

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๐๕๐๖/ว ๑๔๔



สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
ทำเนียบรัฐบาล กทม. ๑๐๓๐๐

๒๑ พฤศจิกายน ๒๕๕๗

เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘

กราบเรียน/เรียน รอง-นรม., รัฐ-นร., กระทรวง, กรม

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาหนังสือสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
ด่วนที่สุด ที่ นร ๑๑๑๓/๕๑๓๙ ลงวันที่ ๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๕๗

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้เสนอเรื่อง
ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘ ไปเพื่อดำเนินการ ความละเอียดปรากฏ
ตามสำเนาหนังสือที่ส่งมาด้วยนี้

คณะรัฐมนตรีได้ประชุมปรึกษาเมื่อวันที่ ๑๘ พฤศจิกายน ๒๕๕๗ ลงมติว่า

๑. รับทราบภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘
ตามที่สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติเสนอ

๒. ให้กระทรวงการคลัง (กรมบัญชีกลาง) สำนักงบประมาณ และส่วนราชการที่เกี่ยวข้อง
เร่งดำเนินการเบิกจ่ายงบประมาณ โดยเฉพาะในส่วนของงบดำเนินการในพื้นที่จะให้เกิดประโยชน์
แก่ประชาชนโดยเร็ว

๓. ในการแถลงข่าวและประชาสัมพันธ์ทำความเข้าใจกับประชาชนเกี่ยวกับ
ภาวะเศรษฐกิจไทย นั้น ให้สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติและหน่วยงานอื่น ๆ
ที่รับผิดชอบอธิบายให้ชัดเจนถึงสาเหตุของการขยายตัวหรือหดตัวของดัชนีเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในช่วงเวลา
ที่มีสถานการณ์ไม่ปกติ การนำเสนอควรเน้นการเปรียบเทียบข้อมูลกับไตรมาสก่อนหน้าหรือเดือนก่อนหน้า
เพื่อให้ประชาชนมีความเข้าใจถึงการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสที่สาม การขยายตัว
ด้านการลงทุนของเอกชน และการบริโภคเริ่มมีอัตราขยายตัวที่เป็นบวกเมื่อเทียบกับการหดตัวในช่วงต้นปี
แต่ในขณะนี้ผลกระทบจากปัจจัยภายนอก โดยเฉพาะภาวะเศรษฐกิจโลกที่กำลังหดตัวมีผลต่อภาวะเศรษฐกิจไทย

จึงกราบเรียนมาเพื่อโปรดทราบ/จึงเรียนยืนยันมา/จึงเรียนยืนยันมาและขอได้โปรด
ดำเนินการตามมติคณะรัฐมนตรีในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไป/จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ/จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ
และขอได้โปรดดำเนินการตามมติคณะรัฐมนตรีในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไป

ขอแสดงความนับถือ(อย่างยิ่ง)

(นายอำพน กิตติอำพน)
เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

สำนักวิเคราะห์เรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๙๐๐๐ ต่อ ๓๒๙

โทรสาร ๐ ๒๒๘๐ ๙๐๖๔

www.cabinet.thai.gov.go.th

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๓/๕๑๓๗



สำนักงานคณะกรรมการ
พัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๙๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๕๗

เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี

- สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. หนังสือสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ด่วนที่สุด ที่ นร ๑๑๑๓/๕๑๓๗ ลงวันที่ ๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๕๗
๒. รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘ จำนวน ๑๐๐ ชุด

ตามที่ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เผยแพร่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘ เมื่อวันที่ ๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๕๗ นั้น

ในการนี้ สำนักงานฯ ใคร่ขอเสนอเรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘ มาเพื่อคณะกรรมการรัฐมนตรีทราบ ทั้งนี้ นายกรัฐมนตรี ได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรีด้วยแล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๔๐๘๕ ต่อ ๓๓๐๑

โทรสาร ๐ ๒๒๘๑ ๔๘๘๒

E-mail wichayayuth@nesdb.go.th



ด่วนที่สุด

บันทึกข้อความ

ส่วนราชการ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๔๐๘๕ ต่อ ๓๓๐๑
ที่ นร. ๑๑๑๓/ ๕๑๓๗ วันที่ ๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๕๗
เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘

กราบเรียน นายกรัฐมนตรี

ตามที่ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เผยแพร่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘ เมื่อวันที่ ๑๗ พฤศจิกายน ๒๕๕๗ นั้น

สำนักงานฯ ใคร่ขอรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี ๒๕๕๗ - ๒๕๕๘ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

๑. ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี ๒๕๕๗

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๕๗ ขยายตัวร้อยละ ๐.๖ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๐.๔ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๕๗ และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๕๗ ขยายตัวจากไตรมาสที่สองของปี ๒๕๕๗ ร้อยละ ๑.๑ (QoQ_SA %) เมื่อรวมกับครึ่งแรกของปีซึ่งเศรษฐกิจหดตัวร้อยละ ๐.๑ ทำให้เศรษฐกิจไทยในช่วง ๙ เดือนแรกของปี ๒๕๕๗ ขยายตัวร้อยละ ๐.๒

๑.๑ ด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนจากการใช้จ่ายภาครัฐการบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน แต่การส่งออกหดตัว โดยการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวร้อยละ ๒.๒ เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ ๐.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น ทำให้ผู้บริโภคมีการใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น โดยเฉพาะในหมวดสินค้าไม่คงทน แต่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งยังลดลง ส่งผลให้การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงต่อเนื่อง การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของรัฐบาลเพิ่มขึ้น ร้อยละ ๐.๔ ชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวร้อยละ ๒.๑ ในไตรมาสที่สอง เนื่องจากอัตราการเบิกจ่ายยังต่ำกว่าเป้าหมายการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ ๒.๔ ปรับตัวดีขึ้นชัดเจนเมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ ๖.๙ ในไตรมาสที่สอง โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๓.๔ ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ ๗.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรเพิ่มขึ้น ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในเดือนนี้อยู่ที่ระดับ ๔๙.๒ ใกล้เคียงกับระดับที่นักธุรกิจมักจะขยายการลงทุน (ระดับ ๕๐) ในขณะที่การลงทุนของรัฐวิสาหกิจปรับตัวดีขึ้น ชัดเจนทั้งการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรและการก่อสร้าง โดยรวมการลงทุนภาครัฐจึงลดลงเพียงเล็กน้อย ร้อยละ ๐.๘ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๖.๗ ในไตรมาสที่สอง

๑.๒ ด้านภาคต่างประเทศ การส่งออกสินค้า มีมูลค่า ๕๖,๙๓๔ ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ ๑.๗ เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญๆ เช่น สหรัฐฯ และจีนขยายตัวต่ำกว่าในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นและกลุ่มประเทศยูโรโซนยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ ประกอบกับราคาส่งออกสินค้าเกษตรลดลง ปริมาณการส่งออกในไตรมาสที่สามลดลงร้อยละ ๑.๔ และราคาสินค้าส่งออกลดลงร้อยละ ๐.๓

สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ทองคำ ยานยนต์ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ยางพารา และกุ้ง ปูกระป๋องและแปรรูป สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าว มันสำปะหลัง ปิโตรเคมี เครื่องจักรและอุปกรณ์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า การส่งออกไปยังตลาดหลัก เช่น สหรัฐฯ และสหภาพยุโรปขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง การส่งออกไปตลาดอาเซียนขยายตัว แต่การส่งออกไปยังญี่ปุ่น จีน และออสเตรเลียลดลง เมื่อหักทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๐ ส่วนการนำเข้าสินค้า มีมูลค่าทั้งสิ้น ๕๒,๑๕๔ ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ ๐.๘ เป็นการหดตัวที่ช้าลงกว่าการหดตัวร้อยละ ๑๑.๘ ในไตรมาสสอง สอดคล้องกับการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของอุตสาหกรรมส่งออก

๑.๓ ด้านการผลิต ภาคอสังหาริมทรัพย์กลับมาขยายตัว ภาคเกษตรชะลอตัว ภาคอุตสาหกรรมและภาคก่อสร้างหดตัวในอัตราที่ช้าลง โดยสาขาเกษตรกรรม ขยายตัวร้อยละ ๑.๗ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๔.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผลผลิตข้าวเปลือกและยางพาราลดลง แต่ผลผลิตไม้ผลปศุสัตว์ และมันสำปะหลังขยายตัว เพราะสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย ความต้องการของตลาดที่ยังอยู่ในระดับสูง และผลผลิตต่อไร่เพิ่มขึ้น ราคาสินค้าเกษตรสำคัญลดลง ส่งผลให้รายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ ๕.๓ สาขาอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ ๐.๗ ช้าลงจากการหดตัวร้อยละ ๒.๗ และร้อยละ ๑.๖ ในสองไตรมาสแรก การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมในกลุ่มที่ส่งออกได้ดีขึ้นปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ แต่การผลิตรถยนต์ยังลดลงต่อเนื่อง และการผลิตในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีลดลง เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่น อัตราการใช้กำลังการผลิตยังอยู่ในระดับต่ำแต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า สาขาการก่อสร้าง หดตัวร้อยละ ๒.๗ ต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ ๓.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยที่ทั้งการก่อสร้างภาครัฐและภาคเอกชนลดลง สาขาโรงแรมและภัตตาคาร ลดลงร้อยละ ๔.๖ ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ ๔.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยที่เริ่มหดตัวช้าลงตามลำดับ และเริ่มกลับมาขยายตัวในเดือนตุลาคม อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๕๑.๖ เทียบกับร้อยละ ๔๗.๓ ในไตรมาสสองและร้อยละ ๖๒.๖ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

๑.๔ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยที่อัตราการว่างงานยังอยู่ในระดับต่ำร้อยละ ๐.๘ อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ ๒.๐ และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ๔๗,๕๕๖ ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ ๑.๖ ของ GDP

๒. แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี ๒๕๕๗

เศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๗ จะขยายตัวร้อยละ ๑.๐ ปรับลดลงจากประมาณการร้อยละ ๑.๕ - ๒.๐ ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ ๑๘ สิงหาคม ๒๕๕๗ เนื่องจากเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยสำคัญ ๔ ประการ ได้แก่ (๑) เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามขยายตัวต่ำกว่าในไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีน ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นและยุโรปอยู่ในภาวะอ่อนแอ ประกอบกับราคาส่งออกสินค้าเกษตรลดลงมาก ทำให้มูลค่าการส่งออกกลับมาหดตัวลงอีก หลังจากที่เริ่มขยายตัวในไตรมาสที่สอง (๒) ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งยังหดตัวต่อเนื่องร้อยละ ๔๑.๙ หดตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ และส่งผลให้ปริมาณการผลิตรถยนต์ต่ำกว่าที่ประมาณการ (๓) การเบิกจ่ายงบประมาณในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ ๒๕๕๗ อยู่ที่ร้อยละ ๒๐.๘ ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดร้อยละ ๒๕.๐ และอัตราเบิกจ่ายรวมทั้งปีงบประมาณอยู่ที่ร้อยละ ๘๙.๐ ต่ำกว่าเป้าหมายการเบิกจ่ายที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ ๙๕.๐ และ (๔) การท่องเที่ยวยังฟื้นตัวได้ช้า โดยที่จำนวนนักท่องเที่ยวในไตรมาสที่สามลดลงมากกว่าที่คาดไว้ สำหรับองค์ประกอบอื่นของเศรษฐกิจ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. จะไม่เพิ่มขึ้นจากปี ๒๕๕๖

การบริโภคของครัวเรือนขยายตัวร้อยละ ๐.๗ การลงทุนรวมหดตัวร้อยละ ๑.๙ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๒.๑ และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๒.๙ ของ GDP

๓. แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี ๒๕๕๘

เศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๘ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๓.๕ - ๔.๕ โดยมีปัจจัยสนับสนุนประกอบด้วย (๑) การส่งออกที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (๒) การปรับตัวดีขึ้นของการท่องเที่ยวตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลกและเงื่อนไขภายในประเทศ รวมทั้งผลของการดำเนินนโยบายรัฐบาล (๓) การลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมไปแล้วในปี ๒๕๕๗ จะเริ่มดำเนินการ (๔) การเร่งการใช้จ่ายและดำเนินโครงการลงทุนที่สำคัญๆ ของภาครัฐ (๕) การเริ่มกลับมาขยายตัวของการผลิตและจำหน่ายรถยนต์ในประเทศ และ (๖) การลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกจะลดแรงกดดันด้านราคาและเพิ่มอำนาจซื้อ โดยคาดว่าจะมูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ ๔.๐ การบริโภคของครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ ๒.๖ และร้อยละ ๕.๘ ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ ๑.๔ - ๒.๔ และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๒.๒ ของ GDP โดยมีรายละเอียดของการประมาณการปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจในปี ๒๕๕๘ ในด้านต่าง ๆ ดังนี้

(๑) มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๔.๐ เทียบกับร้อยละ ๐.๐ ในปี ๒๕๕๗ โดยปริมาณการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๐ เร่งขึ้นจากร้อยละ ๐.๙ ในปี ๒๕๕๗ ตามแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก สำหรับราคาส่งออกคาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ (-๐.๕) - ๐.๕ เมื่อรวมกับการส่งออกบริการซึ่งมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ จะทำให้ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ ๔.๔ ดีขึ้นชัดเจนจากการหดตัวร้อยละ ๐.๓ ในปี ๒๕๕๗

(๒) การลงทุนภาคเอกชน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๔.๘ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑.๐ ในปี ๒๕๕๗ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและนักลงทุนตามทิศทางเศรษฐกิจและสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ ความชัดเจนของโครงการลงทุนของภาครัฐ และผลจากการเร่งรัดอนุมัติโครงการส่งเสริมลงทุนในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๕๗ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีการดำเนินโครงการในปี ๒๕๕๘ ในขณะที่การลงทุนภาครัฐคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๙.๘ ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ ๕.๐ ในปี ๒๕๕๗ จากการเร่งรัดงบประมาณรายจ่ายลงทุนและการดำเนินโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่ง

(๓) การบริโภคภาคเอกชน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๒.๖ ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ ๐.๗ ในปี ๒๕๕๗ ตามการปรับตัวของปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งเข้าสู่ภาวะปกติ และคาดว่าจะมีแนวโน้มจะขยายตัวในปี ๒๕๕๘ นอกจากนี้ มีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อที่ยังต่ำ เนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวลดลง รายได้ของครัวเรือนที่จะขยายตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ อันเป็นผลมาจากการปรับตัวดีขึ้นของภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของประเทศ ในขณะที่การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคและบริโภคภาครัฐ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๕.๖ ปรับตัวดีขึ้นจากขยายตัวร้อยละ ๓.๖ ในปี ๒๕๕๗ ตามมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการเบิกจ่ายของรัฐบาล

๔. ประเด็นการบริหารเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๕๗ และในปี ๒๕๕๘

การบริหารนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๕๗ และปี ๒๕๕๘ ควรให้ความสำคัญกับ (๑) การดูแลเกษตรกรผู้มีรายได้น้อย (๒) การจัดทำมาตรการเพื่อดูแลแรงงานผู้มีรายได้น้อย แรงงานที่จำนวนชั่วโมงการทำงานน้อยลง แรงงานที่ถูกเลิกจ้าง และผู้ว่างงาน โดยส่งเสริมการอบรมพัฒนา

ทักษะและเพิ่มศักยภาพของแรงงานเพื่อก่อให้เกิดอาชีพเสริมหรือทางเลือก (๓) การส่งเสริมการส่งออก ให้สามารถขยายตัวได้อย่างเต็มศักยภาพและลดอุปสรรคทางการค้า (๔) การเร่งรัดและติดตาม ผลการดำเนินงานตามมาตรการช่วยเหลือและสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวและดำเนินมาตรการเพิ่มเติมเพื่อให้ การท่องเที่ยวฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง (๕) การเร่งรัดการพิจารณาอนุมัติโครงการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุน และ ติดตามให้โครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนแล้วดำเนินการลงทุนโดยเร็ว (๖) การเร่งรัดปรับโครงสร้าง ราคาพลังงานเพื่อให้สามารถใช้ประโยชน์จากการลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในการเพิ่มอำนาจซื้อ ของประชาชน ลดต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการและสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจได้มากขึ้น (๗) การดำเนินนโยบายการเงินและอัตราแลกเปลี่ยนโดยสอดคล้องกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และ (๘) การเร่งรัด ติดตาม ประเมินผลการใช้จ่ายภาครัฐและการดำเนินโครงการ/แผนงานสำคัญตามแผนปฏิบัติการ

จึงกราบเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาให้ความเห็นชอบนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไป



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ



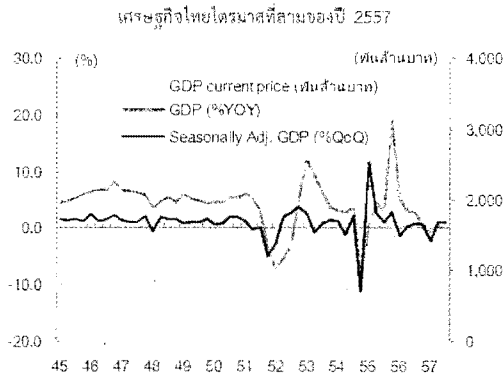
ประมาณการเศรษฐกิจปี 2557 - 2558

(% YOY)	2556			ประมาณการ	
	ทั้งปี	H1	Q3	2557	2558
GDP (ณ ราคาคงที่)	2.9	0.0	0.6	1.0	3.5-4.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่)	-2.0	-8.1	2.9	-1.9	5.8
ภาคเอกชน	-2.8	-7.2	3.9	-1.0	4.8
ภาครัฐ	1.3	-11.3	-0.8	-5.0	9.8
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่)	1.1	-0.7	1.9	1.2	3.1
ภาคเอกชน	0.3	-1.3	2.2	0.7	2.6
ภาครัฐบาล	4.9	3.1	0.4	3.6	5.6
มูลค่าการส่งออกสินค้า	-0.2	-0.1	-1.7	0.0	4.0
ปริมาณ	0.2	1.2	-1.4	0.9	4.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า	-0.5	-13.3	-0.8	-6.5	5.0
ปริมาณ	1.6	-12.7	-0.4	-5.8	5.5
ดุลบัญชีเดินสะพัด ต่อ GDP (%)	-0.6	4.7	-1.6	2.9	2.2
เงินเพื่อ	2.2	2.2	2.0	2.1	1.4-2.4
อัตราการว่างงาน	0.7	0.9	0.8	0.9	0.8-1.0

- เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 0.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่สอง และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามขยายตัวจากไตรมาสที่สองร้อยละ 1.1 (QoQ_SA %) รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 0.2
- ด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนจากการใช้จ่ายภาครัฐ การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน แต่การส่งออกหดตัว ในด้านการผลิต ภาคอสังหาริมทรัพย์กลับมาขยายตัว ภาคเกษตรชะลอตัว ภาคอุตสาหกรรม และภาคก่อสร้างหดตัวในอัตราที่ช้าลง
- เศรษฐกิจไทยในปี 2557 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.0 โดยการบริโภคของครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 0.7 การลงทุนรวมหดตัวร้อยละ 1.9 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยร้อยละ 2.1 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.9 ของ GDP
- แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2558 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนประกอบด้วย (1) การส่งออกที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (2) การปรับตัวดีขึ้นของการท่องเที่ยวตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลกและเงื่อนไขภายในประเทศรวมทั้งผลของการดำเนินนโยบาย (3) การลงทุนเอกชนโดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมไปแล้วในปี 2557 (4) การเร่งการใช้จ่ายและดำเนินโครงการลงทุนที่สำคัญของภาครัฐ (5) การเริ่มกลับมาขยายตัวของภาคการผลิตและจำหน่ายรถยนต์ในประเทศ และ (6) การลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกกดดันด้านราคาและเพิ่มอำนาจซื้อ โดยคาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.0 การบริโภคของครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.6 และร้อยละ 5.8 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 1.4 - 2.4 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.2 ของ GDP
- ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี 2557 และปี 2558 ต้องให้ความสำคัญกับ (1) การดูแลเกษตรกรผู้มีรายได้น้อย (2) การจัดทำมาตรการเพื่อดูแลแรงงานผู้มีรายได้น้อย แรงงานที่จำนวนชั่วโมงการทำงานน้อยลง แรงงานที่ถูกเลิกจ้าง และผู้ว่างงาน โดยส่งเสริมการอบรมพัฒนาทักษะและเพิ่มศักยภาพของแรงงานเพื่อก่อให้เกิดอาชีพเสริมหรือทางเลือก (3) การส่งเสริมการส่งออกให้สามารถขยายตัวได้อย่างเต็มศักยภาพและลดอุปสรรคทางการค้า (4) การเร่งรัดและติดตามผลการดำเนินงานตามมาตรการช่วยเหลือและสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวและดำเนินมาตรการเพิ่มเติมเพื่อให้การท่องเที่ยวฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง (5) การเร่งรัดการพิจารณาอนุมัติโครงการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุนและติดตามให้โครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนแล้วดำเนินการลงทุนโดยเร็ว (6) การเร่งรัดปรับโครงสร้างราคาพลังงานเพื่อให้สามารถใช้ประโยชน์จากการลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในการเพิ่มอำนาจซื้อของประชาชน ลดต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการและสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจได้มากขึ้น (7) การดำเนินนโยบายการเงินและอัตราแลกเปลี่ยนโดยสอดคล้องกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจ และ (8) การเร่งรัดติดตาม ประเมินผลการใช้จ่ายภาครัฐและโครงการ/แผนงานสำคัญๆ ตามแผนปฏิบัติการ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2557 และแนวโน้มปี 2557 - 2558

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 0.6 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่สอง โดยที่การใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนภาคเอกชนเริ่มฟื้นตัวชัดเจนมากขึ้น แต่การชะลอตัวของภาคเกษตร การส่งออกที่ยังลดลง และการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวได้ช้า ทำให้เศรษฐกิจโดยรวมยังขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม ในด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนจากการใช้จ่ายภาครัฐ การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน แต่การส่งออกหดตัว ในด้านการผลิต ภาคอสังหาริมทรัพย์กลับมาขยายตัว ภาคเกษตรชะลอตัว ภาคอุตสาหกรรมและภาคก่อสร้างหดตัวช้าลง และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามขยายตัวจากไตรมาสที่สอง ร้อยละ 1.1 (QoQ_SA %) เมื่อรวมกับครึ่งแรกของปีซึ่งเศรษฐกิจหดตัวร้อยละ 0.1 ทำให้เศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 0.2



ที่มา: NESDB

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2557

(1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 2.2 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสที่สอง ตามความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น ทำให้ผู้บริโภคมีการใช้จ่ายใช้สอยโดยเฉพาะในหมวดสินค้าไม่คงทนมากขึ้น แต่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งยังลดลงส่งผลให้การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงต่อเนื่อง

รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 การใช้จ่ายภาคครัวเรือนหดตัวเล็กน้อยร้อยละ 0.2

(2) การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.9 ปรับตัวดีขึ้นชัดเจนเมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 6.9 ในไตรมาสที่สอง โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 7.0 ในไตรมาสที่สอง โดยเป็นการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรเพิ่มขึ้น โดยที่ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในไตรมาสนี้อยู่ที่ระดับ 49.2 ใกล้เคียงกับระดับที่นักธุรกิจขยายการลงทุน (ระดับ 50) ในขณะที่การลงทุนของรัฐวิสาหกิจก็ปรับตัวดีขึ้นมากทั้งการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรและการก่อสร้าง โดยรวมการลงทุนภาครัฐจึงลดลงเพียงเล็กน้อยร้อยละ 0.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 6.7 ในไตรมาสที่สอง

รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 การลงทุนรวมลดลงร้อยละ 4.5 โดยการลงทุนภาครัฐลดลงร้อยละ 7.8 และการลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 3.6

(3) การส่งออกสินค้า มีมูลค่า 56,934 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 1.7 เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น สหรัฐฯ และจีนขยายตัวต่ำกว่าในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นและกลุ่มประเทศยูโรโซนยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ ประกอบกับราคาส่งออกสินค้าเกษตรลดลง ปริมาณการส่งออกในไตรมาสที่สามลดลงร้อยละ 1.4 และราคาสินค้าส่งออกลดลงร้อยละ 0.3 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ทองคำ ยานยนต์ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ยางพารา และกุ้ง ปูกระป๋องและแปรรูป สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าว มันสำปะหลัง ปิโตรเคมี เครื่องจักรและอุปกรณ์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า การส่งออกไปยังตลาดหลัก เช่น สหรัฐฯ และสหภาพยุโรปขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง การส่งออกไปตลาดอาเซียนขยายตัว แต่การส่งออกไปยังญี่ปุ่น จีน และออสเตรเลียลดลง เมื่อหักทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0

รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 มูลค่าการส่งออกสินค้าหดตัวร้อยละ 0.7 โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 แต่ราคาส่งออกลดลงร้อยละ 0.9 เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6

(4) สาขาเกษตรกรรม ขยายตัวร้อยละ 1.7 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผลผลิตข้าวเปลือกและยางพาราสดลง แต่ผลผลิตไม้ผล ปศุสัตว์ และมันสำปะหลังขยายตัว เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย ความต้องการของตลาดที่ยังอยู่ในระดับสูง และผลผลิตต่อไร่เพิ่มขึ้น ราคาสินค้าเกษตรสำคัญลดลง ส่งผลให้รายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ 5.3

รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 สาขาเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 2.4 ราคาสินค้าเกษตรเฉลี่ยลดลงร้อยละ 5.0 ส่งผลให้รายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ 2.6 (วัดโดยดัชนีราคาสินค้าเกษตรและดัชนีรายได้)

(5) สาขาก่อสร้าง หดตัวร้อยละ 2.7 ต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ 3.2 ในไตรมาสที่สอง โดยที่ทั้งการก่อสร้างภาครัฐและภาคเอกชนลดลง

รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 สาขาก่อสร้างหดตัวร้อยละ 5.8 โดยการก่อสร้างภาครัฐหดตัวร้อยละ 5.2 และการก่อสร้างภาคเอกชนหดตัวร้อยละ 5.5

(6) สาขาอุตสาหกรรม หดตัวร้อยละ 0.7 ช้าลงจากการหดตัวร้อยละ 2.7 และร้อยละ 1.6 ในสองไตรมาสแรก การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมในกลุ่มที่ส่งออกได้ดีขึ้นปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ แต่การผลิตรถยนต์ยังลดลงต่อเนื่อง และการผลิตในอุตสาหกรรมปิโตรเคมีลดลง เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่น อัตราการใช้กำลังการผลิตยังอยู่ในระดับต่ำแต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 การผลิตสาขาอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 1.7 และอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 60.6

(7) สาขาโรงแรมและภัตตาคาร ลดลงร้อยละ 4.6 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 4.7 ในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ดี จำนวนนักท่องเที่ยวมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติหดตัวช้าลงตามลำดับและเริ่มกลับมาขยายตัวอีกครั้งในเดือนตุลาคม อัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 51.6 เทียบกับร้อยละ 47.3 ในไตรมาสที่สองและร้อยละ 62.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

รวม 9 เดือนแรกของปี 2557 การผลิตสาขาโรงแรมและภัตตาคารหดตัวร้อยละ 4.1

แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2557 - 2558

ในการแถลงข่าวครั้งที่ 17 พฤศจิกายน 2557 สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2557 จะขยายตัวร้อยละ 1.0 ปรับลดลงจากประมาณการร้อยละ 1.5 - 2.0 ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2557 เนื่องจากเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยสำคัญ 4 ประการ ได้แก่

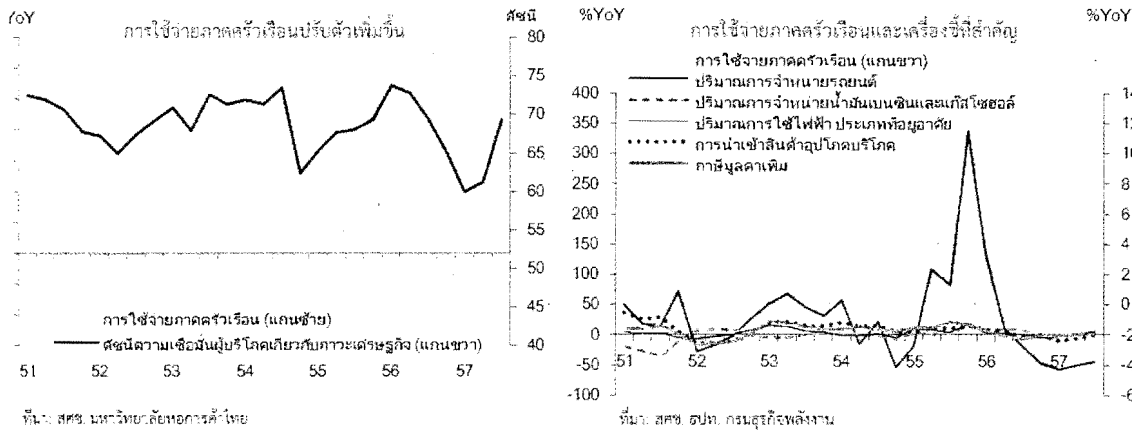
(1) เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามขยายตัวต่ำกว่าในไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีน ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นและยุโรปยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ ประกอบกับราคาส่งออกสินค้าเกษตรลดลงมาก ทำให้มูลค่าการส่งออกกลับมาหดตัวหลังจากที่เริ่มขยายตัวในไตรมาสที่สอง (2) ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งยังหดตัวต่อเนื่องร้อยละ 41.9 หดตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้และส่งผลกระทบต่อปริมาณการผลิตรถยนต์ต่ำกว่าที่ประมาณการ (3) การเบิกจ่ายงบประมาณในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 20.8 ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดร้อยละ 25.0 และอัตราเบิกจ่ายรวมทั้งปีงบประมาณ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 89.0 ต่ำกว่าเป้าหมายการเบิกจ่ายร้อยละ 95.0 และ (4) การท่องเที่ยวยังฟื้นตัวได้ช้า โดยที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในไตรมาสที่สามลดลงมากกว่าที่คาดไว้ สำหรับองค์ประกอบอื่นของเศรษฐกิจคาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. จะไม่เพิ่มขึ้นจากปี 2556 การบริโภคของครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 0.7 การลงทุนรวมหดตัวร้อยละ 1.9 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 2.1 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.9 ของ GDP

เศรษฐกิจไทยในปี 2558 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.5 โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.0 การบริโภคภาคครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.6 และร้อยละ 5.8 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 1.4 - 2.4 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.2 ของ GDP

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2557 ในด้านต่างๆ เป็นดังนี้

ด้านการใช้จ่าย

การใช้จ่ายภาคครัวเรือน: พุ่งตัวดีขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น ในไตรมาสที่สามของปี 2557 การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 2.2 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสที่สอง โดยที่การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (จากราคาคงที่) และปริมาณการใช้กระแสไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.3 และร้อยละ 3.9 ตามลำดับเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.1 และร้อยละ 3.1 ในไตรมาสที่สอง การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนหดตัวซาลงตามปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งซึ่งหดตัวซาลง โดยลดลง ร้อยละ 44.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 49.5 ในไตรมาสที่สอง ในขณะที่การใช้จ่ายในหมวดอื่นๆ โดยเฉพาะ สินค้าไม่คงทนโดยรวมเพิ่มขึ้น โดยการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค และปริมาณการจำหน่ายโซดาและน้ำดื่ม บริสุทธิ์ ขยายตัวร้อยละ 0.6 และร้อยละ 11.2 ตามลำดับ ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 5.0 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับในไตรมาสที่สอง สอดคล้องกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 61.2 ในไตรมาสที่สอง มาอยู่ที่ระดับ 69.3 ในไตรมาสที่สามนี้

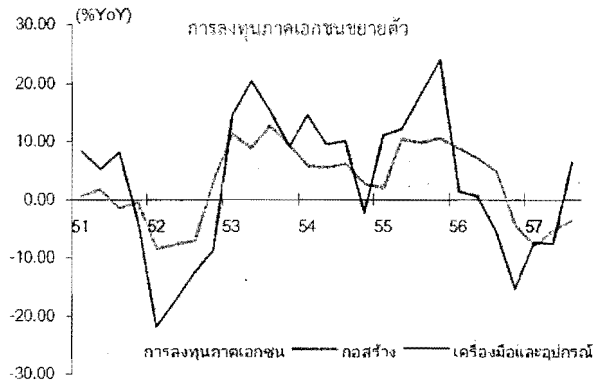


การใช้จ่ายในไตรมาสที่สามของปี 2557 ปรับตัวดีขึ้น ทั้งการใช้จ่ายภาคครัวเรือน และการลงทุนภาคเอกชน แต่การส่งออกและการนำเข้าหดตัว

การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 2.2 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสที่สอง โดยที่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้น

การลงทุนภาคเอกชน: ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักร ในขณะที่การลงทุนในหมวดก่อสร้างยังคงหดตัว ในไตรมาสที่สามของปี 2557 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 7.0 ในไตรมาสที่สอง การลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 7.5 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการนำเข้าสินค้าทุนร้อยละ 1.9 การลงทุนก่อสร้างลดลงร้อยละ 3.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยที่พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้าง และปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ลดลงร้อยละ 11.0 และร้อยละ 2.9 ตามลำดับ ในขณะที่มูลค่าขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในไตรมาสที่สามอยู่ที่ 254.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.1 ดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 69.4 ในไตรมาสที่สอง เนื่องจากกระบวนการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนสามารถดำเนินการได้ตามปกติ ภายหลังจากการแต่งตั้งคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนชุดใหม่เมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2557 นักลงทุนจึงกลับมายื่นขอรับส่งเสริมการลงทุนมากขึ้น แม้ว่าจำนวนโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนในไตรมาสที่สามยังลดลงร้อยละ 5.9 แต่นับว่าปรับตัวดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 44.4 ในไตรมาสที่สอง เช่นเดียวกับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 49.2 จากระดับ 47.0 ในไตรมาสที่สอง แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 (ซึ่งนับว่าเป็นระดับที่นักธุรกิจเริ่มขยายการลงทุน) เป็นไตรมาสที่ 5

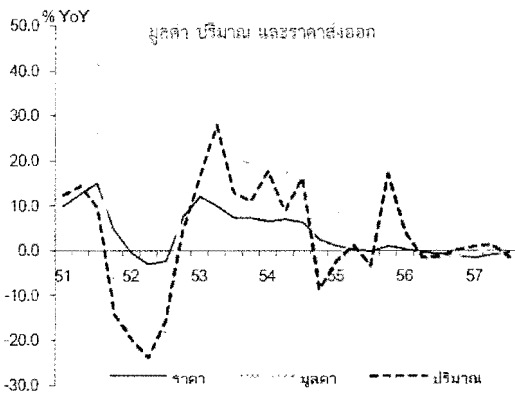
การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 7.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการขยายตัวของการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร



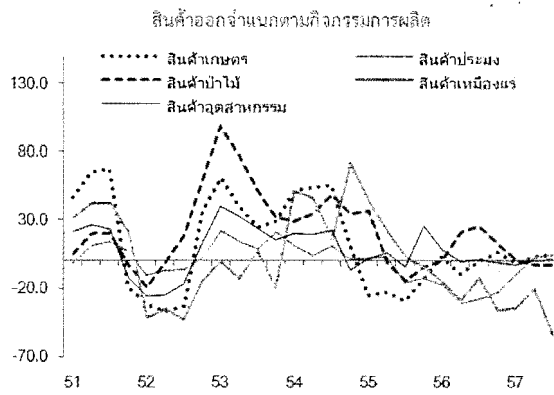
ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

การส่งออก: มูลค่าการส่งออกกลับมาหดตัวหลังจากที่เริ่มขยายตัวในไตรมาสที่สอง ซึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญๆ เช่น สหรัฐฯ จีน และออสเตรเลีย รวมทั้งการลดลงอย่างต่อเนื่องของราคาส่งออกสินค้า โดยเฉพาะราคาสินค้าเกษตร การส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สามของปี 2557 มีมูลค่าทั้งสิ้น 56,934 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 1.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.6 ในไตรมาสที่สอง โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 1.4 และราคาสินค้าส่งออกลดลงร้อยละ 0.3 ตามการลดลงของราคาสินค้าเกษตร อย่างไรก็ตาม เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท การส่งออกมีมูลค่า 1,827,392 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 0.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.1 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. หดตัวร้อยละ 1.7 เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญ แต่เมื่อคิดในรูปเงินบาท มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 0.2



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

การส่งออกสินค้าเกษตรขยายตัวร้อยละ 4.4 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่สอง ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออกร้อยละ 15.6 โดยเฉพาะปริมาณการส่งออกข้าว และมันสำปะหลัง แต่ราคาส่งออกสินค้าสำคัญๆ เช่น ข้าว ยางพารา น้ำตาล และมันสำปะหลังยังลดลงต่อเนื่อง และส่งผลให้ราคาส่งออกสินค้าเกษตรโดยรวมลดลงร้อยละ 9.7 การส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญๆ ประกอบด้วย ข้าว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.2 โดยที่ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.3 จากการเร่งระบายข้าวของรัฐบาล มูลค่าการส่งออกมันสำปะหลังขยายตัวร้อยละ 15.5 จากปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกไปยังประเทศจีนซึ่งเป็นผู้ค้าสำคัญและมีความต้องการมันสำปะหลังเพื่อผลิตเอทานอลเพิ่มขึ้น มูลค่าการส่งออกยางพาราลดลงร้อยละ 24.8 โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 4.7 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 21.1 เนื่องจากสต็อกยางพาราของโลกยังอยู่ในระดับสูง มูลค่าการส่งออกน้ำตาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 เพิ่มเป็นครั้งแรกในรอบ 8 ไตรมาส เนื่องจากปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น **สินค้าอุตสาหกรรม**ยังขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ เพราะอุปสงค์ในตลาดโลกฟื้นตัวช้า โดยปริมาณการส่งออกและมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 0.3 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 0.2 และร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้าก็ตาม การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญๆ เช่น ปิโตรเคมี อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องจักรและอุปกรณ์

มูลค่าส่งออกสินค้าเกษตร สินค้าประมง และสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น

ขยายตัวร้อยละ 6.8 2.4 และร้อยละ 7.8 ตามลำดับ แต่การส่งออกยานยนต์ กุ้ง ปูกระป๋องและแปรรูป และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ลดลงร้อยละ 3.9 11.8 และร้อยละ 7.2 ตามลำดับ สินค้าประมงขยายตัวร้อยละ 4.7 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ปลา และปลาหมึก สินค้าส่งออกสำคัญ เช่น กุ้ง ปู กุ้ง และ ล็อบสเตอร์เริ่มหดตัวซ้าลง สินค้าส่งออกอื่นๆ หดตัวร้อยละ 77.4 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากการการส่งออก ทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปที่ ลดลงถึงร้อยละ 85.4

สินค้าส่งออกสำคัญ

%	2556					2557					สัดส่วน Q3/57	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.		ก.ย.
สินค้าเกษตร	0.0	3.2	-9.8	-0.2	5.9	-2.0	2.7	4.4	-0.8	11.6	2.7	7.7
ข้าว	-4.6	8.6	-14.0	5.5	-14.0	4.6	21.5	25.2	3.2	30.8	49.2	2.4
ยางพารา	-5.9	-8.7	-16.8	-11.1	13.8	-15.5	-24.0	-24.8	-23.4	-23.3	-27.6	2.3
มันสำปะหลัง	18.1	34.9	-8.3	19.1	25.5	26.9	14.2	15.5	-9.1	49.0	12.8	1.2
สินค้าอุตสาหกรรม	1.8	7.7	-0.4	1.3	-1.1	-2.7	-0.1	0.9	1.9	-3.8	4.8	89.5
สินค้าเกษตรแปรรูป	-2.6	-1.7	-3.1	-4.5	-0.9	-7.8	-5.4	1.8	3.7	-3.9	5.8	11.9
น้ำตาล	-27.2	-37.4	-22.6	-32.2	-1.2	-28.3	-29.8	13.3	3.9	17.3	21.7	1.2
กุ้ง ปูกระป๋องและแปรรูป	-19.5	-13.6	-24.6	-21.2	-18.2	-25.2	-13.8	-11.8	-5.2	-22.0	-6.5	0.6
สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	3.6	1.3	6.8	4.2	2.2	-1.3	0.9	-0.4	1.0	-6.1	4.3	3.3
อิเล็กทรอนิกส์	-0.8	2.3	-8.6	2.4	1.7	0.2	-0.2	2.4	-1.5	4.9	3.6	15.0
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์	-5.7	-1.2	-18.1	-1.8	0.9	-3.2	-6.0	0.0	-3.6	2.6	1.1	6.8
- แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	7.6	2.0	7.4	17.9	3.1	5.2	1.3	1.1	-5.5	9.1	-0.1	3.5
เครื่องใช้ไฟฟ้า	2.3	13.4	-1.4	-0.8	-0.6	7.2	2.0	0.1	-0.1	-6.0	6.4	5.0
ยานยนต์	7.6	16.8	12.2	7.2	-3.9	3.1	-1.6	-3.9	9.3	-8.2	-11.1	13.8
ผลิตภัณฑ์โลหะ	-5.5	55.9	6.6	-21.0	-37.2	-34.2	-3.5	-0.9	-4.5	-4.1	6.5	4.3
- เหล็กและเหล็กกล้า	-14.8	140.6	6.7	-45.7	-62.7	-62.5	-15.7	-10.3	-23.1	-7.8	2.5	1.2
ปิโตรเคมี	5.3	9.1	3.8	3.6	4.9	5.3	11.2	6.8	10.0	-4.1	15.9	5.8
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	-1.3	-6.3	-19.4	9.6	11.8	-15.5	0.0	-7.2	-7.9	-16.1	4.7	5.7
เครื่องจักรและอุปกรณ์	4.0	4.2	-1.5	4.7	9.0	8.7	10.0	7.8	10.5	-0.3	13.6	8.5
เคมีภัณฑ์	7.6	15.9	10.0	4.6	0.2	-7.3	-7.3	-1.9	-9.1	-1.2	4.5	3.8
สินค้าประมง	-25.4	-18.2	-31.6	-28.2	-22.9	-9.4	2.3	4.7	13.6	-1.6	3.4	0.9
กุ้ง ปู กุ้ง และล็อบสเตอร์	-33.4	-19.0	-46.5	-35.1	-29.8	-27.1	-6.1	-1.3	14.2	-9.2	-5.0	0.5
สินค้าส่งออกอื่นๆ	-44.5	-79.1	-25.0	-42.3	-8.2	278.4	13.5	-77.4	-61.0	-88.4	-67.3	0.8
ทองคำ	-50.1	-86.8	-29.1	-46.8	-8.7	469.3	14.3	-85.4	-71.4	-92.7	-81.3	0.5

ที่มา: ธปท.

ตลาดส่งออก: การส่งออกไปตลาดหลักชะลอตัวลงทั้งตลาดสหรัฐอเมริกา และสหภาพยุโรป (15) แต่การส่งออกไปตลาดญี่ปุ่น จีน และออสเตรเลียหดตัว การส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 4.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การส่งออกไปตลาด สหภาพยุโรป (15) ขยายตัวร้อยละ 2.0 ชะลอตัวลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 11.0 ในไตรมาส ก่อนหน้า สอดคล้องกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหภาพยุโรป การส่งออกไปตลาดอาเซียน (9) ขยายตัว ร้อยละ 1.1 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปยังตลาด ญี่ปุ่น และจีน หดตัวร้อยละ 1.0 และร้อยละ 6.3 ตามลำดับ ตามภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นและ เศรษฐกิจจีน และการส่งออกไปยังตลาดออสเตรเลียหดตัวต่อเนื่องร้อยละ 14.4 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการ ลดลงของการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เช่นเดียวกับการส่งออกไปยังตลาดฮ่องกง ที่หดตัวร้อยละ 13.5

การส่งออกไปตลาดอาเซียน ขยายตัวเร่งขึ้นเล็กน้อย ตลาดสหรัฐอเมริกา และ สหภาพยุโรปขยายตัวใน อัตราที่ชะลอลง แต่การส่งออกไปตลาด ญี่ปุ่น จีน และออสเตรเลีย หดตัวต่อเนื่อง

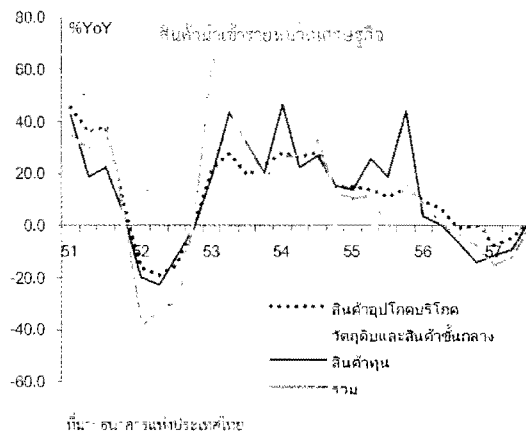
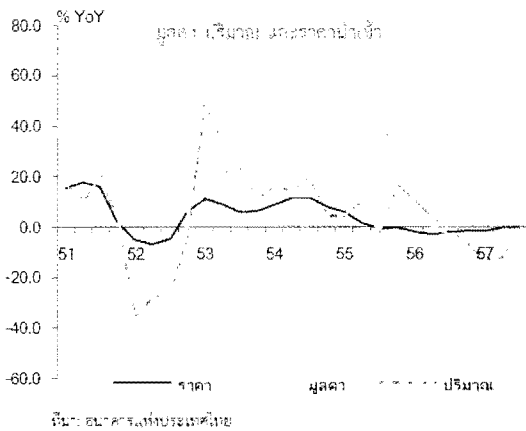
ตลาดส่งออกสำคัญ

(%YOY)	2556					2557					สัดส่วน Q3/57	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.		ก.ย.
สหรัฐอเมริกา	0.8	0.8	-3.5	0.7	5.2	0.6	4.9	3.4	4.5	-0.3	6.2	10.6
ญี่ปุ่น	-5.2	1.5	-6.3	-10.1	-5.5	2.0	-4.9	-1.0	3.3	-7.6	1.4	9.4
สหภาพยุโรป (15)	2.7	7.0	-5.3	3.3	6.3	4.8	11.0	2.0	7.3	-5.4	4.5	9.1
อาเซียน (9)	5.0	5.9	2.4	10.8	1.2	-5.4	0.2	1.1	-5.2	0.0	8.8	26.4
ฮ่องกง	0.7	11.2	7.7	-1.4	-12.0	-1.8	1.7	-13.5	-13.2	-21.9	-6.8	5.7
เกาหลีใต้	-4.0	-2.2	9.8	-16.2	-6.8	-13.3	-3.9	11.7	7.5	8.0	20.0	2.0
ตะวันออกกลาง	0.3	5.4	-6.9	0.6	2.4	2.6	7.2	-6.0	2.9	-8.1	-12.0	4.8
จีน	1.4	7.3	-13.4	-0.3	12.9	-4.4	-4.2	-6.3	-1.7	-14.4	-1.7	10.8
ออสเตรเลีย	6.0	33.6	16.3	-5.5	-10.7	-17.4	-20.3	-14.4	-28.2	-18.7	9.5	4.1
รวมสินค้าออกตามสถิติกรมศุลกากร	-0.3	3.9	-2.2	-1.7	-1.0	-1.0	0.3	-1.8	-0.9	-7.4	3.2	100.0
รวมสินค้าออกตามสถิติดุลการชำระเงิน	-0.2	4.5	-1.9	-1.8	-0.9	-0.8	0.6	-1.7	-0.5	-6.6	2.2	98.6

ที่มา: ธพท.

การนำเข้า: หดตัวช้าลง เนื่องจากอุปสงค์ภายในประเทศเริ่มขยายตัวและตามแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของอุตสาหกรรมส่งออก ในไตรมาสที่สามของปี 2557 การนำเข้ามีมูลค่าทั้งสิ้น 52,154 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 0.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 11.8 ในไตรมาสที่สอง โดยปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 0.4 และราคานำเข้าลดลงร้อยละ 0.4 ตามการลดลงของราคาทองคำ และส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์ เมื่อหักการนำเข้าทองคำแล้ว มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 0.4 ในรูปของเงินบาท การนำเข้ามีมูลค่ารวม 1,674,076 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการนำเข้า ในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 0.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 11.8 ในไตรมาสที่สอง



ในรายการมูลค่าสินค้านำเข้าในหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภคขยายตัว แต่สินค้านำเข้าในหมวดอื่นๆ หดตัว โดยมูลค่าการนำเข้าหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง ขยายตัวร้อยละ 1.1 สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ ถ่านหิน ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม พลาสติก และแผงวงจรรวมและชิ้นส่วน เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าทุน ขยายตัวร้อยละ 1.9 สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ คอมพิวเตอร์ หม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้า มอเตอร์ และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า อากาศยาน และเรือ เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอุปโภคบริโภค ขยายตัวร้อยละ 1.1 สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม ยาและเวชภัณฑ์ และสิ่งทอ มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอื่นๆ หดตัวร้อยละ 23.0 ตามการลดลงของการนำเข้าทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ) และยานยนต์

มูลค่าสินค้านำเข้าในหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภคขยายตัว แต่สินค้านำเข้าในหมวดอื่นๆ หดตัว

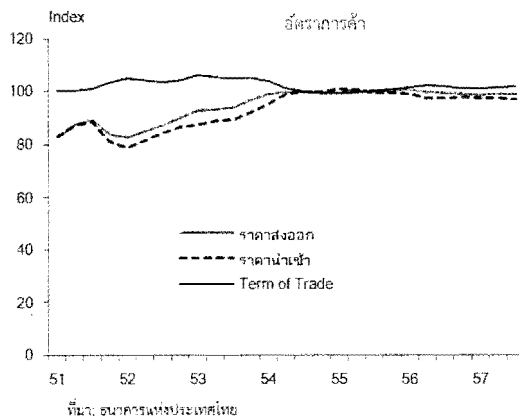
สินค้านำเข้าสำคัญ

%	2556					2557					สัดส่วน Q3/57	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ก.	ส.ก.		ก.ย.
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง	0.4	3.3	3.4	-3.8	-1.5	-4.7	-10.0	1.1	2.2	-9.6	11.9	58.4
น้ำมันดิบ	9.8	6.2	10.1	-0.1	23.8	-4.3	-20.0	-5.2	7.5	-10.1	-8.8	14.0
เวชภัณฑ์	16.6	31.5	45.7	-5.1	3.5	-6.4	-14.4	-3.9	3.2	-89.6	60.9	1.9
ยานยนต์	-8.7	-14.6	-9.3	-11.7	2.0	15.5	10.9	9.2	28.8	-28.2	40.3	0.6
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	10.2	-1.4	20.2	12.4	9.6	42.3	25.1	35.2	36.0	25.5	47.4	3.9
พลาสติก	-4.5	-0.0	-6.6	-5.5	-5.3	-0.9	-1.3	3.8	-1.4	-1.5	14.7	3.4
แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	0.4	-4.9	3.7	1.8	0.9	3.6	-5.4	6.7	3.3	1.9	15.5	4.3
วัสดุที่ทำด้วยโลหะ	-5.0	10.4	4.3	-16.1	-17.2	-19.2	-15.5	7.6	2.9	-7.7	31.6	8.6
เคมีภัณฑ์	-2.1	-0.7	-4.8	-0.3	-2.2	3.3	-7.6	-4.5	-7.4	-10.7	5.6	5.7
สินค้าทุน	-4.5	3.6	0.2	-6.1	-14.1	-11.1	-9.2	1.9	10.1	-20.9	18.0	24.7
คอมพิวเตอร์	-1.2	39.6	-9.5	-14.6	-11.4	-24.3	-9.5	4.1	-5.7	2.7	18.8	0.9
หม้อแปลง, เครื่องกำเนิดไฟฟ้า, มอเตอร์, และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า	-21.2	0.6	-27.9	-22.7	-29.1	4.1	17.5	18.3	25.6	0.9	31.5	2.0
เครื่องจักรกลอื่นๆ และชิ้นส่วน	-13.2	-6.3	-13.8	-13.0	-19.3	-9.8	-2.6	-5.4	-3.4	-13.6	1.0	9.2
อากาศยาน	105.9	101.2	1,635.7	91.8	6.7	-27.9	-89.5	85.4	356.8	-76.2	68.6	2.4
เรือ	-22.8	-9.2	30.0	-66.1	-20.4	-66.6	-51.1	392.0	2,769.1	203.6	39.1	0.4
สินค้าอุปโภคบริโภค	3.7	9.6	6.4	-1.1	0.2	-7.3	-4.5	1.1	-3.0	-12.2	19.6	8.4
เครื่องประดับ (ยกเว้นไข่มุกและอัญมณี)	-15.1	-30.4	5.7	-22.0	-0.5	-8.2	-4.6	-3.3	5.3	-34.0	9.6	0.4
อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม	8.3	17.4	5.0	4.5	6.4	-12.4	3.9	4.5	0.4	-8.9	23.2	2.1
ยาและเวชภัณฑ์	1.1	7.9	-7.2	2.7	1.4	-7.5	9.8	5.7	-3.7	-6.8	32.3	1.0
สิ่งทอ	0.0	-1.8	2.3	4.1	-4.5	5.9	-0.6	2.4	2.6	-7.0	12.7	0.8
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	-18.5	-4.2	-3.5	-6.4	-45.2	-19.6	-15.5	-7.0	-16.0	-19.4	16.4	0.8
สินค้านำเข้าอื่นๆ	6.7	42.6	2.5	11.3	-25.6	-60.3	-39.5	-23.0	-46.9	-27.9	16.2	8.5
ทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ)	21.6	55.4	0.8	70.3	-22.7	-82.5	-51.8	-22.2	-64.5	-29.5	67.3	3.7
ยานยนต์	-6.2	32.8	2.4	-16.0	-31.6	-31.7	-32.8	-27.9	-32.4	-30.6	-20.1	3.8

ที่มา: ธพท.

อัตรการการค้า (Term of Trade): อยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสที่สอง เนื่องจากราคาส่งออกลดลงร้อยละ 0.3 ในขณะที่ราคานำเข้าลดลงร้อยละ 0.4 ทำให้อัตรการการค้าในไตรมาสที่สามของปี 2557 อยู่ที่ 102.0 เทียบกับ 101.6 ในไตรมาสก่อนหน้า

อัตรการการค้าอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า



ดุลการค้า: เกิดดุลต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ดุลการค้าในไตรมาสที่สามของปี 2557 เกิดดุล 4,780 ล้านดอลลาร์ สรอ. (153,315 ล้านบาท) เทียบกับการเกิดดุล 6,052 ล้านดอลลาร์ สรอ. (196,667 ล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า

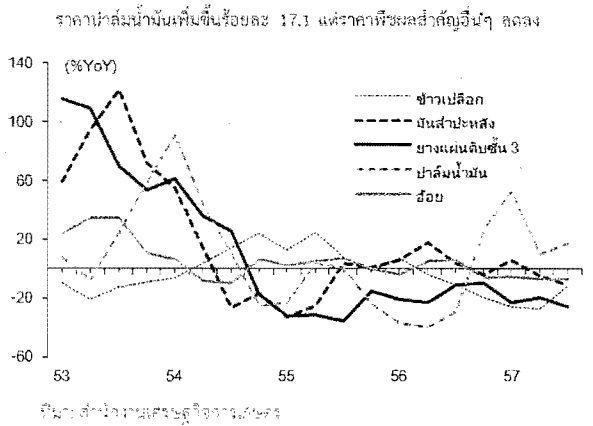
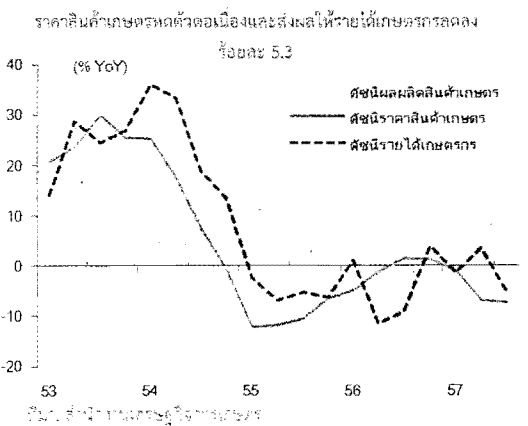
ดุลการค้าเกินดุล

□ ด้านการผลิต

สาขาเกษตรกรรม: ชะลอตัวลงตามการลดลงของผลผลิตสินค้าสำคัญโดยเฉพาะข้าวและยางพารา ในไตรมาสที่สาม สาขาเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 1.7 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้าตามการลดลงของผลผลิตข้าวเปลือก ยางพารา และกุ้งทะเล ร้อยละ 6.1 ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 16.1 ตามลำดับ เนื่องจาก (1) ปริมาณน้ำไม่เพียงพอต่อการทำนาปรังรอบสองและพื้นที่เพาะปลูกข้าวนาปีของเกษตรกรลดลง (2) ฝนชุกในภาคใต้ทำให้จำนวนวันกรีดยางลดลง และ (3) การผลิตกุ้งทะเลยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่จากปัญหาการระบาดของโรคตายด่วน อย่างไรก็ตาม ผลผลิตมันสำปะหลัง ไม้ผล และปศุสัตว์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 ร้อยละ 26.8 และร้อยละ 4.1 ตามลำดับ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) ผลผลิตต่อไร่ของมันสำปะหลังเพิ่มขึ้น (2) ผลผลิตไม้ผลเพิ่มขึ้นตามสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย และ (3) การผลิตปศุสัตว์เพิ่มขึ้นตามความต้องการของตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้สาขาเกษตรกรรมโดยรวมขยายตัว สอดคล้องกับดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1

ราคาสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 7.2 ต่อเนื่องจากที่ลดลงร้อยละ 0.9 และร้อยละ 7.0 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ พืชผลเกษตรสำคัญที่มีราคาลดลง ได้แก่ ข้าวเปลือก มันสำปะหลัง และยางพารา เนื่องจาก (1) การระบายข้าวสารของรัฐบาลในช่วงเดือนสิงหาคมและกันยายน 2557 (2) ปริมาณมันสำปะหลังในตลาดเพิ่มขึ้น และ (3) การชะลอตัวของอุตสาหกรรมยางของจีน และความกังวลต่อผลกระทบจากผลผลิตส่วนเกินของยางในตลาดโลก รวมทั้งการลดลงของราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ราคาลดลงของข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และกุ้งขาวแวนนาไมเพิ่มขึ้น เนื่องจาก (1) ความต้องการใช้น้ำมันปาล์มทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น หลังภาครัฐมีนโยบายบังคับใช้สัดส่วนไบโอดีเซลในน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 7 ตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2557 และอินเดียนำเข้าน้ำมันปาล์มทดแทนน้ำมันถั่วเหลืองซึ่งเป็นพืชน้ำมันหลักของอินเดียที่ได้รับความเสียหายจากน้ำท่วม (2) ความต้องการอาหารสัตว์เพิ่มขึ้นตามปริมาณผลผลิตปศุสัตว์ และ (3) ปริมาณการผลิตกุ้งทะเลอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ความต้องการของตลาดยังอยู่ในระดับสูง การลดลงของราคาสินค้าเกษตรส่งผลให้รายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ 5.3 ในไตรมาสนี้

สาขาเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 1.7 ชะลอลงจากการขยายตัวในไตรมาสที่สองตามการลดลงของผลผลิตข้าวเปลือก ยางพารา และกุ้งทะเล ขณะที่ไม้ผล ปศุสัตว์ และมันสำปะหลังเพิ่มขึ้น ราคาสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 7.2 ส่งผลให้รายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ 5.3



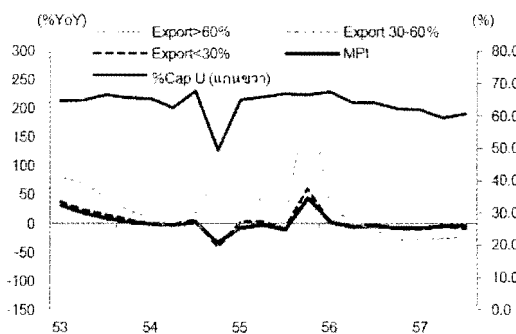
สาขาอุตสาหกรรม: หดตัวช้าลงต่อเนื่อง ตามการขยายตัวของอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออก ในไตรมาสที่สาม สาขาอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 0.7 ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ 2.7 และร้อยละ 1.6 ในไตรมาสแรก และไตรมาสที่สอง ตามลำดับ โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหดตัวช้าลงจากร้อยละ 4.8 ในไตรมาสที่สองเป็นร้อยละ 3.9 ตามการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) ที่ขยายตัวเร่งขึ้นเป็นร้อยละ 2.5 จากร้อยละ 1.1 ในไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกร้อยละ 30-60 ของผลผลิตรวม หดตัวร้อยละ 17.1 โดยเฉพาะการผลิตยานยนต์ และปิโตรเลียมหดตัวมาก ตามการลดลงของปริมาณการจำหน่ายและส่งออกรถยนต์ และการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นน้ำมันปิโตรเลียมนอกช่วงเวลาการซ่อมบำรุงปกติจำนวน 3 โรง (ไทยออยล์ เอสโซ่

สาขาอุตสาหกรรมเริ่มมีทิศทางปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยหดตัวร้อยละ 0.7 ช้าลงกว่าในช่วงครึ่งแรกของปี โดยอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกขยายตัว ในขณะที่อุตสาหกรรมเพื่อการบริโภคในประเทศยังหดตัว

และไออาร์พีซี) ในขณะที่อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 หดตัวร้อยละ 4.0 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยยังอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 60.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 59.5 ในไตรมาสที่สอง แต่ยังคงต่ำกว่าร้อยละ 63.9 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2556

อุตสาหกรรมการผลิตที่ขยายตัว ได้แก่ เครื่องหนัง (เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8) เคมีภัณฑ์และผลิตภัณฑ์เคมี (ร้อยละ 1.3) ผลิตภัณฑ์ยางและพลาสติก (ร้อยละ 2.1) อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 14.2) และฮาร์ดดิสก์ ไดรฟ์ (ร้อยละ 2.4) อุตสาหกรรมการผลิตที่หดตัว ได้แก่ ยานยนต์ (ร้อยละ 22.6) ปิโตรเลียม (ร้อยละ 11.0) อาหารและเครื่องดื่ม (ร้อยละ 1.9) สิ่งทอ (ร้อยละ 0.4) เครื่องแต่งกาย (ร้อยละ 0.3) เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 1.9) และเครื่องอุปกรณ์ไฟฟ้า (ร้อยละ 1.2)

ผลผลิตอุตสาหกรรมปรับแล้วตามฤดูกาล แต่ปรับฤดูกาลปีกำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ในระดับต่ำ



รูปที่ 10 ผลผลิตอุตสาหกรรมปรับแล้วตามฤดูกาล

สาขาก่อสร้าง: หดตัวต่อเนื่องทั้งการก่อสร้างภาครัฐและเอกชน ในไตรมาสที่สาม สาขาก่อสร้างหดตัวร้อยละ 2.7 ตามการหดตัวของภาคก่อสร้างภาครัฐและภาคเอกชนร้อยละ 1.9 และร้อยละ 3.6 ตามลำดับ สอดคล้องกับปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้าง ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ และดัชนีการคำสั่งหมวดส่งวัสดุก่อสร้าง ซึ่งลดลงร้อยละ 12.6 ร้อยละ 11.0 ร้อยละ 2.9 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ ในขณะที่ราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ตามต้นทุนวัตถุดิบโดยเฉพาะหมวดซีเมนต์และผลิตภัณฑ์คอนกรีต

สาขาอสังหาริมทรัพย์: เริ่มกลับมาขยายตัว ในไตรมาสที่สาม สาขาอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวร้อยละ 0.2 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อยจากการหดตัวร้อยละ 0.7 ในไตรมาสที่สอง ในด้านอุปสงค์ ยอดคงค้างสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่ออสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์¹ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 แต่การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลหดตัวร้อยละ 15.6 ในด้านอุปทาน ยอดคงค้างสินเชื่อผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 และจำนวนที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 จำนวนโครงการอสังหาริมทรัพย์เปิดตัวใหม่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองร้อยละ 2.3 แม้จะยังลดลงร้อยละ 24.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ในด้านราคา ราคาที่ดินและราคาที่อยู่อาศัยปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะราคาที่ดิน ทาวน์เฮาส์พร้อมที่ดิน และอาคารชุดที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ร้อยละ 8.4 และร้อยละ 8.0 ตามลำดับ

สาขาโรงแรมและภัตตาคาร: ยังหดตัวต่อเนื่องตามการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยว แต่มีแนวโน้มปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นตามลำดับ ในไตรมาสที่สาม สาขาโรงแรมและภัตตาคาร หดตัวร้อยละ 4.6 ต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่สอง โดยในไตรมาสที่สามมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5.8 ล้านคน ลดลงร้อยละ 10.1 ลดความรุนแรงลงเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 13.3 ในไตรมาสที่สอง โดยนักท่องเที่ยวจากเกือบทุกภูมิภาคยังคงลดลง ยกเว้นแอฟริกาและตะวันออกกลาง

สาขาก่อสร้างหดตัวร้อยละ 2.7 ตามการก่อสร้างภาครัฐและภาคเอกชนที่หดตัวร้อยละ 1.9 และร้อยละ 3.6 ตามลำดับ

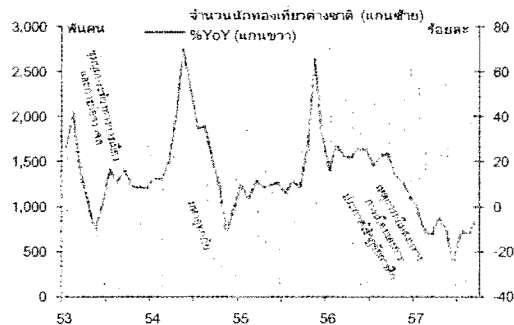
สาขาอสังหาริมทรัพย์ เริ่มกลับมาขยายตัวเล็กน้อยร้อยละ 0.2 ตามการขายตัวของอุปสงค์และอุปทาน ในขณะที่ราคาปรับตัวสูงขึ้นทั้งราคาที่ดินและราคาที่อยู่อาศัย

สาขาโรงแรมและภัตตาคาร หดตัวต่อเนื่องร้อยละ 4.6 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่สอง มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5.8 ล้านคน และสถานการณ์มีแนวโน้มดีขึ้นตามลำดับ

¹ ยอดคงค้างสินเชื่อส่วนบุคคลและผู้ประกอบการเพื่ออสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์เป็นข้อมูล ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2557

อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนกันยายน 2557 ลดลงร้อยละ 7.0 ซึ่งเป็นการหดตัวที่ช้าลงนับจากเหตุการณ์รัฐประหารในเดือนพฤษภาคม และล่าสุดในเดือนตุลาคม 2557 จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 โดยรวม การปรับตัวดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยวมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การยกเว้นค่าธรรมเนียมในการตรวจลงตรา (VISA) ให้แก่นักท่องเที่ยวจีนและจีนไทเป (ระยะเวลา 3 เดือน ตั้งแต่วันที่ 9 สิงหาคม - 8 พฤศจิกายน 2557) (2) สถานการณ์ทางการเมืองที่ผ่อนคลายลง และ (3) การเปิดเส้นทางการบินใหม่ราคาประหยัดของสายการบินแอร์เอเชียเอ็กซ์ในประเทศญี่ปุ่นและเกาหลี สำหรับอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 51.6 เทียบกับร้อยละ 47.3 ในไตรมาสที่สองและร้อยละ 62.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงร้อยละ 10.1 ปรับตัวดีขึ้น
เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 13.3 ในไตรมาสก่อนหน้า



ที่มา: กรมการท่องเที่ยว

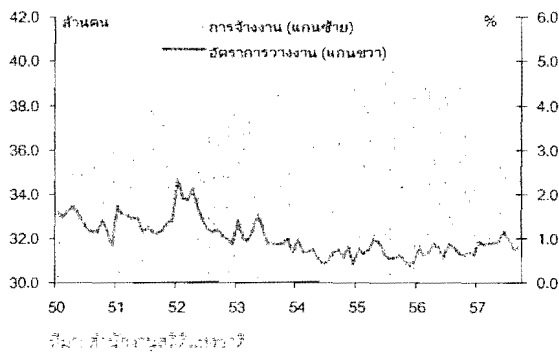
สาขาการค้าส่งค้าปลีก: ขยายตัวเร่งขึ้นตามการฟื้นตัวของการบินภาคครัวเรือนและความเชื่อมั่น ในไตรมาสที่สาม สาขาการค้าส่งค้าปลีกขยายตัวร้อยละ 0.6 จากการขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อน ด้านการค้าส่งดัชนีการค้าส่งในหมวดเชื้อเพลิงและวัตถุดิบการเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 และร้อยละ 1.7 ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีการค้าส่งในหมวดวัสดุก่อสร้างลดลง สอดคล้องกับการลดลงของการผลิตภาคการก่อสร้าง ด้านการค้าปลีกดัชนีการค้าปลีกในหมวดอาหาร สิ่งทอ และการขายในห้างสรรพสินค้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 ร้อยละ 2.7 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ดัชนีการค้าปลีกหมวดยานยนต์ยังลดลงร้อยละ 18.1 เนื่องจากยังเป็นช่วงของการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศ โดยภาพรวม การขยายตัวของสาขาการค้าส่งค้าปลีกสอดคล้องกับการขยายตัวของการบริโภคภาคครัวเรือนและการปรับตัวดีขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม

การจ้างงาน: เริ่มกลับมาขยายตัวหลังจากการลดลงต่อเนื่อง 4 ไตรมาส ในขณะที่อัตราการว่างงานลดลงในไตรมาสที่สาม การจ้างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 โดยการจ้างงานในสาขาการค้าส่งค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตในสาขาค้าส่งค้าปลีก การจ้างงานในสาขาโรงแรมและภัตตาคารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 ตามแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยวและการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน การจ้างงานในสาขาอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 ตามการเพิ่มขึ้นของการจ้างงานในอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์อาหาร เคมีภัณฑ์ และการผลิตอุปกรณ์ไฟฟ้า ในขณะที่การจ้างงานสาขาบริการอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 โดยรวมการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นในสาขาสำคัญๆ ดังกล่าวส่งผลให้การจ้างงานนอกภาคเกษตรรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 แต่การจ้างงานรวมในภาคเกษตรยังปรับตัวลดลงร้อยละ 2.2 สำหรับอัตราการว่างงานลดลงเป็นร้อยละ 0.8 เทียบกับการว่างงานร้อยละ 1.0 ในไตรมาสที่สอง

สาขาการค้าส่งค้าปลีก
ขยายตัวร้อยละ 0.6
สอดคล้องกับการขยายตัว
ของการบริโภค
ภาคครัวเรือน และดัชนี
ความเชื่อมั่น

การจ้างงานรวมขยายตัว
ร้อยละ 0.3 เพิ่มขึ้นเป็น
ครั้งแรกในรอบ 5 ไตรมาส
ตามการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น
ของนอกภาคเกษตรที่
เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7
ในขณะที่การจ้างงานภาค
เกษตรลดลง โดยรวมส่งผล
ให้อัตราการว่างงานลดลง

การจ้างงานรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ตามการจ้างงานนอกภาคเกษตร อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 0.8



การจ้างงานจำแนกตามสาขาการผลิต

%YOY	2556					2557					
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.
การจ้างงานรวม (100%)	-0.1	1.3	0.9	-1.2	-1.3	-0.4	-1.2	0.3	-0.2	0.5	0.6
- ภาคเกษตร (35.2%)	-0.2	1.2	0.5	-1.7	-0.4	0.7	-3.1	-2.2	-5.4	-2.0	0.6
- นอกภาคเกษตร (64.8%)	0.0	1.4	1.1	-0.8	-1.9	-1.1	-0.2	1.7	2.7	1.9	0.6
อุตสาหกรรม (16.5%)	0.8	1.1	-1.3	2.5	0.9	-1.3	1.3	1.0	0.8	2.7	-1.6
ก่อสร้าง (5.5%)	2.0	6.0	5.6	-3.2	-1.4	-6.8	-6.0	-3.0	-2.8	-1.5	-4.9
ค้าส่งและค้าปลีก (15.9%)	0.2	3.5	2.3	-1.2	-3.7	-1.6	-2.8	3.2	3.5	7.0	-0.2
โรงแรมและภัตตาคาร (6.6%)	-0.3	4.4	7.2	-6.0	-6.4	-1.3	-1.3	4.6	5.5	1.7	7.1
จำนวนผู้ว่างงาน (แสนคน)	2.8	2.8	2.9	3.1	2.6	3.4	3.9	3.3	3.8	2.9	3.1
อัตราการว่างงาน (%)	0.7	0.7	0.7	0.8	0.7	0.9	1.0	0.8	1.0	0.7	0.8

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ

□ ด้านการคลัง

การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลต่ำกว่าประมาณการและต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ 2557 (กรกฎาคม - กันยายน 2557) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 524,952.0 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ และต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.2 และ 3.1 ตามลำดับ ตามการลดลงของการจัดเก็บภาษีจากฐานการบริโภค และฐานรายได้ ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) การปรับลดอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และนิติบุคคล ในขณะที่การขยายฐานภาษีไม่เป็นไปตามเป้าหมาย (2) การลดลงของการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตรถยนต์ เนื่องจากปริมาณจำหน่ายรถยนต์ลดลงภายหลังการสิ้นสุดนโยบายคืนภาษีให้แก่ผู้ซื้อรถยนต์คันแรก และ (3) การจัดเก็บภาษีสรรพสามิตบุหรี่ลดลง เนื่องจากผู้สูบบุหรี่หันมาสูบบุหรี่ที่มีราคาถูกลง

รวมทั้งปีงบประมาณ 2557 รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 2,073,912.1 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ และในปีงบประมาณ 2556 ร้อยละ 8.8 และร้อยละ 4.1 ตามลำดับ

การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ 2557 ยังคงต่ำกว่าประมาณการและต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะรายได้จากภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีสรรพสามิตรถยนต์ และบุหรี่

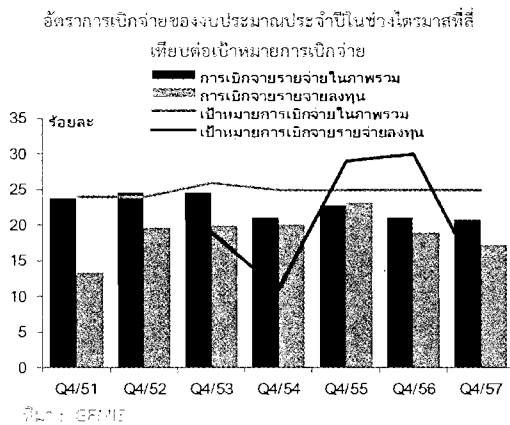
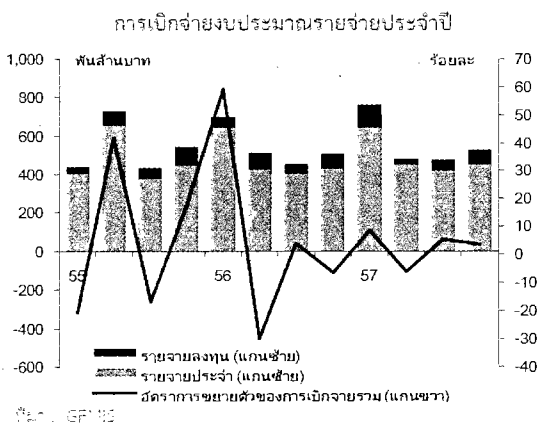
ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล

ปีงบประมาณ	2556					2557				
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
รายได้นำส่งคลังสุทธิ (พันล้านบาท)	2,161.6	508.5	469.7	641.8	541.6	2,073.9	503.5	437.2	608.3	525.0
เทียบกับประมาณการ (%)	9.4	27.6	13.8	3.4	-0.4	-8.8	2.5	-6.1	-13.9	-14.2
เทียบกับปีก่อน (%)	2.9	16.2	5.2	-1.4	-4.2	-4.1	-1.0	-6.9	-5.2	-3.1

ที่มา: กระทรวงการคลัง

การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ 2557 (กรกฎาคม-กันยายน) รัฐบาลมีการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งสิ้น 721,654.0 ล้านบาท² เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.2 ประกอบด้วย (1) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2557 ในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ 2557 มีการเบิกจ่ายจำนวน 525,832.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 3.9 เป็นอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 20.8 ของวงเงินงบประมาณ ต่ำกว่าเป้าหมายซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 25 โดยเป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 450,946.5 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 5.1 (อัตราเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 21.5 เท่ากับไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว) และการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน 74,886.1 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.1 (อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 17.4 ต่ำกว่าอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 18.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว) ทั้งนี้ เนื่องจากความล่าช้าในการจัดซื้อจัดจ้างในไตรมาศก่อนหน้า ทำให้การขออนุมัติการโอนเปลี่ยนแปลงงบประมาณจากโครงการที่คาดว่าจะไม่สามารถจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในปีงบประมาณล่าช้าออกไป อย่างไรก็ตาม การเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนในไตรมาศนี้ยังสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ร้อยละ 12.0 (2) งบประมาณกันไว้เบิกจ่ายเหลือมีปี มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 34,927.9 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 15.5 (อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 11.6 ต่ำกว่าอัตราเบิกจ่าย ร้อยละ 13.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) (3) เงินกู้ยืมงบประมาณ มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 4,388.8 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ภายใต้โครงการไทยเข้มแข็ง 2555 จำนวน 2,000.9 ล้านบาท เงินกู้เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐาน (Development Policy Loan: DPL) 1,015.9 ล้านบาท และเงินกู้เพื่อวางระบบบริหารจัดการน้ำและสร้างอนาคตประเทศ พ.ศ. 2555 จำนวน 1,372.0 ล้านบาท และ (4) งบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) คาดว่าจะสามารถเบิกจ่ายงบลงทุน 156,504.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการเบิกจ่ายงบลงทุนของ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) การรถไฟฯขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

อัตราการเบิกจ่ายภาครัฐในไตรมาสสุดท้าย ปีงบประมาณ 2557 ยังคงต่ำกว่าเป้าหมาย และต่ำกว่าปีก่อนหน้า เนื่องจากความล่าช้าในการโอนเปลี่ยนแปลงงบประมาณจากโครงการที่คาดว่าจะไม่สามารถดำเนินการแล้ว



รวมทั้งปีงบประมาณ 2557 รัฐบาลเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีทั้งสิ้น 2,246,257.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 3.4 (อัตราเบิกจ่ายร้อยละ 89.0 ต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ร้อยละ 95.0 และต่ำกว่าอัตราเบิกจ่าย ร้อยละ 90.5 ในปีงบประมาณก่อนหน้า) โดยเป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนจำนวน 284,074.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 2.7 (อัตราเบิกจ่ายร้อยละ 65.8 ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ร้อยละ 82.0 และต่ำกว่าอัตราเบิกจ่าย ร้อยละ 67.8 ในปีงบประมาณก่อนหน้า) โดยหน่วยงานที่เบิกจ่ายงบลงทุนสูงสุด ได้แก่ กระทรวงมหาดไทย กระทรวงคมนาคม และกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ เบิกจ่ายได้จริงคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 49.9 22.5 และ 10.3 ของการเบิกจ่ายงบลงทุนในปีงบประมาณ 2557 ตามลำดับ ในส่วนของงบเหลือมีปี มีการเบิกจ่ายได้ทั้งสิ้น 213,684.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.0 ของงบเหลือมีปีที่กันไว้

อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณในภาพรวมและการเบิกจ่ายลงทุนในปีงบประมาณ 2557 ต่ำกว่าเป้าหมาย และปีก่อนหน้า

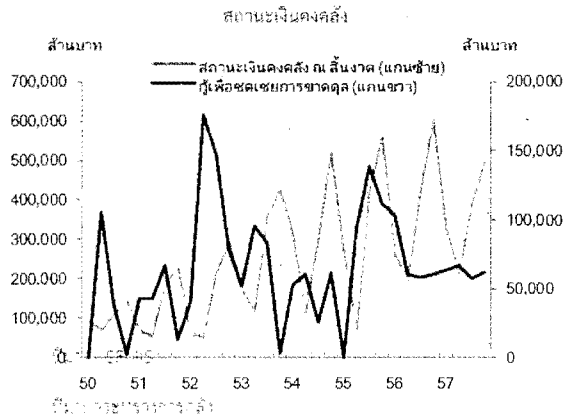
² ยอดวงเงินดังกล่าวได้คิดรวมการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐวิสาหกิจปี 2556 ในเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2556 เข้าไปด้วย

ทั้งหมด เงินกู้นอกงบประมาณ มีการเบิกจ่าย 16,762.1 ล้านบาท และงบลงทุนรัฐวิสาหกิจมีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 447,172.8 ล้านบาท³

ฐานะการคลัง: ในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ 2557 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 44,906.2 ล้านบาท เมื่อรวมกับการเกินดุลเงินนอกงบประมาณ 87,257.6 ล้านบาท และการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล 62,113.0 ล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลเกินดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสด 104,464.3 ล้านบาท

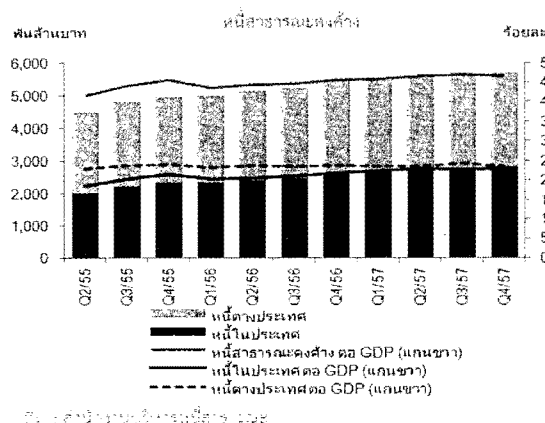
รวมทั้งปีงบประมาณ 2557 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 385,758.8 ล้านบาท แต่เกินดุลเงินนอกงบประมาณทั้งสิ้น 27,123.1 ล้านบาท ทั้งนี้ รัฐบาลได้กู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุลรวมทั้งสิ้น 250,000.0 ล้านบาท (กรอบวงเงินการขาดดุลประจำปีงบประมาณ 2557 เท่ากับ 250,000.0 ล้านบาท) ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นงวด อยู่ที่ 495,746.0 ล้านบาท

ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2557 อยู่ที่ 495,746.0 ล้านบาท



หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2557 (ณ สิ้นไตรมาสสุดท้ายปีงบประมาณ 2557) มีจำนวนทั้งสิ้น 5,690,814.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.5 ของ GDP (เพิ่มขึ้นจาก 35,393.2 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสก่อน) โดยเป็นเงินกู้ภายในประเทศ 2,816,418.5 ล้านบาท (ร้อยละ 23.0 ของ GDP) และ เงินกู้จากต่างประเทศ 2,874,395.6 ล้านบาท (ร้อยละ 23.5 ของ GDP) แบ่งออกเป็น หนี้ของรัฐบาล 3,965,455.0 ล้านบาท หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน 1,087,393.9 ล้านบาท และหนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) 626,508.2 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 69.7 ร้อยละ 19.1 และร้อยละ 11.0 ของหนี้สาธารณะคงค้าง ตามลำดับ

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างอยู่ที่ร้อยละ 46.5 ของ GDP ยังคงอยู่ในกรอบวินัยทางการคลังซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 60



ที่มา: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

³ ยอดวงเงินดังกล่าวได้คิดรวมการเบิกจ่ายงบประมาณของรัฐวิสาหกิจปี 2556 ในเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2556 เข้าไปด้วย

□ ภาวะการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัว ในไตรมาสที่สามของปี 2557 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.00 ต่อปีเท่ากับไตรมาสที่สอง เนื่องจากประเมินว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับดังกล่าวเพียงพอต่อการกระตุ้นการขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศในช่วงที่เศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวอย่างช้าๆ และยังไม่มีความเสี่ยงด้านเสถียรภาพการเงิน ทั้งนี้ ประเทศอุตสาหกรรมหลัก เช่น สหรัฐอเมริกา อังกฤษ และญี่ปุ่น ยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับต่ำ ยกเว้นสหภาพยุโรปที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง ส่วนธนาคารกลางของประเทศในภูมิภาคส่วนใหญ่ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม ยกเว้นมาเลเซียและฟิลิปปินส์ ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อลดแรงกดดันด้านการคาดการณ์เงินเฟ้อในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้น และล่าสุดเมื่อวันที่ 5 พฤศจิกายน กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.00 เนื่องจากเห็นว่านโยบายการเงินผ่อนปรนในระดับปัจจุบันเพียงพอต่อการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว

อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งทรงตัว เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2557 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.13 ต่อปี เป็นร้อยละ 1.73 ต่อปี จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่แห่งหนึ่งในเดือนกรกฎาคม ในขณะที่ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่อีกสามแห่ง ยังคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนไว้ที่ระดับเดิม อัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งทรงตัวที่ระดับร้อยละ 6.75 ต่อปี สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ทรงตัว สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และสถาบันการเงินเฉพาะกิจปรับตัวลดลงร้อยละ 0.08 และ 0.12 เป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี และ 2.13 ต่อปี ตามลำดับ เนื่องจากสถานการณ์การแข่งขันระดมเงินฝากผ่อนคลายเป็นผลตามสินเชื่อกึ่งลดตัว ในขณะที่อัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และสถาบันการเงินเฉพาะกิจทรงตัวอยู่ที่ระดับร้อยละ 7.17 ต่อปี และ 6.92 ต่อปี ตามลำดับ

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ -0.50 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ -0.03 ต่อปี เปลี่ยนแปลงในทิศทางเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.40 เป็นร้อยละ 5.00 ต่อปี เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อปรับตัวลดลง

อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัว ในขณะที่ธนาคารกลางของบางประเทศในภูมิภาคเริ่มมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อลดแรงกดดันจากเงินเฟ้อ

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ย และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งทรงตัว เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงปรับตัวเพิ่มขึ้น จากไตรมาสที่แล้ว

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

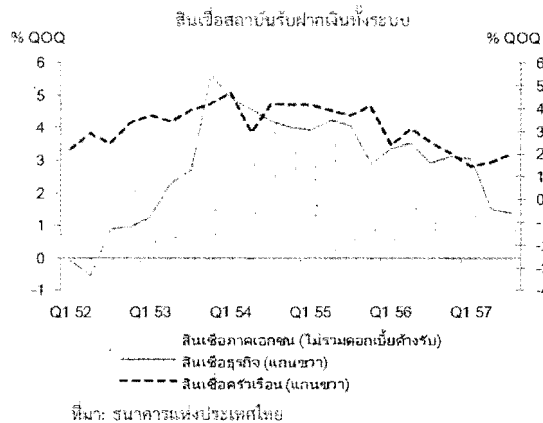
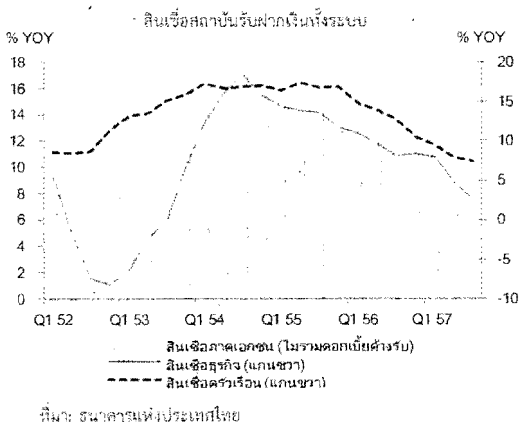
ธนาคาร	2556				2557				อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้น ต.ค. 57			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.		ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย		-0.25		-0.25	-0.25							2.00
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน												
ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง		0.05		-0.27	-0.49	0.10	-0.13	-0.13				1.73
ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง	-0.06			-0.13	-0.35	-0.19	-0.08		-0.08		0.05	1.80
สถาบันการเงินเฉพาะกิจ				-0.11	-0.26	-0.10	-0.12	-0.12				2.13
อัตราดอกเบี้ย MLR												
ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง				-0.16	-0.10							6.75
ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง				-0.13	-0.09							7.17
สถาบันการเงินเฉพาะกิจ				-0.12								6.92

ที่มา: CEIC และ ธปท.

เงินฝากและการลงทุนในตัวแลกเงิน (B/E) ของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ 3.2 ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.6 ในไตรมาสที่สอง ส่วนหนึ่งมีสาเหตุจากการที่ผู้ฝากเงินปรับเปลี่ยนไปลงทุนในสินทรัพย์อื่นที่ได้รับผลตอบแทนสูงกว่าในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

สินเชื่อภาคเอกชน (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ของธนาคารพาณิชย์ ขยายตัวในอัตราชะลอตัวจากร้อยละ 5.2 ในไตรมาสที่สองเป็นร้อยละ 3.9 ในไตรมาสที่สาม ซึ่งเป็นการชะลอตัวทั้งสินเชื่อภาคธุรกิจและครัวเรือน โดยสินเชื่อภาคธุรกิจขยายตัวร้อยละ 2.7 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 5.2 ในไตรมาสที่แล้ว และสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 7.8 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 8.9 ในไตรมาสก่อน การชะลอตัวของสินเชื่อ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการใช้มาตรฐานการให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่เข้มงวดมากขึ้น โดยเฉพาะในธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม รวมถึงภาคครัวเรือน ประกอบกับธุรกิจขนาดใหญ่บางส่วนเลือกระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้และตราสารทุน ในภาวะที่ตลาดหุ้นเอื้ออำนวยมากขึ้น ในส่วนสินเชื่อรายสาขา พบว่า ปรับตัวชะลอลงเกือบทุกสาขา ยกเว้นการให้สินเชื่อตนเองในระหว่างสถาบันการเงินและธุรกิจการเงินที่ยังหดตัวแต่ในอัตราที่น้อยลงเมื่อเปรียบเทียบกับในไตรมาสก่อน ในด้านสินเชื่อบัตรเครดิต ปริมาณการใช้จ่ายรวมขยายตัวร้อยละ 6.0 ชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 7.7 ในไตรมาสที่สอง สะท้อนให้เห็นถึงการเพิ่มความระมัดระวังในการใช้จ่ายของประชาชนในสถานการณ์ที่เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่

สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ลดลงเล็กน้อย และสภาพคล่องส่วนเกิน⁴ ในระบบเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สอง โดยสัดส่วนสินเชื่อ (ไม่รวมเงินให้กู้ยืมผ่านธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตร) ต่อเงินฝากที่รวมตัวแลกเงินของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสที่สามของปี 2557 ลดลงมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 101.0 จากร้อยละ 102.6 ในไตรมาสที่สอง เพราะสินเชื่อชะลอตัวเร็วกว่าการชะลอตัวของเงินฝาก ซึ่งทำให้สภาพคล่องส่วนเกินเพิ่มขึ้นจาก 1,255.1 พันล้านบาทในไตรมาสที่สองมาอยู่ที่ 1,371.7 พันล้านบาทในไตรมาสนี้



ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางที่แข็งค่าขึ้นตามการเคลื่อนย้ายของเงินทุนระหว่างประเทศ ในไตรมาสที่สามค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนตลอดทั้งไตรมาส โดยแข็งค่าขึ้นในช่วงครึ่งแรกของไตรมาส ตามการไหลเข้าของเงินทุนระหว่างประเทศไหลที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษของประเทศไทยและนักลงทุนเริ่มมีความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยมากขึ้น แต่เงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงในเดือนสิงหาคมเป็นต้นมา เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและเป็นที่คาดกันว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าการคาดการณ์ จึงส่งผลให้เงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทเฉลี่ยรวมทั้งไตรมาสที่สามของปี 2557 อยู่ที่ 32.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากไตรมาสที่สองร้อยละ 1.08 แม้ว่าจะยังคงอ่อนค่าลงร้อยละ 1.97 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

เงินฝากและการลงทุนในตัวแลกเงิน (B/E) ของธนาคารพาณิชย์ ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง

สินเชื่อภาคเอกชน (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ของธนาคารพาณิชย์ ขยายตัวในอัตราชะลอตัวลง ซึ่งเป็นการชะลอตัวทั้งของสินเชื่อภาคธุรกิจและครัวเรือน

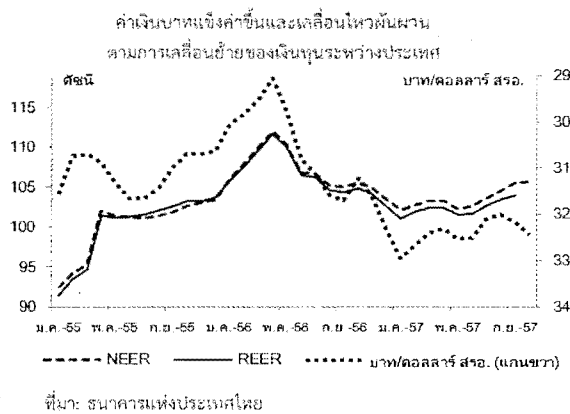
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ลดลงเล็กน้อย ในขณะที่สภาพคล่องส่วนเกินในระบบเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางที่แข็งค่าขึ้นตามการเคลื่อนย้ายของเงินทุนระหว่างประเทศ

⁴ สภาพคล่องส่วนเกินคำนวณจากร้อยละ 90 ของเงินให้กู้ยืมผ่านธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตร บวกกับร้อยละ 40 ของสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิ และลบกับร้อยละ 50 ของเงินลงทุนในตราสารหนี้ของรัฐและธนาคารแห่งประเทศไทย

ในช่วงต้นเดือนตุลาคม เงินบาทกลับมาแข็งค่าอีกครั้ง เนื่องจากเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงตาม การคาดการณ์ของนักลงทุนว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มจะทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ เลื่อนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปเป็นช่วงครึ่งหลังของปี 2558 อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายเดือน ตุลาคม ค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็ว หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ แสดงถึงการฟื้นตัว ที่ดีกว่าคาดการณ์ โดยค่าเงินบาทเฉลี่ยเดือนตุลาคมอยู่ที่ 32.45 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และในช่วงวันที่ 3-14 พฤศจิกายน ค่าเงินบาทยังอ่อนค่าลงต่อเนื่องโดยอยู่ที่เฉลี่ย 32.77 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินของประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่นๆ ปรับตัวแข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนและ ช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2557 ดัชนีค่าเงินบาท⁵ (NEER) อยู่ที่ 105.5 แข็งค่าขึ้น ร้อยละ 2.81 และร้อยละ 0.48 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ ในขณะที่ การเคลื่อนไหวของดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) แข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.26 เทียบกับไตรมาสที่สอง แต่อ่อนค่าลงร้อยละ 0.33 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน



เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสู่สุทธิในไตรมาสที่สามหลังจากมีการไหลออกสุทธิในไตรมาสที่สอง ในไตรมาสที่สาม ของปี 2557 มีเงินทุนไหลเข้าสู่สุทธิ 2.17 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการไหลออกสุทธิ 1.14 พันล้าน ดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สอง เนื่องจากการไหลเข้าสู่สุทธิในภาครัฐและภาคอื่นๆ เป็นสำคัญ ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรงในสาขาธุรกิจโทรคมนาคมและการไหลเข้าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์ ของนักลงทุนต่างชาติ อย่างไรก็ตาม นักลงทุนไทยยังคงมีการลงทุนในต่างประเทศอย่างต่อเนื่องเพื่อแสวงหา ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในประเทศ ทั้งการลงทุนโดยตรงและการลงทุนในหลักทรัพย์

เงินทุนเคลื่อนย้ายเป็นการ ไหลเข้าสู่สุทธิจากการลงทุน โดยตรงและการลงทุนใน หลักทรัพย์ของนักลงทุน ต่างชาติ

เงินทุนเคลื่อนย้าย

(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2556				2557		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.
เงินทุนเคลื่อนย้าย	0.38	-6.12	-1.14	2.17	4.69	-1.72	-0.80
ภาครัฐ	4.53	-1.50	0.22	2.16	1.55	0.41	0.20
ธนาคารแห่งประเทศไทย	-4.56	0.15	0.28	-1.18	1.99	-1.85	-1.32
ภาคธนาคาร	-0.83	-3.45	2.12	-3.14	0.73	-1.10	-2.77
ภาคอื่นๆ	1.13	-1.33	-3.76	4.34	0.44	0.82	3.08
การลงทุนโดยตรง	6.17	2.50	0.44	5.35	1.20	1.43	2.70
นักลงทุนไทย	-6.64	-0.89	-2.94	-0.42	-0.35	0.58	-0.65
นักลงทุนต่างชาติ	12.81	3.39	3.38	5.77	1.57	0.85	3.35
การลงทุนในหลักทรัพย์	-7.26	-3.30	-2.88	-0.22	3.06	-1.66	-1.62
นักลงทุนไทย	-2.76	-1.64	-3.22	-1.84	-0.96	-0.49	-0.38
นักลงทุนต่างชาติ	-4.50	-1.66	0.34	1.62	4.02	-1.17	-1.24
เงินกู้	11.18	-3.53	1.52	-2.46	0.49	-1.99	-0.95
การลงทุนอื่น ๆ	-9.34	-1.80	-0.21	-3.44	-0.08	-1.50	-1.86

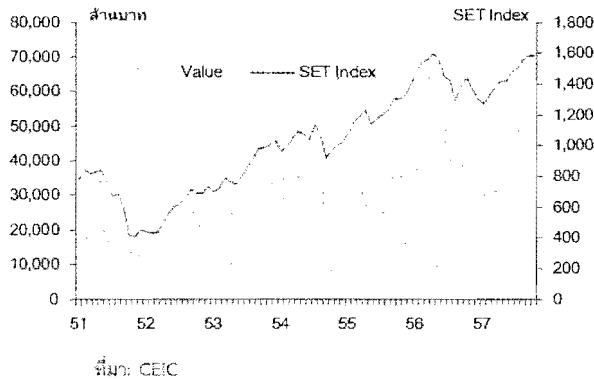
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย.

⁵ สปท. เริ่มปรับใช้สกุลเงินพร้อมน้ำหนักใหม่ในการคำนวณดัชนีค่าเงินบาท (NEER) และดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ในเดือนมีนาคม 2557 พร้อมปรับพื้นฐานของค่าดัชนีให้ สอดคล้องกับปีที่ใช้คำนวณน้ำหนัก คือ ปี 2555 เพื่อให้สะท้อนถึงโครงสร้างทางการค้าตามความเป็นจริงได้ดียิ่งขึ้น

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET index) เคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางที่เพิ่มขึ้นตามแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ ในไตรมาสที่สามนักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 37.3 พันล้านบาท หลังจากขายสุทธิต่อเนื่อง 5 ไตรมาส ซึ่งเป็นผลมาจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยที่ปรับตัวดีขึ้นหลังสถานการณ์การเมืองในประเทศผ่อนคลายลง ประกอบกับได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายของประเทศอุตสาหกรรมหลัก และการคาดการณ์ว่าสหรัฐฯ จะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในครึ่งแรกของปี 2558 ทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่สาม SET Index ปิดที่ 1,585.7 จุด เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองและช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.7 และร้อยละ 14.7 ตามลำดับ มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 38.9 พันล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่สองเป็น 48.5 พันล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่สาม

ในเดือนตุลาคม 2557 นักลงทุนต่างชาติดึงกลับมาซื้อสุทธิ 16.1 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม SET Index ปิดตลาด ณ สิ้นเดือนตุลาคมที่ 1,584.2 จุด ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับเดือนกันยายน โดยเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างมากในช่วงสัปดาห์สุดท้าย เนื่องจาก (1) การเข้ามาซื้อของนักลงทุนสถาบัน ทั้งจากกองทุน LTF และ RMF (2) ผลการประชุม FOMC เมื่อวันที่ 28-29 ตุลาคม ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าจะยังไม่มี การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเร็วๆ นี้ และ (3) นโยบายการเพิ่มปริมาณเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น ล่าสุดวันที่ 3-14 พฤศจิกายน SET Index ยังคงเคลื่อนไหวผันผวนตามสถานการณ์ทางเศรษฐกิจโลกและการปรับเปลี่ยนการคาดการณ์ทิศทางนโยบายการเงินในประเทศอุตสาหกรรมหลัก

ดัชนีและมูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์

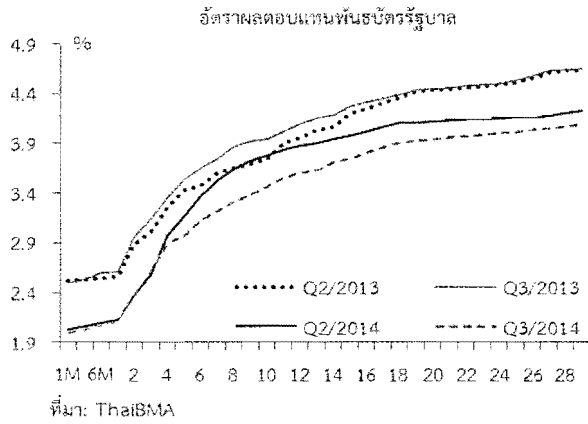


นักลงทุนต่างชาติดึงกลับมาซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ ในไตรมาสที่สาม นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิสูงถึง 128.0 พันล้านบาท เทียบกับยอดขายสุทธิ 69.3 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า โดยเฉพาะในเดือนกรกฎาคมซึ่งมีการซื้อสุทธิสูงถึง 170.2 พันล้านบาท เนื่องจากการเข้ามาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ภายหลังจากสถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลายลง และการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบายจนถึงช่วงกลางปี 2558 จึงส่งผลให้เงินทุนไหลเข้ามาลงทุนในตราสารหนี้ไทยมากขึ้น ก่อนที่จะกลับมาขายสุทธิในเดือนสิงหาคมและกันยายน 23.6 และ 18.6 พันล้านบาทตามลำดับ จากการขายทำกำไรในตราสารหนี้ระยะสั้น มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright Transaction) เฉลี่ยต่อวันในไตรมาสที่สามเท่ากับ 74.0 พันล้านบาท ลดลงจาก 87.8 พันล้านบาท ในไตรมาสที่สอง อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล (Yield) ณ สิ้นไตรมาส ปรับลดลงเกือบทุกช่วงอายุ เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติยังคงเข้าซื้อตราสารหนี้ระยะยาวอย่างต่อเนื่อง จากแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจไทย ประกอบกับปริมาณการออกพันธบัตรในตลาดแรกทีลดลง ส่งผลให้ราคาพันธบัตรของไทยปรับตัวสูงขึ้นตลอดทั้งไตรมาส

ในเดือนตุลาคม 2557 นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 3.7 พันล้านบาท โดยเงินทุนต่างชาติยังคงไหลเข้าตราสารหนี้ระยะยาวต่อเนื่องติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 จากการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงจนถึงช่วงกลางปี 2558 ส่งผลให้ดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องจาก 105.0 จุดในเดือนกันยายน เป็น 106.4 จุด ในเดือนตุลาคม

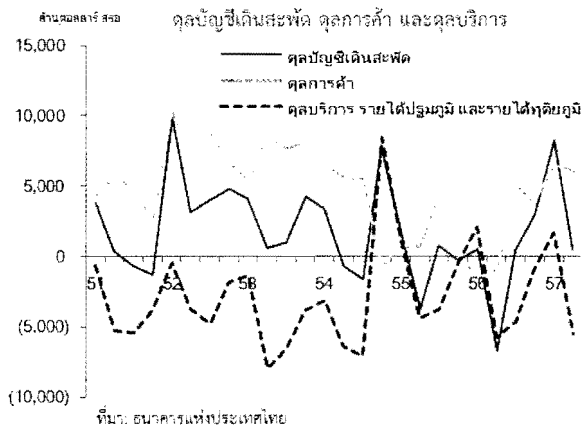
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET index) เคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางที่เพิ่มขึ้นจากแรงซื้อของนักลงทุนต่างชาติ

นักลงทุนต่างชาติดึงกลับมาซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมากในตลาดตราสารหนี้



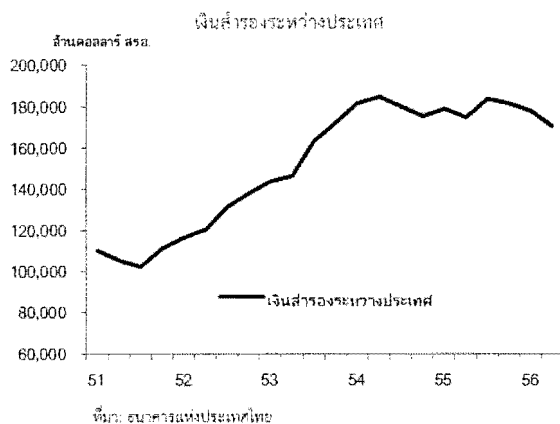
ดุลบัญชีเดินสะพัด: ไตรมาสที่สามของปี 2557 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 1,479 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 47,556 ล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 531 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 17,376 ล้านบาท) ไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการเกินดุลการค้า 4,780 ล้านดอลลาร์ สรอ. และการขาดดุลบริการ รายได้ ประชุมภูมิ และรายได้ทุติยภูมิ 6,259 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ดุลการค้าเกินดุลแต่ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล

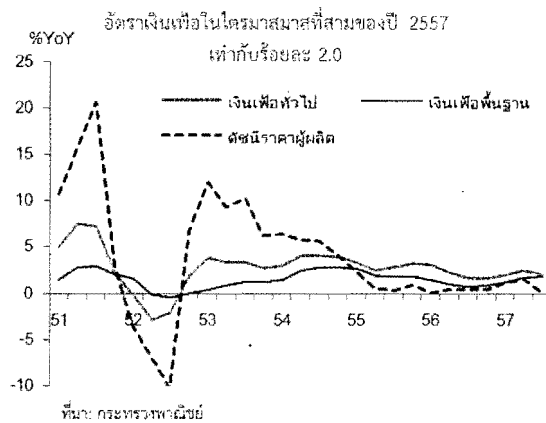


เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ: ณ สิ้นเดือนกันยายน 2557 เงินทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ที่ 161.57 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (และมี net forward position อีก 24.75 พันล้านดอลลาร์ สรอ.) คิดเป็นประมาณ 2.6 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น (ณ สิ้นไตรมาสที่สอง ปี 2557) และเทียบเท่ามูลค่าการนำเข้า 9.3 เดือน (ค่าเฉลี่ยมูลค่าการนำเข้าไตรมาสที่สาม ปี 2557)

เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2557 อยู่ที่ 161.57 พันล้านดอลลาร์ สรอ.



อัตราเงินเฟ้อทั่วไป: ในไตรมาสที่สามของปี 2557 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 2.0 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.5 ในไตรมาสที่สอง เนื่องจากราคาผักและผลไม้ลดลง และราคาพลังงานชะลอตัว โดยดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวลดลงของราคาผักและผลไม้ในช่วงฤดูกาลที่มีปริมาณผลผลิตเข้าสู่ตลาดเป็นจำนวนมาก ในขณะที่ดัชนีราคาหมวดที่มีโชอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการปรับลดราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศตามการลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ซึ่งทำให้ดัชนีราคาหมวดพลังงานชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ในไตรมาสก่อนหน้าเป็นร้อยละ 2.2 ในไตรมาสนี้ ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 1.8 เทียบกับร้อยละ 1.7 ในไตรมาสก่อนหน้า⁶



ดัชนีราคาผู้ผลิต ในไตรมาสที่สามของปี 2557 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.1 ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของราคาผลผลิตเกษตรกรรม และการชะลอตัวของราคาผลิตภัณฑ์จากเหมือง และผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม โดยราคาผลผลิตเกษตรกรรมลดลงร้อยละ 0.6 ตามการลดลงของราคาผลผลิตการเกษตร และปลาและสัตว์น้ำ ในขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์จากเหมืองเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.2 ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการชะลอตัวของราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม⁷

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป
ในไตรมาสที่สามของปี
2557 อยู่ที่ร้อยละ 2.0
ชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.5
ในไตรมาสก่อนหน้า

ดัชนีราคาผู้ผลิตในไตรมาส
ที่สามของปี 2557 เพิ่มขึ้น
เล็กน้อยร้อยละ 0.1

⁶ ในเดือนตุลาคม 2557 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 1.5 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 1.7 รวม 10 เดือนแรกของปี 2557 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 2.1 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 1.0

⁷ ในเดือนตุลาคม 2557 ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลงร้อยละ 1.3 รวม 10 เดือนแรกของปี 2557 ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลงร้อยละ 0.1

๒. ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันในไตรมาสที่สามของปี 2557

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลง ในไตรมาสที่สามของปี 2557 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบนท์ โอมาน และเวสต์เท็กซัส) อยู่ที่ 100.63 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว และอยู่ในระดับต่ำกว่าราคาเฉลี่ย 103.98 ดอลลาร์ สรอ. ของทั้งปี 2556 และ 105.02 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในครั้งแรกของปี 2557 และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อเทียบกับไตรมาสที่สองราคาน้ำมันดิบลดลงร้อยละ 5.3

การปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในไตรมาสนี้ มีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) อุปทานน้ำมันดิบของโลกเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากประเทศสหรัฐอเมริกาและแคนาดาปรับเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันดิบมาอยู่ที่เฉลี่ย 14.05 และ 4.36 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 และร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ตามลำดับ ประกอบกับประเทศลิเบียสามารถกลับมาผลิตน้ำมันได้เพิ่มขึ้นหลังจากสถานการณ์ภายในประเทศเริ่มผ่อนคลาย จึงส่งผลให้ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของโลกในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 92.27 ล้านบาร์เรลต่อวัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว (2) อุปสงค์ยังคงเพิ่มขึ้นเพียงช้าๆ ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกยังชะลอตัว

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลง เนื่องจากอุปทานน้ำมันดิบของโลกเพิ่มสูงขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐอเมริกาและแคนาดา

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ปี	ไตรมาส	ราคา (ดอลลาร์ สรอ. / บาร์เรล)					อัตราการขยายตัว (%YOY)				
		OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	เฉลี่ย	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	เฉลี่ย
2555	Q1	115.95	115.11	117.51	101.87	112.61	15.3	14.9	11.7	8.2	12.6
	Q2	106.36	106.3	108.84	93.43	103.74	-4.3	-4.0	-7.1	-9.0	-6.0
	Q3	106.52	106.31	109.58	92.33	103.68	-0.8	-0.6	-2.3	2.9	-0.4
	Q4	107.3	107.28	110.04	88.15	103.19	0.3	0.9	0.9	-6.2	-0.8
	ทั้งปี	109.04	108.75	111.49	93.95	105.81	2.4	2.6	0.5	-1.3	1.1
2556	Q1	108.13	108.12	112.64	95.18	106.02	-6.7	-6.1	-4.2	-6.6	-5.9
	Q2	100.73	100.64	103.56	94.27	99.80	-5.3	-5.3	-4.9	0.9	-3.8
	Q3	106.14	106.00	109.68	105.73	106.89	-0.4	-0.3	0.1	14.5	3.1
	Q4	105.30	105.27	107.83	94.40	103.20	-1.9	-1.9	-2.0	7.1	0.0
	ทั้งปี	105.08	105.01	108.43	97.40	103.98	-3.6	-3.4	-2.7	3.7	-1.7
2557	Q1	104.39	104.26	107.90	98.47	103.76	-3.5	-3.6	-4.7	4.3	-2.1
	Q2	106.22	106.10	109.74	103.04	106.27	5.4	5.4	6.0	9.3	6.5
	Q3	101.59	101.28	103.38	96.28	100.63	-4.3	-4.5	-5.7	-8.9	-5.9
	ก.ค.	106.10	106.08	108.23	102.40	105.70	2.8	2.8	0.8	-1.9	1.1
	ส.ค.	101.86	101.45	103.28	96.03	100.65	-4.6	-4.9	-6.5	-9.9	-6.5
	ก.ย.	96.81	96.33	98.62	90.41	95.54	-10.7	-10.9	-11.4	-15.0	-12.0
	ต.ค.	86.90	86.87	88.36	84.68	86.70	-18.5	-18.5	-19.3	-15.9	-18.1
	1-13 พ.ย.	80.19	79.20	82.65	77.97	80.00	-23.2	-24.1	-21.6	-17.3	-21.7

ที่มา: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

ประมาณการราคาน้ำมันดิบ WTI ปี 2557

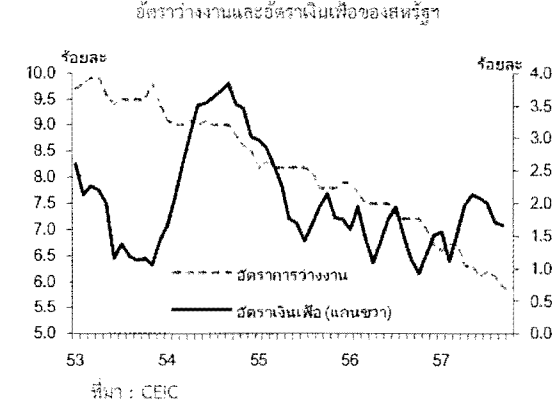
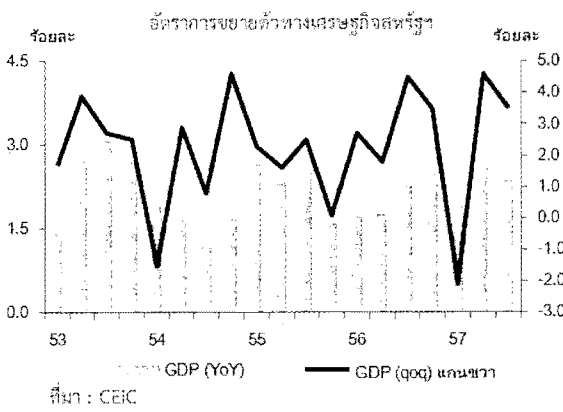
หน่วยงาน	ประมาณการราคาน้ำมันดิบ WTI ปี 2557 (ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล)	ประมาณการราคาน้ำมันดิบ WTI ปี 2558 (ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล)
Deutsche Bank AG (ณ ตุลาคม 2557)	102.65	80.50
EIA (ณ ตุลาคม 2557)	97.72	94.58
Barclays (ณ ตุลาคม 2557)	94.72	85.00
Goldman Sachs (ณ ตุลาคม 2557)	90.00	72.50

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

3. เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามของปี 2557

ในไตรมาสที่สาม ปี 2557 เศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนชะลอตัวลงจากไตรมาสที่สอง ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นและกลุ่มประเทศยูโรโซนยังอ่อนแอซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจในหลายประเทศในภูมิภาคเอเชียชะลอตัวลง และเศรษฐกิจโลกในภาพรวมชะลอตัว อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ชัดเจนมากขึ้น ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดขนาดมาตรการขยายปริมาณเงินอย่างต่อเนื่องและยุติมาตรการดังกล่าวในเดือนตุลาคม สำหรับเศรษฐกิจญี่ปุ่นและกลุ่มประเทศในยูโรโซน การชะลอตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางแรงกดดันของภาวะเงินฝืดทำให้มีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะความถดถอยทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นออกมาตรการขยายปริมาณเงินเพิ่มเติม ในขณะที่ธนาคารกลางยุโรปประกาศใช้มาตรการผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและทิศทางของนโยบายการเงินดังกล่าวทำให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ.ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลยูโรและเงินเยน ในขณะที่ราคาน้ำมันและราคาสินค้าขั้นปฐมในตลาดโลกลดลง

- เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวต่อเนื่องและดีกว่าที่คาดแม้จะชะลอตัวเล็กน้อย ในไตรมาสที่สาม ปี 2557 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลง ทั้งที่เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยขยายตัวร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สอง (%QoQ saar.) ชะลอตัวลงจากขยายตัวร้อยละ 4.6 ในไตรมาสที่สอง และเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนขยายตัวร้อยละ 2.3 (%YOY) ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสที่สอง เนื่องจากการชะลอตัวของการบริโภคสินค้าไม่คงทนและการหดตัวของการลงทุนในภาคก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม นับว่าเป็นการฟื้นตัวที่ต่อเนื่องดีกว่าที่คาด โดยแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจสำคัญมาจากการส่งออกสุทธิและการใช้จ่ายภาครัฐที่ขยายตัวได้ดี ส่วนตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน โดยอัตราการว่างงานเฉลี่ยในไตรมาสที่สามลดลงเป็นร้อยละ 6.1 และลดลงต่อเนื่องเป็นร้อยละ 5.8 ในเดือนตุลาคม ซึ่งเป็นอัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 6 ปี ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงเป็นร้อยละ 1.8 ตามการลดลงของราคาพลังงาน ซึ่งการฟื้นตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและตลาดแรงงาน รวมทั้งอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในกรอบเป้าหมายของนโยบายการเงิน ทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) มีมติยุติมาตรการขยายปริมาณเงิน (QE) ในการประชุมเมื่อวันที่ 28-29 ตุลาคม 2557 แต่ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในช่วงร้อยละ 0.0 - 0.25 รวม 3 ไตรมาสแรกเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 2.3



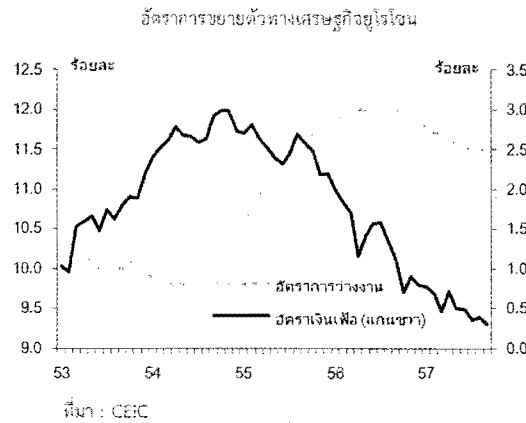
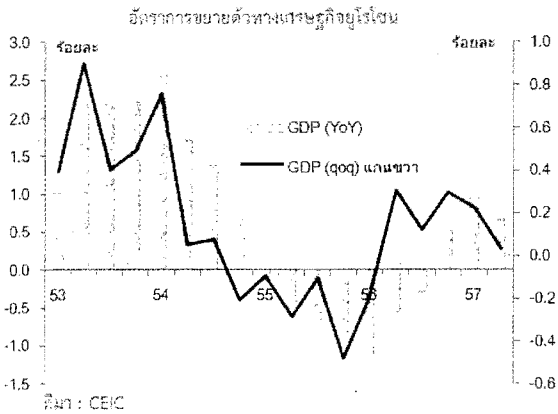
- เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนยังอ่อนแอ ไตรมาสที่สาม ปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 0.2 (%QoQ, sa) เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.1 ในไตรมาสที่สอง โดยที่เศรษฐกิจเยอรมันและฝรั่งเศสขยายตัวเพียงร้อยละ 0.1 และ 0.3 ตามลำดับ ปรับตัวดีขึ้นจากภาวะหดตัวในไตรมาสที่สอง แต่เศรษฐกิจอิตาลีหดตัวร้อยละ 0.1 จากที่ขยายตัวร้อยละ 0.0 ในไตรมาสที่สอง และเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เศรษฐกิจอิตาลีขยายตัวเพียงร้อยละ 0.8 (%YOY) โดยรวมเศรษฐกิจยูโรโซนจึงยังอ่อนแอ ซึ่งสะท้อนให้เห็นจากการลดลงของดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมจากระดับ 53.4 ในไตรมาสที่สอง เป็นระดับ 52.9 และการชะลอตัวของดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมจากขยายตัวร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนเป็นร้อยละ 0.3 ในขณะที่อุปสงค์ภายในประเทศยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ เนื่องจาก

ในไตรมาสที่สามของปี 2557เศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนขยายตัวชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังอยู่ในภาวะอ่อนแอ ส่งผลให้เศรษฐกิจประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียหลายประเทศชะลอตัวลง และเศรษฐกิจโลกในภาพรวมชะลอตัว

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสที่สาม ปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 3.5 (%QoQ saar.) ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.6 ในไตรมาสก่อนหน้า หรือขยายตัวร้อยละ 2.3 (%YOY) ชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.6 ในไตรมาสที่สอง ส่งผลให้ 3 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 2.3

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน ไตรมาสที่สาม ปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 0.2 (%QoQ, sa) เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า หรือขยายตัวร้อยละ 0.8 (%YOY) เท่ากับการขยายตัวในไตรมาสที่สอง ส่งผลให้ 3 ไตรมาสแรกของปี 2557 เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 0.9

อัตราการว่างงานยังอยู่ในเกณฑ์สูงกว่าร้อยละ 10.0 ต่อเนื่องกัน 39 เดือน และแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดเพิ่มขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สาม ลดลงเป็นร้อยละ 0.3 ต่ำสุดในรอบ 5 ปี แนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังชะลอตัว ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรปผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม โดยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเป็นร้อยละ 0.05 อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ร้อยละ 0.30 และดอกเบี้ยเงินฝากที่ร้อยละ -0.20 รวมทั้งดำเนินมาตรการผ่านตลาดการเงิน (Open Market Operations) เพิ่มเติมในเดือน กันยายน 2557 รวมสามไตรมาสแรกของปี 2557 เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 0.9



เปรียบเทียบการดำเนินนโยบายผ่อนคลายนโยบายของยูโรโซนและสหรัฐฯ

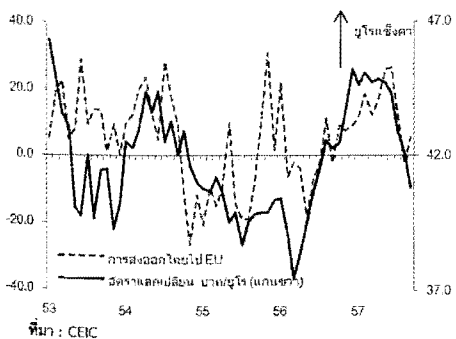
ยูโรโซน (พันล้านยูโร)			สหรัฐฯ (ล้านล้าน ดอลลาร์)	
พ.ค. 2553	SMP	144.85	พ.ย. 2551-มี.ค. 2553	
ต.ค. 2553	CBPP1	30.37	QE 1	1.75
พ.ย. 2554	CBPP 2	13.21	พ.ย. 2553-มี.ย. 2554	
ธ.ค. 2554	LTRO 1	489.10	QE 2	0.6
มี.ค. 2555	LTRO 2	529.00	ก.ย. 2555- ต.ค. 2557	
ก.ค. 2557	TLTROs	82.60	QE3+QE4	1.3-1.5
ต.ค. 2557	CBPP 3	7.40		
ต.ค. 2557	ABSPP	NA		
รวม		1,296.53	3.65-3.85	

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

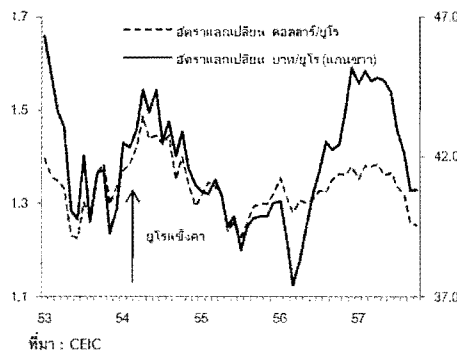
หมายเหตุ: ยอดวงเงินดำเนินการของยูโรโซน ณ วันที่ 7 พ.ย. 2557

SMP หมายถึง มาตรการการซื้อพันธบัตรรัฐบาลผ่านกลไก SMP, CBPP หมายถึง มาตรการการซื้อตราสารหนี้ที่ค้ำประกันด้วยสินเชื่อกฎหมาย, LTRO หมายถึง มาตรการปล่อยเงินกู้ระยะยาวเป็นกรณีพิเศษ, TLTROs หมายถึง มาตรการปล่อยกู้สินเชื่อกฎหมายในระยะเวลาต่อภาคเศรษฐกิจจริง, ABSPP หมายถึง มาตรการการซื้อตราสารหนี้ที่มีหลักทรัพย์เอ็กซนค้ำประกัน

เปรียบเทียบการส่งออกไทยและอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อยุโร

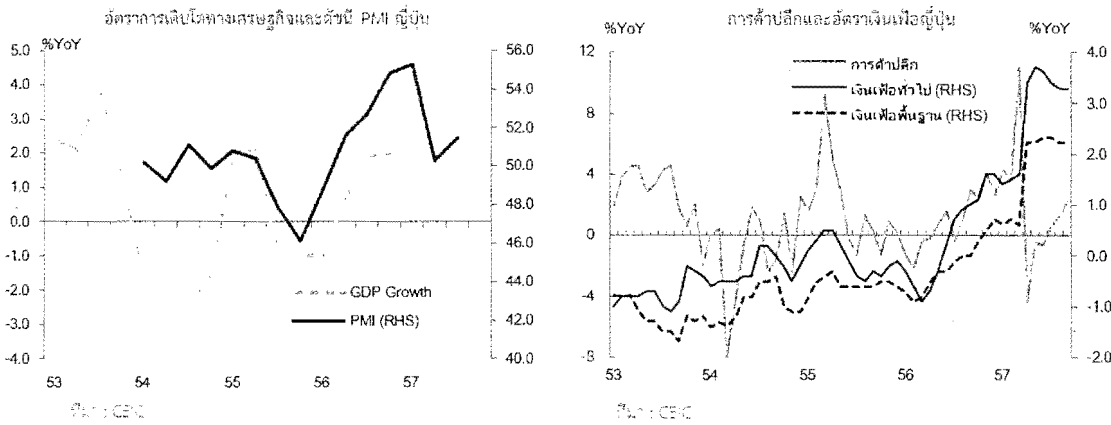


เปรียบเทียบอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อยุโร และดอลลาร์ สว. ต่อยุโร



□ เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มปรับตัวดีขึ้นแต่นับว่ายังอ่อนแอ ในไตรมาสที่สามของปี 2557 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ จากการหดตัวร้อยละ 1.7 (%QoQ sa) ในไตรมาสที่สองเมื่อได้รับผลกระทบจากการเพิ่มภาษีการบริโภค การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกสุทธิ และการบริโภคภาคเอกชน โดยดัชนีการค้าปลีกในไตรมาสที่สาม กลับมาขยายตัวร้อยละ 1.6 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 1.8 ในไตรมาสที่สอง และมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 3.2 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่การนำเข้าชะลอตัว ส่งผลให้การขาดดุลการค้าลดลง นอกจากนี้ อัตราการว่างงานยังคงลดลงต่อเนื่องเป็นเฉลี่ยร้อยละ 3.6 ส่วนอัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงเป็นเฉลี่ยร้อยละ 3.3 แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างช้าๆ และอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงส่งผลให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นตัดสินใจดำเนินการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE) เพิ่มเติมในเดือนตุลาคม

เศรษฐกิจญี่ปุ่น ในไตรมาสที่สาม ปี 2557 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ จากการหดตัวร้อยละ 1.7 (%QoQ, sa.) ในไตรมาสที่สอง ซึ่งได้รับผลกระทบจากการเพิ่มภาษีการบริโภค



มาตรการทางการเงินผ่อนคลายเชิงปริมาณ (Quantitative and Qualitative Monetary Easing: (QQE)) ของญี่ปุ่น เพื่อบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อร้อยละ 2 ภายในระยะเวลา 2 ปี โดยในการประชุมคณะกรรมการธนาคารกลางญี่ปุ่น เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2557 ที่ผ่านมา ธนาคารกลางญี่ปุ่นได้ดำเนินการมาตรการขยายปริมาณเงิน ดังนี้

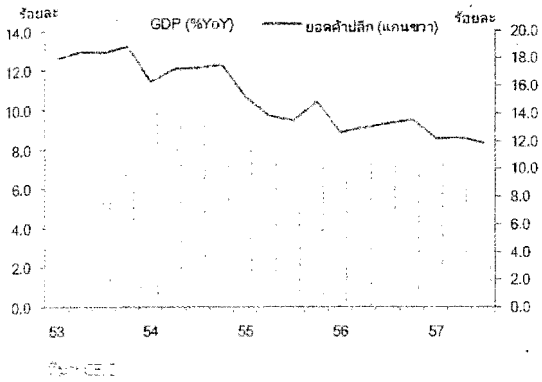
(ล้านล้านเยน)	ณ สิ้นปี 2556	ตุลาคม 2557	ประมาณการ 2557	อัตราเพิ่มขึ้นต่อปี
ฐานเงิน	202	252	275	80
งบดุลของธนาคารกลาง				
พันธบัตรรัฐบาล	142	184	200	80
กองทุน ETFs	2.5	3.3	3.8	3
กองทุน J-REITs	0.14	0.16	0.18	0.09

ที่มา: BOJ, SCBEIC

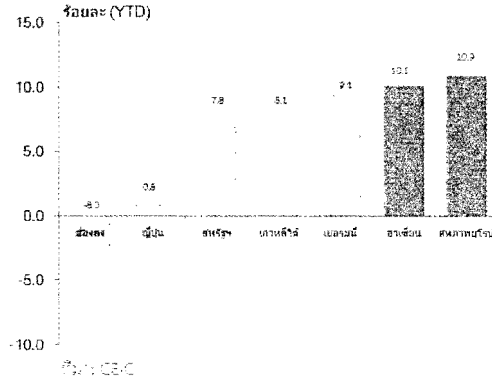
□ เศรษฐกิจจีนชะลอตัว ในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 7.3 (%YoY) ชะลอตัวจากร้อยละ 7.5 ในไตรมาสที่สอง ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 5 ปี และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 1.9 (%QoQ saar.) การชะลอตัวของเศรษฐกิจมีสาเหตุมาจากการชะลอตัวของการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและการบริโภคภาคเอกชน และการชะลอตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม มูลค่าการส่งออกขยายตัวสูงถึงร้อยละ 14.9 เร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป และอาเซียน ขณะที่การนำเข้าขยายตัวร้อยละ 1.2 ส่งผลให้ดุลการค้าเกินดุลสูงเป็นประวัติการณ์สำหรับอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สาม ชะลอตัวมาอยู่ที่ร้อยละ 2.0 เนื่องจากการลดลงของราคาอาหารและพลังงาน และราคาในหมวดที่อยู่อาศัยที่ยังลดลงตามความต้องการในตลาดที่อยู่อาศัยที่ยังลดลงต่อเนื่อง รวม 3 ไตรมาสแรกของปี 2557 เศรษฐกิจจีนขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 7.4

เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่สามของปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 7.3 (%YoY) ชะลอตัวจากร้อยละ 7.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวที่ต่ำที่สุดในรอบ 5 ปี รวม 3 ไตรมาสแรกของปี เศรษฐกิจจีนขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 7.4

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีน



อัตราการขยายตัวในไตรมาสของจีน (ม.ค. - ต.ค. 57)

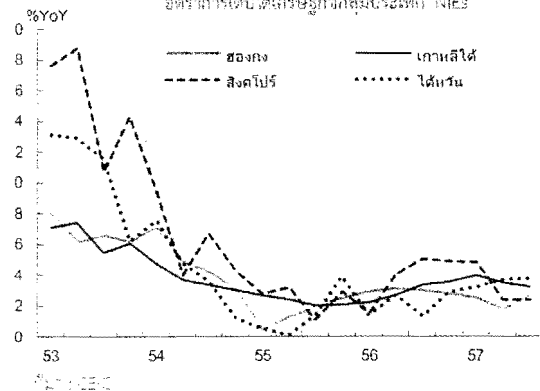


มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน

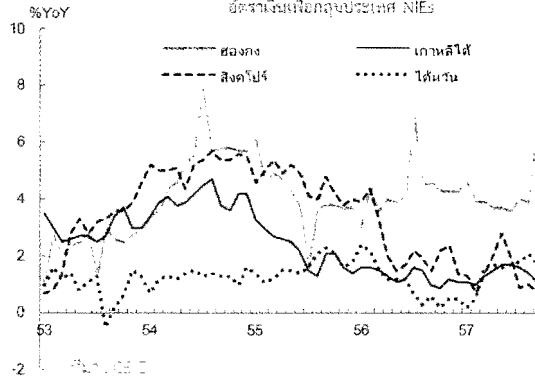
นับตั้งแต่เดือนเมษายน 2557 เป็นต้นมา รัฐบาลจีนได้มีการดำเนินมาตรการด้านภาษีและการเงินเฉพาะกลุ่มที่ชัดเจน (Targeted measures) เพื่อช่วยเหลือ SMEs และครัวเรือนที่มีรายได้น้อยในเขตเมือง นอกจากนี้ธนาคารกลางจีนได้ปรับลดอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง (Required Reserve Ratio: RRR) ให้กับธนาคารเฉพาะกลุ่มเพื่อเป็นการส่งเสริมภาคการเกษตรและ SMEs ต่อมาในเดือนกันยายน 2557 รัฐบาลจีนได้ออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้นรอบใหม่ออกมา ได้แก่ (1) ให้ธนาคารกลางจีนปล่อยกู้รอบใหม่ในอัตราดอกเบี้ยต่ำ (Re-banding) ให้กับภาคเกษตร มูลค่า 2 หมื่นล้านหยวน (2) ปล่อยกู้ในอัตราดอกเบี้ยต่ำเป็นเวลา 3 เดือน ให้แก่ธนาคารรายใหญ่ของรัฐบาล 5 แห่ง เป็นจำนวนเงิน 5 แสนล้านหยวน เพื่อให้ปล่อยสินเชื่อให้กับภาคเศรษฐกิจสำคัญ (3) เร่งการลงทุนในพลังงานทดแทนและสาธารณูปโภค และ (4) เร่งก่อสร้างบ้านราคาต่ำและเพิ่มการใช้จ่ายในมาตรการรักษาสีงแวดล้อม นอกจากนี้รัฐบาลยังช่วยภาคอสังหาริมทรัพย์โดยอนุญาตให้บริษัทอสังหาริมทรัพย์สามารถขายหุ้นกู้ระยะกลางในตลาดพันธบัตรกู้ยืมระหว่างธนาคารได้

I เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี ในไตรมาสที่สาม เศรษฐกิจได้ฟื้นขยายตัวร้อยละ 3.8 (%YOY) ใกล้เคียงกับร้อยละ 3.7 ในไตรมาสที่สอง โดยมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของภาคการส่งออก การลงทุนภายในประเทศ และการใช้จ่ายภาครัฐ เช่นเดียวกับเศรษฐกิจฮ่องกงที่ขยายตัวร้อยละ 2.7 (%YOY) เร่งขึ้นจากร้อยละ 1.8 ในไตรมาสที่สอง โดยมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม และการค้าปลีกที่กลับมาขยายตัว ขณะที่เศรษฐกิจสิงคโปร์ ขยายตัวร้อยละ 2.4 (%YOY) เท่ากับการขยายตัวในไตรมาสที่สอง โดยแรงขับเคลื่อนหลักมาจากภาคบริการ ขณะที่ภาคการผลิตและภาคการก่อสร้างชะลอลงมาก ส่วนเศรษฐกิจเกาหลีใต้ขยายตัวร้อยละ 3.2 (%YOY) ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.5 ในไตรมาสก่อน ตามการชะลอตัวของการส่งออกสุทธิ และการผลิตภาคอุตสาหกรรมและภาคเกษตร สำหรับอัตราเงินเฟ้อชะลอลงในเกือบทุกประเทศเนื่องจากราคาพลังงานลดลง ยกเว้นฮ่องกงที่อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากรัฐบาลยกเลิกมาตรการอุดหนุนค่าไฟฟ้าและค่าเช่าบ้าน รวมสามไตรมาสแรกของปี 2557 เศรษฐกิจเกาหลีใต้ สิงคโปร์ ไต้หวัน และฮ่องกง ขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 3.5 3.2 3.5 และ 2.3 ตามลำดับ

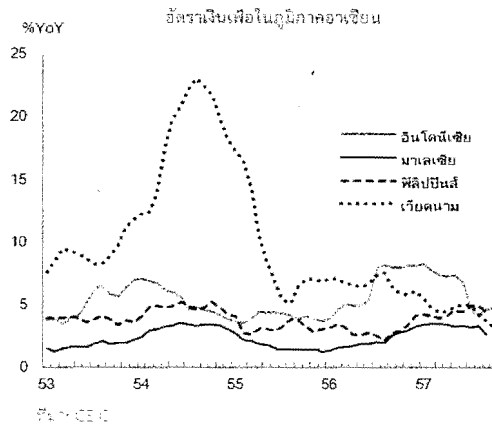
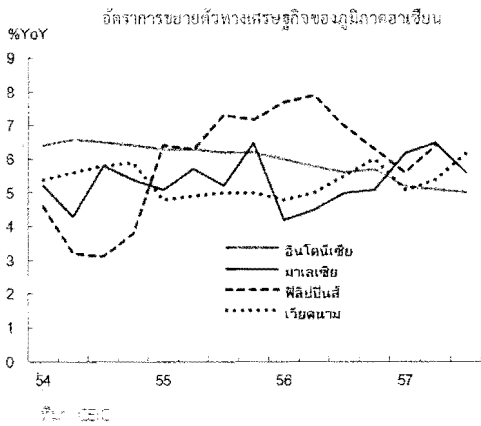
อัตราการเติบโตเศรษฐกิจกลุ่มประเทศ NIEs



อัตราเงินเฟ้อกลุ่มประเทศ NIEs



□ เศรษฐกิจภูมิภาคอาเซียนขยายตัวต่อเนื่อง ในไตรมาสที่สาม โดยภาพรวมยังขยายตัวต่อเนื่อง โดยเศรษฐกิจเวียดนามขยายตัวร้อยละ 6.2 เร่งขึ้นจากร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีแรงสนับสนุนหลักจากการขยายตัวของภาคบริการ ภาคอุตสาหกรรม และการก่อสร้าง เศรษฐกิจอินโดนีเซียขยายตัวร้อยละ 5.0 ใกล้เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 5.1 ในไตรมาสที่สอง และเป็นอัตราการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 5 ปี โดยมีสาเหตุจากการชะลอตัวของการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนรวม ขณะที่การใช้จ่ายของรัฐบาลและการส่งออกปรับตัวดีขึ้น ส่วนเศรษฐกิจฟิลิปปินส์มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะการบริโภคภาคครัวเรือนที่ยังขยายตัวดีจากแรงสนับสนุนของเงินส่งกลับของแรงงานที่ทำงานอยู่ในต่างประเทศ และการส่งออกที่ขยายตัวดีขึ้น แต่เศรษฐกิจมาเลเซียชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.5 ในไตรมาสที่สอง เป็นร้อยละ 5.8 ตามการชะลอตัวของการลงทุนรวมและการส่งออก สำหรับอัตราเงินเฟ้อเกือบทุกประเทศปรับลดลงรวมสามไตรมาสแรกของปี 2557 เศรษฐกิจเวียดนาม อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ขยายตัวร้อยละ 5.6 5.1 และ 6.1 ตามลำดับ



อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการส่งออกของประเทศในกลุ่ม NIEs และอาเซียน

	GDP Growth			Export Growth					
	Q1/57	Q2/57	Q3/57	Q1/57	Q2/57	Q3/57	ต.ค.	ก.ย.	พ.ค.
NIEs									
ฮ่องกง	2.6	1.8	2.7	0.6	4.9	5.9	6.5	4.5	n.a.
เกาหลีใต้	3.9	3.5	3.2	1.7	3.2	3.9	-0.4	6.9	2.5
สิงคโปร์	4.8	2.4	2.4	5.0	2.4	-0.2	0.7	-1.7	n.a.
ไต้หวัน	3.1	3.7	3.8	1.2	3.7	6.2	8.9	3.9	1.1
อาเซียน									
อินโดนีเซีย	5.2	5.1	5.0	-2.5	-2.5	2.3	10.7	3.9	n.a.
มาเลเซีย	6.2	6.5	5.6	3.5	8.5	2.9	4.8	3.0	n.a.
ฟิลิปปินส์	5.6	6.4	n.a.	6.9	9.7	12.9	10.5	15.7	n.a.
เวียดนาม	5.1	5.4	6.2	12.2	15.7	11.9	11.3	13.0	4.7

ที่มา: CEIC

4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2558

เศรษฐกิจโลกในปี 2558 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 3.6 ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ จากร้อยละ 3.2 ในปี 2557 ตามแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจประเทศสำคัญๆ นำโดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวแข็งแกร่งมากขึ้นในขณะที่ตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง จึงเป็นที่คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงกลางปี ส่วนเศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนและเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างช้าๆ โดยมีแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและลดแรงกดดันจากภาวะเงินฝืด ในขณะที่เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลงเล็กน้อยในช่วงของการดำเนินนโยบายปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจให้มีความสมดุลและมีเสถียรภาพ แนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจประเทศสำคัญๆ คาดว่าจะทำให้ปริมาณการค้าโลกขยายตัวร้อยละ 4.8 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในปี 2557 ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนให้เศรษฐกิจประเทศกำลังพัฒนาขยายตัวได้ดีขึ้นในปี 2558

แนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางญี่ปุ่นและธนาคารกลางยุโรป คาดว่าจะทำให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น ในขณะที่เงินสกุลเยนและยูโรมีแนวโน้มอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องจากครึ่งหลังของปี 2557 ภายใต้ทิศทาง การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินสกุลสำคัญๆ ดังกล่าว กอปรกับการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลก ในขณะที่กำลังการผลิตน้ำมันของประเทศนอกกลุ่ม OPEC และสหรัฐฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จึงคาดว่าจะส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 และราคาสินค้าขึ้นปฐมนในตลาดโลกยังอยู่ในภาวะอ่อนตัวอย่างต่อเนื่อง

- **เศรษฐกิจสหรัฐฯ** ในปี 2558 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 2.6 เร่งขึ้นจากร้อยละ 2.1 ในปี 2557 โดยได้รับแรงสนับสนุนจาก (1) การฟื้นตัวของภาคบริการบริโภคภาคครัวเรือนตามการปรับตัวดีขึ้นของการจ้างงาน การลดลงของภาระหนี้สินในภาคครัวเรือน และการเพิ่มขึ้นของราคาที่อยู่อาศัยและหลักทรัพย์ ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำ และ (2) การขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการลงทุนนอกภาคที่อยู่อาศัย การปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจและการจ้างงานคาดว่าจะทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างระมัดระวังในช่วงกลางปี 2558 เพื่อมิให้การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยส่งผลกระทบต่อ การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ
- **เศรษฐกิจยูโรโซนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ** ในปี 2558 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.2 ฟื้นตัวอย่างช้าๆ จากการขยายตัวร้อยละ 0.8 ในปี 2557 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังมีข้อจำกัดจาก (1) อัตราการว่างงานที่สูงโดย 9 เดือนแรกของปี 2557 อัตราการว่างงานเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 11.6 (2) การเพิ่มขึ้นของแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดในช่วงปลายปี 2557 ประกอบกับการลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกคาดว่าจะส่งผลให้อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง (3) การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างช้าๆ ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอและความตึงตัวของสินเชื่อ (4) ข้อจำกัดของการดำเนินมาตรการทางการคลังเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และ (5) ผลกระทบจากการคว่ำบาตรรัสเซียของกลุ่มประเทศในยูโรโซน และความเสี่ยงจากสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างประเทศที่อาจจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่น แนวโน้มการฟื้นตัวเพียงช้าๆ ท่ามกลางแรงกดดันของภาวะเงินฝืดคาดว่าจะทำให้ธนาคารกลางยุโรปผ่อนคลายนโยบายการเงินต่อเนื่องและขยายขอบเขตมาตรการปริมาณเงินมากขึ้น
- **เศรษฐกิจญี่ปุ่นปรับตัวดีขึ้นแต่ยังประะบาง** ในปี 2558 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 1.2 ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ จากการขยายตัวร้อยละ 1.0 ในปี 2557 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นของตลาดแรงงานและค่าจ้างแรงงาน (2) การดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องเพื่อช่วยกระตุ้น

เศรษฐกิจโลกในปี 2558 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 3.6 ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ จากร้อยละ 3.2 ในปี 2557 ตามแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจประเทศสำคัญๆ นำโดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งมากขึ้น ในขณะที่ตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

อุปสงค์ภายในประเทศโดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนภาคเอกชน และ (3) การส่งออกที่คาดว่าจะขยายตัวได้ดี ตามการอ่อนค่าของเงินเยนและการปรับตัวดีขึ้นของประเทศคู่ค้าสำคัญๆ อาทิ สหรัฐฯ และยุโรป อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจากการปรับเพิ่มภาษีในเดือนตุลาคม 2558

- **เศรษฐกิจจีนชะลอลงเล็กน้อย** ในปี 2558 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 7.2 ชะลอลงจากร้อยละ 7.4 ในปี 2557 เนื่องจากผลของการดำเนินนโยบายปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อสร้างสมดุลโดยลดการพึ่งพาการลงทุน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจจะยังขยายตัวต่อเนื่องจากผลของการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะสั้น เพื่อรักษาอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจและรองรับการจ้างงาน อาทิ มาตรการเร่งรัดการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐทั้งจากการก่อสร้างบ้านราคาสำหรับผู้มีรายได้น้อย ทางรถไฟ พลังงานทดแทนและสาธารณูปโภค มาตรการผ่อนคลายทางภาษีเพื่อสนับสนุนธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไปจนถึงสิ้นปี 2559 มาตรการให้ความช่วยเหลือด้านสินเชื่อในอัตราดอกเบี้ยต่ำ เป็นต้น นอกจากนี้ คาดว่าการส่งออกน่าจะยังเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการอ่อนค่าของเงินหยวน
- **เศรษฐกิจกลุ่มประเทศ NIEs** ภาพรวมเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น โดยคาดว่าในปี 2558 เศรษฐกิจเกาหลีใต้ ไต้หวัน ฮองกง และสิงคโปร์ จะขยายตัวร้อยละ 4.2 4.0 3.5 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากในปี 2557 ทั้งนี้การขยายตัวทางเศรษฐกิจได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของส่งออกที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศพัฒนาแล้วและการขยายตัวเร่งขึ้นของปริมาณการค้าโลก รวมทั้งการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนในแต่ละประเทศที่ยังขยายตัวได้ดี อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของเศรษฐกิจเกาหลีใต้ยังมีข้อจำกัดจากปัญหาหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง
- **เศรษฐกิจภูมิภาคอาเซียนมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีขึ้น** ในปี 2558 มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นจากปี 2557 ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของส่งออก และการขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องของอุปสงค์ในประเทศ โดยคาดว่าเศรษฐกิจอินโดนีเซียจะขยายตัวร้อยละ 5.5 เทียบกับร้อยละ 5.1 ในปี 2557 โดยมีแรงสนับสนุนจากการลงทุนภาคเอกชนที่จะเริ่มปรับตัวดีขึ้นตามความเชื่อมั่นภายหลังจากมีการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ และการใช้จ่ายภาครัฐ ส่วนเศรษฐกิจฟิลิปปินส์คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 6.4 ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งจะช่วยสนับสนุนการบริโภคภาคครัวเรือนตามเงินส่งกลับของแรงงานที่ทำงานอยู่ในต่างประเทศ และการใช้จ่ายเพื่อการก่อสร้างใหม่ที่จะขยายตัวเร่งขึ้น และเศรษฐกิจเวียดนามคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.8 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 5.5 ในปี 2557 โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากการขยายตัวเร่งขึ้นของส่งออก ประกอบกับผลของมาตรการแก้ไขปัญหาสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ในภาคธนาคารที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ เศรษฐกิจมาเลเซียคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.6 ชะลอลงจากร้อยละ 6.0 ในปี 2557 เนื่องจากผลของการดำเนินนโยบายการเงินที่ตึงตัวมากขึ้นในช่วงก่อนหน้าเพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อ ซึ่งจะกระทบต่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน แต่คาดว่าส่งออกจะยังขยายตัวดี

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2557

เศรษฐกิจไทยในปี 2557 คาดว่าจะขยายตัวประมาณร้อยละ 1.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.9 ในปี 2556 อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 2.1 เทียบกับร้อยละ 2.2 ในปี 2556 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.9 ของ GDP จากที่ขาดดุลร้อยละ 0.5 ของ GDP ในปี 2556

ในการแถลงข่าววันที่ 17 พฤศจิกายน 2557 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่าเศรษฐกิจไทยทั้งปี 2557 จะขยายตัวร้อยละ 1.0 ต่ำกว่าช่วงการประมาณการร้อยละ 1.5 - 2.0 ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 18 สิงหาคม 2557 โดยมีเหตุผลประกอบการปรับลดประมาณการที่สำคัญ ดังนี้

- 1) การขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสที่สาม ยังคงต่ำเพียงร้อยละ 0.6 ซึ่งเมื่อรวมกับการขยายตัวร้อยละ 0.1 ในครึ่งปีแรกเศรษฐกิจในช่วง 9 เดือนแรกขยายตัวเพียงร้อยละ 0.2
- 2) ความล่าช้าของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ในการประมาณการครั้งก่อนคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะขยายตัวเร่งตัวขึ้นจากช่วงครึ่งปีแรก แต่ข้อมูลในไตรมาสที่สามแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญ ๆ ของไทยขยายตัวต่ำกว่าในไตรมาสที่สอง ทั้งเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา และจีน ในขณะที่เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนและญี่ปุ่นยังอยู่ในภาวะอ่อนแอท่ามกลางแรงกดดันของภาวะเงินฝืดและมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่ภาวะความถดถอยทางเศรษฐกิจมากขึ้น ประกอบกับราคาส่งออกสินค้าเกษตรยังปรับตัวลดลงมากตามภาวะความซบเซาของเศรษฐกิจโลก การลดลงของราคาน้ำมันและแนวโน้มการแข็งค่าขึ้นของเงินเหรียญสหรัฐฯ ปัจจัยสำคัญทั้ง 2 ประการดังกล่าวทำให้มูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สามกลับมาหดตัวหลังจากเริ่มขยายตัวในไตรมาสที่สอง สศช. จึงปรับลดสมมติฐานการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.3 เป็นร้อยละ 3.2 และปรับลดประมาณการการขยายตัวของมูลค่าส่งออกทั้งปีจากร้อยละ 2.0 เป็นร้อยละ 0.0
- 3) การจำหน่ายรถยนต์นั่งและการผลิตรถยนต์รวมยังลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ก่อน และเป็นข้อจำกัดสำคัญสำหรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจทั้งในด้านการบริโภคภาคครัวเรือนและการผลิตภาคอุตสาหกรรม โดยในไตรมาสที่สาม ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งและปริมาณการผลิตรถยนต์รวมอยู่ที่ 185,000 คันและ 450,000 คัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 36 และร้อยละ 21 ตามลำดับ ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ในช่วง 200,000 - 230,000 คัน และ 500,000 - 550,000 คัน ตามลำดับ สศช. จึงปรับลดประมาณการปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งจากเดิมในช่วง 850,000 - 900,000 คัน เป็น 750,000 - 800,000 คัน และปรับลดปริมาณการผลิตรถยนต์รวมทั้งปี 2557 จาก 1.98 - 2.05 ล้านคัน เป็น 1.90 - 1.95 ล้านคัน
- 4) การเบิกจ่ายเงินงบประมาณต่ำกว่าเป้าหมายของการเบิกจ่ายและต่ำกว่าข้อสมมติฐานที่ใช้ในการประมาณการครั้งก่อน โดยอัตราเบิกจ่ายในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 20.8 ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ร้อยละ 25.0 ส่งผลให้อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2557 อยู่ที่ร้อยละ 89.0 ต่ำกว่าข้อสมมติฐานการเบิกจ่ายร้อยละ 91.3 ที่ใช้ในประมาณการครั้งก่อน และต่ำกว่าเป้าหมายการเบิกจ่ายที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 95.0 โดยเฉพาะอย่างยิ่งอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 66.4 ซึ่งทำให้แรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐต่ำกว่าที่คาดไว้
- 5) การท่องเที่ยวยังฟื้นตัวช้า แม้ว่าจะมีทิศทางการปรับตัวที่ดีขึ้นตามลำดับก็ตาม โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในไตรมาสที่สาม มีจำนวนรวม 5.8 ล้านคน ลดลงร้อยละ 10.1 ซึ่งลดลงมากกว่าข้อสมมติฐานในการประมาณการครั้งก่อนที่คาดว่าจะลดลงร้อยละ 7.0 จึงปรับลดการคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมของทั้งปี 2557 ลงเป็นประมาณ 25.0 ล้านคน จากการคาดการณ์เดิมจำนวน 25.7 ล้านคน

6. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2558

เศรษฐกิจไทยในปี 2558 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวเร่งขึ้นจากปี 2557 โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออกตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ภาคการท่องเที่ยวและการลงทุนที่ได้เริ่มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2557 การใช้จ่ายภาครัฐ และการลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลก ในขณะที่ผลกระทบจากฐานปริมาณการผลิตและการจำหน่ายรถยนต์ที่สูงจะหมดไปและกลับเข้าสู่แนวโน้มปกติมากขึ้น อย่างไรก็ตาม จะยังมีปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัดที่จะทำให้เศรษฐกิจไทยในปี 2558 ขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพประกอบด้วย เงื่อนไขด้านค่าเงินและนโยบายเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้าสำคัญของไทย ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและเศรษฐกิจโลก และฐานรายได้ครัวเรือนในภาคการเกษตรซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะความซบเซาของราคาสินค้า สำหรับเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ คาดว่า จะยังอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง โดยที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลง และบัญชีเดินสะพัดเกินดุล

□ ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

- 1) การปรับตัวดีขึ้นของภาคการส่งออกตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก ในปี 2558 ภาวะเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยหน่วยงานต่างๆ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.0 ซึ่งจะทำให้การค้าโลกขยายตัวได้ดีขึ้นและเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและเศรษฐกิจไทยในภาพรวม เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2555 และ 2556 ซึ่งเศรษฐกิจโลกขยายตัวในเกณฑ์ต่ำร้อยละ 3.0 และร้อยละ 3.1 และส่งผลให้ปริมาณการค้าโลกขยายตัวเพียงร้อยละ 2.8 และร้อยละ 3.0 ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกของไทยในปี 2556 จึงหดตัวร้อยละ 0.2 และคาดว่าจะไม่ขยายตัวในปี 2557
- 2) การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการลงทุน ผลกระทบจากสถานการณ์การเมืองในประเทศต่อการท่องเที่ยวและการลงทุนภาคเอกชนเริ่มลดลงตามลำดับตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2557 และการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการลงทุนเริ่มมีความชัดเจนมากขึ้น ในด้านการท่องเที่ยว จำนวนประเทศที่แจ้งเตือนพลเมืองให้ระมัดระวังการเดินทางมายังประเทศไทยลดลงจาก 66 ประเทศในเดือนมิถุนายน 2557 เป็น 58 ประเทศในเดือนกันยายน 2557 ในขณะที่บรรยากาศการท่องเที่ยวเริ่มปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ โดยข้อมูลล่าสุดในเดือนตุลาคม 2557 จำนวนนักท่องเที่ยวเริ่มกลับมาขยายตัวร้อยละ 6.1 เป็นครั้งแรกในรอบ 9 เดือนนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2557 ในด้านการลงทุน มูลค่าขอรับการส่งเสริมการลงทุนในเดือนสิงหาคม 2557 เริ่มกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือน เมื่อรวมกับการเร่งรัดการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนที่ได้อนุมัติไปแล้วนับตั้งแต่เดือนมิถุนายนถึงกันยายน ที่คาดว่าจะดำเนินการลงทุนได้ในปี 2558 มูลค่าประมาณ 380 พันล้านบาท และยังมีวงเงินรอการอนุมัติประมาณ 280 พันล้านบาท คาดว่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การลงทุนภาคเอกชนในปี 2558 ปรับตัวดีขึ้น
- 3) การใช้จ่ายภาครัฐ ในปี 2557 การใช้จ่ายภาครัฐมีปัญหาที่สำคัญๆ หลายประการรวมทั้งผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศซึ่งส่งผลให้อัตราการเบิกจ่ายทั้งปีต่ำกว่าเป้าหมาย โดยเฉพาะงบประมาณรายจ่ายลงทุน อย่างไรก็ตาม ในปีงบประมาณ 2558 รัฐบาลได้ให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพการเบิกจ่ายภายใต้มติคณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2557 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจตามมติคณะรัฐมนตรี (ครม.) เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2557 โดยเฉพาะการกำหนดให้หน่วยงานราชการเร่งรัดทำสัญญาผูกพันงบรายจ่ายลงทุนภายในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2558 และการเร่งรัดเบิกจ่ายงบเหลือปี ในขณะที่เดียวกันได้กำหนดวงเงินลงทุนของรัฐวิสาหกิจไว้ที่ 657,901 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20 และการเร่งรัดโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญๆ ซึ่งจะช่วยให้การใช้จ่ายภาครัฐสามารถสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจได้มากขึ้น
- 4) การลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกจะช่วยเพิ่มอำนาจซื้อของประชาชนและธุรกิจ และลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อซึ่งจะสนับสนุนให้สามารถดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นได้อย่างต่อเนื่อง โดยการลดลงของ

ราคาน้ำมันดิบดูไบจากเฉลี่ย 108 ดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมิถุนายนเป็นเฉลี่ย 86.9 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรลในเดือนตุลาคม 2557 (หรือร้อยละ 19.5) ได้ส่งผลให้ราคาน้ำมันที่สำคัญๆ ในประเทศเริ่มปรับตัวลดลง (เบนซิน 95 แก๊สโซฮอล์ 95 แก๊สโซฮอล์ 91 E20 E85 และดีเซลลดจ้อยละ 9.5 9.1 8.5 6.7 3.4 และร้อยละ 0.7 ในช่วงเดียวกันตามลำดับ) แม้ว่าการปรับลดราคาในประเทศยังช้ากว่า การปรับลดราคาในตลาดโลกเนื่องจากยังต้องดำเนินนโยบายเรียกเก็บเงินชดเชยของกองทุนน้ำมันและการเก็บภาษีสรรพสามิตน้ำมันและการส่งเสริมพลังงานทางเลือก แต่การปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดังกล่าวคาดว่าจะมีความต่อเนื่องในปี 2558

- 5) ผลกระทบจากฐานการขยายตัวที่สูงผิดปกติของปริมาณการจำหน่ายและการผลิตรถยนต์ในประเทศจะหมดไปและปริมาณการผลิตและการจำหน่ายจะเข้าสู่แนวโน้มปกติในปี 2558 การขยายตัวในเกณฑ์ต่ำของเศรษฐกิจไทยในปี 2557 มีสาเหตุสำคัญประการหนึ่งมาจากผลของฐานการจำหน่ายรถยนต์ที่สูงผิดปกติอันเป็นผลมาจากการดำเนินมาตรการรถยนต์คันแรก ซึ่งได้ส่งผลให้การจำหน่ายรถยนต์นั่งเพิ่มขึ้นจากเฉลี่ย 700,000 – 800,000 คัน ในปี 2553 – 2554 เป็น 1.35 และ 1.2 ล้านคัน ในปี 2555 และ 2556 และในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งอยู่ที่ 573,800 คัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 42.6 เป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ปริมาณการผลิตรถยนต์รวมลดจ้อยละ 23.3 อย่างไรก็ตาม คาดว่าผลกระทบจากฐานที่สูงดังกล่าวจะหมดไปภายในปี 2557 โดยคาดว่าทั้งปี 2557 จะมีปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งทั้งปีประมาณ 750,000 – 800,000 คัน (ลดลงจากปี 2556 ร้อยละ 35-40) ใกล้เคียงกับปริมาณการจำหน่ายเฉลี่ยในปี 2553 – 2554

๖ ปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัด

- 1) ความเคลื่อนไหวอัตราแลกเปลี่ยน การเปลี่ยนแปลงนโยบายเศรษฐกิจ และต้นทุนการผลิตในประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทย แม้ว่าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2558 จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นก็ตาม แต่การส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนยังมีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน นโยบายเศรษฐกิจและต้นทุนการผลิตในประเทศที่สำคัญๆ ดังนี้ (1) การดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินในช่วงหลังวิกฤติการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2551 ซึ่งส่งผลให้ค่าเงินของประเทศคู่ค้าสำคัญๆ และประเทศที่เป็นแหล่งเงินลงทุนทางตรงของไทยอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องทั้งค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ยูโร และเยน สำหรับในปี 2558 คาดว่าการปรับทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ ไปสู่การขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Funds จะส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. แต่อย่างไรก็ตาม การขยายปริมาณเงินในกลุ่มประเทศยูโรและญี่ปุ่นยังมีแนวโน้มที่จะทำให้เงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินเยนอย่างต่อเนื่อง (2) ในช่วงหลังวิกฤติเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต้นทุนค่าแรงในไทยและเอเชียเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ค่าแรงในประเทศสหรัฐฯ ญี่ปุ่นและยุโรปมีแนวโน้มทรงตัวในภาวะที่อัตราการว่างงานในกลุ่มประเทศเหล่านี้อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง (3) การดำเนินนโยบายส่งเสริมการลงทุนในประเทศของสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และยุโรปส่งผลให้นักลงทุนเลือกที่จะลงทุนในประเทศมากขึ้น เงินโซดังกล่าวจะยังเป็นข้อจำกัดต่อขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าส่งออกของไทยและแรงดึงดูดการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนทางตรงเข้ามายังประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง
- 2) รายได้ในภาคเกษตรยังมีแนวโน้มอ่อนตัวเนื่องจากราคาสินค้าเกษตรที่ยังอยู่ในภาวะซบเซา และการลดลงของแรงส่งจากการใช้จ่ายทางตรงเพื่อช่วยเหลือเกษตรกรระยะสั้น ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 ดัชนีราคาสินค้าเกษตรและรายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ 5.0 และร้อยละ 2.6 ตามลำดับ ตามการลดลงของราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญๆ โดยเฉพาะข้าว (ลดลงร้อยละ 14.8) ยางพารา (ลดลงร้อยละ 22.4) และมันสำปะหลัง (ลดลงร้อยละ 3.4) ในขณะที่ภาครัฐได้มีการใช้จ่ายดำเนินมาตรการการใช้จ่ายทางตรงในระยะเร่งด่วนเพื่อแก้ไขปัญหาที่สำคัญๆ ในปี 2557 เช่น การใช้จ่ายเม็ดเงินภายใต้โครงการรับจำนำข้าว การใช้จ่ายเงินเพื่อช่วยเหลือชาวนาภายใต้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า 40,000 ล้านบาท (มติ ครม.

30 ก.ย. 2557) มาตรการช่วยเหลือเกษตรกรชาวสวนยาง (มติ ครม. 21 ต.ค. 2557) ซึ่งคาดว่าแรงขับเคลื่อนจะลดลงในช่วงต้นปี 2558 ในขณะที่ราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกยังมีแนวโน้มขบเข่าอย่างต่อเนื่องและการให้ความช่วยเหลือเกษตรกรในปี 2558 จะเป็นการดำเนินการผ่านมาตรการทางอ้อมซึ่งยังมีวงเงินต่ำกว่ากรอบมาตรการช่วยเหลือทางตรง

- 3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนและอัตราแลกเปลี่ยนยังมีความเสี่ยงที่จะผันผวน ในขณะที่เศรษฐกิจโลกโดยรวมยังมีความเสี่ยงที่จะขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ โดยในปี 2558 ยังต้องติดตามและประเมินสถานการณ์ทิศทางนโยบายการเงินและนโยบายเศรษฐกิจในประเทศสำคัญๆ อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในสหรัฐฯ การดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินและมาตรการภาษีและความคืบหน้าในการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจญี่ปุ่น การใช้มาตรการขยายปริมาณเงิน ความคืบหน้าในการลดแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดและความเสี่ยงจากภาวะความถดถอยทางเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยูโรโซน รวมทั้งเศรษฐกิจจีนที่ยังมีความเสี่ยงที่จะล่อตัวมากกว่าการคาดการณ์

□ ข้อสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2558

- 1) เศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกในปี 2558 ขยายตัวร้อยละ 3.6 และร้อยละ 4.8 ตามลำดับ เติบโตขึ้นจากร้อยละ 3.2 และร้อยละ 3.8 ในปี 2557 โดยได้รับแรงขับเคลื่อนหลักจากการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนและญี่ปุ่น
- 2) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี 2558 อยู่ในช่วง 80-90 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ปรับตัวลดลงจากเฉลี่ย 100 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี 2557 โดยปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงได้แก่ (1) ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบทั่วโลกเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มการเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ และประเทศนอกกลุ่ม OPEC (2) ความต้องการใช้น้ำมันที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเพียงช้าๆ ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจจีนที่ยังอยู่ในช่วงของการชะลอตัว (3) ความต้องการใช้น้ำมันในฤดูหนาวต่ำกว่าในปีที่ผ่านมาซึ่งกลุ่มประเทศยูโรโซนและอเมริกาเหนือประสบกับปัญหาความหนาวเย็นที่รุนแรงผิดปกติ (4) แนวโน้มการแข่งขันของเงินดอลลาร์ สรอ. และ (5) การใช้มาตรการราคาต่ำของซาอุดีอาระเบียเพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาดน้ำมัน
- 3) ราคาสินค้าส่งออกในรูปแบบเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ (-0.5)-0.5 เทียบกับที่ลดลงประมาณร้อยละ 0.9 ในปี 2557 เนื่องจากราคาส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมมีแนวโน้มทรงตัวในขณะที่สินค้าเกษตรในตลาดโลกมีแนวโน้มหดตัวซ้ำหลังจากการหดตัวในปี 2557 ราคานำเข้าในรูปแบบเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ (-1.0)-0.0 ใกล้เคียงกับการลดลงร้อยละ 0.7 ปี 2557 ซึ่งเป็นการลดลงตามแนวโน้มราคาน้ำมันดิบและราคาสินค้าขั้นปฐมในปี 2558
- 4) อัตราแลกเปลี่ยน ในช่วง 32.5-33.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากเฉลี่ย 32.45 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2557 ตามการปรับเปลี่ยนทิศทางของนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งคาดว่าจะมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงกลางปี 2558 หลังจากยุติมาตรการ QE ในเดือนตุลาคม 2557
- 5) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2558 จำนวน 27.0 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากจำนวนนักท่องเที่ยว 25.0 ล้านคนในปี 2557 โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญประกอบด้วย (1) ความสงบภายในประเทศและความมีเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้จำนวนประเทศที่ประกาศเตือนนักท่องเที่ยวลดลงอย่างต่อเนื่อง และ (2) แนวโน้มนักท่องเที่ยวจีนที่เริ่มกลับมาเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสอีโบล่าที่อาจจะส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวได้
- 6) การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ทั้งปีงบประมาณ 2558 เท่ากับร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณเพิ่มขึ้นจากอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 89.0 ในปีงบประมาณ 2557 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำและงบประมาณรายจ่ายลงทุนร้อยละ 96.3 และร้อยละ 73.0 เทียบกับร้อยละ 96.7 และร้อยละ 66.4 ในปีงบประมาณ 2557 ตามลำดับ

สมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2557 - 2558

	ข้อมูลจริง	ข้อมูลจริง	ประมาณการปี 2557		ประมาณการปี 2558
	2555	2556	ณ 18.ก.ค. 57	ณ 17.พ.ย. 57	ณ 17.พ.ย. 57
เศรษฐกิจโลก (%)	3.2	3.0	3.3	3.2	3.6
สหรัฐอเมริกา	2.2	1.9	2.0	2.1	2.6
ยูโรโซน	-0.6	-0.5	1.0	0.8	1.2
ญี่ปุ่น	2.0	1.5	1.4	1.0	1.2
จีน	7.8	7.7	7.4	7.4	7.2
ปริมาณการค้าโลก (%)	2.8	3.0	4.0	3.8	4.8
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	31.1	30.7	32.0 - 33.0	32.45	32.5 - 33.5
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล)	108.8	105.0	102.5 - 107.5	100.0	80.0 - 90.0
ราคาส่งออก ดอลลาร์ สรอ. (%)	0.6	-0.5	(-1.5) - (-0.5)	-0.9	(-0.5) - 0.5
ราคานำเข้า ดอลลาร์ สรอ. (%)	1.6	-2.1	(-1.0) - 0.0	-0.7	(-1.0) - 0.0
จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)	22.4	26.7	25.7	25.0	27.0

ที่มา: สศช.

จ) ประมาณการเศรษฐกิจปี 2558:

เศรษฐกิจไทยในปี 2558 มีแนวโน้มขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.5 - 4.5 เร่งขึ้นชัดเจนจากร้อยละ 1.0 ในปี 2557 อัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงร้อยละ 1.4 - 2.4 และคาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุลร้อยละ 2.3 ของ GDP

จ) องค์ประกอบการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2558

- 1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคโดยรวม ในปี 2558 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.1 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 1.2 ในปี 2557 โดยที่การบริโภคภาคเอกชน จะขยายตัวร้อยละ 2.6 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 0.7 ในปี 2557 ตามการปรับตัวของปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่งเข้าสู่แนวโน้มปกติ และคาดว่าจะมีแนวโน้มจะขยายตัวในปี 2558 นอกจากนี้ มีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ ได้แก่ อัตราเงินเฟ้อที่ยังต่ำเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวลดลง รายได้ของครัวเรือนที่จะขยายตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ อันเป็นผลจากการปรับตัวดีขึ้นของภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของประเทศ ในขณะที่การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคและบริโภคภาครัฐ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.6 ในปี 2557 ตามมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการเบิกจ่ายของรัฐบาล
- 2) การลงทุนรวม คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.8 ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 1.9 ในปี 2557 และเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 2 ปี โดยการลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ในปี 2557 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและนักลงทุนตามทิศทางเศรษฐกิจและสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ ความชัดเจนของโครงการลงทุนของภาครัฐ และผลจากการเร่งรัดอนุมัติโครงการส่งเสริมลงทุนในช่วงครึ่งหลังของปี 2557 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีการดำเนินโครงการในปี 2558 ในขณะที่การลงทุนภาครัฐคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 9.8 ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 5.0 ในปี 2557 จากการเร่งรัดงบประมาณรายจ่ายลงทุนและการดำเนินโครงการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่ง
- 3) มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.0 เทียบกับร้อยละ 0.0 ในปี 2557 โดยปริมาณการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เร่งขึ้นจากร้อยละ 0.9 ในปี 2557 ตามแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลก สำหรับราคาส่งออกคาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ (-0.5) - 0.5 เมื่อรวมกับการส่งออกบริการซึ่งมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวจะทำให้ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 4.4 ดีขึ้นชัดเจนจากการหดตัวร้อยละ 0.3 ในปี 2557

- 4) มูลค่าการนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.0 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 6.5 โดยคาดว่าปริมาณการนำเข้าสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 5.5 เพิ่มขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 5.8 ในปี 2557 ตามการเร่งตัวขึ้นของการลงทุน การใช้จ่าย และการส่งออกซึ่งจะส่งผลให้ความต้องการสินค้าทุน วัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคานำเข้ามีแนวโน้มหดตัวร้อยละ (-1.0) - 0.0 เมื่อรวมกับการเพิ่มขึ้นของการนำเข้าบริการคาดว่าจะส่งผลให้ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 5.4 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 4.3 ในปี 2557
- 5) ดุลการค้า เกินดุลประมาณ 19.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากการเกินดุลประมาณ 20.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2557 เนื่องจากมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นเร็วกว่ามูลค่าการส่งออก เมื่อรวมกับการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวซึ่งจะทำให้ดุลบริการขาดดุลน้อยกว่าปี 2557 และส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในปี 2558 เกินดุล 8.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือประมาณร้อยละ 2.3 ของ GDP
- 6) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปี 2558 คาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ 1.4-2.4 ซึ่งมีโอกาสต่ำกว่าร้อยละ 2.1 ในปี 2557 ตามแนวโน้มการลดลงของราคาน้ำมันดิบและราคาสินค้าขั้นปฐมในตลาดโลก

7. ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาคในช่วงที่เหลือของปี 2557 และในปี 2558

ผลกระทบจากสถานการณ์ทางการเมืองและการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกเป็นข้อจำกัดสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจไทยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2557 ขยายตัวต่ำ ทั้งนี้ การเร่งรัดแก้ปัญหาของรัฐบาล ทำให้ภาคเศรษฐกิจในประเทศเริ่มฟื้นตัวในไตรมาสที่สองและขยายตัวชัดเจนมากขึ้นในไตรมาสที่สาม รวมทั้งภาคการท่องเที่ยวได้เริ่มกลับมาขยายตัวตั้งแต่ช่วงต้นของไตรมาสสุดท้าย แต่การขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีและในปี 2558 ยังมีข้อจำกัดที่อาจทำให้เศรษฐกิจขยายตัวต่ำ ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวเพียงช้าๆ โดยที่เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศสำคัญทั้งญี่ปุ่นและยุโรปยังอ่อนแอและมีความเสี่ยงที่จะผันผวนได้ ภาวะความตึงเครียดของราคาสินค้าเกษตร และการดำเนินโครงการลงทุนที่สำคัญๆ และการใช้จ่ายภาครัฐที่ยังต้องเร่งรัด ดังนั้น ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวการดำเนินนโยบายทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีและในปี 2558 จึงควรให้ความสำคัญในประเด็นต่างๆ ดังนี้

- 1) การดูแลเกษตรกรผู้มีรายได้น้อย โดย (1) เร่งรัดดำเนินการตามมาตรการการใช้จ่ายเงินเพื่อช่วยเหลือชาวนาในวงเงิน 40,000 ล้านบาท มาตรการช่วยเหลือเกษตรกรชาวนายางวงเงิน 8,200 ล้านบาท รวมทั้งการดำเนินการตามมาตรการสินเชื่อชะลอการขายข้าวเปลือก สินเชื่อเตรียมข้าวเปลือกขึ้นยุ้งฉาง และสินเชื่อเพื่อแปรรูปยางพารา เพื่อให้มาตรการต่าง ๆ ที่รัฐบาลอนุมัติไปแล้วสามารถลดปัญหาความเดือดร้อนของเกษตรกรได้ (2) ดูแลต้นทุนปัจจัยการผลิตทางการเกษตรให้ปรับลดลงสอดคล้องกับราคาน้ำมัน ราคาสินค้าเกษตรและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ขั้นปฐมในตลาดโลกที่ลดลง รวมทั้งการอ่อนค่าของเงินตราสกุลสำคัญ ๆ โดยเฉพาะราคาปุ๋ย เคมีภัณฑ์และเครื่องจักรกลทางการเกษตร (3) เตรียมมาตรการเพื่อป้องกันและแก้ไขปัญหาภัยแล้ง (4) เร่งรัดพัฒนาและส่งเสริมการใช้ระบบประกันภัยสินค้าเกษตร และการใช้กลไกตลาดในการบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนในราคาสินค้าเกษตร และ (5) เร่งรัดส่งเสริมอุตสาหกรรมสินค้าเกษตรแปรรูป
- 2) การจัดทำมาตรการเพื่อดูแลแรงงานผู้มีรายได้น้อย แรงงานที่จำนวนชั่วโมงการทำงานน้อยลง แรงงานที่ถูกเลิกจ้าง และผู้ว่างงาน โดยส่งเสริมการอบรมพัฒนาทักษะและเพิ่มศักยภาพของแรงงานเพื่อก่อให้เกิดอาชีพเสริมหรือทางเลือก รวมทั้งการสร้างงานสำหรับบัณฑิตที่จบใหม่เพื่อสร้างรายได้และเสริมทักษะเพิ่มเติมให้สามารถนำความรู้ และประสบการณ์ที่ได้รับไปปรับใช้ในการทำงานหรือประกอบกิจการส่วนตัว

- 3) การส่งเสริมการส่งออกให้สามารถขยายตัวได้อย่างเต็มศักยภาพ โดยการดำเนินมาตรการระยะสั้น ประกอบด้วย (1) เร่งดำเนินการกำหนดเป้าหมายและจัดทำยุทธศาสตร์เพื่อขับเคลื่อนการส่งออก ในปี 2558 โดยความร่วมมือกับภาคเอกชนให้สามารถนำไปสู่การปฏิบัติอย่างเป็นรูปธรรม เพื่อขับเคลื่อนการส่งออกให้ขยายตัวได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5.0 (2) เจรจาและสนับสนุนให้ประเทศต่างๆ ปรับลดอุปสรรคทางการค้าทั้งที่เป็นมาตรการภาษีและมีในภาษีภายใต้กรอบข้อตกลงประชาคมอาเซียนโดยเฉพาะอย่างยิ่ง กลุ่มประเทศ CLMV ซึ่งมีกำหนดปรับลดอัตราภาษีเป็นศูนย์ ในปี 2558 และ (3) เร่งรัดเจรจาเพื่อแก้ไขปัญหาอุปสรรคทางการค้าที่สำคัญ ๆ ในปี 2558 โดยเฉพาะผลกระทบจากปัญหาการใช้แรงงานต่างชาติ ต่อการส่งออกกุ้งและสินค้าประมง
- 4) การเร่งรัดและติดตามผลการดำเนินงานตามมาตรการช่วยเหลือและสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวและดำเนินมาตรการเพิ่มเติมเพื่อให้การท่องเที่ยวฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง โดย (1) เจรจาและเร่งรัดทำความเข้าใจกับประเทศที่ยังคงมาตรการแจ้งเตือนนักท่องเที่ยวจำนวน 58 ประเทศให้มีความเข้าใจและมั่นใจในสถานการณ์ความสงบและความปลอดภัยภายในประเทศ (2) ยกกระดับความปลอดภัยสำหรับนักท่องเที่ยวจากปัญหาอาชญากรรม และการเอาเปรียบของผู้ค้า/ผู้บริการ และเร่งจัดระเบียบแหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญ ๆ อย่างจริงจังและต่อเนื่อง รวมทั้งเร่งประชาสัมพันธ์การท่องเที่ยววิถีไทยตามเป้าหมายตามนโยบายรัฐบาล (3) พิจารณาต่ออายุมาตรการยกเว้น VISA ให้กับนักท่องเที่ยวจีน/ไทเป ซึ่งหมดอายุลงในวันที่ 8 พฤศจิกายน 2557 ให้ครอบคลุมตลอดฤดูกาลท่องเที่ยวในช่วงต้นปี 2558 และ (4) ร่วมกับภาคเอกชนและสายการบินในการจัดแคมเปญท่องเที่ยว และเปิดตัวเส้นทางการบินใหม่ในตลาดท่องเที่ยวที่มีความสำคัญ
- 5) การเร่งรัดการพิจารณาอนุมัติโครงการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุน และติดตามให้โครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนแล้วดำเนินการลงทุนโดยเร็ว รวมทั้งการเร่งรัดการประกาศยุทธศาสตร์การส่งเสริมการลงทุนในระยะ 7 ปี (2558 - 2564) ซึ่งจะช่วยให้นักลงทุนมีความมั่นใจในแนวทางการลงทุนที่ชัดเจนและเร่งวางแผนการลงทุน
- 6) การเร่งรัดปรับโครงสร้างราคาพลังงานเพื่อให้สามารถใช้ประโยชน์จากการลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในการเพิ่มอำนาจซื้อของประชาชน ลดต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการและสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจได้มากขึ้น โดย (1) พิจารณาทบทวนราคา LPG ควบคู่ไปกับราคาน้ำมันเบนซินและดีเซลให้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริงมากขึ้น (2) ดูแลและทบทวนราคาพลังงานทางเลือกให้มีความเหมาะสมสอดคล้องกับต้นทุนการผลิตเพื่อมิให้การพัฒนาพลังงานทางเลือกก่อให้เกิดภาระที่ไม่จำเป็นต่อระบบเศรษฐกิจ และ (3) พิจารณาการจัดเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมันและภาษีสรรพสามิตน้ำมันให้มีความเหมาะสมสอดคล้องกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและแนวโน้มสถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลก
- 7) การดำเนินนโยบายการเงินและอัตราแลกเปลี่ยนโดยสอดคล้องกับสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพ แรกกดดันด้านเงินเฟ้อที่ยังลดลงและอยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งการอ่อนค่าในสกุลเงินของประเทศผู้นำเข้าสำคัญ ๆ โดยเฉพาะเงินสกุลเยนและยูโร
- 8) การเร่งรัด ติดตาม ประเมินผลการใช้จ่ายภาครัฐ ตามมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้จ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2558 และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะ 3 เดือนแรก รวมทั้งการติดตามประเมินผลการดำเนินงานตามโครงการและแผนงานด้านเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ ภายใต้แผนปฏิบัติการระยะ 1 ปี (2558) เช่นการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่ง การพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจพิเศษ และการปรับโครงสร้างภาคการผลิต

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2557 - 2558

	ข้อมูลจริง		ประมาณการ		
			ปี 2557		ปี 2558
	ปี 2555	ปี 2556	18 ส.ค. 57	17 พ.ย. 57	17 พ.ย. 57
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	11,375	11,899	12,364	12,268	12,979
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	167,501	174,337	180,203	178,801	188,157
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	366	387	380	378	393
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	5,389	5,673	5,545	5,510	5,702
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	6.5	2.9	1.5-2.0	1.0	3.5-4.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	13.2	-2.0	-2.0	-1.9	5.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	14.4	-2.8	-2.9	-1.0	4.8
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	8.9	1.3	1.0	-5.0	9.8
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	6.8	1.1	1.3	1.2	3.1
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.7	0.3	0.8	0.7	2.6
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	7.5	4.9	3.7	3.6	5.6
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	3.1	4.2	1.7	-0.3	4.4
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	225.9	225.4	229.9	225.4	234.4
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{1/}	3.1	-0.2	2.0	0.0	4.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{1/}	2.5	0.2	3.0	0.9	4.0
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	6.2	2.3	-3.1	-4.3	5.4
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	219.9	218.7	208.1	204.6	214.8
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{1/}	8.8	-0.5	-4.9	-6.5	5.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{1/}	7.1	1.6	-4.4	-5.8	5.5
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	6.0	6.7	21.8	20.8	19.6
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	-1.5	-2.5	9.9	10.9	8.8
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	-0.4	-0.6	2.6	2.9	2.2
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	3.0	2.2	1.9-2.4	2.1	1.4-2.4
GDP Deflator	1.3	1.7	1.9-2.4	2.1	1.4-2.4

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 17 พฤศจิกายน 2557

หมายเหตุ: ^{1/} ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าเป็นไปตามฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย