

สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ปี 2546 และแนวโน้มปี 2547
		Thai Economic Performance in Q4 and Outlook for 2004
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในปี 2547	เศรษฐกิจโลก
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2546	เศรษฐกิจไทย
	3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน : ขยายตัวได้ดี ทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุน	การใช้จ่ายและการลงทุน
	3.2 ด้านการผลิต	ด้านการผลิต
	- ภาคเกษตรกรรม : ขยายตัวเพิ่มขึ้น - ภาคอุตสาหกรรม : ขยายตัวต่อเนื่อง - ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ราคาวัสดุก่อสร้างสูงขึ้น - การท่องเที่ยว : เริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ	
	3.3 สถานการณ์การว่างงาน : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงต่อเนื่อง	สถานการณ์การว่างงาน
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	การค้าระหว่างประเทศ
	- การส่งออก : ขยายตัวสูง - การนำเข้า : เพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง - ดุลการค้า : เกินดุลเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา - ดุลบัญชีสะพัด : ยังเกินดุลสูง - การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ขาดดุลเพิ่มขึ้น เนื่องจากการซื้อสินทรัพย์ต่างประเทศและชำระคืนเงินกู้ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ - ดุลการชำระเงิน : เกินดุลน้อยลง เนื่องจากการชำระคืนหนี้ต่างประเทศจำนวนมาก	

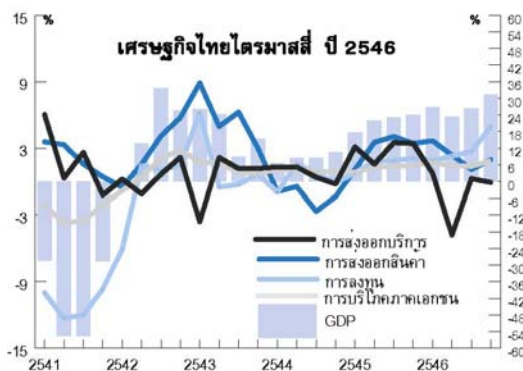
สารบัญ (ต่อ)

		หน้า
3.5	ภาวะการเงิน ● สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์สูง และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ทรงตัวในระดับต่ำ ● อัตราแลกเปลี่ยน : ค่าเงินบาทแข็งขึ้น ตามปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ	56
3.6	ภาวะตลาดทุน ● ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาคเอกชนระดมทุนโดยออกตราสารหนี้และตราสารทุนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ● ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคาเพิ่มขึ้นมาก ● ภาวะตลาดตราสารหนี้ : Yield ยังคงสูงขึ้น	71
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล : ขาดดุลเงินสด	77
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : ชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสที่สามปี 2546	93
3.9	ราคาน้ำมัน : เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สามปี 2546	95
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	98
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสที่สี่ ปี 2546 ● ภาคเหนือ : ขยายตัวต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี ● ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : ขยายตัวต่อเนื่อง ● ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น ● ภาคใต้ : เพิ่มขึ้นทุกสาขาการผลิต	99
8 มีนาคม 2547 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ		

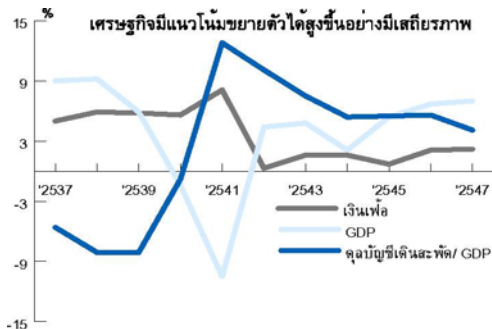
ส่วนที่ 1 สรุปผู้บริหาร

ภาพรวม

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 7.8 และทั้งปีขยายตัวร้อยละ 6.7



คาดว่าตลอดปี 2547 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวประมาณร้อยละ 7.0-8.0 และอัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นเป็นร้อยละ 2.1



ภาพรวมเศรษฐกิจปี 2546 และแนวโน้มปี 2547

ในไตรมาสสุดท้ายเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 7.8 จากไตรมาสเดียวกันปี 2545 และขยายตัวร้อยละ 11.0 ต่อปี สูงกว่าร้อยละ 9.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการขยายตัวที่แข็งแกร่งมากขึ้นและแสดงว่าเศรษฐกิจยังมีแรงส่งสำหรับการขยายตัวต่อเนื่องในปี 2547 ตามแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศโดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนที่เร่งตัวเร็วขึ้น โดยที่การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคและบริโภคกลับมาขยายตัวได้สูงในไตรมาสสุดท้ายภายหลังจากที่ชะลอตัวในไตรมาสที่สาม อย่างไรก็ตามยอดการจำหน่ายขั้นสุดท้าย ซึ่งเท่ากับผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศลบด้วยการสะสมสินค้าคงคลังนั้นขยายตัวร้อยละ 7.2 ในไตรมาสสุดท้ายและร้อยละ 6.6 ตลอดปี 2546

การระบาดของโรคไข้หวัดนกตั้งแต่ช่วงต้นปี 2547 จะกระทบการขยายตัวของเศรษฐกิจในครั้งแรก แต่เนื่องจากผลกระทบจะจำกัดในเฉพาะบางสาขานั้นโดยภาพรวมเศรษฐกิจจะยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี โดยที่ผลกระทบจะเริ่มบรรเทาลงตั้งแต่ปลายไตรมาสที่สองเมื่อพ้นช่วงเฝ้าระวัง และเริ่มมีการส่งออกไก่ต้มสุกได้มากขึ้น รวมทั้งเริ่มการเลี้ยงไก่รุ่นต่อไปได้

แม้ว่าการระบาดของไข้หวัดนก ราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และการไต่สวนการทุ่มตลาดของการส่งออกกุ้งไทยไปสหรัฐฯ รวมทั้งความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ที่มีความรุนแรงมากขึ้น จะเป็นความเสี่ยงใหม่ที่เพิ่มขึ้นในปี 2547 ภายหลังจากการประเมินสถานการณ์ในเดือนธันวาคม 2546 แต่มีปัจจัยบวกหลายประการที่แสดงว่าบรรยากาศทางเศรษฐกิจยังเอื้อต่อการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศได้มากกว่าที่คาดไว้เดิม โดยเฉพาะภาวะเศรษฐกิจในปี 2546 ที่แข็งแกร่งจะมีแรงส่งต่อเศรษฐกิจในปี 2547 ได้มากกว่าที่คาด ทั้งผลของอัตราดอกเบี้ยต่อการใช้จ่าย ความคืบหน้าของโครงการภาครัฐและการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐที่มากกว่าแนวโน้มที่ประเมินไว้เดิม ราคาสินค้าเกษตรและรายได้จากการเกษตรที่ไม่มีสัญญาณการชะลอตัวในระดับที่คาดไว้เดิม การขึ้นเงินเดือนข้าราชการ รวมทั้งการใช้จ่ายเพื่อการหาเสียงเลือกตั้งทั้งการเมืองในระดับท้องถิ่นและระดับชาติ ประกอบกับข้อมูลทางเศรษฐกิจล่าสุดที่แสดงว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจโดยเฉพาะของการใช้จ่ายและลงทุนภาคเอกชนจะยังแข็งแกร่ง

สศช. จึงคาดว่าตลอดปี 2547 เศรษฐกิจจะขยายตัวประมาณร้อยละ 7.0-8.0 เท่ากับการประมาณการเดิมที่ประกาศในเดือนธันวาคม สูงกว่าร้อยละ 6.7 ในปี 2546 อุปสงค์ภายในประเทศจะเป็นแรงผลักดันของเศรษฐกิจที่สำคัญ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนที่มีแนวโน้มขยายตัวได้เร็วขึ้น

อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 2.2 อัตราการว่างงานเฉลี่ยทั้งปีประมาณร้อยละ 2.0 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 6.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือประมาณ 267.3 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 4.1 ของ GDP รวมทั้งทุนสำรองเงินตราต่างประเทศยังอยู่ในระดับสูงประมาณ 40 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งสะท้อนถึงความมีเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

1. เศรษฐกิจไตรมาสที่สี่ และตลอดปี 2546

1.1 สถานการณ์เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สี่ ปี 2546 และตลอดปี 2546

เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวสูงขึ้น (อัตราการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมา)

	2545			2546				ทั้งปี
	ทั้งปี	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
เศรษฐกิจโลก	3.0							3.2
สหรัฐอเมริกา	2.2	3.0	2.8	2.1	2.4	3.6	4.3	3.1
สหภาพยุโรป1/	1.0	1.2	1.2	0.9	0.4	0.6	0.9	0.7
กลุ่มยูโร	0.9	0.9	1.1	0.7	0.1	0.3	0.6	0.4
เยอรมนี	0.2	0.4	0.5	0.1	-0.3	-0.3	0.0	-0.1
ญี่ปุ่น	-0.4	1.0	1.7	2.8	2.3	2.0	3.6	2.7
ฮ่องกง	2.3	3.4	5.1	4.5	-0.5	4.0	-	-
สิงคโปร์	2.2	3.5	2.8	1.7	-3.9	1.7	4.9	1.1
เกาหลีใต้	6.3	5.8	6.8	3.7	1.9	2.3	-	-
ไต้หวัน	3.6	5.2	4.5	3.5	-0.1	4.2	5.2	3.2
อินโดนีเซีย	3.7	4.2	3.8	3.5	3.8	3.9	4.4	4.1
ฟิลิปปินส์	4.4	3.8	5.7	4.5	4.0	5.1	4.5	4.5
มาเลเซีย	4.1	5.8	5.4	4.6	4.5	5.2	6.4	5.2
ไทย	5.4	5.8	6.0	6.7	5.8	6.6	7.8	6.7
จีน	8.0	8.1	8.1	9.9	6.7	9.6	9.9	9.1

หมายเหตุ : WEO (Oct 2003).-IMF, และหน่วยงานภาครัฐ
1/ EU15

เศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ดีขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี โดยเฉพาะเศรษฐกิจเอเชียที่รวมญี่ปุ่นและจีนซึ่งขยายตัวร้อยละ 3.6 และ 9.9 ตามลำดับ ทั้งนี้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ชัดเจนมากขึ้นตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2545 เป็นต้นมา เป็นแรงส่งต่อเนื่องที่สำคัญที่ทำให้การส่งออกของประเทศต่าง ๆ เพิ่มขึ้น ภายใต้เงื่อนไขภายในประเทศที่ดำเนินมาตรการด้านการเงินและการคลังเพื่อรักษาความต่อเนื่องของการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ เศรษฐกิจกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป ซึ่งค่อนข้างซบเซาในช่วงต้นปีก็ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี เศรษฐกิจสหรัฐ ชะลอตัวในไตรมาสสุดท้าย ตามการปรับตัวของการใช้จ่ายภาคเอกชน แต่รวมทั้งปีเศรษฐกิจสหรัฐขยายตัวร้อยละ 3.1 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 2.7 ของเศรษฐกิจญี่ปุ่นเล็กน้อย เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวร้อยละ 0.7 ต่ำลงกว่าการขยายตัวในปี 2545 เล็กน้อย สำหรับเศรษฐกิจจีนนั้นตลอดปี 2546 ขยายตัวในอัตราสูงถึงร้อยละ 9.1

สัญญาณการฟื้นตัวที่ดีในกลุ่มเศรษฐกิจต่าง ๆ จะเป็นแรงส่งให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ต่อเนื่องในปี 2547 คือ องค์ประกอบของการขยายตัวของเศรษฐกิจที่มีความทั่วถึงมากขึ้น และอัตราการว่างงานลดลง โดยเฉพาะบทบาทของการลงทุนภาคเอกชนที่ช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ในกรณีของญี่ปุ่นและสหรัฐ นั้น การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวได้เร็วขึ้น อัตราการว่างงานที่ลดลงและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นมีความต่อเนื่องมากขึ้น แรงกดดันต่อภาวะเงินฝืดเริ่มลดลงตามความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมทั้งความเชื่อมั่นของนักธุรกิจได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ปี 2546

ขยายตัวร้อยละ 7.8



1.2 เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ และตลอดปี 2546: ขยายตัวในอัตราที่สูงจากอุปสงค์ภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นมากและการส่งออกที่ขยายตัวได้ดี

เศรษฐกิจไตรมาสที่สี่: แรงกระตุ้นจากอุปสงค์ภายในประเทศเพิ่มขึ้นมาก ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ร้อยละ 7.8 จากไตรมาสเดียวกันปี 2545 และขยายตัวร้อยละ 11.1 ต่อปี จากไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นชัดเจนซึ่งชี้ถึงแรงส่งทางเศรษฐกิจสำหรับการขยายตัวในปี 2547 ในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 ได้รับแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนมากขึ้น รวมทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐที่มีการเบิกจ่ายได้มากขึ้น ในขณะที่การส่งออกยังขยายตัวได้ดีต่อเนื่องทั้งในด้านราคาและปริมาณในทุกกลุ่มสินค้า โดยเฉพาะสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ แผงวงจรและเครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องจักรกล เครื่องจักรและส่วนประกอบ และอัญมณีและเครื่องประดับ แต่การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งมากกว่า ทำให้ดุลการค้าลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนมาก

แม้ว่าเศรษฐกิจที่ขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นจะทำให้แรงกดดันด้านราคาสินค้าเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาพืชผลและอาหารที่เพิ่มขึ้น แต่ค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นและค่าเช่าบ้านที่ลดลง รวมทั้งฐานราคาสินค้าที่สูงขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี 2545 ทำให้อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสสุดท้ายเท่ากับร้อยละ 1.6 ลดลงจากร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่สาม และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.1

เศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ทำให้มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 มีผู้ว่างงานจำนวน 0.54 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 1.5 ของกำลังแรงงานรวม มีการบรรจุนงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 จากระยะเดียวกันของปี 2545 และมีผู้สมัครงานใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 ในขณะที่ตำแหน่งงานว่างลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่สาม สำหรับผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนธันวาคมมีจำนวนทั้งสิ้น 7,434,237 คน เพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนธันวาคม 2545 ร้อยละ 7.5 เพิ่มขึ้นมากในอุตสาหกรรมการผลิตอาหารและเครื่องดื่ม อุตสาหกรรมยานยนต์ การค้า การคมนาคมขนส่ง และการก่อสร้าง เนื่องจากสาขาเศรษฐกิจดังกล่าวขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง

เศรษฐกิจตลอดปี 2546: ในปี 2546 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 6.7 สูงกว่าร้อยละ 5.4 ในปี 2545 อย่างชัดเจน ปัจจัยสนับสนุนประกอบด้วย การฟื้นตัวอย่างชัดเจนของเศรษฐกิจโลกที่สนับสนุนการส่งออก อัตราดอกเบี้ยภายในประเทศต่ำช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายราคาสินค้าเกษตรและรายได้เกษตรกรที่เพิ่มขึ้น การจ้างงานเพิ่มขึ้น ผลประกอบการภาคเอกชนที่สูงขึ้นและมีการจ่ายเงินปันผลมากขึ้น รวมทั้งการดำเนินมาตรการของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจฐานรากและเพื่อส่งเสริมการส่งออกและการลงทุนดำเนินอย่างต่อเนื่อง ในภาวะที่ประชาชนมีความเชื่อมั่นมากขึ้น

ด้านอุปสงค์:

แรงสนับสนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศโดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนที่เร่งตัวเร็วขึ้น ในไตรมาสที่สี่การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 17.9 ซึ่งการลงทุนในการก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.7 และการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคและบริโภคที่ชะลอตัวในไตรมาสที่สาม กลับมาขยายตัวได้เร็วขึ้นในไตรมาสสุดท้าย และตลอดทั้งปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 ซึ่งทำให้โดยภาพรวมลักษณะของการขยายตัวในปี 2546 ยังเป็นการขยายตัวที่นำโดยแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศมากกว่าในปี 2545

ภาคการค้าต่างประเทศ:

ปริมาณการส่งออกขยายตัวได้ดีแต่การนำเข้าเร่งตัวมากขึ้น ทำให้ผลกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาคการค้าต่างประเทศโดยสุทธิเริ่มเป็นลบในไตรมาสสุดท้าย อย่างไรก็ตามปริมาณการนำเข้าสินค้าทุนและสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางที่ขยายตัวเร็วขึ้นมากสอดคล้องกับเครื่องชี้ที่แสดงว่ากิจกรรมการผลิตทั้งเพื่อการอุปโภคและบริโภคภายในประเทศและเพื่อการส่งออก

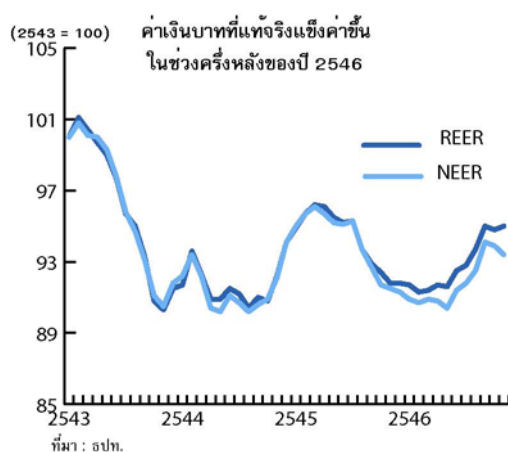
กำลังขยายตัวได้ดีซึ่งได้ส่งผลต่อเนื่องให้มีการลงทุนเพิ่มขึ้นมาก

ตลอดปี 2546 การส่งออกมีมูลค่า 78.42 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 จากปี 2545 ทั้งปริมาณและราคาสินค้าออกที่เพิ่มขึ้น มูลค่าการส่งออกคิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 3,246,216 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 ซ้ำกว่ามูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากค่าเงินบาทแข็งขึ้น การนำเข้ามีมูลค่าทั้งสิ้น 74.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 โดยที่ปริมาณเพิ่มขึ้นเร็วกว่าราคา การนำเข้าคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 3,071,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 จากปี 2545

เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ:

เศรษฐกิจมีเสถียรภาพตลอดช่วงปี 2546 เมื่อประเมินจาก

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 1.8 แม้ว่าราคาหมวดอาหารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 3.6 แต่ราคาสินค้าในหมวดที่ไม่ใช่อาหารเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.7 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.2
- อัตราการว่างงานเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.0 ต่ำกว่าร้อยละ 2.2 ในปี 2545 เล็กน้อย การบรรจุงานใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.3 ตำแหน่งงานว่างสะสมลดลงร้อยละ 2.2 และการเลิกจ้างงานลดลงร้อยละ 2.6
- หนี้สาธารณะต่อ GDP เท่ากับร้อยละ 48.9 ณ เดือนพฤศจิกายน 2546
- ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุล 7,975 ล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.6 ของ GDP
- ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 เท่ากับ 42.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นประมาณ 3.7 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น
- อัตราแลกเปลี่ยนเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ โดยไม่มีความผันผวน แม้ว่าใน nominal term อัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉลี่ยจะแข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.4 จากค่าเฉลี่ยในปี 2545 แต่เมื่อถ่วงน้ำหนักด้วยค่าการค้าและราคาสัมพัทธ์ ค่าเงินบาทที่แท้จริงแข็งค่าขึ้นเพียงร้อยละ 1.4



ด้านการผลิต:

เศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับทำให้ภาคการเงิน ภาค การก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์แข็งแกร่งมากขึ้นตามลำดับ ซึ่งสาขาเศรษฐกิจดังกล่าวโดยปกติมักเป็นเครื่องชี้ตาม (lagging indicator) ที่ยืนยันการปรับตัวขึ้นของวัฏจักรเศรษฐกิจในปี 2546 สาขาการเงินขยายตัวร้อยละ 12.5 เทียบกับร้อยละ 9.0 ในปี 2545 แม้ว่าสาขาการก่อสร้างขยายตัวเพียงร้อยละ 3.4 และต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 5.7 ในปี 2545 แต่เนื่องมาจากการก่อสร้างภาครัฐที่ลดลงมากในไตรมาสแรกของปี ในขณะที่การก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวได้ดี

- **การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 10.3** ซึ่งยังเป็นสาขาการผลิตที่สนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจได้มากที่สุด ตามเงื่อนไขอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมาก ซึ่งทำให้มีการผลิตเพื่อตอบสนองตลาดมากขึ้นตามลำดับ อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในปี 2546 เท่ากับร้อยละ 66.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 59.3 ร้อยละ 11.7 โดยที่หลายอุตสาหกรรมการผลิตมีการใช้กำลังการผลิตอย่างเต็มกำลัง อาทิ ปิโตรเคมี ขนดิน โลหะ สังกะสี แผ่นเหล็กชุบสังกะสี แผงวงจรไฟฟ้า และแผ่นเหล็กรีดร้อนและเย็น
- **ปี 2546 เป็นปีที่ภาคการเกษตรขยายตัวได้ดีถึงร้อยละ 6.8** จากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น และราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้นทำให้ผลตอบแทนภาคเกษตรสูงขึ้น

ภาคการเงิน:

สภาพคล่องทางการเงินยังอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าสินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2546 ณ สิ้นปี 2546 ยอดสินเชื่อคงค้างธนาคารพาณิชย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 โดยที่สินเชื่อเพื่อการอุปโภคและบริโภคเพิ่มขึ้นเร็วกว่าสินเชื่อที่ให้กับภาคธุรกิจ ส่วนหนึ่งเนื่องจากภาคธุรกิจมีการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้และตลาดทุนเพิ่มขึ้นมารวมทั้งมีผลประกอบการสูงขึ้นในปี 2546 การระดมทุนโดยการออกหุ้นกู้ภาคเอกชนและตราสารทุนที่ออกใหม่ในตลาดแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.1 และ 120.2 ตามลำดับ ประกอบกับปริมาณเงินฝากที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าสินเชื่อทำให้สภาพคล่องทางการเงินยังอยู่ในระดับสูง การแก้ปัญหาหนี้สินที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มีความคืบหน้ามากขึ้น สัดส่วน NPLs ลดลงตามลำดับและคิดเป็นสัดส่วน

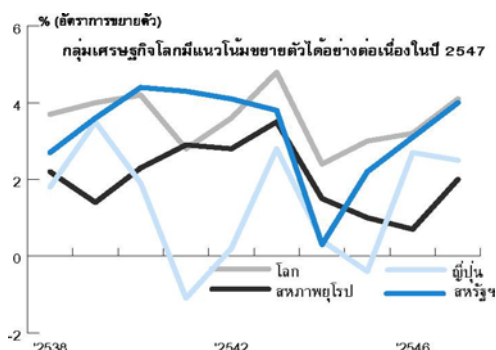
ร้อยละ 12.7 ของยอดสินค้าคงค้างรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546

สถานการณ์ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2546 เท่ากับ 772.15 เพิ่มขึ้นจากระดับ 578.98 ณ สิ้นไตรมาสที่สาม โดยมีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 34,236 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี เทียบกับ 24,257 ล้านบาท ในไตรมาสที่สาม

ภาคธุรกิจเอกชนปรับตัวดีขึ้น กำไรบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น และบริษัทเอกชนสามารถจ่ายเงินปันผลได้มากขึ้น และโดยเฉลี่ยสัดส่วนหนี้ต่อทุนลดลงสู่ระดับ 2 เท่า ตั้งแต่ปี 2545

2. เงื่อนไขและปัจจัยทางเศรษฐกิจปี 2547

2.1 แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2547



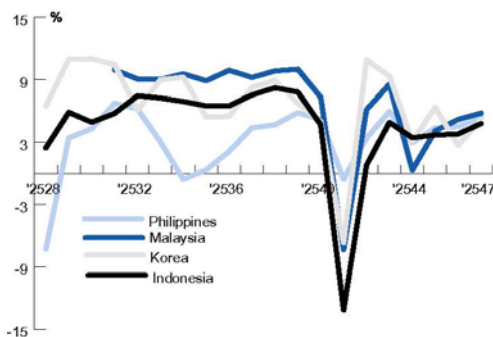
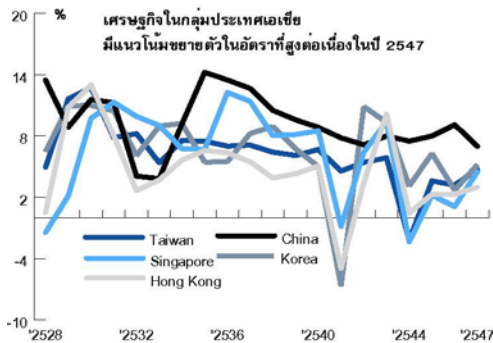
เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.1 สูงกว่าร้อยละ 3.2 ในปี 2546 โดยเศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ มีแนวโน้มขยายตัวได้สูงกว่าในปี 2546 โดยเฉพาะอย่างยิ่งเศรษฐกิจสหรัฐที่มีแนวโน้มขยายตัวได้สูงขึ้นจากร้อยละ 3.1 ในปี 2546 เป็นร้อยละ 4.6 ในปี 2547 การส่งออกของกลุ่มประเทศในเอเชียจะได้รับผลบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและยังมีผลจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยที่การค้ากับจีนและภายในภูมิภาคเองก็ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี เศรษฐกิจในกลุ่มสหภาพยุโรปที่เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ อย่างไรก็ตาม คาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นได้ผ่านช่วงการขยายตัวสูงสุดของวัฏจักรเศรษฐกิจไปแล้วในปี 2546 ซึ่งขยายตัวร้อยละ 2.7 และมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 2.5 ช้าลงเล็กน้อยในปี 2547 ตามภาวะการลงทุนภาคเอกชน รวมทั้งเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากความพยายามของรัฐบาลในการลดความร้อนแรงของการลงทุน โดยการเข้มงวดมากขึ้นกับการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ อย่างไรก็ตามปี 2547 จะยังเป็นช่วงเวลาที่อัตราดอกเบี้ยต่ำ ซึ่งเป็นนโยบายการเงินที่เอื้อต่อการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ รวมทั้งยังมีแรงกระตุ้นจากภาคการคลังในหลายประเทศ โดยเฉพาะในสหรัฐที่นับว่ายังมีมากแม้ว่าจะประสบกับปัญหาการขาดดุลการคลังก็ตาม

อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำทั้งในกลุ่มเศรษฐกิจหลัก กลุ่มเศรษฐกิจใหม่ และเศรษฐกิจกำลังพัฒนา เนื่องจากเหตุผลที่สำคัญ 2 ประการ คือ (1) กำลังการผลิตส่วนเกินจะยังมีอยู่ในระดับค่อนข้างสูง แม้จะมีทิศทางลดลงอย่างต่อเนื่อง และ (2) การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในหลายประเทศโดยเฉพาะเป็นแรงกดดันให้เกิดการปรับตัวจากช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ และช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในปีนี้ การจ้างงานที่เริ่มปรับตัวดีขึ้นตามลำดับในประเทศต่างๆ และกำลังความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2545 จะทำให้แรงกดดันต่อราคาสินค้ามีมากกว่าในปีที่ผ่านมา

- (1) เศรษฐกิจของสหรัฐ ซึ่งเป็นเครื่องจักรขับเคลื่อนเศรษฐกิจโลกที่สำคัญ มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.6 เทียบกับร้อยละ 3.1 ในปี 2546 โดยที่การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวได้เร็วขึ้น การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐ เริ่มมีการปรับตัวดีขึ้นโดยเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ที่อ่อนตัวลง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งมากขึ้นได้สร้างความมั่นใจและบรรยากาศทางการตลาดดีขึ้น ทำให้การใช้จ่ายภาคเอกชนยังคงเพิ่มขึ้นและช่วยกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

นอกจากนี้ประสิทธิภาพแรงงานของสหรัฐ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและเร็วขึ้น ทำให้แรงกดดันต่อราคาสินค้ายังไม่มากแม้ว่าเศรษฐกิจจะเร่งตัวมากขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 1.5 และอัตราการว่างงานโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 6.0 ในปี 2546 เป็นร้อยละ 5.7 ในปี 2547 ประสิทธิภาพแรงงานยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องซึ่งสะท้อนถึงความยืดหยุ่นของตลาดแรงงานและการเพิ่มประสิทธิภาพจากการปรับปรุงกิจการของภาคเอกชน รวมทั้งผลประโยชน์ที่เกิดจากการลงทุนในเทคโนโลยีสารสนเทศในระดับสูงเป็นระยะเวลาดูติดต่อกันหลายปีก่อนช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวในปี 2544

- (2) เศรษฐกิจกลุ่มสหภาพยุโรปมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.7 ในปี 2546 อุปสงค์ภายในประเทศมีแนวโน้มดีขึ้นจากผลต่อเนื่องจากการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปีที่แล้ว ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว รวมทั้งสถานการณ์ด้านการจ้างงานที่อัตราการว่างงานเริ่มทรงตัว



(3) เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศเอเชียมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในปี 2547 การส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ในขณะที่มาตรการด้านการเงินและการคลังในประเทศต่างๆ ยังผ่อนคลาย เพื่อรักษาความต่อเนื่องของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.5 จะลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.7 ในปี 2546 โดยมีแรงสนับสนุนที่สำคัญจากการส่งออกที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ในอัตราสูงต่อเนื่องจากปี 2546 ตามเงื่อนไขตลาดโลกโดยเฉพาะตลาดสหรัฐอเมริกา จีน และเอเชียที่การนำเข้ายังมีแนวโน้มขยายตัวมาก รวมทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ครั้งหลังปี 2545 ภายใต้ภาวะความเชื่อมั่นที่ดีขึ้น อัตราการว่างงานเริ่มทรงตัวที่ระดับร้อยละ 5.3 ภาวะเงินฝืดลดความรุนแรงลง ในปี 2546 ระดับราคาสินค้าโดยเฉลี่ยลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับร้อยละ 0.9 ในปี 2545 แสดงถึงการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นและสะท้อนการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ ในขณะที่รัฐบาลได้เร่งดำเนินมาตรการภายใต้กรอบการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจที่เรียกว่า Basic Policies for Economic and Fiscal Policy Management and Structural Reform 2003 และรัฐสภาได้ผ่านร่างกรอบงบประมาณและการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจในระยะปานกลางไปเมื่อวันที่ 19 มกราคมที่ผ่านมา

เศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราประมาณร้อยละ 7.5-8.0 แม้จะชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.1 ในปี 2546 แต่นับว่ายังเป็นการขยายตัวในระดับสูง แนวโน้มการชะลอตัวเป็นผลจากความพยายามของรัฐบาลที่จะลดความร้อนแรงของการลงทุนและของเศรษฐกิจลงโดยการควบคุมสินเชื่อและลดการใช้มาตรการภาษีในการกระตุ้นเศรษฐกิจลง โดยภาพรวมเศรษฐกิจในปี 2547 จะยังได้รับแรงสนับสนุนจากการส่งออกที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีแม้ว่าจะมีการปรับลดการคืนภาษีแก่ผู้ส่งออกก็ตาม การลงทุนและการใช้จ่ายภายในประเทศที่ยังมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น และคาดว่าจะการตอบสนองต่อแรงกดดันต่อค่าเงินนั้นจะยังไม่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งแรกของปี และในกรณีที่เงินจะปรับค่าเงินคาดว่าจะเป็นการปรับให้มีช่วงของการเคลื่อนไหวประมาณร้อยละ 5-10 เท่านั้น

สำหรับในกลุ่มประเทศอาเซียนโดยภาพรวมปรับตัวดีขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังปีที่ผ่านมาหลังจากที่การระบาดโรคของทางเดินหายใจเฉียบพลันได้ผ่านพ้นไป ในปี 2547 เศรษฐกิจในกลุ่ม

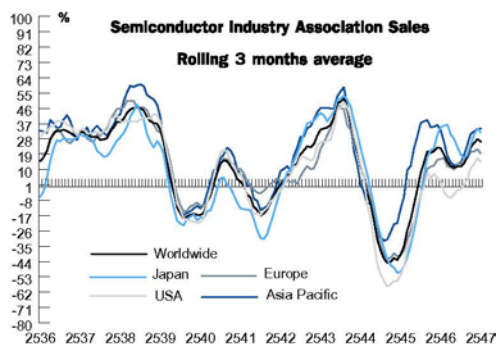
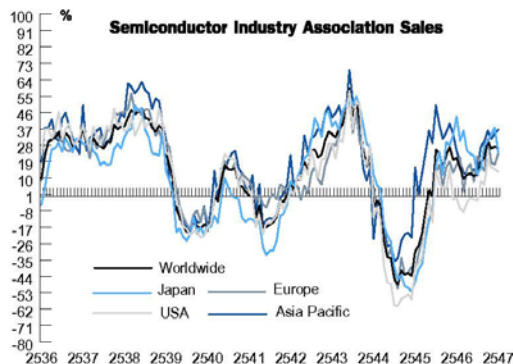
นี้ก็ยังได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าเกษตรจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น ประกอบแรงกระตุ้นอุปสงค์ภายในที่ยังมีอยู่ต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากการใช้นโยบายดอกเบี้ยต่ำ

2.2 ปัจจัยบวกสำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2547

ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจในปี 2547 ส่วนใหญ่ยังเป็นปัจจัยเดิมที่ประเมินไว้ในการประมาณการเดือนธันวาคม 2546 แต่มีปัจจัยแรงส่งของเศรษฐกิจปี 2546 ที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้เดิม ผลของอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อการใช้จ่ายที่ยังต่อเนื่อง ภายใต้เงื่อนไขด้านรายได้ที่เอื้ออำนวยมากขึ้น ทั้งการขึ้นเงินเดือนข้าราชการ การจ่ายปันผลและโบนัสของภาคธุรกิจเอกชน และราคาสินค้าเกษตรที่ยังเพิ่มขึ้นมาก รวมทั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีความแน่นอนมากขึ้นเมื่อพิจารณาจากข้อมูลการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ ในไตรมาสที่สี่ที่ขยายตัวได้ดี

ปัจจัยภายนอกเป็นแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งข้อมูลเศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศที่เป็นตลาดส่งออกหลักของไทย อาทิ สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป อาเซียน ญี่ปุ่น และจีน ข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 ยืนยันการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการปรับตัวดีขึ้นของการลงทุนเอกชนและการจ้างงานในประเทศเหล่านี้ เป็นสัญญาณที่ดีถึงแนวโน้มการขยายตัวต่อเนื่องในปี 2547 ที่จะเป็นการขยายตัวที่มาจากทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน ผลบวกต่อการส่งออกของไทยจึงยังจะครอบคลุมกลุ่มสินค้าที่กว้าง ทั้งกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า เฟอร์นิเจอร์ อาหาร ยางพารา และอัญมณี นอกจากนี้จากข้อมูลการจำหน่ายสินค้าในกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์ ซึ่งเก็บรวบรวมโดย World Semiconductor Industry Association แสดงว่าอุตสาหกรรมยังอยู่ในช่วงขาขึ้น ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่เป็นประโยชน์ต่อการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้า สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และคอมพิวเตอร์ ของไทย

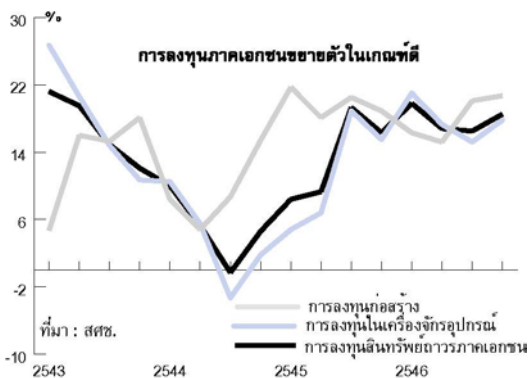
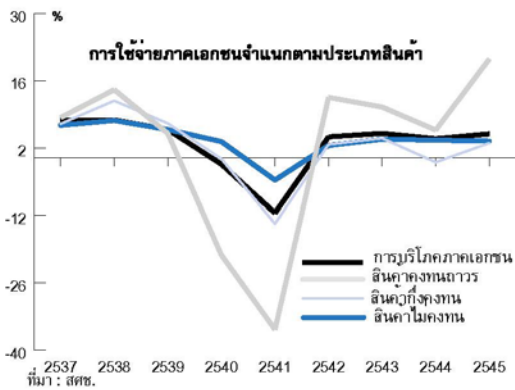
สำหรับเงื่อนไขและปัจจัยภายในประเทศที่จะสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในปีนี้ ประกอบด้วยเป็นปัจจัยเดิมที่ได้ประเมินไว้แล้วในการประกาศการประมาณการเศรษฐกิจครั้งที่ผ่านมาในเดือนธันวาคม 2546 และปัจจัยใหม่ที่เอื้อต่อการใช้จ่ายและการลงทุนมากขึ้น รวมทั้งการใช้จ่ายรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐที่มีแนวโน้มเบิกจ่ายได้มากกว่าที่คาดไว้เดิม



เงื่อนไขและปัจจัยภายในประเทศที่ประเมินไว้ในการประมาณการครั้งก่อนประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำที่คาดว่าจะกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน และมาตรการของรัฐบาลในการสนับสนุนการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจ อาทิ (1) การส่งเสริมการส่งออกทั้งในด้านการสร้างตลาดใหม่และเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของทีมผู้แทนการค้าของไทย การแก้ปัญหาและลดอุปสรรคของการค้าภายใต้กรอบการตกลงการค้าเสรีสองฝ่ายของไทยและอินเดีย รวมทั้งการดำเนินการต่อเนื่องในการเจรจากับประเทศอื่น ๆ (2) การเพิ่มคุณภาพผลิตภัณฑ์ด้านการท่องเที่ยวเพื่อจูงใจกลุ่มนักท่องเที่ยวที่มีกำลังซื้อสูงจากต่างประเทศและการท่องเที่ยวภายในประเทศของคนไทยเอง (3) การสนับสนุนสภาพคล่องแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมผ่านธนาคาร SMEs และการส่งเสริมการลงทุนที่มุ่งเน้นกลุ่มอุตสาหกรรมหลัก 5 อุตสาหกรรม ซึ่งประกอบด้วย อุตสาหกรรมแฟชั่น เกษตร ยานยนต์ ไอที และบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูง เช่น โลจิสติกส์ สปาและส่งเสริมสุขภาพ และโรงเรียนนักร้องแบบ เป็นต้น (4) การเร่งพัฒนาคุณภาพและการตลาดของสินค้าภายใต้โครงการหนึ่งตำบลหนึ่งผลิตภัณฑ์ผ่านทางงานแสดงสินค้าต่าง ๆ (5) การแปลงสินทรัพย์เป็นทุนที่จะมีการดำเนินการให้เกิดผลเป็นรูปธรรมมากขึ้น และ (6) การใช้จ่ายจากงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมที่คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายได้ประมาณครึ่งหนึ่งภายในปี 2547

อย่างไรก็ตาม ในการประมาณการแนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547 ในเดือนมีนาคมนี้ เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจล่าสุดที่มีมากขึ้นกว่าการประเมินในครั้งแล้ว รวมทั้งความคืบหน้าในการดำเนินมาตรการต่าง ๆ ของรัฐบาล ซึ่งถึงเงื่อนไขที่เป็นบวกและแรงสนับสนุนมากว่าในการประมาณการครึ่งเดือนธันวาคม ดังนี้

- (1) ความต่อเนื่องของการใช้จ่ายครัวเรือนในระดับสูงและสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคที่ชี้ถึงผลของอัตราดอกเบี้ยต่ำยังมีแรงกระตุ้นมากกว่าที่คาดไว้ ภายใต้เงื่อนไขด้านรายได้ที่เอื้ออำนวย ราคาสินค้าเกษตรที่ยังเพิ่มขึ้น และการปรับเงินค่าตอบแทนบุคลากรภาครัฐที่เริ่มดำเนินการได้เร็วกว่าที่คาดไว้เดิม รวมทั้งการจ่ายปันผลของภาคธุรกิจเอกชน
- (2) เงื่อนไขด้านการลงทุนภาคเอกชนดีกว่าที่คาดไว้เดิม เมื่อพิจารณาจากเงินลงทุนของโครงการลงทุนที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนที่เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 75.8 ในปี 2546 จากที่ลดลงร้อยละ 39.0 ในปี 2545 และการไหลเข้าสู่สุทธิของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.2 จากที่ลดลงร้อยละ 73.6 ในปี 2545 ประกอบกับเครื่องชี้ด้านการลงทุนต่าง ๆ โดย



เฉพาะการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ไตรมาสสุดท้ายปีที่แล้ว และการลงทุนจริงที่เกิดขึ้นในปี 2546 สะท้อนถึงบรรยากาศการลงทุนและความเชื่อมั่นนักธุรกิจที่ดีขึ้นชัดเจน

- (3) งบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมคาดว่าจะสามารถเบิกจ่ายได้มากขึ้น ทั้งค่าใช้จ่ายในส่วนของการเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขัน และการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ และเงินอุดหนุนองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นเพื่อดำเนินการตามแผนการพัฒนาจังหวัด ซึ่งมีความชัดเจนมากขึ้น

2.3 ปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจในปี 2547

- (1) ความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก แม้จะมีการคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่สูงขึ้นในปี 2547 แต่ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงที่ควรคำนึงถึง ดังนี้

- แนวทางการดำเนินนโยบายเพื่อแก้ไขปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลงบประมาณของสหรัฐอเมริกา ยังคงไม่มีความชัดเจนนอกจากการคงนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนที่อ่อนค่า สินค้าออกจากสหรัฐฯ กำลังเผชิญกับการตอบโต้ทางการค้าจากสหภาพยุโรป ในขณะที่ตัวอ่อนค่าของดอลลาร์ สรอ.ยังสร้างแรงกดดันต่อค่าเงินยูโร ค่าเงินเยน และค่าเงินหยวนให้ปรับตัวแข็งค่าขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของทั้งสามประเทศซึ่งเป็นตลาดส่งออกหลักของไทยได้ รวมทั้งการอ่อนค่าของดอลลาร์ สรอ. และการแข็งค่าของเงินเยนจะทำให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตาม สศช. คาดว่าในระยะสั้นจีนจะยังไม่ปฏิบัติตามแรงกดดันที่เกิดขึ้น แต่ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่มีเสถียรภาพมากขึ้น จีนอาจผ่อนคลايอัตราแลกเปลี่ยนโดยให้มีการเคลื่อนไหวในช่วงที่แข็งค่าในอัตราร้อยละ 5-10 ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในปี 2548 มากกว่าในปีนี้ ที่จีนยังต้องระวังไม่ให้เกิดการปรับตัวที่รุนแรงเกินไป
- ราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นจากการลดโควตาการผลิตของกลุ่มโอเปคที่จะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน โดยที่ความต้องการในการสำรองน้ำมันในเชิงยุทธศาสตร์ของสหรัฐฯ และของประเทศจีนยังคงเพิ่มขึ้น ในขณะที่ความต้องการน้ำมันจากประเทศจีนและอินเดียมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ภายใต้สถานการณ์ที่เศรษฐกิจกำลังปรับตัวสู่ความเป็นประเทศอุตสาหกรรมและการค้าพาณิชย์มากขึ้น
- อย่างไรก็ตามจากข้อมูลการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ในช่วงไตรมาสสุดท้ายและตลอดปี 2546 ที่แสดงถึงการขยายตัวที่มีความต่อเนื่อง โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหภาพยุโรป ที่ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมและดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เริ่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นที่ชัดเจนมากขึ้น รวมทั้งอัตราการว่างงานเริ่มทรงตัว สศช. ประเมินว่าความเสี่ยงในเรื่องความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกลดลงจากการประมาณการในครั้งก่อน

- (2) ความเสี่ยงจากปัจจัยภายในประเทศ ประกอบด้วย

- การแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก ที่ส่งผลกระทบต่อการส่งออกสินค้าและการท่องเที่ยวของประเทศ แม้ว่าจะมีการควบคุมการแพร่กระจายของโรค แต่ยังคงต้องอาศัยช่วงเวลาในการติดตามอย่างใกล้ชิดเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าการแพร่ระบาดหมดไปอย่างสิ้นเชิงและจะไม่เกิดการระบาดขึ้นอีก อย่างไรก็ตาม คาดว่าช่วงหน้าร้อนที่

จะถึงนี้จะช่วยป้องกันไม่ให้โรคไข้หวัดนกกลับมาระบาดอีก และภาวะการเลี้ยงสัตว์ปีกจะสามารถฟื้นตัวได้ในระยะ 4-6 เดือน โดยที่ตลาดยุโรปและญี่ปุ่นเริ่มเปิดตลาดให้มีการนำเข้าไก่ปรุงสุกจากประเทศไทยแล้ว

- การสอบสวนเพื่อตอบโต้การท่วมตลาดของการส่งออกกุ้งจากประเทศไทยและประเทศอื่น ๆ อีก 5 ประเทศตามข้อกล่าวหาของสมาพันธ์ผู้ค้ากุ้งในดอนใต้ของสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อการส่งออกกุ้งของไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ
- ค่าแรง เงินเดือนและค่าจ้างที่กำลังปรับเพิ่มขึ้น และราคาวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นจะส่งผลให้ราคามีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มตาม และอาจทำให้ความต้องการที่อยู่อาศัยฟื้นตัวได้ช้า แต่ในปัจจุบันรัฐบาลกำลังดำเนินการเพื่อแก้ปัญหาอัตราค่าเช่า และคาดว่าผู้ค้าอสังหาริมทรัพย์จะค่อย ๆ ปรับราคาขึ้น เนื่องจากการฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์น่าจะยังอยู่ในระยะเริ่มต้น
- ผลกระทบของราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าการกำหนดเพดานราคาสามารถช่วยลดแรงกดดันที่มีต่อระดับราคาได้ ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นทำให้ราคาน้ำมันในรูปเงินบาทปรับขึ้นไม่มากนัก อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะส่งผลให้ประชาชนต้องรับภาระราคาน้ำมันในระดับเพดานหรือใกล้เคียง เพดานในช่วงเวลาที่ยืดนานออกไป เพื่อส่งคืนเงินชดเชยที่ช่วยแบกรับภาระราคาน้ำมันที่แพงขึ้นในช่วงก่อนหน้านี้ ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อต้นทุนการผลิต และเป็นข้อจำกัดต่อการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคและบริโภคของประชาชนได้
- ปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ที่มีความรุนแรงมากขึ้นหากปัญหายังยืดเยื้อต่อไป อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุน โดยเฉพาะโครงการลงทุนในภาคใต้

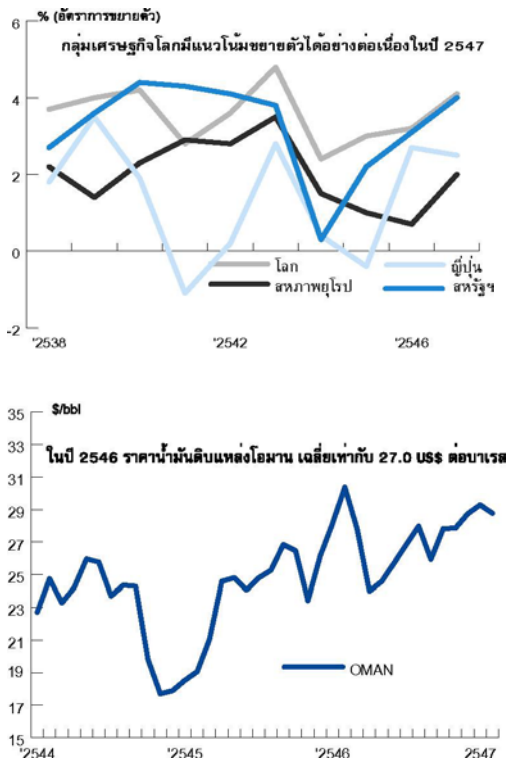
3. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547

ในการประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547 ในเดือนมีนาคม เงื่อนไขทางเศรษฐกิจโดยภาพรวมมีการเปลี่ยนแปลงไปบ้างจากการคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547 ในเดือนธันวาคม 2546 โดยมีประเด็นความเสี่ยงภายในประเทศเพิ่มขึ้น จากเดิมที่ให้น้ำหนักกับความเสี่ยงภายนอกเป็นหลัก เงื่อนไขความเสี่ยงภายในประเทศประกอบด้วย การระบาดของไข้หวัดนก ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ที่รุนแรงมากขึ้น และการไต่สวนการทุ่มตลาดการส่งออกกุ้งของไทยไปสหรัฐฯ ซึ่งสถานการณ์เหล่านี้ได้ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์มีความผันผวนตลอดช่วงที่ผ่านมาของปีนี้ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าจะปัจจัยเสี่ยงดังกล่าวส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจเฉพาะในระยะสั้น และในวงจำกัดเฉพาะสาขาซึ่งมีขนาดเล็กโดยเปรียบเทียบต่อขนาดของเศรษฐกิจโดยรวม

นอกจากนี้การขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2546 ในอัตราร้อยละ 6.7 สูงกว่าที่ สศช. คาดการณ์ไว้ร้อยละ 6.3 สะท้อนถึงความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจที่จะเป็นแรงส่งที่สำคัญสำหรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจในปี 2547 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวได้ดีกว่าที่คาดการณ์ แสดงว่าอุปสงค์ภายในประเทศโดยรวมยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะภายใต้เงื่อนไขที่เอื้ออำนวยมากกว่าในปี 2546 อาทิ การขึ้นเงินเดือนข้าราชการ การใช้จ่ายในการเลือกตั้ง เป็นต้น

พื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งกว่าที่คาดไว้เดิมจะชดเชยผลกระทบระยะสั้นจากปัจจัยเสี่ยงดังกล่าว สศช. จึงยังคงการประมาณการเศรษฐกิจปี 2547 โดยภาพรวมไว้เท่ากับการประมาณการร้อยละ 7.0-8.0 เช่นเดียวกับการประมาณการในเดือนธันวาคม ซึ่งเป็นการขยายตัวที่มีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศเป็นสำคัญ และเพิ่มน้ำหนักมากขึ้นกว่าในการประมาณการในครั้งก่อน และชดเชยการส่งออกที่จะได้รับผลกระทบจากการระบาดของไข้หวัดนก การส่งออกกุ้งไปยังตลาดสหรัฐฯ และค่าเงินที่แท้จริง (Real effective exchange rate) ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 2.2 จากร้อยละ 1.8 ในปี 2546 อัตราการว่างงานเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.0 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 6.9 พันล้านดอลลาร์ หรือ 267.3 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.1 ของ GDP



สมมติฐานการประมาณการ ปี 2547

- (1) เศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจโลก ขยายตัวร้อยละ 4.1 สูงกว่าร้อยละ 3.2 ในปี 2546
- (2) ราคาน้ำมันดิบโอมาน เฉลี่ยเท่ากับ 28.5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ปรับเพิ่มจาก 26.5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล และเพิ่มขึ้นจากราคาเฉลี่ยบาร์เรลละ 27 ดอลลาร์ สรอ. ในปี 2546
- (3) ราคาสินค้าส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 โดยที่ราคาสินค้าส่งออกในทุกหมวดเพิ่มขึ้น เช่น ราคาสินค้าเกษตร ราคาสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และราคาสินค้าอุตสาหกรรม แต่เป็นการเพิ่มขึ้นที่ช้าลงกว่าในปี 2546 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นเพราะฐานราคาที่สูงในปีที่แล้ว ราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยทั้งปี 2547 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 8.0
- (4) การส่งออกไก่ได้รับผลกระทบในช่วง 2 ไตรมาสแรก รวมผลกระทบ 19,000 ล้านบาท โดยเป็นผลกระทบต่อการส่งออกไก่แช่แข็ง 13,400 ล้านบาท และผลกระทบต่อการส่งออกไก่แปรรูปเท่ากับ 5,600 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 ของมูลค่าการส่งออกรวมปี 2547 และผลกระทบต่อการท่องเที่ยวประมาณ 6,000 ล้านบาท ร้อยละ 1.6 ของรายได้จากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2547 สำหรับผลกระทบที่ทำให้มีการบริโภคไก่น้อยลงนั้นส่วนใหญ่ถูกทดแทนด้วยการบริโภคเนื้อสัตว์ประเภทอื่น นอกจากนี้การชดเชยค่าไก่ที่ถูกทำลายและเพื่อซื้อพันธุ์ลูกไก่นั้นทดแทนรายได้ส่วนหนึ่งของผู้เลี้ยงและแรงงาน จึงคาดว่าสุทธิแล้วผลกระทบต่อการใช้จ่ายจากรายได้ที่ลดลงจะมีไม่มาก
- (5) การส่งออกกุ้งได้รับผลกระทบในช่วงเวลา 3 เดือนเป็นมูลค่า 5,000 ล้านบาทหรือร้อยละ 0.14 ของการส่งออกรวม จากการไต่สวน Anti-dumping กุ้งส่งออกจาก 6 ประเทศสู่ตลาดสหรัฐฯ ซึ่งประกอบด้วยประเทศไทย จีน เวียดนาม อินเดีย บราซิล และเอลกวาดอร์

3.1 แนวโน้มเศรษฐกิจด้านต่าง ๆ

การใช้จ่ายภาคเอกชน

มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 6.0 ในปี 2547 เป็นการปรับเพิ่มจากการประมาณการขยายตัวการใช้จ่ายครัวเรือนร้อยละ 5.7 ในการประมาณการเดือนธันวาคม อันเป็นผลจากการปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ และภาคเอกชนที่คาดว่าจะมีการจ่ายปันผลและโบนัสมากขึ้น รวมทั้งผลของดอกเบี้ยต่ำที่ยังมีมากอยู่ อย่างไรก็ตาม เป็นการขยายตัวที่ชะลอลงจากร้อยละ 6.3 ในปี 2546 ซึ่งสะท้อนถึงการปรับตัวเข้าสู่ระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้น

การลงทุนภาคเอกชน

การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 19.0 ปรับเพิ่มจากการขยายตัวร้อยละ 17.0 ในการประมาณการครั้งก่อน บนพื้นฐานข้อมูลล่าสุดทั้งสถิติการอนุมัติการส่งเสริมการลงทุน เงินลงทุนโดยตรงสุทธิ และการอนุมัติพื้นที่ก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดไว้เดิม รวมทั้งเงื่อนไขด้านเงินทุน อาทิ ผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้าย และการระดมทุนในตลาดทุน และตลาดหลักทรัพย์ของภาคธุรกิจเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและเพิ่มขึ้นมากในไตรมาสสุดท้ายปีที่แล้ว

การใช้จ่ายภาครัฐบาลและการลงทุนภาครัฐ

ปรับเพิ่มสมมติฐานการเบิกจ่ายภาครัฐบาล และการเบิกจ่ายการลงทุนรัฐวิสาหกิจ จากสถานการณ์การใช้จ่ายและการลงทุนในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 ที่แสดงว่า โครงการภาครัฐบาลมีแนวโน้มคืบหน้าได้เร็วกว่าที่คาดไว้เดิม โดยเฉพาะอย่างยิ่งการใช้จ่ายจากงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม โดยคาดว่าจะการใช้จ่ายรัฐบาล ณ ราคาคงที่จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากร้อยละ 2.8 ที่คาดไว้เดิม การลงทุนภาครัฐปรับเพิ่มจากร้อยละ 2.2 เป็นร้อยละ 8.0 ณ ราคาคงที่

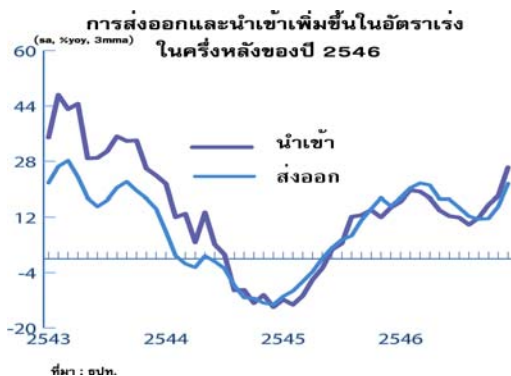
การส่งออกสินค้าและบริการ

ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 ปรับลดการประมาณการปริมาณการส่งออกจากผลกระทบใช้วัตถุดิบและการส่งออกกุ้ง รวมทั้งการชะลอตัวของการส่งออกไปประเทศจีน และค่าเงินที่แท้จริงที่แข็งขึ้น การส่งออกสินค้าจะมีมูลค่า 90.2 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 หรือประมาณ 3,471.9 พันล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งขึ้น

สำหรับรายรับบริการ ณ ราคาคงที่ ตลอดปีมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากที่ลดลงร้อยละ 3.4 ในปี 2546 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มดีขึ้นและมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่องทำให้รายได้จากการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น โดยได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อยจากการระบาดของไข้หวัดนก การส่งออกสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ จะขยายตัวร้อยละ 7.3

การนำเข้าสินค้าและบริการ

การนำเข้าสินค้ามีมูลค่า 87.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 โดยที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และราคาในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มตาม



ความเคลื่อนไหวล่าสุดที่สะท้อนในการปรับเพิ่มการประมาณการการลงทุนภาคเอกชนและรัฐวิสาหกิจ และเป็นการขยายตัวที่สูงกว่าในปี 2546 เนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวมากขึ้น และภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้ความต้องการสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นทุกหมวด โดยเฉพาะในหมวดสินค้าทุนและสินค้าวัตถุดิบ และสินค้าอุปโภคบริโภค เมื่อคิดเป็นเงินบาทมูลค่าการนำเข้าสินค้าเท่ากับ 3,371.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากปี 2546

การนำเข้าบริการ ณ ราคาคงที่ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ตามทิศทางเศรษฐกิจและการเดินทางไปต่างประเทศของคนไทยที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นการนำเข้าสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ในปี 2547 จึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 สูงกว่าร้อยละ 7.4 ในปี 2546

ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด

ดุลการค้ามีแนวโน้มเกินดุลประมาณ 2.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเท่ากับ 100.3 พันล้านบาท ลดลงจากการเกินดุล 4.2 พันล้านดอลลาร์ หรือ 174.4 พันล้านบาท อย่างชัดเจน เนื่องจากการนำเข้าเร่งตัวมากขึ้น และราคานำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นในอัตราที่ใกล้เคียงกับการส่งออก ทำให้ผลประโยชน์ในด้านรายได้ที่เกิดจากความได้เปรียบอัตราการค้าที่มีค่อนข้างมากในปี 2546 ลดลงในปี นี้ แต่สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวมีแนวโน้มดีขึ้นและทำให้ดุลบริการเกินดุลสูงกว่าในปี 2546 และทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 6.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นประมาณ 267.3 พันล้านบาท หรือร้อยละ 4.1 ของ GDP ลดลงชัดเจนเมื่อเทียบกับการเกินดุล 8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 329.9 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.6 ของ GDP ในปี 2546



อัตราเงินเฟ้อ

เท่ากับร้อยละ 2.2 สูงกว่าร้อยละ 1.8 ในปี 2546 เนื่องจากราคาสินค้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ ต้นทุนวัตถุดิบ และค่าจ้าง เงินเดือนที่ปรับเพิ่มขึ้น ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากเป็นหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ราคาสินค้าหมวดที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นไม่มากเนื่องจากค่าเช่าและการตกแต่งบ้านซึ่งมีน้ำหนักมากที่สุดหมวดนี้ลดลง ประกอบกับค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ทำให้ต้นทุนสินค้านำเข้าในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้นไม่มากนัก

4. เป้าหมายเศรษฐกิจปี 2547

การขยายตัวทางเศรษฐกิจตามเป้าหมายร้อยละ 8.0 อยู่บนเงื่อนไขการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 20.0 และมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 17.0 หรือเป็นมูลค่าการส่งออกเดือนละ 7,645 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งจะมีผลต่อเนื่องให้การใช้จ่ายครัวเรือนเพิ่มขึ้นมากกว่าในกรณีแนวโน้ม รวมทั้งการเร่งดำเนินมาตรการภาครัฐให้เกิดผลเร็วขึ้น ทั้งการแก้ปัญหาที่เกิดขึ้นในทางปฏิบัติในการค้าเสรีสองฝ่ายกับจีน และอินเดีย การแปลงสินทรัพย์เป็นทุน และการดำเนินโครงการเพื่อสนับสนุนประสิทธิภาพภาคเอกชนภายใต้ยุทธศาสตร์การปรับโครงสร้างภาคอุตสาหกรรมและการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ที่จะมีผลต่อการส่งออก การลงทุนและการใช้จ่าย รวมทั้งการเร่งการส่งออกไก่และกุ้งในช่วงหลังของปี รวมทั้งการดำเนินมาตรการในการเพิ่มประสิทธิภาพของภาครัฐ และการปรับตัวของภาคเอกชนที่ทำให้ประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นและพึงพิงการนำเข้าในการผลิตน้อยลง ดุลการค้าจึงไม่ลดลงจากกรณีแนวโน้ม นอกจากนั้นแรงกดดันต่อราคาสินค้าจะสูงขึ้นกว่าในกรณีแนวโน้มและทำให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.5

5. โอกาสที่การคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจในกรณีต่าง ๆ จะเกิดขึ้น

การประเมินเงื่อนไขและปัจจัยทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ แสดงว่าการประมาณการแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่มีความเป็นไปได้มากที่สุดในปี 2547 คือ กรณีการขยายตัวในอัตราร้อยละ 7.0-7.5

อย่างไรก็ตามยังมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับปัจจัยเสี่ยงและเงื่อนไขต่าง ๆ ทั้งความเสี่ยงในด้านลบ (downside risk) และความเสี่ยงในด้านบวก (upside risk) ที่จะมีผลต่อภาวะเศรษฐกิจในระดับที่แตกต่างกัน โดยภาพรวมความเสี่ยงในด้านลบมีมากขึ้นและมีโอกาสเกิดได้มากกว่าความเสี่ยงในด้านบวก ทั้งในเรื่องการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งในกรณีแนวโน้มได้ตั้งสมมติฐานการขยายตัวเศรษฐกิจโลกที่ค่อนข้างสูงอยู่แล้ว และราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น ผลกระทบจากการระบาดไข้หวัดนกต่อการส่งออกและการท่องเที่ยว ผลกระทบต่อการส่งออกจากการได้สวน Anti-dumping กุ้งที่มีความยืดเยื้อและนำไปสู่การขึ้นภาษ้นำเข้าในที่สุด ซึ่งปัจจัยต่าง ๆ เหล่านี้จะมีผลต่อการส่งออกและต่อเนื่องถึงความเชื่อมั่นผู้บริโภคและนักลงทุนทั้งภายในประเทศและจากต่างประเทศ รวมทั้งผลทางจิตวิทยาที่อาจจะเกิดขึ้นจากปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้และความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ที่จะมีผลต่อการใช้จ่ายภาคเอกชนในระดับหนึ่ง

สำหรับปัจจัยเรื่องผลของอัตราดอกเบี้ยต่ำและการใช้จ่ายในการหาเสียงเลือกตั้งที่จะมีผลต่อการใช้จ่ายภาคเอกชน การส่งออกไปยังประเทศจีนและความคืบหน้าของการแก้ปัญหาและอุปสรรคของการค้าเสรีสองฝ่ายระหว่างไทย-จีน ไทย-อินเดีย รวมทั้งการสามารถเร่งส่งออกไก่ในช่วงปลายปี 2547 ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นโอกาสที่จะช่วยสร้างบรรยากาศการลงทุนให้ดีขึ้นนั้น โอกาสที่จะมีผลให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ในระดับสูงเกินความคาดหมายยังไม่ชัดเจน

โอกาสความเป็นไปได้ที่การประมาณการเศรษฐกิจในกรณีต่าง ๆ จะเกิดขึ้นได้

อัตรการขยายตัว (ร้อยละ)	โอกาสความเป็นไปได้
6.5-7.0	18
7.0-7.5	70
7.5-8.0	7

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2546-2547

	ข้อมูลเบื้องต้น		ปี 2546		ประมาณการ 2547	
	2544	2545	ประมาณการ 15 ธ.ค. 46	ตัวเลขเบื้องต้น	8 มี.ค. 47	
					กรณีแนวโน้ม	กรณีเป้าหมาย
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,133.8	5,451.9	5,904.4	5,931.6	6,476.1	6,554.4
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	2.1	5.4	6.3	6.7	7.0	8.0
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	1.2	6.5	9.6	11.7	16.0	16.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	4.9	13.2	16.5	17.9	19.0	20.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-5.2	-5.8	-6.0	-2.3	8.0	8.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	3.8	4.6	4.7	5.6	5.7	6.0
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	3.9	4.9	5.7	6.3	6.0	6.2
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.8	2.5	-1.2	1.2	4.0	4.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	63.2	66.1	77.6	78.4	90.2	91.7
อัตราการขยายตัว (%)	-6.9	4.6	16.0	18.6	15.0	17.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	-5.6	12.2	10.0	8.8	8.0	10.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	60.7	63.4	72.6	74.2	87.6	88.3
อัตราการขยายตัว (%)	-2.8	4.4	14.5	17.1	18.0	19.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	-6.3	13.1	8.0	8.8	10.0	11.0
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.5	2.8	5.0	4.2	2.6	3.4
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	6.2	7.0	7.9	8.0	6.9	7.8
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.4	5.5	5.6	5.6	4.1	4.6
เงินเฟ้อ (%)						
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.6	0.7	1.9	1.8	2.2	2.5
GDP Deflator	2.2	0.7	2.0	2.1	2.2	2.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 8 มีนาคม 2547

p = ตัวเลขเบื้องต้น

บทวิเคราะห์ผลกระทบการระบาดไข้หวัดนก (Avian Influenza)

ต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2547

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ศึกษาผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจากการระบาดของโรคไข้หวัดนก (Avian Influenza) ในประเทศไทย เกาหลีใต้ เวียดนาม และจีน โดยเป็นการคำนวณผลกระทบทั้งทางด้านการใช้จ่ายและด้านสาขาการผลิต จากการคำนวณแสดงว่าการระบาดดังกล่าวจะทำให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวได้น้อยลงประมาณร้อยละ 0.39 ซึ่งได้รวมไว้แล้วในการประมาณการแนวโน้มปี 2547

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้วิเคราะห์ผลกระทบจากการระบาดไข้หวัดนก (Avian Influenza) ต่อเศรษฐกิจไทยทั้งด้านอุปสงค์และด้านการผลิต โดยที่ผลกระทบด้านอุปสงค์ประกอบด้วย (1) ผลกระทบด้านการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนอันเนื่องมาจากการบริโภคสัตว์ปีกที่ลดลง จากการที่รายได้ลดลงอันเนื่องจากเลิกจ้างงานในฟาร์มเลี้ยงสัตว์ปีกต่าง ๆ และอุตสาหกรรมต่อเนื่อง รวมทั้งผลตอบแทนจากการเลี้ยงสัตว์ปีกที่ลดลง ประกอบกับผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค (2) ผลกระทบต่อการส่งออกเนื่องจากการส่งออกผลิตภัณฑ์สัตว์ปีกที่ลดลงและผลต่อเนื่องต่อการส่งออกของไทยอันเนื่องจากการระบาดของโรคในประเทศอื่น ๆ และ (3) ผลกระทบต่อรายได้จากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศที่อาจมีความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาด

ทั้งนี้การวิเคราะห์ผลกระทบในแต่ละด้านนั้นได้คำนึงถึงการทดแทนหรือชดเชยที่เกิดขึ้นด้วย อาทิ การได้รับเงินชดเชยจากรัฐบาลสำหรับสัตว์ปีกที่ถูกทำลายซึ่งนับเป็นเงินโอนจากภาครัฐสู่ภาคประชาชน การใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาลในการดำเนินงานเพื่อควบคุมและป้องกันการระบาด และการบริโภคเนื้อสัตว์ประเภทอื่นมากขึ้นทดแทนการบริโภคสัตว์ปีก โดยเฉพาะไก่และไข่ที่ลดลง

เนื่องจากในปัจจุบันสถานการณ์ต่าง ๆ คล้ายคลึงขึ้น ประเทศญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปเริ่มนำเข้าไก่สุกจากประเทศไทย ทำให้ผลกระทบเริ่มบรรเทาลง และยังเป็นเงื่อนไขที่จะทำให้การเจรจาให้ประเทศอื่น ๆ หันกลับมานำเข้าไก่จากไทยมีความเป็นไปได้เร็วขึ้น ประกอบกับอากาศเริ่มมีอุณหภูมิสูงขึ้นซึ่งเป็นสภาพแวดล้อมที่สามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้ง่ายขึ้น รวมทั้งการที่ผู้ผลิตรายใหญ่ได้ออกมาจ่ายค่าชดเชยค่าไก่ให้เกษตรกรรายย่อยทำลายในบริเวณใกล้เคียงเพื่อป้องกันการระบาด สศช. จึงพิจารณาว่ากรณีที่เป็นไปได้มากที่สุด คือ กรณีที่มีผลกระทบในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง โดยผลกระทบที่รุนแรงมากที่สุดจะผ่านพ้นไปตั้งแต่ไตรมาสแรกและบรรเทาลงมากในไตรมาสที่สอง ทั้งนี้โดยที่ผู้ส่งออกซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ไม่ประสบปัญหาการขาดแคลนผลผลิตเมื่อคำสั่งซื้อจากต่างประเทศกลับมาสู่สถานการณ์ปกติมากขึ้น ประกอบกับมาตรการช่วยเหลือผู้เลี้ยงและผู้ผลิตรายย่อยจากรัฐบาลจะช่วยบรรเทาปัญหาด้านรายได้

ในกรณีดังกล่าวผลกระทบต่อ GDP โดยรวมในปี 2547 จะเป็นประมาณร้อยละ 0.39 โดยประกอบด้วยผลกระทบต่อการส่งออกร้อยละ 0.29 ผลกระทบจากการท่องเที่ยวประมาณร้อยละ 0.08 สำหรับการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคนั้นสุทธิแล้วก่อให้เกิดผลกระทบเพียง 0.02 เนื่องจากมีการบริโภคเนื้อสัตว์ประเภทอื่นทดแทนรวมทั้งการได้รับเงินชดเชยจากรัฐบาลซึ่งเป็นการทดแทนรายได้ที่จะขาดหายไปได้ส่วนหนึ่ง ทั้งในกลุ่มเจ้าของฟาร์มและลูกจ้างในฟาร์มเลี้ยงไก่ สำหรับการใช้จ่ายของรัฐบาลส่วนที่นอกเหนือไปจากเงินอุดหนุนดังกล่าวเป็นเพียงค่าใช้จ่ายดำเนินการอีกประมาณ 500 กว่าล้านบาท ภายใต้กรอบวงเงินงบประมาณใช้จ่ายประจำปีของแต่ละกระทรวงที่เกี่ยวข้องโดยที่เป็นจำนวนที่ไม่มาก เช่นเดียวกับการลงทุนของประเทศที่คาดว่าจะไม่ได้รับผลกระทบ เนื่องจากการตัดสินใจการลงทุนส่วนใหญ่ขึ้นอยู่กับพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ไม่ได้รับผลกระทบ

1. การประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยด้านการใช้จ่าย

(1) ผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวม

ผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยโดยรวม

การใช้จ่าย		เพิ่ม / ลด	มูลค่า (ล้านบาท)	ร้อยละของ GDP
	ผลกระทบรวม	ลดลง	25,240	- 0.39
	ท่องเที่ยวสุทธิ	ลดลง	4,800	-0.08
	- ด้านรับ (จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ) ^{1/}	ลดลง	6,000	
	- ด้านจ่าย (คนไทยไปต่างประเทศ)	ลดลง	1,200	
	การส่งออก	ลดลง	19,000	-0.29
	การบริโภคภาคเอกชน	ลดลง	1,440	-0.02
	การบริโภคภาคเอกชน	ปริมาณการบริโภคที่ถูกชดเชยด้วยการบริโภคเนื้อสัตว์อย่างอื่นทดแทนและรายได้ส่วนหนึ่งได้รับชดเชยจากรัฐบาล แต่จะมีผลกระทบจากทางอ้อมจากการที่รายได้ผู้เลี้ยงและผู้ส่งออกไก่ที่ลดลงบ้าง ประมาณ 1,800 ล้านบาท สำหรับการเว้นช่วงการเลี้ยงไก่ประมาณ 30 ล้านตัว ราคาตัวละ 60 บาท ซึ่งจะเป็นผลกระทบต่อการใช้จ่ายประมาณ 1,440 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 0.02 ของ GDP		
	การใช้จ่ายภาครัฐ	ยังอยู่ในเป้าหมายการใช้จ่ายเดิม		
	การลงทุน	ไม่มีผลกระทบต่อการลงทุน		

1/ ไม่รวมรายได้จากการจำหน่ายตั๋วเดินทางระหว่างประเทศของบริษัทการบินไทย จำกัดมหาชน ที่ได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อย

(2) ผลกระทบต่อการส่งออกสินค้า

(2.1) ข้อมูลการส่งออกไก่ปี 2546 ของประเทศไทย มีมูลค่าการส่งออกไก่ของไทยเท่ากับ 980.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.59 จากปีที่ผ่านมา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.2 ของมูลค่าส่งออกรวมของประเทศ โดยแยกเป็น

- ไก่แช่เย็นแช่แข็ง มูลค่าส่งออกเท่ากับ 597.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 ตลาดส่งออกหลักได้แก่ ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป และเกาหลีใต้ โดยมีสัดส่วนร้อยละ 52.8 28.1 และ 7.7 ตามลำดับ
- ไก่แปรรูป มูลค่าส่งออกเท่ากับ 382.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.8 ตลาดส่งออกหลัก ได้แก่ สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น โดยมีสัดส่วนร้อยละ 53.1 และ 39.9 ตามลำดับ

มูลค่าการส่งออกไก่ปี 2546

	ไก่อรวม		ไก่แช่เย็นแช่แข็ง		ไก่แปรรูป	
	ล้าน US\$	(%) เปลี่ยนแปลง	ล้าน US\$	(%) เปลี่ยนแปลง	ล้าน US\$	(%) เปลี่ยนแปลง
รวม	980.4	16.59	597.8	11.86	382.5	24.76
อาเซียน	38.9	49.62	31.4	72.53	7.6	-2.56
สหภาพยุโรป	371.1	19.17	168.2	22.06	202.9	16.88
ญี่ปุ่น	468.6	8.65	315.9	-1.77	152.7	39.20
เกาหลีใต้	49.6	29.30	46.2	28.70	3.7	37.00

(2.2) ข้อมูลการส่งออกไก่ล่าสุดเดือนมกราคม 2547

จากข้อมูลล่าสุดเดือนมกราคมปี 2547 มูลค่าการส่งออกไก่เท่ากับ 57.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 22.5 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยมูลค่าส่งออกไก่สดแช่เย็นและแช่แข็งเท่ากับ 32.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. และไก่แปรรูปเท่ากับ 25.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 22.0 และ 23.5 ตามลำดับ

มูลค่าการส่งออกไก่เดือนมกราคมปี 2547

ล้าน US\$	ไก่อรวม		ไก่แช่เย็นแช่แข็ง		ไก่แปรรูป	
	ม.ค. 2547	(%) เปลี่ยนแปลง	ม.ค. 2547	(%) เปลี่ยนแปลง	ม.ค. 2547	(%) เปลี่ยนแปลง
รวม	57.7	-22.5	32.1	-22.0	25.7	-23.5
อาเซียน	2.4	4.6	1.8	12.5	0.6	-14.3
สหภาพยุโรป	21.0	-45.7	6.6	-58.5	14.4	-37.1
ญี่ปุ่น	27.8	0.7	17.9	-4.8	9.9	13.8
เกาหลีใต้	4.2	27.3	4.1	36.7	0.1	-235.7

(2.3) ข้อสมมติฐานผลกระทบต่อการส่งออกไก่

ข้อสมมติฐาน	ผลกระทบ
ส่วนที่ 1 ผลกระทบอันเนื่องจากประเทศอื่นได้รับผลกระทบ - เศรษฐกิจของประเทศในเอเชียที่มีการระบาดของไข้หวัดนกประกอบด้วย ญี่ปุ่น จีน เกาหลีใต้ เวียดนาม และอินโดนีเซีย โดยรวมจะขยายตัวได้น้อยลงเล็กน้อยร้อยละ 0.2 - การชะลอตัวของเศรษฐกิจของทั้ง 5 ประเทศซึ่งมีขนาดของเศรษฐกิจรวมกันเป็นประมาณร้อยละ 20 ของเศรษฐกิจโลก	- กระทบเศรษฐกิจโลกเพียงประมาณ 0.04 แต่คงประมาณการเศรษฐกิจโลกที่ร้อยละ 4.1 เนื่องจากญี่ปุ่นและสหรัฐมีแนวโน้มขยายตัวได้มากกว่าที่คาดไว้เดิม - ไม่มีผลกระทบต่อการส่งออก
ส่วนที่ 2 ผลกระทบจากการงดนำเข้าไก่จากประเทศไทย - ได้รับผลกระทบตั้งแต่เดือนมกราคม ถึงเดือนมิถุนายน เป็นระยะเวลา 6 เดือน โดยที่ผลกระทบรุนแรงที่สุดในช่วงเดือนกุมภาพันธ์และครั้งแรกของเดือนมีนาคม - ผลกระทบเริ่มบรรเทาลงในช่วงไตรมาสที่สอง เนื่องจากสามารถควบคุมการระบาดได้ และการสร้างความมั่นใจให้กับผู้นำเข้ารวมทั้งการดำเนินตามข้อเสนอทางเทคนิคที่ฝ่ายประเทศผู้นำเข้าเสนอ - ญี่ปุ่นและยุโรปนำเข้าไก่ต้มสุกตั้งแต่เดือนมีนาคม - ปริมาณผลผลิตมีเพียงพอสำหรับการส่งออกในช่วงไตรมาสที่สองที่คำสั่งซื้อเริ่มกลับมา และไม่ประสบปัญหาผลผลิตขาดแคลนในช่วงครึ่งหลังของปีเนื่องจากบริษัทผู้ผลิตรายใหญ่ลดการทำ contract farming กับเกษตรกรลง และหันมาเลี้ยงเองโดยตรงมากขึ้น - คาดว่าไทยได้ส่วนแบ่งตลาดมากขึ้นในช่วงหลังจากที่สามารถควบคุมการระบาดได้แล้วและสามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับประเทศผู้นำเข้าในเรื่องการเพิ่มมาตรฐานความปลอดภัยตามข้อกำหนดเชิงเทคนิคของประเทศผู้นำเข้า เป็นการทดแทนผู้ส่งออกสัตว์ปีกจากประเทศอื่น ๆ	- ผลกระทบการส่งออกไก่อรวม 19,000 ล้านบาท (1) ผลกระทบไก่แช่แข็งเท่ากับ 13,400 ล้านบาท (2) ผลกระทบต่อการส่งออกไก่แปรรูปเท่ากับ 5,600 ล้านบาท

มูลค่าการส่งออกในปี 2547 และผลกระทบ

ล้านดอลลาร์	มูลค่าการส่งออกโดยรวม			มูลค่าการส่งออกแก้ไขเชิง			มูลค่าการส่งออกแก้ไขแปรรูป		
	แนวโน้มปกติ	ใช้วัตถุดิบ	ผลกระทบ	แนวโน้มปกติ	ใช้วัตถุดิบ	ผลกระทบ	แนวโน้มปกติ	ใช้วัตถุดิบ	ผลกระทบ
รวม	1,076.5	582.5	-494.0	617.87	250.8	-348.5	458.625	313.1	-145.5
อาเซียน	44.0	27.0	-17.0	34.54	18.6	-15.9	9.5	8.4	-1.1
สหภาพยุโรป	438.6	250.9	-187.8	185.02	89.9	-95.2	253.625	161.0	-92.6
ญี่ปุ่น	538.4	272.1	-266.2	347.49	131.9	-215.6	190.875	140.2	-50.6
เกาหลีใต้	55.4	32.4	-23.0	50.82	29.0	-21.8	4.625	3.4	-1.2

(3) ผลกระทบด้านบริการ

ข้อสมมติฐานและผลกระทบ	
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาประเทศไทยตามสถิติกองตรวจคนเข้าเมือง	- ลดลงร้อยละ 12.9 ในเดือนกุมภาพันธ์เปรียบเทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 ในเดือนมกราคม - จำนวนนักท่องเที่ยวต่ำกว่าเป้าหมายของการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยจำนวน 400,000 คน โดยเป็นผลกระทบรุนแรงที่สุดในเดือนกุมภาพันธ์และบรรเทาลงในเดือนมีนาคม ก่อนที่จะเข้าสู่สถานการณ์ปกติในปลายไตรมาสที่สอง - จำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวจากประเทศจีน และเกาหลีใต้ ซึ่งประสบปัญหาการระบาดใช้วัตถุดิบในประเทศ รวมทั้งนักท่องเที่ยวจากประเทศญี่ปุ่นที่เริ่มพบการระบาด - จำนวนวันพักโดยเฉลี่ยของนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้ประมาณ 5 วันและใช้จ่ายวันละประมาณ 3,000 บาท - ผลกระทบเท่ากับ 6,000 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 1.6 เป้าหมายรายได้การท่องเที่ยวปี 2547 ซึ่งคิดเป็นประมาณ 0.10 ของ GDP
จำนวนคนไทยที่เดินทางออกจากประเทศไทยตามสถิติกองตรวจคนเข้าเมือง	- เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ในเดือนกุมภาพันธ์เปรียบเทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 ในเดือนมกราคม - จำนวนคนไทยเดินทางไปเที่ยวต่างประเทศลดลงประมาณ 30,000 คน โดยเป็นผลกระทบรุนแรงที่สุดในเดือนกุมภาพันธ์ และบรรเทาลงในเดือนมีนาคม ก่อนที่จะเข้าสู่สถานการณ์ปกติในปลายไตรมาสที่สอง - ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มที่เดินทางไปเที่ยวประเทศจีน และเกาหลีใต้ ซึ่งประสบปัญหาการระบาดใช้วัตถุดิบในประเทศ - จำนวนวันพักโดยเฉลี่ยของนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้ประมาณ 5 วันและใช้จ่ายวันละประมาณ 8,000 บาท - ผลกระทบเท่ากับ 1,200 ล้านบาท - คิดเป็นสัดส่วนต่อการใช้จ่ายครัวเรือนที่น้อยมาก
ผลกระทบต่อรายได้ภาคบริการสุทธิ	การเกินดุลบริการต่ำกว่าในกรณีแนวโน้มปกติประมาณ 4,800 ล้านบาท

2. การประเมินผลกระทบด้านสาขาการผลิต

(2.1) อุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่อง การเลี้ยงไก่เป็นกิจกรรมการผลิตที่มีความเชื่อมโยงกับการใช้ปัจจัยการผลิตจากกิจกรรมการผลิตอื่นมาเป็นวัตถุดิบและถูกใช้เป็นปัจจัยการผลิตของอุตสาหกรรมอื่น ๆ โดยมีความเชื่อมโยงหลัก ๆ ดังนี้

- (1) อุตสาหกรรมต้นน้ำ ได้แก่ การผลิตอาหารสัตว์ การเกษตร (อาทิ ข้าวโพด ข้าวเปลือก) การผลิตยาประมงทะเล สถาบันการเงิน และการก่อสร้างโรงเรือน เป็นต้น
- (2) อุตสาหกรรมปลายน้ำ ได้แก่ การฆ่าสัตว์ โรงฟักไข่ การขนส่ง ร้านอาหาร-ภัตตาคาร และการค้า เป็นต้น

(2.2) ข้อสมมติการวิเคราะห์ผลกระทบด้านสาขาการเลี้ยงไก่ ประกอบด้วย

- (1) ปริมาณไก่ที่ถูกทำลายและสูญเสียประมาณ 60 ล้านตัว โดยประมาณ 30 ล้านตัว เป็นไก่ที่ถูกทำลายจนถึงสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2547 และอีก 30 ล้านตัวเป็นจำนวนไก่สูญเสียจากการเว้นช่วงของการเลี้ยงของเกษตรกรรายย่อยในช่วงเวลาที่กำหนด
- (2) จากข้อมูลผลผลิตรวมของสัตว์ปีกในปี 2545-2546 แสดงว่ามีมูลค่าไก่ตัวละ 60 บาท สำหรับไก่ 30 ล้านตัวที่มีการทำลายและรัฐบาลจ่ายค่าชดเชยนั้นคำนวณเฉพาะมูลค่าผลิตที่สูญเสียไป คือ ตัวละ 20 บาท
- (3) ดังนั้นความสูญเสียที่เกิดขึ้นกับกิจกรรมการเลี้ยงไก่เท่ากับ 2,400 ล้านบาท โดยไม่แยกแยะระหว่างไก่เนื้อและไก่ไข่

(2.3) การวิเคราะห์โดยใช้ตารางปัจจัยการผลิตของประเทศไทยปี 2538 แสดงว่าความเสียหายต่ออุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่องต่าง ๆ ตั้งแต่กระบวนการผลิตวัตถุดิบจนถึงการส่งออกมีการกระจายตัว ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ผลกระทบ
1. ภาคเกษตร (ไม่รวมการเลี้ยงสัตว์ปีก และผลิตภัณฑ์)	-3,251.6
2. เหมืองแร่และย่อยหิน	-361.4
3. อุตสาหกรรมอาหาร (ไม่รวมโรงฆ่าสัตว์ ทำเนื้อแช่เย็นแช่แข็ง และอาหารสัตว์)	-374.5
4. อุตสาหกรรมสิ่งทอ	-44.5
5. อุตสาหกรรมไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	-17.0
6. อุตสาหกรรมกระดาษและสิ่งพิมพ์	-78.5
7. อุตสาหกรรมยาง เคมี และปิโตรเลียม	-719.0
8. อุตสาหกรรมโลหะ	-16.9
9. อุตสาหกรรมโลหะ และเครื่องจักร	-384.9
10. อุตสาหกรรมอื่น ๆ	-25.5
11. ไฟฟ้า – ประปา	-361.1
12. การก่อสร้าง	-13.6
13. การค้า	-1,341.4
14. การคมนาคมและสื่อสาร	-329.1
15. บริการและอื่น ๆ	-1,135.1
16. สาขาที่ไม่ระบุ	0.0
17. การเลี้ยงสัตว์ปีก	-792.6
18. ผลิตภัณฑ์จากสัตว์ปีก	-20.5
19. โรงฆ่าสัตว์	-1,727.1
20. อุตสาหกรรมเนื้อกระป๋อง และเนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	-7,745.8
21. อุตสาหกรรมการผลิตอาหารสัตว์	-259.7
รวมผลกระทบ	-19,000.0

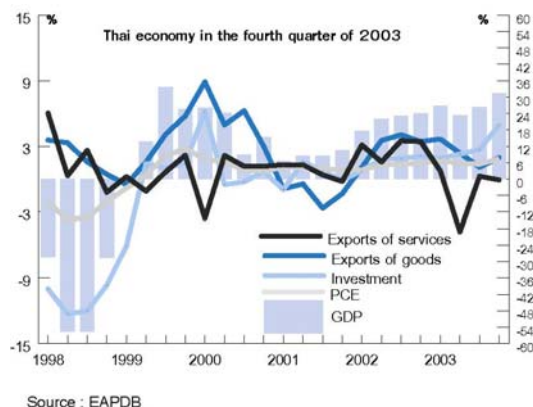
3. แม้ว่าผลกระทบต่อเศรษฐกิจในระดับภาพรวมจะมีไม่มาก แต่มีประเด็นที่ต้องให้ความสำคัญ ดังนี้
- (1) การบรรเทาผลกระทบต่อฐานอาชีพของผู้เลี้ยงและผู้ผลิตรายย่อย
 - (2) การสร้างความเชื่อมั่นของประเทศผู้นำเข้าต่อมาตรฐานความปลอดภัย และคุณภาพอาหารส่งออกจากประเทศไทย การตรวจสอบคุณภาพอาหารไม่ให้เกิดการใช้สารต้องห้ามเป็นอันตรายรวมทั้งการณรงค์เพื่อส่งเสริมมาตรฐานอาหารปลอดภัยของกระทรวงสาธารณสุขและกระทรวงเกษตรและสหกรณ์เป็นมาตรการที่ต้องดำเนินไปอย่างต่อเนื่อง
 - (3) การติดตามผลการดำเนินมาตรการช่วยเหลือและการฟื้นตัวของเกษตรกรและผู้ประกอบการรายย่อยที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรค รวมทั้งการดูแลให้ได้รับลูกพันธุ์ในราคาที่เป็นธรรม รวมทั้งการรับช่วงการเลี้ยงต่อจากผู้ประกอบการรายใหญ่ที่เป็นธรรม
 - (4) การหาตลาดเพิ่มเติมในช่วงครึ่งหลังของปี โดยเฉพาะในตลาดอาเซียน
 - (5) การป้องกันการระบาดในอนาคตและให้การสนับสนุนในการเลี้ยงไก่ในระบบฟาร์มแบบปิดซึ่งต้องมีการลงทุนเริ่มต้นค่อนข้างสูง

Executive Summary

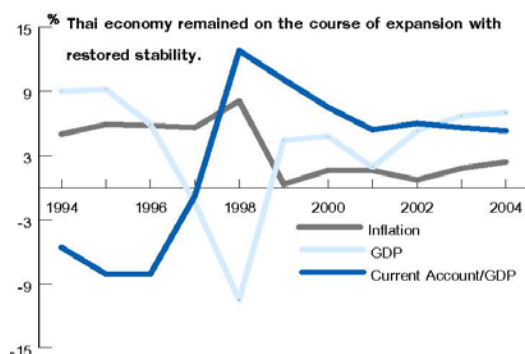
Thai Economic Performance in Q4 and Outlook for 2004

OVERVIEW

Thai economy expanded by 7.8 percent in Q4/2003, and by 6.7 percent for the year.



In 2004, economic growth is projected to be 7.0-8.0 percent with 2.2 percent inflation rate.



Summary

In the last quarter of 2003, the economy expanded strongly by 7.8 percent from the same quarter of 2002. The annualized growth of 11.0 percent, which is higher than 9.4 percent annualized rate in the third quarter, indicates a strong economic momentum into 2004. The predominant economic force is the domestic demand, especially private investment which has picked up remarkably. Private investment rose by 18.5 percent in the last quarter, and by 17.9 percent for the year. Although slowed down in the third quarter, private consumption gathers strength in the final quarter with 7.4 percent growth and expanded impressively by 6.3 percent for the year. However, the final sale, which is GDP subtracted by change in inventories, increased by 7.2 percent in the last quarter and by 6.6 for the year.

The impacts of the Avian Influenza outbreak in the first quarter of this year is expected to slightly dampen the GDP growth in the first half of 2004. However, the impacts will be temporary and limited to certain sectors, particularly chicken farming, slaughtering, and frozen chicken for exports. Once completely contained, the sector will come back strongly as more processed chicken could be exported and the new chicken will be raised.

On the downside, the outbreak of Avian Influenza, rising oil prices, anti-dumping investigation on shrimp export from Thailand and other five main exporters of shrimp to the U.S. market, the tensions in the 3 Southern most provinces have added to the list of risk factors associated with the 2004 forecast, which were not prevailing during the December forecast.

On the upside, however, the most updated economic indicators suggest that supportive factors have been at work with more strength than earlier expected. This was reflected in the stronger-than-expected demand and robust economic growth. These stronger-than-expected factors include rising farm prices, increase in salary and compensation in public sector, and spending for the election campaign at local administration level and at the national level.

Given the upside and downside risks, NESDB maintains the projection of 7.0-8.0 percent economic growth, as in the December forecast. This shows a slight upward trend of the growth path, picking up the pace from the 6.7 percent growth in 2003. The expansion will be predominantly contributed by domestic demand of which private investment is expected to accelerate. The economic stability will be maintained with the following outlook. The inflation is likely to pick up to 2.2 percent as domestic demand gain strength and wages are rising. Average unemployment for the year is estimated at approximately 2.0 percent. The current account will remain in a strong positive position at 6.9 billion USD or 267.3 billion baht, equivalent to 4.1 percent of GDP. The international reserve is expected to stay at roughly 40 billion baht.

1. THAI ECONOMY IN Q4 AND THE YEAR 2003

World economy continued to expand.
(Y-O-Y growth rate, %)

	2002			2003				
	Year	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Year
World	3.0							3.2
United States	2.2	3.0	2.8	2.1	2.4	3.6	4.3	3.1
EU-15 ^{1/}	1.0	1.2	1.2	0.9	0.4	0.6	0.9	0.7
Euro Zone	0.9	0.9	1.1	0.7	0.1	0.3	0.6	0.4
Germany	0.2	0.4	0.5	0.1	-0.3	-0.3	0.0	-0.1
Japan	-0.4	1.0	1.7	2.8	2.3	2.0	3.6	2.7
Hong Kong	2.3	3.4	5.1	4.5	-0.5	4.0	-	-
Singapore	2.2	3.5	2.8	1.7	-3.9	1.7	4.9	1.1
South Korea	6.3	5.8	6.8	3.7	1.9	2.3	-	-
Taiwan	3.6	5.2	4.5	3.5	-0.1	4.2	5.2	3.2
Indonesia	3.7	4.2	3.8	3.5	3.8	3.9	4.4	4.1
Philippines	4.4	3.8	5.7	4.5	4.0	5.1	4.5	4.5
Malaysia	4.1	5.8	5.4	4.6	4.5	5.2	6.4	5.2
Thailand	5.4	5.8	6.0	6.7	5.8	6.6	7.8	6.7
China	8.0	8.1	8.1	9.9	6.7	9.6	9.9	9.1

Source: World Economic Outlook (WEO) Oct 2003, IMF, Government agencies, and average from several agencies.

^{1/} EU15

1.1 World Economy in Q4 and 2003: accelerated and stronger in the latter half.

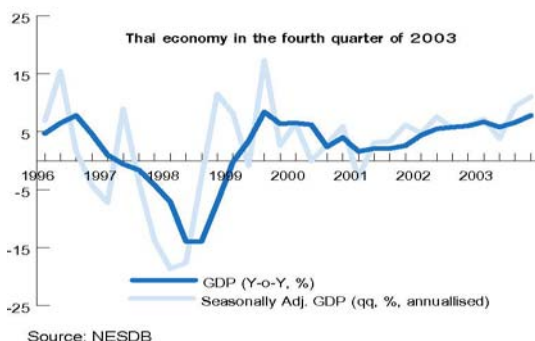
The world economy continued to recover in the last quarter of 2003 and with a higher growth. For the year, the global economic growth is estimated at 3.2 percent, slightly higher than 3.0 percent growth in 2002. Especially, the Japanese and Chinese economies expanded by 3.6 and 9.9 percent in the last quarter. In the broader context, the recoveries in the U.S. and Japan provided important catalysts to support the continuity of the global economic recovery. The Asian economies, in particular, benefited from increasing exports to these markets coupled with increasing share of export to China, where a strong growth continued in the last quarter. Moreover, eased monetary and fiscal policies have continued in most parts of the world to ensure the sustainability of the economic recovery. **The EU economy**, though stagnant in the first half, started to pick up more evidently in the second half with the support of stronger export and private consumption. For the year, the EU economy expanded by 0.7 percent, lower than 1.6 percent growth in 2002.

The U.S. economy, however, slowed down in the last quarter as the private consumption slowed down. For the year, the U.S. economy grew by 3.1 percent, slightly better than 2.7 percent growth of the Japanese economy. Chinese economy recorded the highest growth 9.1 percent in 2003.

The classic levers of stabilization policy are fully engaged in the major economies of the world. That's especially true of monetary policy, where central banks have taken policy rates down close to zero -- zero in the case of Japan, 1 percent in the United States, and 2 percent in Europe. But it's also true of fiscal policy, with federal budget deficits of 7 percent in Japan, 4.5 percent in the US, and above the mandatory 3 percent threshold in the major countries of the Eurozone. Characteristics of the world economic recovery in 2003, which support good prospect for 2004 are the accelerating private investment, the declining unemployment rate, and upbeat public sentiment.

1.2 Thai Economy in Q4 and 2003

Thai economy in Q4 of 2003 *expanded by 7.8 percent*



The Thai economy continued to perform well in the last quarter of 2003, on the back of strong private investment and consumption, and robust exports. Real GDP expanded by 7.8 percent from the same quarter of 2002, and at annualized rate of 11.0 percent from the third quarter. The strong annualized growth rate in the last quarter demonstrates a considerable resilience of the economy that provides strong momentum into 2004. In the last quarter of 2003, private consumption and investment gather more strength while the disbursement of public budget increased. Meanwhile export sector continued to do well both in terms of prices and volume. The export products, which performed specifically well include, for example, electronics goods, integrated circuit, machinery and parts, auto and parts, electrical appliances, and jewelry and precious stones.

Albeit strong growth of export, a more accelerating growth of import resulted in a negative contribution of net exports in the last quarter.

As the economy picked up the pace, the strong demand coupled with rising prices of raw and finished foods have put more upward pressure on general prices. However, on the downside, decreasing rent and stronger baht have helped contain the pressures. In the last quarter, the inflation rate was at 1.6 percent, lower than 1.9 percent in the third quarter. The core inflation was as low as 0.1 percent.

As the economy continues to pick up the pace, more jobs are created. In the last quarter of 2003, the unemployment rate stood at 1.5 percent of the labor force, or 0.54 million unemployed persons. The placements increased by 11.6 percent from the same period of last year, where number of new applicants increased by 15.8 percent. However, the number of vacancies has continued to decline. The 7,434,237 insured workers under the social security system at the end of December 2003 rose by 7.5 percent from the same period of 2002. The increases were more evident in food industry, auto and parts industry, trade sector, transportation and communication, and construction sector of which have expanded well through economic activities.

The Thai economy picked up by 6.7 percent in 2003, notably higher than 5.4 percent in 2002. The supportive factors for the economic growth in 2003 included the world economic recovery that support the exports, low interest rates which further stimulated private consumption and investment, increase in farm prices and farm income, better employment situation, higher corporate profitability, and government measures. Given that the public confidence has been upbeat, these factors worked well.

Domestic demand:

Private investment increased at an accelerating rate and played more significant roles in moving the economy forward more strongly. In the last quarter of 2003, private investment expanded by 17.9 percent, comprising of 20.7 percent increase in investment in machinery and equipments and 17.8 percent increase in investment in construction. The private consumption gained strength with 7.4 percent growth rate in this quarter after it slowed

down in the third quarter. As for the year, it increased by 6.3 percent, remarkably higher than 4.9 percent in 2002. Hence, overall, the high economic growth in 2003 was predominantly contributed by domestic demand.

International trade:

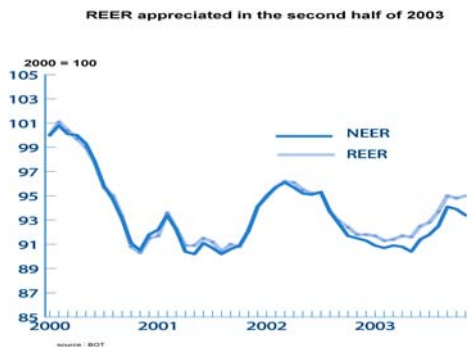
The export continued to perform well but the imports growth has surpassed that of export. In the last quarter the contribution of net export to the economic growth turned negative. However, the high growth of imports, particularly in the capital goods, and raw and intermediate products reflects the up trend of private investment and economic activities in general.

In 2003, the export value totaled 78.42 billion USD, increasing by 18.6 percent from 2002. This increase was contributed by the increase in both volume and prices. In baht term, the export value totaled 3,246.2 billion baht, increased by 14.4 percent from 2002, smaller growth than in the USD term as the baht appreciated. On the import side, its value in USD term equaled 74.2 billion USD, a 17.1 percent increase from 2002. In baht term, it totaled 3,071.9 billion baht, a rise of 13.0 percent from the year earlier.

Economic stability

Economic stability remained favorable throughout 2003, which was reflected in the following indicators:

- Headline inflation rate was 1.8 percent. This was attributable to the 3.6 percent increase in food price, while the non-food price only rose by 0.7 percent. Meanwhile, the core inflation was low at 0.2 percent.
- The unemployment rate averaged at 2.0 percent, slightly lower than 2.2 percent in 2002. Job placement increased by 37.3 percent. Accumulated number of job vacancies and job determinations dropped by 2.2 and 2.6 percent respectively.
- Public debts were equivalent to 48.9 percent to GDP at the end of November 2003.
- Current account continued to register a surplus of 7.975 billion US dollar, accounted for 5.6 percent of GDP.



- Foreign reserves remained ample at 42.1 billion US dollar, equivalent to 3.7 folds of short-term external debts.
- Exchange rate fluctuated within the narrow band and averaged at 41.5 baht/ USD in 2003. Despite the 3.4 percent baht appreciation compared to the average level of 2002, the real effective exchange rate appreciated by only 1.4 percent.

Production

The financial sector, construction and real estates sectors turn stronger as the economy picked up more constantly. These sectors normally are lagging sectors since their turning points will follow that of the economy. With the constant improvement in the economic performance in the last 4-5 years, these sectors get stronger. In 2003, the financial sector expanded by 12.5 percent, higher than 9.0 percent growth in 2002. The construction sector expanded by 3.4 percent, slower than 5.7 percent in 2002. However, this was caused by the contraction of public construction.

Manufacturing sector enjoyed the benefit of growing domestic and external demand. In 2003, it grew by 10.3 percent and continued to contribute the most to the economic growth. In response to the higher demand, the industrial production and capacity utilization increased. In 2003, the utilization rate averaged at 66.2 percent, increased by 11.7 percent from 59.3 percent in 2002. The capacity usage in 21 out of a total 43 major industries has already risen to more than 80 percent. Those, which have already utilized full capacity, are, for example, the upstream petrochemical, zinc metal, galvanized iron sheet, integrated circuit, and hot- and cold-rolled sheet.

In 2003, **the agricultural sector** recorded a high growth of 6.8 percent. The increase in production and better return from the high prices contributed to the surge in growth.

Financial situation:

The liquidity remained high in 2003 albeit a continuing credit expansion throughout the year.

As of the end of 2003, credit outstanding increased by 3.4 percent, most of which concentrated in consumer credit. On the corporate side, they have resorted more to the capital market to finance their business by offering shares to public and issuing corporate bonds. Given an improved profitability, retained earning has been another source of financing. In 2003, initial public offering shares in the primary market increased by 120.2 percent followed by 60.1 percent increase in corporate bonds issued in the primary market. Coupled with more rapid increase in deposit, the liquidity in the money market remained high throughout the year.



NPLs resolution has gradually progressed with the remaining of 12.7 percent of total credit outstanding at the end of December 2003.

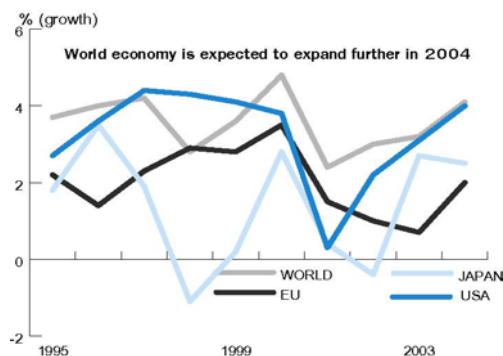
Stock market performed better in the second half of 2003 after the SARs effects had eased.

The stock index climbed to 772.15 at the end of 2003, remarkably higher than 578.98 at the end of the third quarter. The average daily trading volume was 34,236 million baht in the last quarter, topped the 24,257 million baht daily trading volume in the third quarter.

Business sector is getting healthier. The health of business is expected to have improved, suggested by reported larger profitability, dividend payment, and debt to equity ratio, which has declined to 2 times since 2002.

2. ECONOMIC FACTORS AND CONDITIONS IN 2004

2.1 World economic outlook for 2004



The world economy is projected to register a 4.1 percent growth in 2004, higher than 3.2 percent growth in 2003, led by a stronger growth in most economies, particularly in the U.S. and Asia. Impressively, the U.S. economy is projected to grow by 4.6 percent compared to 3.1 percent in 2003. The Asian economies will continue to benefit from export growth stimulated by the strong world growth, and improving trading relation in the region and trading with China. Intraregional trade and trading with China continue to be favorable for the Asian economies. The EU economy is expected to come back on track this year after the gradual improvement last year. Export is likely to perform better than last year, and lead to more consistent increase in private consumption. This development is expected to spur the economy further in 2004. The Japanese economy, however, seems to have already peaked in 2003, and likely to slow down this year as the capital spending slow down. Yet the economy is projected to grow by 2.5 percent, only slightly slow down from 2003. The Chinese economy will somewhat trend down as the effect of more stringent measures on private credit kick in. However, a strong growth of 7.5-8.0 percent is projected.

In the global context, the positive development, which help strengthen the recovery from last year including, for example, a notable reduction in geopolitical concerns, strengthening confidence in economic prospects, and an improvement in financial conditions boded well for spending and production in most regions. Even in China, on February 28th 2004, the China Banking Regulatory Commission (CBRC) announced new regulations on capital adequacy in a bid to enhance risk management of the banking sector. In general, most countries have continued with accommodative monetary stance to sustain the economic recovery. In many countries, the fiscal stimulus will continue to be at work in 2004.

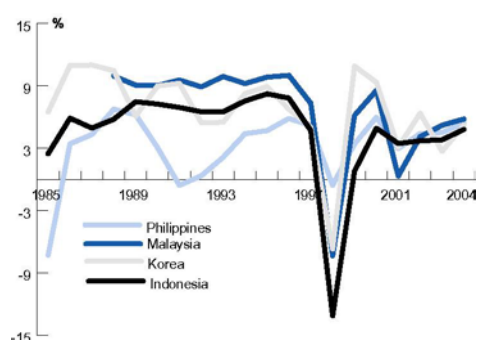
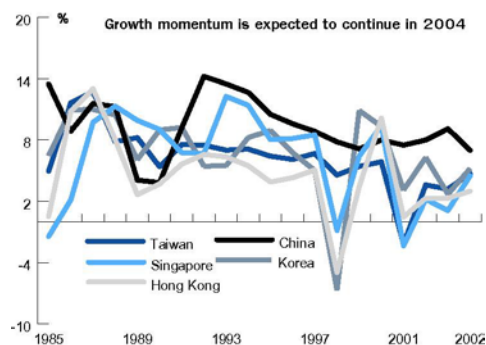
Despite more pressures on prices from rising demand, increasing wages, and rising oil prices, inflation rates will be low particularly in the industrialized countries thank to very two important facts. Firstly, excess capacity, though trend down, will remain high. Secondly, more emphases have been placed on strengthening productivity in most parts of the world, particularly the countries which were badly hit by the crisis, or went through the period of economic recession.

(1) The US economy, the world's key growth engine, is expected to grow by 4.6 percent in 2004 comparing to 3.1 percent in 2003. Private investment is likely to accelerate further while current account balance improves as a result of depreciation of US currency. Stronger recovery will boost up confidence in US economic prospect and create more favorable atmosphere in the market which will, in turn, fuel private consumption and stimulate economy activities.

Moreover, continual increase in US labor productivity greatly reduces price pressure despite the accelerated economic growth. Thus, inflation is expected to remain tame at 1.5 percent as unemployment is likely to drop to 5.7 percent in 2004 from 6.0 percent last year. Moreover, higher labor productivity to some extent reflects the degree of flexibility in labor market, efficiency gain from corporate restructuring, and massive amount of IT investments prior to economic slowdown in 2001.

(2) The EU economy is expected to expand by 2.0 percent in 2004, higher than 0.7 percent in 2003. Domestic demand continues to rise on the back of exports. Industrial and consumer confidences soar as the economy picks up and unemployment rate hold up.

(3) The Asian economy is expected to expand further in 2004. Exports performs well as the world economy continues on the course of expansion. In addition, the ease of fiscal and monetary policies will keep growth momentum into 2004. **Japanese economy** is expected to grow by 2.5 percent, slightly lower than 2.7 percent in 2003. Exports remain to be key driving force to the Japanese economy while private consumption and investment continue to recover in line with better confidence level, steady unemployment rate



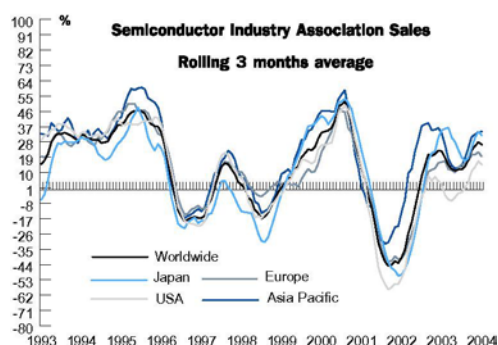
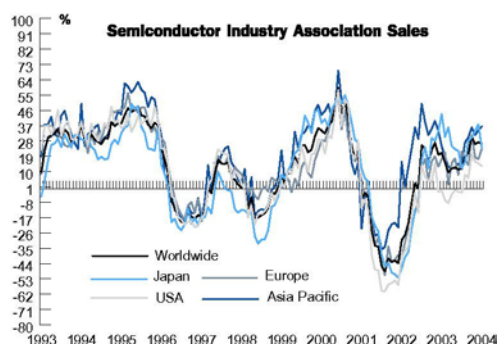
around 5.3 percent, and less pronounced degree of deflation, as shown by more favorable price movement from minus 0.9 percent in 2002 to minus 0.3 percent in 2003. Moreover, the Japanese government has sped up the implementation of economic measures under the so called “Basic Policies for Economic and Fiscal Policy Management and Structural Reform 2003”. The Japanese parliament also approved the draft of budgetary framework and medium-term economic restructuring program on January 19, 2004.

The Chinese economy is likely to grow by 7.5-8.0 percent in 2004, slightly lower than very high growth of 9.1 percent in 2003. It was the government intention to slow the economy down from overheating condition by putting the lid on credit expansion and lowering tax rebate to exporters. In 2004 exports remain to be main driving force to Chinese economy albeit the change in tax rebate policy. Investment and private consumption continue to rise without noticeable response to pressure on Yuan in the first half of 2004. In any cases of exchange rate realignment, Chinese currency is expected to move within 5-10 percent band.

The ASEAN economy as the whole performed well in the second half of 2003 after the SARS epidemic had passed. In 2004 economies in the region will benefit from buoyant exports particularly in electronic and farm products, following the recovery of the world economy, and from robust domestic demand underpinned by low interest rate policy

2.2 Key supporting factors for 2004

Key supporting factors for the economic growth in 2004 are mostly those already been accounted for in the December forecast. However, the strength of these factors turn much stronger than expected, as reflected in the higher-than-expected growth of the economy in the last quarter. The developments in a more positive strengths include (1) longer-lasting of the effect of low interest rates, (2) the raise of salary and compensation in public sector, (3) stronger-than-expected farm prices, and (4) subsided uncertainty over the world economic recovery.

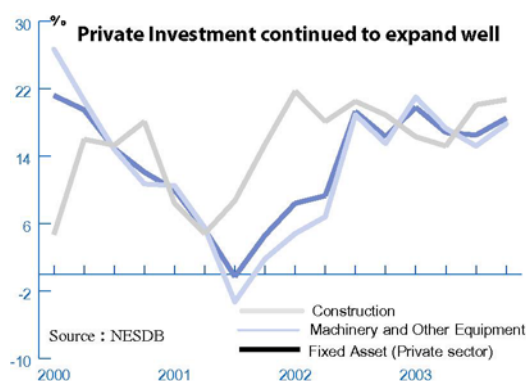
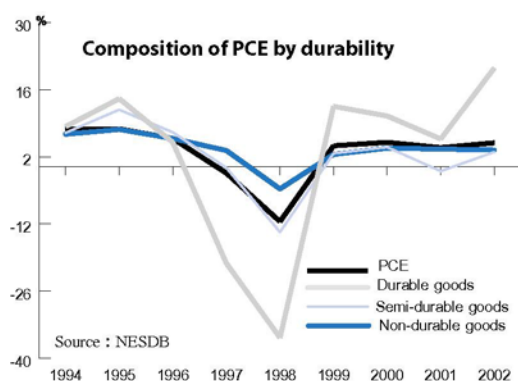


The external supporting factor continues to be the world economic recovery, which has been confirmed by the most recent data. This is in particular the recovery of Thailand's main export markets including the U.S., EU, ASEAN, Japan, and China. The constant improvement in employment and private investment suggest that these economies will continue to be supported by private consumption and investment. Hence, the wide ranges of Thai exports will benefit from the situation. These include, for example, electrical appliances, electronic goods, furniture, food products, and jewelry and precious stones. The accelerated sales of semiconductor throughout 2003 recorded by Semiconductor Industry Association also indicate a continuing expansion trade in electronic goods this year. As reflected in the target set by the Ministry of Commerce, the increase in exports are expected for food products, electronics, rubber, transportation parts and equipments, electrical appliances, and jewelry, to name a few.

Hence, supporting factors for growth in this assessment are those already included in the previous forecast and more impetus from other factors which have not been accounted for or have not been accounted for to the full scale in the last forecast. Those have been accounted in the last forecasts are as follows:

- (1) Low interest rates will continue to stimulate private consumption and investment.
- (2) Increase in farm income and better employment situation which will continue to stimulate private consumption.
- (3) Government measures to support strong growth which include trade and investment promotion schemes, measures to upgrade the quality of tourism products for the niche markets, systematic supports lent to SMEs, asset capitalization scheme, and government spending from the supplementary budget in FY2004.

However, in this March forecast these supporting factors are given more weights for more strength they have stimulated the economy so far. Moreover they are likely to work though the economic activities throughout the year. More supporting strength to the 2004 economic growth shall be induced by:



(1) Private consumption is expected to sustain at higher rate of growth than earlier expected. The income conditions turn more favorable than expected earlier thanks to continuing increase in farm prices at higher rates, and the salary increase and compensation rise in the public sector. Earlier, it was expected that the raise will come later than sooner and with smaller adjustment.

(2) Investment environment has been improved than earlier expected. Besides the stronger-than-expected expansion of private investment in 2003, the BOI and FDI data also show an increasing confidence in the Thai economy among investors.

The BOI data point to good prospects for private investment. In 2003, planned investment of promoted firms increased by 75.8 percent comparing to 39.0 percent decline in 2002. The FDI data recorded in the balance of payment also increased significantly by 49.2 percent in 2003, suggesting an increasing confidence among foreign investors in the Thai economy as Thailand moves forward with improving fundamentals.

(3) Disbursement from the government's supplementary budget is expected to be higher than in the previous forecast. The upward revision is due to the adjustment of salary and compensation that takes effect sooner than expected. Moreover, some disbursements from the amount planned for enhancing competitiveness, strengthening local administration, and regional development under the provincial development strategy will be seen from the later half of 2004, provided that the provincial development strategies have already been set more clearly. It is most likely that a number of projects for the development purpose of the Southern most provinces will get started.

2.3 Risk factors

- (1) Uncertainties over the world economic recovery, particularly in the main economies, which could create contagious effect on the rest of the world. Despite the stronger growth is projected for the world economy in 2004, some uncertainties remain.
- There is no clear policy guideline to handle the twin deficits problems of the U.S. besides the weak dollar policy. Moreover, weak dollar policy has put upward pressure on the Euro, Japanese Yen, and Chinese Yuan. The appreciation of these currencies could dampen the economic growth in these countries, which are Thailand's important exporting market. The weakening U.S. dollar and stronger yen would mean baht appreciation. The U.S. demands for a renminbi revaluation though rising, China is likely to resist all the pressures in near term. Under suitably stable economic conditions, China may loosen its exchange rate regime and allow only a modest appreciation of perhaps 5-10 percent, but this is not expected until at least 2005.
 - Rising oil prices as a result of the cut of production quota of the OPEC's members. Moreover, the demand to meet the strategic oil reserves requirements in the U.S. and China could lead investors to form expectation of higher oil prices in the forward market. In addition, on the demand side, growing economy in China and India, where economic structures are transforming to become more industrialized and commercialized, tend to boost up the demand for energy.
 - However, the assessment made on the most recent GDP data of various countries especially Japan, the EU, and the US., lends support to a lower risk associated with the world economic outlook this year.
- (2) Domestically, risks associated with the economic outlook are as followed:
- The outbreak of Avian flu has posed some risks to the economy via the adverse impacts on consumption and exports. Although, the outbreak has been contained but there is still period of close monitor to ensure that the outbreak will not return. However, it is expected that the coming hot summer temperature will help prevent the come back of the flu and thereby the poultry industry could recover in 4-6 months. Recently, the E.U. and Japan have already agreed to import broiled and prepared chicken from Thailand.
 - The dispute over shrimp export of Thailand to the U.S. market could also dampen the prospect of shrimp export, should higher tariffs are imposed as the result.
 - Rising construction materials to some extent will result in higher prices of housing and thereby somewhat discourage housing demand. However, it is likely that the price adjustment will be rather gradually than rapidly. In that case, the effect on the sector should be limited.

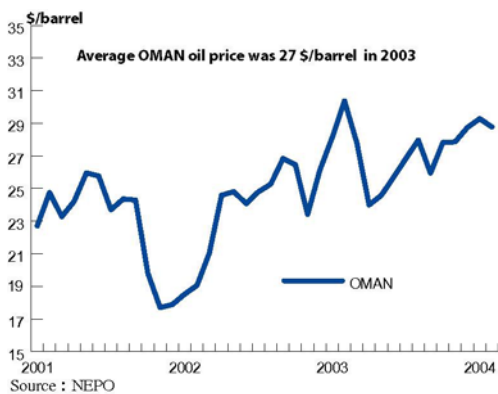
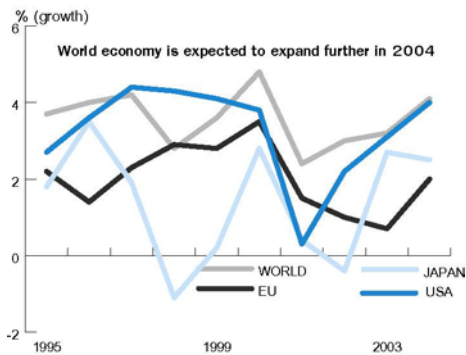
- Rising crude oil prices will also have some negative impacts on the economy. It is true that the price ceiling imposed on the retailed prices help relief some pressures on prices. Meanwhile, stronger baht also means that in baht term, oil price will increase at a smaller rate. However, with a lingering rises in crude oil prices, the retailed price will be kept at the ceiling or close to the ceiling for a long period of time and thus dampen private consumption and add more pressure to the costs of production.
- In overall, prices are expected to increase faster than last year as the demand- pull and cost-push factors are at work more evidently. On the cost side, the developments which would put upward pressures on prices are, for example, the compensation raises in the public sector, possible salary increase in private sector following the move of public sector given a constant decline in unemployment rate, rising construction materials, and increasing prices of meat as a consequence of Avian Influenza epidemic. The rising costs in couple with continuing strong domestic demand likely to result in a higher inflation rate than that in 2003. However, the strong Thai baht and the price ceiling imposed on retailed prices of petroleum will help smooth price movement to a manageable path.

3. ECONOMIC OUTLOOK FOR 2004

There have been some changing conditions and factors over the period of 2 months between the December and March forecasts. In December forecast, more weights were placed on risks associated with external situation, particularly the recovery of world economy but not so on the domestic factors. However, there have been developments over the past 2-3 months, which raised concern over domestic risk factors. They are the outbreak of Avian Influenza, the anti-dumping investigation over the Thai exports of shrimp, more violence in the 3 Southern most provinces, and including volatility of the stock market.

On the upside, however, the 6.7 percent growth of real GDP in 2003 suggests stronger economic momentum from 2003 moving into 2004. Private consumption continued to be responsive to favorable income conditions and low interest rates. The raises of salary and compensation in the public sector will add another pro-growth factor. Private investment has picked remarkably, provided an improving investment environment. The upside also includes the spending during various election campaigns through the year, both at the local administrative level and at the national levels.

These supporting factors are expected to gain more strength in 2003 and reinforced by additional supporting factors. These concerted forces will strengthen the domestic demand and compensate for the effect of more risks factors. NESDB therefore maintains the economic projection of 7.0-8.0 percent in 2004. Inflation is projected at 2.2 percent, increasing from 1.8 percent in 2003. Average unemployment rate is expected to be in the neighborhood of 2 percent. Although trade surplus is likely to decline as investment picks up strongly, service account will improve and help sustain the surplus of current account at a relatively high level. In 2004, current account surplus will be approximately 6.9 billion USD, or 267.3 billion baht, which is equivalent to 4.1 percent of GDP.



Key Assumptions for 2004 Projection

- (1) **The world economy** is expected to expand by 4.1 percent, higher than that of 3.2 percent in 2003.
- (2) **The oil price-Oman quoted** is expected to average at 28.5 US dollar per barrel, increasing from the level of 26.5 US dollar per barrel in the previous projection and from 27.0 US dollar per barrel of 2003.
- (3) **The export price**, in US dollar terms, increases by 7.0 percent. The increase will be seen in all export items, namely agricultural product, electronics and manufacturing product. However, this rate will decelerate than that of 2003 due to high base effect in the same period of 2003. As well, the average import prices in 2004 tend to increase by 8.0 percent.
- (4) **Poultry exports** were affected in the first two quarters, valued at 19,000 million baht. This amount was from the effect on frozen poultry exports of 13,400 million baht and on prepared poultry chicken of 5,600 million baht.
- (5) **Shrimp exports** were affected in the first three months by 5,000 million baht as a consequence of anti-dumping trial case on shrimp exports from 6 countries to the US market includes Thailand, China, Vietnam, India, Brazil and Elquador.

3.1 Economic Outlook by Components

Private Consumption Expenditure

Private consumption expenditure is projected to increase by 6.0 percent, up from 5.7 percent of the earlier projection in December. This was a result of salaries raise for government officials, spending for various election campaign, as well as higher dividend and bonus payment in private sector. Meanwhile, interest rates remain low. Nonetheless, the expansion will decelerate from 6.3 percent in 2003, showing a movement of private consumption towards sustainable path.

Private Investment

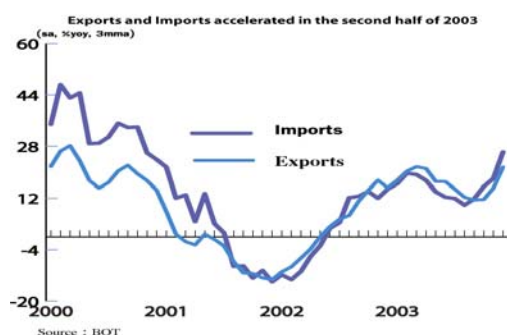
Private investment in 2004 is expected to expand by 19.0 percent, increase from 17.0 percent of the previous projection. This was based upon the higher-than-expected data of approved investment projects by the Board of Investment (BOI), net foreign direct investment and approved construction area. In addition, financial conditions of business also become supportive of further gains in investment, such as increasing corporate profits as well as higher capitalization both in capital market and stock market in the last quarter of 2003.

Government Consumption

Upward revision on government and state enterprises expenditures. Thus, government consumption expenditure at the constant prices is projected to grow by 4.0 percent, compared to 2.8 percent of previous expected rate. Public investment will increase by 8.0 percent.

Exports

Export volume is expected to increase by 8.0 percent, downward revision due to the spread of avian flu as well as shrimp exports problem to the US. Besides, exports to China also show some slowdowns and the effect of real exchange rate appreciates. Export value in 2004 is projected at 90.2 billion US dollars, rising by 15.0 percent compared to the previous year, or equivalent to 3,471.9 billion baht, lower growth rate than in the US dollar terms, as a result of the baht appreciation.



Service receipt at constant prices in 2004 is likely to grow by 4.0 percent, compared with a contraction of 3.4 percent in 2003. This is due to the global economic recovery as well as tourism promoting measures creating more on tourism receipts, with no significant effects from avian flu outbreak. Overall, **export of goods and services at constant prices is expected to expand by 7.3 percent.**

Imports

Import value is projected to be 87.6 billion US dollars, or increasing by 18.0 percent, attributable to 10.0 percent volume growth and 8.0 percent price growth, higher rate than that of 2003. This revision is apparently reflected in revising upward projection on investment of both private and state enterprises since stronger private investment and

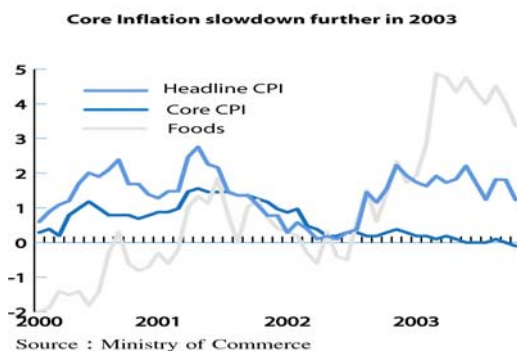
higher economic expansion encourage more imports of all goods categories, in particular on capital goods, raw materials and consumer goods. In terms of baht, import value will be about 3,371.5 billion baht, increasing by 9.8 percent from last year.

Import of services is expected to rise by 5.0 percent in tandem with better economic performance and rising outbound tourists. Thus, import of goods and services at constant price in 2004 is expected to expand by 9.2 percent, higher than 7.4 percent in 2003.

Trade Account

Trade account is projected to register a surplus of 2.6 billion US dollar, or about 100.3 billion baht, noticeably lower than a surplus of 4.2 billion baht or 174.4 billion baht. This is as a consequence of accelerated import value growth, even closed to the export price rate, which could lead to lower advantage on terms of trade compared to those of 2003. However, tourism sector is expected to improve, resulted in the higher surplus in net service income than that of previous year. In sum, current account will record a surplus of about 6.9 billion US dollars or about 267.3 billion baht, equivalent to 4.1 percent of GDP, significantly decline from 8 billion US dollars or 329.9 billion baht, equal to 5.6 percent of GDP in 2003.

Inflation



The headline inflation is projected to be 2.2 percent, higher than 1.8 percent in 2003. This owes to improved economic performance, higher cost of production and rising wages and salaries. Increasing price mostly are those of foods and beverages items. The price of non-food products, however, are likely to rise at the lower rate, in light of the continued decline in housing rents and home furnishing products –highest-weighted item in non-food categories. Moreover, the appreciation of baht help contain import price in terms of baht as well.

4. ECONOMIC GROWTH TARGET FOR 2004

The target growth of 8.0 percent in 2004 is conditioned on the expansion of private investment by 20.0 percent and the export growth of 17.0 percent, or equivalent to US\$ 7.645 billion of export value per month. These factors will stimulate more private consumption than the base case. In addition, other measures must also be accelerated such as: the progress in trade facilitation negotiation with China and India; the asset capitalization scheme; the increase in private sector productivity through the industrial restructuring and competitiveness enhancement strategies which will boost export, investment and expenditure; and the promotion of poultry and shrimp exports in the second half of the year. However, in the target case, import will also be higher and the trade surplus will be lower than the base case. The pressure on commodities prices will also be higher and resulting in the inflation rate of 2.4 percent.

5. PROBABILITY OF VARIOUS GROWTH PROJECTION SCENARIOS

The assessment of economic conditions both internal and external factors indicates that the most likely case of economic growth in 2004 will be between 7.0-7.5 percent.

Uncertainties due to various conditions cause varying degrees of downside risk and upside risk. Overall, there are higher probabilities for downside risk than upside. Factors contributing to downside risk are world economic recovery, oil prices, effects of avian influenza epidemics on export and tourism, impact of shrimp export due to anti-dumping investigation and possible tariff retaliation measures. These factors will affect export, consumers and investors confidence both domestic and abroad. Other risk factors are psychological impacts of local conflict in the 3 southern provinces and the volatile stock market which can also deter private consumption.

For the upside risks, low interest rate and election campaign spending may stimulate private consumption; export to China and progress in better trade facilitation between Thailand-China and Thailand-India, and accelerated poultry export in the second half of the year may result in a higher growth than the base case. However, the probability that these factors push growth beyond expectation is still rather remote.

Probability of Various Growth Projection Scenarios

Economic Growth Rate (%)	Probability (%)
6.5-7.0	18
7.0-7.5	70
7.5-8.0	7

ECONOMIC PROJECTION FOR 2003-2004

	Preliminary		2003		Projection 2004	
	2001	2002	Projection Dec 15, 03	Prelim	Mar 8,04	
					Trend	Target
GDP (at current prices, Billion Baht)	5,133.8	5,451.9	5,904.4	5,931.6	6,476.1	6,554.4
GDP growth rate (at constant prices, %)	2.1	5.4	6.3	6.7	7.0	8.0
Investment (at constant prices, %)	1.2	6.5	9.6	11.7	16.0	16.8
Private (at constant prices, %)	4.9	13.2	16.5	17.9	19.0	20.0
Public (at constant prices, %)	-5.2	-5.8	-6.0	-2.3	8.0	8.0
Consumption (at constant prices, %)	3.8	4.6	4.7	5.6	5.7	6.0
Private (at constant prices, %)	3.9	4.9	5.7	6.3	6.0	6.2
Public (at constant prices, %)	2.8	2.5	-1.2	1.2	4.0	4.0
Export (Billion US dollars)	63.2	66.1	77.6	78.4	90.2	91.7
Growth rate (%)	-6.9	4.6	16.0	18.6	15.0	17.0
Growth rate (Volume, %)	-5.6	12.2	10.0	8.8	8.0	10.0
Import (Billion US dollars)	60.7	63.4	72.6	74.2	87.6	88.3
Growth rate (%)	-2.8	4.4	14.5	17.1	18.0	19.0
Growth rate (Volume, %)	-6.3	13.1	8.0	8.8	10.0	11.0
Trade Account (Billion US dollars.)	2.5	2.8	5.0	4.2	2.6	3.4
Current Account (Billion US dollars.)	6.2	7.0	7.9	8.0	6.9	7.8
Current Account to GDP (%)	5.4	5.5	5.6	5.6	4.1	4.6
Inflation (%)						
Consumer Price Index (CPI)	1.6	0.7	1.9	1.8	2.2	2.5
GDP Deflator	2.2	0.7	2.0	2.1	2.2	2.5

Source: Office of the National Economic and Social Development Board, March 8, 2004

ANALYSIS OF AVIAN INFLUENZA EPIDEMICS' IMPACTS ON THE THAI ECONOMY IN 2004

Office of the National Economic and Social Development Board (NESDB) analyses the impacts of Avian Influenza epidemics that broke out in Thailand, Korea, Vietnam, and China on the Thai economy by taking into account possible effects on both demand and supply sides. The analysis shows that the epidemics will dampen Thailand's economic growth by 0.39 percentage points which have already been included in the current economic projection.

Office of the National Economic and Social Development Board (NESDB) analyses the impacts of avian influenza epidemics on Thai economy, taking into account every potential effects on both demand and supply sides. On demand side avian influenza outbreaks may (1) reduce private consumption due to less consumption in poultry products, lower incomes following the fall of employment in poultry farms and related industries, lower returns from raising poultry flocks, and the deterioration of consumer confidence (2) decrease Thai export revenue as a result of declining sales of poultry products as well as lower demand for Thai products by other affected countries, and (3) dampen tourism receipt because tourists may concern the situation of the outbreaks in Thailand.

This analysis incorporates substitution effect and financial compensation arisen to mitigate the impacts of the outbreak; for instance, (1) government compensation for the culling of affected poultries, which was taken as transfer payment from the government to compensate the loss of affected farmers, (2) government spending for prevention and control of the outbreak, and (3) consumers' substitution of other kinds of meat for consumption of poultry products especially chicken and eggs.

So far the situation of epidemic has gradually recovered, and EU and Japan allowed Thai broiled poultry exports to their countries under certain technical guidelines. This will set a standard for negotiation with other countries to open up their markets for Thai poultry products sooner than expected. Moreover, higher temperature in Thailand during April to June makes it easier to control and achieve the full containment of the outbreak. This means the worst is over. In addition, large poultry producers have provided some budgets to compensate for destruction of poultry by small-scale farmers nearby to stop the disease from spreading. Based on these current conditions, NESDB foresees that, in the most likely case, the impacts of the outbreaks will be pronounced in the first and second quarter of this year. The worst impacts will be concentrate in the first quarter before returning to the situation close to normalcy in the second quarter. The analysis also assumes that large producers will be able to serve external demand with no production constraints when the demand return to normal, and government measures to help small-scale farmers can effectively alleviate the degree of the problem and help ease the effect of income loss.

In this case the total impacts of the outbreak on GDP in 2004 was estimated to be around 0.39 percent composing of 0.29 percent from exports, 0.08 percent on tourism, and 0.02 percent on private consumption expenditure. Effect on private consumption expenditure is rather minimal because consumers can substitute other forms of meat products for poultry, and compensation from government covers some portions of farm owners and employees' income losses. In addition to the government compensation, there are additional spending about 500 million baht under the regular annual government budget shared by involved ministries. Similarly, investment is expected to be unaffected by the outbreak because investment decisions typically rely on economic fundamentals, which remained intact.

1. Assessment of avian influenza on the demand side of Thai economy

(1) Impacts on overall economy

Impacts on overall economy

Expenditure		Increase / Decrease	Value (million baht)	% to GDP
	Overall impact	Decrease	25,240	-0.39
	Net traveling income	Decrease	4,800	0.08
	- receipts (foreign tourists) ^{1/}	Decrease	6,000	
	- expenditure (Thai residents traveling) abroad)	Decrease	1,200	
	Exports	Decrease	19,000	-0.29
	Private consumption	Decrease	1,440	-0.02
	Private consumption	- The decrease in chicken consumption will be substituted by other kinds of meat products. - Some portions of income loss will be compensated by government transfer. - However, there are some indirect impacts accrued from farmers and chicken exporters' income loss approximately 1,800 million baht for being unable to raising 30 million chicken (@ 60 baht each) will affect private consumption by 1,440 million baht or equivalently to 0.02% to GDP.		
	Government expenditure	Government budgetary target remained unchanged.		
	Investment	unaffected		

^{1/} excluding revenues of Thai Airway's ticket sales in which the impact is minimal.

(2) Impacts on goods exports

(2.1) Thai poultry exports in 2003: In 2003 value of Thai poultry exports was amounted to 980.4 million USD, increasing by 16.59 percent comparing to the previous year, and accounted for 1.2% of total exports.

- Value of chilled or frozen poultry cuts exports was amounted to 597.8 million USD, growing by 11.9%. Japan, EU, and Korea are principal export markets, possessing 52.8, 28.1 and 7.7% of total frozen poultry cuts exports.
- Value of prepared and processed poultry exports was amounted to 382.5 million US \$, increasing by 24.8%. EU and Japan are principal export markets, possessing 53.1 and 39.9% of total prepared poultry exports.

Poultry Exports

	Total Poultry		Chilled or frozen poultry cuts		Prepared poultry	
	Mil.US\$	% y-o-y	Mil.US\$	% y-o-y	Mil.US\$	% y-o-y
Total	980.4	16.59	597.8	11.86	382.5	24.76
Asian	38.9	49.62	31.4	72.53	7.6	-2.56
EU	371.1	19.17	168.2	22.06	202.9	16.88
Japan	468.6	8.65	315.9	-1.77	152.7	39.20
South Korea	49.6	29.30	46.2	28.70	3.7	37.00

(2.2) Thai poultry exports (as of January 2004)

The most recent data as of January 2004 showed that value of Thai poultry exports was amounted to 57.8 million USD, decreasing by 22.5% as compared to the same period of the previous year. Value of frozen poultry cuts and prepared poultry exports was amounted to 32.1 and 25.2 million USD, contracting by 22.0 and 23.5 percent respectively.

Poultry Export in January 2004

Mil US\$	Total Poultry		Chilled or frozen poultry cuts		Prepared poultry	
	Jan. 2004	% y-o-y	Jan. 2004	% y-o-y	Jan. 2004	% y-o-y
Total	57.7	-22.5	32.0	-22.0	25.7	-23.5
Asian	2.4	4.6	1.8	12.5	0.6	-14.3
EU	21.0	-45.7	6.6	-58.5	14.4	-37.1
Japan	27.8	0.7	17.9	-4.8	9.9	13.8
South Korea	4.2	27.3	4.1	36.7	0.1	-235.7

(2.3) Assumptions for assessing the impacts on poultry exports

Assumptions	Impact
Part1 Impacts from other affected countries - Other affected countries in Asia e.g. Japan, China, Korea, Vietnam, and Indonesia on average will expand 0.2% less than the case in absence of avian influenza. - These five economies accounts for 20 percent of the world GDP.	- Affect the world economy slightly by 0.04%; however, 4.1% world economy growth in 2004 is maintained because Japan and US are likely to expand faster than expected. - No impacts on Thai exports via this channel
Part2 Impacts from prohibiting Thai poultry exports 6 month prohibition from January to June with the most severe impacts emerged in February and the first half of March. - Impacts begin to diminish in the second quarter because the outbreak is likely to be contained and importers' confidence is restored following compliances with importer countries' technical proposals. - Japan and EU accept Thai broiled poultries, starting from March 2004. - Production is sufficient to serve external demand in the second quarter as poultry orders return and no production constraints in the second half of the year because large producers have invested more in their own factories and rely less on contract farming with small-scale farmers. - It is expected that Thailand will gain more market share after fully containing the outbreak and restoring importers' confidence by enhancing safety standards according to the importer countries' technical proposals.	- Impacts on Thai poultry exports around 19,000 million baht. (1) Impacts on frozen poultry exports around 13,400 million baht. (2) Impacts on prepared poultry exports around 5,600 million baht.

Projection of poultry exports in 2004 and impacts

	Total Poultry			Chilled or frozen poultry cuts			Prepared poultry		
Mil. US\$	Trend	Avian Flu	Difference	Trend	Avian Flu	Difference	Trend	Avian Flu	Difference
Total	1,076.5	582.5	-494.0	617.87	250.8	-348.5	458.625	313.1	-145.5
Asian	44.0	27.0	-17.0	34.54	18.6	-15.9	9.5	8.4	-1.1
EU	438.6	250.9	-187.8	185.02	89.9	-95.2	253.625	161.0	-92.6
Japan	538.4	272.1	-266.2	347.49	131.9	-215.6	190.875	140.2	-50.6
South Korea	55.4	32.4	-23.0	50.82	29.0	-21.8	4.625	3.4	-1.2

(3) Impacts on tourism

Assumptions and impacts	
Number of foreign tourists traveling to Thailand (Source: Immigration Department)	- Decrease by 12.9% in February comparing to 10.5% increase in January. - Number of foreign tourists are lower than the Tourism Authority of Thailand's target set at 400,000 persons. Hardest-hit impacts are expected to be in February and become less pronounced in March before the economy returns to normal in the end of second quarter. - The decline in the number of foreign tourists was primarily concentrated among those from affected countries i.e. China, Korea, and Japan. - Average length of stay for these tourist groups is approximately 5 days and average daily expenses are about 3,000 baht. - Total impacts are estimated to be about 6,000 million baht or 1.6% of tourism receipt target in 2004, equivalently to 0.1 percent of GDP.
Number of Thai residents traveling abroad (Source: Immigration Department)	- Increase slightly by 1.9% in February comparing to 20.1 percent hike in January. - The number of Thai residents traveling abroad are likely to drop by 30,000 persons with the hardest hit in February and then recover in March, before back to normal in the end of second quarter. - The decline in the number of Thai travelers is primarily concentrated among those traveling to affected countries i.e. China and Korea. - Average length of stay for these Thai traveler groups is approximately 5 days and average daily expenses are about 8,000 baht. - Total impacts were estimated to be about 1,200 million baht. - Minimal impacts comparing to total household spending.
Impacts on net tourism revenues	Service account surplus is lower than base-line case by 4,800 million baht.

2. Assessment of avian influenza on the supply side of Thai economy

(2.1) Related industries Poultry farming has vast linkages with other economic activities, being both the production factors to downstream industries and utilizing raw materials from upstream industries. Important linkages are described as follows:

- (1) **Upstream industries** e.g. animal food production, farming (corns and grain) pharmaceutical production, sea fishery, financial institutions, and farm premise construction.
- (2) **Downstream industries** e.g. animal culling places, egg incubators, transportation, restaurant, and trading.

(2.2) Assumptions to assess impacts on poultry production sector

- (1) Volume of culling poultries is about 60 million whilst 30 million up to February has been destroyed. The rest are the estimated number of poultries lost during the infected period.
- (2) According to the data on poultry production during 2002-2003, poultry worth 60 baht each. For all 60 million culling poultries, government compensated for damage on the average of 20 baht each.
- (3) Therefore, total loss to poultry production will be 2,400 million baht.

(2.3) The analysis on 1995 Input-Output Table suggested that damages in related industries are distributed as follows:

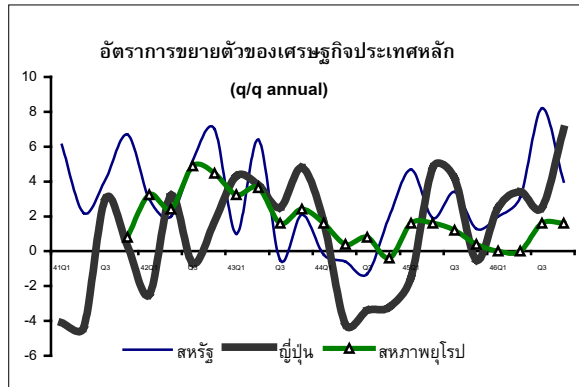
(Unit : Millions Baht)	Impact
1. Agriculture (excluding Poultry and Poultry Products)	-3,251.6
2. Mining and Quarrying	-361.4
3. Food Manufacturing (excluding Slaughtering, Canning Preserving of Meat, Animal Feed)	-374.5
4. Textile Industry	-44.5
5. Saw mills and Wood Products	-17.0
6. Paper Industries and Printing	-78.5
7. Rubber, Chemical and Petroleum Industries	-719.0
8. Non-metallic Products	-16.9
9. Metal, Metal Products and Machinery	-384.9
10. Other Manufacturing	-25.5
11. Public Utilities	-361.1
12. Construction	-13.6
13. Trade	-1,341.4
14. Transportation and Communication	-329.1
15. Services	-1,135.1
16. Unclassified	0.0
17. Poultry	-792.6
18. Poultry Products	-20.5
19. Slaughtering	-1,727.1
20. Canning and preserving of meat	-7,745.8
21. Animal feed industries	-259.7
Total impact	-19,000.0

3. Although impacts on overall economy are not substantial, there are some issues which should be addressed:

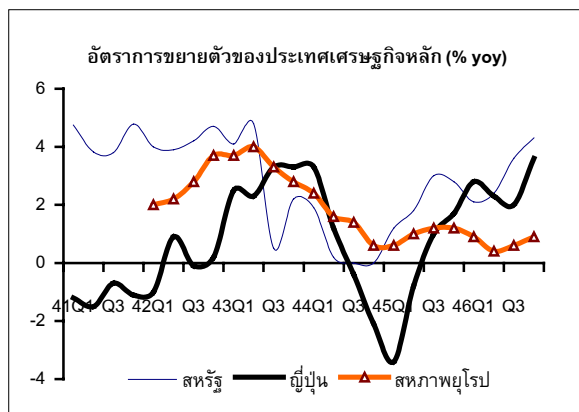
- (1) Minimizing impacts to small-scale poultry raisers.
- (2) Restoring importers' confidence in Thailand's safety standard and quality of export food products. Quality of food inspection must put an emphasis on avoiding the use of prohibited chemicals. In addition, food safety campaign initiated by Ministry of Public Health and Ministry of Agriculture and Cooperatives must be conducted on continual basis.
- (3) Monitoring the consequences of measures to help small-scale farmers and entrepreneurs affected by the avian influenza outbreak as well as supporting them to receive poultry offsprings at fair price and get fair deals with large producers.
- (4) Looking for new market in the second half of this year especially the Asian market.
- (5) Taking preemptive measures to prevent and prepare for possible outbreak in the future including promoting for closed-system poultry farms, which require high start-up cost.

ส่วนที่ 2 เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : ผลจากมาตรการการเงินการคลังและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ทำให้เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในปี 2547



หลังจากโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) และสงครามระหว่างอิรักและสหรัฐฯ ได้ผ่านพ้นไป เศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 ฟื้นตัว โดยได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลทั้งด้านการเงินการคลัง ผลจากมาตรการทำให้การลงทุนภาคเอกชนของประเทศส่วนใหญ่ของโลกฟื้นตัวหรือขยายตัวมากขึ้นในปี 2546 นอกจากนี้ ภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำและมาตรการทางภาษีทำให้การบริโภคภายในประเทศของสหรัฐฯ และสหภาพยุโรปขยายตัวอย่างต่อเนื่อง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังส่งผลให้การส่งออกของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกขยายตัวดีขึ้น ตลอดปี 2546 เศรษฐกิจสหรัฐฯ และญี่ปุ่นขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2545 ในขณะที่สหภาพยุโรปชะลอตัวลงเล็กน้อยเนื่องจากความต้องการภายในภูมิภาคโดยเฉพาะการลงทุนยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่



เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ทั้งหมดขยายตัวอย่างต่อเนื่องหลังจากสามารถควบคุมการระบาดของโรค SARS ได้ในช่วงครึ่งหลังของปี ทำให้ทั้งปี 2546 ประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคนี้ขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าปี 2545 โดยเฉพาะจีนขยายตัวถึงร้อยละ 9.1 ในปี 2546 โดยมีความต้องการภายในประเทศและการส่งออกเป็นแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจที่สำคัญ แม้อัตราการขยายตัวของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกจะอยู่ในระดับสูงและราคาพลังงานจะปรับเพิ่มขึ้น อัตราเงินเฟ้อของประเทศต่าง ๆ ทั่วไปยังอยู่ในระดับต่ำ สะท้อนถึงสภาพกำลังการผลิตส่วนเกินที่ยังคงอยู่ในระบบ ทำให้ประเทศต่าง ๆ ดำเนินนโยบายเศรษฐกิจแบบผ่อนคลายเป็นตลอดปี 2546 และมีแนวโน้มว่าผลจากนโยบายจะสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะต่อไป

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%)

(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545					2546					2547	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	ณ ธ.ค. 46	ณ มี.ค. 47
เศรษฐกิจโลก	-	-	-	-	3.0	-	-	-	-	3.2	4.1	4.1
สหรัฐอเมริกา	4.7	1.9	3.4	1.3	2.2	2.0	3.1	8.2	4.0	3.1	4.2	4.6
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.2	1.8	3.0	2.8	-	2.1	2.4	3.6	4.3			
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	1.6	1.6	1.2	0.4	1.0	0.0	0.0	1.6	1.6	0.7	2.0	2.0
	0.6	1.0	1.2	1.2	-	0.9	0.4	0.6	0.9			
เยอรมนี	1.6	1.6	0.8	0.0	0.9	0.0	-0.4	1.6	1.2	0.4	1.9	1.9
	0.4	0.8	0.9	1.1	-	0.7	0.1	0.3	0.6			
ญี่ปุ่น	1.2	0.8	0.4	0.0	0.2	-0.8	-0.8	0.8	0.8	-0.1	1.5	1.5
	0.2	0.0	0.4	0.5	-	0.1	-0.3	-0.3	0.0			
ฮ่องกง	-1.5	4.8	4.2	-0.5	-0.4	2.5	3.4	2.5	7.0	2.7	1.8	2.5
	-3.4	-0.8	1.0	1.7	-	2.8	2.3	2.0	3.6			
สิงคโปร์	-	-	-	-	2.3	-	-	-	-	-	2.8	2.8
	-0.6	0.8	3.4	5.1	-	4.5	-0.5	4.0	-			
เกาหลีใต้	5.9	15.8	-7.6	-1.4	2.2	0.8	-7.0	16.1	11.0	1.1	3.0-5.0	3.5-5.5
	-1.4	3.7	3.5	2.8	-	1.7	-3.9	1.7	4.9			
เกาหลีใต้	10.5	5.4	3.9	8.3	6.3	-1.6	-2.8	4.4	-	-	4.7	5.2
	6.2	6.6	5.8	6.8	-	3.7	1.9	2.3	-			
ไต้หวัน	-	-	-	-	3.6	-	-	-	-	3.2	3.8	4.7
	0.9	3.7	5.2	4.5	-	3.5	-0.1	4.2	5.2			
อินโดนีเซีย	-	-	-	-	3.7	-	-	-	-	4.1	4.8	4.8
	2.7	3.9	4.2	3.8	-	3.5	3.8	3.9	4.4			
ฟิลิปปินส์	-	-	-	-	4.4	-	-	-	-	4.5	4.0	4.9-5.8
	3.8	4.1	3.8	5.7	-	4.5	4.0	5.1	4.5			
มาเลเซีย	-	-	-	-	4.1	-	-	-	-	5.2	5.5-6.0	5.5-6.0
	1.3	4.0	5.8	5.4	-	4.6	4.5	5.2	6.4			
ไทย	4.8	7.6	5.6	6.2	5.4	7.2	3.8	9.4	11.0	6.7	7.0-8.0	7.0-8.0
	4.4	5.5	5.8	6.0	-	6.7	5.8	6.6	7.8			
จีน	-	-	-	-	8.0	-	-	-	-	9.1	7.5	7.5-8.0
	7.6	8.0	8.1	8.1	-	9.9	6.7	9.6	9.9	-		

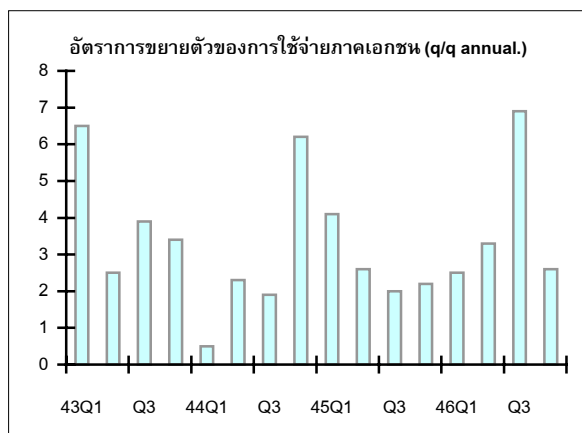
หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Oct 03) IMF หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยของหลายแหล่ง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.0 ต่อปี (annualized rate) ชะลอลงจากอัตราการขยายตัวที่สูงเกินคาดถึงร้อยละ 8.2 ต่อปี ในไตรมาสสาม โดยปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสนี้มาจากการลงทุนภาคเอกชน การส่งออก และการก่อสร้างที่ฟื้นตัว

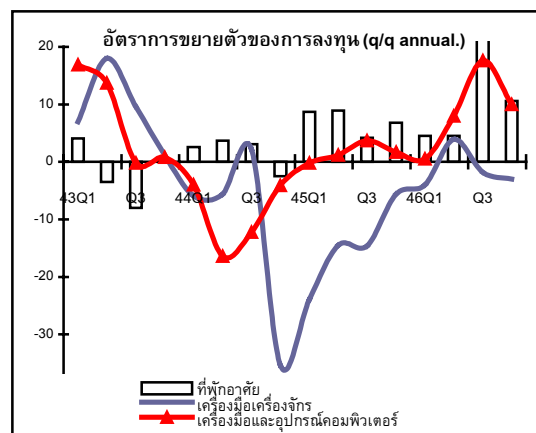
การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 12.4 ต่อปี นำโดยการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 ต่อปีของการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และการลงทุนก่อสร้างที่ฟื้นตัวซึ่งขยายตัวร้อยละ 10.6 ต่อปี ต่อเนื่องจากไตรมาสสามตามภาวะอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ การอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ทำให้การส่งออกของสหรัฐฯ ในไตรมาสสุดท้ายขยายตัวร้อยละ 19.1 ต่อปี ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 9.9 ต่อปี ในไตรมาสสามของปี 2546

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.6 ต่อปี ชะลอลงจากไตรมาสสามซึ่งขยายตัวร้อยละ 6.9 ต่อปี ตามแรงกระตุ้นของมาตรการลดหย่อนภาษี การใช้จ่ายภาครัฐบาลเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 0.8 ต่อปี หลังจากที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.8 และ 7.4 ต่อปี ในไตรมาสสามและสอง ตามลำดับ โดยเฉพาะการใช้จ่ายด้านการป้องกันประเทศลดลง

อย่างมากในไตรมาสหลังจากที่ขยายตัวถึงร้อยละ 42 ต่อปี ในไตรมาสสองที่ผ่านมา นอกจากนี้ การลงทุนใหม่ในเครื่องมือเครื่องจักรของภาคเอกชนหดตัวในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สองติดต่อกัน สะท้อนภาพกำลังการผลิตส่วนเกินที่ยังคงมีอยู่ในระบบเศรษฐกิจ



ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

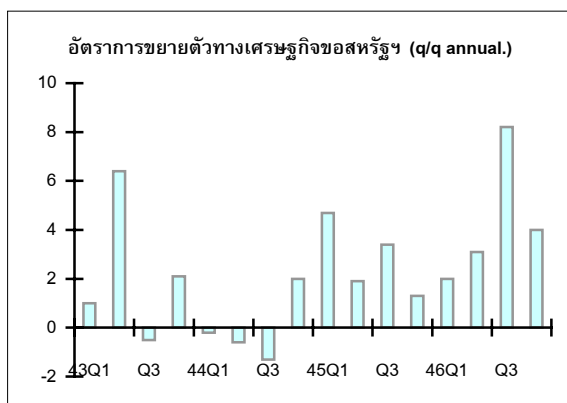


ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

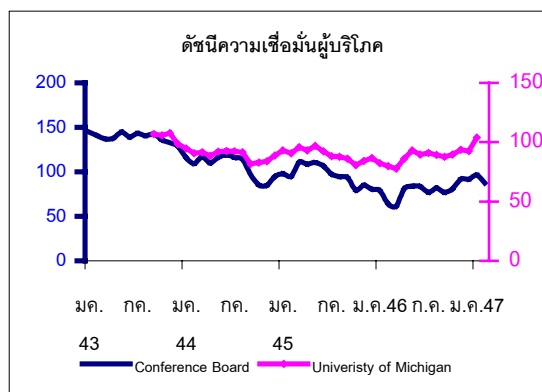
การฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนหลังสงครามอิรัก-สหรัฐฯ ช่วยให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.2 ในปี 2545 มาเป็นร้อยละ 3.1 ในปี 2546 ภาวะดอกเบี้ยต่ำและการจ่ายภาษีคืนทำให้ผู้บริโภคสหรัฐฯ ใช้จ่ายเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้อัตราการว่างงานจะปรับสูงขึ้นด้วยก็ตาม โดยตลอดปี 2546 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.1 โดยเฉพาะการใช้จ่ายด้านการดูแลสุขภาพและอาหารเป็นหมวดที่มีการใช้จ่ายสูงสุด การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี การใช้จ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 หลังจากหดตัวในปี 2545 การลงทุนในที่พักรอภัยขยายตัวตามความต้องการบ้านและที่พักรอภัยที่เติบโตต่อเนื่อง การลงทุนที่ไม่ใช่ที่พักรอภัยเริ่มฟื้นตัวในปี 2546 โดยได้รับแรงหนุนสำคัญจากการลงทุนใหม่ในเครื่องมือและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ แสดงถึงการใช้จ่ายเงินทุนในกระบวนการผลิตมากขึ้นและสะท้อนการฟื้นตัวของความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในอัตราร้อยละ 0.3

การส่งออกสินค้าของสหรัฐฯ ฟื้นตัวในปี 2546 โดยสามารถขยายตัวได้ร้อยละ 1.8 จากการขายชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม การนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นในอัตราเร็วกว่าที่ร้อยละ 4.5 จากการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคและเชื้อเพลิง ทำให้การขาดดุลการค้าของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจาก 468 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2545 มาเป็น 536 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2546 อย่างไรก็ตาม ความเคลื่อนไหวการขาดดุลการค้ารายเดือนแสดงว่าฐานะการขาดดุลเริ่มทรงตัว

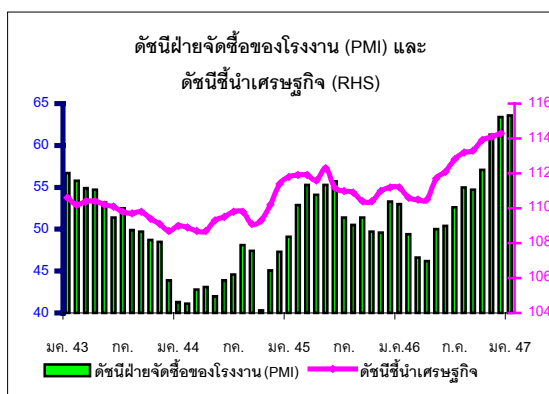
อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ในปี 2546 อยู่ที่ร้อยละ 2.3 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.6 ในปี 2545 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 1.5 ซึ่งไม่เป็นอุปสรรคต่อการดำเนินนโยบายแบบผ่อนคลายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทั้งนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลงร้อยละ 0.25 เหลือร้อยละ 1 ในเดือนมิถุนายนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในภาวะหลังสงคราม



ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA



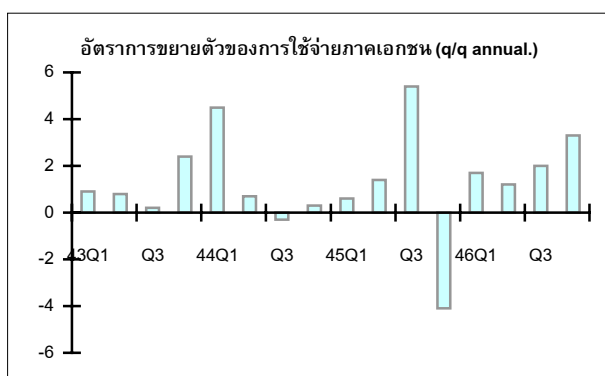
ที่มา : ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซนต์หลุยส์



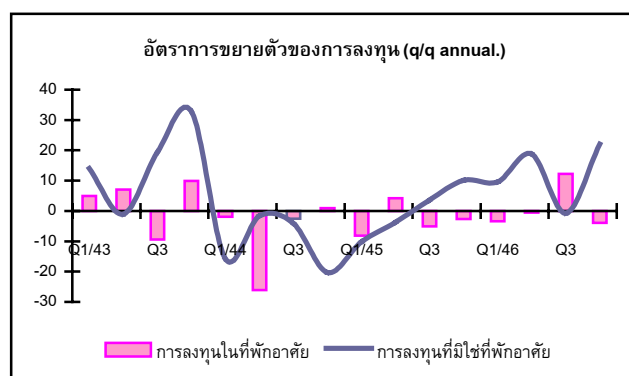
ที่มา : CEIC

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในปี 2547 คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องจากปี 2546 ตามสภาพการจ้างงานที่เริ่มฟื้นตัวและรายได้ภาคธุรกิจที่เพิ่มขึ้น ซึ่งจะส่งผลทำให้รายได้ครัวเรือนและการลงทุนภาคธุรกิจเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ดัชนีเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจระยะสั้น เช่น ดัชนีฝ่ายจัดซื้อจากโรงงาน และดัชนีชี้แนวโน้มเศรษฐกิจ ส่งสัญญาณทางบวกต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ สะท้อนถึงภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่จะเติบโตต่อเนื่องในอนาคตอันใกล้

เศรษฐกิจญี่ปุ่น เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 7.0 ต่อปี เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.5 ต่อปี ในไตรมาสสาม โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการฟื้นตัวของการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการลงทุนอื่น ๆ ที่ไม่ใช่ที่พักอาศัย และการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการส่งออก ซึ่งในไตรมาสสี่เติบโตถึงร้อยละ 17.9 ต่อปี แม้ว่าค่าเงินเยนจะแข็งค่าขึ้นในช่วงเวลาเดียวกันก็ตาม



ที่มา : Cabinet Office

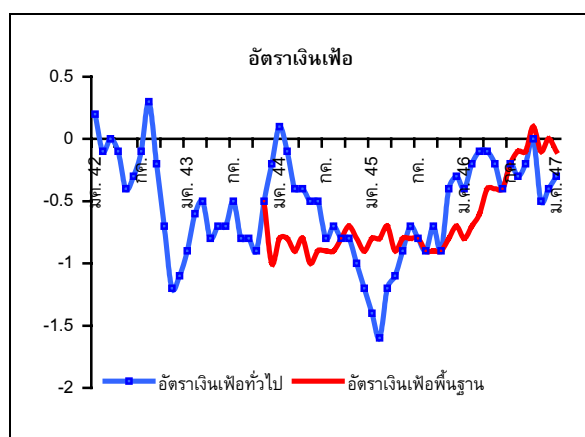


ที่มา : Cabinet Office

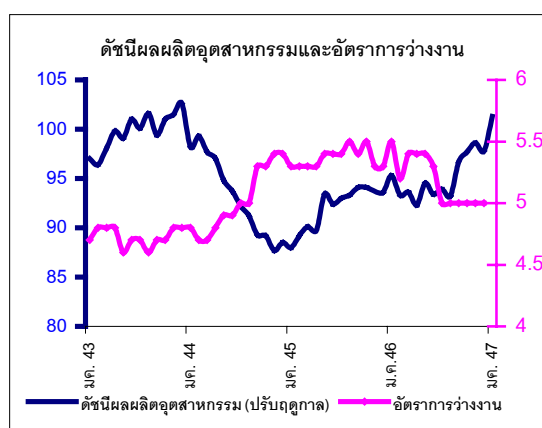
ตลอดปี 2546 เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.7 พื้นตัวจากภาวะหดตัวในปี 2545 โดยได้รับแรงกระตุ้นจากการเติบโตของการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนเป็นสำคัญ การลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการลงทุนอื่น ๆ ที่ไม่ใช่ที่พักอาศัยในปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 8.8 สอดคล้องกับการขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปีของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในอัตราร้อยละ 3.3 การส่งออกของญี่ปุ่นโดยเฉพาะสินค้าทุนและเคมีภัณฑ์ขยายตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 8.0 ในปี 255 มาเป็นร้อยละ 9.9 ในปี 2546 โดยการส่งออกไปยังตลาดเอเชียเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนในอัตราร้อยละ 13 นอกจากนี้ การขยายตัวของการส่งออกส่งผลต่อเนื่องทำให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและการลงทุนในสินค้าทุนของภาคธุรกิจขยายตัวเพิ่มขึ้นด้วย

การบริโภคภาคเอกชนในปี 2546 ยังคงอ่อนตัว โดยตลอดทั้งปีขยายตัวได้เพียงร้อยละ 1.1 ใกล้เคียงกับร้อยละ 0.9 ในปี 2545 การอ่อนตัวของการบริโภคภาคเอกชนสะท้อนถึงปัญหาการว่างงานในระบบเศรษฐกิจ โดยอัตราการว่างงานเฉลี่ยทั้งปี 2546 อยู่ที่ร้อยละ 5.3 ลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 5.4 ในปี 2545 อัตราการว่างงานที่อยู่ในระดับสูงส่งกระทบทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงอยู่ในระดับต่ำ อย่างไรก็ตาม มาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินทำให้ภาวะเงินฝืดของญี่ปุ่นลดลง ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปลดลงในอัตราที่ชะลอตัวจากเดิมที่ลดลงร้อยละ 0.9 ในปี 2545 เหลือลดลงร้อยละ 0.3 ในปี 2546 ทั้งนี้ การดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายยังช่วยบรรเทาผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินเยนอีกด้วย

ความเชื่อมั่นทางธุรกิจ TANKAN ประจำเดือนธันวาคม 2546 ที่สำรวจโดยธนาคารกลางญี่ปุ่นแสดงให้เห็นว่าบริษัทอุตสาหกรรมขนาดใหญ่มีความเชื่อมั่นมากขึ้นต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในอนาคต บริษัทอุตสาหกรรมขนาดเล็กและขนาดกลางรวมทั้งบริษัทที่ไม่ประกอบธุรกิจอุตสาหกรรมทุกขนาดรายงานภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน สะท้อนถึงแนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจในอนาคตอันใกล้ การปรับตัวดีขึ้นของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศที่อยู่ในระดับต่ำจะช่วยสนับสนุนการบริโภคภาคเอกชนในระยะต่อไป อย่างไรก็ตาม คาดว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่นในปี 2547 จะขยายตัวในระดับปานกลางเนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วเกินคาดในช่วงหลายไตรมาสที่ผ่านมาจะปรับตัวลดลงบ้างในอนาคต



ที่มา : Statistic Bureau and Statistic Center, Japan



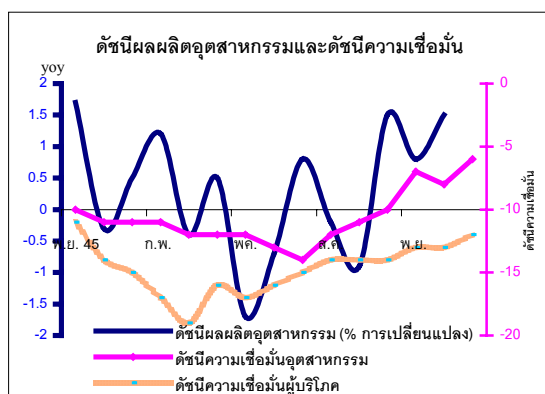
ที่มา : CEIC

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวร้อยละ 1.6 ต่อปี ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน ตามการฟื้นตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักของยุโรป เช่น เยอรมนี ฝรั่งเศส และอังกฤษ โดยการขยายตัวของสหภาพยุโรปในไตรมาสนี้ได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการเติบโตของการบริโภคภาคเอกชนตามระดับค่าจ้างที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและอัตราการว่างงานที่ค่อนข้างทรงตัว การใช้จ่ายภาครัฐ การฟื้นตัวของการส่งออก ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีความชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 ตลอดจนการลงทุนรวม

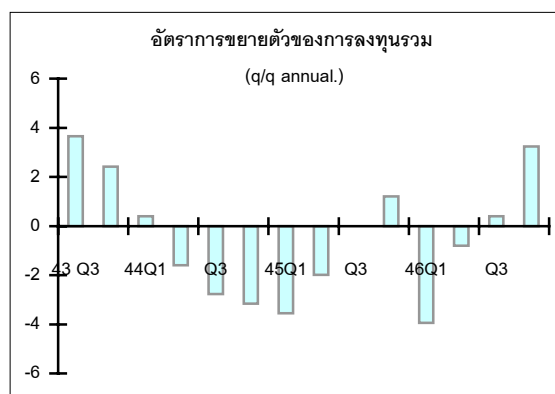
ที่ขยายตัวถึงร้อยละ 3.2 ต่อปี ในไตรมาสสี่ สอดคล้องกับเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจในภาคอุตสาหกรรม เช่น ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรม ได้เริ่มปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายปี 2546

การฟื้นตัวของสหภาพยุโรปในช่วงครึ่งหลังของปีหลังจากขยายตัวน้อยในช่วงครึ่งแรกทำให้สหภาพยุโรปทั้งปีขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.7 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.0 ในปี 2545 โดยตลอดทั้งปีการบริโภคภาครัฐและเอกชนเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สำคัญ

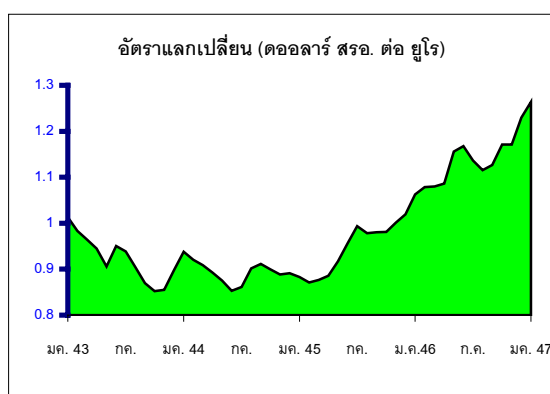
อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2546 อยู่ที่ร้อยละ 2.0 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.1 ในปี 2545 โดยการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสดจากสภาพอากาศที่ร้อนจัดเป็นปัจจัยที่ทำให้ระดับราคาโดยทั่วไปเพิ่มขึ้นในปีนั้น อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำทำให้ธนาคารกลางยุโรปผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม โดยได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ย refinancing rate ลง 2 ครั้งในปี 2546 ทั้งหมดร้อยละ 0.75 เหลือร้อยละ 2.0



ที่มา : EUROSTAT



ที่มา : EUROSTAT



ที่มา : CEIC

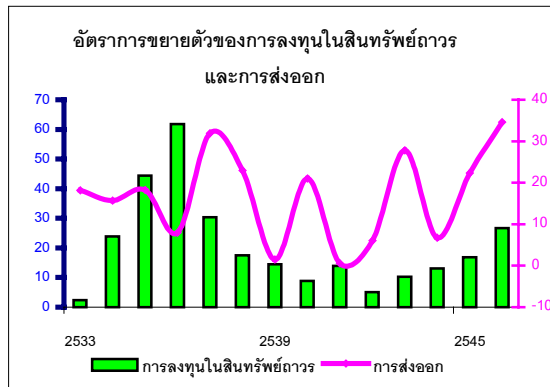
การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกทำให้สหภาพยุโรปขยายตัวเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ดังจะเห็นได้จากการปรับตัวดีขึ้นของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและการส่งออก ตลอดจนการเพิ่มขึ้นของระดับความเชื่อมั่นของนักลงทุนและผู้บริโภคภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินยูโรอาจเป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวในระยะต่อไปเนื่องจากการฟื้นตัวของสหภาพยุโรปพึ่งพาภาคการส่งออกค่อนข้างมาก ดังนั้น การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของความต้องการภายในประเทศจึงเป็นปัจจัยสำคัญต่อการขยายตัวของสหภาพยุโรปในอนาคต

เศรษฐกิจจีน เศรษฐกิจจีนในไตรมาสสุดท้ายขยายตัวร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ขยายตัวในอัตราสูงต่อเนื่องจากไตรมาสสามที่เติบโตร้อยละ 9.1 หลังจากที่ได้ประสบความสำเร็จในการควบคุมการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงที่เกิดขึ้นในช่วงครึ่งปีแรก ทั้งนี้ การส่งออกและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการเติบโตในอัตราที่สูงของจีนในไตรมาสนี้ โดยในไตรมาสนี้การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรโดยเฉพาะจากหน่วยงานภาครัฐขยายตัวร้อยละ 22.6 ขณะที่การส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.5 ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยร้อยละ 2.6 ในไตรมาสสุดท้าย ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาสินค้าในหมวดอาหารเป็นหลัก

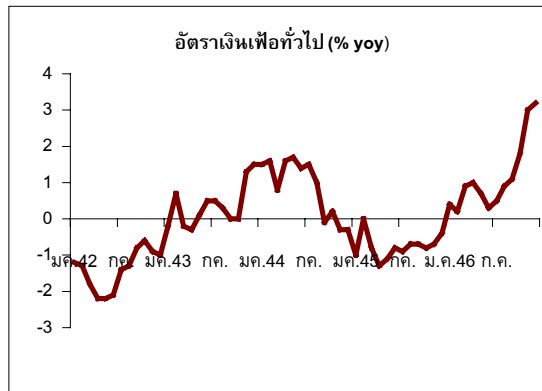
การขยายตัวในอัตราที่สูงตลอดทั้งปี 2546 ทำให้เศรษฐกิจจีนขยายตัวถึงร้อยละ 9.1 สูงสุดในรอบ 7 ปี แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรค SARS ในไตรมาสสองก็ตาม การฟื้นตัวของความต้องการจากต่างประเทศและการลงทุนภายในประเทศเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจจีนขยายตัวอย่างต่อเนื่อง การส่งออกสินค้าของจีนในปี 2546 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 35 หลังจากขยายตัวร้อยละ 22 ในปี 2545 นำโดยชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งเป็นสินค้าส่งออกสำคัญปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 50 ในปี 2546 การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรขยายตัวร้อยละ 27 ตามแรงกระตุ้นของการใช้จ่ายภาครัฐต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 16 ในปี 2545 อย่างไรก็ตาม การเดินทางของนักลงทุนต่างประเทศเข้าประเทศจีนเพื่อเจรจาธุรกิจลดลงอย่างชัดเจนภายหลังเกิดการระบาดของโรค SARS ส่งผลทำให้เงินลงทุนจากต่างประเทศในโครงการลงทุนต่าง ๆ ในปี 2546 ขยายตัวเพียงร้อยละ 1.4 เมื่อเปรียบเทียบกับ การขยายตัวร้อยละ 13 ในปี 2545

การบริโภคภายในประเทศขยายตัวดี โดยยอดค้าปลีกของจีนปี 2546 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 9.1 ต่อเนื่องจากร้อยละ 8.8 ในปี 2545 ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับสูงขึ้นร้อยละ 1.2 หลังจากลดลงร้อยละ 0.8 ในปี 2545 ตามระดับราคาอาหารสดที่ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากมีข้อจำกัดในการเก็บเกี่ยวผลผลิตการเกษตร แต่ราคาสินค้าอุตสาหกรรมส่วนใหญ่เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเนื่องจากมีกำลังการผลิตส่วนเกินเหลืออยู่ในระบบเศรษฐกิจอีกมาก

เศรษฐกิจจีนในปี 2547 คาดว่าจะขยายตัวดีในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 7.0 โดยได้รับแรงสนับสนุนต่อเนื่องจากการลงทุนภายในประเทศและการส่งออก การขยายตัวทางเศรษฐกิจในอัตราที่สูงทำให้รัฐบาลจีนเริ่มเล็งเห็นปัญหาที่เกิดจากความร้อนแรงของเศรษฐกิจที่มีความชัดเจนมากขึ้นในบางภาคการผลิตและบางพื้นที่ของประเทศ รัฐบาลจีนจึงออกมาตรการควบคุมการปล่อยสินเชื่อพร้อมทั้งลดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางด้านภาษีลง นอกจากนี้ รัฐบาลจีนคาดว่าจะการบริโภคภายในประเทศจะมีบทบาทในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจมากขึ้นในระยะต่อไป ในขณะที่การส่งออกจะขยายตัวในระดับปานกลางเนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงในนโยบายการค้ากับคู่ค้าและการดำเนินมาตรการกีดกันการค้าของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก



ที่มา : CEIC

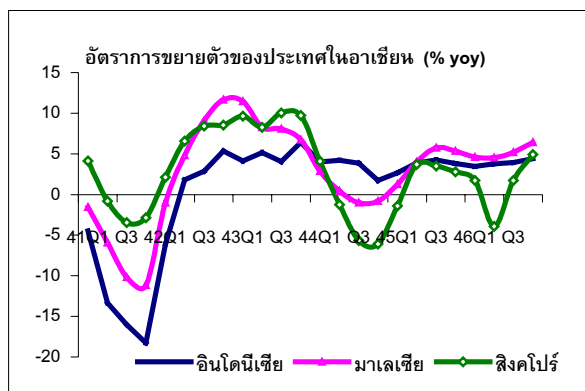


ที่มา : ADB

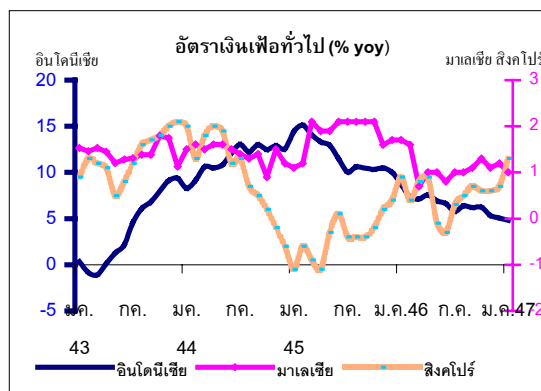
เศรษฐกิจอาเซียน ภายหลังการสิ้นสุดสงครามระหว่างอิรักและสหรัฐ และความสำเร็จในการควบคุมการระบาดของโรค SARS ซึ่งเกิดขึ้นเมื่อต้นปี 2546 ประเทศเศรษฐกิจหลักในภูมิภาคอาเซียน เช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ขยายตัวอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 โดยในไตรมาสสี่ ประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.4 6.4 และ 4.9 ตามลำดับเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เติบโตขึ้นจากอัตราการขยายตัวร้อยละ 3.9 5.2 และ 1.7 ในไตรมาสสาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสนี้มีลักษณะฐานกว้าง (broad-based) กระจายตัวสู่ภาคการผลิตและสนับสนุนโดยแหล่งการใช้จ่ายต่าง ๆ ในระบบเศรษฐกิจ

ความต้องการภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายเพื่อบริโภคและการใช้จ่ายลงทุนในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น ในขณะที่การส่งออกของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเพิ่มขึ้นด้วยตามการฟื้นตัวของความต้องการจากต่างประเทศ โดยเฉพาะการส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และผลิตภัณฑ์เกี่ยวเนื่อง เช่น เคมีภัณฑ์ เพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ราคาสินค้าเกษตร

ที่อยู่ในระดับสูงทำให้การส่งออกสินค้าเกษตรมีมูลค่าสูงตาม ทั้งนี้ การส่งออกของมาเลเซียในไตรมาสสี่ขยายตัวในอัตราร้อยละ 10.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สูงขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 4.4 ในไตรมาสสาม และยังคงผลต่อเนื่องทำให้ภาคอุตสาหกรรมของมาเลเซียขยายตัวถึงร้อยละ 12.0 ในไตรมาสสี่ สูงกว่าร้อยละ 8.3 ในไตรมาสก่อนหน้า



ที่มา : ADB



ที่มา : MTI สิงคโปร์

ประเทศเศรษฐกิจหลักในอาเซียนส่วนใหญ่ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีในปี 2546 แม้จะเกิดการระบาดของโรค SARS และสงครามระหว่างอิรักและสหรัฐ ในช่วงต้นปีก็ตาม โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการภายในประเทศและการส่งออกเป็นหลัก ระดับความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เพิ่มสูงขึ้นและภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำทำให้การบริโภคภาคเอกชนของมาเลเซียและอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าปี 2545 ในขณะที่การลงทุนภายในประเทศขยายตัวอย่างต่อเนื่องโดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการเพิ่มการใช้จ่ายของรัฐบาล การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกหลังสงครามและการปรับตัวดีขึ้นของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์โลกทำให้การส่งออกของประเทศในภูมิภาคอาเซียนขยายตัวอย่างชัดเจน การส่งออกสินค้าและบริการของมาเลเซียขยายตัวร้อยละ 6.3 ในปี 2546 สูงกว่าร้อยละ 4.5 ในปี 2545 ในขณะที่การส่งออกของอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 แม้ว่าค่าเงินรูเปียจะแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องก็ตาม

สำหรับสิงคโปร์ขยายตัวเพียงร้อยละ 1.1 ในปี 2546 ลดลงจากร้อยละ 2.2 ในปี 2545 เนื่องจากได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากสงครามและการระบาดของโรค SARS ในช่วงต้นปีทำให้การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนรวมทั้งปี 2546 หดตัวในอัตราร้อยละ 0.5 และ 3.8 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสิงคโปร์เริ่มฟื้นตัวอย่างเข้มแข็งในช่วงครึ่งหลังของปีตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวดีขึ้น และส่งผลให้การส่งออกของสิงคโปร์ในปี 2546 ขยายตัวถึงร้อยละ 9.5

ระดับราคาสินค้าและบริการของทั้ง 3 ประเทศโดยทั่วไปอยู่ในระดับต่ำ อัตราเงินเฟ้อของมาเลเซียและอินโดนีเซียในปี 2546 ปรับลดลงเหลือร้อยละ 1.1 และ 6.6 ตามลำดับ จากร้อยละ 1.8 และ 12.0 ในปี 2545 เนื่องจากเกิดการแข่งขันด้านราคาในตลาดส่งออกและการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลในภูมิภาค ระดับราคาของสิงคโปร์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 0.5 หลังจากลดลงร้อยละ 0.4 ในปี 2545 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านศึกษา

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะสหรัฐ แนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์โลก และราคาสินค้าเกษตรที่อยู่ในเกณฑ์ดีจะส่งผลดีต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศในภูมิภาคนี้ อย่างไรก็ตาม การระบาดของไข้หวัดนกจะส่งผลกระทบต่อเชิงลบและบั่นทอนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาคนี้ ดังนั้น คาดว่าประเทศต่าง ๆ ที่เกิดการระบาดของไข้หวัดนกจะดำเนินมาตรการบรรเทาผลกระทบจากการระบาดครั้งนี้ เพิ่มเติมจากการดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดของโรค เพื่อรักษาระดับการบริโภคภายในประเทศและผลักดันให้เศรษฐกิจเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยรัฐบาลมาเลเซียและอินโดนีเซียคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของประเทศจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 5.5-6.0 และ 4.8 ในปีนี้ ตามลำดับ ในขณะที่รัฐบาลสิงคโปร์คาดการณ์ว่าสภาพแวดล้อมภายนอกประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นและการเลือกตั้งในหลายประเทศภายในภูมิภาคจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสิงคโปร์ รัฐบาลสิงคโปร์จึงได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจสำหรับปี 2547 ขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 3.0-5.0 เป็น 3.5-5.5

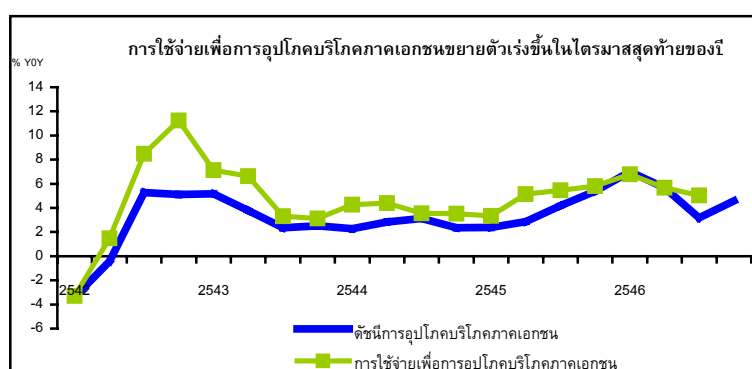
ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาส 4 ปี 2546

3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ โดยขยายตัวได้ดีทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาค และการลงทุน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: ขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้น ตามการบริโภคสินค้าคงทนถาวร
- การลงทุนภาคเอกชน : ขยายตัวได้ดี ทั้งการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้าง

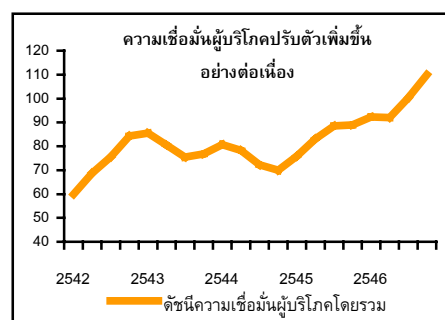
(1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สี่ ปี 2546 ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นตามการใช้จ่ายเพื่อบริโภคสินค้าคงทนถาวรที่เพิ่มสูง ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับฤดูกาลเฉลี่ยอยู่ที่ 114.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 ต่อปี เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา สะท้อนจากเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคปรับฤดูกาลที่สำคัญปรับตัวสูงขึ้นมาก อาทิ การจำหน่ายรถยนต์นั่ง ภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค และยอดค้าปลีก เป็นต้น



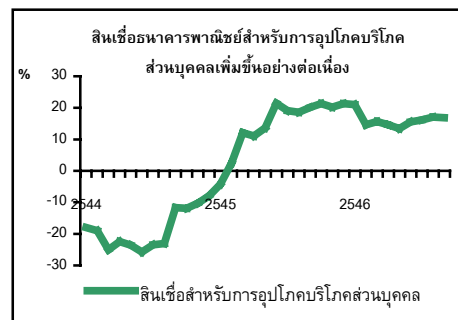
- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้ที่สำคัญประกอบด้วย

- (1) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเฉลี่ยในไตรมาสที่สี่เท่ากับร้อยละ 109.9 เป็นการปรับตัวสูงกว่าระดับ 100 อย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวมสูงถึงร้อยละ 112.4 ในเดือนธันวาคม ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่มีการสำรวจครั้งแรกในเดือนธันวาคม 2542 เป็นต้นมา สะท้อนให้เห็นว่าผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งต่อภาวะเศรษฐกิจ โอกาสในการหางานทำ และรายได้ในอนาคต ซึ่งแนวโน้มดังกล่าวส่งผลให้ผู้บริโภคมั่นใจในการที่จะใช้จ่ายมากขึ้น



- (2) ภาวะการจ้างงานมีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สี่ปี 2546 (ข้อมูลการสำรวจ ณ เดือนพฤศจิกายน 2546) มีผู้มีงานทำจำนวน 34.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จากระยะเดียวกันปีก่อน ขณะที่ผู้ว่างงานมีจำนวน 0.54 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานเท่ากับร้อยละ 1.53 ทรงตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

- (3) สภาพแวดล้อมทางการเงินที่เอื้ออำนวยต่อการใช้จ่าย อัตราดอกเบี้ยยังคงทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ และสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลและสินเชื่อเพื่อการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคของธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินที่มีใช้ธนาคาร



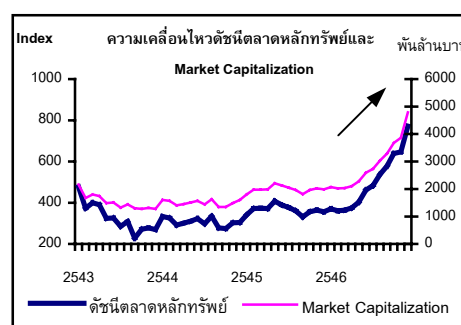
- (4) รายได้เกษตรกรจากการขายพืชผลหลักยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสที่สี่เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 ตามราคาสินค้าเกษตรและผลผลิตทางการเกษตรที่ยังคงขยายตัวสะท้อนให้เห็นถึงอำนาจซื้อของประชาชนเพิ่มขึ้น

รายได้ ผลผลิต และราคาสินค้าภาคเกษตร

การเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี
รายได้เกษตรกร	10.5	11.6	15.9	9.6	11.4	22.3	34.6	24.9	23.0	25.2
ผลผลิตภาคเกษตร	2.0	1.6	4.9	-4.4	0.1	5.5	14.6	2.9	7.3	7.2
ราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้	8.4	9.6	10.3	14.9	10.9	14.8	16.8	17.7	14.5	15.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

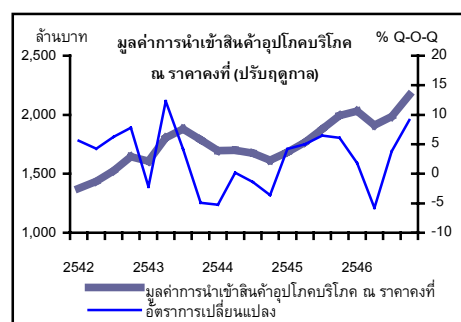
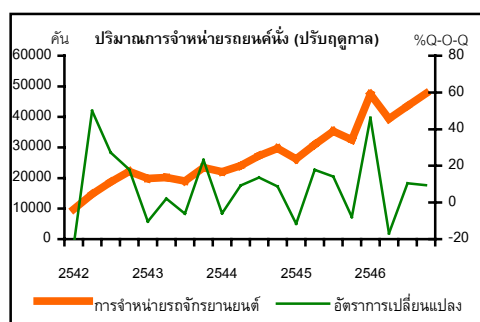
- (5) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวสูงขึ้น อยู่ที่ระดับ 772.15 จุด ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 เทียบกับระดับ 578.98 จุด ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 โดยมีมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (Market Capitalization) ในเดือนธันวาคม 2546 เท่ากับ 4,789.86 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3,293.58 พันล้านบาทในเดือนกันยายน 2546 ส่วนหนึ่งสะท้อนให้เห็นแนวโน้มรายได้ของผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นจากผลตอบแทนของการลงทุนในหลักทรัพย์ในอีกช่องทาง อย่างไรก็ตาม ผลในส่วนนี้ค่อนข้างกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มผู้บริโภคจำนวนไม่มาก



- เครื่องใช้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคสำหรับสินค้าในหมวดคงทนถาวรซึ่งขยายตัวในเกณฑ์สูงที่สำคัญสำหรับไตรมาสที่สี่ ได้แก่ การจำหน่ายรถยนต์นั่ง ขยายตัวร้อยละ 47.6 จากระยะเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายที่มีอย่างต่อเนื่องและการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ในงานมหกรรมยานยนต์ (Motor Expo) ซึ่งบริษัทรถยนต์ต่างทยอยส่งมอบรถให้กับ

ลูกค้าที่สั่งจองไว้ในช่วงปลายไตรมาส การจำหน่ายรถยนต์จักรยานยนต์ ขยายตัวร้อยละ 2.8 ชะลอลงเล็กน้อย ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานการจำหน่ายของปีก่อนสูงอยู่ในระดับสูงมาก ภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บจากการบริโภคภายในประเทศ เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.6 มูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 นอกจากนี้ ปริมาณการใช้กระแสไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0

- ขณะเดียวกัน การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคไม่คงทนถาวรเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 และปริมาณการจำหน่ายสินค้าต่างๆ อาทิ เบียร์ ไซดาและน้ำอัดลม ขยายตัวถึงร้อยละ 28.1 และ 14.6 ตามลำดับ ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายสุราหดตัวลงเพียงร้อยละ 0.1 โดยส่วนหนึ่งเป็นผลเนื่องมาจากมีวันหยุดติดต่อกันหลายวันในการประชุมผู้นำกลุ่มประเทศ APEC ในช่วงเดือนตุลาคม 2546 จึงทำให้ประชาชนจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น



- ภาพรวมการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนในปี 2546 ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องจากปีก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการบริโภคสินค้าคงทนถาวรซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนเฉลี่ยปรับตัวฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว เครื่องชี้ที่สำคัญส่วนใหญ่ขยายตัวในอัตราที่สูงเมื่อเทียบกับปี 2545 โดยเฉพาะสินค้าประเภทคงทน ได้แก่ การจำหน่ายรถยนต์นั่ง และการจำหน่ายรถยนต์จักรยานยนต์ ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 42.2 และ 28.2 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ นอกจากนี้ สินค้าไม่คงทนถาวรสามารถขยายตัวได้ดีเช่นกัน ดังจะเห็นได้จากปริมาณการจำหน่ายเบียร์ และไซดาและน้ำอัดลม ขยายตัวร้อยละ 25.3 และ 13.7 เป็นต้น เช่นเดียวกับมูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ยอดค้าปลีก และภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 14.5 และ 17.2 ตามลำดับ
- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายของภาคเอกชนในปี 2546 ที่สำคัญ ได้แก่ (1) อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ เอื้ออำนวยต่อการใช้จ่ายของผู้บริโภค (2) การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล (3) รายได้ของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งรายได้ของเกษตรกรจากการขายพืชผลหลักทางการเกษตรที่ขยายตัวร้อยละ 25.2 ซึ่งเป็นผลจากราคาสินค้าเกษตรปรับตัวสูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับปีก่อน นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาภาวะตลาดหลักทรัพย์พบว่ามียอดขายที่ดินดีขึ้น โดยดัชนีตลาดหลักทรัพย์ อยู่ที่ระดับ 772.15 จุด ณ สิ้นปี 2546 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับระดับ 356.48 จุด ณ สิ้นปี 2545 สะท้อนให้เห็นถึงรายได้ของผู้บริโภคที่มากขึ้นนอกเหนือจากรายได้จากภาคเกษตร (4) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสะท้อนผ่านการปรับตัวของดัชนีสูงเกิน

ระดับ 100 นับตั้งแต่เดือนกันยายน 2546 ส่งผลให้การใช้จ่ายยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น กอปรกับภาวะการจ้างงานที่ปรับตัวดีขึ้น โดยพิจารณาจากข้อมูลของผู้มีงานทำในปี 2546 พบว่ามีจำนวนการจ้างงานรวม 33.82 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากปีก่อน ขณะเดียวกันมีผู้ว่างงานจำนวน 0.70 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.0 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.2 ในปี 2545 และ (5) มาตรการรัฐบาลในการสนับสนุนการใช้จ่ายภายในประเทศ ได้แก่ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อส่งเสริมเศรษฐกิจท้องถิ่นในระดับรากหญ้า

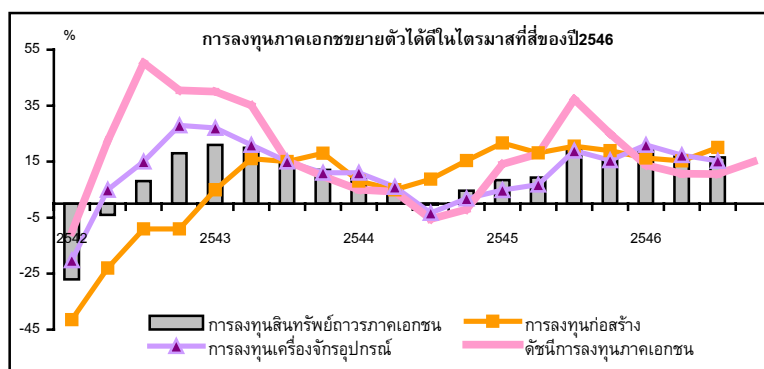
เครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2545					2546					2547
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	ม.ค.
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)											
% (Annualized Q-O-Q)	-1.3	5.2	10.3	7.6		5.0	0.1	0.2	13.7		
% (Y-O-Y)	2.4	2.9	4.2	5.4	3.7	7.0	5.7	3.2	4.7	5.1	2.8
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	1.6	4.2	0.9	8.4	3.7	6.7	7.0	5.7	5.5	6.2	4.0
ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่	14.2	14.5	14.5	15.1	14.6	14.2	13.2	15.9	17.0	15.1	21.7
การจำหน่ายเครื่องดื่ม											
- สุรา	-0.0	-2.0	0.9	7.6	-0.8	-9.4	9.9	5.0	-7.7	1.8	1.6
- เบียร์	-1.4	1.2	-3.5	9.3	1.7	28.6	24.6	19.2	27.6	25.4	21.4
- โซดาและน้ำอัดลม	1.4	3.3	5.6	8.2	4.5	13.8	19.0	6.5	17.4	14.4	2.5
การจำหน่ายบุหรี่และยาสูบ	-20.9	19.6	2.2	6.6	-0.1	2.7	3.8	4.4	10.2	5.3	-13.8
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	5.9	7.3	19.6	17.2	12.5	15.7	14.4	13.2	24.6	14.2	18.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่	-0.8	4.1	12.3	23.3	9.8	20.7	8.4	5.6	8.6	10.4	4.6
การจำหน่ายรถยนต์นั่ง	17.4	28.4	29.0	9.9	20.8	80.0	27.2	23.6	47.6	42.0	10.0
การจำหน่ายรถยนต์จักรยานยนต์	25.6	20.1	51.1	70.8	42.0	56.5	53.3	13.9	2.8	28.2	8.6

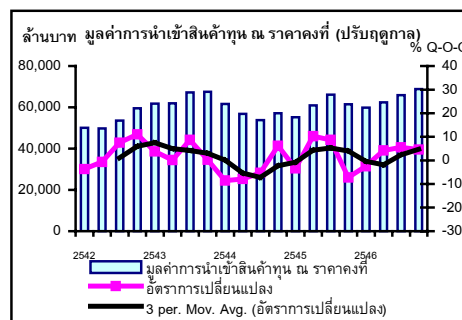
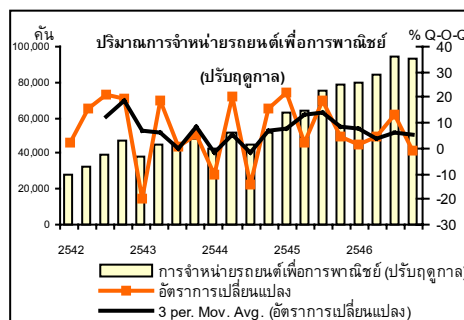
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) การลงทุนภาคเอกชน

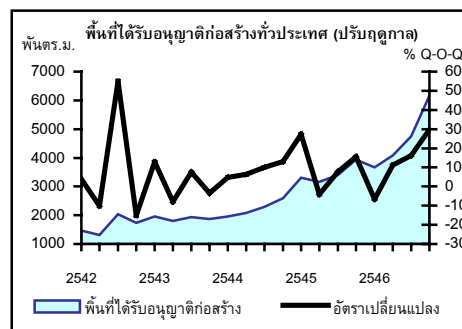
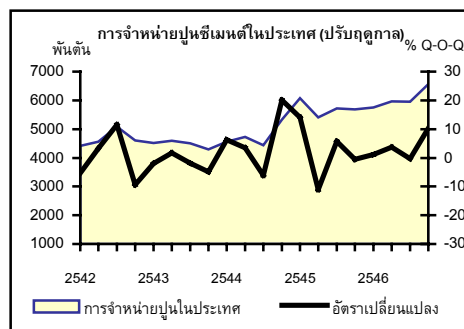
- ในไตรมาสที่สี่ การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์ดี ทั้งการลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง โดยเป็นการขยายตัวที่เร่งขึ้นจากไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับฤดูกาลแล้วในไตรมาสที่สี่ขยายตัวร้อยละ 15.0 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เติบโตเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 13.8, 10.7 และ 10.6 ในสามไตรมาสแรกตามลำดับ และเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าจะเห็นว่าดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับฤดูกาลเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 22.2 ต่อปี แสดงถึงการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการลงทุนภาคเอกชนอย่างชัดเจน



- **การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์** เครื่องชี้ที่สำคัญในไตรมาสที่สี่ ได้แก่ มูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 12.0 เทียบกับที่หดตัวร้อยละ 0.6 ในไตรมาสที่สามของปี โดยเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากในเดือนธันวาคมซึ่งขยายตัวร้อยละ 21.4 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการนำเข้าสินค้าทุนประเภทเครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ และเครื่องจักรกล ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวของการผลิตในภาคอุตสาหกรรมเพื่อสนองตอบความต้องการภายในประเทศและการส่งออกที่สูงขึ้น ขณะเดียวกัน ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ยังคงขยายตัวสูงต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 19.1 จากระยะเดียวกันของปีก่อน

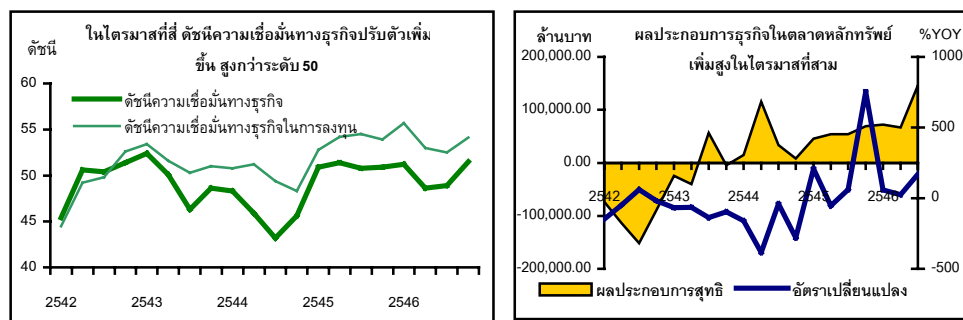


- **การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน** เครื่องชี้ที่สำคัญของการลงทุนก่อสร้างยังคงแสดงทิศทางการขยายตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง พิจารณาได้จากปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่สำคัญต่างๆ อาทิ การจำหน่ายปูนซีเมนต์ขยายตัวร้อยละ 15.4 เร่งขึ้นจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสที่สาม การจำหน่ายสังกะสีและเหล็กเส้น เพิ่มขึ้นเช่นกันในอัตราร้อยละ 13.8 และ 29.2 ตามลำดับ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลงทุนก่อสร้างของภาครัฐที่สูงขึ้นมาก นอกจากนี้ในไตรมาสที่สี่ พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศขยายตัวสูงถึงร้อยละ 54.4 เป็นการขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นทั้งสี่ไตรมาสติดต่อกัน สะท้อนให้เห็นแนวโน้มของการลงทุนก่อสร้างที่ดีขึ้นตามลำดับ ตามการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนธันวาคม 2546 พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 96.4 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นพื้นที่เพื่อลงทุนก่อสร้างด้านที่อยู่อาศัยที่มีสัดส่วนกว่าร้อยละ 70 ของพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ การขยายตัวดังกล่าวนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการลดหย่อนทางภาษีและค่าธรรมเนียมต่างๆ ซึ่งได้ขยายเวลาสิ้นสุดเป็นวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ทำให้มีการเร่งการโอนซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ และการขออนุญาตก่อสร้างจำนวนมาก เพื่อให้ทันกำหนดเวลา ก่อนการยกเลิกมาตรการลดค่าธรรมเนียมในช่วงดังกล่าว



- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ (2) อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 69.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 64.3 ในไตรมาสที่สาม โดยมีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและเกือบเต็มกำลังการผลิตในหลายอุตสาหกรรม อาทิ อุตสาหกรรมยานยนต์และอุปกรณ์ (ยางรถยนต์ รถจักรยานยนต์) และอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ไฟฟ้า (แผงวงจรไฟฟ้า) เป็นต้น ทำให้ธุรกิจมีความจำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเพื่อขยายกำลังการผลิตออกไปอีก (3) ความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ (Business Sentiment Index: BSI)¹ เฉลี่ยเท่ากับ 51.5 ในไตรมาสที่สี่ ปรับตัวสูงกว่าระดับ 50 แสดงให้เห็นว่าผู้ประกอบการมีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจที่ดีขึ้น ซึ่งดัชนีเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 48.6 และ 48.9 ในไตรมาสที่สองและไตรมาสที่สาม ตามลำดับ ขณะที่เมื่อพิจารณาจากความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจในระยะ 3 เดือนข้างหน้า (ม.ค.-มี.ค. 2547) พบว่าปรับตัวดีขึ้นมาก โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 59.1 (4) ภาวะการส่งออกที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 23.0 ในไตรมาสที่สี่ ส่งผลให้มีแนวโน้มการขยายกำลังการผลิตของภาคอุตสาหกรรมในอนาคต (5) การปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของไทย (Sovereign credit rating) โดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างๆ อาทิ ฟีชีบีคา, สแตนดาร์ดแอนด์ปัวร์ และมูตีส² ซึ่งถือเป็นปัจจัยบวกให้นักลงทุนต่างประเทศมีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจของประเทศ และมีความสนใจในการลงทุนมากขึ้น (6) ผลประกอบการของภาคธุรกิจที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้น (7) การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างของภาครัฐ อาทิ มาตรการขยายระยะเวลาการลดภาษีและค่าธรรมเนียม³ และมาตรการจัดสร้างที่อยู่อาศัยสำหรับผู้มีรายได้น้อย (โครงการบ้านเอื้ออาทร) เป็นต้น

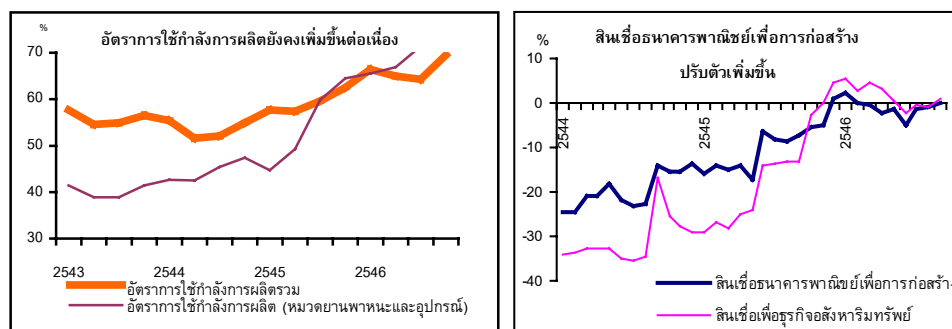
ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน



¹ มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจเลวลง

² ในเดือนพฤศจิกายน 2546 มูตีส อินเวสเตอร์ เซอร์วิส สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือชั้นนำของโลก ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของไทยเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปี 5 เดือนนับจากครั้งสุดท้ายเมื่อเดือนมิถุนายน 2543 โดยได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้สกุลเงินต่างประเทศระยะยาวของไทย จาก Baa3 เป็น Baa1 (ระดับสำหรับการลงทุน หรือ Investment grade) โดยมีแนวโน้มของเครดิตที่เป็นบวก (Positive outlook) เช่นเดียวกับบริษัทฟีชีบีคา และ สแตนดาร์ดแอนด์ปัวร์ ซึ่งปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือจาก BBB- เป็น BBB ไปแล้วก่อนหน้านี้ในเดือนกันยายนและตุลาคม 2546 ตามลำดับ

³ การลดค่าจดทะเบียน ทั้งค่าจดทะเบียนการโอน (ร้อยละ 2 เหลือร้อยละ 0.01) ค่าจดทะเบียนการจำนอง (ร้อยละ 1 เหลือร้อยละ 0.01) และภาษีธุรกิจเฉพาะ (ร้อยละ 3.3 เหลือร้อยละ 0.01) และการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลธรรมดาที่เรียกเก็บจากเงินได้จากการขายที่อยู่อาศัยเดิมเพื่อนำไปซื้อที่อยู่อาศัยใหม่ เฉพาะส่วนที่ไม่เกินมูลค่าที่อยู่อาศัยที่ซื้อใหม่



- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสที่สี่ปี 2546 กิจกรรมที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 196.2 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน ซึ่งยังคงแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการลงทุนที่จะขยายตัวในอนาคต อย่างไรก็ตาม กิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุน กิจกรรมที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจกรรมที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ มีวงเงินลงทุนลดลงร้อยละ 11.1, 18.0 และ 76.1 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

ปี	กิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุน	กิจกรรมที่เปิดดำเนินการ
2543	~100%	~100%
2544	~400%	~150%
2545	~100%	~100%
2546	~100%	~100%
- กิจกรรมขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ (Net application submitted) ในไตรมาสสี่ของปี 2546 มีจำนวนโครงการทั้งสิ้นประมาณ 307 ราย มูลค่าเงินลงทุน 60.9 พันล้านบาท โดยวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นในเกือบทุกประเภทกิจการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ กิจกรรมเหมืองแร่และเซรามิกส์ กิจกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า และกิจการประเภทเกษตรกรรม มีเพียงกิจการผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และกิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภคที่ปรับตัวลดลง ส่วนหนึ่งเนื่องจากกิจการได้ขอรับการส่งเสริมการลงทุนค่อนข้างมากในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ฐานปีที่แล้วค่อนข้างสูง
- กิจกรรมที่เปิดดำเนินการกิจการ (Start-up operations) ในไตรมาสสี่ มีจำนวนกิจการ 68 ราย และมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 13.0 พันล้านบาท กิจกรรมที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นได้แก่เกษตรกรรม ขณะที่กิจการประเภทที่เหลือมีวงเงินลงทุนลดลงทั้งสิ้น
- ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในปี 2546 วงเงินลงทุนในกิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมเพิ่มสูงถึงร้อยละ 75.8 เช่นเดียวกับกับกิจกรรมที่ขอรับการส่งเสริมกิจการสุทธิ และกิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 และ 3.1 ตามลำดับ ขณะที่กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการลดลงร้อยละ 63.4 เมื่อเทียบกับปีก่อน
- การลงทุนของต่างชาติ พิจารณาจากเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ (Net Flows of Foreign Direct Investment) ในไตรมาสสี่ของปี 2546 มีวงเงินลงทุนทั้งสิ้น 67 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก 513 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สาม โดยประเทศที่นำเงินมาลงทุนมากที่สุด

สุดได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประเทศในสหภาพยุโรป หากพิจารณาตามสาขาการลงทุนพบว่าส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนไหลเข้าในภาคอุตสาหกรรมและภาคอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิอยู่ในภาคการค้าและภาคสถาบันการเงินที่ไม่รวมธนาคาร ทั้งนี้ ภาพรวมการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศของปี 2546 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิทั้งสิ้น 1,526 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นจาก 1,023 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2545 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินทุนไหลเข้าจากประเทศญี่ปุ่นและกลุ่มอาเซียน เพื่อลงทุนในภาคการค้าและภาคอุตสาหกรรมเป็นสำคัญ

- **ภาพรวมการลงทุนภาคเอกชนในปี 2546** ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องจากปี 2545 ทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลงของปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 13.2 ชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 23.4 ในปี 2545 ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ ได้แก่ (1) อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ (2) ผลประกอบการภาคธุรกิจมีแนวโน้มดีขึ้น (3) ความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจยังคงอยู่ในระดับสูง (4) การฟื้นตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ตามการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ (5) อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น กอปรกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับสูงทั้งเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดภายในประเทศและการส่งออก และ (6) มาตรการของรัฐบาล อาทิ มาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน และมาตรการกระตุ้นการฟื้นตัวภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2545					2546					2547
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	ม.ค.
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน											
% (Annualized Q-O-Q)	13.6	50.3	36.5	4.8		-22.1	34.8	36.0	22.2		
% (Y-O-Y)	14.1	17.8	37.2	25.0	23.4	13.8	10.7	10.6	15.0	13.2	17.4
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์											
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	-10.4	7.3	23.0	7.4	6.4	8.2	2.4	-0.6	12.0	5.3	0.0
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	44.6	23.6	70.0	53.0	47.0	27.0	31.3	25.1	19.1	25.1	21.0
การลงทุนก่อสร้าง											
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	70.6	51.2	49.2	52.5	55.1	9.7	29.7	38.6	54.4	34.5	108.1
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	33.9	14.3	28.8	6.6	20.9	-6.0	10.5	4.1	15.4	5.2	5.9
การจำหน่ายเหล็กเส้น	38.6	23.9	31.1	26.7	30.0	18.4	-19.6	34.0	29.2	15.1	-8.3
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	15.0	15.1	26.8	0.1	14.1	-3.1	-7.1	-6.5	13.8	-1.6	4.9
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์											
ตั้งใหม่	-6.1	16.5	-26.6	45.7	1.9	-14.4	24.4	51.0	68.1	31.1	NA
เพิ่มทุน	5.7	-23.5	43.2	-37.6	-12.6	-17.1	-16.2	12.2	41.4	9.1	NA
เลิกกิจการ	190.5	-30.6	116.7	1.5	35.3	-42.1	73.1	-4.4	-41.6	-17.3	NA
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI											
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุน	34.1	67.5	46.3	26.1	41.9	85.3	31.7	19.5	-11.1	21.5	NA
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	-17.7	-30.0	-14.9	-67.8	-39.0	-19.9	29.8	142.9	196.2	75.8	NA
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	20.7	48.4	-36.4	73.0	21.0	-0.9	36.2	12.2	-18.0	3.1	NA
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ	-2.7	-62.0	-0.6	-15.2	-24.0	-63.0	-41.4	-64.1	-76.1	-63.4	NA

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

การเปลี่ยนแปลง: ร้อยละ	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี
กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ										
เกษตรกรรม	21.0	-16.9	1095.1	-10.8	126.6	6.7	-59.4	-81.0	38.4	-54.4
เหมืองแร่ และเชรามีิกส์	-100.0	325.0	-96.5	-104.0	-47.4	NA	205.9	5850.0	2200.0	955.0
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-49.1	407.1	-64.1	-49.3	-15.4	85.7	-31.0	278.6	8.6	29.7
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	12.5	315.9	146.5	-10.0	77.5	122.2	32.8	3.8	-69.6	4.5
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-13.5	40.5	-42.1	-9.9	-10.1	258.4	-36.0	134.3	81.7	94.1
เคมี กระดาษ และพลาสติก	251.7	-88.1	-61.7	56.7	-3.6	23.5	2383.3	204.3	4.8	149.6
บริการ และสาธารณูปโภค	-25.9	26.2	-54.1	218.0	54.0	135.0	0.0	379.5	-72.5	9.6
รวม	13.4	42.2	49.6	37.8	42.5	101.2	39.6	23.3	-28.4	21.1
กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว										
เกษตรกรรม	187.0	-7.3	45.5	-34.3	31.4	-63.6	-65.8	-50.0	60.9	-43.4
เหมืองแร่ และเชรามีิกส์	-37.5	871.4	-66.7	NA	411.1	-100.0	-97.1	100.0	-77.8	-91.3
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	356.3	170.0	25.9	-76.2	2.6	-98.6	-25.9	-85.3	-33.3	-73.4
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	109.1	-81.6	68.4	67.6	-38.3	-78.3	-12.8	28.1	-62.9	-39.7
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	54.5	0.0	156.1	-39.3	45.9	-94.2	-92.3	-91.2	-89.7	-92.7
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-95.2	-21.1	-76.6	-40.8	-75.8	926.7	-83.3	-32.7	-93.0	18.5
บริการ และสาธารณูปโภค	23.5	-90.4	-14.6	16.5	-43.2	-36.5	159.5	-36.6	-86.6	-49.1
รวม	-2.7	-62.0	-0.6	-15.2	-24.0	-63.0	-41.4	-64.1	-76.1	-63.4

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ	228	342	-231	684	1023	394	552	513	67	1526
สาขาการลงทุน										
1. สาขาอุตสาหกรรม	231	63	195	25	514	69	211	97	171	548
- เครื่องจักรไฟฟ้าและอุปกรณ์ไฟฟ้า	39	-10	-16	-85	-72	-19	-28	-69	-1	-117
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	30	66	52	74	222	19	66	15	14	114
- โลหะ และอโลหะ	58	-25	63	-5	91	23	25	79	-11	116
2. การค้า	-66	269	137	151	491	256	321	127	-292	412
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-48	-80	-104	-59	-291	-55	-80	-43	-75	-253
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	5	-2	-648	-12	-657	37	-2	-13	3	25
5. อสังหาริมทรัพย์	-12	6	18	13	25	6	-17	122	8	119
6. เหมืองแร่และย่อยหิน	-24	-7	-17	-49	-97	-20	22	1	-17	-14
7. บริการ	68	8	85	467	628	-15	-39	28	39	13
8. อื่น ๆ	74	85	103	148	410	116	136	194	230	676
แยกรายประเทศ										
1. ญี่ปุ่น	186	160	169	117	632	49	243	273	122	687
2. สหรัฐอเมริกา	-18	-115	-119	13	-239	-34	-71	-13	-61	-179
3. สหภาพยุโรป	-130	-189	-344	223	-440	59	44	92	-145	50
4. อาเซียน3	342	442	133	306	1223	270	349	15	-26	608
5. ออสเตรเลีย	-3	2	22	3	24	21	0	21	89	131
6. อื่นๆ	-149	42	-92	-1	-177	29	-13	125	88	229

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.2 ด้านการผลิต : ไตรมาสสี่ของปี 2546 ภาคเกษตรกรรมขยายตัวเพิ่มขึ้น

- (1) ภาคเกษตรกรรม ในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2546 ดัชนีผลผลิตพืชผลรวมขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว โดยขยายตัวร้อยละ 7.4 เทียบกับอัตราที่ลดลงร้อยละ 4.5 ในไตรมาสสี่ของปี 2545 การผลิตเพิ่มขึ้นในทุกหมวด

ได้แก่ หมวดพืชไร่และอาหาร

หมวดพืชไร่ น้ำมัน หมวดวัตถุดิบ

และเส้นใย และหมวดเครื่องดื่ม

สำหรับแนวโน้มในปี 2547

กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

คาดว่าผลผลิตภาคเกษตร

กรรมในทุกหมวดยังขยายตัว

ต่อเนื่องจากปี 2546 เนื่องจาก

ปัจจัยด้านราคาที่เอื้ออำนวย

มาตลอดช่วง 2 ปีที่ผ่านมา

อย่างไรก็ตามยังมีความไม่แน่นอนในด้านภูมิอากาศ

ซึ่งเป็นที่คาดกันว่าจะมีปัญหาแห้งแล้ง

บ้างในบางพื้นที่

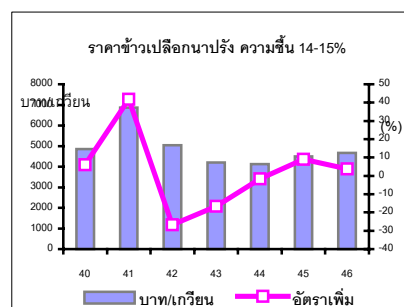
ผลผลิตภาคเกษตรกรรมที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วยผลผลิตพืชหลัก ผลผลิตปศุสัตว์ และผลผลิต

ประมง โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1.1) **ผลผลิตพืช** เพิ่มขึ้นเกือบทุกรายการ โดยดัชนีผลผลิตหมวดพืชไร่และอาหารในไตรมาสสี่ของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เทียบกับอัตราลดลงร้อยละ 5.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และกระทรวงเกษตรและสหกรณ์คาดว่าผลผลิตพืชหลักมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเกือบทุกชนิด เช่น ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง และมันสำปะหลัง อ้อย และยางพารา ยกเว้น ผลผลิตข้าวโพดที่มีแนวโน้มลดลง

- **ข้าวนาปี** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตเพิ่มขึ้น จาก 19.6 ล้านตัน เป็น 20.9 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เนื่องจากสภาพดินฟ้าอากาศเอื้ออำนวย ส่งผลให้ผลผลิตต่อไร่เพิ่มขึ้น 18 กก./ไร่ (จาก 345 กก./ไร่ เป็น 363 กก./ไร่) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 นอกจากนี้เป็นผลจากราคาที่เกษตรกรขายได้อยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกจาก 56.9 ล้านไร่ เป็น 57.7 ล้านไร่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 และคาดว่าในปีหน้าผลผลิตจะมีแนวโน้มเพิ่มร้อยละ 1.8 เนื่องจากราคาข้าวอยู่ในเกณฑ์ดี จูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก

- **ข้าวนาปรัง** ในปี 2546 (ปีเพาะปลูก 2545/46) ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 ซึ่งเป็นผลจากปริมาณน้ำในเขื่อนและน้ำตามธรรมชาติเอื้ออำนวย ประกอบกับราคาข้าวเปลือกนาปรังอยู่ในเกณฑ์ดี



โดยทั้งปี 2546 ราคาเฉลี่ยข้าวเปลือกนาปรังความชื้น 14-15% สูงขึ้นจาก 4,500 บาทต่อเกวียน ในปี 2545 เป็น 4,670 บาทต่อเกวียนในปี 2546 ส่งผลให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกจาก 8.4 ล้านไร่ เป็น 9.5 ล้านไร่ เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านไร่ หรือคิดเป็นร้อยละ 13.0 สำหรับปี 2547 ผลผลิตคาดว่าจะมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากรัฐบาลได้มีมาตรการลดพื้นที่เพาะปลูกลงจาก 9.5 ล้านไร่ เป็น 8.7 ล้านไร่ หรือลดลง 800,000 ไร่

- **มันสำปะหลัง** ในปี 2546 (ปีเพาะปลูก 2545/2546) ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 16.9 ล้านตัน เป็น 18.3 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของพื้นที่เพาะปลูกจาก 6.2 ล้านไร่ เป็น 6.7 ล้านไร่ และคาดว่าผลผลิตมันสำปะหลังในปี 2547 ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6
- **อ้อย** ในปีเพาะปลูก 2546/47 มีผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 77.6 ล้านตัน เป็น 78.2 ล้านตัน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.8 เป็นผลจากการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูก อย่างไรก็ตาม รัฐบาลได้มีมาตรการการแก้ไขปัญหาอ้อยในระยะยาว 5 ปี (ปีเพาะปลูก 2546/47 – 2550/51) คือ ได้กำหนดปริมาณอ้อยเป้าหมายและกำหนดปริมาณน้ำตาลทรายเป้าหมายที่สอดคล้องกัน โดยที่ปริมาณอ้อยเป้าหมาย 65 ล้านตัน ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อควบคุมไม่ให้เกิดการขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มมากขึ้นกว่าเดิม พร้อมทั้งให้จดทะเบียนพื้นที่การปลูกอ้อย สำหรับปริมาณอ้อยส่วนที่เกินกว่า 65 ล้านตัน จะไม่ได้รับการช่วยเหลือจากรัฐบาล แต่จะได้รับผลตอบแทนตามราคาน้ำตาลส่งออก
- **ยางพารา** ในปี 2546 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2.6 ล้านตัน เป็น 2.9 ล้านตัน คิดเป็นร้อยละ 8.7 เนื่องจากสภาพอากาศเอื้ออำนวย มีปริมาณน้ำฝนกระจายทั่วทุกพื้นที่ และราคาอยู่ในเกณฑ์ดีส่งผลให้เกษตรกรเพิ่มจำนวนวันกรีดยางมากขึ้น นอกจากนี้ต้นยางที่ปลูกใหม่สามารถให้ปริมาณน้ำยางมากที่มีคุณภาพสูง
- **ข้าวโพด** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตลดลงร้อยละ 1.6 ซึ่งเป็นผลจากการลดพื้นที่เพาะปลูกของเกษตรกรจาก 7.3 ล้านไร่ เป็น 7.1 ล้านไร่ ลดลง 200,000 ไร่ หรือคิดเป็นร้อยละ 2.9 นอกจากนี้เกษตรกรบางส่วนได้หันไปปลูกพืชอื่นที่ได้ผลตอบแทนสูงกว่าเป็นการทดแทน อย่างไรก็ตามการผลิตข้าวโพดจะได้รับผลกระทบจากโรคระบาดในไก่ในระยสั้น เนื่องจากโรงงานต้องชะลอการผลิตอาหารสัตว์เพราะมีอยู่ในสต็อกจำนวนมากและความต้องการใช้มีการเว้นช่วงไปบ้าง

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก

		2544/45	2545/46	2546/47	อัตราเพิ่ม (%)		
				ณ ร.ก.	2544/45	2545/46	2546/47
1. ข้าว							
1.1 ข้าวนาปี	ล้านตัน	20.899	19.631	20.909	5.6	-6.1	6.5
พื้นที่	ล้านไร่	57.883	56.908	57.667	0.2	-1.7	1.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	361	345	363	5.2	-4.4	5.2
1.2 ข้าวนาปรัง	ล้านตัน	5.624	6.426	5.919	-7.1	14.2	-7.9
พื้นที่	ล้านไร่	8.434	9.533	8.713	-3.0	13.0	-8.6
ผลผลิตต่อไร่	กก.	667	674	679	-4.3	1.0	0.7

		2544/45	2545/46	2546/47 ณ.ร.ก.	อัตราเพิ่ม (%)		
					2544/45	2545/46	2546/47
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.466	4.230	4.164	0.1	-5.3	-1.6
	พื้นที่	7.685	7.317	7.102	-1.5	-4.8	-2.9
	ผลผลิตต่อไร่	581	578	586	1.6	-0.5	1.4
3. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	16.868	18.279	20.402	-8.3	8.4	11.6
	พื้นที่	6.176	6.742	6.968	-5.8	9.2	3.4
	ผลผลิตต่อไร่	2.731	2.711	2.928	-2.6	-0.7	8.0
4. อ้อย	ล้านตัน	62.650	77.565	78.174	20.4	23.8	0.8
	พื้นที่	6.587	7.430	7.466	14.8	12.8	0.5
	ผลผลิตต่อไร่	9,511	10,439	10,471	4.9	9.8	0.3
5. ยางพารา	ล้านตัน	2.561	2.632	2.861	7.7	2.8	8.7
	พื้นที่ (เนื้อที่กรีดน้ำยางได้)	9.524	9.710	10.011	0.0	2.0	3.1
	ผลผลิตต่อไร่	269	271	286	7.6	0.7	5.5

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

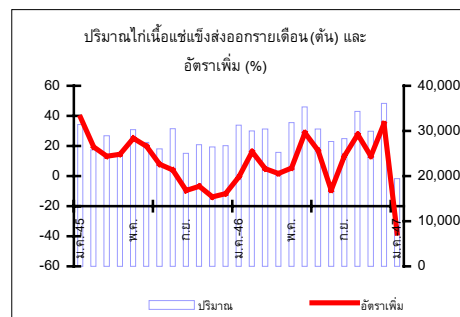
หมายเหตุ : ข้าวนาปี ข้าวโพด และอ้อย : ผลผลิตปีเพาะปลูก 2546/47 คิดเป็นปี 2546

: ยางพารา ปีเพาะปลูก 2546/47 (คิดเป็นปี 2546) เนื้อที่กรีดได้ 1 ม.ก. 46 – ร.ก. 46

: ข้าวนาปรัง ปีเพาะปลูก 2546/47 คิดเป็นปี 2547 เนื้อที่ปลูกระหว่าง 1 พ.ย. 2546 – 30 เม.ย. 2547

: มันสำปะหลัง ปีเพาะปลูก 2546/47 คิดเป็นปี 2547 เนื้อที่เก็บเกี่ยว 1 ต.ค. 46 – 30 ก.ย. 47

(1.2) **สาขาปศุสัตว์** ในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2546 ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นตามความต้องการของตลาดทั้งภายในและภายนอกประเทศที่มีอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะไก่เนื้อ มีปริมาณการผลิตออกสู่ตลาดตามความต้องการของตลาดทั้งภายในและตลาดภายนอก ส่งผลให้ราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ปรับตัวดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว โดยเฉพาะราคาไก่เนื้อประมาณ 26.41 บาท และในไตรมาสสี่มีปริมาณการส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง 100,341 ตัน เทียบกับ 80,090 ตันของระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 ตลาดส่งออกส่วนใหญ่จะเป็นตลาดสหภาพยุโรป



และญี่ปุ่น และตลอดทั้งปี 2546 การส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งขยายตัวอยู่ในระดับสูง ร้อยละ 12.2 เทียบกับร้อยละ 6.7 ของปีที่แล้ว เนื่องจากประเทศคู่ค้าได้รับผลกระทบจากโรคระบาด ทั้งในไก่และวัว ส่งผลให้ไทยมีส่วนแบ่งตลาดมากขึ้นและเป็นผู้ส่งออกรายใหญ่ โดยปริมาณการผลิตทั้งประเทศในปี 2546 มีจำนวน 1,118.618 ล้านตัว เป็นไก่เนื้อจำนวน 1,083.881 ล้านตัว ไก่ไข่จำนวน 34.737 ล้านตัว

อย่างไรก็ดีการส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งในไตรมาสหนึ่งและสองของปี 2547 มีแนวโน้มชะลอตัว โดยในเดือนแรกของปี 2547 การส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง หดตัวถึงร้อยละ 37.9 และมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องถึงไตรมาสสองเนื่องจากประเทศผู้นำเข้างดการนำเข้าไก่เนื้อและผลิตภัณฑ์ไก่ทุกชนิดเป็นเวลาช่วงหนึ่งและหลังจากนั้นเมื่อเริ่มนำเข้าก็ยังจำกัดอยู่เฉพาะในกลุ่มผลิตภัณฑ์แปรรูปหรือไก่ต้มสุก อย่างไรก็ตามคาดว่าในไตรมาสสามและไตรมาสสี่ไทยจะสามารถส่งออกไก่และผลิตภัณฑ์ไก่เพิ่มมากขึ้นกว่า

ปกติ เนื่องจากประเทศผู้นำเข้ามีความต้องการบริโภคมากจากการที่หยุดบริโภคไปนาน ทำให้การส่งออกตลอดทั้งปี 2547 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีที่แล้ว

ข้อมูล ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2547 ได้มีการทำลายสัตว์ปีกแล้วประมาณจำนวน 32 ล้านตัว และยังคงเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิดเรื่องการเกิดโรคระบาดในพื้นที่ 41 จังหวัด 84 อำเภอ 181 จุด คาดว่าจะส่งผลกระทบมากที่สุดต่อเศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของ 2547 ทั้งผลกระทบต่อเกษตรกรโดยตรง และกระทบอุตสาหกรรมเชื่อมโยง ได้แก่ อุตสาหกรรมผลิตอาหารสัตว์ โรงฆ่า/ชำแหละ โรงงานผลิตปุ๋ย และภัตตาคาร นอกจากนี้ยังกระทบด้านแรงงาน โดยเฉพาะในฟาร์มและโรงงานแปรรูปอีกด้วย

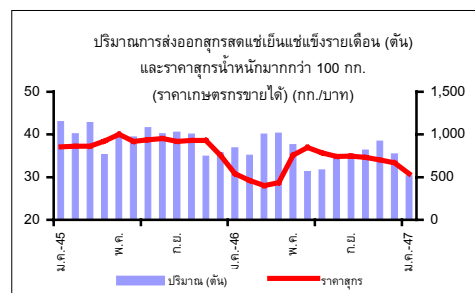
อย่างไรก็ตามการทำลายสัตว์ปีกดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย ปี 2547 มากนัก เนื่องจากรัฐบาลได้มีการควบคุมการแพร่กระจายของโรค และอากาศเริ่มมีอุณหภูมิสูงขึ้นทำให้เชื้อโรคหยุดการแพร่กระจาย ในการแก้ปัญหาดังกล่าว รัฐบาลได้

ปริมาณการผลิตสัตว์ปีก ปี 2542-2547 (ล้านตัว)				
ปี	ไก่เนื้อ	ไก่ไข่	เป็ดเนื้อ	เป็ดไข่
2542	848.588	33.328	7.385	10.478
2543	864.369	34.513	10.267	10.478
2544	1,003.790	33.375	12.297	10.258
2545	1,042.774	34.355	13.507	10.203
2546	1,083.881	34.737	14.200	10.090

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร, กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

ออกมาตรการเร่งด่วนที่จะช่วยเหลือเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ไข้หวัดนก ทั้งมีการชดเชยเงินให้กับเกษตรกรผู้ประสบภาวะโรคระบาด และออกมาตรการสร้างความมั่นใจให้กับผู้บริโภคทั้งภายในและภายนอกประเทศ โดยมีการจัดงานมหกรรมไก่ไทยปลอดภัย 100% เมื่อวันเสาร์ที่ 7 กุมภาพันธ์ 2547 ที่สนามหลวง เพื่อเป็นการกระตุ้นให้ประชาชนกลับมาบริโภคไก่และผลิตภัณฑ์จากไก่ตามปกติ

สุกร ปริมาณการผลิตและผลผลิตที่ออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตามความต้องการของตลาดภายในประเทศเป็นสำคัญ การส่งออกสุกรสดแช่เย็นแช่แข็งในไตรมาสที่ 2,512 ตัน เมื่อเทียบกับ 2,536 ตันของระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือลดลงร้อยละ 0.9 สำหรับราคาสุกรน้ำหนักมากกว่า 100



กก. ในไตรมาสที่เฉลี่ยอยู่ที่ 34.01 บาท/กก. เมื่อเทียบกับ 36.10 บาท/กก. ในระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือลดลงร้อยละ 5.8 อย่างไรก็ตามในไตรมาสแรกของปี 2547 คาดว่าผลผลิตจะเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากเกษตรกรเร่งผลิตสุกรออกสู่ตลาดเพื่อทดแทนเนื้อไก่ที่มีปัญหาโรคระบาด ความต้องการบริโภคเนื้อสุกรทดแทนได้ส่งผลให้เนื้อสุกรขายปลีกมีราคาสูงขึ้นมากในช่วงต้นปี 2547 โดยราคาเนื้อสุกรสันใน ณ เดือนมกราคมอยู่ที่ 100.33 บาท/กก. สูงกว่า 89.42 บาท/กก. ในช่วงเดียวกันปี 2546

ปริมาณส่งออกและราคาที่เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

รายการ	2545			2546			2547 ม.ค.
	ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี	Q3	Q4	
ปริมาณการส่งออก (ตัน)							
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	330,332	81,519	80,090	370,781	86,356	100,341	19,410
อัตราเพิ่ม (%)	6.7	0.6	-10.9	12.2	5.9	25.3	-37.9
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	11,704	3,114	2,536	9,684	2,101	2,512	518
อัตราเพิ่ม (%)	13.9	1.8	-28.4	-17.3	-32.5	-0.9	-38.6
ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)							
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	26.22	24.28	23.83	26.92	29.57	26.41	24.4
อัตราเพิ่ม (%)	-10.9	-22.3	-17.2	2.7	21.8	10.8	0.0
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	37.83	38.74	36.10	33.03	35.17	34.01	30.80
อัตราเพิ่ม (%)	3.7	-0.4	-1.5	-12.7	-9.2	-5.8	0.0

สถานการณ์โรคระบาดไข้หวัดนกในสัตว์ปีกของไทย

โรคไข้หวัดนก (Avian Influenza) เป็นโรคระบาดที่เกิดขึ้นในสัตว์ปีกโดยการระบาดของโรคนี้เริ่มขึ้นเมื่อปี 2528 ที่รัฐเพนซิลเวเนีย ประเทศสหรัฐอเมริกา ต่อมาในปี 2540 ได้เกิดโรคระบาดในสัตว์ปีกที่สามารถติดต่อสู่คนได้ ซึ่งเป็นสายพันธุ์ H5N1 โดยมีรายงานเป็นครั้งแรกว่ามีคนตายที่ประเทศฮ่องกง และเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2547 รัฐบาลได้ประกาศว่าได้พบเชื้อไข้หวัดนกในสัตว์ปีกเป็นครั้งแรกในประเทศไทย จากฟาร์มไก่ไข่ที่จังหวัดสุพรรณบุรี และการระบาดได้แพร่ขยายเป็นวงกว้าง ในปัจจุบันครอบคลุม 41 จังหวัด 84 อำเภอ 181 จุด หลังจากตรวจพบรัฐจะประกาศเป็นเขตโรคระบาดสัตว์และดำเนินการมาตรการตามแผนฉุกเฉินเพื่อควบคุมป้องกันและกำจัดโรคระบาดร้ายแรงในสัตว์ปีกโดยวิธีการทำลายสัตว์ปีกทันที

สถานการณ์โรคระบาดไข้หวัดนกในสัตว์ปีกของไทยส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยโดยรวม ทั้งผลกระทบต่อเกษตรกรโดยตรงและอุตสาหกรรมเชื่อมโยง เช่น อุตสาหกรรมผลิตอาหารสัตว์ โรงฆ่า/ชำแหละ โรงงานผลิตปุ๋ย อุตสาหกรรมอาหารแปรรูป และภัตตาคาร นอกจากนี้ยังส่งผลกระทบต่อแรงงานในฟาร์มและโรงงานแปรรูปอีกด้วย นอกจากนี้การระบาดของไข้หวัดนกยังสร้างความเสียหายอย่างมากกับการส่งออกของไทยเพราะต้องใช้เวลหลายเดือนกว่าจะสามารถส่งออกสัตว์ปีกได้ตามปกติ ซึ่งประเทศไทยจะต้องสร้างความมั่นใจให้กับผู้นำเข้าว่าไทยสามารถควบคุมการระบาดของโรคได้

มาตรการการดำเนินการเพื่อกำจัดโรค มีรายละเอียดดังต่อไปนี้ คือ

- (1) มาตรการทำลายสัตว์และเชื้อโรค เมื่อพบโรคจะทำลายสัตว์ปีกในฟาร์มทั้งหมดในรัศมี 5 กิโลเมตร
- (2) มาตรการสำรวจและเฝ้าระวังโรคระหว่างการระบาดอย่างเข้มข้นในรัศมี 50 กิโลเมตรรอบจุดเกิดโรค
- (3) มาตรการควบคุมการเคลื่อนย้ายสัตว์ โดยห้ามเคลื่อนย้ายสัตว์ปีกทุกชนิดจากพื้นที่ในรัศมี 60 กิโลเมตร

และมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 27 มกราคม 2547 เห็นชอบแนวทางการช่วยเหลือและชดเชยแก่เกษตรกรผู้เลี้ยงไก่ ดังนี้

1. แนวทางและมาตรการช่วยเหลือผู้ประสบปัญหาวิกฤติสถานการณ์ไข้หวัดนกระบาดในสัตว์ปีก

1.1 การชดเชยให้แก่เกษตรกรที่ถูกทำลายสัตว์ปีกเนื่องจากมาตรการป้องกันโรคระบาดตามความเป็นจริงโดยให้มีทางเลือกในการชดเชยให้เป็นเงินสดหรือชดเชยเป็นปัจจัยการผลิต

1.2 การผ่อนผันการชำระคืนเงินกู้ทั้งเงินต้นและดอกเบี้ยให้เกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการป้องกันโรคระบาด

2. วิธีดำเนินการและเกณฑ์การให้ความช่วยเหลือ

2.1 กรณีที่เกษตรกรกู้เงินจากธนาคารหรือสถาบันการเงินเฉพาะหนี้ที่เกิดจากการลงทุนเลี้ยงสัตว์ปีกและได้รับความเสียหายจากภาวะโรคระบาด จะขอพักการชำระดอกเบี้ยและขยายเวลาชำระเงินต้นออกไป 6 เดือน โดยรัฐจะชดเชยเงินให้เป็นระยะเวลา 6 เดือน

2.2 ให้มีการตรวจสอบสภาพของเกษตรกรว่ามีสัตว์ปีกที่ถูกทำลายจำนวนเท่าไร รวมทั้งต้องการความช่วยเหลือเป็นพันธุ์สัตว์หรือเงินสด

2.3 กรณีที่เกษตรกรจะปรับปรุงโรงเรือนเลี้ยงสัตว์แบบเปิดเป็นโรงเรือนแบบปิด จะติดต่อหาแหล่งเงินทุน ดอกเบี้ยต่ำให้

2.4 เกณฑ์การให้ความช่วยเหลือ

สัตว์ปีก	ให้ความช่วยเหลือ
1. ไก่ไข่	เป็นพันธุ์ไก่ไข่ อายุ 18 สัปดาห์ หรือเงินสดในราคาตลาด พร้อมค่าขนส่ง 40 บาทต่อตัว
2. ไก่เนื้อ	เป็นเงินสดมูลค่าเท่ากับราคาไก่เนื้ออายุ 22 วัน พร้อมค่าขนส่ง 20 บาทต่อตัว
3. ไก่พื้นเมืองหรือไก่ลูกผสม	เป็นเงินสดมูลค่าเท่ากับราคาไก่อายุ 2 เดือน พร้อมค่าขนส่ง 40 บาทต่อตัว
4. ห่าน	เป็นเงินสดมูลค่าเท่ากับราคาห่านอายุ 2 เดือน พร้อมค่าขนส่ง 40 บาทต่อตัว
5. เป็ดเนื้อ	เป็นเงินสดมูลค่าเท่ากับราคาเป็ดเนื้ออายุ 45 วัน พร้อมค่าขนส่ง 20 บาทต่อตัว
6. เป็ดไข่	พันธุ์เป็ดไข่อายุ 18 สัปดาห์ หรือเงินสดในราคาตลาด พร้อมค่าขนส่ง 40 บาทต่อตัว
7. นกกระทา	เป็นเงินสดมูลค่าเท่ากับราคานกกระทา อายุ 45 วัน พร้อมค่าขนส่ง 5 บาทต่อตัว
8. ไก่วง	พันธุ์ไก่วงอายุ 2 เดือน หรือเงินสดในราคาตลาด พร้อมค่าขนส่ง 40 บาทต่อตัว
9. นกกระเจือกเทศ	เป็นเงินสดมูลค่าตัวละ 2,500 บาท พร้อมค่าขนส่ง 100 บาทต่อตัว

เมื่อวันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2547 ธนาคารของรัฐทั้ง 3 แห่ง ได้แก่ ธนาคารออมสิน ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ร่วมกับสำนักงานบริหารการแปลงสินทรัพย์เป็นทุน ได้ร่วมกันกำหนดมาตรการช่วยเหลือเร่งด่วน ดังนี้

- มาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบทันทีจากการทำลายสัตว์ปีก
 - พักชำระหนี้เงินต้น และดอกเบี้ย เป็นระยะเวลา 6 เดือน
 - ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ในส่วนที่ได้รับผลกระทบ
- มาตรการการให้สินเชื่อเพื่อช่วยเหลือผู้เลี้ยงสัตว์ปีกและโรงฆ่า/ชำแหละสัตว์ปีก
 - สินเชื่อฟื้นฟูฟาร์มการเลี้ยงสัตว์ปีก
 - สินเชื่อปรับเปลี่ยนระบบการเลี้ยงสัตว์ปีก
 - สินเชื่อยกระดับโรงฆ่า/ชำแหละสัตว์ปีก

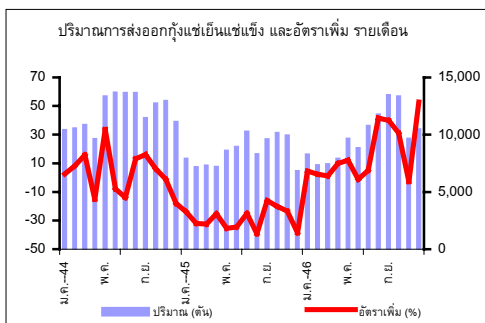
สรุปสถานการณ์ไก่ไทยทั่วไปจนถึงวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2547

ได้ดำเนินการเฝ้าระวังการเกิดโรคระบาดในพื้นที่ 41 จังหวัด 84 อำเภอ 181 จุด เป็นระยะเวลา 21 วัน จึงจะประกาศเป็นเขตปลอดโรคได้ และจำนวนสัตว์ที่ถูกทำลายทั้งสิ้นประมาณ 32 ล้านตัว มีการให้ความช่วยเหลือแก่เกษตรกร จังหวัดต่าง ๆ ขอรับการช่วยเหลือ 23 จังหวัด เป็นเกษตรกร 36,466 ราย จำนวนเงิน 132.123 ล้านบาท และได้รับได้รับอนุมัติเงินงวดมาแล้ว 11 จังหวัด เป็นเกษตรกร 24,490 ราย จำนวนเงิน 65.347 ล้านบาท ประกอบด้วยจังหวัดชลบุรี กำแพงเพชร เชียงใหม่ เชียงราย นครราชสีมา อ่างทอง เพชรบุรี ปราจีนบุรี ร้อยเอ็ด น่าน และเพชรบูรณ์

นับจากการเกิดวิกฤติโรคระบาดใช้หัดนกครั้งนี้ เป็นโอกาสที่จะปรับเปลี่ยนโครงสร้างการเลี้ยงไก่ให้มีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับทั่วโลก โดยการเลี้ยงเป็นแบบระบบปิด และมีการจัดการอยู่ในระบบ คือ การจดทะเบียนเกษตรกรผู้ผลิตพันธุ์ไก่เนื้อ และผู้เลี้ยงไก่เนื้อ รวมทั้งการอบรมให้ความรู้เกษตรกรให้เข้าใจและความสำคัญจัดการฟาร์มให้ถูกลักษณะสุขาภิบาล รวมทั้งการจัดการฟาร์มให้ได้มาตรฐานฟาร์ม ตลอดจนกำหนดปริมาณการผลิตให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาด

- (1.3) สาขาประมง ปริมาณการผลิตในสาขาประมงเพิ่มขึ้น โดยในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2546 ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งเท่ากับ 33,594 ตัน เทียบกับ 27,060 ตันจากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.1 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากนโยบายและมาตรการสนับสนุนของรัฐบาล ได้แก่ การสร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้บริโภคทั้งในและต่างประเทศ ในด้านสุขอนามัย โดยการรับรองมาตรฐาน GAP (Good Aquaculture Practice) และ CoC (Code of Conduct) จากกรมประมงเพื่อสร้างระบบตรวจสอบรับรองที่ทัดเทียมมาตรฐานสากล และส่งเสริมการพัฒนาการเพาะเลี้ยงสัตว์น้ำ โดยเน้นการพัฒนาเทคนิคการจัดการและวิธีการเพาะเลี้ยงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต รวมทั้งการตรวจ

วิเคราะห์วัตถุดิบและผลิตภัณฑ์สัตว์น้ำ และเมื่อสิ้นปี 2546 กรมประมงได้ออกใบรับรอง GAP กับ CoC ไปแล้ว 10,415 ฟาร์ม



ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง

ปี	ปริมาณ (ตัน)	อัตราเพิ่ม (%)
2545	102,753	-28.9
Q3	28,284	-27.3
Q4	27,060	-26.8
2546	119,435	16.2
ม.ค.	8,330	4.6
Q3	36,139	27.8
Q4	33,594	24.1
2547		
ม.ค.	12,704	52.5

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

สถานการณ์กุ้งกุลาดำของไทยในอนาคต

สถานการณ์กุ้งกุลาดำของไทยในอนาคตอาจประสบกับปัญหาการกีดกันทางการค้าอีกครั้ง เนื่องจากในกรณีที่สหรัฐประกาศเปิดตลาดส่วนการทูมตลาด (เอที) กุ้งจาก 6 ประเทศ ประกอบด้วย ไทย จีน อินเดีย เวียดนาม บราซิล และเอกวาดอร์

เมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2547 คณะกรรมาธิการการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐ (International Trade Commission หรือ ITC.) ได้มีมติตัดสินว่าอุตสาหกรรมกุ้งในสหรัฐ ได้รับความเสียหายอย่างร้ายแรงจริงจากการทูมตลาดของ 6 ประเทศข้างต้น ผลจากมติทำให้การส่งออกกุ้งไทยประสบปัญหา และในช่วง 3 เดือนข้างหน้า ไทยอาจส่งออกกุ้งไปสหรัฐ ได้น้อยลง เนื่องจากกฎหมายทูมตลาดสหรัฐ กำหนดห้ามผู้ส่งออกเพิ่มปริมาณการส่งออก เช่น ถ้าเคยส่งออกปีละ 15% หลังโดนทูมตลาดแล้วจะเพิ่มมากกว่า 15% ไม่ได้ และหากรายใหม่จะส่งออกไปสหรัฐ ก็จะต้องเก็บภาษีนำเข้าอัตราสูงสุดที่สหรัฐ เก็บจากไทยที่ 57.63% ส่งผลให้ไทยต้องเสียส่วนแบ่งการตลาดบางส่วนไปเนื่องจากต้นทุนการผลิตจะเพิ่มขึ้นจากการเก็บอัตราภาษีนำเข้าการทูมตลาดในอัตราสูง

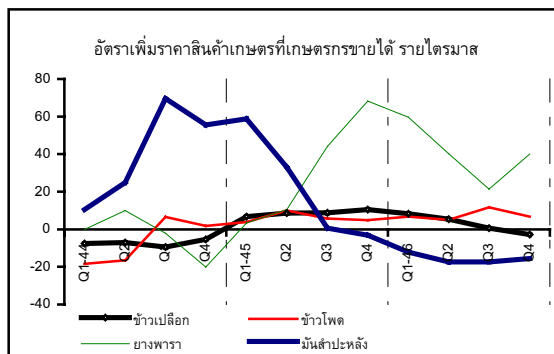
ขั้นตอนก่อนประกาศอัตราภาษีการทูมตลาดของแต่ละประเทศจะต้องเสียภาษี AD (Anti-dumping หรือ AD) โดยกระทรวงพาณิชย์สหรัฐ จะแจ้งให้ผู้ส่งออกของไทยจำนวน 5-10 บริษัท ตอบแบบสอบถามเพื่อชี้แจงต้นทุนและราคาขายกุ้งแช่แข็งที่ส่งไปยังตลาดต่าง ๆ อย่างละเอียด เพื่อใช้คำนวณอัตราภาษี และแต่ละรายจะถูกเรียกเก็บภาษีทูมตลาดตามตัวเลขที่รวบรวมได้ นอกจากนี้จะใช้ค่าเฉลี่ยเป็นภาษีสำหรับบริษัทที่เหลือทั้งหมด โดยจะเรียกเก็บภาษีย้อนหลัง 90 วัน กระทรวงพาณิชย์สหรัฐ จะประกาศอัตราภาษีต่อต้านการทูมตลาดขึ้นต้นประมาณวันที่ 8 มิถุนายน 2547

ผลจากการกีดกันการค้าทำให้ราคากุ้งภายในประเทศตกต่ำ ส่งผลกระทบต่อเกษตรกรผู้เลี้ยงกุ้งโดยตรง สำหรับผู้ส่งออกกุ้งที่เน้นตลาดสหรัฐ จำเป็นต้องมีแผนรองรับและต้องหาตลาดอื่นแทน อย่างไรก็ตามรัฐบาลได้ดำเนินการมาตรการรองรับไว้แล้วในระดับหนึ่ง โดยให้กรมประมงเร่งวิจัยพัฒนาเลี้ยงกุ้งกุลาดำขนาด 50 ตัว/กก. เพื่อส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่นที่มีความต้องการกุ้งกุลาดำขนาด 50 ตัว/กก. สูง

(1.4) ราคาสินค้าเกษตรที่

เกษตรกรขายได้ในช่วงไตรมาส

มาสสี่ของปี 2546 สินค้าที่มีราคาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องได้แก่ ยางพารา และข้าวโพด ในขณะที่ราคามันสำปะหลังยังคงต่ำตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว และราคาข้าวเปลือกเริ่มตกลงในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546



ราคาในตลาดโลก ในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2546 ราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น ประกอบด้วย ข้าวสาร 100% ชั้น 2 และยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 ณ ตลาดสิงคโปร์ โดยราคาอยู่ที่

201.40 สิงคโปร์ดอลลาร์ต่อตัน และ 2,195 สิงคโปร์ดอลลาร์ต่อตัน ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 และ 47.7 ตามลำดับ ขณะที่ราคาสินค้าบางชนิดมีแนวโน้มลดลง ได้แก่ ข้าวโพด และน้ำตาล ลดลงร้อยละ 0.2 และ 22.6 ตามลำดับ

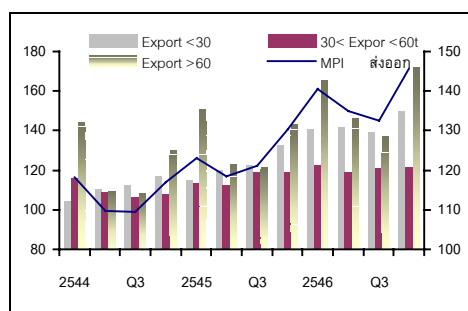
ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2544-2546

	หน่วย	2545			2546		
		ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี	Q3	Q4
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน						
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		4,973	5,182	5,128	5,107	5,215	4,983
- ข้าวโพด		4,167	4,130	4,170	4,480	4,613	4,453
- ยางพารา		27,103	30,440	30,043	37,631	36,967	42,050
- มันสำปะหลัง		1,033	1,013	940	871	837	793
- อ้อยโรงงาน		442	-	394	420	-	325
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน						
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		7,937	7,705	7,786	7,913	7,839	7,449
- ข้าวโพด		4,734	4,560	4,780	4,930	4,886	4,883
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		29,630	32,840	33,357	41,585	40,170	47,890
3. ราคาตลาดโลก							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	201.06	202.53	194.17	203.17	206.10	201.40
- ข้าวโพด: ชิคาโก	ยูเอสดอลลาร์/ตัน	99.28	107.23	108.53	105.38	100.53	108.37
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	1,371	1,525	1,487	1,902	1,847	2,195
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สร./ปอนด์	7.88	8.00	8.83	7.55	7.07	6.83
อัตราเพิ่ม (%)							
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		8.7	8.8	10.5	2.7	0.6	-2.8
- ข้าวโพด		6.1	5.7	4.9	7.5	11.7	6.8
- ยางพารา		29.4	44.1	68.2	38.8	21.4	40.0
- มันสำปะหลัง		18.6	0.7	-3.1	-15.7	-17.4	-15.6
- อ้อยโรงงาน		-12.9	-	-8.2	-5.0	-	-17.5
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		8.0	5.3	5.6	-0.3	1.7	-4.3
- ข้าวโพด		8.7	6.7	8.2	4.1	7.1	2.1
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		31.4	43.6	67.2	40.3	22.3	43.6
3. ราคาตลาดโลก							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		6.9	12.6	5.9	1.0	1.8	3.7
- ข้าวโพด: ชิคาโก		10.8	17.0	21.5	6.1	-6.2	-0.2
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		32.3	45.6	58.3	38.7	21.1	47.7
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		-11.8	-9.4	15.7	-4.1	-11.7	-22.6

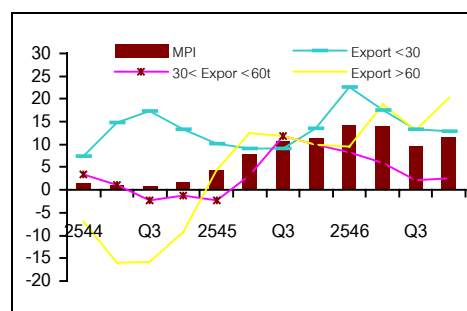
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) ภาคอุตสาหกรรม : ขยายตัวต่อเนื่อง

ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมชี้ว่าการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมในไตรมาสที่ 2546 ขยายตัวในอัตราเร่ง หลังจากชะลอตัวเล็กน้อยในไตรมาสสาม ปี 2546 โดยการผลิตเพื่อการบริโภคภายในประเทศและส่งออกไปยังตลาดเอเซียเป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก อย่างไรก็ตาม ปัจจัยทางเทคนิค (Base effect) และปัจจัยเฉพาะอุตสาหกรรม ทำให้กิจกรรมการผลิตบางกลุ่มขยายตัวในอัตราชะลอ



ที่มา: ธปท.



ที่มา: ธปท.

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ในไตรมาสที่ 2546 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 9.4 ในไตรมาสสามปี 2546 และเมื่อพิจารณาอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีที่ปรับฤดูกาลแล้วพบว่าในไตรมาส การผลิตเพิ่มขึ้นจากไตรมาสสามที่ผ่านมา ร้อยละ 4.3 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 18.4 ต่อปี ขณะที่การผลิตในไตรมาสสามเทียบกับไตรมาสสอง ลดลงร้อยละ 3.2 ต่อปี

การเพิ่มขึ้นของการผลิตในไตรมาสนี้ เป็นผลมาจากอุปสงค์จากต่างประเทศโดยเฉพาะอุปสงค์จากเอเซียที่เพิ่มขึ้นมาก ขณะที่ความต้องการภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น รวมทั้งการเร่งการผลิตในสาขาก่อสร้างก่อนมาตรการด้านภาษีจะหมดอายุในวันที่ 31 ธันวาคม 2546 สำหรับปัจจัยที่ส่งผลให้อัตราเพิ่มการผลิตไม่สูงนักส่วนใหญ่เป็นปัจจัยด้านเทคนิค (Base effect) และการปรับฐานตามวัฏจักรเศรษฐกิจที่มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องในระดับหนึ่งแล้ว

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

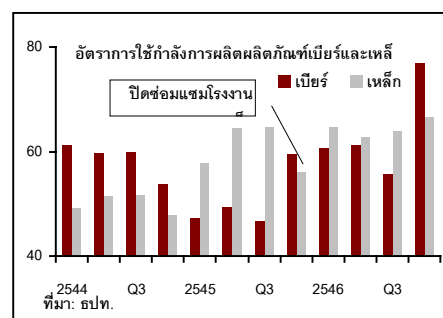
	2544	2545	2546	2545				2546				Q446 Source of Growth
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมรวม	1.3	8.5	12.3	4.2	7.9	10.7	11.4	14.1	14.0	9.4	11.6	
2 จำแนกตามกลุ่มสินค้า												
อาหาร	-2.9	3.0	16.5	9.6	-0.1	-8.2	3.5	10.7	39.1	14.8	10.0	1.0
เครื่องดื่ม	13.6	20.0	17.6	19.0	26.7	16.8	18.2	23.5	20.8	11.1	15.5	1.6
ยาสูบ	-3.0	3.2	3.7	-13.1	16.8	-2.0	18.5	5.7	-3.9	7.5	5.4	0.2
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	0.6	-0.4	0.0	-1.6	-1.8	1.1	0.6	0.7	0.0	-0.3	-0.4	-0.1
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	2.2	1.9	4.1	2.1	-0.9	3.2	3.3	8.3	3.4	4.3	0.8	0.1
วัสดุก่อสร้าง	9.9	13.4	1.5	31.7	11.6	15.8	-3.0	-7.7	1.7	0.1	14.0	0.6
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	2.5	24.3	2.0	19.8	28.0	27.4	21.5	8.4	-5.4	-4.8	11.5	0.4

	2544	2545	2546	2545				2546				Q446 Source of Growth
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	23.3	19.7	32.4	6.0	12.8	24.7	33.0	52.3	40.3	24.8	19.5	3.2
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-26.8	24.1	23.1	2.7	34.2	40.0	24.6	11.3	19.6	17.9	42.1	4.3
เครื่องประดับ	3.9	0.0	2.0	-1.7	0.9	0.1	0.3	-1.8	-0.6	4.8	4.9	0.3
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	0.7	2.3	13.2	-14.1	-1.8	10.9	15.2	30.4	18.3	5.3	2.9	0.1
3 จำแนกตามฐานการส่งออก												
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	13.2	10.5	16.4	10.2	9.2	9.1	13.5	22.6	17.5	13.3	12.9	5.5
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	0.3	5.4	4.7	-2.4	3.1	11.8	9.9	8.3	5.9	2.1	2.7	1.0
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	-11.7	9.3	15.3	4.5	12.4	11.9	10.0	9.6	18.8	13.1	20.3	5.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมสาขาที่มีการขยายตัวมากในไตรมาสที่ประกอบด้วย 4 หมวด คือ หมวดเครื่องตีพิมพ์ หมวดก่อสร้าง หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก และหมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า **หมวดเครื่องตีพิมพ์**ขยายตัวร้อยละ 15.5 ตามการเร่งการผลิตเบียร์เนื่องจากมีผลิตภัณฑ์ใหม่สู่ตลาด และเป็นผลจากการขยายโรงงานผลิตในปีที่ผ่านมา **หมวดก่อสร้าง**เพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง

ร้อยละ 14.0 เนื่องจากการเร่งการผลิตในภาคอสังหาริมทรัพย์ก่อนที่มาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ของรัฐบาลจะหมดอายุลงในสิ้นปี 2546 ซึ่งส่งผลต่อเนื่องถึงหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5



ตามภาวะการก่อสร้างที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก รวมทั้งฐานการผลิตในไตรมาสปี 2545 ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากการปิดโรงงานบางแห่งเพื่อซ่อมบำรุงประจำปี (Base effect) สำหรับหมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้ายังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามความต้องการจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกโทรทัศน์สีไปยังสหรัฐอเมริกาที่เริ่มฟื้นตัวในไตรมาสที่ 3 ในขณะที่การส่งออกไปยังประเทศอื่นยังขยายตัวต่อเนื่อง

หมวดยานยนต์ยังคงขยายตัวร้อยละ 19.5 เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นและผู้ประกอบการเร่งการผลิตเพื่อรองรับงาน Motor Expo ซึ่งจัดขึ้นในเดือนธันวาคม 2546 อย่างไรก็ตาม ฐานการผลิตที่สูงในระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมาทำให้เป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม ระดับของการผลิตในไตรมาสที่ 3 เป็นการผลิตที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์

- อุตสาหกรรมสิ่งทอ** ซึ่งยังคงประสบปัญหาต่อเนื่องเกี่ยวกับการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปตลาดสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดหลัก (ร้อยละ 55) ทำให้การผลิตลดลงร้อยละ 0.4 **หมวดอาหาร**ชะลอลงในอัตราร้อยละ 10.0 เนื่องจากการผลิตอาหารทะเลเพื่อส่งออกชะลอลงโดยเฉพาะการส่งออกอาหารทะเลแช่แข็งไปญี่ปุ่น แม้ว่าการผลิตข้าวสารจะขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการเพิ่มขึ้นของผลผลิตข้าวเปลือกที่ออกสู่ตลาดในปี 2546/2547 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เทียบกับปีเพาะปลูก 2545/2546

	2544	2545	2546	2545				2546			
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ธปท.)	113.6	123.3	138.4	123.1	118.4	121.2	130.4	140.5	134.9	132.6	145.6
อัตราเพิ่ม (%)	1.3	8.5	12.3	4.2	7.9	10.7	11.4	14.1	14.0	9.4	11.6
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต (ธปท.)	53.5	59.3	66.2	57.7	57.4	59.6	62.5	66.4	65.0	64.3	69.2
อัตราเพิ่ม (%)	-4.2	10.9	11.7	4.3	11.2	14.3	13.9	15.0	13.3	7.9	10.7
3 การส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)											
จำแนกตามกิจกรรมการผลิต	55,532	59,040	68,853	13,210	14,366	15,735	15,729	15,917	16,694	17,434	18,808
อัตราเพิ่ม (%)	-7.1	6.3	16.6	-6.9	4.2	12.5	15.9	20.5	16.2	10.8	19.6
- ใช้แรงงาน	8,053	7,936	8,203	1,745	1,932	2,186	2,073	1,906	1,973	2,162	2,162
อัตราเพิ่ม (%)	-1.8	-1.5	3.4	-11.9	-2.1	1.6	6.4	9.2	2.1	-1.1	4.3
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	5,577	5,860	6,614	1,420	1,494	1,468	1,478	1,587	1,720	1,634	1,673
อัตราเพิ่ม (%)	-1.3	5.1	12.9	8.1	7.1	-1.3	7.0	11.8	15.1	11.3	13.2
- ใช้เทคโนโลยีสูง	38,264	40,889	47,662	9,075	9,791	10,944	11,079	10,985	11,506	11,988	13,183
อัตราเพิ่ม (%)	-9.9	6.9	16.6	-9.9	2.4	16.9	19.7	21.0	17.5	9.5	19.0
4 การนำเข้า (ดอลลาร์ สรอ.)											
จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ											
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	15,848	17,014	20,003	3,768	4,206	4,473	4,567	4,582	5,064	5,073	5,284
อัตราเพิ่ม (%)	-5.8	7.4	17.6	-7.3	2.4	11.3	24.9	21.6	20.4	13.4	15.7
- สินค้าทุน	29,457	29,554	33,949	6,943	7,226	7,875	7,510	7,685	8,019	8,475	9,770
อัตราเพิ่ม (%)	1.6	0.3	14.9	-15.2	1.7	10.4	6.8	10.7	11.0	7.6	30.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- **หมวดปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8** เป็นอัตราที่ชะลอลงเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงโรงงานในเดือนพฤศจิกายน 2546 และสำหรับน้ำมันเบนซินส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานการจำหน่ายในไตรมาสปี 2545 อยู่ในระดับสูงทำให้อัตราการขยายตัวไตรมาสปี 2547 อยู่ในระดับต่ำ (Base effect)

การเปลี่ยนแปลงปริมาณการจำหน่ายน้ำมันภายในประเทศ (ร้อยละ)

	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	Q1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	Q2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	Q3	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	Q4
เบนซิน (91+95)	8.0	3.7	4.3	5.4	3.6	6.2	5.7	5.2	3.1	0.4	8.0	3.7	4.0	2.5	1.9	2.8
ดีเซลหมุนเร็ว	9.4	6.3	7.1	7.6	7.2	9.0	10.7	9.0	7.8	3.6	12.8	7.9	10.6	12.3	14.9	12.7

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน

- การผลิตภาคอุตสาหกรรมตลอด ปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 โดยเพิ่มขึ้นมากในหมวดยานยนต์ ที่ขยายตัวร้อยละ 32.4 รองลงมา คือ หมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า หมวดเครื่องดื่ม และหมวดอาหาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1, 17.6 และ 16.5 ตามลำดับ

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

อุตสาหกรรมอาหาร: ชะลอลงเนื่องจากการชะลอของการส่งออกอาหารทะเล

การผลิตอุตสาหกรรมอาหาร ในไตรมาสที่สี่ ปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 10.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ชะลอลงเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มในไตรมาสสาม ปี 2546 อันเป็นผลจากการลดลงของการส่งออกอาหารทะเลแช่แข็งและกระป๋องไปยังตลาดญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกา สำหรับการผลิตข้าวสารซึ่งเป็นการผลิตหลักในไตรมาสสี่นี้ ขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีตามการเพิ่มขึ้นของผลผลิตข้าวเปลือกที่ออกสู่ตลาดในปีเพาะปลูก 2546/2547 ที่เพิ่มขึ้นจา 19.6 ล้านตัน เป็น

20.9 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 การผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งร้อยละ 63.2 ตามผลผลิตอ้อยที่ออกสู่ตลาดมากและเร็วในปีนี้เนื่องจากภูมิอากาศเอื้ออำนวย

เครื่องใช้อุตสาหกรรมอาหาร

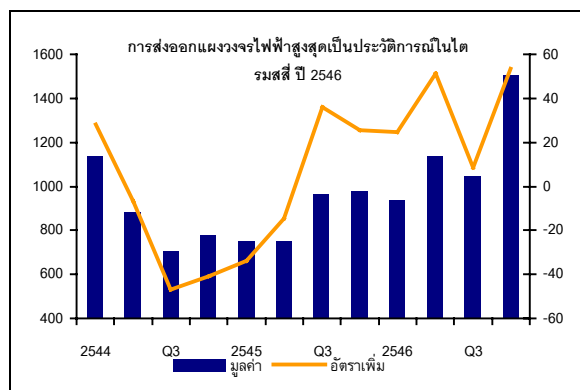
	2544	2545	2546	2545				2546			
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (อัตราเพิ่ม)	-2.9	3.0	16.5	9.6	-0.1	-8.2	3.5	10.7	39.1	14.8	10.0
โรงสีข้าว	8.6	-5.9	5.1	-5.6	-6.3	-6.6	-5.6	5.0	5.3	5.6	5.0
น้ำตาล	-24.5	22.2	30.6	26.4	252.4		-7.5	5.9	1268.6		63.2
สับปะรดกระป๋อง	0.9	-9.2	25.4	-11.9	-3.2	-19.2	-4.0	51.5	18.7	20.2	13.9
อาหารทะเลกระป๋อง	7.5	1.1	16.3	-0.5	3.5	-6.2	7.4	31.8	30.0	14.3	-3.0
อาหารทะเลแช่แข็ง	1.4	-4.2	9.7	-3.8	-5.4	-13.0	5.8	7.6	9.7	18.7	3.9
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต	42.1	45.1	53.8	70.2	33.3	32.8	44.1	82.2	49.2	37.2	46.7
สับปะรดกระป๋อง	46.7	42.4	53.2	39.6	51.0	34.6	44.5	60.0	60.6	41.6	50.7
อาหารทะเลกระป๋อง	61.2	61.8	71.4	52.9	55.9	63.3	75.3	69.7	72.7	72.3	70.8
น้ำตาล	22.6	27.7	36.1	96.0	1.6	0.0	13.1	101.7	21.5	0.0	21.4
3 อัตราเพิ่มของมูลค่าและปริมาณการส่งออก (คอลลาร์ สรอ.)											
น้ำตาล (เมตริกตัน)	-20.6	24.2	25.6	91.7	33.7	-32.5	-56.2	-37.6	14.1	168.7	364.1
มูลค่า	5.0	-1.6	35.4	46.3	4.8	-47.4	-53.6	-35.7	32.6	172.5	315.4
สับปะรดกระป๋อง (เมตริกตัน)	0.9	-9.2	25.4	-11.9	-3.2	-19.2	-4.0	51.5	18.7	20.2	13.9
มูลค่า	-6.0	6.9	28.4	-6.5	19.6	0.0	12.5	65.1	16.4	20.9	18.5
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	8.6	30.6	0.1	43.2	36.0	42.3	7.0	-2.8	-18.2	7.1	13.8
มูลค่า	4.5	39.1	-6.3	44.4	45.5	58.3	14.3	-7.7	-25.0	5.3	0.0
อาหารทะเลแช่แข็ง (มูลค่า)	-13.9	-20.5	7.6	-28.8	-25.7	-22.8	-4.0	11.7	8.2	15.5	-2.8
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	1.6	-31.4	20.4	-29.5	-33.5	-35.2	-26.8	2.8	8.6	43.5	24.2
มูลค่า	-18.3	-35.1	8.1	-43.1	-40.1	-36.1	-19.9	5.7	4.7	23.2	-1.3
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	2.9	3.2	7.8	3.5	3.0	-6.7	13.3	5.8	10.5	13.9	2.1
มูลค่า	-0.8	6.6	4.7	-3.3	2.2	4.7	22.3	17.0	12.9	2.2	-9.6
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	-1.2	13.1	5.2	7.3	9.4	2.7	32.1	20.5	7.9	7.4	-9.3
มูลค่า	-6.9	10.0	10.1	6.9	2.9	5.6	24.3	21.0	11.1	9.3	2.3
อาหารทะเลกระป๋อง (มูลค่า)	-3.9	-2.7	4.6	-4.7	-2.7	-11.2	7.5	24.1	10.9	1.2	-9.1
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	8.6	1.4	20.1	-0.8	3.5	-5.3	7.7	35.1	36.1	21.3	-4.1
มูลค่า	16.2	0.5	18.7	6.1	-0.5	-6.7	4.0	34.7	29.5	17.9	-0.9
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	6.5	0.2	4.9	0.9	3.5	-8.2	6.4	20.0	10.2	-3.5	0.2
มูลค่า	-14.3	-5.0	-5.9	-13.0	-4.3	-13.8	10.1	14.4	-4.5	-9.5	-14.8
สัตว์ปีกแช่แข็ง (เมตริกตัน)	28.3	6.5	12.1	23.2	19.6	0.4	-11.2	6.2	11.9	5.8	25.1
มูลค่า	36.1	-1.1	11.5	42.1	20.5	-13.7	-34.9	-25.3	0.7	29.4	60.2

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

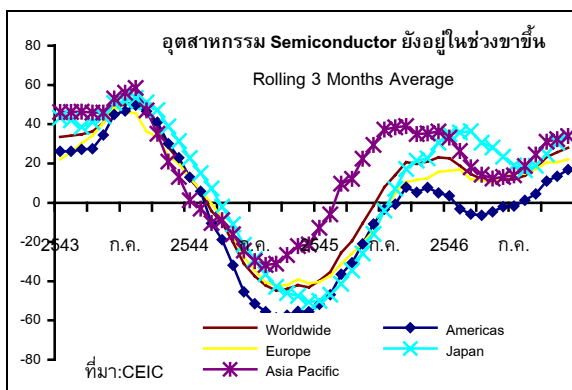
สำหรับ อุตสาหกรรมอาหารทะเลโดยรวม ชะลอลง โดยการผลิตอาหารทะเลแช่แข็งชะลอลงร้อยละ 3.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ส่วนอาหารทะเลกระป๋องลดลงร้อยละ 3.0 ปัจจัยหลักที่กระทบต่ออุตสาหกรรมอาหารทะเลของไทยในไตรมาสสี่ยังคงเป็นปัจจัยเดียวกับไตรมาสสามที่ผ่านมาคือการเปลี่ยนแปลงของความต้องการจากตลาดสหรัฐอเมริกาและตลาดญี่ปุ่นซึ่งเป็นตลาดหลักอันดับหนึ่งและอันดับสอง ในส่วนของตลาดญี่ปุ่นซึ่งเป็นตลาดหลักของปลาสดแช่แข็งของไทยยังคงลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสสาม ปี 2546 ขณะที่ตลาดสหรัฐอเมริกาความต้องการอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูปลดลง

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า : ขยายตัวเพิ่มขึ้นในระดับสูง

ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในไตรมาสที่สี่ ปี 2546 ขยายตัวในอัตราสูงร้อยละ 42.1 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นการขยายตัวทั้งในส่วนสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า ซึ่งเป็นผลจากความต้องการจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นในระดับสูงในส่วนของแผงวงจรไฟฟ้าไปยังไต้หวันและเนเธอร์แลนด์ และการส่งออกคอมพิวเตอร์ไปสิงคโปร์และจีน รวมทั้งการฟื้นตัวของการส่งออกโทรทัศน์สีไปสหรัฐอเมริกา



ที่มา: ธปท.



การผลิตแผงวงจรรวมในไตรมาสที่สี่ ปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 68.7 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา ขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ระดับร้อยละ 113.7 การผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากความต้องการจากต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของวัฏจักรสินค้า โดยเฉพาะการส่งออกไปยังไต้หวันและเนเธอร์แลนด์ซึ่งเป็นฐานการผลิตสินค้าปลายน้ำของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ เช่น สินค้ากลุ่มสื่อสาร โดยการส่งออกรวมของแผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วนในไตรมาสนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,505 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.3 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมาซึ่งเป็นระดับการส่งออกที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์

เครื่องใช้อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า

	2545	2546	2545				2546			
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม)										
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	24.1	23.1	2.7	34.2	40.0	24.6	11.3	19.6	17.9	42.1
แผงวงจรรวม	30.5	43.2	1.5	31.7	47.6	49.5	30.2	38.1	31.5	68.7
โทรทัศน์สี	19.6	7.3	3.6	36.3	35.1	8.6	-3.4	4.6	8.3	18.6
2 อัตราการใช้กำลังการผลิตรวม	55.4	62.1	52.4	53.5	57.9	57.9	53.3	58.3	62.7	73.8
แผงวงจรรวม	67.3	87.7	65.5	65.4	64.2	74.0	77.4	82.2	76.9	113.7
โทรทัศน์สี	50.4	51.3	46.9	48.5	55.2	51.1	43.1	48.3	56.8	57.0
4 อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)										
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	-5.9	10.0	-5.3	-11.6	-7.8	1.1	-2.3	11.0	14.9	16.2
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	-1.7	34.1	-34.0	-14.7	36.2	25.7	24.7	51.1	8.6	53.3
เครื่องใช้ไฟฟ้า	14.3	13.4	-5.1	13.2	30.5	23.3	12.4	7.0	12.8	22.1
เครื่องปรับอากาศ	-4.3	28.7	-19.1	-3.0	-0.4	21.5	32.1	16.9	33.8	38.3
โทรทัศน์	22.9	0.7	5.7	30.2	42.3	12.1	-15.6	-4.3	4.0	14.8
อื่นๆ	19.0	12.6	-1.0	16.5	36.6	27.9	12.5	6.6	11.0	20.5
5 การจำหน่ายภายในประเทศ										
โทรทัศน์ (พื้นเครื่อง)	21.7	4.0	23.0	36.6	13.9	14.8	7.2	-7.9	11.4	7.0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ภาวะการผลิตคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบยังคงฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่สาม โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ คือ การฟื้นตัวของการส่งออกไปสิงคโปร์ซึ่งเป็นตลาดอันดับหนึ่งและการเพิ่มขึ้นในระดับสูงต่อเนื่องของความต้องการจากประเทศจีน สำหรับการผลิตโทรทัศน์เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 เนื่องจากการฟื้นตัวของการส่งออกไปตลาดสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นตลาดหลักที่มีสัดส่วนร้อยละ 55 ของการส่งออกโทรทัศน์ รวมทั้งความต้องการภายในประเทศที่ยังคงอยู่ในระดับสูงเนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจภายในประเทศ

อุตสาหกรรมสิ่งทอ : ลดลงเนื่องจากความต้องการจากต่างประเทศลดลงต่อเนื่อง

ในไตรมาสที่ ปี 2546 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอยังคงลดลงร้อยละ 0.4 ต่อเนื่องจากไตรมาสสาม ปี 2546 เป็นผลจากการลดลงของการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปยังสหรัฐอเมริกาเป็นสำคัญ ทำให้การผลิตขั้นต้นและขั้นกลาง เช่น เส้นใยประดิษฐ์และผ้าผืนถักลดลง ขณะที่การผลิตผ้าผืนทอและการปั่นด้ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามความต้องการผ้าผืนและด้ายจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น

เครื่องใช้อุตสาหกรรมสิ่งทอ

	(อัตราเพิ่ม)	2545	2546	2545				2546			
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
1	ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ	-0.4	0.0	-1.6	-1.8	1.1	0.6	0.7	0.0	-0.3	-0.4
	เส้นใยประดิษฐ์	5.6	-6.8	9.5	0.5	5.7	7.0	-5.5	-9.1	-4.5	-8.0
	ปั่นด้าย	0.5	1.6	-1.8	2.3	1.0	0.7	0.3	1.6	1.9	2.6
	ผ้าผืนทอ	-1.5	0.8	-3.1	-2.6	-0.4	0.2	1.0	0.8	0.6	0.8
	ผ้าผืนถัก	-0.5	0.3	-0.9	-1.1	-0.1	0.0	0.7	0.5	0.1	-0.2
	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-1.0	0.2	-2.2	-2.8	1.2	0.1	1.4	0.3	-0.5	-0.5
2	อัตราการใช้จ่ายในการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ (%)	83.9	78.0	83.7	81.8	84.4	85.7	78.8	74.4	80.6	78.4
3	มูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สหรัฐ.)										
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-5.3	5.5	-16.5	-10.2	1.8	3.5	11.7	5.1	1.2	5.3
	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-6.7	1.7	-17.2	-10.0	0.4	-0.8	12.7	1.8	-3.6	-1.4
	ด้าย	7.1	16.5	-4.1	-1.2	11.3	23.6	13.4	13.7	13.9	24.2
	ผ้าผืน	-10.4	8.8	-23.5	-17.5	-0.5	3.1	6.8	8.7	8.6	10.9
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	11.7	10.1	7.4	5.7	13.2	20.4	14.7	13.9	2.7	10.2
4	การจำหน่ายภายในประเทศเส้นใยประดิษฐ์ (เมตริกตัน) (%)	3.2	11.5	3.9	3.9	1.2	3.8	3.9	-2.7	25.7	20.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน : การผลิตขยายตัวในเกณฑ์ดีตามอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออก

ภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ในไตรมาสที่ ปี 2546 ขยายตัวได้ในอัตราใกล้เคียงกับไตรมาสสามที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นมากในส่วนรถยนต์นั่งขนาดเล็กเพื่อตอบสนองความต้องการภายในประเทศและรถ Pick up ขนาด 1 ตัน เพื่อการส่งออก

- ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมยานยนต์ ในไตรมาสที่ ยังคงขยายตัวร้อยละ 18.1 ซึ่งเป็นอัตราใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยการผลิตรถยนต์นั่งขนาดเล็กและรถ Pick-up 1 ตัน เป็นปัจจัยสนับสนุนหลัก การผลิตรถยนต์นั่งขนาดเล็ก (1201-1500 cc) เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้เพื่อตอบสนองความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและเพื่อรองรับงาน Motor Expo ที่จัดขึ้นในเดือนธันวาคม 2546 สำหรับการผลิตรถ Pick-up 1 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ตามการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศอัน

เนื่องจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่องและการส่งออกไปยังสหราชอาณาจักรและออสเตรเลีย ทั้งนี้ปริมาณการผลิตรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในไตรมาสที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	2545	2546	2546				2545	2546	2546			
			Q1	Q2	Q3	Q4			Q1	Q2	Q3	Q4
รถยนต์นั่งส่วนบุคคล	169,321	251,684	61,460	60,789	64,081	65,354	8.5	48.6	72.2	56.3	44.4	29.8
- 1201 – 1500 cc	31,713	127,505	32,842	31,148	30,086	33,429	0.0	302.1	308.6	230.4	227.8	242.4
- 1501 – 1800 cc	77,203	77,082	18,538	16,453	20,655	21,436	6.1	-0.2	23.0	-13.4	5.7	-9.1
รถบัสและแวน	20,947	9,220	2,128	3,104	2,042	1,946	328.2	-56.0	-34.7	-38.3	-67.1	-69.8
รถบรรทุก	394,683	489,608	105,465	112,117	132,770	139,256	32.2	24.1	41.6	32.9	12.9	17.8
- Pick-Up = 1 คัน	229,000	302,914	61,099	68,273	82,499	91,043	-20.9	32.3	48.4	40.7	20.1	28.9
- Double Cab*	145,407	160,221	39,572	37,739	42,420	40,490		10.2	33.5	21.6	-0.3	-4.0
รวม	584,951	750,512	169,053	176,010	198,893	206,556	27.3	28.3	49.0	37.2	18.2	18.1

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

* ข้อมูลปี 2544 ยังไม่ได้รับการแยกข้อมูลรถบรรทุกแบบ Double Cab ออกจากรถ Pick-Up

จึงไม่สามารถคำนวณอัตราการเปลี่ยนแปลงของปี 2545 ได้

- **การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ** ขยายตัวในอัตราเร่งร้อยละ 27.2 โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลขยายตัวเพิ่มขึ้นมากร้อยละ 47.0 เนื่องจากความแข็งแกร่งของเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมทั้งเป็นผลจากการส่งเสริมการขายในช่วงงาน Motor Expo สำหรับรถ Pick-up ขนาด 1 คัน ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ขยายตัวร้อยละ 23.1 ชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มในไตรมาสสาม ปี 2546 แต่หากพิจารณาปริมาณการจำหน่าย (คัน) การจำหน่ายรถ Pick-up 1 คัน ในไตรมาสนี้ยังคงสูงที่สุดเป็นประวัติการณ์สำหรับรถขับเคลื่อนสี่ล้อ (Four-wheel drive) การจำหน่ายลดลงต่อเนื่องร้อยละ 42.7

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

ประเภทรถ	2545	2546	2546				2545	2546	2546 (%)			
			Q1	Q2	Q3	Q4			Q1	Q2	Q3	Q4
1 รถยนต์นั่งส่วนบุคคล	126,353	179,005	44,013	42,323	41,930	50,739	20.9	41.7	80.1	27.1	22.9	47.0
2 รถยนต์เพื่อการพาณิชย์	283,009	354,171	75,100	84,901	90,985	103,185	47.0	25.1	26.8	31.3	25.3	19.3
รถบัสและแวน	8,335	8,489	2,100	1,952	2,219	2,218	26.6	1.8	10.1	-0.7	0.0	-1.0
รถบรรทุก	274,674	345,682	73,000	82,949	88,766	100,967	47.7	25.9	27.4	32.3	26.1	19.8
รถ Pick-Up 1 คัน	241,266	309,114	65,065	74,488	79,188	90,373	43.1	28.1	27.0	35.1	28.8	23.1
รถ Four-Wheel Drive	21,620	16,492	4,356	3,897	4,421	3,818	239.4	-23.7	30.4	-24.6	-23.9	-47.7
อื่นๆ	11,788	20,076	3,579	4,564	5,157	6,776	7.6	70.3	31.3	88.6	67.4	90.2
รวม	409,362	533,176	119,113	127,224	132,915	153,924	37.8	30.2	42.4	29.9	24.6	27.2

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

- **ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มยานยนต์** โดยรวมในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 มูลค่าการส่งออกรวมในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 เทียบกับระยะเดียวกันที่ผ่านมา เป็นการเพิ่มขึ้นในทุกหมวดสินค้า โดย

เฉพาะการส่งออกรถ Pick-up ขนาด 1 ตัน ไปยังสหราชอาณาจักร ออสเตรเลียและเยอรมนี รวมทั้งการส่งออกรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไปยังอินโดนีเซียที่เพิ่มขึ้นมากจนทำให้อินโดนีเซียกลายเป็นตลาดส่งออกอันดับหนึ่งประเภทรถยนต์นั่งส่วนบุคคลของไทย

- การนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.4 เป็นอัตราเร่งเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 20.5 ในไตรมาสสามปี 2546 เป็นการเพิ่มขึ้นมากในส่วนของส่วนประกอบและรถยนต์นั่ง การนำเข้าส่วนประกอบเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.8 ซึ่งเป็นการนำเข้าจากญี่ปุ่นและฟิลิปปินส์เป็นหลักเพื่อใช้ประกอบรถยนต์ภายในประเทศซึ่งความต้องการเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่การนำเข้ารถยนต์นั่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.9 โดยนำเข้าจากฟิลิปปินส์สูงสุดเป็นอันดับหนึ่งคิดเป็นร้อยละ 45 ของการนำเข้าทั้งหมดในปี 2546

การส่งออกรถยนต์

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)				อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)				
	2544	2545	2546	Q4/46	2543	2544	2546	Q3/46	Q4/46
รถยนต์นั่ง	668	523	770	214	214.5	-21.7	47.1	46.4	26.8
รถ Pick-Up	914	1118	1457	387	-16.5	22.3	30.4	23.6	36.2
รถบัสและรถบรรทุก	211	242	397	97	-29.7	14.8	64.0	128.6	40.4
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์	862	1037	1351	372	6.1	20.4	30.3	29.2	34.7
รวม	2655	2920	3975	253	9.7	10.0	36.1	36.5	17.3

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้ารถยนต์

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)				อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)				
	2544	2545	2546	Q4/46	2544	2545	2546	Q3/46	Q4/46
ส่วนประกอบฯ	1,585	1,792	2,398	688	9.1	13.1	33.8	22.0	34.8
รถยนต์นั่ง	191	183	387	96	-33.8	-4.4	111.8	58.6	79.9
รถโดยสารฯ	119	145	123	35	-28.0	21.3	-14.8	-23.1	-16.2
ยางรถยนต์	48	53	62	16	25.2	9.5	16.9	11.9	8.8
อื่นๆ	89	94	111	30	20.1	5.8	18.0	-12.9	4.6
รวม	2,033	2,267	3,081	863	0.6	11.5	35.9	20.5	33.4

* ยอดรวมยานพาหนะ รวมการนำเข้าจักรยานยนต์และจักรยาน

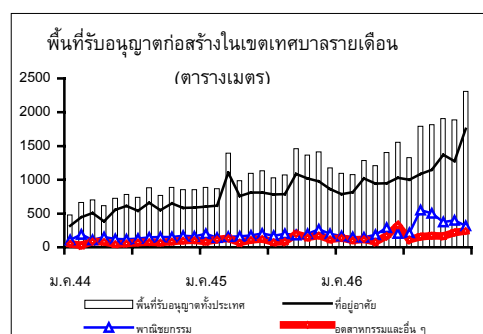
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวต่อเนื่องและชัดเจนมากขึ้น และราคาวัสดุก่อสร้างปรับเพิ่มขึ้นชัดเจน

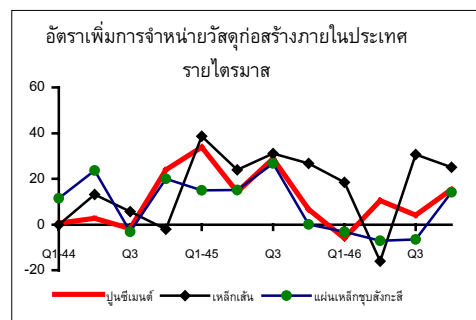
ในช่วงไตรมาสที่ภาคการก่อสร้างขยายตัวต่อเนื่องมากขึ้น เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประชาชนมีกำลังซื้อและความเชื่อมั่นมากขึ้น รวมทั้งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งตัดสินใจของประชาชนในการซื้อที่อยู่อาศัยก่อนที่มาตรการภาษีของรัฐบาลที่ดำเนินการเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคการก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์จะหมดลง และนโยบายสินเชื่อของสถาบันการเงินต่าง ๆ เครื่องชี้ที่แสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้นของภาคก่อสร้าง เช่น พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล และการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศเพิ่มขึ้นทุกรายการ ยกเว้นแผ่นเหล็กชุบสังกะสีและท่อเหล็ก

- พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลทั่วประเทศในไตรมาสของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.4

โดยพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นทุกประเภท ได้แก่ ประเภทพาณิชย์กรรม ประเภทที่อยู่อาศัย และประเภทอุตสาหกรรมและอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 63.7, 54.0 และ 42.2 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นทุกภูมิภาคของประเทศ ทั้งเขตกรุงเทพฯ ภาคกลาง และภาคอื่น ๆ สะท้อนถึงความเชื่อมั่นและมีความภาคภูมิใจทางการตลาดเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ



- ยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศเพิ่มขึ้นในไตรมาสของปี 2546 เนื่องจากมีโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ โดยเฉพาะโครงการบ้านที่อยู่อาศัยทยอยเข้าสู่ตลาดมากขึ้น ทำให้มีการใช้วัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะปริมาณการใช้เหล็กเส้น เหล็กหลอด และปูนซีเมนต์ เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 29.2, 52.0 และ 15.4 ตามลำดับ โดยเฉพาะการก่อสร้างภาครัฐที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี ทำให้ความต้องการเหล็กเส้นและเหล็กหลอดเพิ่มขึ้นมาก



- ราคาวัสดุก่อสร้าง ในไตรมาสของปี 2546 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 เพิ่มมากขึ้นต่อเนื่องจากที่เพิ่มขึ้นแล้วร้อยละ 5.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากความต้องการในภาคการก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น

อัตราเพิ่ม (%) ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	2545		2546			2547 ม.ค.
	ทั้งปี	Q4	ทั้งปี	Q3	Q4	
ดัชนีรวม	0.8	3.7	7.7	5.9	7.1	8.7
1. ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	1.8	1.2	3.7	4.7	4.8	5.0
2. ซีเมนต์	-10.1	3.2	16.3	11.1	10.7	0.0
3. ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.6	-0.2	0.5	1.1	1.0	0.7
4. ผลิตภัณฑ์เหล็ก	7.0	10.0	12.4	10.0	13.8	26.3
5. กระเบื้อง	0.2	-0.1	-0.5	-0.7	-0.4	-0.4
6. วัสดุฉนวนหุ้มยว	3.6	0.1	1.1	1.7	2.6	3.3
7. เครื่องสุขภัณฑ์	-0.1	1.2	-0.2	-1.1	-1.4	0.6
8. อุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา	-1.7	-2.1	0.1	0.4	0.1	0.6
9. วัสดุก่อสร้างอื่น ๆ	2.8	5.0	5.8	5.7	6.7	4.8

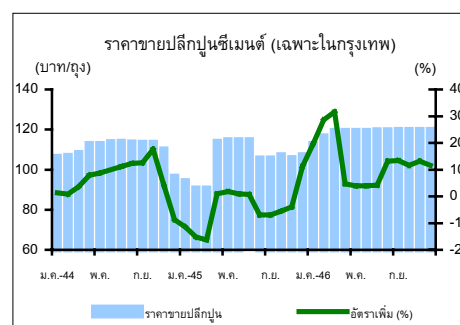
ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

และราคาน้ำมันทรงตัวอยู่ในระดับค่อนข้างสูง อย่างไรก็ตามผลของราคายังไม่กระทบภาคการก่อสร้างมากนัก เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำมาก และผู้ซื้อยังได้รับประโยชน์จากมาตรการภาษีของรัฐบาล โดยที่ผู้ขายเองก็ยังไม่ปรับราคาส่งหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นมากนัก วัสดุก่อสร้างที่มีราคาสูงขึ้น เช่น ปูนซีเมนต์ เหล็กเส้น และไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ โดยเฉพาะราคาขายปลีกปูนซีเมนต์เฉลี่ย (เฉพาะในเขตกรุงเทพฯ) ในไตรมาสสี่ของปี 2546 เท่ากับ 120 บาท/50 กก. เทียบกับ 107 บาท/50 กก. ในระยะเดียวกันของปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 ทั้งนี้ราคาปูนซีเมนต์ขายปลีกในปี 2547 น่าจะมีแนวโน้มที่ไม่สูงไปกว่านี้เนื่องจากได้ปรับราคาไปแล้วตั้งแต่ต้นปี 2546

ราคาขายปลีกปูนซีเมนต์ (เฉพาะในกรุงเทพฯ) หน่วย : บาท/50 กก.

	2546		2547	
	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม
เฉลี่ยทั้งปี	118.96	12.6		
ม.ค.	113.00	19.6	120.00	6.2
Q1	116.44	26.5		
Q2	119.50	4.2		
Q3	119.89	10.1		
Q4	120.00	12.1		

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์



ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

	2545		2546		
	ทั้งปี	Q4	ทั้งปี	Q3	Q4
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล	13,891	3,957.5	18,678	4,939	6,109
รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)					
ที่อยู่อาศัย	10,215	2,856	13,187	3,236	4,399
พาณิชยกรรม	2,255	664	3,495	1,263	1,088
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	1,421	437	1,996	441	622
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	7,816	2,358	11,036	2,810	3,852
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	2,376	630	2,992	750	971
ภาคอื่น ๆ	3,699	969	4,649	1,380	1,285
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)					
2.1 ปูนซีเมนต์	23,020	5,234	24,227	5,942	6,042
2.2 เหล็กเส้น	1,259	297	1,449	407	383
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	351,981	70,533	346,307	77,350	80,281
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	177,281	43,420	211,979	54,194	51,869
2.5 เหล็กลวด	345,037	65,822	361,427	107,228	100,026
2.6 ท่อเหล็ก	341,429	66,548	317,651	89,418	81,259
อัตราเพิ่ม (%)					
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล	55.1	52.5	34.5	38.6	54.4
รวมทั้งประเทศ					
ที่อยู่อาศัย	59.8	56.7	29.1	21.8	54.0
พาณิชยกรรม	32.5	37.4	55.0	128.7	63.7
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	64.5	51.5	40.4	24.6	42.2
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	54.3	68.2	41.2	39.9	63.4
ภาคกลาง(ไม่รวมกรุงเทพฯ)	75.5	53.7	26.0	21.2	54.1
ภาคอื่น ๆ	45.7	23.8	25.7	47.3	32.6

ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง (ต่อ)

	2545		2546		
	ทั้งปี	Q4	ทั้งปี	Q3	Q4
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ					
2.1 ปูนซีเมนต์	20.9	6.6	5.2	4.1	15.4
2.2 เหล็กเส้น	30.0	26.7	15.1	34.0	29.2
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	14.1	0.1	-1.6	-6.5	13.8
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	24.8	33.7	19.6	8.6	19.5
2.5 เหล็กลวด	16.4	-0.3	4.8	21.4	52.0
2.6 ท่อเหล็ก	10.4	-15.4	-7.0	-7.6	22.1

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2546 ยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว และโดยรวมทั้งปี 2546 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวชัดเจนมากขึ้น เป็นผลจากมาตรการต่าง ๆ ที่กระตุ้นธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของรัฐบาลที่ออกมาอย่างต่อเนื่อง ทั้งด้านภาษี และการจัดสรรที่อยู่อาศัยให้กับผู้มีรายได้น้อย ปัจจัยสนับสนุนภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประกอบด้วย (1) ลดอัตราภาษีธุรกิจเฉพาะร้อยละ 0.11 จากร้อยละ 3.3 (2) ลดค่าธรรมเนียมในการโอนร้อยละ 0.01 จากร้อยละ 2 (3) ลดค่าจดทะเบียนการจำนองอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 0.01 จากร้อยละ 1 (4) ให้หักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในการซื้อที่อยู่อาศัยได้ (5) สนับสนุนโครงการสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของข้าราชการสมาชิก กบข. (6) โครงการบ้านเอื้ออาทร (7) อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ

จากปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้ภาคอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวอย่างชัดเจน และคาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องไปอีกในปี 2547 ถึงแม้ว่ามาตรการกระตุ้นธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของรัฐบาลทั้งการลดหย่อนค่าธรรมเนียมและภาษีต่าง ๆ จะสิ้นสุดลง และรัฐบาลได้มีมาตรการด้านผังเมืองที่เข้มงวดมากขึ้น รวมทั้งธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีมาตรการด้านสินเชื่อออกมาโดยไม่อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อแก่ผู้ซื้อที่อยู่อาศัยพร้อมที่ดิน และการซื้อเฉพาะที่ดินเพื่อปลูกสร้างที่อยู่อาศัยที่มีมูลค่าเกิน 10 ล้านบาท ในอัตราเกินร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อป้องกันความเสี่ยงมิให้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ร้อนแรงเกินไป และราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้น โดยเฉพาะเหล็กเส้น และปูนซีเมนต์ จากปัจจัยดังกล่าวจะทำให้ราคาก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามราคาก่อสร้างยังไม่ปรับเพิ่มขึ้นมากนัก สะท้อนว่ายังไม่มีภาวะของการเก็งกำไรที่ชัดเจน ประกอบกับความต้องการบ้านในระดับกลางและระดับล่างยังคงมีอยู่สูง และดอกเบี้ยที่อยู่ในเกณฑ์ต่ำอย่างต่อเนื่องยังเป็นแรงจูงใจให้มีการตัดสินใจง่ายขึ้น

จากผลสำรวจของ

สถานการณ์บ้านเดี่ยวในพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล ในครึ่งปีหลัง 2546 (ยูนิต)

บริษัท แอสเสท
จำกัด (มหาชน)
สำหรับตลาดบ้าน
เดี่ยว โดยสำรวจ
ตัวอย่างโครงการ
บ้านเดี่ยวทั้งสิ้น
365 โครงการ มี
การเปิดขายรวม
41,772 ยูนิต

ราคา	บ้านที่เปิด ขาย	ยอดขายได้	สัดส่วนบ้านขายได้ /บ้านเปิดขาย	ยอดคง เหลือ
ต่ำกว่า 1 ล้านบาท	2,050	677	33.0	1,373
1-3 ล้านบาท	13,343	8,408	63.0	4,935
3-5 ล้านบาท	12,661	9,040	71.4	3,621
5-7 ล้านบาท	5,109	3,230	63.2	1,879
7-10 ล้านบาท	4,623	3,131	67.7	1,494
10-15 ล้านบาท	2,495	1,356	54.3	1,139
มากกว่า 15 ล้านบาท	1,491	715	48.0	776
รวม	41,772	26,557	63.6	15,217

ที่มา : ฝ่ายวิจัย บริษัทแอสเสท จำกัด (มหาชน)

สามารถขายได้แล้ว 26,557 ยูนิต ส่วนใหญ่โครงการบ้านเดี่ยวที่มียอดขายได้สูงสุดจะอยู่ราคาระดับปานกลาง คือ ราคา 3-5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.4 ของยอดขายได้ รองลงมาคือ ราคา 7-10

ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.7 แต่ขณะที่บ้านเดี่ยวราคาต่ำกว่า 1 ล้านบาท ยอดขายได้ต่ำที่สุด คือ ร้อยละ 33.0 จากข้อมูลแสดงให้เห็นว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์มีความแข็งแกร่งมากขึ้น และตลอดทั้งปี 2546 พื้นตัวอย่างเห็นได้ชัด นอกจากนี้ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ยังเน้นลูกค้าระดับกลาง ในราคา 3-5 ล้านบาท ซึ่งเป็นราคาที่สอดคล้องกับฐานรายได้ของประชาชนกลุ่มที่กำลังมีความต้องการที่อยู่อาศัย และคาดว่าในปี 2547 ตลาดบ้านเดี่ยวยังคงขยายตัวได้ แต่ด้วยอัตราการขยายตัวที่ช้าลงบ้างเนื่องจากฐานการขายในปีที่แล้วค่อนข้างสูง ทั้งนี้ตลาดยังมีการแข่งขันกันมากจะเป็นผลดีต่อผู้บริโภคสำหรับตลาดอาคารสำนักงาน จากการสำรวจตัวอย่างทั้งหมด 325 อาคาร ตลอดทั้งปี 2546 มีปริมาณพื้นที่อาคารสำนักงานลดลงจาก 6.599 ล้านตารางเมตรในปี 2545 เป็น 6.578 ล้านตารางเมตร เนื่องจากมีอาคารสำนักงานบางแห่งได้ปรับเปลี่ยน

รูปแบบมาเป็นคอนโดมิเนียม และได้มีการประมาณการในปี 2547 พื้นที่อาคารสำนักงานเพิ่มขึ้นกว่าปีที่แล้ว โดยคาดว่าจะมีโครงการอาคารสำนักงานเปิดดำเนินการใหม่อย่าง

พื้นที่อาคารสำนักงาน (ล้าน ตรม.)

ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547e
6.599	6.578	6.699

น้อย 1 โครงการ คือ โครงการเมธา คอมเพล็กซ์ และคาดว่าจะสามารถเปิดโครงการได้ในไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ และอีก 2 โครงการกำลังอยู่ในขั้นก่อสร้างคือ โครงการพรพัฒน์ทาวเวอร์ และโครงการเซ็นทรัล

อัตรค่าเช่าพื้นที่สำนักงานโดยเฉลี่ย

อัตรค่าเช่าเฉลี่ย ระหว่างปี 2545-2546 แยกตามพื้นที่

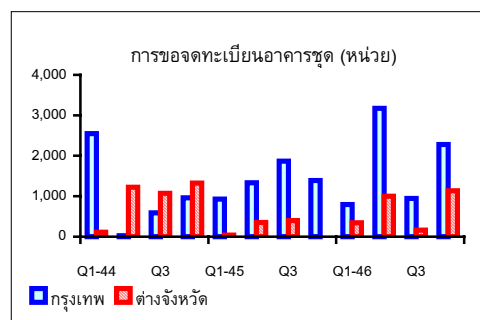
ทุกพื้นที่ปรับตัวสูงขึ้น สะท้อนภาวะการฟื้นตัวของภาคธุรกิจที่ดีขึ้นตามลำดับ โดยบริเวณศูนย์กลางธุรกิจ เช่น เพลินจิต ซึ่งเป็นบริเวณที่มีอัตรค่าเช่าสูงที่สุด คือ 417 บาทต่อตารางเมตร รองลงมาคือ บริเวณสีลม/สาทรมีอัตรค่าเช่าอยู่ที่ 399 บาทต่อตารางเมตร และบริเวณที่มีอัตรค่าเช่าต่ำที่สุด คือ ธนบุรี อยู่ที่อัตรค่าเช่า 241 บาทต่อตารางเมตร

(บาท/ตารางเมตร)	ณ ธ.ค. 2545	ณ ธ.ค. 2546	เพิ่ม/ลด
สีลม/สาทร	373	399	26
เพลินจิต	405	417	12
สุขุมวิท	310	312	2
พระราม 3	253	255	2
พญาไท	321	324	3
พหลโยธิน	363	399	36
รัชดาภิเษก	273	294	21
บางนา-ตราด	240	247	7
แจ้งวัฒนะ	308	312	4
ธนบุรี	227	241	14

ที่มา : ฝ่ายวิจัย บริษัทแสนสิริ จำกัด (มหาชน)

เครื่องชี้ภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่สำคัญในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2546 ได้แก่

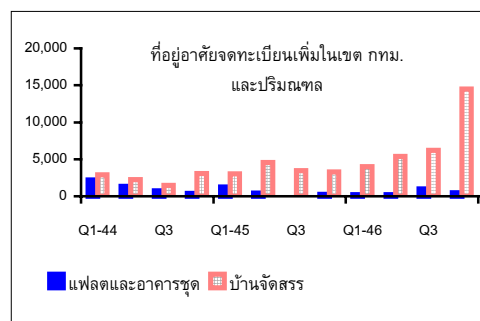
- การซื้อขายที่ดินทั้งประเทศในไตรมาสสี่ของปี 2546 มีมูลค่า 178,911 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 128 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาคโดยเฉพาะภาคกลางมีการซื้อขายที่ดินมากที่สุดคิดเป็นมูลค่า 122,419 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 150.6 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากโครงการเมืองใหม่ที่จังหวัดนครนายกทำให้ผู้ลงทุนมีแผนการขายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเตรียมรับกับการสร้างเมืองใหม่ และมีการเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยใหม่เพิ่มขึ้นทั้งภาครัฐและเอกชน รองลงมาคือ ภาคตะวันออก ภาคเหนือ ภาคใต้ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ มีมูลค่าการซื้อขายที่ดินเพิ่มขึ้นร้อยละ 109.4, 99.2, 77.3 และ 73.2 ตามลำดับ
- การขออนุญาตขุดเจาะบ่อน้ำบาดาลทั่วประเทศในไตรมาสสี่ของปี 2546 เริ่มฟื้นตัวดีขึ้น โดยเฉพาะในเขตกรุงเทพและปริมณฑล ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นโครงการที่เปิดใหม่ซึ่งอยู่ในทำเลที่มีการคมนาคมสะดวกขึ้น เช่น อยู่ใกล้กับเส้นทางรถไฟฟ้าบีทีเอส และเส้นทางรถไฟฟ้าใต้ดิน



โดยการขอจดทะเบียนอาคารชุดในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑลเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 64.3

- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในเขต กทม. และปริมณฑล ในช่วงไตรมาสสี่ของปี 2546 มีการขอจดทะเบียนโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 165.2

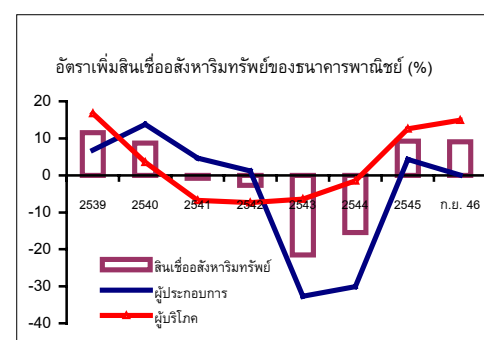
โดยเฉพาะบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นมากร้อยละ 337.6 รองลงมาคือแฟลตและอาคารชุดเพิ่มขึ้นร้อยละ 91.5 เป็นผลมาจากมาตรการกระตุ้นธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ของรัฐบาล ทั้งการลดหย่อนค่าธรรมเนียมและภาษีต่าง ๆ รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยต่ำต่อเนื่อง และผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีโครงการเจาะตลาด



บ้านระดับล่าง-กลาง ซึ่งลูกค้ากลุ่มนี้มีความต้องการที่อยู่อาศัยอย่างแท้จริงและมีความความต้องการอยู่ในระดับสูง โดยบ้านเดี่ยวราคาอยู่ที่ 1-3 ล้านบาท และ 3-5 ล้านบาท ทั้งนี้คาดว่าในปี 2547 แนวโน้มบ้านเดี่ยวและทาวน์เฮ้าส์ยังคงขยายตัว เนื่องจากดอกเบี้ยยังอยู่บนระดับต่ำ แต่อย่างไรก็ตามราคาที่อยู่อาศัยจะปรับตัวขึ้นบ้าง ประกอบกับมาตรการภาษีของรัฐบาลสิ้นสุดลงอาจจะมีผลกระทบต่อความต้องการที่อยู่อาศัยบ้าง แต่คาดว่าไม่มากนัก

- สินเชื่อคงค้างภาคอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 ธนาคารพาณิชย์มีสินเชื่อคงค้างภาคอสังหาริมทรัพย์

เพิ่มขึ้นจากจำนวน 643.1 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2545 เป็นจำนวน 701.1 พันล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 โดยแยกเป็นสินเชื่อคงค้างสำหรับผู้บริโภคจำนวน 444,916 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 และสินเชื่อคงค้างสำหรับผู้ประกอบการจำนวน 256,202 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ



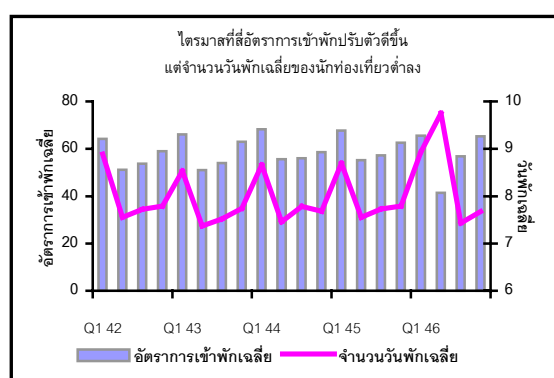
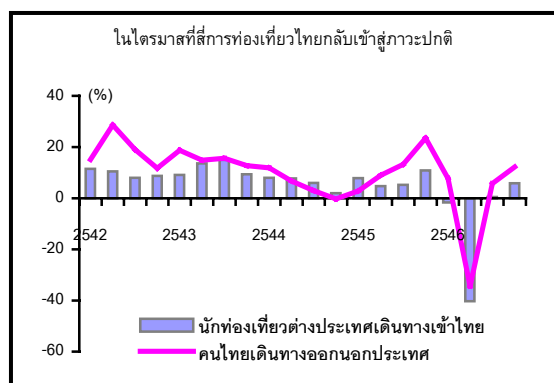
0.1 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งสินเชื่อคงค้างสำหรับผู้ประกอบการที่ยังทรงตัว เป็นเครื่องชี้ตัวหนึ่งที่แสดงว่าภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่ร้อนแรงจนเกินไป

เครื่องชี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

รายการ (อัตราเพิ่ม %)	2545		2546		
	ทั้งปี	Q4	ทั้งปี	Q3	Q4
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	40.5	48.6	64.4	41.0	128.0
- ภาคกลาง	45.2	54.6	75.9	43.7	150.6
- ภาคตะวันออก	35.1	49.8	59.4	42.7	109.4
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	33.1	37.2	45.6	30.1	73.2
- ภาคเหนือ	31.5	31.1	42.9	39.0	99.2
- ภาคใต้	37.4	41.6	43.0	35.2	77.3
2. การขอจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	-19.8	-39.3	56.1	-51.2	146.4
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	33.7	44.4	30.4	-49.5	64.3
- ต่างจังหวัด	-79.0	-	236.6	-59.6	-
3. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	0.04	-13.9	48.7	45.9	165.2
- บ้านจัดสรร	48.3	7.6	109.4	79.4	337.6
- แฟลตและอาคารชุด	-58.0	-38.9	-3.2	25.325	91.5
- บล็อกสร้างเอง	-9.9	-25.0	5.1	0.4	18.8
4. สินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ของ ธ.พาณิชย์	9.2	9.2	9.0*	9.0	-
- ผู้ประกอบการ	4.3	4.3	0.1*	0.1	-
- ผู้บริโภค	12.6	12.6	14.9*	14.9	-

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย * เป็นตัวเลข ณ สิ้นกันยายน

(4) การท่องเที่ยว : การท่องเที่ยวเริ่มเข้าสู่ภาวะปกติ



ในไตรมาสที่สี่ นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 3.105 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทยได้ปรับเข้าสู่ระดับปกติ หลังจากการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงในไตรมาสที่สองได้ผ่านพ้นไป และเริ่มฟื้นตัวในไตรมาสที่สามที่ผ่านมา

อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 65.4 เทียบกับร้อยละ 62.5 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ระยะเวลาพำนักรของนักท่องเที่ยวเฉลี่ย 7.7 วันต่อคน

ปัจจัยสนับสนุนภาวะการท่องเที่ยวไทยในไตรมาสนี้ได้แก่ (1) การเป็นเจ้าภาพจัดประชุม APEC ที่กรุงเทพฯ (2) นักท่องเที่ยวเริ่มมีความมั่นใจที่จะเดินทางมากขึ้น เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคซาร์สในภูมิภาคเอเชียสิ้นสุดลง ประกอบกับไม่มีเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้นในระหว่างการจัดประชุม APEC ที่กรุงเทพฯ (3) การจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง และ (4) เศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ ฟื้นตัวดีขึ้นทำให้กำลังซื้อเพิ่มขึ้น

แต่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นยังคงกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มของนักท่องเที่ยวจากเอเชียตะวันออก โดยนักท่องเที่ยวจากตลาดสำคัญในเอเชียตะวันออก อาทิ มาเลเซีย อินโดนีเซีย จีน เกาหลีใต้ และฮ่องกง มีจำนวนเพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่นักท่องเที่ยวจากญี่ปุ่นลดลงแต่เริ่มมีทิศทางดีขึ้น นักท่องเที่ยวจากเอเชียใต้เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นนักท่องเที่ยวจากปากีสถานและบังคลาเทศ สำหรับนักท่องเที่ยวจากยุโรป และโอเชียเนียลดลง เนื่องจากยังคงมีกังวลเรื่องความปลอดภัยจากการก่อการร้าย นอกจากนี้นักท่องเที่ยวจากออสเตรเลียยังมีข้อจำกัดในการเดินทางอันเนื่องมาจากที่นั่งเที่ยวบินระหว่างกรุงเทพฯ-ออสเตรเลียมีไม่เพียงพอ นักท่องเที่ยวจากตะวันออกกลาง และแอฟริกายังคงลดลงแต่ในอัตราที่ต่ำกว่าไตรมาสที่สองและไตรมาสที่สามที่ผ่านมา

ในช่วงไตรมาสสี่ คนไทยเดินทางออกนอกประเทศจำนวน 0.65 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ประชาชนมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น ทำให้คนไทยเดินทางออกนอกประเทศมากขึ้นทั้งเพื่อธุรกิจและท่องเที่ยว โดยนักท่องเที่ยวไทยเดินทางไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกมากที่สุด โดยเฉพาะประเทศในกลุ่มอาเซียน ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ นอกจากนี้นักท่องเที่ยวไทยเดินทางไปยังประเทศในยุโรป และเอเชียใต้ เพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนการเดินทางไปยังประเทศจีน และฮ่องกง ยังคงลดลงเนื่องจากนักท่องเที่ยวยังคงไม่มั่นใจเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงที่อาจจะเกิดขึ้นอีกครั้งเนื่องจากอากาศที่เริ่มเย็นลงซึ่งทำให้เกิดการแพร่ระบาดของโรคได้ง่าย

ปี 2546 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมายังประเทศไทยมีจำนวน 9.985 ล้านคน ลดลงร้อยละ 7.5 จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงในภูมิภาคเอเชียตั้งแต่ปลายเดือนมีนาคม – กรกฎาคม เป็นสำคัญ ประกอบกับสงคราม

ระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิรักในช่วงเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ และการก่อการร้ายที่เกิดขึ้นในภูมิภาคเอเชียเป็นระยะ ๆ ในอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ ทำให้นักท่องเที่ยวมีความกังวลต่อความปลอดภัยในการเดินทาง และเลื่อนการเดินทางออกไปหรือเปลี่ยนเป้าหมายการเดินทางไปยังภูมิภาคที่มีความปลอดภัยมากกว่า นักท่องเที่ยวไทยเดินทางออกนอกประเทศมีจำนวน 2.162 ล้านคน ลดลงร้อยละ 3.9 อัตราการเข้าพักโรงแรมเท่ากับร้อยละ 57.3 และระยะเวลาวันพักของนักท่องเที่ยวเฉลี่ยเท่ากับ 8.5 วันต่อคน

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย (%)

จำนวนตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2545 ทั้งปี	2545				2546					สั ด ส่วน ต.ค.-พ.ย.
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.- พ.ย.	11 เดือน	
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	7.3	7.9	4.8	5.3	10.9	-1.7	-40.3	0.6	8.0	-9.0	100.0
เอเชียตะวันออก	7.7	10.5	5.7	5.6	9.0	-2.5	-46.6	7.9	18.3	-7.6	64.1
กลุ่มประเทศอาเซียน	9.6	17.9	11.2	7.8	3.9	-2.7	-38.5	20.2	32.3	-0.1	30.4
อินโดนีเซีย	7.5	3.6	19.0	17.1	-1.6	2.2	-33.7	10.3	78.1	9.0	2.2
มาเลเซีย	11.8	24.0	18.0	10.7	0.1	-0.9	-44.2	18.3	49.8	1.6	16.7
ฟิลิปปินส์	10.1	18.5	-1.0	15.2	11.2	-1.0	-32.1	14.4	24.6	-0.6	1.6
สิงคโปร์	2.8	8.6	-1.3	-4.6	7.7	-8.6	-48.2	19.3	3.1	-11.3	6.7
จีน	9.8	34.0	5.0	-3.7	5.0	0.3	-75.4	-18.5	13.8	-21.3	7.1
ฮ่องกง	0.5	-10.1	-9.9	23.5	1.5	-9.8	8.0	52.7	34.9	21.2	4.8
ญี่ปุ่น	4.6	-9.4	2.8	-0.1	35.6	1.6	-47.2	-23.3	-6.7	-18.7	9.7
เกาหลีใต้	29.6	28.8	35.9	22.3	31.7	17.8	-58.7	11.9	11.1	-4.6	7.4
ไต้หวัน	-7.1	9.1	-12.9	-5.3	-19.7	-28.1	-73.0	6.3	7.9	-25.5	4.6
ยุโรป	6.3	6.3	3.3	2.7	11.0	0.7	-21.8	-14.3	-7.3	-8.8	20.6
อเมริกา	6.0	-2.4	-2.4	6.4	23.6	4.8	-33.0	-7.2	-8.5	-10.4	5.7
เอเชียใต้	17.3	-0.4	16.3	19.2	33.7	19.1	-37.7	18.2	9.4	-0.8	3.8
โอเชียเนีย	-1.0	1.6	-5.0	-3.9	3.9	-15.2	-29.4	-21.4	-13.5	-20.4	3.4
ตะวันออกกลาง	15.0	12.8	17.8	12.5	19.4	-23.7	-55.8	-23.0	-4.2	-27.0	1.8
แอฟริกา	-1.7	4.6	-6.1	-0.5	-4.5	-22.0	-45.0	-21.7	-16.0	-26.6	0.6
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	61.9	67.7	55.2	57.2	62.5	65.6	41.4	56.9	5.1	56.1	-
ระยะเวลาการเข้าพัก	7.9	8.7	7.5	7.7	7.8	8.9	9.8	7.4	7.4	7.8	-

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	11.9	2.9	9.0	13.3	23.5	7.7	-34.4	5.8	11.0	-5.3	-
--------------------------	------	-----	-----	------	------	-----	-------	-----	------	------	---

ที่มา : การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

3.3 สถานการณ์การว่างงานไปไตรมาสที่ 4 ปี 2546 : ภาคเกษตรว่างงานลดลงต่อเนื่อง

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสที่สี่ปี 2546^{1/} มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 35.28 ล้านคน โดยเป็นผู้ที่มีงานทำ 34.50 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 จำแนกเป็นผู้ทำงานอยู่นอกภาคเกษตรจำนวน 20.26 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545

สาขาการผลิตนอกภาคเกษตรที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ สาขาหัตถอุตสาหกรรมจำนวน 6.17 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 5.0 สูงกว่าร้อยละ 2.2 ของการจ้างงานรวม รองลงมา คือ สาขาการบริการและอื่น ๆ และสาขาการค้าและการธนาคาร จำนวน 6.00 และ 4.96 ล้านคน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 และ 5.2 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว สอดคล้องกับสถานการณ์เศรษฐกิจ ซึ่งสาขาการผลิตดังกล่าวมีการขยายตัวได้ดีมากขึ้น ตามลำดับ ข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐแสดงว่าไตรมาสที่สี่ปี 2546 ที่มีผู้สมัครงานใหม่จำนวน 56,866 คน และสามารถบรรจุได้ 20,737 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 และ 11.6 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 ซึ่งเป็นการเคลื่อนไหวที่สอดคล้องกับข้อมูลจากการสำรวจแรงงานรายสาขาของสำนักงานสถิติแห่งชาติ

ขณะที่มีผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 14.24 ล้านคน ลดลงอย่างต่อเนื่องร้อยละ 3.0 จากช่วงเดียวกันของปี 2545 โดยภาคใต้เป็นเพียงภาคเดียวที่มีการจ้างงานในภาคเกษตรเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.8

สำหรับผู้ว่างงานในไตรมาสที่สี่ปี 2546 มีจำนวน 0.54 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานเพียงร้อยละ 1.5 ทรงตัวในระดับเดียวกับช่วงเดียวกันปี 2545 แต่มีแนวโน้มการว่างงานสูงขึ้นร้อยละ 5.4 เทียบกับที่ลดลงมาตลอด 9 ไตรมาสที่ผ่านมา และเมื่อพิจารณาแนวโน้มผู้ว่างงานเป็นรายภาคพบว่า มีเพียงภาคกลางและภาคเหนือที่มีผู้ว่างงานลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2545

ภาวะการมีงานทำและการว่างงานเฉลี่ยในปี 2546 มีการจ้างงานรวม 33.82 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 จำแนกเป็นผู้ทำงานอยู่นอกภาคเกษตรและภาคเกษตรจำนวน 20.26 และ 13.55 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 และลดลงร้อยละ 1.4 ตามลำดับ โดยมีการว่างงานรวม 0.70 ล้านคน ลดลงร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.0 เทียบกับอัตราการว่างงานร้อยละ 2.2 ของระยะเดียวกันในปี 2545

สำหรับจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 มีจำนวน 7.43 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.52 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้ทำงานอยู่ในสาขาการค้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.7 รองลงมา คือ ภาคการผลิตภัณฑ์โลหะ และภาคการผลิตสิ่งทอและเครื่องประดับร้อยละ 12.3 และ 10.7 ตามลำดับ ขณะที่สถานประกอบการ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 มีจำนวน 324,079 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.48 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

^{1/} ข้อมูล ณ เดือนพฤศจิกายน

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่ 4 ปี 2546

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	2545 เฉลี่ย	2546					อัตราเพิ่ม (%)					
							2545 เฉลี่ย	2546				
		ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.	พ.ย.	เฉลี่ย	เฉลี่ย	ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.	พ.ย.	เฉลี่ย
1. ประชากรรวม	63.461	63.795	63.929	64.063	64.238	64.006	0.83	0.84	0.85	0.84	0.91	0.86
2. กำลังแรงงานรวม	34.246	33.964	34.583	35.550	35.283	34.845	0.96	1.43	1.84	1.29	2.45	1.75
3. ผู้มีงานทำ	32.997	32.814	32.998	34.945	34.501	33.815	2.56	2.95	3.20	1.61	2.24	2.48
3.1 ภาคเกษตร	13.740	11.882	12.309	15.769	14.244	13.551	1.14	0.85	-1.98	-1.01	-3.04	-1.38
3.2 นอกภาคเกษตร	19.257	20.932	20.689	19.176	20.257	20.264	3.60	4.19	6.54	3.86	6.31	5.23
• เหมืองแร่	0.064	0.074	0.062	0.054	0.055	0.061	36.73	-21.00	-14.94	25.08	16.12	-4.67
• หัตถอุตสาหกรรม	5.863	6.416	6.222	5.961	6.173	6.193	3.23	6.73	6.88	3.88	4.99	5.63
• การก่อสร้าง	1.703	1.994	2.175	1.490	1.756	1.854	7.58	5.07	12.01	-0.91	19.66	8.87
• สาธารณูปโภค	0.161	0.155	0.157	0.175	0.185	0.168	-7.64	-2.78	2.94	5.22	10.98	4.19
• การค้าและการธนาคาร	4.745	5.122	5.107	4.700	4.964	4.973	5.62	2.77	7.70	3.59	5.20	4.80
• การขนส่ง	1.014	1.146	0.973	0.961	1.129	1.052	-0.06	1.44	1.96	4.15	7.48	3.74
• การบริการและอื่น ๆ	5.707	6.026	5.993	5.834	5.996	5.962	1.97	3.62	4.52	5.09	4.71	4.48
4. ผู้ว่างงาน	0.766	0.781	0.945	0.549	0.540	0.704	-30.06	-16.45	-5.88	-10.64	5.44	-8.16
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.482	0.369	0.641	0.056	0.241	0.327	-25.94	-45.63	-34.65	-37.71	33.37	-32.28
6. การทำงานต่ำระดับ*	0.781	0.678	0.660	0.475	0.758	0.643	-6.67	-21.46	-32.94	-6.03	-1.63	-17.69
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.24	2.30	2.73	1.54	1.53	2.02						
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	71.83	70.66	71.71	73.48	72.64	72.12						

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

หมายเหตุ : ตั้งแต่ปี 2544 เป็นการสำรวจทุกเดือนโดยใช้ตัวอย่างเดือนละ 30,000ครัวเรือน สำหรับเดือนที่ใช้เป็นตัวแทนของข้อมูลแต่ละไตรมาส คือ กุมภาพันธ์ พฤษภาคม สิงหาคม และพฤศจิกายน

* การทำงานต่ำระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

การจัดหางานทำในประเทศ

	2545 ทั้งปี	2546					อัตราเพิ่ม (%)					
							2545 ทั้งปี	2546				
		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี
1. ผู้สมัครงานใหม่	223,563	96,079	108,730	83,129	56,866	287,938	-8.90	61.08	69.20	64.41	15.84	28.80
2. ตำแหน่งงานว่าง	691,053	227,203	204,164	170,998	185,413	602,365	32.54	64.15	32.73	-10.46	-10.80	-12.83
3. บรรจุงาน	81,042	24,198	28,615	30,595	20,737	83,408	-26.72	-4.91	23.30	121.54	11.63	2.92

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่ 4 ปี 2546 จำแนกรายภาค

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	2545 เฉลี่ย	2546					อัตราเพิ่ม (%)					
							2545 เฉลี่ย	2546				
		ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.	พ.ย.	เฉลี่ย		ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.	พ.ย.	เฉลี่ย
1. กำลังแรงงานรวม	34.246	33.964	34.583	35.550	35.283	34.845	1.0	1.4	1.8	1.3	2.4	1.7
1.1 กทม.	4.424	4.570	4.632	4.640	4.527	4.592	0.7	3.3	6.7	3.7	1.6	3.8
1.2 ภาคกลาง	7.965	8.094	8.199	8.224	8.259	8.194	1.0	3.2	2.9	2.2	3.3	2.9
1.3 ภาคเหนือ	6.317	6.249	6.315	6.529	6.498	6.398	-0.2	1.1	0.5	0.2	3.3	1.3
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.145	10.599	10.962	11.692	11.526	11.195	1.0	-0.7	0.6	0.4	1.4	0.4
1.5 ภาคใต้	4.396	4.452	4.475	4.466	4.473	4.466	2.7	1.9	0.1	1.2	3.3	1.6
2. ผู้มีงานทำ	37.269	32.814	32.998	34.945	34.501	38.318	15.9	3.8	3.2	1.6	2.2	2.8
2.1 ภาคเกษตร	13.740	11.882	12.309	15.769	14.244	13.551	1.1	0.8	-2.0	-1.0	-3.0	-1.4
- กทม.	0.084	0.100	0.086	0.053	0.059	0.075	205.5	2.2	-9.8	-25.8	-17.2	-11.3
- ภาคกลาง	2.214	2.210	2.260	2.184	2.157	2.203	-2.5	3.8	-0.1	-4.1	-1.4	-0.5
- ภาคเหนือ	3.298	2.949	2.945	3.716	3.317	3.232	1.8	-2.6	-3.3	-1.5	-0.9	-2.0
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	6.106	4.564	4.933	7.716	6.692	5.976	2.1	1.0	-3.1	0.1	-5.8	-2.1
- ภาคใต้	2.038	2.059	2.086	2.101	2.020	2.066	-1.3	2.6	1.0	0.1	1.8	1.4
2.2 ภาคนอกเกษตร	23.529	20.932	20.689	19.176	20.257	24.767	26.6	5.5	6.5	3.9	6.3	5.3
- กทม.	8.562	4.367	4.441	4.486	4.381	8.922	103.2	4.7	7.7	4.6	1.5	4.2
- ภาคกลาง	5.548	5.743	5.775	5.890	5.979	5.847	2.8	8.0	4.2	4.3	5.3	5.4
- ภาคเหนือ	2.844	3.101	3.118	2.736	3.039	2.998	1.5	5.2	4.5	3.3	8.7	5.4
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.310	5.385	5.017	3.782	4.485	4.667	6.2	4.9	12.4	3.4	12.6	8.3
- ภาคใต้	2.265	2.337	2.338	2.283	2.373	2.332	7.4	3.2	1.5	3.0	4.2	3.0
3. ผู้ว่างงาน	0.766	0.781	0.945	0.549	0.540	0.704	-30.1	-16.4	-5.9	-10.7	5.4	-8.2
3.1 กทม.	0.113	0.104	0.105	0.099	0.086	0.099	-23.5	-32.3	-13.2	-11.7	31.8	-12.8
3.2 ภาคกลาง	0.127	0.123	0.156	0.146	0.117	0.135	-20.9	7.3	2.2	21.1	-2.1	6.8
3.3 ภาคเหนือ	0.108	0.121	0.183	0.075	0.106	0.122	-37.3	22.3	42.7	-10.1	-13.1	12.1
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.328	0.379	0.453	0.146	0.154	0.283	-38.4	-19.6	-9.4	-28.0	12.4	-13.7
3.5 ภาคใต้	0.090	0.055	0.046	0.082	0.077	0.065	9.9	-43.8	-53.7	-13.6	12.7	-27.9
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	2.24	2.30	2.73	1.54	1.53	2.02						
4.1 กทม.	2.55	2.27	2.27	2.14	1.91	2.15						
4.2 ภาคกลาง	1.59	1.52	1.91	1.78	1.41	1.65						
4.3 ภาคเหนือ	1.72	1.94	2.90	1.15	1.64	1.90						
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	2.94	3.58	4.14	1.25	1.33	2.53						
4.5 ภาคใต้	2.05	1.23	1.04	1.83	1.73	1.46						

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน* (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2543	107,228	6.8	5,810,140	2.3
2544	110,814	3.3	5,865,208	0.9
2545	301,518	172.09	6,900,223	17.6
2546	324,079	7.48	7,434,237	7.52
มกราคม	303,447	169.45	6,938,421	18.17
กุมภาพันธ์	305,839	170.86	7,013,234	18.64
มีนาคม	307,639	165.24	7,064,724	18.16
เมษายน	309,037	26.82	7,083,718	12.47
พฤษภาคม	310,149	14.83	7,158,068	8.59
มิถุนายน	311,940	13.19	7,204,570	7.59
กรกฎาคม	313,894	12.02	7,250,656	7.59
สิงหาคม	316,053	11.04	7,286,444	7.32
กันยายน	318,255	9.56	7,351,321	6.79
ตุลาคม	320,441	8.51	7,376,322	6.90
พฤศจิกายน	322,706	7.88	7,412,865	6.90
ธันวาคม	324,079	7.48	7,434,237	7.52

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคํารวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจกรรม	2546								อัตราเพิ่ม %			
	สถานประกอบการ (แห่ง)				ผู้ประกันตน (คน)				สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	มี.ค.	มิ.ย.	ก.ย.	ธ.ค.	มี.ค.	มิ.ย.	ก.ย.	ธ.ค.	มี.ย.	ธ.ค.	มี.ย.	ธ.ค.
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,455	1,462	1,477	1,483	38,330	38,383	38,904	39,677	4.0	2.5	1.1	1.9
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	10,356	10,518	10,705	10,938	628,804	642,101	650,402	650,687	10.7	7.3	5.7	7.1
3. การผลิตสิ่งทอผ้าเครื่องประดับ	8,865	8,908	8,983	9,007	753,034	756,882	760,651	749,191	7.8	2.7	1.5	0.9
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,595	4,668	4,768	4,838	216,571	219,621	224,523	219,810	11.2	7.7	6.4	3.7
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,594	5,686	5,803	5,863	154,761	161,564	164,422	166,454	9.2	6.3	11.5	10.5
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	8,244	8,384	8,509	8,585	503,971	516,974	531,403	532,294	9.4	5.9	6.2	9.0
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	3,879	3,928	3,968	4,035	150,176	155,770	157,642	157,508	9.1	6.0	6.5	6.8
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,615	5,692	5,778	5,854	98,063	101,106	104,454	105,619	13.5	5.7	14.6	11.2
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	16,856	17,048	17,453	17,732	816,874	835,390	846,774	862,335	12.4	7.5	8.6	8.9
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	15,794	15,935	16,142	16,270	275,443	285,137	292,544	299,003	13.6	4.8	15.8	12.8
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	3,024	3,064	3,129	3,155	139,471	141,424	142,946	146,089	12.6	6.3	8.6	6.9
12. สาธารณูปโภค	980	994	1,027	1,051	31,832	31,828	32,567	30,954	14.4	8.2	-2.0	-3.2
13. การก่อสร้าง	15,964	16,305	16,736	17,130	286,717	292,655	304,517	310,148	12.3	9.0	6.5	10.2
14. การขนส่งการคมนาคม	13,645	13,953	14,336	14,581	287,265	294,971	303,360	308,461	15.4	9.8	11.1	9.8
15. การค้า	93,574	94,942	96,981	98,503	1,027,371	1,050,267	1,078,700	1,104,156	11.6	7.3	10.0	9.7
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	76,387	77,766	79,646	81,564	1,279,853	1,295,881	1,324,858	1,351,521	15.9	9.9	7.0	6.9
รวม	284,827	289,253	295,441	300,589	6,688,536	6,819,954	6,958,667	7,033,907	12.8	7.8	7.4	7.5

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

หมายเหตุ : สถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนตามประเภทกิจการ (ตัวเลขไม่รวมลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐ)

(1) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ : การส่งออกยังเพิ่มขึ้นสูง แต่การนำเข้าเร่งตัวขึ้นมาก
- ดุลบัญชีเดินสะพัด : ยังเกินดุลสูง เป็นผลจากการเกินดุลบริการจำนวนมาก
- ดุลการชำระเงิน : เกินดุลน้อยลงเนื่องจากการชำระหนี้ต่างประเทศจำนวนมาก

การส่งออกและนำเข้าเพิ่มขึ้นสูง และเร่งตัวขึ้น
จากไตรมาสที่แล้ว

	ทั้งปี		2546			
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4
มูลค่าการส่งออก	66,092	78,416	18,165	18,869	19,739	21,643
อัตราเพิ่มมูลค่า	4.8	18.6	21.3	17.6	12.9	23.0
- ปริมาณ (%)	12.6	10.0	14.6	9.6	4.3	9.3
- ราคา (%)	-7.2	7.9	5.8	6.7	6.4	12.5
มูลค่าการนำเข้า	63,353	74,214	17,069	17,427	18,901	20,817
อัตราเพิ่มมูลค่า	4.6	17.1	19.2	12.1	11.8	25.4
- ปริมาณ (%)	11.0	9.2	13.2	3.3	4.1	16.7
- ราคา (%)	-5.7	7.2	5.3	8.5	7.3	7.6
ดุลการค้า	2,739	4,202	1,096	1,442	838	826
ดุลบริการบริการ	4,269	3,773	1,431	-240	1,011	1,571
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,008	7,975	2,527	1,202	1,849	2,397
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-4,181	-8,604	-4,511	-414	-1,735	-1,944
• รัฐบาล	4,032	2,669	-1,533	1,648	402	2,152
• พหุภาคี	-1,478	-615	17	43	-805	130
• ธนาคาร	-1,776	-2,446	-1,701	-685	1,628	-1,688
• อื่น ๆ	-8,511	-8,212	-1,294	-1,420	-2,960	-2,538
ดุลการชำระเงิน	4,234	143	-2,068	1,015	731	465

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

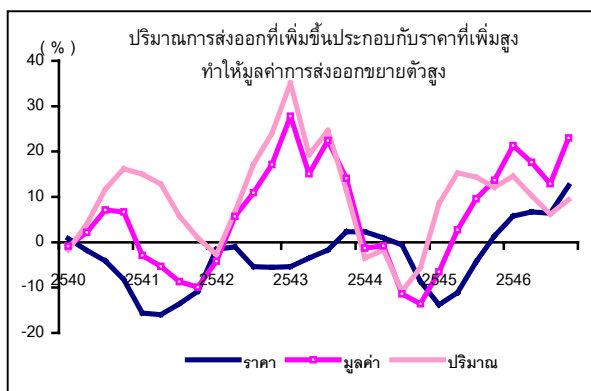
(% 3mma)

(1) การค้าระหว่างประเทศ : การส่งออกและนำเข้าขยายตัวสูง และเร่งขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว

(1.1) การส่งออก : ยังคงขยายตัวได้สูงแม้จะเป็นการเปรียบเทียบบนฐานที่ปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาสที่สี่ของปี 2545

การส่งออกไตรมาสที่สี่ปี 2546 มีมูลค่า 21,643 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งเมื่อเทียบกับร้อยละ 12.9 ในไตรมาสที่สามที่ผ่านมา เมื่อคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 859,954 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 โดยเฉพาะราคาสินค้าเกษตร และสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงที่เพิ่มขึ้นสูง สำหรับปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3

ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการส่งออกในไตรมาสนี้ ได้แก่ เศรษฐกิจของประเทศเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และ ยุโรป ปรับตัวดีขึ้น และเศรษฐกิจในภูมิภาคอาเซียนและจีนขยายตัวดี ประกอบกับราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และภาวะการค่าอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวดี



สินค้าเกษตรกรรม ปริมาณส่งออกและราคาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 9.0 และ 25.8 ตามลำดับ ทำให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.4 สินค้าเกษตรกรรมสำคัญที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นมากได้แก่ ข้าว ข้าวโพด ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง ยางพารา ผักและผลไม้แช่เย็นและแช่แข็ง ทั้งนี้มาเลเซียและอินโดนีเซียนำเข้าข้าวโพดจำนวนมากในเดือนธันวาคม 2546 สำหรับผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังมีความต้องการนำเข้ามันเส้นจากจีนเป็นจำนวนมากเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมแอลกอฮอล์ และความต้องการมันอัดเม็ดจากสหภาพยุโรปเพื่อใช้เลี้ยงสัตว์แทนธัญพืชภายในประเทศที่ได้รับความเสียหายจากคลื่นความร้อน ผักและผลไม้แช่เย็นและแช่แข็งส่งออกเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลจากความตกลงเร่งลดภาษีสินค้าผักและผลไม้ ระหว่างไทย-จีน ให้เหลือร้อยละ 0 ที่เริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม เป็นต้นมา สินค้าที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ กาแฟ

สินค้าประมง ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 แต่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 5.9 ทำให้มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 2.0 โดยต้นทุนการผลิตกึ่งภายในประเทศที่สูง ทำให้ประเทศผู้นำเข้า เช่น ญี่ปุ่น สิงคโปร์ ไต้หวัน ฮองกง และสหภาพยุโรป หันไปนำเข้าจากประเทศคู่แข่งที่มีต้นทุนต่ำกว่า เช่น จีน เวียดนาม อินเดีย รัสเซีย และศรีลังกา เป็นต้น

สินค้าอุตสาหกรรม มูลค่าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.8 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 และ 9.5 ตามลำดับ จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ทั้งนี้การส่งออกสินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้นเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 12 ไตรมาสที่ผ่านมา สินค้าที่ใช้ทรัพยากรภายในประเทศในการผลิตเพื่อส่งออกเพิ่มขึ้นในอัตราสูง และสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเนื่องจากฐานการส่งออกที่สูงในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

- **สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น** ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นได้แก่ ผ้าผืน (11.6%) ด้ายและเส้นใยประดิษฐ์ (22.8%) เคหะสิ่งทอ (26.2%) อัญมณีและเครื่องประดับ (16.7%) รองเท้าและชิ้นส่วน (6.6%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป (-1.4%)

- **สินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง** มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 เป็นผลจากราคาที่เพิ่มขึ้นสูงร้อยละ 16.0 และเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งเมื่อเทียบกับร้อยละ 7.3 ในไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนปริมาณเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.3 เป็นผลจากฐานการคำนวณที่สูงในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว สินค้าส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (16.5%) แผงวงจรไฟฟ้า (53.3%) เครื่องใช้ไฟฟ้า (28.4%) รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ (34.1%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร (27.3%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด (-25.5%)

- **สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเพื่อการผลิตส่งออก** ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 และ 4.6 ตามลำดับ ทำให้มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 สินค้าที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มสูง ได้แก่ เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (4.5%) หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือฟอกหนังสืออัด (12.1%) เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (14.3%) สำหรับ

สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ เซรามิกส์ (-0.6%) ดอกไม้โป๊ไม้ประดิษฐ์และต้นไม้ประดับ (-5.0%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	ทั้งปี		2546				2547
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.
สินค้าเกษตรกรรม	7.54	29.33	36.39	25.45	17.77	37.37	19.60
• ราคา	5.93	22.95	25.55	23.59	17.23	25.78	31.28
• ปริมาณ	1.54	4.80	8.64	1.54	0.43	8.96	-8.90
สินค้าประมง	-19.24	7.26	9.96	8.21	14.38	-1.99	-0.08
• ราคา	-10.14	-1.5	-5.45	-2.56	-2.30	4.50	10.17
• ปริมาณ	-10.12	8.82	16.30	11.06	17.08	-5.93	-9.31
สินค้าอุตสาหกรรม	5.26	17.93	20.49	16.14	13.0	21.80	16.70
• ราคา	-8.30	6.64	4.21	5.44	5.52	11.28	16.42
• ปริมาณ	14.79	10.49	15.62	10.17	7.06	9.50	0.25
สินค้าใช้แรงงานสูง	-1.43	3.37	9.17	1.95	-1.08	4.33	-3.26
• ราคา	7.08	6.31	14.87	9.36	1.23	1.13	4.39
• ปริมาณ	-7.95	-2.73	-4.96	-6.73	-2.27	3.23	-7.33
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	5.35	18.43	21.05	17.46	12.64	22.13	23.18
• ราคา	-13.17	7.47	1.71	4.82	7.30	16.03	22.84
• ปริมาณ	1.32	10.09	19.02	12.06	4.93	5.30	0.27
สินค้าฟุ้งฟิงทรัพยากรในประเทศมาก	5.06	12.91	11.68	15.17	11.40	13.30	6.30
• ราคา	-5.61	3.28	3.35	3.13	2.04	4.57	5.88
• ปริมาณ	11.27	9.44	8.07	11.86	9.16	8.39	0.39

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 57.9 ของมูลค่าส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 19.8 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมากเป็นสินค้าในหมวดคอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ยาง รถยนต์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ และเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์และไดโอด สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี		2546				2547
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-6.1	9.8	-3.0	10.3	14.9	16.5	26.1
แผงวงจรไฟฟ้า	-1.7	34.0	24.1	51.4	8.5	53.3	37.0
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	10.0	36.1	41.2	33.4	36.5	34.1	15.1
ยางพารา	31.2	60.2	132.4	69.2	28.5	40.7	17.1
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-6.6	1.6	12.6	2.0	-4.1	-1.4	-8.8
อัญมณีและเครื่องประดับ	18.1	15.9	36.6	4.3	9.1	16.7	-29.2
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์	24.2	19.1	4.1	14.2	19.9	35.7	44.8
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	0.1	6.0	25.7	13.7	2.6	-9.4	0.8
เม็ดพลาสติก	11.3	19.6	29.9	16.0	8.4	26.4	42.8
เหล็กและเหล็กกล้า	17.4	31.9	63.9	56.0	13.9	10.1	13.6
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	-4.0	28.5	31.5	16.6	34.0	38.3	34.8
เคมีภัณฑ์	17.7	32.3	69.4	47.8	23.9	2.7	5.1
อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด	63.9	-7.2	17.6	10.3	-25.1	-25.5	-24.9
ผลิตภัณฑ์ยาง	15.8	23.4	27.0	24.2	20.4	22.6	20.0
ข้าว	3.1	-1.9	1.9	-1.3	-10.8	2.2	19.1
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	15.7	24.4	30.1	50.3	10.6	12.8	3.3
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร	9.1	33.9	45.9	37.2	28.3	27.3	27.2
น้ำตาลทราย	-1.8	35.2	-35.9	32.7	168.8	320.9	21.9
เฟอร์นิเจอร์ และชิ้นส่วน	10.8	8.2	17.0	11.0	-6.9	14.3	8.0
เครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงอุปกรณ์และส่วนประกอบ	34.1	-5.6	10.9	-13.8	-14.0	-0.9	-5.8
รวมสินค้า 20 รายการ	7.0	18.9	22.6	21.6	12.4	19.8	14.8
สินค้าอื่น ๆ	4.1	13.3	20.8	8.6	6.1	18.8	17.8

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

ตลาดส่งออก : ตลาดอาเซียนเพิ่มขึ้นสูง

การส่งออกไปยังตลาดหลัก เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 โดยเฉพาะตลาดอาเซียนเพิ่มขึ้นมากร้อยละ 33.2 ตลาดญี่ปุ่น และสหภาพยุโรปเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 และ 13.4 ตามลำดับ สำหรับตลาดสหรัฐ มูลค่าส่งออกได้เริ่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 หลังจากที่เคยลดลงในไตรมาสที่สองและไตรมาสที่สามที่ผ่านมา และ ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 โดยตลาดประเทศจีนยังคงขยายตัวสูง

อาเซียน เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียนขยายตัวดี ทำให้มีความต้องการนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นทั้งการนำเข้าเพื่อการผลิตเพื่อส่งออกและเพื่อการบริโภคในประเทศ โดยเฉพาะประเทศมาเลเซียนำเข้าจากไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.0 สินค้าส่งออกจากไทยไปยังประเทศกลุ่มอาเซียนส่วนใหญ่ยังคงเป็นสินค้าอุตสาหกรรม อาทิ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า รถยนต์ เคมีภัณฑ์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และ ข้าวโพด เป็นต้น

สหภาพยุโรป มูลค่าส่งออกไปยังคู่ค้าสำคัญในกลุ่ม ได้แก่ เยอรมัน เนเธอร์แลนด์ ฝรั่งเศส และอิตาลีเพิ่มขึ้นมาก สินค้าส่งออกจากไทยไปยังประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรปที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า เสื้อผ้าสำเร็จรูป เฟอร์นิเจอร์ ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง เป็นต้น ส่วนมูลค่าส่งออกสินค้าสำคัญที่ลดลง ได้แก่ ไก่แปรรูป ยางพารา รถยนต์ และ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์

ญี่ปุ่น สินค้าส่งออกจากไทยที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า ยางพารา รถยนต์และอุปกรณ์ ไม้สัดแช่เย็นแช่แข็ง เป็นต้น ส่วนสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด และอาหารกระป๋องสำเร็จรูป เป็นต้น

สหรัฐอเมริกา สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่ม ได้แก่ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ กุ้งสดแช่เย็นและแช่แข็ง เฟอร์นิเจอร์ ยางพารา เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป คอมพิวเตอร์ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป แผงวงจรไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น

ตลาดอื่น ๆ การส่งออกไปยังตลาดจีนยังคงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 42.7 ตลาดไต้หวันฮ่องกง และเกาหลีใต้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.0 24.5 และ 20.4 9 ตามลำดับ

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

	ทั้งปี		2546				2547
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.
ตลาดหลัก	1.8	11.9	16.0	8.9	7.7	15.4	16.9
สหรัฐอเมริกา	2.3	0.8	7.4	-0.1	-5.5	3.1	9.11
สหภาพยุโรป (15)	-3.2	14.6	23.8	12.6	9.4	13.4	2.14
ญี่ปุ่น	0.0	14.5	20.3	12.2	11.2	14.9	9.9
อาเซียน (5)	7.8	20.3	14.9	12.9	20.2	33.2	37.18
สิงคโปร์	5.5	5.4	8.5	-5.7 ^{1/}	4.3	15.7	43.6
มาเลเซีย	3.7	36.6	18.6	21.3	38.6	68.0	58.67
ประเทศอื่น ๆ	13.5	25.5	34.2	29.9	13.8	26.4	59.0
ฮ่องกง	11.5	11.5	30.5	6.0	9.7	24.5	24.28
ไต้หวัน	2.3	32.2	17.2	46.1	20.0	44.0	5.57
เกาหลีใต้	13.3	13.4	26.7	10.7	-3.2	20.4	8.59
จีน	23.7	60.1	88.8	74.4	48.8	42.7	45.22

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

1/ การส่งออกของไทยไปยังสิงคโปร์ในเดือนเมษายน พฤษภาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 และ 5.7 ตามลำดับ แต่ลดลงในเดือนมิถุนายนร้อยละ 23.6 เนื่องจากฐานการส่งออกไปยังสิงคโปร์ในเดือนมิถุนายน 2545 สูงถึง 606 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับค่าเฉลี่ยประมาณ 450 ล้านดอลลาร์ สรอ.ต่อเดือน (ของ 11 เดือน) เนื่องจากมีการส่งออกสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า, Radar Appris, Radio Naving aids และ Other special import provision เพิ่มขึ้นมาก

ปี 2546 การส่งออกมีมูลค่าเท่ากับ 78,416 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 เมื่อคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 3,246,316 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 ซึ่งเป็นผลจากค่าเงินบาทที่เพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าหลักได้แก่ สหรัฐ ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรปปรับตัวดีขึ้นเป็นลำดับ ในขณะที่เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียนและจีนขยายตัวสูงต่อเนื่องภาวะการค้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ฟื้นตัวดีขึ้น และราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่สูงขึ้น

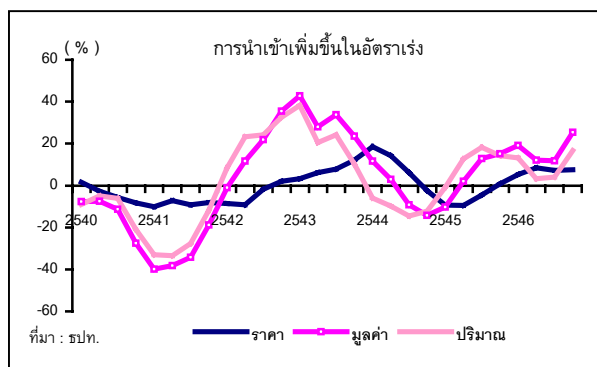
ราคาและปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 และ 10.0 ตามลำดับ ราคาส่งออกที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากราคาสินค้าเกษตรส่งออกที่เพิ่มขึ้นสูงต่อเนื่อง และราคาสินค้าอุตสาหกรรมส่งออกที่เพิ่มขึ้นสูงในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี สำหรับปริมาณส่งออกที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง และสินค้าที่ใช้ทรัพยากรภายในประเทศผลิตเพื่อส่งออก

ความต้องการของตลาดที่เพิ่มขึ้นทำให้สินค้าส่งออกของไทยเพิ่มขึ้นทุกประเภทสินค้า โดยสินค้าหลักที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากได้แก่ สินค้าประเภทอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เหล็กและเหล็กกล้า น้ำตาลทราย ยางพารา และมันสำปะหลัง นอกจากนั้นสินค้าประเภทอื่น ๆ ที่มีใช้สินค้าหลักได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน อาทิ ส่วนประกอบอากาศยานและการบิน เพอร์นิเจอร์ เครื่องสำอางค์และเครื่องประติณผิว และ ผักและผลไม้กระป๋องและแปรรูป เป็นต้น

การส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลักมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 โดยเพิ่มขึ้นมากในตลาดอาเซียน ร้อยละ 20.3 ตลาดสหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 14.5 และ 0.8 ตามลำดับ ส่วนมูลค่าส่งออกไปยังตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 ตลาดที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มมากที่สุด ได้แก่ จีน ฮองกง ออสเตรเลีย ไต้หวัน สวิตเซอร์แลนด์ เป็นต้น ทั้งนี้ในรอบปีที่ผ่านมาตลาดจีนและอาเซียนได้มีบทบาทต่อการส่งออกสินค้าของไทยในฐานะที่เป็นตลาดส่งออกที่สำคัญมากขึ้น ซึ่งสะท้อนการเปลี่ยนแปลงทั้งที่เป็นวัฏจักรที่เศรษฐกิจของประเทศเหล่านี้ขยายตัวได้ดี และมีการเปลี่ยนแปลงในเชิงโครงสร้าง ทั้งในเรื่องข้อตกลงการค้าเสรีที่มีผลในทางปฏิบัติมากขึ้น และความเชื่อมโยงระบบการผลิตในภูมิภาคโดยเฉพาะกับประเทศจีน

(1.2) การนำเข้า: เพิ่มขึ้นในอัตราเร่ง

ในไตรมาสที่สี่การนำเข้ามีมูลค่า 20,817 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งเมื่อเทียบกับร้อยละ 11.8 ในไตรมาสที่สามที่ผ่านมา เมื่อคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 827,064 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 7.6 และ 16.7 ตามลำดับ



ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ดีขึ้น และการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่เพิ่มค่า ทำให้การนำเข้าเพิ่มขึ้นทุกหมวด โดยเฉพาะสินค้าทุน นำเข้าเพิ่มขึ้นมากตามภาวะการลงทุนภายในประเทศที่เพิ่มสูง และการนำเข้าเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้ภายในประเทศ มูลค่านำเข้าสินค้าทุน สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป เชื้อเพลิง และสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 15.7 35.0 และ 14.3 ตามลำดับ

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ มูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลจากราคาและปริมาณเพิ่มขึ้น ร้อยละ 12.0 และ 3.2 สินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคที่นำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ เนื้อสัตว์ และผักสด อัญมณีและเงินแท่ง เส้นใยจากธรรมชาติ และเคมีภัณฑ์ ส่วนสินค้าวัตถุดิบเพื่อ

การผลิตสินค้าทุนที่นำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ แร่ดิบ เหล็กและเหล็กกล้า หลดภาพโทรทัศน์ เป็นต้น

สินค้าทุน มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 โดยปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 และเร่งขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 ไกลเคียงไตรมาสแล้ว สินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ เครื่องจักรที่มีใช้เครื่องจักรไฟฟ้าที่ใช้ในอุตสาหกรรม เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า เป็นต้น

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 และ 7.7 ตามลำดับ โดยมูลค่านำเข้าสินค้าไม่คงทน และสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 และ 11.6 ตามลำดับ สินค้าไม่คงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหารโดยเฉพาะประเภทผักและผลไม้ ผลิตภัณฑ์นม เครื่องสำอาง ยาและผลิตภัณฑ์ และสินค้าคงทน ได้แก่ เครื่องแต่งเรือน และเครื่องใช้ไฟฟ้า

สินค้าเชื้อเพลิง มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.0 โดยราคาและปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 และ 26.4 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ น้ำมันดิบ และน้ำมันสำเร็จรูปลดลง

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้านำเข้า (%)

	ทั้งปี		2546				2547
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.
สินค้าอุปโภคบริโภค	9.00	12.91	17.14	10.33	10.19	14.31	9.25
• ราคา	-1.53	3.20	-0.82	2.91	4.81	6.10	1.53
• ปริมาณ	10.86	9.23	18.11	7.23	5.13	7.75	7.6
สินค้าวัตถุดิบ	7.55	17.56	21.59	20.41	13.41	15.70	24.97
• ราคา	4.85	15.34	16.78	18.58	14.48	11.98	15.37
• ปริมาณ	2.50	1.94	4.11	1.56	-0.93	3.23	8.32
สินค้าทุน	1.65	14.90	10.68	11.0	7.69	30.10	15.94
• ราคา	-8.01	2.86	-3.38	3.02	6.11	6.01	11.59
• ปริมาณ	10.87	11.21	14.50	7.75	1.35	22.85	3.90
สินค้าเชื้อเพลิง	4.08	19.85	44.37	-14.28	19.74	35.03	5.91
• ราคา	-28.02	7.27	18.25	6.87	-1.79	7.04	11.61
• ปริมาณ	43.56	12.53	22.13	-19.24	21.92	26.44	-5.11

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 80.3 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.4 ส่วนใหญ่เป็นสินค้าทุน และวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ ได้แก่ เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ เหล็กและเหล็กกล้า ส่วนประกอบและอุปกรณ์โครงรถและตัวถัง สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ เครื่องใช้ไฟฟ้า กระดาษและผลิตภัณฑ์ เส้นใยในการทอ เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์ และผลิตภัณฑ์พลาสติก ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี		2546				2547
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	3.7	5.8	1.3	-3.8	8.8	16.5	10.4
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ	5.7	22.5	24.4	25.6	8.9	33.1	15.9
น้ำมันดิบ	-0.1	23.7	66.5	-4.3	15.6	27.3	-2.6
เคมีภัณฑ์	8.7	18.3	28.5	18.8	11.5	16.1	20.3
แผงวงจรไฟฟ้า	0.6	7.6	6.2	5.3	1.8	17.6	20.3
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-2.6	15.1	3.4	12.7	15.4	27.6	27.7
เหล็กและเหล็กกล้า	27.4	24.5	33.1	32.2	24.1	13.3	50.3
ผลิตภัณฑ์โลหะ	1.0	18.3	25.1	13.1	11.7	24.3	17.2
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ โครงรถและตัวถัง	13.1	33.8	36.4	45.9	22.0	34.8	29.8
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	0.6	25.5	24.0	25.6	19.8	32.0	43.2
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	8.8	4.8	-15.6	9.0	4.8	25.5	50.9
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์	3.8	29.5	28.3	23.0	21.9	43.5	13.7
เครื่องใช้ไฟฟ้า	23.9	22.0	29.7	24.7	5.9	30.3	19.4
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	12.4	10.8	33.5	7.5	-1.5	8.5	5.4
ผ้าผืน	2.5	1.6	9.2	0.5	-5.7	4.2	1.0
หลอดภาพโทรทัศน์	9.2	8.4	7.4	7.8	9.9	8.4	-5.6
เส้นใยในการทอ	-3.5	12.0	12.0	19.9	-11.2	30.4	-10.1
กระดาษและผลิตภัณฑ์	-9.7	33.1	-1.7	71.2	29.3	37.4	33.4
น้ำมันสำเร็จรูป	274.5	36.0	255.8	-2.8	-44.0	66.0	48.0
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม	4.1	18.0	24.3	25.1	16.3	8.1	7.4
รวมสินค้า 20 รายการ	5.6	16.8	21.1	12.8	10.6	23.4	17.6
สินค้าอื่น ๆ	-2.0	15.8	11.1	6.7	13.6	31.6	12.8

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ปี 2546 การนำเข้ามีมูลค่า 74,214 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 และคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 3,071,925 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 ราคาและปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 และ 9.2 ตามลำดับ ทั้งนี้เศรษฐกิจภายในประเทศที่ขยายตัวต่อเนื่องทำให้มีความต้องการนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นทั้งเพื่อตอบสนองความต้องการภายในประเทศทั้งเพื่อการบริโภค การลงทุน และเพื่อการผลิตเพื่อส่งออก

มูลค่านำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นทุกหมวด ได้แก่ การนำเข้าสินค้าทุน และสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 และ 17.6 ตามลำดับ สะท้อนถึงการพึ่งพิงการนำเข้าในกระบวนการผลิตที่ยังสูงอยู่ การนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.91 เทียบกับร้อยละ 9.0 ในปีที่แล้ว แม้ว่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคจะมีสัดส่วนเพียงร้อยละ 10.3 ของการนำเข้ารวม แต่ก็ยังเป็นเครื่องชี้ที่สะท้อนการใช้จ่ายที่ควรติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้ามีกทนถาวรที่มีอัตราเพิ่มขึ้นสูงมาก การนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 เป็นการเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้ภายในประเทศและราคาที่เพิ่มสูงขึ้น

สินค้านำเข้าประเภททุนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องจักรไฟฟ้า และเครื่องจักรที่ใช้ในอุตสาหกรรม สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า เหล็กและเหล็กกล้า เป็นต้น สินค้านำเข้าประเภทวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นได้แก่ ผักและผลไม้ เส้นใยการทอ อัญมณีและเครื่องประดับ เคมีภัณฑ์ เป็นต้น สำหรับสินค้าอุปโภคบริโภคที่นำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ ผักและผลไม้ เครื่องสำอางและเครื่องประทีนผิว เพอร์นิเจอร์ เป็นต้น

- (1.3) **ดุลการค้า :** เกินดุลเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งมากกว่าการส่งออก ทำให้ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 ดุลการค้าเกินดุลเพียง 826 ล้านดอลลาร์ สรอ ลดลงเมื่อเทียบกับการเกินดุล 1,001 ล้านดอลลาร์ สรอ..ตลอดปี 2546 ดุลการค้าเกินดุล 4,202 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุลจำนวน 2,739 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(2) **ดุลบัญชีเดินสะพัด : เกินดุลสูง**

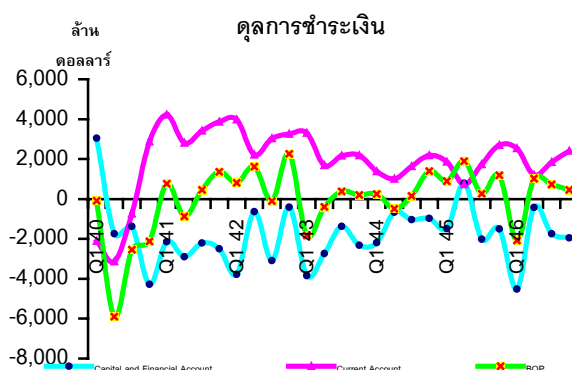
ในไตรมาสที่สี่ ดุลบริการบริการและเงินโอนเกินดุลจำนวน 1,571 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากรายรับสุทธิด้านการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศเกินดุลมากขึ้น จากการท่องเที่ยวที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ หลังจากมีการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงในช่วงไตรมาสที่สอง และเริ่มฟื้นตัวในไตรมาสที่สามที่ผ่านมา ประกอบกับนักท่องเที่ยวต่างประเทศส่งกลับผลกำไรลดลงทำให้การขาดดุลรายได้ลดลง

การเกินดุลทั้งด้านการค้าและด้านรายรับบริการ รายได้และเงินโอน ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสที่สี่เกินดุล 2,397 ล้านดอลลาร์ สรอ. และทั้งปี 2546 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 7,975 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	ทั้งปี		2546			
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4
บริการ	5,007	4,743	1,394	270	1,293	1,786
บริการรับ	15,391	15,697	4,078	2,899	4,093	4,627
ค่าขนส่ง	3,264	3,414	885	623	970	936
การท่องเที่ยว	7,902	7,821	2,157	1,262	1,909	2,493
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	87	106	28	22	27	29
บริการอื่น ๆ	4,138	4,356	1,008	991	1,187	1,169
บริการจ่าย	-10,384	-10,954	-2,684	-2,629	-2,800	-2,841
ค่าขนส่ง	-1,419	-1,669	-385	-404	-404	-476
การท่องเที่ยว	-3,303	-3,496	-786	-874	-900	-936
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-148	-171	-39	-44	-31	-57
บริการอื่น ๆ	-5,514	-5,618	-1,474	-1,307	-1,465	-1,372
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-1,341	-1,837	-156	-699	-494	-488
เงินโอนสุทธิ	603	867	193	189	212	273
รวม	4,269	3773	1,431	-240	1,011	1,571

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (3) **การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ :** ขาดดุลเพิ่มขึ้นเนื่องจากการซื้อสินทรัพย์ต่างประเทศและชำระคืนเงินกู้ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ไหลออกสุทธิ 1,944 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการไหลออกสุทธิ 1,735 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสาม



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าประเทศไทยในไตรมาสสุดท้าย นับเป็นไตรมาสที่ห้าติดต่อกัน แสดงถึงความเชื่อมั่นที่นักลงทุนต่างประเทศมีต่อเศรษฐกิจไทย โดยไตรมาสสุดท้าย มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ 63 ล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม นักลงทุนไทยลงทุนในต่างประเทศมากขึ้นในไตรมาสสี่ของปี 2546 ทำให้การลงทุนโดยตรงขาดดุลสุทธิ 196 ล้านดอลลาร์ สรอ.

การลงทุนในหลักทรัพย์ไหลเข้าสุทธิ 934 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นผลมาจากการซื้อตราสารหนี้รัฐบาลและธนาคารพาณิชย์ไทยของนักลงทุนต่างชาติเป็นสำคัญ

การลงทุนอื่น ๆ ไหลออกสุทธิ 2,682 ล้านดอลลาร์ สรอ. สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับไหลออกสุทธิ 1,363 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสาม โดยมีสาเหตุสำคัญจากการซื้อสินทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มของธนาคารพาณิชย์ไทยและการชำระคืนเงินกู้ต่างประเทศโดยเฉพาะจากธนาคารพาณิชย์ไทย

สำหรับปี 2546 บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ 8,604 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเนื่องจากปี 2545 ซึ่งเป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ต่างประเทศของภาคเอกชนและการชำระเงินกู้ IMF ก่อนกำหนดของธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นสำคัญ

รายละเอียดดุลการชำระเงิน

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545		2546				
	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี
ดุลบัญชีเดินสะพัด	2,687	7,008	2,527	1,202	1,849	2,397	7,975
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-1,502	-4,181	-4,511	-414	-1,735	-1,944	-8,604
การลงทุนโดยตรง	526	841	319	477	354	-196	954
การลงทุนในหลักทรัพย์	-1,138	-1,606	-416	-164	-726	934	-372
การลงทุนอื่น ๆ	-890	-3,416	-4,414	-727	-1,363	-2,682	-9,186
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	-3	1,407	-84	227	617	12	722
ดุลการชำระเงิน	1,182	4,234	-2,068	1,015	731	465	143
สินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ	-1,182	-4,234	2,068	-1,015	-731	-465	-143

หมายเหตุ : การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ = (-)
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

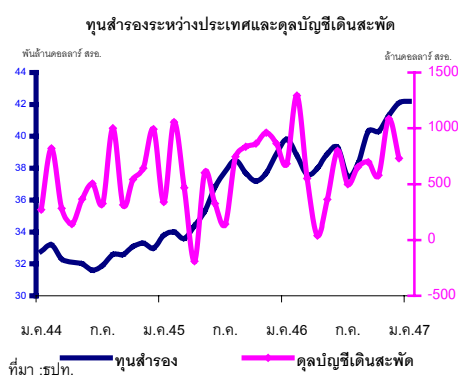
- (4) **ดุลการชำระเงิน : เกิดดุลน้อยลงเนื่องจากชำระคืนหนี้ต่างประเทศจำนวนมาก** การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการเกินดุลการค้าชดเชยการขาดดุลของบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 การเกินดุลของบัญชีดุลการชำระเงินทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถซื้อสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลต่อเนื่องทำให้ทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสสามของปี 2546 จำนวน 1,883.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 42,147.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 หรือคิดเป็น 3.7 เท่า และ 6.8 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้นและมูลค่าการนำเข้าของไทยตามลำดับ

ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2544	2545	2546					2547
			ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.	
ธนาคารแห่งประเทศไทย								
ทองคำ	685.9	869.0	985.3	993.7	1,024.8	1,070.8	1,028.4	
สิทธิพิเศษถอนเงิน	5.3	4.2	0.7	0.8	0.3	0.3	0.3	
สินทรัพย์สังสมทบ IMF	-	-	-	107.4	108.0	111.5	111.1	
สินทรัพย์ต่างประเทศ	32,357.2	38,050.5	39,278.3	39,214.3	40,122.0	40,965.1	41,054.3	
รวม	33,048.4	38,923.7	40,264.3	40,316.2	41,225.1	42,147.7	42,194.1	

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

การชำระคืนเงินกู้กองทุนการเงินระหว่างประเทศก่อนกำหนด



การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในช่วงหลายปีที่ผ่านมาทำให้ประเทศไทยมีโอกาสสะสมเงินสำรองระหว่างประเทศมากขึ้นตามลำดับ ด้วยเงินสำรองระหว่างประเทศซึ่งมีถึง 38.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อปลายปี 2545 ประกอบกับบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุลต่อเนื่องในขนาดตามภาวะการส่งออกที่ขยายตัวดี รัฐบาลจึงตัดสินใจเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2546 ที่จะจ่ายเงินกู้กองทุนการเงินระหว่างประเทศล่วงหน้า ภายในวันที่ 31 กรกฎาคม 2546 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย

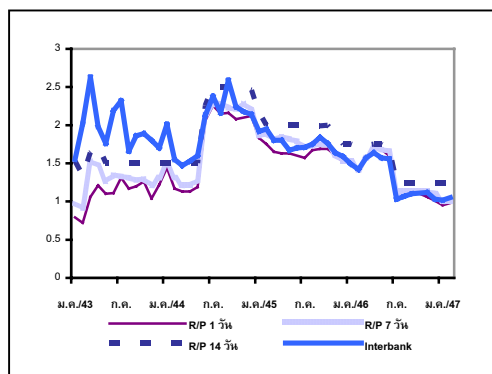
และส่งสัญญาณแก่ภาคต่างประเทศถึงการฟื้นตัวจากภาวะวิกฤตของเศรษฐกิจไทย โดยนับจากการเกิดวิกฤตเศรษฐกิจในปี 2540 จนถึงปลายปี 2545 ประเทศไทยได้จ่ายเงินกู้ภายใต้การช่วยเหลือของกองทุนการเงินระหว่างประเทศทั้งสิ้น 7.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งยังเหลือเงินกู้จำนวน 4.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ที่ต้องชำระคืนภายใน 3 ปีตามกำหนดการเดิม ผลจากการตัดสินใจจ่ายเงินกู้กองทุนการเงินระหว่างประเทศล่วงหน้าเป็นกุญแจสำคัญที่สร้างความมั่นใจให้แก่ประชาชนภายในประเทศและนักลงทุนต่างชาติ โดยไม่กระทบเสถียรภาพต่างประเทศ นอกจากนี้ ทุนสำรองระหว่างประเทศของไทยปรับเปลี่ยนขึ้นถึง 42.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนมกราคม 2547

3.5 ภาวะการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องยังอยู่ในเกณฑ์สูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ย ธพ. ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำและเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ

สภาพคล่องโดยรวม ในระบบการเงินยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากไตรมาสสาม โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดและกระแสเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อเข้าซื้อหุ้นเพิ่มทุนและเก็งกำไรค่าเงินบาท ประกอบกับ สภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นชั่วคราวในช่วงปลายไตรมาสจากเงินบำเหน็จดำรงชีพที่ยังไม่ถูกเบิกถอน อย่างไรก็ตาม การเพิ่มมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทของ ธพท. ในวันที่ 14 ตุลาคม ส่งผลให้เงินทุนไหลเข้าเพื่อเก็งกำไรในค่าเงินบาทลดลง นอกจากนี้ สภาพคล่องยังตึงตัวเป็นบางช่วง จากการเตรียมสภาพคล่องของสถาบันการเงินเพื่อรองรับการชำระหนี้สำหรับการเบิกถอนเงินสดในช่วงวันหยุด โดยเฉพาะช่วงวันหยุดยาวของบางหน่วยราชการในช่วงการประชุมกลุ่ม APEC และการสำรองเงินเพื่อการเบิกถอนของลูกค้าที่ย้ายไปลงทุนในกองทุนรวมวายุภักษ์และการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทต่างๆ ทั้งนี้ การออกกองทุนรวมวายุภักษ์ในช่วงกลางไตรมาสไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องในระบบการเงินอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีการเตรียมสภาพคล่องรองรับไว้เพียงพอ แต่การจองซื้อกองทุนไม่ได้รับความสนใจจากประชาชนมากนัก ธนาคารพาณิชย์จึงนำสภาพคล่องที่สำรองไว้เกินมาลงทุนในตลาดเงินระยะสั้น โดยเฉพาะตลาดซื้อคืนพันธบัตรประเภท 1 วัน ส่งผลให้การลงทุนในตลาดซื้อคืนของธนาคารพาณิชย์ในเดือนพฤศจิกายนเพิ่มสูงขึ้นจากปลายไตรมาสก่อนหน้า 13.8 พันล้านบาท อย่างไรก็ตาม ฐานะการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นไตรมาสลดลงจากสิ้นไตรมาสสามถึง 50.7 พันล้านบาท เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ต้องลดการลงทุนเพื่อสำรองสภาพคล่องรองรับการเบิกถอนเงินสดของลูกค้าในช่วงปลายปีและรองรับการนำส่งเงินสมทบเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟู สำหรับสถาบันการเงินอื่นมีสภาพคล่องส่วนเกินเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากและการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลลดลง จึงขยายการลงทุนในตลาดซื้อคืนอย่างต่อเนื่องตลอดไตรมาส ฐานะการลงทุน ณ สิ้นไตรมาสเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสสามถึง 37.5 พันล้านบาท

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ค่อนข้างทรงตัวและเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ เนื่องจากสภาพคล่องในระบบการเงินยังอยู่ในเกณฑ์สูง โดยมีการปรับลดลงเป็นบางช่วง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์นำสภาพคล่องส่วนเกินมาลงทุนระยะสั้นเป็นปริมาณมาก นอกจากนี้ สภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นจากเงินบำเหน็จดำรงชีพ และปริมาณธุรกรรมในตลาดเงินที่ค่อนข้างเบาบางในช่วงก่อนสิ้นปี ทำให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน ปรับลดลงต่ำที่สุดในรอบปี ที่ร้อยละ 0.90625 และอัตราดอกเบี้ยระยะ 7 วัน ที่ปิด



คงที่ที่ร้อยละ 1.125 มาอย่างต่อเนื่อง ลดลงเหลือเพียงร้อยละ 1 ต่อปี ในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของไตรมาส ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนระยะ 1 วัน และ 7 วัน มีค่าเฉลี่ยในแต่ละเดือนปรับลดลงเล็กน้อยและเคลื่อนไหวในช่วงระหว่างร้อยละ 0.90625 – 1.125 และ 1 – 1.125 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วัน ทรงตัวที่ร้อยละ 1.25 ตลอดทั้งไตรมาส ส่วนอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีช่วงเคลื่อนไหวค่อนข้างกว้าง ระหว่างร้อยละ 0.5 – 3.0 อัตราเฉลี่ยใน

เดือนตุลาคมสูงขึ้นจากเดือนกันยายนเล็กน้อยตามความต้องการใช้เงินที่สูงขึ้น แต่มีทิศทางลดลงตลอดไตรมาสเช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตร

สำหรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปีไม่เปลี่ยนแปลง โดยคณะกรรมการนโยบายการเงินมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับต่ำในปัจจุบัน มีความเหมาะสมกับสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับคณะกรรมการนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ที่ยังคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (Fed Fund Rate) ไว้ที่ร้อยละ 1.0 ต่อปี

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ ลดลงเล็กน้อยในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากธนาคารกรุงไทยปรับดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ 3 เดือนลงร้อยละ 0.25 มาอยู่ในระดับเดียวกับธนาคารพาณิชย์อื่นที่ปรับลดไปก่อนหน้านี้ในช่วงไตรมาสสาม ทำให้ ณ สิ้นไตรมาส อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.75 และ 1.0 ต่อปี ตามลำดับ เทียบกับร้อยละ 0.875 และร้อยละ 1.125 ต่อปีในไตรมาสสาม ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 5.625 ต่อปี ไม่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดไตรมาส การลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริงในแต่ละไตรมาสลดลงเป็นลำดับ ในขณะที่หนี้ด้อยคุณภาพของธนาคารพาณิชย์ลดลงได้มากในไตรมาสนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ ทำให้สามารถบันทึกรายได้ดอกเบี้ยได้มากขึ้น ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ได้รับจริงเพิ่มขึ้น และส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่รับจริงสูงขึ้นจากร้อยละ 2.78 ในไตรมาสสาม เป็นร้อยละ 3.10 ในไตรมาสนี้ และเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2544				2545				2546			
	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ^{1/}	7.50	7.50	7.50	7.25	7.125	7.125	7.125	6.75	6.625	6.125	5.625	5.625
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ^{1/}	2.50	2.50	2.50	2.25	2.0	2.0	2.0	1.75	1.50	1.25	1.125	1.0
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง ^{2/4/}	4.97	4.92	5.12	6.13	5.00	4.64	4.72	4.65	4.46	4.35	4.15	4.28
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง ^{3/}	2.78	2.49	2.42	2.35	2.15	2.08	2.05	1.96	1.81	1.64	1.36	1.19
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	2.19	2.43	2.70	3.78	2.85	2.56	2.67	2.69	2.66	2.71	2.78	3.10

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

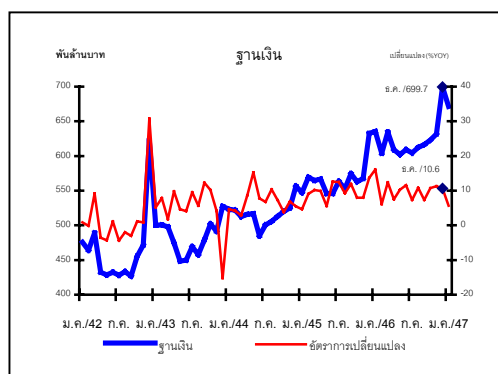
2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

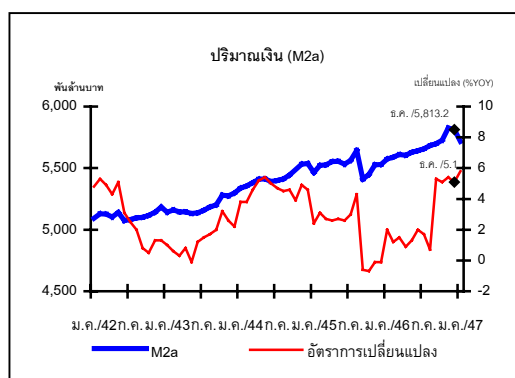
4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

(2) **ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และปริมาณเงิน M2a เพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากไตรมาสก่อนหน้า**

ฐานเงิน เพิ่มขึ้นจาก 616.4 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสสาม เป็น 699.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 จากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของเงินสดในมือของภาคเอกชน โดยเฉพาะในเดือนธันวาคม ขณะที่เงินฝากของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยลดลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากหนี้สินต่างประเทศที่ลดลง ประกอบกับ สินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลมีมูลค่าเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาส โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. ที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสสามลดลงอย่างรวดเร็วในไตรมาสนี้เนื่องจากรัฐมีภาระต้องจ่ายเงินบำเหน็จดำรงชีพ นอกจากนี้ สินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ลดการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรค่อนข้างมากในช่วงปลายไตรมาส ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินลดลงจากไตรมาสสองเพียงเล็กน้อย เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 ฐานเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 67 พันล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 10.6



ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 มียอดคงค้าง 5.8 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสาม 114 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.0 และเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2545 ร้อยละ 5.1 โดยอัตราการขยายตัวในแต่ละเดือนเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 ค่อนข้างสม่ำเสมอ อยู่ระหว่างร้อยละ 5.1 – 5.4 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการขยายตัวของเงินฝากซึ่งเป็นองค์ประกอบใหญ่ของปริมาณเงิน



ตลอดทั้งปี 2546 สภาพคล่องในตลาดเงินอยู่ในเกณฑ์สูง โดยฐานเงินขยายตัวตามการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินนโยบายรักษาเสถียรภาพค่าเงินบาทของ ธปท. โดยเข้าซื้อดอลลาร์ สรอ. เป็นระยะๆ ส่งผลให้ปริมาณเงินบาทในตลาดเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ ยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดและกระแสเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าสินเชื่อของสถาบันการเงินจะเริ่มขยายตัวดีขึ้น แต่ยังไม่เพียงพอที่จะดูดซับสภาพคล่องส่วนเกินจากระบบได้มากนัก สถาบันการเงินจึงเข้าลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรเพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกินเป็นจำนวนมาก ขณะเดียวกัน ธปท. ก็ได้ดำเนินการออกพันธบัตร ธปท. เพื่อดูดซับสภาพคล่องอย่างต่อเนื่องตลอดปี

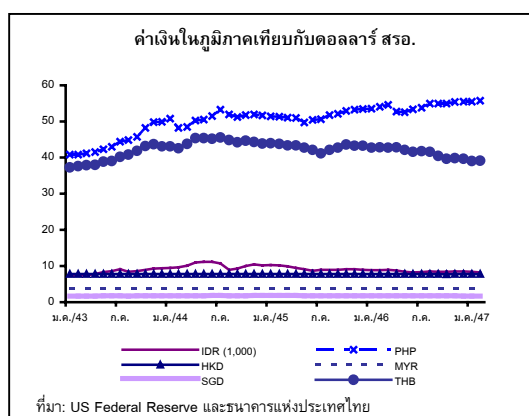
อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์อยู่ในระดับต่ำและมีทิศทางลดลงตลอดทั้งปี 2546 เนื่องจากสภาพคล่องในระบบการเงินที่มีอยู่สูง มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย

นโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงินลงถึง 50 basis points มาอยู่ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี ในวันที่ 27 มิถุนายน ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นประเภทอื่นปรับตัวลดลงในระดับที่ใกล้เคียงกัน ในขณะเดียวกัน ธนาคารพาณิชย์ทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยถึง 4 ครั้ง ในปี 2546 เพื่อลดต้นทุนและกระตุ้นการขยายตัวของสินเชื่อ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงสำหรับเงินฝากเป็นลบ Effective spread ของธนาคารพาณิชย์ค่อนข้างทรงตัวในช่วง 3 ไตรมาสแรก และปรับขึ้นในไตรมาสสุดท้าย

- (3) **ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน : ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจและการปรับตัวสูงขึ้นของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ทำให้ค่าเงินบาทแข็งขึ้น มาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงิน (14 ต.ค.) ส่งผลให้เงินบาทอ่อนลงเล็กน้อยและเคลื่อนไหวอย่างเสถียรภาพมากขึ้น**

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ.

ส่วนใหญ่มีการเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวนตลอดไตรมาส โดยค่าเงินทุกสกุลมีทิศทางที่แข็งขึ้นในช่วงต้นไตรมาสตามค่าเงินเยน และกระแสเงินทุนไหลเข้าสู่ภูมิภาค ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มอ่อนค่าลง อย่างไรก็ตาม ค่าเงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่ปรับอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงกลางไตรมาส เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากปัจจัยภายในประเทศและการปรับตัวลดลงของตลาดหุ้น



เอเชียส่วนใหญ่ สำหรับในช่วงปลายไตรมาส เงินรูเปียอินโดนีเซียและดอลลาร์สิงคโปร์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่เงินเปโซฟิลิปปินส์และดอลลาร์ฮ่องกงอ่อนค่าลงต่อเนื่อง

นอกจากเงินริงกิตมาเลเซียที่ใช้อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ตลอดทั้งไตรมาส ค่าเงินสกุลอื่นมีความเคลื่อนไหวดังนี้ เงินดอลลาร์ฮ่องกงซึ่งแม้จะใช้ระบบ Currency Board แต่มีค่าแข็งขึ้นเป็นลำดับจากปลายไตรมาสสาม ก่อนจะอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาสสี่ เงินดอลลาร์สิงคโปร์มีค่าเฉลี่ยแข็งขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากอุปสงค์ภายนอก โดยเฉพาะการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ตลอดจนการแข็งค่าขึ้นของเงินยูโรและเงินเยน เนื่องจากสิงคโปร์ใช้ระบบตรึงเงินที่ผูกกับเงินดอลลาร์ สรอ. เงินยูโรและเงินเยน ในขณะเดียวกันเงินรูเปียอินโดนีเซียแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้สกุลเงินต่างประเทศของอินโดนีเซียจากสถาบันจัดอันดับสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ และมูดีส์ การเก็งกำไรค่าอย่างต่อเนื่องและหนี้ภาครัฐลดลงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม ปัญหาความเสี่ยงต่อการก่อการร้าย ทำให้ค่าเงินอ่อนค่าลงในช่วงกลางไตรมาส ก่อนที่จะปรับแข็งขึ้นเล็กน้อยตามค่าเงินเยน เงินดอลลาร์สิงคโปร์ และเงินบาท และกระแสเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศ ส่วนเงินเปโซฟิลิปปินส์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นไตรมาส จากตัวเลขหนี้เสียที่ปรับตัวดีขึ้นและกระแสเงินทุนไหลเข้า ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการออกพันธบัตรภาครัฐตามแผนการระดมทุนจากต่างประเทศเพื่อชดเชยการขาดดุลการคลัง แต่มีทิศทางอ่อนค่าลงในช่วงปลายไตรมาสจากสถานการณ์การเมืองภายในที่ไม่แน่นอน ซึ่งทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุน และมีผลต่อการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของฟิลิปปินส์ รวมถึงปัญหาการขาดดุลงบประมาณและความเสี่ยงจากปัญหาเงินเฟ้อและการว่างงานในประเทศ อย่างไรก็ตาม เงินเปโซไม่อ่อนค่าลงมากนัก เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนจากตัวเลขการส่งออกและการเก็บภาษีที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับ

การส่งเงินกลับประเทศของแรงงานชาวฟิลิปปินส์ในต่างประเทศ และความกังวลต่อการเข้าแทรกแซงตลาดเงินตราต่างประเทศของธนาคารกลาง

โดยรวมในปี 2546 เงินสกุลเอเชียส่วนใหญ่มีค่าแข็งขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. โดยเมื่อเปรียบเทียบค่าเฉลี่ยในเดือนธันวาคมกับค่าเฉลี่ยในเดือนเดียวกันของปีก่อนหน้า เงินรูเปียอินโดนีเซียแข็งค่าขึ้นมากที่สุดร้อยละ 4.9 รองลงมาได้แก่ เงินดอลลาร์สิงคโปร์และดอลลาร์ฮ่องกง แข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.4 และ 0.4 ตามลำดับ ในขณะที่เงินริงกิตมาเลเซียยังคงใช้อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ และค่าเงินเปโซฟิลิปปินส์อ่อนค่าลงจากปี 2545 ร้อยละ 3.6

ค่าเงินบาท ในไตรมาสสี่ เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 39.03 – 39.98 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่ อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนแข็งขึ้นจาก 40.46 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายน 2546 เป็น 39.67 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนธันวาคม คิดเป็นอัตราแลกเปลี่ยนร้อยละ 2.0 และค่าเฉลี่ยของเงินบาทในไตรมาสสี่ เท่ากับ 39.73 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นจากไตรมาสสามร้อยละ 3.7 และจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 8.4

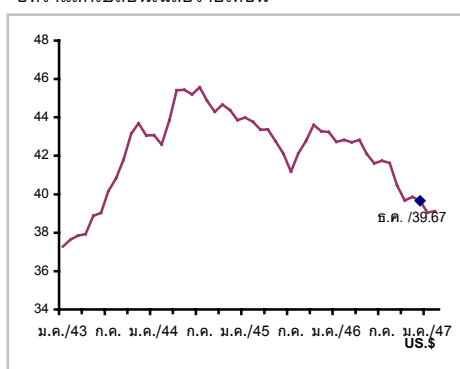
ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นต่อเนื่องจากปลายไตรมาสสาม เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจไทยที่ขยายตัวต่อเนื่อง ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ปรับตัวสูงขึ้น และมีเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเป็นจำนวนมาก ประกอบกับการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ของไทยจากสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ การที่มีเงินทุนไหลเข้าเพื่อหาประโยชน์จากอัตราแลกเปลี่ยนเป็นจำนวนมาก ทำให้ ธปท. เพิ่มมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินเมื่อวันที่ 14 ตุลาคม โดยกำหนดให้ผู้มีถิ่นฐานนอกประเทศ (NR) ฝากเงินในรูปบัญชีกระแสรายวันหรือออมทรัพย์ได้เฉพาะในกรณีเพื่อการ settlement เท่านั้น หากเพื่อวัตถุประสงค์อื่นต้องมีระยะเวลาดังตั้ง 6 เดือนขึ้นไป และยอดเงินฝากทุกประเภทของ NR ต่อราย ณ สิ้นวันต้องไม่เกิน 300 ล้านบาท ส่งผลให้นักลงทุนลดปริมาณธุรกรรมในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนและเพิ่มความระมัดระวังในการบริหารสภาพคล่องเงินบาทมากขึ้น ค่าเงินบาทจึงอ่อนลงและเคลื่อนไหวอย่างมีเสถียรภาพมากขึ้นในช่วงกลางไตรมาส อย่างไรก็ตาม เงินบาทไม่ได้อ่อนค่ามากนัก เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ไทยจากมูตีสส์ และ Japan Credit Rating Agency (JCR) ตลอดจนการจัดประชุมกลุ่ม APEC ในประเทศไทยที่สำเร็จลงด้วยดี เป็นปัจจัยสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวและลงทุนในประเทศไทย

ค่าเงินบาทมีทิศทางแข็งขึ้นอีกครั้งในช่วงปลายไตรมาสตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาคโดยเฉพาะเงินเยน รวมถึงปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายนโยบายทางด้านอัตราแลกเปลี่ยนของ ธปท. ที่กำหนดให้การทำธุรกรรมระหว่างธนาคารพาณิชย์ไทยในประเทศที่มีพรมแดนติดกับประเทศไทย และเวียดนามไม่ถือว่าเป็นการทำธุรกรรมกับผู้ที่มีถิ่นฐานนอกประเทศ ประกอบกับความต้องการเงินบาทของนักลงทุนต่างชาติเพื่อเข้าลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทำสถิติสูงสุดในรอบ 7 ปี แม้นักลงทุนต่างชาติจะขายหุ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อทำกำไรและหยุดพักการลงทุนในช่วงปลายปี ก็ไม่ทำให้เงินบาทอ่อนค่าลง นอกจากนี้ เงินบาทยังได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับเงินทุกสกุล โดยมีปัจจัยกดดันจากปัญหาการก่อการร้ายและความกังวลเกี่ยวกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ โดยเฉพาะตัวเลขการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้นักลงทุนลดการถือครองดอลลาร์ สรอ. เปลี่ยนเป็นเงินสกุลหลักอื่นๆ เช่น เงินยูโร

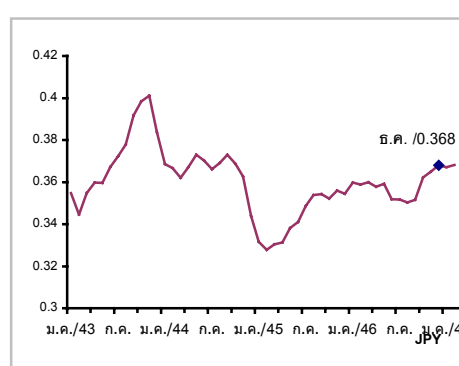
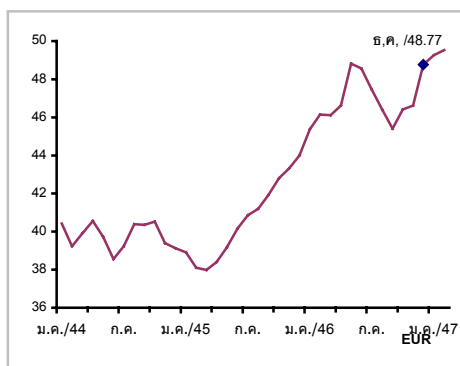
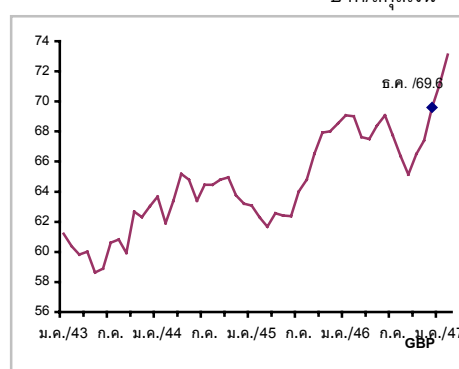
แม้เงินบาทจะมีค่าแข็งขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. แต่เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ เงินบาทมีค่าอ่อนลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยนอ่อนค่าลงมากที่สุด

ร้อยละ 3.9 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสสาม และร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า แม้ว่าจะมีความกังวลเกี่ยวกับการแทรกแซงเงินเยนไม่ให้แข็งค่าเกินไปจากทางการญี่ปุ่นเป็นระยะ แต่ก็ไม่ได้ทำให้เงินเยนอ่อนค่าลงมากนัก เงินบาทเทียบกับเงินยูโรอ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้าและจากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 1.8 และ 9.0 ตามลำดับ โดยการแข็งค่าของเงินยูโรได้รับปัจจัยสนับสนุนจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อภาวะเศรษฐกิจของกลุ่มยูโรที่มีแนวโน้มดีขึ้นและให้ผลตอบแทนในการลงทุนสูง โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังมีปัญหาพื้นฐานและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยต่ำ ขณะที่ค่าเฉลี่ยเงินบาทเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนลงจากไตรมาสสามร้อยละ 2.0 ตามการแข็งค่าของเงินยูโรและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอังกฤษ แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2545 ค่าเงินบาทแข็งขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.6

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตลอดทั้งปี 2546 ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 39.21 – 43.15 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. มีค่าเฉลี่ยรายปีที่ 41.48 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากค่าเฉลี่ยในปี 2545 ร้อยละ 3.4 โดยในช่วงต้นปี 2546 ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ช่วงแคบๆ เนื่องจากความไม่แน่นอนจากปัจจัยภายนอกที่สำคัญ ได้แก่ การแพร่ระบาดของโรค SARS และสถานการณ์สงครามในประเทศอิรัก อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อยในช่วงสั้นๆ และมีทิศทางแข็งขึ้นเป็นลำดับตั้งแต่ช่วงกลางปีถึงปลายปี เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่ง เงินเยนที่แข็งค่าขึ้น และการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยจากสถาบันการจัดอันดับต่างๆ ส่งผลต่อความมั่นใจของนักลงทุนและการไหลเข้าของเงินทุนจากต่างประเทศเพื่อหาผลตอบแทนที่ดีกว่า รวมถึงเงินทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทย

- (4) เงินฝากและสินเชื่อ : สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นมากกว่าเงินฝาก สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากสูงขึ้นเป็นร้อยละ 92.5 และสินเชื่อสถาบันการเงินเฉพาะกิจส่วนใหญ่ยังขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทเงินทุนขยายตัวสูง

4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ในระดับต่ำมาก ประกอบกับผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารทางการเงินประเภทอื่นที่ดีกว่าอย่างเห็นได้ชัด ทำให้มีการโยกย้ายเงินฝากประจำอย่างต่อเนื่องตลอดปีที่ผ่านมา แต่เงินฝากเผื่อเรียกยังคงเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและรายได้ที่เพิ่มขึ้น การเปลี่ยนประเภทเงินฝากของผู้ฝากเงิน รวมทั้งมีเงินฝากบางส่วนที่พักรอจังหวะการลงทุน ส่งผลให้เงินฝากโดยรวมของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสสุดท้ายเพิ่มขึ้นอีก 54.8 พันล้านบาท มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 5,358.1 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 อัตราการขยายตัวของเงินฝากเพิ่มขึ้นตั้งแต่เดือนกันยายนและทรงตัวในระดับร้อยละ 4.4-4.5 ตลอดไตรมาสสุดท้ายของปี หลังจากผลกระทบของการถอนเงินฝากเพื่อลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติต่อฐานในการคำนวณอัตราขยายตัวของเงินฝากสิ้นสุดลงในเดือนสิงหาคม แม้จะมีการซื้อกองทุนวายุภักษ์ของนักลงทุนประเภทต่าง ๆ มูลค่า 70 พันล้านบาทแต่ก็ไม่ทำให้เงินฝากในระบบลดลง นอกจากนี้การเริ่มได้ถอนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (CAPS) ของธนาคารทหารไทยยังทำให้มีเงินฝากกลับเข้ามาอีกบางส่วน

เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

หน่วย : พันล้านบาท

	2543	2544	2545	2546			
				ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4p
เงินฝากธนาคารพาณิชย์ ^ข	4,816.0	5,009.1	5,132.0	5,204.7	5,262.9	5,303.3	5,358.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^ข	(5.3)	(4.0)	(2.5)	(0.7)	(1.2)	(4.5)	(4.4)
สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ ^ข	4,723.7	4,447.9	4,779.9	4,841.0	4,792.6	4,834.2	4,954.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^ข	(-10.0)	(-5.8)	(7.5)	(6.4)	(3.1)	(2.9)	(3.6)
- ไม่รวมกิจการวิเทศธนกิจ ^ข	4,336.7	4,171.0	4,571.1	4,644.3	4,602.7	4,671.5	4,787.8
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^ข	(8.9)	(-3.8)	(9.6)	(8.3)	(4.5)	(4.5)	(4.7)
สินเชื่อบวกกลับดัดหนี้สูญ ^ข	5,294.3	5,331.0	5,501.6	5,554.7	5,550.3	5,593.9	5,763.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^ข	(-0.1)	(0.7)	(3.2)	(4.1)	(3.4)	(2.5)	(4.8)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : p = ตัวเลขเบื้องต้น

^ข อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

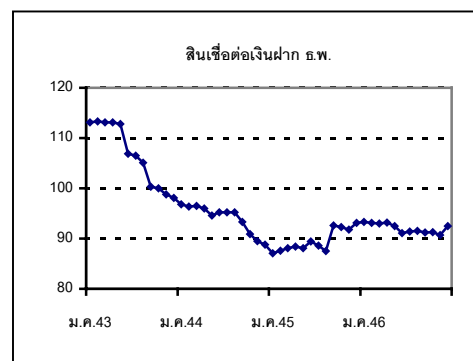
^ข บวกกลับดัดหนี้สูญและหนี้ที่โอนไป AMC's แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ให้อ AMC's

^ข รวมข้อมูลของธนาคารธนาชาติ ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) ของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสรวม 120.1 พันล้านบาท จนมียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 4,954.3 พันล้านบาท และขยายตัวร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2545 เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ปล่อยสินเชื่อให้กับภาคธุรกิจมากขึ้น อย่างไรก็ตาม สินเชื่อยังคงขยายตัวต่ำกว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ซึ่งสะท้อนถึงกลไกการทำงานของธนาคารพาณิชย์ในฐานะเป็นตัวกลางทางการเงินที่ยังไม่เป็นปกติ ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งมีสาเหตุจากการที่ธุรกิจขนาดใหญ่ที่มีศักยภาพนิยมระดมทุนโดยตรงผ่านการออกหุ้นกู้และหุ้นทุนเป็นจำนวนมาก รวมทั้งสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐเข้ามามีบทบาทมากขึ้นสนองตอบกับนโยบาย

รัฐบาล ซึ่งทำให้สินเชื่อของสถาบันการเงินเหล่านั้นขยายตัวสูง เมื่อบวกกลับการตัดหนี้สูญ และการโอนสินเชื่อไปบริหารสินทรัพย์ สินเชื่อคงค้างมีมูลค่า 5,763.0 พันล้านบาท ขยายตัวจากสิ้นปี 2545 ร้อยละ 4.8

มูลค่าการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อภาคเอกชนที่สูงกว่าเงินฝากมาก ทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่ลดลงตั้งแต่ช่วงกลางปีปรับตัวดีขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 92.5 เมื่อสิ้นปี 2546 ใกล้เคียงกับในช่วงครึ่งแรกของปี และคาดว่าสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากจะสูงขึ้นต่อเนื่องในปี 2547 แม้ว่าการไถ่ถอน CAPS และ SLIPS ของธนาคารหลายแห่งจะทำให้มีเงินฝากบาง



ส่วนไหลกลับเข้าสู่ระบบ แต่คาดว่าสินเชื่อจะขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้น หลังจากธนาคารพาณิชย์สามารถเพิ่มทุนได้ และการแก้ปัญหา NPLs มีความคืบหน้าไปได้มาก ลดอุปสรรคในการขยายสินเชื่อ การขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องและอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตในอุตสาหกรรมต่าง ๆ เริ่มสูงขึ้น ทำให้คาดว่าจะการลงทุนภาคเอกชนจะขยายตัวสูงขึ้น ในขณะที่ Yield ในตลาดตราสารหนี้ที่ค่อนข้างผันผวนและมีแนวโน้มสูงขึ้น จะส่งผลให้ต้นทุนในการระดมทุนโดยออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นจากเดิมในขณะที่อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังคงทรงตัวเนื่องจากยังมีสภาพคล่องส่วนเกินเหลืออยู่มาก ความต้องการสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์จึงน่าจะเพิ่มขึ้น นอกจากนั้นนโยบายการแปลงสินทรัพย์เป็นทุนอาจทำให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นได้บางส่วนอีกด้วย

4.2 สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์มียอดคงค้าง ณ สิ้นปี 2546 รวม 1,401.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสาม 61.4 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.6 และขยายตัวจากสิ้นปี 2545 ร้อยละ 12.1 ทำให้สัดส่วนของสินเชื่อต่อสินเชื่อบริษัทในระบบสถาบันการเงิน (ไม่รวมบริษัทประกันชีวิต) สูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 22.0 โดยสินเชื่อของบริษัทเงินทุน และธนาคารเฉพาะกิจของรัฐส่วนใหญ่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มีเพียงสินเชื่อของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยที่ยังคงลดลง และสินเชื่อบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ที่มีส่วนแบ่งตลาดต่ำที่สุดลดลงมากเนื่องจากปัญหาเงินกองทุน และจำนวนผู้ประกอบการลดลง 1 บริษัทหลังการถอนใบอนุญาตในไตรมาสสาม การเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อในแต่ละสถาบันการเงินที่สำคัญ มีดังนี้

- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนมียอดคงค้าง ณ สิ้นปี 236.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสาม 17.8 พันล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากปี 2545 รวม 58.7 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 8.1 และ 33.0 ตามลำดับ โดยสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อเช่าซื้อรถยนต์เพิ่มขึ้นในมูลค่าที่เกือบเท่ากับสินเชื่อรวมที่เพิ่มขึ้น และมีอัตราการขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 กว่าร้อยละ 70 ในทุกไตรมาส สินเชื่อประเภทอื่นที่มีการขยายตัวสูงในไตรมาสนี้ได้แก่ สินเชื่อธุรกิจการเช่าซื้อ (Leasing) และค้าส่งค้าปลีก แต่มีสัดส่วนของสินเชื่อเพียงเล็กน้อย นอกจากนี้

สินเชื่อบริษัทธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 7 มีอัตราการขยายตัวสูงขึ้นเป็นลำดับ ขณะที่สินเชื่อแก่ธุรกิจอุตสาหกรรมมีมูลค่าลดลง

- สินเชื่อรวมของธนาคารออมสินมีมูลค่าคงค้าง 286 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสาม 14.5 พันล้านบาท และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 9.6 เนื่องจากสินเชื่อที่ให้แก่ภาคธุรกิจและครัวเรือนเพิ่มขึ้นถึง 19 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 10.6 จากไตรมาสสาม และร้อยละ 42.1 จากสิ้นปี 2545 โดยส่วนหนึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งเป็นธุรกิจที่ธนาคารให้ความสำคัญมากขึ้น ขณะที่สินเชื่อที่ให้กับรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจลดลงต่อเนื่องอีก 4.6 พันล้านบาท
- สินเชื่อของธนาคารอาคารสงเคราะห์ขยายตัวสูงกว่า 3 ไตรมาสแรกของปี มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสี่ 347.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสาม 18 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.8 และขยายตัวจากสิ้นปี 2545 ร้อยละ 12.6 โดยมีสาเหตุสำคัญจากการเร่งตัดสินใจซื้อและโอนที่อยู่อาศัยในช่วงปลายปีก่อน สิทธิประโยชน์จากมาตรการลดภาษีและค่าธรรมเนียมการโอนจะสิ้นสุดลง ทำให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งเป็นสินเชื่อส่วนใหญ่ของธนาคารขยายตัวสูงตามไปด้วย ตลอดปี 2546 ธนาคารขยายสินเชื่อใหม่ได้รวม 81 พันล้านบาท เทียบกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ 62 พันล้านบาท และสินเชื่อคงค้างเพิ่มขึ้นสุทธิ 39 พันล้านบาท สำหรับในปี 2547 ธนาคารวางเป้าหมายปล่อยสินเชื่อไว้ 60-70 พันล้านบาท

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545	2546			
			ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4 ^p
ธนาคารออมสิน	228,788.0	260,994.0	269,009.0	271,987.2	271,470.1	285,963.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(53.8)	(14.1)	(17.2)	(13.3)	(10.0)	(9.6)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	309,026.9	311,845.5	316,749.1	328,870.4	347,949.8
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-0.6)	(11.6)	(11.9)	(6.8)	(7.5)	(12.6)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	289,381.4	289,096.3	295,014.7	312,192.9	318,912.2
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(7.7)	(4.6)	(2.3)	(3.8)	(8.2)	(10.2)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	40,848.8	39,813.4	39,999.4	40,695.0	42,339.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-11.9)	(-3.7)	(2.5)	(4.5)	(6.7)	(3.6)
บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	155,211.5	155,858.8	154,728.2	154,742.6	150,597.1	149,768.8 ³
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(5.2)	(0.4)	(-1.5)	(-1.2)	(-6.5)	(-3.9)
บริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ²	359,511.4	177,936.4	190,929.2	203,349.2	218,843.4	236,657.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-20.1)	(-50.5)	(8.9)	(27.8)	(29.0)	(33.0)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	11,312.8	12,990.6	14,133.0	16,007.4	18,483.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(97.3)	(111.6)	(92.6)	(77.6)	(70.8)	(63.4)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,599.0	3,946.0	3,576.0	1,170.0	1,207.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(17.6)	(16.4)	(-12.6)	(-26.6)	(-76.0)	(-73.8)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: p = ตัวเลขเบื้องต้น

¹ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

² ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกลบจากการสังเกตกิจการ

³ ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546

- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรเพิ่มขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาส มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นปี 2546 จำนวน 318.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสามเล็กน้อย แต่ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 10.2
- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้ายของปี ทั้งเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ประกอบการ และสินเชื่อตัวส่งออก มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 42.3 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสสามและระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 4.0 และ 3.6 ตามลำดับ
- สินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีเกือบไม่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นไตรมาสสาม และลดลงจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 3.9 แม้จะมีการโอนหนี้ NPLs บางส่วนไปยัง บสท. เมื่อสิ้นปี 2545 และได้ดำเนินการเพิ่มทุนเพื่อแก้ไขฐานะการเงินไปแล้วก็ตาม ส่วนหนึ่งอาจเป็นเพราะข้อจำกัดในการดำเนินธุรกิจที่ค่อนข้างแคบ และต้นทุนทางการเงินที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์ทำให้เสียเปรียบในการแข่งขันในภาวะที่สภาพคล่องในระบบมีอยู่สูง รวมทั้งความไม่ชัดเจนของแผนการควบรวมกิจการในขณะนั้น
- สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแม้จะมีขนาดเล็ก แต่ก็มีการเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นปี 2546 รวม 18.5 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสสามร้อยละ 13.3 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 63.4

การจัดรูปแบบสถาบันการเงินตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงิน

เมื่อเดือนมกราคม 2547 กระทรวงการคลังได้นำเสนอแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินที่กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทยจัดทำขึ้นต่อคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบ ซึ่งแผนดังกล่าว กำหนดเป้าหมาย วิสัยทัศน์ กลยุทธ์ และแผนดำเนินการเพื่อใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาระบบสถาบันการเงินไทย และกำหนดนโยบายสถาบันการเงินในระยะ 5-10 ปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อปรับปรุงให้ระบบสถาบันการเงินมีประสิทธิภาพและเสถียรภาพ มีการแข่งขัน มีการกระจายบริการอย่างทั่วถึง และผู้บริโภคได้รับความคุ้มครองและความเป็นธรรม จากแผนแม่บทนี้ ได้มีมาตรการจัดรูปแบบและบทบาทของสถาบันการเงินที่เปลี่ยนไปจากเดิม เพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของประชาชนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ลดความซ้ำซ้อน และเกิด Economies of scales โดยจะมีการดำเนินการกับสถาบันการเงินที่อยู่ภายใต้การกำกับของ ธปท. ดังนี้

1. การจัดรูปแบบสถาบันการเงินไทย ซึ่งปัจจุบันประกอบด้วย ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ในระยะต่อไปสถาบันการเงินที่รับเงินฝากจากประชาชนจะมีเพียง 2 รูปแบบ คือ

- ธนาคารพาณิชย์ (ธพ.) สามารถให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้าได้ทุกกลุ่มและทำธุรกรรมได้เกือบทุก

ประเภท ซึ่งกว้างกว่าเดิม ยกเว้นการออกกรมธรรม์ประกันภัยหรือประกันชีวิต การรับประกันการจำนำ (Underwrite) เป็นนายหน้าและผู้ค้าตราสารทุน โดย ธพ. จะต้องมีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ไม่ต่ำกว่า 5,000 ล้านบาท

- ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย (ธย.) ให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้ารายย่อยและ SMEs ภายใต้เงื่อนไขปริมาณสินเชื่อต่อรายที่ ธปท. กำหนด ทำธุรกรรมได้เช่นเดียวกับ ธพ. แต่มีข้อยกเว้นเพิ่มเติมในธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยชำระเงินตราต่างประเทศและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ที่ไม่ใช่เพื่อป้องกันความเสี่ยงสำหรับตนเอง โดยกำหนดเงินกองทุนชั้นที่ 1 ของ ธย. ไม่ต่ำกว่า 250 ล้านบาท

นอกจากนี้ จะมีการให้แรงจูงใจทั้งแก่ ธพ. และ ธย. สำหรับการให้สินเชื่อแก่รายย่อยและ SMEs ที่มีลักษณะตามหลักเกณฑ์ที่ ธปท. จะประกาศกำหนด จะมีน้ำหนักความเสี่ยงที่ลดลง

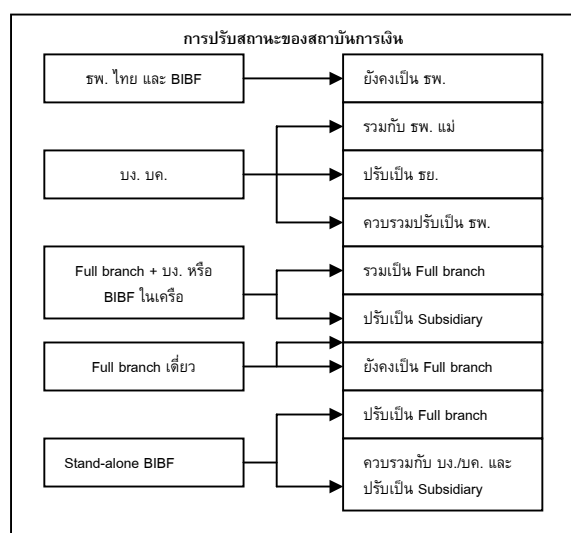
สำหรับบริษัทเงินทุน (บง.) และเครดิตฟองซิเอร์ (บค.) ที่ดำเนินการอยู่ในปัจจุบันที่มีความพร้อมและมีคุณสมบัติ

เหมาะสมตามเกณฑ์ ทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพ สามารถยื่นขอปรับสถานะเป็น ธพ. หรือ ธย. เพื่อให้เกิดความเท่าเทียมกันในการแข่งขันระหว่างสถาบันการเงิน โดยไม่ติดข้อจำกัดด้านขอบเขตการประกอบธุรกิจ โดยหากจะขอเป็น ธพ. จะต้องเป็นแกนในการควบรวมกับ บง. หรือ บค. แห่งอื่นอีกอย่างน้อย 1 แห่ง ทั้งนี้ กระทรวงการคลังและ ธปท. จะเร่งดำเนินการลดอุปสรรคในการควบรวมกิจการในเรื่องภาษีและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง

2. การจัดรูปแบบสถาบันการเงินต่างประเทศ จะให้มี 2 รูปแบบเช่นเดียวกัน คือ

- **ธนาคารพาณิชย์ที่เป็นบริษัทลูกของธนาคารต่างประเทศ (Subsidiary)** มีการจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลไทย สามารถประกอบธุรกิจได้เหมือน ธพ. สามารถเปิดสำนักงานสาขาได้ 1 สาขาใน กทม. และปริมณฑล และ 3 สาขาในพื้นที่อื่น โดยจะต้องมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วไม่ต่ำกว่า 4,000 ล้านบาท
- **สาขาของธนาคารต่างประเทศ (Full Branch)** ประกอบธุรกิจได้เหมือน ธพ. แต่ไม่สามารถมีสาขาได้ จะต้องใช้เงินกองทุนไม่ต่ำกว่า 3,000 ล้านบาท

สำหรับกิจการวิเทศธนกิจนั้น จะสนับสนุนให้ Stand-alone BIBF ที่มีคุณสมบัติเหมาะสมปรับสถานะเป็น Full Branch หรือ Subsidiary โดยถ้าจะขอเป็น Full branch จะต้องเป็นแกนในการควบรวมกับสถาบันการเงินอื่นอย่างน้อย 1 แห่งด้วย นอกจากนี้ยังเปิดโอกาสให้ธนาคารต่างประเทศที่มี Full branch ในปัจจุบันสามารถขอปรับสถานะเป็น Subsidiary ได้



3. นโยบายสถาบันการเงิน 1 รูปแบบ (One Presence)

เนื่องจากการจัดรูปแบบสถาบันการเงินใหม่จะสามารถแก้ไขปัญหาความแตกต่างของขอบเขตการดำเนินธุรกิจตามประเภทของสถาบันการเงินที่มีอยู่ในปัจจุบัน จึงไม่มีความ

จำเป็นต้องมีสถาบันการเงินหลายประเภทอยู่ในกลุ่มธุรกิจการเงินเดียวกันอีกต่อไป จึงให้กลุ่มธุรกิจการเงินแต่ละกลุ่มมีสถาบันการเงินที่รับฝากเงินจากประชาชนเพียง 1 รูปแบบเท่านั้น เพื่อให้เกิด Economies of scales และลดความซ้ำซ้อนในระบบ ทั้งนี้ ไม่รวมธุรกิจ Leasing Factoring และอื่น ๆ ที่ไม่ได้ใช้เงินทุนจากเงินฝากของประชาชน

ผลกระทบจากการจัดรูปแบบสถาบันการเงินใหม่

1. สถาบันการเงิน

- ธนาคารพาณิชย์ในปัจจุบันจะสามารถประกอบธุรกรรมทางการเงินได้ครบวงจรมากขึ้นโดยไม่ต้องแยกตั้งเป็นนิติบุคคลต่างหาก เช่น ธุรกิจเช่าซื้อรถยนต์ ที่เดิมต้องตั้งบริษัทเงินทุนเป็นบริษัทลูกเพื่อดำเนินการ โดยเฉพาะธนาคารใหญ่ที่มีเงินทุนสูงและเครือข่ายสาขาที่มาก มีโอกาสในการขยายธุรกิจและใช้ทรัพยากรได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น สำหรับธนาคารขนาดเล็กซึ่งปัจจุบันต่างชาติถือหุ้นใหญ่ นั้นอาจจำเป็นต้องเพิ่มทุนเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์
- บริษัทเงินทุนและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ จะต้องปรับตัวค่อนข้างมาก ธุรกิจที่ดำเนินอยู่ในปัจจุบันโดยเฉพาะส่วนที่ให้ผลตอบแทนสูงจะต้องเผชิญกับการแข่งขันที่มากขึ้น ขณะเดียวกัน ก็มีโอกาสขยายขอบเขตธุรกิจได้กว้างขึ้นเมื่อมีการยกระดับเป็น ธพ. หรือ ธย. สำหรับบริษัทที่มีคุณสมบัติเหมาะสมและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่ง สำหรับบริษัทขนาดเล็ก จำเป็นต้องควบรวมกิจการกับสถาบันการเงินอื่น ซึ่งอาจมีความเสี่ยงเปรียบในการเจรจาต่อรอง หรือออกจากธุรกิจ เช่นเปลี่ยนไปเป็นบริษัท Leasing หรือสินเชื่อส่วนบุคคล ทั้งนี้ ธปท. จะต้องกำหนด Exit procedure ที่ชัดเจนสำหรับสถาบันการเงินที่อ่อนแอ ไม่สามารถปรับตัวกับรูปแบบใหม่ได้
- สถาบันการเงินต่างประเทศ มีโอกาสขยายบทบาทในการให้บริการทางการเงินในประเทศไทยได้มากขึ้น โดยมีข้อได้เปรียบทางด้านเงินทุนและเทคโนโลยีทางการบริหารที่มีต้นทุนเฉลี่ยต่ำ

2. ประชาชนจะได้รับประโยชน์ จากการมีธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยจะทำให้ลูกค้าที่มีรายได้น้อยแต่มีศักยภาพและ SMEs สามารถเข้าถึงบริการทางการเงินได้มากขึ้น และเป็นธรรม ลดการใช้นิยามของระบบ นอกจากนี้ การขยายขอบเขตธุรกิจของสถาบันการเงินจะทำให้มีการแข่งขันในการให้บริการมากขึ้นและเป็นแรงผลักดันให้สถาบันการเงินปรับปรุงประสิทธิภาพ ซึ่งจะทำให้ลูกค้ามีทางเลือกมากขึ้น และมีโอกาสได้รับการบริการที่มีความหลากหลายตรงกับความต้องการ มีคุณภาพดีขึ้น ในราคาที่ต่ำลง

- (5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs ลดลงมากในไตรมาสที่ อยู่ในระดับร้อยละ 12.7 ของสินเชื่อรวม ธปท. ตั้งเป้าหมายให้สถาบันการเงินลด NPLs เหลือไม่เกินร้อยละ 5 ในปี 2549 และจะมีการปรับปรุงเกณฑ์การกันสำรองเพื่อเร่งรัดการปรับโครงสร้างหนี้

ตัวเลขเบื้องต้นของ NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิต ฟองซิเออร์ ณ สิ้นไตรมาสที่มีมูลค่ารวม 641.3 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.7 ของสินเชื่อรวม ลดลงจากไตรมาสสาม 109 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของ NPLs ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทั้งของรัฐและเอกชน ได้แก่ ธนาคารกรุงเทพ ไทยพาณิชย์ กรุงไทย และกสิกรไทย ตามลำดับ จากความสำเร็จในการปรับโครงสร้างหนี้รายใหญ่ รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจและรายได้ผู้ประกอบการที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องช่วยเพิ่มความสามารถชำระหนี้และลดการเกิด NPL ย้อนกลับสำหรับหนี้ที่ปรับโครงสร้างไปแล้ว การลดลงของ NPLs ในไตรมาสนี้ส่งผลให้ภาระในการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ส่วนใหญ่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ กำไรจากการดำเนินงานและฐานะการเงินดีขึ้น ซึ่งจะช่วยให้การเพิ่มทุนทำได้ง่ายขึ้น สำหรับ NPLs ของบริษัทเงินทุนที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสสามตามการขยายตัวของสินเชื่อเริ่มปรับตัวลดลงอีกครั้งทั้งมูลค่าและสัดส่วนต่อสินเชื่อ จากจำนวน NPLs ของสถาบันการเงินที่เหลืออยู่นี้ ประมาณครึ่งหนึ่งเป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ อีกครึ่งหนึ่งเป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการทางกฎหมาย ซึ่งแยกออกได้เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี และลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างบังคับคดี

ยอดคงค้าง NPLs จำแนกตามกลุ่มสถาบันการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	2543	2544	2545		2546			
			ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4
ธ.พ.เอกชน	476,360	370,480	366,150	583,099	598,688	610,158	580,828	495,291
(% ต่อสินเชื่อรวม)	18.00	14.42	13.74	20.56	21.04	21.27	20.20	16.91
ธ.พ.ของรัฐ	308,053	71,468	74,386	116,682	119,609	107,193	113,662	95,760
(% ต่อสินเชื่อรวม)	21.63	5.59	5.73	8.31	8.29	7.63	8.02	6.64
สาขา ธ.พ.ต่างประเทศ.	38,176	16,590	15,030	46,305	35,116	33,495	32,409	28,171
(% ต่อสินเชื่อรวม)	6.60	3.20	2.95	9.54	7.52	7.27	7.02	6.40
รวมธนาคารพาณิชย์	822,589	458,538	455,566	746,086	753,413	750,846	726,899	619,222
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.70	10.50	10.18	15.79	15.85	15.86	15.29	12.87
บริษัทเงินทุน	34,752	15,453	12,998	25,102	23,463	21,706	23,398	22,128
(% ต่อสินเชื่อรวม)	24.48	9.46	8.44	14.51	13.00	11.36	11.41	9.99
รวมสถาบันการเงิน	857,341	473,991	468,564	771,188	776,876	772,552	750,297	641,350
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.90	10.46	10.12	15.74	15.74	15.69	15.13	12.74

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจของธนาคารต่างประเทศและบริษัทเครดิตฟองซิเออร์

สำหรับการเร่งรัดให้สถาบันการเงินแก้ไขปัญหา NPLs นั้น จากเดิมที่ ธปท. มีข้อตกลงกับผู้บริหารสถาบันการเงินเมื่อ 27 พฤศจิกายน 2545 ที่จะลด NPLs ของสถาบันการเงินให้อยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 10 ภายในสิ้นปี 2546 ได้มีการประชุมปฏิบัติการเมื่อ 26 พฤศจิกายน 2546 และตกลงขยายเวลาออกไปจนถึงสิ้นปี 2548 แต่มติล่าสุดของคณะกรรมการส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปน.) ได้ปรับเป้าหมายใหม่ ให้สถาบันการเงินลด NPLs ให้อยู่ในระดับไม่เกินร้อยละ 5 ภายใน 3 ปี คือปี 2549 และตั้งลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่เป็น NPLs ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 โดยให้สถาบันการเงินส่งรายชื่อให้สายงานปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของ ธปท. ช่วยเร่งเจรจา สำหรับ NPLs รายใหม่ NPLs ย้อนกลับ และลูกหนี้บัตรเครดิต ให้สถาบันการเงินเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้โดยตรงกับลูกหนี้ โดยมีกรอบการดำเนินการกับลูกหนี้แต่ละกลุ่ม ดังนี้

- ลูกหนี้ที่เจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จแล้วและอยู่ระหว่างการผ่อนชำระ ซึ่งมีจำนวนไม่มากนัก สถาบันการเงินต้องดำเนินการกับลูกหนี้ให้แล้วเสร็จเพื่อจัดชั้นเป็นหนี้ปกติภายใน 4 เดือน และให้รายงานความสำเร็จให้ ธปท. ทราบเป็นรายเดือน
- ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้ดำเนินการให้แล้วเสร็จและจัดชั้นเป็นหนี้ปกติภายใน 1 ปี และต้องรายงานความสำเร็จต่อ ธปท. เป็นรายเดือนเช่นกัน
- ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีและบังคับคดี ให้สถาบันการเงินทยอยส่งรายชื่อลูกหนี้ทั้ง 2 กลุ่มเข้าสู่โครงการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มี ธปท. เป็นคนกลางในการเจรจาเพิ่มเติมตั้งแต่เดือนเมษายน 2547 เป็นต้นไป

นอกเหนือจากการเร่งรัดให้มีการเจรจาและปรับปรุงโครงสร้างหนี้ทั้งโดยสถาบันการเงินโดยตรงและผ่านโครงการที่มี ธปท. เป็นคนกลางใกล้เคียงแล้ว ยังมีมาตรการเพิ่มเติมอีก ได้แก่

- แก้ไขปรับปรุงกฎหมายล้มละลายและประมวลกฎหมายวิธีพิจารณาความแพ่ง เพื่อให้กระบวนการบังคับคดีรวดเร็วขึ้น ขณะนี้ร่างกฎหมายดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของรัฐสภา อย่างไรก็ตาม ในส่วนของกรมบังคับคดีได้ปรับปรุงขั้นตอนการขายทอดตลาดอสังหาริมทรัพย์ในปี 2547 ให้ลดลงเหลือ 2 ครั้ง โดยกำหนดราคาเริ่มต้นที่ร้อยละ 80 และ 50 ของราคาประเมิน ตามลำดับ
- แก้ไขพระราชบัญญัติการบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน ขยายขอบเขตการดำเนินงานของ บบส. ให้สามารถซื้อหนี้ NPLs และสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPAs) จากสถาบันการเงินอื่นได้ จากเดิมที่กำหนดให้ซื้อได้เฉพาะสินทรัพย์ของบริษัทเงินทุนที่ถูกปิดกิจการ 56 แห่งจาก ปรส. ซึ่งจะต้องเสนอต่อ ครม. เพื่อให้ความเห็นชอบ ก่อนนำเข้าสู่การพิจารณาของรัฐสภาต่อไป
- ธปท. จะปรับปรุงหลักเกณฑ์การกันสำรองสำหรับหนี้ NPLs ที่ไม่มีความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างเป็นระยะเวลานาน สถาบันการเงินจะต้องลดมูลค่าหลักประกันที่นำมาหักก่อนการกันสำรอง ซึ่งจะกระตุ้นให้สถาบันการเงินเร่งปรับโครงสร้างหนี้เพื่อไม่ให้ต้องกันสำรองเพิ่ม มาตรการนี้จะมีผลในงวดบัญชีครึ่งหลังของปี 2547

คาดว่ามาตรการในการปรับปรุงหลักเกณฑ์การตั้งสำรองจะมีผลต่อการตัดสินใจดำเนินการกับลูกหนี้ของสถาบันการเงินค่อนข้างมาก เนื่องจากจะต้องเปรียบเทียบต้นทุนกับผลประโยชน์ที่จะได้รับเพิ่มขึ้นจากการประวิงเวลาประนอมหนี้ สำหรับการขยายขอบเขตการดำเนินงานของ บบส. ยังมีขั้นตอนดำเนินการทางกฎหมายที่ต้องใช้เวลา และในส่วนของ การซื้อทรัพย์สินหรือการขายจากสถาบันการเงินซึ่งมีมูลค่ารวมประมาณ 163 พันล้านบาทนั้น อาจไม่ได้รับการตอบสนองจากธนาคารพาณิชย์มากนัก เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ราคาทรัพย์สินจะสูงขึ้นในอนาคตตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ รวมทั้งราคาอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มเพิ่มขึ้น การเก็บ NPA ไว้บริหารเองหรือรอจำหน่ายในเวลาที่เหมาะสม ในขอบเขตที่ได้รับการผ่อนผันจาก ธปท. จึงอาจเป็นทางเลือกที่เป็นประโยชน์กับสถาบันการเงินมากกว่า

- (6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : หนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างในไตรมาสสุดท้ายมีมูลค่ามากกว่า 3 ไตรมาสที่ผ่านมา สามารถปรับโครงสร้างหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการทางกฎหมายที่เข้าโครงการของ คปท. ได้เพิ่มขึ้นแต่ยังมีมูลค่าน้อย

ลูกหนี้เป้าหมายเดิมที่คณะกรรมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปท.) อนุมัติรายชื่อเข้ากระบวนการระหว่างปี 2541-2545 มีการเจรจาจนได้ข้อยุติในไตรมาสสี่อีก 85 ราย มูลค่าหนี้ 42.4 พันล้านบาท โดยสามารถปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จ 45 ราย มูลค่า 40.4 พันล้านบาท มากกว่า 3 ไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้ผลการเจรจาตลอดปี 2546 มีลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้สำเร็จรวม 82 ราย มูลค่า 64.7 พันล้านบาท และตั้งแต่เริ่มดำเนินการในปี 2541 จนถึงสิ้นปี 2546 มีลูกหนี้เป้าหมายของ คปท. ปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จแล้วรวม 10,381 ราย มูลค่า 1,438.7 พันล้านบาท ปรับโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จซึ่งสถาบันการเงินต้องดำเนินการทางศาล 1,719 ราย มูลค่า 415.2 พันล้านบาท เมื่อรวมกับลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่ไม่เข้ากระบวนการแต่แรกและสถาบันการเงินดำเนินการทางศาลเช่นกันอีก 3,105 ราย มูลค่า 772.9 พันล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่สถาบันการเงินต้องดำเนินการทางศาลทั้งสิ้น 4,824 ราย มูลค่า 1,188.1 พันล้านบาท ขณะที่ลูกหนี้ระหว่างเจรจาเหลือเพียง 72 ราย

ในปี 2546 คปท. จึงปรับแนวทางการดำเนินงาน เพื่อสนับสนุนการเร่งรัดแก้ไขปัญหา NPLs ในสถาบันการเงินตามข้อตกลงระหว่าง คปท. กับสถาบันการเงิน โดยมุ่งเน้นการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แก่ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการดำเนินการทางกฎหมาย เริ่มดำเนินการตั้งแต่วันที่

หนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ที่ คปท. เป็นคนกลางไกล่เกลี่ย	ไตรมาส 4/46		สะสม ณ 31 ธ.ค.46	
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจาแล้ว	336	2,158	749	4,281
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	192	1,177	524	2,748
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	144	981	225	1,533
2. อยู่ระหว่างเจรจา	12	95	338	2,767
3. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูกหนี้	-85	-1,164	102	541
4. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไปบสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	24	197	69	1,873
รวม	287	1,286	1,258	9,462

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ คปท.

เดือนเมษายน 2546 เป็นต้นมา ลูกหนี้ในกลุ่มนี้ประกอบด้วย หนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี หนี้ที่อยู่ระหว่างบังคับคดี ที่สถาบันการเงินแจ้งรายชื่อ รวมถึงลูกหนี้ตามกระบวนการทางกฎหมายที่ติดต่อกับ คปท. โดยตรง มีการเจรจาจนได้ข้อสรุปในไตรมาสสี่ 336 ราย สามารถปรับโครงสร้างหนี้ได้ 192 ราย มูลค่า 1.2 พันล้านบาท และจนถึงเดือนธันวาคม มีลูกหนี้ระหว่างดำเนินการทางกฎหมายที่เข้าร่วมโครงการรวม 1,258 ราย มูลค่า 9.5 พันล้านบาท ในจำนวนนี้มีลูกหนี้ที่มีข้อสรุปจากการเจรจาแล้ว 749 ราย และสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ 524 ราย มูลค่า 2.7 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29 ของลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการ อย่างไรก็ตาม หนี้ดังกล่าวเป็นหนี้ที่มีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับลูกหนี้เป้าหมายเดิม และลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการยังเป็นส่วนน้อยเมื่อเทียบกับหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีมูลค่าประมาณ 162 พันล้านบาท และ NPLs ของระบบสถาบันการเงิน นอกจากนี้ในกลุ่มลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA ที่เป็นเป้าหมาย คปท. ในปี 2546 จำนวน 11 ราย มูลค่า 11.9 พันล้านบาทนั้น สามารถเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ 5 ราย แต่มีมูลค่าเพียง 2.2 พันล้านบาท

สำหรับการปรับโครงสร้างหนี้ของระบบสถาบันการเงินไม่มีรายงานความคืบหน้าในไตรมาสนี้ เนื่องจาก คปท. ปรับเปลี่ยนวิธีการรายงานข้อมูลของสถาบันการเงินมาเป็นอิเล็กทรอนิกส์ในรูปแบบ Dataset และข้อมูลยังอยู่ระหว่างดำเนินการ ทั้งนี้ ยอดสะสมตั้งแต่เดือนตุลาคม 2541 จนถึงเดือนกันยายน 2546 ที่มีการรายงานข้อมูล มีลูกหนี้ของสถาบันการเงินเข้าสู่กระบวนการปรับปรุงโครงสร้าง

สร้างหนี้รวม 645,232 ราย มูลหนี้รวม 3,061.4 พันล้านบาท โดยที่ลูกหนี้บางรายเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างมากกว่า 1 ครั้ง มียอดปรับปรุงโครงสร้างหนี้เสร็จสะสมรวม 2,961.2 พันล้านบาท ยังคงมีลูกหนี้ระหว่างการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 29,593 ราย มูลค่า 110.2 พันล้านบาท โดยกลุ่มการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลมีจำนวนรายที่ค้างอยู่ในกระบวนการมากที่สุดกว่า 15,000 ราย ขณะที่กลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมมีมูลค่านี้อันดับสูงสุด

- (7) **ความคืบหน้าในการดำเนินงานของ บสท. : รับโอนหนี้แล้วรวม 780.9 พันล้านบาท บริหารสินทรัพย์ได้ข้อยุติแล้วร้อยละ 93.8 ของมูลค่านี้นี้ที่รับโอน เหลือหนี้ระหว่างดำเนินการ 48.5 พันล้านบาท และมีสินทรัพย์รอการขายที่ต้องจัดการอีก 35.7 Expected Recovery Rate 47%**

ในช่วงไตรมาสสี่ บสท. รับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์เพิ่มเติมอีกเล็กน้อย เมื่อหักด้วยการโอนคืนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ตรวจสอบแล้วไม่เข้าข่ายการรับโอนคืนให้กับสถาบันการเงินผู้โอน ทำให้ยอดสินทรัพย์ที่รับโอนสะสมเพิ่มขึ้นเป็น 17,090 ราย มูลค่าทางบัญชี 780.9 พันล้านบาท ในจำนวนนี้ เป็นสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ บสท. บริหารจัดการเอง 5,521 ราย มูลค่าทางบัญชี 757 พันล้านบาท ส่วนที่เหลือกว่า 11,000 รายเป็นหนี้รายย่อยที่มีมูลค่าระหว่าง 200,000 บาท ถึง 20 ล้านบาท ที่รับโอนจากสถาบันการเงินของรัฐระหว่างเดือนพฤษภาคม – ธันวาคม 2546 มูลค่ารวม 24 พันล้านบาท บสท. มอบหมายให้ธนาคารกรุงไทยและบริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์เป็นผู้บริหารโดยมีเป้าหมายให้แล้วเสร็จภายในไตรมาสสองของปี 2547

ในไตรมาสสี่ บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้ข้อยุติ 1,086 ราย มูลค่าทางบัญชี 100.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าทั้งจำนวนรายและมูลค่า โดยมีการปรับโครงสร้างหนี้ร้อยละ 38 และเข้ากระบวนการฟื้นฟูกิจการร้อยละ 40.8 ของมูลค่าทางบัญชี มีการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดโดยอาศัยอำนาจพิเศษตามกฎหมายอีก 437 ราย มูลค่า 21.3 พันล้านบาท

นับตั้งแต่เริ่มดำเนินงานจนถึงสิ้นปี 2546 บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้ข้อยุติแล้วทั้งสิ้น 4,886 ราย มูลค่าทางบัญชีรวม 732.3 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.8 ของมูลค่านี้นี้ตามบัญชีที่ได้รับโอนแล้วทั้งหมด โดยมีการอนุมัติปรับโครงสร้างแก่ลูกหนี้ที่มีศักยภาพและฟื้นฟูกิจการรวมร้อยละ 59 ขณะที่การปรับโครงสร้างกิจการไม่ได้รับการตอบสนองจากฝ่ายลูกหนี้ มีการดำเนินการไปในช่วงปี 2545 เพียง 4 ราย สำหรับการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดมีสัดส่วนร้อยละ 40.5 ยังเหลือหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ 12,204 ราย มูลค่า 48.5 พันล้านบาท นอกจากนี้ บสท. มีสินทรัพย์รอการขายจากการตีโอนเพื่อชำระหนี้ การแปลงหนี้เป็นทุน และซื้อคืนจากการบังคับหลักประกันรวม 35.7 พันล้านบาท จำแนกเป็นอสังหาริมทรัพย์ 16.5 พันล้านบาท และตราสารทางการเงินซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการแปลงหนี้เป็นทุนอีก 19.2 พันล้านบาท ซึ่งจะต้องหาวิธีที่เหมาะสมในการบริหารจัดการให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อไป และ บสท. ได้ประมาณการอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืน (Expected Recovery Rate) จากแผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ และฟื้นฟูกิจการในสามไตรมาสกลาง ประเมินร้อยละ 47 ของมูลค่านี้นี้ตามบัญชี สูงกว่าการรับโอนเฉลี่ยที่ร้อยละ 34.7 ทั้งนี้ ยังไม่ได้นำปัจจัยเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามสัญญาของลูกหนี้ในภายหลังและการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าทรัพย์สินรอการขายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตมาคำนวณ

3.6 ภาวะตลาดทุน

- (1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาคเอกชนระดมทุนโดยออกตราสารหนี้และตราสารทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่พันธบัตรรัฐวิสาหกิจและพันธบัตร ธปท. มีปริมาณลดลง

ในไตรมาสสี่ของปี 2546 ภาคเอกชนเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรก มูลค่า 146.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 253 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 345 เนื่องจากแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดี และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฯ ปรับตัวสูงขึ้นอย่างรวดเร็วตั้งแต่ไตรมาสที่สาม เอื้ออำนวยให้การขายหุ้นออกใหม่ทำได้โดยสะดวก รวมทั้งผู้ประกอบการมีโอกาสได้รับส่วนเกินทุนจากส่วนต่างระหว่างราคาจำหน่ายกับราคาตราของหุ้นมาก ตราสารทุนที่ออกใหม่ในไตรมาสนี้เป็นการเสนอขายที่ขออนุมัติจาก กสท.จำนวน 47.7 พันล้านบาท และเป็นการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนอีก 99.2 พันล้านบาท ในจำนวนนี้รวมการเพิ่มทุนของธนาคารกรุงเทพ จำกัด 35 พันล้านบาท เพื่อเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิที่จะครบกำหนดในเดือนเมษายน 2547 และ บริษัท การบินไทย จำกัด 14.3 พันล้านบาท การขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกที่ไม่รวมหุ้นเพิ่มทุน ร้อยละ 41.3 เป็นการขายให้กับประชาชนทั่วไป (PO) ร้อยละ 34.7 เป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) และอีกร้อยละ 24 เป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) บริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) มี 17 บริษัท กระจ่ายไปในหลายกลุ่มธุรกิจ มูลค่ารวมของหุ้น IPO ที่ออกในไตรมาสนี้เท่ากับ 16.5 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80 ของหุ้น IPO ที่ออกทั้งปี ซึ่งการที่บริษัทเร่งนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนเนื่องจากต้องการได้รับสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่อนผันให้บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ภายในปี 2547 เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลเพียงร้อยละ 25

สรุปภาวะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : ล้านบาท

	2545				2546			
	ครึ่งปีแรก	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ทั้งปี
1. ตราสารทุน	14,835	18,215	33,025	66,075	24,140	41,576	146,878	212,594
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	-58.85	71.47	-19.13	-27.53	62.72	128.25	344.75	221.75
2. ตราสารหนี้	449,584	454,463	228,015	1,132,062	434,691	252,596	258,422	945,709
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	-6.83	151.10	5.91	28.81	-3.31	-44.42	13.34	-16.46
ภาครัฐ	422,091	437,523	171,374	1,030,988	360,955	203,856	187,568	752,379
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	1.61	162.91	-9.97	33.52	-14.48	-53.41	9.45	-27.02
พันธบัตรรัฐบาล	111,000	312,599	47,901	471,500	68,000	9,500	30,000	107,500
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	297,000	113,000	109,000	519,000	130,340	112,000	126,650	368,990
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14,091	11,924	14,473	40,488	24,005	28,356	3,284	55,645
พันธบัตร ธปท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	-	-	-	-	138,610	54,000	27,634	220,244
หุ้นกู้ภาคเอกชน	27,493	16,940	56,641	101,074	73,736	48,740	70,854	193,330
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	-59.06	16.26	126.97	-5.25	168.20	187.72	25.09	91.28

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

หุ้นกู้ภาคเอกชนออกใหม่มีมูลค่า 70.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.4 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสสี่ของปี 2545 โดยกลุ่มสถาบันการเงินและกลุ่มธุรกิจพลังงานออกหุ้นกൂกว่าครึ่งหนึ่งของหุ้นกู่ทั้งหมด สำหรับบริษัทที่ออกหุ้นกู่มูลค่าสูงกว่า 10,000 ล้านบาท ในไตรมาสนี้ ได้แก่ ธ.กสิกรไทย จำกัด และ ธ.กรุงศรีอยุธยา จำกัด ที่ออกหุ้นกู่เพื่อเสริมฐานะของเงินกองทุนชั้นที่ 2 ของธนาคาร รวมทั้ง บมจ. ปตท. และ บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย

ตราสารภาครัฐออกใหม่มีมูลค่า 187.6 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.3 จากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 จากระยะเดียวกันของปี 2545 โดยเป็นตั๋วเงินคลังและตั๋วสัญญาใช้เงินร้อยละ 67 อีกร้อยละ 16 เป็นพันธบัตรรัฐบาล และร้อยละ 14.7 เป็นพันธบัตร ธปท. พันธบัตรรัฐบาลออกใหม่มีจำนวน 30,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 215.8 จากไตรมาสสาม ซึ่งมีการออกพันธบัตรน้อยกว่าปกติ เพราะฐานะการคลังอยู่ในเกณฑ์ดี แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2545 มีมูลค่าลดลงร้อยละ 37.4 ทั้งนี้พันธบัตรรัฐบาลที่ออกในไตรมาสนี้ทั้งหมดเป็นพันธบัตรเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้กองทุนฟื้นฟูฯ ไม่มีการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยการขาดดุล ขณะที่พันธบัตรครบกำหนดไถ่ถอนรวม 50 พันล้านบาท สำหรับตั๋วเงินคลังออกใหม่มีจำนวน 107 พันล้านบาท และครบกำหนดไถ่ถอน 121 พันล้านบาท นอกจากนี้ยังออกตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ 19.7 พันล้านบาท และพันธบัตร ธปท. 27.6 พันล้านบาท ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่แล้วเกือบร้อยละ 50 สำหรับพันธบัตรรัฐวิสาหกิจออกใหม่มีจำนวน 3.3 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 88.4 การที่พันธบัตรรัฐวิสาหกิจออกใหม่มีจำนวนลดลงมาก อาจเป็นเพราะในปี 2547 จะมีรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่หลายแห่งต้องแปรรูปเป็นบริษัทมหาชน และจะไประดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แทน ในไตรมาสนี้มีตราสารภาครัฐออกใหม่รวม 187.6 พันล้านบาท และครบกำหนดไถ่ถอน 158.8 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 28.8 พันล้านบาท

ตลอดปี 2546 ภาคเอกชนระดมทุนโดยตรงเพิ่มขึ้นเป็นลำดับตั้งแต่ไตรมาสแรก รวมทั้งปีมีตราสารทุนออกใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 221.8 และหุ้นกู้เพิ่มขึ้นร้อยละ 91.3 ในขณะที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจทำให้รัฐบาลเก็บภาษีได้มากกว่าประมาณการ ส่งผลให้ฐานะการคลังดีขึ้น จึงมีการออกพันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงินคลังลดลงร้อยละ 77.2 และ 28.9 ตามลำดับ ธปท. จึงออกพันธบัตรระยะสั้นอายุไม่เกิน 365 วันเพื่อดูดซับสภาพคล่องตลอดทั้งปี อย่างไรก็ตาม ตราสารหนี้ภาครัฐออกใหม่ในปี 2546 ลดลงจากปี 2545 ร้อยละ 27.1

สำหรับในปี 2547 จะมีตราสารภาครัฐและภาคเอกชนจำนวนมากออกสู่ตลาด โดยกระทรวงการคลังมีแผนการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายเพิ่มเติมให้กองทุนฟื้นฟูฯ (FIDF 3) จำนวน 200,000 ล้านบาท และพันธบัตรเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ 40,000 ล้านบาท นอกจากนี้ จะมีการออกพันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงินคลังเพื่อชดเชยการขาดดุลรวม 99,900 ล้านบาท ทางด้านตราสารทุนคาดว่าจะมีปริมาณมากเช่นกัน โดยในเบื้องต้นมีบริษัทกว่า 40 แห่ง ติดต่อกับบริษัทที่ปรึกษาเพื่อเตรียมนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และยังมีรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่อีก 6 แห่งที่จะกระจายหุ้นและเข้าจดทะเบียน ได้แก่ การท่าอากาศยานแห่งประเทศไทย การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การไฟฟ้านครหลวง ทศท. คอร์ปอเรชั่น และ บริษัท กสท. โทรคมนาคม

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์: มูลค่าซื้อขายและดัชนีราคาเพิ่มสูงขึ้นมากจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนในประเทศ ขณะที่นักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิต่อเนื่อง

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขยายตัวสูงเช่นเดียวกับไตรมาสสาม มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.1 จาก 24,257 ล้านบาทในไตรมาสสามเป็น 34,236 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นร้อยละ 496.3 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 โดยมีปัจจัยพื้นฐานสนับสนุน ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนมีกำไรและสามารถจ่ายเงินปันผลได้สูงขึ้น รวมทั้งมีการนำหลักทรัพย์ใหม่เข้าซื้อขายในตลาดเพิ่มขึ้นอย่างมาก ประกอบกับผลตอบแทนโดยรวม (Total Return) ของตลาดตราสารหนี้ลดลง จึงมีการย้ายการลงทุน

มาที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ รวมทั้งดัชนีตลาดหุ้นในภูมิภาคโดยรวมปรับตัวขึ้นส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศให้มากขึ้น ปริมาณการซื้อขายเพิ่มขึ้นสูงสุดที่ 64 พันล้านบาท ในวันที่ 4 พ.ย. 2546 ซึ่งเป็นสถิติสูงสุดนับแต่มีการเปิดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย อย่างไรก็ตาม มูลค่าซื้อขายที่เพิ่มสูงขึ้นมาก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเก็งกำไรระยะสั้น โดยมูลค่าซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในไตรมาสสามและสี่ ทำให้เกิดความกังวลว่าจะเกิดภาวะฟองสบู่ในตลาดหลักทรัพย์ ทางกรจึงมีมาตรการสกัดการเก็งกำไรในช่วงปลายไตรมาส โดยการประกาศขายซื้อหุ้นและนักลงทุนที่เข้าขายปั่นหุ้น และออกมาตรการงดการซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) ในหุ้นตัวเดียวกันในวันเดียวกัน รวมถึงงดการซื้อขายแบบ Margin ในหุ้นหมวด REHABCO และกำหนดให้วางหลักประกันสำหรับการซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) ในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 ของวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์ และให้เพิ่มหลักประกันเป็นร้อยละ 25 ในเดือนพฤษภาคม 2547 แต่ไม่ส่งผลต่อปริมาณการซื้อขายมากนัก

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท

	ทั้งปี 2545	2546						
		ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ไตรมาส 4
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ^{1/}	356.48	364.55	461.82	578.98	639.45	646.03	772.15	772.15
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	17.32	-2.51	18.72	74.50	79.01	77.04	116.60	116.60
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	8,357	5,981	10,413	24,257	28,047	33,641	41,287	34,236
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	29.77	-49.97	3.37	322.52	389.05	384.53	850.44	496.34
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (พันล้านบาท) ^{1/}	1,986.2	2,040.1	2,597.5	3,293.6	3,675.4	3,860.30	4,789.9	4,789.9
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	23.57	3.08	22.30	81.57	87.42	90.71	141.16	141.16
มูลค่าซื้อขายสุทธิจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน ^{3/}								
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	14,318	2,524	16,643	-12,151	-5,478	-21,081	-4,996	-31,555
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	13,639	1,190	-10,283	11,802	1,234	8,234	7,567	17,035
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	-27,956	-3,714	-6,360	349	4,244	12,847	-2,571	14,520

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

^{2/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

^{3/} รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI

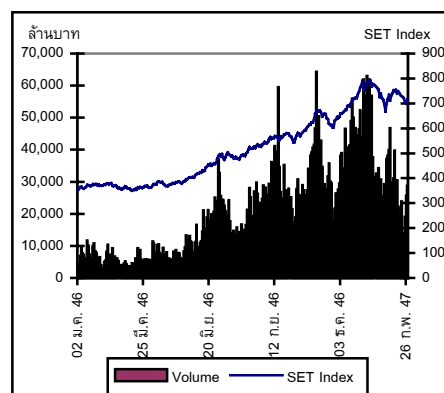
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้นมากเช่นกัน โดยดัชนีในวันทำการแรกของไตรมาสอยู่ที่ 569.75 จุด และปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 772.15 จุด สูงขึ้นจากสิ้นไตรมาสที่แล้วร้อยละ 33.4 และสูงขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 116.6 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจาก 3,293.6 พันล้านบาท ในไตรมาสที่แล้ว เป็น 4,789.9 ล้านบาทในไตรมาสนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.4 คิดเป็นประมาณร้อยละ 81.1 ของ GDP

นักลงทุนรายย่อยมีมูลค่าการซื้อขาย 3,446 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79 ของมูลค่าธุรกรรมรวม ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากร้อยละ 61.9 ในไตรมาสแรกของปี 2546 ส่วนอีกร้อยละ 14.7 และร้อยละ 6 เป็นนักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนต่างประเทศตามลำดับ ในไตรมาสนี้ นักลงทุนต่างประเทศยังคงขายสุทธิรวมมูลค่า 31.6 พันล้านบาท เพื่อทำกำไรจากราคาที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ขณะที่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันในประเทศมียอดซื้อสุทธิ 14.5 และ 17 พันล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสาม เนื่องจากการคาดการณ์แนวโน้มตลาดในทางดี มีการปรับ Port การลงทุนจากตราสารหนี้บางส่วน และกองทุนต่าง ๆ มีขนาดใหญ่ขึ้น จึงต้องเพิ่มการลงทุน

สำหรับภาพรวมในปี 2546 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 126.2 จาก 8.36 พันล้านบาทในปี 2545 เป็น 18.91 พันล้านบาท ดัชนีราคาเปิดตลาดต้นปีที่ 351.52 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นลำดับทุก

ไตรมาส และทำสถิติสูงสุดและปิดตลาดที่ 772.15 จุดในวันที่ 31 ธ.ค.2546 เพิ่มขึ้น 415.7 จุด หรือร้อยละ 116.6 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจาก 1,986.2 พันล้านบาท ในปี 2545 เป็น 4,789.9 พันล้านบาทในสิ้นปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 141.1

มูลค่าการทำธุรกรรมรวมของตลาดหลักทรัพย์ในรอบปี 2546 เท่ากับ 9,401 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2545 ร้อยละ 128 สัดส่วนการทำธุรกรรมของนักลงทุนรายย่อย นักลงทุนสถาบันในประเทศ และนักลงทุนต่างประเทศ เป็นร้อยละ 76.1 6.13 และ 17.7 เมื่อเทียบกับ 72.2 5.3 และ 22.5 ในปี 2545 ตามลำดับ



ในช่วงต้นปี 2547 ภาวะตลาดเริ่มมีทิศทางลดลง เนื่องจากการขายทำกำไร และมีมาตรการสกัดการ

เก็งกำไรออกมอย่างต่อเนื่อง เช่น การให้บริษัทหลักทรัพย์ทุกแห่งรายงานฐานะการเงินและผลการดำเนินงานแก่ กสท. ทุกเดือน และให้รายงานฐานะการเงินของลูกค้าที่ซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยบัญชี Margin รวมทั้งตลาดได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากการระบาดของโรคไข้หวัดนก ทำให้ดัชนีราคา ณ สิ้นเดือน ม.ค.ลดลงมาอยู่ที่ 698.9 จุด ในขณะที่มูลค่าซื้อขายยังคงอยู่ในระดับ 41 พันล้านบาท โดยนักลงทุนต่างชาติเป็นผู้ขายสุทธิ ต่อมาในเดือน ก.พ. ดัชนีราคากระเตื้องขึ้นมาเล็กน้อยที่ระดับ 716.3 จุด ซึ่งมีความเป็นไปได้ว่าดัชนีราคาในตลาดหลักทรัพย์ในไตรมาสแรกจะอยู่ในระดับต่ำกว่าสิ้นปี 2546

อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยอีกหลายประการที่จะกระตุ้นการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในปีนี้ เช่น การขยายตัวของเศรษฐกิจที่ทำให้ภาคธุรกิจเอกชนต้องการขยายการลงทุน การแปรสภาพรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่หลายแห่งให้เป็นบริษัทมหาชน รวมถึงการนำกองทุนรวมวายุภักษ์ 1 มาซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งจะทำให้ทั้งมูลค่าซื้อขาย และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมสูงขึ้น ตลอดจนการเร่งดำเนินงานตามแผนพัฒนาตลาดทุน ซึ่งได้แก่ การจัดตั้งตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Future Exchange) ในปี 2547 นี้ รวมถึงการขยายฐานผู้ลงทุน ควบคู่ไปกับการสร้างความเชื่อมั่นของนักลงทุนและสร้างเสถียรภาพให้ตลาดทุน ซึ่งแนวทางหนึ่งคือการออกมาตรการกำกับดูแลที่เข้มงวด ซึ่งยังเป็นข้อโต้แย้งของนักลงทุนบางกลุ่มว่าจะเป็นอุปสรรคทำให้ตลาดไม่สามารถขยายตัวได้อย่างเต็มที่

(3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : Yield ยังคงสูงขึ้น มูลค่าการซื้อขายรวมและดัชนีราคาลดลง ปริมาณซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลลดลง ตัวเงินคลังและหุ้นกู้เอกชนเพิ่มขึ้น

การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในไตรมาสนี้มีมูลค่า 611.2 พันล้านบาท คิดเป็นปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 9.7 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.5 จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยในอนาคตจะปรับตัวขึ้น จึงเริ่มปรับสัดส่วนการลงทุน โดยทยอยขายตราสารหนี้โดยเฉพาะระยะปานกลางและระยะยาวเพื่อลดความเสี่ยง แม้ ธปท. จะยืนยันว่าอัตราดอกเบี้ยจะยังอยู่ในระดับต่ำจนถึงสิ้นปี 2547 ก็ตาม ระดับราคาตราสารหนี้จึงลดลงอย่างต่อเนื่อง และมีการไถ่ถอนหน่วยลงทุนของกองทุนตราสารหนี้เป็นจำนวนมาก ส่งผลให้ตลาดตราสารหนี้มีความผันผวนมากขึ้น ขณะเดียวกันภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ขยายตัวสูงขึ้น นักลงทุนจึงมีย้าย

การลงทุนไปที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ แทน เนื่องจากได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่ามาก นอกจากนี้ความไม่ชัดเจนของแผนการออกพันธบัตร FIDF3 จำนวน 200,000 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2547 ทำให้นักลงทุนยังไม่สามารถตัดสินใจลงทุนได้ มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ในไตรมาสที่สี่จึงลดลง และมีสัดส่วนเพียงร้อยละ 28 ของมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ

สัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ของพันธบัตรรัฐบาล ตัวเงินคลัง และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจอยู่ในระดับใกล้เคียงกัน ในขณะที่หุ้นภาคเอกชนได้รับความสนใจเพิ่มขึ้น ปริมาณการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลลดลงอย่างต่อเนื่องจาก 272.5 พันล้านบาทในไตรมาสสามมาเป็น 167.6 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ และมีการกระจายการลงทุนไปยังตัวเงินคลังและหุ้นภาคเอกชนเพิ่มขึ้น ซึ่งตัวเงินคลังมีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จาก 140.6 พันล้านบาท เป็น 167.9 พันล้านบาท และหุ้นภาคเอกชนมีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 89 จาก 47.3 พันล้านบาท เป็น 89.5 พันล้านบาท

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หน่วย : พันล้านบาท

	ทั้งปี 2545	2546								ม.ค. 2547
		ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ไตรมาส 4	ทั้งปี	
ปริมาณการซื้อขาย	2,145.0	636.7	693.6	665.2	218.0	214.7	178.5	611.2	2,606.7	244.0
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	2,054.9	595.5	657.4	617.9	193.5	167.1	161.1	521.6	2,392.4	225.7
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	90.1	41.2	36.1	47.3	24.5	47.7	17.4	89.5	214.2	18.3
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	8,755	10,270	11,755	10,559	9,907	10,736	8,500	9,701	10,553	12,202
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	35.27	48.47	14.46	8.38	-9.28	-8.38	-8.68	-9.49	20.54	5.83
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง ^{2/}	1,645.4	1,641.4	1,677.3	1,812.4	1,815.5	1,841.9	1,895.1	1,895.1	1,895.1	1,913.4
ภาครัฐบาล	1,365.1	1,364.9	1,392.4	1,500.7	1,478.6	1,493.1	1,517.8	1,517.8	1,517.8	1,539.8
ภาคเอกชน	280.3	276.5	284.9	311.7	336.9	348.9	377.3	377.3	377.3	373.6
Thai BDC Government Bond Gross Price Index	112.83	113.75	117.13	111.86	108.07	104.99	104.23	104.23	104.23	105.05

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

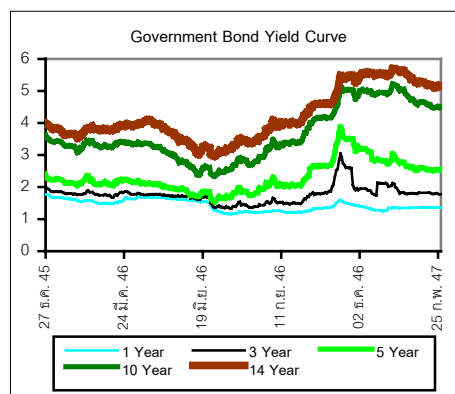
หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

ธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) มีสัดส่วนร้อยละ 69.8 อีกร้อยละ 30.1 เป็นธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่นๆ (Financing and other transactions) ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน มีสัดส่วนลดลงเป็นลำดับจากร้อยละ 23 ในเดือนกันยายน มาเป็นร้อยละ 12 ในเดือนธันวาคม สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่างๆ นั้น กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ที่เคยมีธุรกรรมมากที่สุดได้ลดสัดส่วนลงมากจากร้อยละ 34 ในไตรมาสสามเหลือเพียงร้อยละ 18 ขณะที่ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. และกลุ่มนักลงทุนอื่น ๆ มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมาก

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ออกใหม่และขึ้นทะเบียนมากกว่าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดอยู่ 82.7 พันล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2546 มีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 586 รุ่น มูลค่า 1,895.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 จากระยะเดียวกันของปี 2545 โดยเป็นตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 80.1 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 19.9

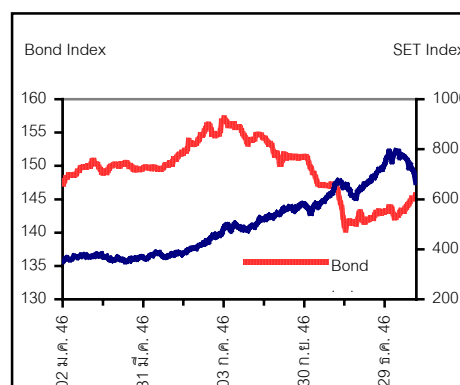
อัตราผลตอบแทน(Yield) ของพันธบัตรรัฐบาล ในไตรมาสนี้ยังมีทิศทางปรับตัวขึ้น ถึงแม้ในเดือนธันวาคม อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้อายุต่ำกว่า 7 ปี จะปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้วอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรทุกช่วงอายุปรับตัวเพิ่มขึ้น 3-150 basis point และเมื่อเทียบกับไตรมาสสี่ ปี 2545 อัตราผลตอบแทนก็สูงขึ้นเช่นกัน ปัจจัยที่ทำให้อัตราผลตอบแทนโดยรวมปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะปรับสูงขึ้น เมื่อ



ธนาคารกลางอังกฤษและธนาคารกลางออสเตรเลียประกาศเพิ่มอัตราดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐ ปรับตัวสูงขึ้น และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ทำให้ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลโดยรวม (ThaiBDC Government Bond Index : Total Return Index) ปรับลดลงจาก 151.33 จุด ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 มาเป็น 143.32 จุด ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 และดัชนีหุ้นภาคเอกชนปรับตัวลดลงจาก 121.83 จุด มาเป็น 119.03 จุด

ในรอบปี 2546 การซื้อขายตราสารหนี้มีมูลค่ารวม 2,606.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2545 ร้อยละ 21.5 มีปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 10.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 โดยสัดส่วนการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลใกล้เคียงกับปี 2545 ที่ร้อยละ 44.3 ตัวเงินคลังและพันธบัตร ธปท. มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22.2 และ 21.4 ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลวิสาหกิจและหุ้นกู้เอกชนมีสัดส่วนลดลง อัตราผลตอบแทน(Yield) ของพันธบัตรรัฐบาล ในช่วงครึ่งปีแรกปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจนถึงจุดต่ำสุดในปลายไตรมาสสอง ก่อนจะปรับตัวขึ้นอย่างรวดเร็วในไตรมาสสามและสี่ ทำให้ ณ สิ้นปี 2546 อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1-2 ปี เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2545 ปรับลดลง 16-51 basis point ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3-18 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 10-152 basis point

ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลโดยรวม (Total Return Index) ช่วงครึ่งปีแรกปรับขึ้นจาก 147.22 จุด จนถึงระดับสูงสุดที่ 157.1 จุดในต้นไตรมาสสาม หลังจากนั้นลดลงมาต่ำสุดที่ 140.4 ก่อนจะปรับขึ้นมาอยู่ที่ 143.3 จุด ณ สิ้นปี 2546 ซึ่งใกล้เคียงกับสิ้นปี 2545



ในช่วงต้นปี 2547 การซื้อขายตราสารหนี้กระเตื้องขึ้นอย่างชัดเจน มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของเดือน ม.ค. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25 เป็น 12.2

พันล้านบาท ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลโดยรวม (Total Return Index) เพิ่มขึ้น และอัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลงในเดือน ม.ค. และ ก.พ. เนื่องจากภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ปรับลดลงอย่างรุนแรง ทำให้นักลงทุนเริ่มดึงเงินกลับ สำหรับปัจจัยบวกต่อตลาดตราสารหนี้ในปีนี้ได้แก่ อุปทานของตราสารในตลาดแรกเพิ่มขึ้น ส่วนปัจจัยที่จะส่งผลต่อความผันผวนของตลาด ได้แก่ แนวโน้มการปรับอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐ และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในประเทศอื่น ๆ

3.7 ภาพรวมฐานะการคลังภาครัฐบาล

(1) ดุลเงินสดของรัฐบาล

ในไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 256,875.6 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 301,074.5 ล้านบาท เป็นรายจ่ายจากปีปัจจุบัน 266,729.4 ล้านบาท และจากปีงบประมาณก่อน 34,467.8 ล้านบาท เป็นผลให้ดุลเงินงบประมาณขาดดุลจำนวน 44,392.5 ล้านบาท และเมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณ ทำให้ดุลเงินสดขาดดุลจำนวน 80,928.2 ล้านบาท ซึ่งในไตรมาสแรกนี้ยังไม่มีภารกิจเงินเพื่อชดเชยการขาดดุล ทำให้จำนวนเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสนี้อยู่ที่ 50,288.3 ล้านบาท

ฐานการคลังตามระบบกระแสเงินสดของรัฐบาล ไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

	ไตรมาสที่ 1 (ตุลาคม - ธันวาคม 2546)			
	ปีงบประมาณ		เปรียบเทียบ	
	2546	2547	จำนวน	ร้อยละ
1. รายได้	206,318.1	256,804.6	50,486.5	24.5
2. รายจ่าย	245,227.4	301,197.1	55,969.7	22.8
2.1 งบปีปัจจุบัน	219,409.1	266,729.4	47,320.3	21.6
2.2 งบปีก่อน	25,818.3	34,467.8	8,649.5	33.5
3. ดุลเงินงบประมาณ	-38,909.4	-44,392.5	-5,483.1	14.1
4. ดุลนอกงบประมาณ	-23,690.6	-36,535.7	-12,845.1	54.2
4.1 รับ	1,042,246.8	1,135,581.7	93,334.9	9.0
4.2 จ่าย	1,065,937.3	1,172,117.4	106,180.1	10.0
5. ดุลเงินสดก่อนกู้	-62,599.1	-80,928.2	18,329.1	29.3
6. กู้เพื่อชดเชยดุล	26,500.0	-	-	-
7. ดุลเงินสดหลังกู้	-36,099.9	-80,928.2	-44,828.3	124.2
8. เงินคงคลังต้นงวด	95,979.5	131,216.5	35,237.0	36.7
เงินคงคลังปลายงวด	59,879.6	50,288.3	-9,591.3	-16.0

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

(2) การจัดเก็บรายได้

ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปีงบประมาณ 2547 (ตุลาคม-ธันวาคม 2546) มีการจัดเก็บรายได้จำนวน 257,480 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้วจำนวน 54,878 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.1 อันเนื่องมาจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจทั้งด้านการผลิต การบริโภค และการลงทุน ส่งผลให้การจัดเก็บภาษีส่วนใหญ่ได้สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาษีที่จัดเก็บจากฐานการบริโภค ได้แก่ ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีสรรพสามิต ซึ่งมีรายการสำคัญ ๆ สรุปได้ดังนี้

- กรมสรรพากรสามารถจัดเก็บรายได้ในไตรมาสนี้ได้จำนวน 141,623 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว 26,271 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.8 เนื่องจากจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้มากขึ้นจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้วของภาคการบริโภคภายในประเทศ รวมทั้งภาษีเงินได้นิติบุคคล และภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในหลาย ๆ ด้านของรัฐบาลทำให้มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจนของรายได้ภาคธุรกิจ และภาคประชาชน
- กรมสรรพสามิต สามารถจัดเก็บรายได้ 68,714 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว 9,422 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.9 เป็นผลจากการจัดเก็บภาษีบางรายการได้สูงขึ้นมาก เช่น ภาษีสรรพสามิต และภาษีเบียร์ นอกจากนี้ยังมีรายได้จากภาษีที่จัดเก็บใหม่ได้แก่ ภาษีโทรคมนาคม ภาษีในท์คลับและดิสโก้เทคฯ อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจำนวนภาษีที่กรม

สรรพสามิตจัดเก็บ จะเห็นได้ว่าภาษีน้ำมันเป็นภาษีที่กรมจัดเก็บได้จำนวนมากที่สุด คือ ร้อยละ 27.7 และ 26.7 ของภาษีทั้งหมดที่กรมจัดเก็บได้ในปี 2545 และ 2546 ตามลำดับ

- กรมศุลกากร จัดเก็บได้ 27,944 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วเล็กน้อยเนื่องจากการเปิดการค้าเสรี (FTA) กับต่างประเทศ และการปรับปรุงโครงสร้างภาษีอัตราศุลกากรทำให้รายได้จากอากรขาเข้าปรับตัวลดลง
- หน่วยงานอื่นมีรายได้นำส่งรวม 43,498 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว 21,425 ล้านบาท หรือร้อยละ 97.1 ซึ่งเป็นรายได้จากส่วนราชการอื่นที่นำส่งเพิ่มขึ้นกว่าช่วงไตรมาสที่หนึ่งของปีที่แล้วถึง 2.2 เท่า สาเหตุเนื่องมาจากส่วนราชการได้รับรายได้พิเศษจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้กองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง

ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลไตรมาสที่ 1 (ตุลาคม – ธันวาคม 2546) ปีงบประมาณ 2547^{1/}

หน่วย : ล้านบาท

ที่มาของรายได้	ไตรมาสที่ 1		เปรียบเทียบ	
	2546	2547	จำนวน	% เพิ่ม/ลด
1. กรมสรรพากร	115,352	141,623	26,271	22.8
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	24,163	29,126	4,963	20.5
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	25,127	32,371	7,244	28.8
1.3 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	-	750	750	-
1.4 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	61,555	73,881	12,326	20.0
1.5 ภาษีธุรกิจเฉพาะ	3,279	3,511	232	7.1
1.6 อากรแสตมป์	1,156	1,926	770	66.6
1.7 อื่น ๆ	72	58	-14	-19.4
2. กรมสรรพสามิต	59,292	68,714	9,422	15.9
2.1 ภาษีน้ำมัน	16,397	18,327	1,930	11.8
2.2 ภาษียาสูบ	8,270	8,402	132	1.6
2.3 ภาษีสุรา	8,351	7,695	656	-7.9
2.4 ภาษีเบียร์	9,509	12,355	2,846	29.9
2.5 ภาษียนต์	13,417	15,106	1,689	12.6
2.6 ภาษีเครื่องดื่ม	2,106	2,335	229	10.9
2.7 ภาษีเครื่องไฟฟ้า	462	578	116	25.1
2.8 ภาษียนต์ยานยนต์	394	351	-43	-10.9
2.9 ภาษีแบตเตอรี่	147	192	45	30.6
2.10 ภาษีโทรคมนาคม	-	2,911	2,911	-
2.11 ภาษีอื่น ^{2/}	154	242	88	57.1
2.12 รายได้อื่น	85	220	135	158.8
3. กรมศุลกากร	27,976	27,944	-32	-0.1
3.1 อากรขาเข้า	27,459	27,405	-54	-0.2
3.2 อากรขาออก	46	48	2	4.3
3.3 รายได้อื่น	471	491	20	4.2
4. หน่วยงานอื่น	22,073	43,498	21,425	97.1
4.1 ส่วนราชการอื่น	11,712	38,099 ^{3/}	26,387	225.3
4.2 กรมธนารักษ์	1,538	894 ^{3/}	-644	-41.9
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-
4.4 รัฐวิสาหกิจ	8,823	4,505	-4,318	-48.9
รวมรายได้จัดเก็บ (Gross Revenue)	224,693	281,779	57,086	25.4
หัก				
1. คืนภาษีของกรมสรรพากร	19,055	20,707 ^{3/}	1,652	8.7
2. จัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ.	1,139	1,368	229	20.1
3. การกักเงินเพื่อชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออก	1,897	2,224 ^{3/}	327	17.2
รวมรายได้สุทธิ (Net Revenue)^{4/}	202,602	257,480	54,878	27.1

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ 1/ ข้อมูลเบื้องต้น ณ วันที่ 12 มกราคม 2547

2/ ประกอบด้วย ภาษีไฟ ภาษีแก้ว ภาษีเครื่องหอม ภาษีเรือ ภาษีพรม ภาษีสนามน้ำมัน ภาษีสนาทมอลล์ ภาษีสารทำลาย
ชั้นบรรยากาศโอโซน ภาษีในท้องถิ่นและดีเซลไร้เชื้อ ภาษีสถานอาบน้ำหรืออบตัวและนวด ภาษีหินอ่อนและหินแกรนิต

3/ เป็นตัวเลขคาดการณ์

4/ เป็นรายได้สุทธิก่อนการจัดสรรให้ อบจ.

(3) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปีงบประมาณ 2547 (ตุลาคม – ธันวาคม 2546) มีการเบิกจ่ายงบประมาณจำนวน 265,817 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.9 ของวงเงินงบประมาณ 1,028,000 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีงบประมาณก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 21.9 ของวงเงินงบประมาณ 1,023,000 ล้านบาท โดยแยกเป็น

- รายจ่ายประจำ 254,715 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.8 ของงบประมาณรายจ่ายประจำ 801,364 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 25.7 ของวงเงินงบประมาณ 807,245 ล้านบาท
- รายจ่ายลงทุน 11,102 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.6 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุน 129,236 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 6.3 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุน 192,655 ล้านบาท

การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาส 1 (ตุลาคม - ธันวาคม 2546) ประจำปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

ปีงบประมาณ	รายจ่ายประจำ	รายจ่ายลงทุน	เบิกจ่ายรวม	ร้อยละของงบประมาณ
2545 ไตรมาส 1	204,613	19,495	224,108	21.91
2546 ไตรมาส 1	207,250	12,128	219,378	21.94
2547 ไตรมาส 1	254,715	11,102	265,817	25.86

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

ภาพรวมการเบิกจ่ายภาครัฐปีงบประมาณ 2547 ไตรมาส 1 (ตุลาคม - ธันวาคม 2546)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วงเงิน	การเบิกจ่ายถึงสิ้น ธ.ค. 2546
1. เงินงบประมาณ ^{1/}	930,600	265,817
1.1 รายจ่ายประจำ	801,364	254,715
1.2 รายจ่ายลงทุน	129,236	11,102
2. เงินนอกงบประมาณ ^{2/}	100,229	22,488*
3. เงินกู้ต่างประเทศ ^{3/}	73,664	15,318
3.1 รัฐบาลกู้โดยตรง	40,424	3,682
3.2 รัฐบาลค้ำประกัน	33,240	11,636
4. เงินของรัฐวิสาหกิจ ^{4/}	1,042,833	51,505
4.1 งบทำการ	832,707	32,369
4.2 งบลงทุน	210,126	19,136
5. รายการเข้าซื้อ	131,402	57,296
5.1 เงินนอกงบประมาณกับเงินงบประมาณ	62,200	32,785
5.2 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินงบประมาณ	35,962	12,875
5.3 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินกู้ต่างประเทศ	33,240	11,636
6. รวมทั้งสิ้น (1+2+3+4-5)	2,015,924	297,832
ร้อยละ	100.00	14.77

ที่มา : 1/ กรมบัญชีกลาง 2/ กลุ่มงานพัฒนาเงินนอกงบประมาณ กรมบัญชีกลาง 3/ สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ 4/ สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

หมายเหตุ : 1. เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2547 คือ ร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท

2. วงเงินของเงินนอกงบประมาณเป็นตัวเลขนอกงบประมาณ

* เงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายดังกล่าวไม่สามารถแยกรายจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้

ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณ ตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2546 เป็นของกองทุนและเงินทุนหมุนเวียน 23 กองทุน

3. วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 39.89 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

และผลการเบิกจ่ายของเดือนธันวาคม 2546 ใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 39.81 บาท/ดอลลาร์ สหรัฐ.

4. ผลการเบิกจ่ายเงินของรัฐวิสาหกิจเดือนธันวาคมเป็นของรัฐวิสาหกิจ 21 แห่ง จากรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 49 แห่ง และ

เป้าหมายการเบิกจ่ายงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจเท่ากับร้อยละ 90 ของวงเงินงบลงทุนที่ได้รับอนุมัติให้เบิกจ่ายได้

(4) รัฐวิสาหกิจ

- (4.1) ผลประกอบการของรัฐวิสาหกิจจำนวน 23 แห่งจาก 53 แห่งในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2547 (ตุลาคม - ธันวาคม 2546) มีกำไรสุทธิ 17,420 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมาย 629 ล้านบาท
- (4.2) เงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) ในไตรมาสแรกนี้สามารถจัดหาได้ 53,262 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมาย 12,138 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.5 โดยรัฐวิสาหกิจที่สามารถจัดหา RI ได้สูงกว่าเป้าหมายที่สำคัญ ได้แก่ บริษัทการบินไทยจำกัด (มหาชน) จัดหา RI ได้ 17,199 ล้านบาท จากผลกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น และการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) จัดหา RI ได้ 3,153 ล้านบาท จากการที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีผู้ใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ส่วนรัฐวิสาหกิจที่จัดหา RI ได้ลดลงที่สำคัญ ได้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานมากขึ้น
- (4.3) การเบิกจ่ายลงทุนในไตรมาสแรก มีการเบิกจ่ายลงทุนจำนวน 32,862 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมาย 20,646 ล้านบาท หรือสามารถเบิกจ่ายได้ร้อยละ 61.4 ของเป้าหมาย

ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2546			ปีงบประมาณ 2547 *		
	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง
กำไรสุทธิ	21,343	27,067	5,724	16,792	17,420	629
เงินสดที่มีใช้ในการลงทุน (RI)	46,977	50,336	3,360	41,124	53,262	12,138
การเบิกจ่ายลงทุน	32,383	21,025	(11,385)	53,509	32,862	(20,646)

ที่มา : สำนักวิเคราะห์โครงการลงทุนภาครัฐ สชช.

* ข้อมูลของรัฐวิสาหกิจจำนวน 23 แห่ง จากจำนวนรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 53 แห่ง

- (5) สถานะหนี้ของประเทศ: ยอดหนี้สาธารณะคงค้างในช่วง 11 เดือนที่ผ่านมาเปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ซึ่งทั้งสองส่วนได้ปรับสัดส่วนมากภายในประเทศเพิ่มขึ้นเหมือนกัน ในขณะที่หนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูมีการเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP แล้ว จะลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ

- (5.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546: อยู่ที่ระดับร้อยละ 48.9 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายตามแผนฯ 9

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วยหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 รวม 2,887,516 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.9 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 60-62 ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 9 นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจ เนื่องจากที่ผ่านมา รัฐวิสาหกิจไทยมีความมั่นคงสูง ยังไม่เคยมีการผิดนัดชำระหนี้ และถ้าหากไม่นับรวมหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่า

สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนของรัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 28.5 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

(5.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546: สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 28, 15 และ 7 ตามลำดับ

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,622,291 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.5 ของ GDP ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 79 และในจำนวนนี้เป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู มากที่สุด ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างเงินกู้ต่างประเทศมีสัดส่วนร้อยละ 21

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 864,588 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.6 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 79.4 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 58 : 42

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู มีจำนวน 400,636 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.8 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 84.5

(5.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 เทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546: ยอดหนี้ลดลงเล็กน้อย ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงในส่วนของหนี้ในประเทศที่กู้มาเพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ อย่างไรก็ตาม ในส่วนของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินมีการก่อหนี้ในประเทศเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 เทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปีเดียวกัน เปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน 30,540 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.1 สาเหตุสำคัญเนื่องจากการลดลงของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ในขณะที่รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินมีการก่อหนี้เพิ่มสูงขึ้น

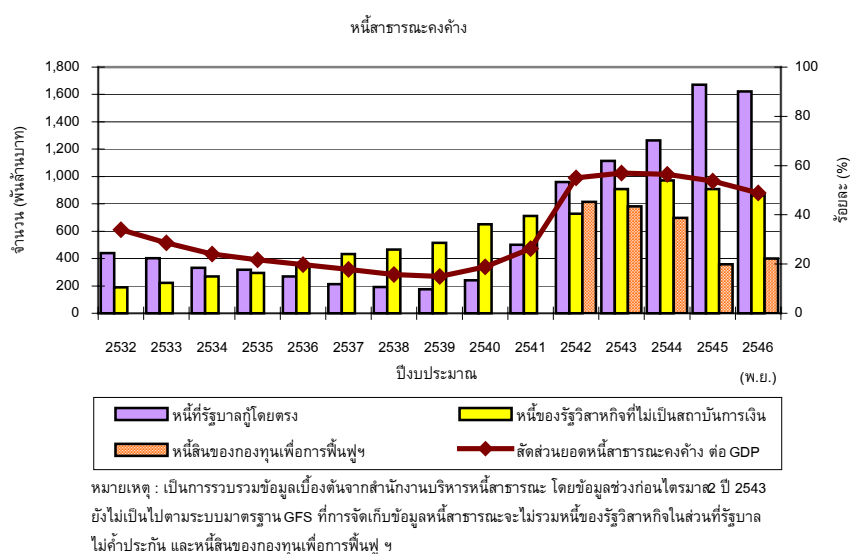
การเปลี่ยนแปลงหนี้สาธารณะในส่วนต่าง ๆ เป็นดังนี้

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ลดลง 17,353 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.1 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศอย่างมากถึง 25,050 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ต่างประเทศได้มีการขยับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปีจำนวน 7,697 ล้านบาท ทั้งนี้หนี้ในประเทศที่ลดลงเกิดจากในส่วนของเงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณมากที่สุดคือจำนวน 25,000 ล้านบาท และรองลงมา คือ เงินกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู ที่ลดลงเพียง 50 ล้านบาท

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 13,540 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันจำนวน 24,284 ล้านบาท ในขณะที่มีการลดลงทั้งในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 8,035 ล้านบาท (แบ่งออกเป็นหนี้ต่างประเทศจำนวน 4,334 ล้านบาท และ

หนี้ในประเทศจำนวน 3,701 ล้านบาท) และหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันจำนวน 2,710 ล้านบาท แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว ปรากฏว่าหนี้ในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างมากถึง 20,584 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ต่างประเทศลดลงเพียง 7,044 ล้านบาท

- (3) **หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู** ลดลง 26,726 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.3 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน ทั้งนี้หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว¹ ซึ่ง ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 400,636 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 62,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.5 และไม่ค้ำประกัน 338,636 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 84.5



- (5.4) **การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้างในช่วง 11 เดือนที่ผ่านมาของปี 2546:** ยอดหนี้คงค้างลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน โดยทั้งสองส่วนปรับมาอยู่ภายในประเทศในสัดส่วนที่สูงขึ้นเหมือนกัน ในขณะที่หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูมีการเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP แล้ว ลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 ลดลงจากปลายปี 2545 จำนวน 43,284 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.5 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้าง

¹ ตามพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินและจัดการเงินกู้เพื่อช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน พ.ศ. 2541 รัฐบาลได้รับภาระหนี้ของกองทุนฯ มาเป็นภาระของรัฐบาล (fiscalization) จำนวน 500,000 ล้านบาท (FIDF1) ซึ่งได้รวมอยู่ในหนี้ในประเทศของรัฐบาลแล้วตั้งแต่ปี 2541 ต่อมาเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2543 ครม. ได้มีมติเห็นชอบตามแนวทางการให้ความช่วยเหลือกองทุนฯ โดยการค้ำประกันเงินกู้ให้กองทุนฯ หากฐานะกองทุนติดลบ และกำหนดจ่ายดอกเบี้ยจากเงินงบประมาณแผ่นดินจำนวน 112,000 ล้านบาท (FIDF 2) ซึ่งก็ยังคงมีความเสียหายที่ยังไม่ได้กำหนดแนวทางการชำระเงินอีกประมาณ 776,626 ล้านบาท (FIDF3) ดังนั้น ครม. นัดพิเศษ เมื่อ 25 มิถุนายน 2545 ได้มีมติให้แก้ปัญหานี้ทั้งระบบ โดยแบ่งภาระให้ ธปท. รับผิดชอบในการใช้คืนเงินต้นทั้งหมด โดยการนำกำไรของ ธปท. ร้อยละ 90 มาใช้คืนเงินต้น ในขณะที่กระทรวงการคลังจะเป็นผู้รับผิดชอบดอกเบี้ย โดยการตั้งงบประมาณเพิ่มเติมจากดอกเบี้ยที่รัฐบาลต้องรับผิดชอบอยู่แล้ว

มากจากร้อยละ 53.8 ต่อ GDP ณ สิ้นปี 2545 เป็นร้อยละ 48.9 ต่อ GDP ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นมากของ GDP ในช่วงดังกล่าว ส่วนสาเหตุสำคัญที่ยอดหนี้สาธารณะลดลงในช่วงดังกล่าว นั้น เนื่องจากการลดลงของหนี้รัฐบาลกู้โดยตรงและหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ก็ตาม

การเปลี่ยนแปลงหนี้สาธารณะในส่วนต่างๆ ดังนี้

- (1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** ลดลง 67,846 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงในส่วนของหนี้ต่างประเทศจำนวน 56,274 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ในประเทศที่ลดลงเช่นกันจำนวน 11,572 ล้านบาทนั้น เป็นการลดลงจากการออกพันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ จำนวน 12,050 ล้านบาท ส่วนการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลนั้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียง 479 ล้านบาท นอกจากนั้น ยอดคงค้างจากการกู้เงินในโครงการช่วยเหลือเงินกองทุนโดยการออกพันธบัตรนั้นคงที่ที่จำนวน 69,146 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนของสถานะหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศแล้ว ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากภายในประเทศเพิ่มขึ้นมากในระยะหลัง โดยในช่วง 11 เดือนที่ผ่านมาของปี 2546 หนี้ในประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้เพิ่มจากร้อยละ 77 ณ สิ้นปี 2545 มาอยู่ที่ร้อยละ 79 ของหนี้ในประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงทั้งหมด ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546
- (2) **หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน** ลดลง 36,080 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 ซึ่งเป็นการลดลงในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันทั้งต่างประเทศและในประเทศจำนวน 45,896 และ 23,974 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้หนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันยังลดลงเช่นกันในจำนวน 14,193 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ในประเทศที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันเพิ่มขึ้น 47,983 ล้านบาทและเมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว รัฐวิสาหกิจได้มีการเปลี่ยนแปลงมากในประเทศเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับภาครัฐบาล โดยหนี้ในประเทศที่รัฐวิสาหกิจกู้ได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 54 ณ สิ้นปี 2545 มาอยู่ที่ร้อยละ 58 ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546
- (3) **หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ** เพิ่มขึ้น 60,642 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันจำนวน 110,642 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.5 ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลงจำนวน 50,000 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44.6

หนี้สาธารณะคงค้าง

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545				2546			
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	พ.ย.
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	988,872	1,139,938	1,265,601	1,312,575	1,350,332	1,670,548	1,690,137	1,646,275	1,614,979	1,639,644	1,622,291
ร้อยละ GDP	21.33	23.15	24.65	24.08	24.77	30.64	31.00	27.88	27.35	27.77	27.48
1.1 หนี้ต่างประเทศ	346,589	398,963	419,908	402,283	399,649	409,569	396,256	387,756	361,111	332,285	339,982
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(9,191)	(9,270)	(9,466)	(9,223)	(9,591)	(9,419)	(9,151)	(9,015)	(8,602)	(8,318)	(8,527)
1.2 หนี้ในประเทศ	642,283	740,976	845,693	910,291	950,683	1,260,980	1,293,881	1,258,519	1,253,868	1,307,359	1,282,309
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ		169,658	275,977	331,975	382,967	412,958	424,459	399,297	394,446	449,937	424,937
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู		498,877	497,276	505,876	495,276	778,875	800,276	790,076	790,276	788,276	788,226
- FIDF 1								485,076	485,276	483,276	483,226
- พันธบัตร								477,276	485,276	483,276	456,226
- ตัวปรับโครงสร้างหนี้								-	-	-	20,000
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น								7,800	-	-	7,000
- FIDF 3								305,000	305,000	305,000	305,000
- พันธบัตร								305,000	305,000	305,000	305,000
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเงินกองทุน		72,440	72,440	72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	69,146	69,146
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	787,153	890,330	972,290	942,257	940,761	907,111	900,668	880,949	863,805	851,049	864,588
ร้อยละ GDP	16.98	18.08	18.94	17.28	17.26	16.64	16.52	14.92	14.63	14.41	14.64
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	688,598	751,939	802,359	792,381	799,447	771,959	756,425	741,733	724,246	694,590	686,555
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	360,256	372,114	351,371	346,679	344,329	332,539	305,118	300,784
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,259)	(8,930)	(8,080)	(8,006)	(8,006)	(7,922)	(7,638)	(7,544)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	432,125	427,333	420,588	409,746	397,405	391,707	389,472	385,772
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	98,555	138,391	169,932	149,876	141,315	135,152	144,244	139,216	139,559	156,459	178,033
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	66,325	63,950	63,223	72,621	69,976	65,903	61,138	58,428
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,521)	(1,535)	(1,454)	(1,677)	(1,627)	(1,570)	(1,530)	(1,465)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	83,551	77,365	71,929	71,622	69,239	73,656	95,321	119,605
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู (3.1+3.2)	777,425	776,239	662,433	614,573	613,026	357,283	339,994	400,000	421,173	427,363	400,636
ร้อยละ GDP	16.77	15.77	12.90	11.27	11.24	6.55	6.24	6.77	7.13	7.24	6.79
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน			112,000	112,000	112,000	112,000	112,000	82,000	62,000	62,000	62,000
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน		776,239	550,433	502,573	501,026	245,283	227,994	318,000	359,173	365,363	338,636
รวม (1+2+3)	2,553,450	2,806,507	2,900,324	2,869,405	2,904,119	2,934,943	2,930,799	2,927,225	2,899,956	2,918,056	2,887,516
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	55.07	57.00	56.49	52.63	53.27	53.83	53.76	49.58	49.12	49.42	48.90
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ	37.71	43.04	44.36	43.62	41.67	43.48	43.30	43.01	41.98	39.95	39.87
(อัตราขาย ณ วันที่การสุดท้ายของเดือน)											

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราขาย ณ วันที่การสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย
 แต่มีตั้งแต่เดือน มี.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยนฯ เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันที่การสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย
3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2546

(5.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องงบประมาณ : มีจำนวน 1.6 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 27 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องงบประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อออกไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเหลือกองทุนชั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้หุ้นบุริมสิทธิ์ หรือหุ้นกู้ด้อยสิทธิจากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน ซึ่งตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐบาลที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องงบประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,622,291 ล้านบาท ในขณะที่ยอดหนี้ที่เป็นภาระงบประมาณมีจำนวน 1,584,410 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.8 ของ GDP ซึ่งก็คือนยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน 2546 ยอดหนี้

เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณลดลงร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน และลดลงถึง 106,170 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.3 นับตั้งแต่ต้นปี 2546

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545				2546			
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	พ.ย.
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,265,601	1,312,575	1,350,332	1,670,548	1,690,137	1,646,275	1,614,979	1,639,644	1,622,291
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	87,556	72,389	69,357	97,300	84,105	81,443	79,177	74,608	81,511
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเหลือเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	72,440	72,440	69,156	69,146	69,146	69,146	69,146	69,146
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,167,746	1,208,535	1,504,092	1,536,885	1,495,686	1,466,656	1,495,890	1,471,634
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม *	75,014	61,582	61,398	135,380	123,956	153,695	111,984	115,710	113,014	112,776
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	58,216	132,003	120,600	150,305	108,723	112,525	109,845	109,568
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,182	3,377	3,356	3,390	3,261	3,185	3,169	3,207
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,229,144	1,343,915	1,628,048	1,690,580	1,607,669	1,582,366	1,608,904	1,584,410
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	22.55	24.65	29.86	31.01	27.23	26.80	27.25	26.83

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2546

(5.6) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของภาครัฐแยกตามสกุลเงิน: ณ สิ้นปี 2546 มีจำนวน 16,739 ล้านดอลลาร์ สรอ. และมีสัดส่วนเงินกู้สกุลเงินและดอลลาร์ สรอ. ร้อยละ 61.3 และ 36.1 ตามลำดับ โดยเงินกู้สกุลเงินมีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่สัดส่วนเงินกู้สกุลดอลลาร์ สรอ. ลดลงอย่างต่อเนื่อง

(1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจที่รัฐค้ำประกันยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2546 แต่กลับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงปลายปี โดย ณ สิ้นปี 2546 มีจำนวนรวม 16,739 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ และรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 8,596 และ 8,143 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.35 และ 48.65 ของหนี้คงค้างต่างประเทศ ตามลำดับ ซึ่งจากยอดหนี้คงค้างรวมนี้ หนี้ในสกุลเงินบาทมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 61.3 ในขณะที่หนี้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. มีสัดส่วนรองลงมาที่ร้อยละ 36.1 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ

(2) สัดส่วนสกุลเงินในยอดหนี้คงค้างเริ่มทรงตัว โดยสกุลเงิน และดอลลาร์ สรอ. รวมกันยังคงมีสัดส่วนสูงสุด กล่าวคือเงินกู้คงค้างในรูปสกุลดอลลาร์ สรอ. และบาทรวมกันยังคงมีสัดส่วนสูงสุดประมาณร้อยละ 97.4 ในขณะที่ส่วนที่เหลือ ได้แก่ ดอยช์มาร์ค และสกุลอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย เงินสกุลแคนาดาเดียนดอลลาร์ แคนาดาโครน สวิสฟรังก์ ยูโร ปอนด์สเตอร์ลิง Kuwaiti Dinar และ Special Drawing Rights นอกจากนี้เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินหลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว สัดส่วนการกู้ในสกุลเงินได้เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย จากที่ได้เริ่มทรงตัวในช่วงที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 จากร้อยละ 60 เป็นร้อยละ 61 ในช่วงปลายปี 2546 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ลดลงเพียงเล็กน้อยจากร้อยละ 37 เป็นร้อยละ 36 ในช่วงเวลาเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	หน่วยงาน	ดอลลาร์ สรอ.	เยน	ดอยช์มาร์ค	ฟรังก์ฝรั่งเศส	ฟรังก์สวิส	อื่นๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
Q4 / 2542	ส่วนราชการ	5,426	3,640	51	-	-	74	9,191	41.96
	ค้าประกัน	4,013	8,267	263	117	7	48	12,715	58.04
	รวม	9,440	11,906	314	117	7	123	21,906	100.00
	ร้อยละ	43.09	54.35	1.43	0.53	0.03	0.56	100.00	
Q4 / 2543	ส่วนราชการ	5,828	3,371	48	-	-	60	9,307	45.68
	ค้าประกัน	3,133	7,552	238	102	5	39	11,068	54.32
	รวม	8,960	10,923	286	102	5	99	20,374	100.00
	ร้อยละ	43.98	53.61	1.40	0.50	0.02	0.48	100.00	
Q4 / 2544	ส่วนราชการ	6,429	2,938	48	-	-	51	9,466	50.50
	ค้าประกัน	2,426	6,526	204	90	3	29	9,279	49.50
	รวม	8,855	9,464	253	90	3	79	18,745	100.00
	ร้อยละ	47.24	50.49	1.35	0.48	0.02	0.42	100.00	
Q1 / 2545	ส่วนราชการ	5,960	3,166	48	-	-	49	9,223	50.00
	ค้าประกัน	2,370	6,532	-	-	3	316	9,222	50.00
	รวม	8,330	9,698	48	-	3	365	18,445	100.00
	ร้อยละ	45.16	52.58	0.26	-	0.02	1.98	100.00	
Q2 / 2545	ส่วนราชการ	5,943	3,543	-	-	-	105	9,591	49.27
	ค้าประกัน	2,297	7,232	-	-	3	342	9,874	50.73
	รวม	8,240	10,775	-	-	3	447	19,465	100.00
	ร้อยละ	42.33	55.35	-	-	0.02	2.30	100.00	
Q3 / 2545	ส่วนราชการ	5,937	3,418	-	-	-	101	9,457	51.74
	ค้าประกัน	1,526	6,963	-	-	3	330	8,822	48.26
	รวม	7,463	10,381	-	-	3	431	18,279	100.00
	ร้อยละ	40.83	56.79	-	-	0.02	2.36	100.00	
Q4 / 2545	ส่วนราชการ	5,606	3,484	-	-	-	103	9,193	51.14
	ค้าประกัน	1,441	7,007	-	-	3	333	8,783	48.86
	รวม	7,047	10,491	-	-	3	436	17,976	100.00
	ร้อยละ	39.20	58.36	-	-	0.01	2.42	100.00	
Q1 / 2546	ส่วนราชการ	5,499	3,453	-	-	-	106	9,058	51.03
	ค้าประกัน	1,400	6,947	-	-	3	343	8,693	48.97
	รวม	6,899	10,400	-	-	3	449	17,751	100.00
	ร้อยละ	38.87	58.59	-	-	0.01	2.53	100.00	
Q2 / 2546	ส่วนราชการ	5,367	3,128	-	-	-	108	8,603	50.46
	ค้าประกัน	1,296	6,803	-	-	2	346	8,447	49.54
	รวม	6,663	9,931	-	-	2	454	17,050	100.00
	ร้อยละ	39.08	58.25	-	-	0.01	2.66	100.00	
Q3 / 2546	ส่วนราชการ	4,922	3,287	-	-	-	108	8,317	50.33
	ค้าประกัน	1,198	6,694	-	-	2	314	8,208	49.67
	รวม	6,120	9,981	-	-	2	422	16,525	100.00
	ร้อยละ	37.03	60.40	-	-	0.01	2.55	100.00	
Q4 / 2546	ส่วนราชการ	5,052	3,433	7	-	-	104	8,596	51.35
	ค้าประกัน	989	6,829	-	-	-	324	8,143	48.65
	รวม	6,041	10,263	7	-	-	427	16,739	100.00
	ร้อยละ	36.09	61.31	0.04	-	-	2.55	100.00	

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

กรอบที่ 1: นโยบายการกู้เงินจากต่างประเทศ

1. แนวนโยบายการกู้เงินจากต่างประเทศ

ฯพณฯ นรม. ทักษิณ ชินวัตร ให้นโยบายว่าเนื่องจากสภาพเศรษฐกิจของประเทศไทยมีแนวโน้มดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับสถานะของประเทศไทยได้เปลี่ยนเป็นผู้ให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับต่างประเทศ รวมทั้งสภาพคล่องที่ยังมีอยู่มาก ความจำเป็นในการพึ่งพาแหล่งเงินทุนต่างประเทศจึงลดลง รวมทั้งแหล่งเงินทุนบางแห่งอาจกำหนดเงื่อนไขหรือข้อผูกพันที่ทำให้ไทยเสียโอกาสในการเจรจาต่อรอง จึงเห็นควรกำหนดนโยบายให้หน่วยราชการปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2547 ดังนี้

- 1.1 ให้รับหรือขอรับการช่วยเหลือทางการเงิน ตลอดจนความช่วยเหลือในรูปแบบอื่นๆ จากต่างประเทศได้เฉพาะความช่วยเหลือที่ไม่มีเงื่อนไข ข้อผูกพัน หรือพันธกรณีที่จะทำให้ประเทศไทยขาดสิทธิในการเจรจาต่อรองในฐานะคู่สัญญาที่เท่าเทียมกัน
- 1.2 ให้กู้เงินจากแหล่งเงินทุนต่างประเทศได้เฉพาะกรณีสัญญาที่มีเงื่อนไขเป็นการกู้ยืมในการดำเนินธุรกิจทั่วไป (commercial purpose) และไม่มีเงื่อนไข ข้อผูกพัน หรือพันธกรณีที่จะทำให้ไทยต้องเสียเปรียบ เช่น การกู้ยืมเงินของรัฐวิสาหกิจมาใช้ในการลงทุน เป็นต้น
- 1.3 ทั้งนี้ ให้อยกเว้น
 - (1) การให้ความช่วยเหลือในลักษณะที่เกิดประโยชน์แก่ภูมิภาค และได้ผูกพันกับประเทศไทยโดยตรง
 - (2) การให้ความช่วยเหลือแบบให้เปล่าโดยไม่มีเงื่อนไขใดๆ
 - (3) การให้ความช่วยเหลือหรือการกู้เงินใดๆ ที่ได้ตกลงและมีผลผูกพันไปแล้ว
- 1.4 กรณีหน่วยราชการ หรือหน่วยงานของรัฐมีความจำเป็นต้องขอรับความช่วยเหลือหรือกู้เงินจากต่างประเทศนอกเหนือจากข้อยกเว้นข้างต้น ให้เสนอเรื่องให้ ครม. พิจารณาเป็นกรณีไป

2. นโยบายการชำระคืนเงินกู้ต่างประเทศ

- 2.1 **แนวนโยบาย:** นรม. ให้นโยบายว่าจะใช้ทุนสำรองระหว่างประเทศมาชำระหนี้ต่างประเทศให้หมดภายใน 3-4 ปี เนื่องจากขณะนี้ไทยมีทุนสำรองมากเกินไปจนเกิดความจำเป็น
- 2.2 **ความเป็นไปได้:** ผู้อำนวยการสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ แสดงความเห็นว่ามีความเป็นไปได้สูง เนื่องจาก
 - (1) ปัจจุบันไทยมีทุนสำรองระหว่างประเทศประมาณ 40,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ขณะที่หนี้ต่างประเทศภาครัฐอยู่ประมาณ 16,954 ล้านดอลลาร์สหรัฐ แยกเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง 6,827 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และหนี้ที่รัฐวิสาหกิจกู้ 10,127 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยรัฐวิสาหกิจที่กู้เงินต่างประเทศและยังมีปัญหาขาดทุน คือการรถไฟแห่งประเทศไทย(ร.ฟ.ท.) หน่วยงานในสังกัดกระทรวงคมนาคม แต่ก็มีหนี้ต่างประเทศเหลือประมาณ 1,274.6 ล้านบาท หรือประมาณ 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
 - (2) ทุนสำรองที่ไทยมีอยู่ขณะนี้จึงเพียงพอที่จะชำระหนี้ต่างประเทศโดยไม่กระทบต่อฐานะทุนสำรอง เพราะปกติแต่ละประเทศจะมีทุนสำรองประมาณ 4.5 เดือนของปริมาณสินค้านำเข้า (ในกรณีไทยคือประมาณ 26,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ) ดังนั้นส่วนที่เหลือก็สามารถนำมาชำระหนี้ต่างประเทศได้ โดยการทยอยชำระ
- 2.3 **ลักษณะหนี้ต่างประเทศที่ไม่สามารถชำระได้ก่อนกำหนด:** อย่างไรก็ตาม การชำระหนี้ต่างประเทศก่อนกำหนดจะต้องมีการวางแผนที่ดี เพราะหนี้ต่างประเทศบางประเภทไม่สามารถชำระก่อนกำหนดได้ เช่น
 - (1) หนี้ที่เกิดจากการที่รัฐบาลไปออกตราสารหนี้ในตลาดเงินต่างประเทศ เช่น แยกกับอนด์ (ตลาดเงินสหรัฐ) หรือชาบูไรบอนด์ (ตลาดเงินญี่ปุ่น) ซึ่งปัจจุบันมียอดหนี้คงค้างประมาณ 600 ล้านดอลลาร์สหรัฐ หนี้ประเภทนี้เหมือนพันธบัตรรัฐบาลที่ออกในประเทศ จึงต้องรอให้ครบกำหนดอายุก่อนจึงจะไถ่ถอนได้ โดยหนี้กลุ่มนี้จะครบกำหนดไถ่ถอนในปี 2550 อัตราดอกเบี้ยประมาณร้อยละ 7-8
 - (2) หนี้บางประเภทที่มีเงื่อนไขสัญญาว่า การชำระหนี้ก่อนกำหนดจะต้องเสียค่าปรับ ประมาณร้อยละ 1 ไปจนถึงร้อยละ 5-6 เช่นหนี้ที่กู้จาก WB และ ADB การชำระหนี้ก่อนกำหนดจึงต้องเลือกไม่ให้เป็นภาระมาก
- 2.4 **การดำเนินการที่ผ่านมา:** สบพ. มีแผนที่จะทยอยชำระหนี้ก่อนกำหนด โดยเฉพาะหนี้ในส่วนรัฐวิสาหกิจ เพื่อลดภาระต้นทุนที่เกิดจากอัตราแลกเปลี่ยน เพราะรัฐวิสาหกิจบางแห่งมีกำไร แต่ต้องชดเชยค่าเงินที่เปลี่ยนไป ทำให้กำไรลดลง โดยปีงบประมาณ 2546 ได้บริหารหนี้ต่างประเทศไปรวม 55,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งในรูปของการรีไฟแนนซ์ และชำระหนี้ก่อนกำหนด
- 2.5 **หลักการในการชำระหนี้ก่อนกำหนด:** จะต้องเป็นหนี้ที่สามารถชำระคืนได้ และมีอัตราดอกเบี้ยสูง (ที่ผ่านมาได้เลือกชำระหนี้ที่มีดอกเบี้ยร้อยละ 7.4) นอกจากนี้เมื่อชำระแล้วจะต้องมีความสมดุลของสกุลเงินที่กู้มา (ที่ผ่านมามีการกู้เงินเยนจากญี่ปุ่นมาก เพราะญี่ปุ่นมีสภาพคล่องสูง โดยปัจจุบันหนี้สกุลเงินเยนมีประมาณร้อยละ 50 ของยอดคงค้างหนี้ต่างประเทศ ซึ่งใกล้เคียงกับหนี้สกุลดอลลาร์)
- 2.6 **เป้าหมายปีงบประมาณ 2547:** ก.คลัง ตั้งเป้าที่จะบริหารหนี้อีก 2 แสนล้านบาท เป็นหนี้ในประเทศ 25,000 ล้านบาท โดยการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่ออกให้กับธนาคารไทยพาณิชย์ เพื่อเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 ไปเมื่อเร็วๆ นี้ ส่วนที่เหลืออีก 175,000 ล้านบาท เป็นหนี้ต่างประเทศที่อยู่ระหว่างการหารือกับรัฐวิสาหกิจว่าจะมีการรีไฟแนนซ์หรือชำระหนี้ก่อนกำหนดในหนี้ก่อนได้บ้าง
- 2.7 **ประโยชน์:** ผู้ว่า รพท. ได้ชี้ว่าการชำระหนี้ต่างประเทศก่อนกำหนดมีผลดี เนื่องจาก เป็นช่วงเวลาที่เหมาะสม เพราะมีดอลลาร์เหลืออยู่มาก รวมทั้งเป็นการลดแรงกดดันต่ออัตราแลกเปลี่ยน และเป็นการสร้างปริมาณ (supply) ของ baht bond ไปพร้อมกัน

(6) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วงปี 2546 มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่วนใหญ่เนื่องจากการชำระคืนหนี้ระยะยาวของ ธปท. ประกอบกับการขยายตัวเพิ่มขึ้นของ GDP รายได้จากการส่งออก และเงินสำรองทางการ ทำให้เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศปรับตัวดีขึ้น

(6.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคทางการและเอกชน ณ สิ้นปี 2546: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 52,258 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคทางการ : เอกชน เท่ากับ 32 : 68 ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2546 สามารถแยกได้ดังนี้

(1) หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.) มีจำนวนรวม 16,946 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 32.4 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 97.7 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ

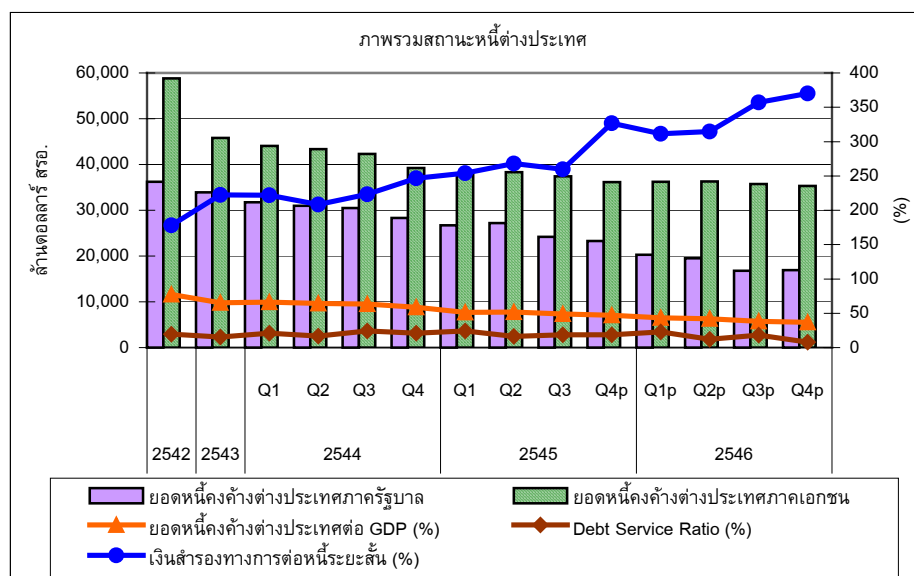
(2) หนี้ภาคเอกชน มีจำนวนทั้งสิ้น 35,312 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 67.6 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 80 จะเป็นหนี้คงค้างของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 31 : 69

(6.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2546: ยอดหนี้คงค้างลดลงร้อยละ 0.5 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงทั้งหนี้ระยะสั้นและหนี้ระยะยาวจากภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม หนี้ระยะสั้นจากภาคเอกชนยังคงเพิ่มสูงขึ้น

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 4 ของปี 2546 ลดลงจากไตรมาสที่ 3 ของปีเดียวกัน จำนวน 265 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 0.5 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของหนี้คงค้างทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากภาคเอกชน โดยสามารถแยกได้ดังนี้

(1) หนี้ต่างประเทศภาคทางการ เพิ่มขึ้น 170 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากหนี้ภาครัฐบาลจำนวน 260 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ภาครัฐวิสาหกิจลดลงจำนวน 90 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนหนี้จากธนาคารแห่งประเทศไทยไม่มีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ หนี้คงค้างที่เพิ่มสูงขึ้นนั้น เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะสั้นจำนวน 175 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.3 แม้ว่าจะมีการลดลงของหนี้ระยะยาวจำนวน 5 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ ลดลงร้อยละ 0.03

(2) หนี้ภาคเอกชน ลดลง 435 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 1.2 โดยส่วนมากเป็นการลดลงของหนี้คงค้างของธนาคารพาณิชย์และกิจการวิเทศธนกิจจำนวน 493 และ 116 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ในขณะที่หนี้ของธุรกิจที่มีธนาคารเพิ่มขึ้นจำนวน 174 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้หนี้คงค้างที่ลดลงส่วนใหญ่ เป็นการลดลงทั้งจากหนี้ระยะยาวจำนวน 371 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 1.5 และหนี้ระยะสั้นจำนวน 64 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 0.6



- (6.3) การเปลี่ยนแปลงหนี้ต่างประเทศ ในช่วงปี 2546: ยอดหนี้คงค้างลดลงร้อยละ 12.1 จากการลดลงทั้งจากภาครัฐบาลและภาคเอกชน โดยในภาครัฐบาลส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนหนี้ระยะยาวของ ธปท. ส่วนภาคเอกชนเกิดจากการคืนหนี้ระยะสั้นของกิจการวิเทศธนกิจ

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2546 ลดลงจากปลายปี 2545 จำนวน 7,201 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 12.1 ซึ่งเป็นผลส่วนใหญ่จากการชำระคืนหนี้ระยะยาวของภาคทางการ โดยเฉพาะจากการชำระหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย ในขณะที่ภาคเอกชนเกิดจากการคืนหนี้ระยะสั้นของกิจการวิเทศธนกิจ โดยสามารถแยกได้ดังนี้

- (1) หนี้ต่างประเทศภาคทางการ ลดลงจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 จำนวน 6,359 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 27.3 โดยส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนหนี้ IMF package ของ ธปท. จำนวน 4,902 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งจากการลดลงในส่วนหนี้รัฐวิสาหกิจและรัฐบาลจำนวน 1,144 และ 313 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว ในช่วงปี 2546 ส่วนใหญ่เป็นการลดลงของหนี้คงค้างระยะยาว จำนวน 6,357 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 27.7 จากการชำระคืนเงินกู้โครงการต่างๆ ของรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานราชการรวมทั้งการไถ่ถอนพันธบัตรเงินเยน และพันธบัตรเงินฝักของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่ครบกำหนด ในขณะที่หนี้ระยะสั้นลดลงเพียง 2 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 0.5 ในช่วงเวลาเดียวกัน จากการที่ธนาคารพาณิชย์ในไทยซื้อกลับตราสารหนี้ระยะสั้น Euro Commercial Paper (ECP) ที่ออกโดยรัฐบาล
- (2) หนี้ภาคเอกชน ลดลงจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 จำนวน 842 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 2.3 โดยเป็นการลดลงของหนี้ในส่วนกิจการวิเทศธนกิจและธนาคารพาณิชย์ จำนวน 918 และ 167 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างในส่วนของบริษัทที่ไม่ใช่ธนาคารเพิ่มขึ้นจำนวน 243 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว ใน

ช่วงปี 2546 มีการลดลงทั้งจากหนี้คงค้างระยะยาวและระยะสั้นจำนวน 535 และ 307 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ

(6.4) เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ: ปรับตัวมีเสถียรภาพดีขึ้น เนื่องจากการลดลงของหนี้คงค้าง และการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ อาทิ การขยายตัวของ GDP รายได้จากการส่งออก และเงินสำรองทางการ

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยปรับตัวดีขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ เนื่องจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้าง และสัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ที่ลดลงตามลำดับ รวมทั้งสัดส่วนภาระการชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

(1) โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ มีการปรับตัวดีขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคืนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะในช่วงสิ้นปี 2546 หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนอยู่ที่ร้อยละ 21 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม

นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้ โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามสัดส่วนนี้ได้เริ่มมีการเปลี่ยนแปลง โดยภาคเอกชนได้มีส่วนในการกู้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วงปลายปี 2546 ภาคเอกชนมีส่วนในยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมร้อยละ 67.6 เมื่อเปรียบเทียบกับร้อยละ 60.8 ณ สิ้นปี 2545

(2) สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบระหว่างสิ้นปี 2545 กับ 2546 แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 46.9 เหลือเพียงร้อยละ 36.7 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นเนื่องจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม และการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวม

(3) สัดส่วนภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) เมื่อเปรียบเทียบระหว่างไตรมาสเดียวกันคือไตรมาสสุดท้ายระหว่างปี 2545 กับ 2546 แล้ว สัดส่วนนี้ได้ลดลงอย่างมากจากร้อยละ 19 เป็นร้อยละ 7.7 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ภาระการชำระคืนหนี้ของไตรมาสที่ 4 ปี 2546 ลดลงอย่างมากเหลือ 2,059 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่ไตรมาสเดียวกันของปี 2545 มีจำนวน 4,216 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้นเป็น 26,710 ล้านดอลลาร์ สรอ. จาก 22,204 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน

- (4) สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจเป็นต้นมา โดยเมื่อเปรียบเทียบระหว่างปลายปี 2545 กับ 2546 แล้ว สัดส่วนนี้ได้เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 326.6 เป็นร้อยละ 370.3 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของเงินสำรองทางการเงิน จาก 38,927 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 42,148 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาดังกล่าว ในขณะที่หนี้ระยะสั้นได้เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจาก 11,919 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 11,382 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545				2546			
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3p	Q4p
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ										
1) ภาคทางการ	33,913	28,308	26,738	27,237	24,198	23,305	20,295	19,487	16,776	16,946
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	8,444	8,819	8,059	7,612	7,617	7,625	7,039	7,299
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,998	11,629	10,515	10,791	10,663	10,192	9,737	9,647
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	7,296	6,789	5,624	4,902	2,015	1,670	0	0
2) ภาคเอกชน	45,802	39,203	37,784	38,289	37,446	36,154	36,233	36,309	35,747	35,312
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	3,146	3,116	3,053	2,963	2,968	2,859	3,289	2,796
- กิจกรรมวิเทศธนกิจ	8,236	6,092	5,870	6,112	5,424	5,173	4,753	4,973	4,371	4,255
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,768	29,061	28,969	28,018	28,512	28,477	28,087	28,261
หนี้ต่างประเทศรวม	79,715	67,511	64,522	65,526	61,644	59,459	56,528	55,796	52,523	52,258
ระยะยาว	65,021	54,122	51,282	51,801	47,139	47,540	44,444	43,301	41,252	40,876
ระยะสั้น	14,694	13,389	13,240	13,725	14,505	11,919	12,084	12,495	11,271	11,382
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	65.0	58.5	50.8	51.6	48.6	46.9	39.7	39.2	36.9	36.7
1) ภาคทางการ	27.7	24.5	21.1	21.5	19.1	18.4	14.3	13.7	11.8	11.9
2) ภาคเอกชน	37.4	33.9	29.8	30.2	29.5	28.5	25.5	25.5	25.1	24.8
3. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศ	12,893	4,027	4,667	3,279	4,106	4,216	5,148	2,698	4,418	2,059
1) ภาครัฐบาล	3,355	1,724	1,983	1,461	1,857	1,275	3,621	783	2,404	435
2) ภาคเอกชน	9,538	2,303	2,684	1,818	2,249	2,941	1,527	1,915	2,014	1,624
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	83,454	77,467	19,084	19,918	22,061	22,204	22,630	22,138	24,235	26,710
5. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	15.4	20.8	24.4	16.4	18.6	19.0	22.8	12.2	18.2	7.7
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.9	10.4	7.3	8.4	5.7	16.0	3.5	9.9	1.6
2) ภาคเอกชน	11.4	11.9	14.0	9.1	10.2	13.3	6.8	8.7	8.3	6.1
6. สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น	222.3	246.8	253.9	268.1	259.6	326.6	311.4	314.7	357.2	370.3
1) เงินสำรองทางการเงิน	32,665	33,044	33,616	36,797	37,655	38,927	37,630	39,322	40,260	42,148
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	13,240	13,725	14,505	11,919	12,084	12,495	11,271	11,382

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

กระทรวงการคลัง

หมายเหตุ: GDP เป็นข้อมูลจาก สศช. โดยของปี 2546 เป็นการประมาณการ ณ วันที่ 15 ธันวาคม 2546

กรอบที่ 2: แผนการก่อหนี้จากต่างประเทศ ประจำปีงบประมาณ 2547

คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2546 อนุมัติแผนการก่อหนี้จากต่างประเทศ ประจำปีงบประมาณ 2547 จำนวน 6 โครงการ วงเงิน 743.24 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ประกอบด้วยโครงการหลักที่รัฐบาลค้ำประกัน 2 โครงการ วงเงิน 437.39 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และโครงการหลักที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน 4 โครงการ วงเงิน 305.85 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (รายละเอียดปรากฏในตาราง) ภายใต้กรอบเพดานการก่อหนี้ ๓ ในวงเงินเทียบเท่าไม่เกิน 900 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยมีเหตุผลสนับสนุนดังนี้

- ❖ **ความจำเป็นและความพร้อมของโครงการลงทุนที่บรรจุในแผนการก่อหนี้จากต่างประเทศ** โดยต้องเป็นโครงการที่จะก่อให้เกิดรายได้และความเจริญเติบโตแก่ระบบเศรษฐกิจ และพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานทางเศรษฐกิจและสังคม เพื่อเสริมสร้างความสามารถในการแข่งขันระยะยาว รวมทั้งสอดคล้องกับทิศทางและยุทธศาสตร์ในแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 9
- ❖ **ประมาณการภาระหนี้เงินกู้จากต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio)** อยู่ในขอบเขตที่กำหนด คือ ในปีงบประมาณ 2547 ตามกรอบเพดาน 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จะอยู่ที่ร้อยละ 2.65 และในระหว่างปี 2547-2551 จะอยู่ในช่วง 1.64-2.93 ซึ่งต่ำกว่าอัตราส่วนสูงสุดที่กำหนดในระเบียบการก่อหนี้ของประเทศ พ.ศ. 2528 ที่กำหนดไว้ร้อยละ 9
- ❖ **นโยบายของรัฐบาลในการลดหนี้ต่างประเทศ** โดยกำหนดเพดานเงินกู้จากต่างประเทศที่ 1,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตั้งแต่ปีงบประมาณ 2545

สำหรับโครงการเงินกู้จากต่างประเทศในแผนการก่อหนี้ฯ ประจำปีงบประมาณ 2547 ที่มีความสอดคล้องกับทิศทางและยุทธศาสตร์ในแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ฉบับที่ 9 มีดังนี้

- ❖ **ยุทธศาสตร์การเพิ่มสมรรถนะและขีดความสามารถในการแข่งขัน** : โครงการทำอากาศยานสุวรรณภูมิของบริษัททำอากาศยานสากลกรุงเทพแห่งใหม่ จำกัด, โครงการจัดซื้อเครื่องบินโบอิง 747-400 (UA) ลำที่ 5-7 ของบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) และแผนเงินกู้ของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย
- ❖ **ยุทธศาสตร์การพัฒนาสังคม การแก้ไขปัญหาความยากจน และยกระดับคุณภาพชีวิต** : โครงการพัฒนาคุณภาพบริการสาธารณสุขในสังกัดกรุงเทพมหานคร

ชื่อโครงการ / หน่วยงาน (แหล่งเงินกู้)	วงเงินกู้ (ล้านเหรียญสหรัฐ)
1. โครงการหลัก	743.24 (31,781.74 ล้านบาท)
1.1 รัฐบาลค้ำประกัน	437.39 (18,703.28 ล้านบาท)
1) โครงการทำอากาศยานสุวรรณภูมิ (โครงการทำอากาศยานสากลกรุงเทพ แห่งที่ 2) / บริษัท ทำอากาศยานสากลกรุงเทพแห่งใหม่ จำกัด (JBIC)	411.63 (17,601.58 ล้านบาท)
2)โครงการพัฒนาคุณภาพบริการสาธารณสุขในสังกัดกรุงเทพมหานคร / กรุงเทพมหานคร (รัฐบาลเดนมาร์ก)	25.76 (1,101.70 ล้านบาท)
1.2 รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	305.85 (13,078.46 ล้านบาท)
3)โครงการจัดซื้อเครื่องบินโบอิง 747-400 (UA) ลำที่ 5 / บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (ตลาดเงินทุน)	48.00 (2,052.53 ล้านบาท)
4)โครงการจัดซื้อเครื่องบินโบอิง 747-400 (UA) ลำที่ 6 / บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (ตลาดเงินทุน)	48.00 (2,052.53 ล้านบาท)
5)โครงการจัดซื้อเครื่องบินโบอิง 747-400 (UA) ลำที่ 7 / บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (ตลาดเงินทุน)	48.00 (2,052.53 ล้านบาท)
6)แผนเงินกู้ของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย / EXIM BANK (ตลาดเงินทุน)	161.85 (6,920.87 ล้านบาท)
(1) โครงการระบบการชำระเงินแบบทวิภาคี	80.00 (3,420.88 ล้านบาท)
(2) โครงการสนับสนุนการขายสินค้าเกษตร	
(3) โครงการสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนเพื่อเตรียมการส่งออกสกุลเงินตราต่างประเทศ	
(4) โครงการสนับสนุนการลงทุนในต่างประเทศและการส่งออกสินค้าทุนและบริการ	81.85 (3,499.99 ล้านบาท)
(5) โครงการสนับสนุนกิจการพาณิชย์นาวี	
(6) โครงการสนับสนุนสินเชื่อปรับเปลี่ยนเครื่องจักร	
รวมโครงการหลัก	743.24 (31,781.74 ล้านบาท)

3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: เงินเฟ้อทั่วไปปีไตรมาสที่สี่จะลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาสินค้าโดยเฉพาะหมวดพืชผักและผลไม้ไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 เพิ่มขึ้นสูง

(1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 เท่ากับร้อยละ 1.6 ชะลอลงเมื่อเทียบกับอัตราร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่สามของปี โดย ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้นร้อยละ 4.2 และ ดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา การชะลอตัวของราคาสินค้าในไตรมาสที่สี่ในปีนี้นั้น ส่วนสำคัญเป็นผลจากการเปรียบเทียบกับฐานราคาสินค้าที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากในช่วงปลายปี 2545 ก่อนช่วงสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิรักจะเกิดขึ้น

- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม¹ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.2 ชะลอลงจากร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อน สินค้าสำคัญที่ราคาปรับตัวสูงขึ้นมาก ได้แก่ หมวดข้าวแบ่งและผลิตภัณฑ์จากแป้ง เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 16.2 โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาข้าวสารเจ้าหอมมะลิที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณความต้องการในตลาดที่มีมากอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ราคาสินค้าหมวดพืชผักและผลไม้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 ชะลอลงจากร้อยละ 20.7 ในไตรมาสก่อน

โดยในช่วงปลายปี 2546 ราคาสินค้าประเภทต่างๆ โดยเฉพาะในหมวดอาหารมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ฐานราคาสินค้าในไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 ปรับเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากเป็นช่วงที่น้ำมันราคาสูงขึ้นก่อนเกิดสงครามระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิรัก ประกอบกับการปรับราคาสินค้าในช่วงปลายปีหลังจากที่เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวอย่างชัดเจน และที่สำคัญเกิดความเสียหายจากภาวะน้ำท่วมต่อพืชผลทางการเกษตรเป็นจำนวนมากในช่วงดังกล่าว จึงส่งผลให้ราคาสินค้าในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 ปรับตัวเพิ่มขึ้นไม่มากนักเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่นๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม² เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.2 ชะลอลงจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อน โดยราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก³ ที่ปรับตัวสูงขึ้นไม่ได้ส่งผลต่อเนื่องให้ราคาสินค้าในหมวดพาหนะขนส่งและสื่อสารเพิ่มขึ้นมากนัก และพบว่าชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่สาม ขณะที่ค่าเช่าบ้านยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในปี 2546 เงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.8 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 0.7 ในปี 2545 โดยเป็นผลจากของดัชนีราคาสินค้าทั้งในหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ตามราคาพืชผักและผลไม้ที่เพิ่มขึ้น และดัชนีราคาสินค้าในหมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 0.7 ตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูง

(2) เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)⁴ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.2 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 0.0 ในไตรมาสก่อน โดยราคาค่าเช่าบ้านที่ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นปัจจัย

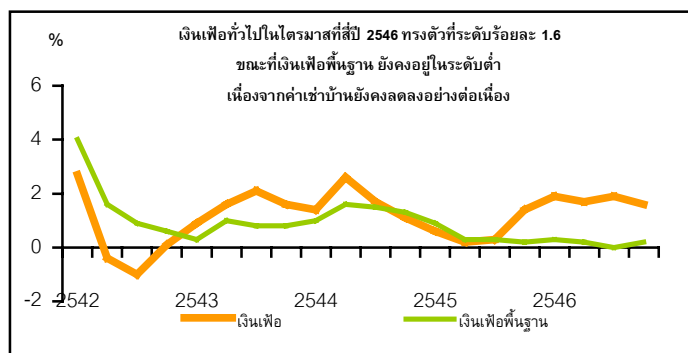
¹ สัดส่วนน้ำหนักในปีฐานเท่ากับ 38.53

² สัดส่วนน้ำหนักในปีฐานเท่ากับ 61.47

³ โดยเฉลี่ยตลอดไตรมาสสี่ ปี 2546 ราคาน้ำมันดิบโอมาน อยู่ที่ระดับ 28.05 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบ อยู่ที่ระดับ 27.66 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระดับ 25.34 และ 25.12 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในไตรมาสที่สี่ของปี 2545

⁴ คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 235 รายการ สัดส่วนน้ำหนักเท่ากับ 75.34 เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 91 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24.66

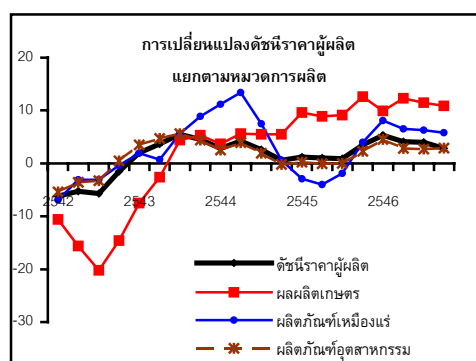
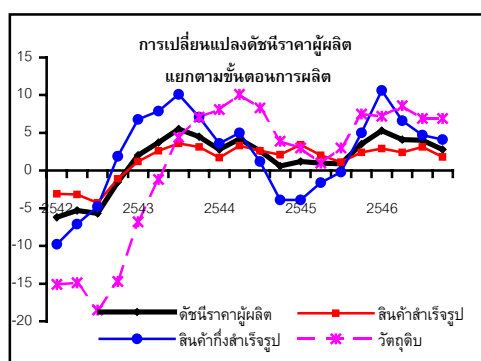
สำคัญที่ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อยังคงเคลื่อนไหวในระดับต่ำ โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของระดับราคาสินค้าส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่ราคาในกลุ่มอาหารสดเพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ รวมทั้งผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมากด้วย



- (3) ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนทุกหมวดสินค้า โดยราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 ตามราคาสินค้าสำคัญ ได้แก่ ข้าวเปลือกและยางพารา ขณะเดียวกันราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมืองและหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 และ 1.7 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

หากพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 ดัชนีราคาสินค้าวัตถุดิบยังคงปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 6.9 ทรงตัวจากไตรมาสก่อน ขณะที่สินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่สาม เช่นเดียวกับราคาสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ชะลอลงจากระดับร้อยละ 3.1 ในไตรมาสก่อน

สำหรับปี 2546 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากปี 2545 เนื่องจากราคาสินค้าในทุกหมวดเพิ่มขึ้น โดยราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 ตามราคาสินค้าสำคัญ ได้แก่ ข้าวเปลือก (ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง และข้าวเปลือกเหนียว) และยางพารา (น้ำยางข้น ยางแผ่นดิบ และยางแผ่นรมควัน) ที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากความต้องการของตลาดในต่างประเทศที่มีมาก รวมทั้งส่วนหนึ่งเป็นผลจากนโยบายรัฐบาล ขณะเดียวกันราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมือง เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 ซึ่งมีสินค้าสำคัญ ได้แก่ ก๊าซปิโตรเลียมเหลว ก๊าซธรรมชาติ และแร่โลหะ ส่วนราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 ตามราคาสินค้าที่สำคัญ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ผลิตภัณฑ์โลหะและอลูมิเนียม



เงินเพื่อทั่วไป เงินเพื่อพื้นฐาน และการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิตรายไตรมาส

หน่วย: ร้อยละ	2545					2546					2547	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	ม.ค.	ก.พ.
เงินเพื่อทั่วไป	0.6	0.2	0.3	1.4	0.7	1.9	1.7	1.9	1.6	1.8	1.2	2.2
หมวดอาหาร	0.3	-0.2	-0.1	1.1	0.3	2.0	4.2	4.4	4.2	3.6	3.4	5.4
-ข้าวและแป้ง	-11.4	-10.6	-7.7	-2.6	-8.2	1.0	8.4	13.5	16.2	9.8	17.6	17.7
-เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	2.5	-0.1	-1.2	-0.3	0.2	-2.3	-0.1	2.4	2.3	0.6	4.7	9.6
-ผักและผลไม้	4.9	3.9	4.6	11.3	6.2	16.8	25.9	20.7	15.6	19.7	4.7	16.4
หมวดที่มีใช้อาหาร	0.8	0.3	0.5	1.5	0.8	1.9	0.4	0.4	0.2	0.7	0.0	0.2
-เครื่องนุ่งห่ม	0.8	0.5	0.3	0.2	0.4	0.2	0.1	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.0
-เคหสถาน	0.6	-0.2	-0.2	-0.1	0.0	-0.2	-0.4	-0.6	-0.9	-0.5	-0.7	0.0
-พาหนะขนส่งสื่อสาร	-1.3	0.6	1.1	4.9	1.3	6.8	1.6	2.6	1.8	3.1	0.9	0.6
เงินเพื่อพื้นฐาน*	0.9	0.3	0.3	0.2	0.4	0.3	0.2	0.0	0.1	0.2	-0.1	0.2
-อาหารสด	0.5	-0.8	-0.7	2.2	0.3	3.8	8.8	9.5	9.0	7.8	7.0	12.1
-พลังงาน	-3.7	-1.8	0.6	8.4	0.7	12.3	3.2	4.7	2.4	5.5	2.1	1.9
ดัชนีราคาผู้ผลิต	1.2	1.0	0.9	3.5	1.6	5.3	4.1	4.0	2.8	4.0	2.8	2.1
ขั้นตอนการผลิต												
-สินค้าสำเร็จรูป	3.3	2.0	1.1	2.4	2.2	2.9	2.4	3.1	1.8	2.5	1.8	1.1
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	-3.9	-1.6	-0.2	5.0	-0.2	10.6	6.6	4.7	4.1	6.5	3.9	2.7
-วัตถุดิบ	3.0	1.0	3.0	7.5	3.7	7.2	8.6	6.9	6.9	7.4	7.4	8.1
หมวดการผลิต												
-ผลผลิตเกษตร	9.6	8.9	9.1	12.6	10.0	9.9	12.3	11.5	9.8	10.9	10.1	14.6
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	-2.9	-4.0	-1.9	4.0	-1.3	8.1	6.5	6.3	2.5	5.8	2.0	0.8
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	0.2	-0.1	0.0	2.3	0.6	4.5	2.8	2.7	1.7	2.9	1.7	0.4

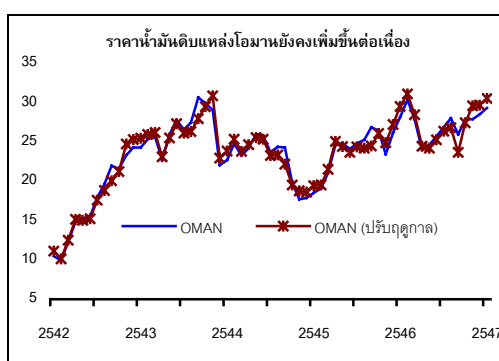
ที่มา: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: * ดัชนีราคาชุดทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและสินค้ากลุ่มพลังงาน

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันสูงขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสสาม ปี 2546

(1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจหลักโดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่นและจีน ความต้องการพลังงานเพื่อทำความร้อนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงฤดูหนาวของหลายประเทศ และสต็อกน้ำมันดิบของประเทศ OECD ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ กอปรกับความกังวลเกี่ยวกับความวุ่นวายในประเทศอิรัก ส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสสี่ โดยราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นในเดือนตุลาคม และราคาปรับลดลงเล็กน้อยในเดือนพฤศจิกายน ก่อนที่จะสูงขึ้นต่อเนื่องในเดือนธันวาคม 2546 มกราคมและกุมภาพันธ์ 2547 เนื่องจากอากาศที่หนาวจัดในสหรัฐอเมริกาและการประกาศลดโควตาผลิตน้ำมันของประเทศกลุ่มโอเปค (ไม่รวมอิรัก) จาก 24.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน เหลือ 23.5 ล้านบาร์เรลต่อวันในการประชุมเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2547 ซึ่งจะมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2547 โดยเฉลี่ยตลอดไตรมาสสี่ ปี 2546 ราคาน้ำมันดิบโอมาน อยู่ที่ระดับ 28.05 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบ อยู่ที่ระดับ 27.66 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล



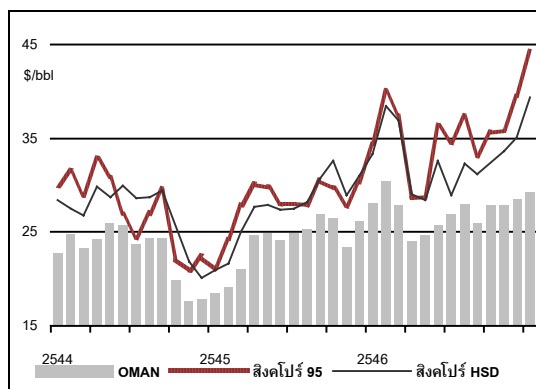
	2545					2546					2547-f
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4		Q1
ความต้องการใช้	76.9	75.2	76.7	79.1	77.0	79.0	76.1	78.0	80.6	78.4	80.0
ปริมาณการผลิต											
Non-OPEC	47.8	48.0	47.7	48.5	48.0	48.8	48.1	48.7	49.8	48.9	50.2
OPEC-น้ำมันดิบ	24.9	24.3	25.3	25.8	25.1	26.7	26.2	26.6	27.7	26.8	n.a.
-ไม่รวมอิรัก	22.6	23.3	23.6	23.5	23.3	24.7	25.9	25.4	25.8	25.4	n.a.
-NGL	3.4	3.4	3.6	3.5	3.5	3.3	3.7	3.8	4.0	3.7	4.0
รวมปริมาณการผลิต	76.1	75.7	76.6	77.8	76.6	78.8	78.0	79.1	81.5	79.4	n.a.
Supply - Demand	-0.8	0.5	-0.1	-1.3	-0.4	-0.2	1.9	1.1	0.9	1.0	n.a.

ที่มา: International Energy Agency, January 2003

(2) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์

ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตลอดไตรมาสปี 2546 โดยเป็นผลจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นและปัจจัยภายในภูมิภาค

- ความต้องการน้ำมันภายในภูมิภาคเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น เกาหลีใต้และจีน และความต้องการเพื่อใช้ผลิตความร้อน นอกจากนี้ ส่วนหนึ่งเป็นความต้องการที่เพิ่มขึ้นเพื่อทดแทนพลังงานอื่น ได้แก่ ความต้องการน้ำมันของญี่ปุ่นเพื่อใช้ผลิตกระแสไฟฟ้าแทนการผลิตไฟฟ้าโดยใช้พลังงานนิวเคลียร์ ขณะที่ความต้องการของเกาหลีใต้เพื่อทดแทนก๊าซธรรมชาติที่ราคาเพิ่มสูงขึ้น ในด้านอุปทานน้ำมันในตลาดสิงคโปร์ยังคงตึงตัว เนื่องจากการส่งออกจากไต้หวัน จีนและเกาหลีใต้ลดลง ทั้งนี้จีนส่งออกน้ำมันลดลงเพื่อนำมาชดเชยความต้องการใช้ในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่โรงกลั่นในเกาหลีใต้บางส่วนปิดซ่อมแซมประจำปี
- โดยเฉลี่ยไตรมาส ปี 2546 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95UNL อยู่ที่ระดับ 36.94 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล ขณะที่ Gas Oil อยู่ที่ระดับ 33.72 ดอลลาร์ ต่อ บาร์เรล



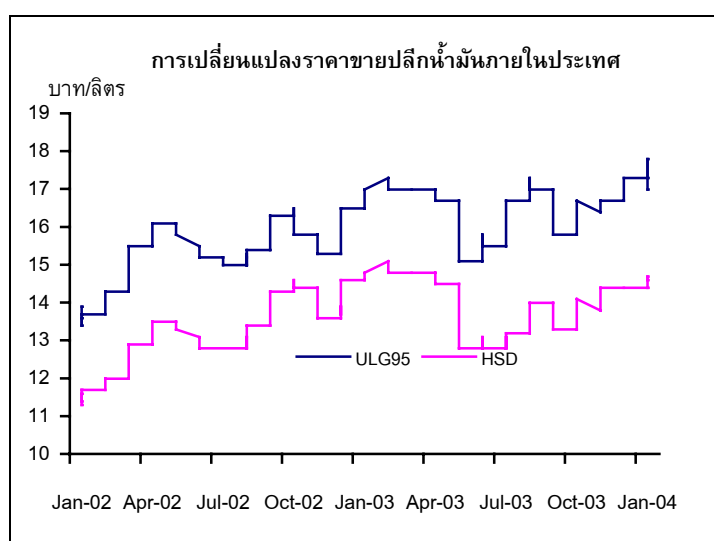
ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)						ตลาดจอร์จทาวน์ (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ราคาขายปลีกน้ำมัน ในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO .5%	ULG 95	HSD
2543	29.75	26.44	26.15	28.87	30.31	28.31	32.43	30.99	32.46	15.63	12.95
2544	25.34	22.87	22.81	24.78	25.90	24.34	27.28	25.59	27.12	15.51	13.43
2545	25.63	23.75	23.65	25.01	25.93	24.79	27.92	26.91	27.45	15.29	13.12
1Q45	20.76	19.54	19.50	20.99	20.96	20.35	24.36	23.22	22.52	14.14	11.88
2Q45	25.61	24.49	24.37	25.40	26.27	25.23	29.28	28.51	27.68	15.80	13.27
3Q45	27.31	25.63	25.59	26.95	28.31	26.76	28.80	27.73	28.80	15.36	13.23
4Q45	28.85	25.34	25.12	26.68	28.19	26.84	29.23	28.18	30.82	15.86	14.11
2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.75	34.97	33.89	32.57	16.60	14.03
1Q46	32.53	28.77	28.35	31.15	34.07	30.98	37.31	36.47	36.21	16.95	14.77
2Q46	27.20	24.76	24.42	25.87	29.02	26.25	30.64	29.59	29.52	16.17	13.84
3Q46	29.54	26.92	26.59	28.33	30.22	28.32	35.00	33.84	30.82	16.63	13.43
4Q46	31.15	28.05	27.66	29.32	31.16	29.47	36.94	35.67	33.72	16.65	14.08
ตุลาคม	31.72	27.82	27.25	29.38	30.30	29.29	35.53	34.39	32.41	16.32	13.77
พฤศจิกายน	30.39	27.86	27.64	28.82	31.03	29.15	35.78	34.20	33.66	16.58	14.08
ธันวาคม	31.34	28.47	28.09	29.75	32.16	29.96	39.51	38.43	35.10	17.06	14.39
2547											
มกราคม	33.64	29.28	28.88	31.02	34.35	31.44	44.26	43.25	39.35	17.11	14.55

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน, กระทรวงพลังงาน

(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

ราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้นมากในตลาดโลกและตลาดจอร์จทาวน์ใกล้เคียงกับระดับในไตรมาสแรกปี 2546 ส่งผลให้ราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศเพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสที่ 2 ปี 2546 ต่อเนื่องถึงเดือนมกราคม 2547 ทำให้รัฐบาลประกาศใช้มาตรการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศอีกครั้ง โดยกำหนดราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ระดับ 16.99 บาทต่อลิตร และราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ระดับ 14.59 บาทต่อลิตร นับแต่วันที่ 10 มกราคม 2547 เป็นต้นมา



เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ

	2541	2542	2543	2544	2545_p	2546_p	2547_f	
							แนวโน้ม	เป้าหมาย
1. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (%)	-10.5	4.4	4.8	2.1	5.4	6.7	7.0	8.0
2. ผลิตภัณฑ์มวลรวม (พณีสถานบาท)	4,626.4	4,637.1	4,923.3	5,133.8	5,451.9	5,931.6	6,476.1	6,554.4
(พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	111.8	122.5	122.6	115.5	126.9	142.9	168.2	170.2
3. รายได้ต่อหัว (บาท/ปี)	75,967.2	75,223.9	79,000.3	81,530.3	86,537.4	93,411.3	101,986.5	103,219.5
(ดอลลาร์ สรอ./ปี)	1,836.2	1,987.9	1,967.0	1,835.0	2,014.4	2,250.9	2,649.0	2,681.0
4. ดัชนีการใช้จ่าย (%;2531=100)								
4.1 การบริโภค	-9.6	4.1	4.6	3.8	4.6	5.6	5.7	6.0
- ภาคเอกชน	-11.5	4.3	5.0	3.9	4.9	6.3	6.0	6.2
- ภาครัฐบาล	3.9	3.1	2.2	2.8	2.5	1.2	4.0	4.0
4.2 การลงทุน	-44.3	-3.2	5.4	1.2	6.5	11.7	16.0	16.8
- ภาคเอกชน	-52.3	-3.3	16.8	4.9	13.2	17.9	19.0	20.0
- ภาครัฐ	-28.7	-3.1	-9.6	-5.2	-5.8	-2.3	8.0	8.0
5. อัตราเงินเฟ้อ								
5.1 ดัชนีราคาผู้บริโภค	8.1	0.3	1.5	1.6	0.7	1.8	2.2	2.5
5.2 GDP deflator	9.2	-4.0	1.3	2.2	0.7	2.1	2.2	2.5
6. การค้าระหว่างประเทศ								
6.1 การส่งออก (พณีสถานบาท)	2,181.1	2,150.0	2,730.9	2,807.9	2,837.7	3,246.3	3,471.9	3,532.2
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	21.9	-1.4	27.0	2.8	1.1	14.4	6.9	8.8
การส่งออก (พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	52.9	56.8	67.9	63.2	66.1	78.4	90.2	91.7
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-6.8	7.4	19.5	-6.9	4.6	18.6	15.0	17.0
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	8.5	11.1	22.3	-5.6	12.2	8.8	8.0	10.0
6.2 การนำเข้า (พณีสถานบาท)	1,678.0	1,800.1	2,513.5	2,695.6	2,719	3,072	3,371.5	3,400
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-10.5	7.3	39.6	7.2	0.9	13.0	9.8	10.7
การนำเข้า (พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	40.6	47.5	62.4	60.7	63.4	74.2	87.6	88.3
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-33.8	16.9	31.3	-2.8	4.4	17.1	18.0	19.0
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	-24.5	12.8	32.2	-6.3	13.1	8.8	10.0	11.0
6.3 ดุลการค้า								
(พณีสถานบาท)	503.1	349.9	217.4	112.3	118.3	174.4	100.3	132.1
(พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	12.2	9.3	5.5	2.5	2.8	4.2	2.6	3.4
สัดส่วนต่อ GDP (%)	10.9	7.5	4.4	2.2	2.2	2.9	1.5	2.0
6.4 ดุลบริการและเงินโอน								
(พณีสถานบาท)	89.0	120.1	154.1	163.9	184.0	155.5	167.0	167.0
(พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	2.2	3.2	3.8	3.7	4.3	3.8	4.3	4.3
6.5 ดุลบัญชีเดินสะพัด								
(พณีสถานบาท)	592.2	470.0	371.5	276.1	302.3	329.9	267.3	299.1
(พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	14.4	12.4	9.3	6.2	7.0	8.0	6.9	7.8
สัดส่วนต่อ GDP (%)	12.8	10.1	7.5	5.4	5.5	5.6	4.1	4.6
7. อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	41.4	37.8	40.2	44.4	43.0	41.5	38.5	38.5

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

8 มีนาคม 2547

ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสที่ 4 ปี 2546

4 ภาพเศรษฐกิจภูมิภาคโดยรวมมีแนวโน้มดีขึ้น พอสรุปภาวะเศรษฐกิจแต่ละภาคได้ดังนี้

- 4.1 ภาคเหนือ :** ขยายตัวต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี โดยในภาคการเกษตรผลผลิตส่วนใหญ่มีราคาสูงขึ้น โดยเฉพาะข้าวเปลือก ภาคการลงทุนในการผลิตเพื่อการส่งออกมีโครงการลงทุนเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนกว่าเท่าตัว การค้าต่างประเทศขยายตัวมากทั้งการนำเข้าและการส่งออกรวมถึงการค้าชายแดน ภาคบริการท่องเที่ยวในไตรมาสนี้มีจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานเพิ่มขึ้น รวมทั้งการขยายตัวของภาคการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของประชาชน ในด้านการคลังภาครัฐมีรายได้จากการจัดเก็บภาษีได้มากขึ้น สำหรับภาคการเงิน ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มขึ้นมาก และดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคเหนือไตรมาสที่สี่ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะในหมวดอาหาร
- 4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ :** เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 3 และขยายตัวดีกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับราคาผลผลิตการเกษตรที่ยังคงดีอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาจากจำนวนภาษีอากรที่เก็บได้เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 40.8 ส่งผลให้ทั้งปีจัดเก็บภาษีได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 และยอดจดทะเบียนรถยนต์ รถบรรทุก รถจักรยานยนต์ การอนุมัติส่งเสริมการลงทุน การให้สินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย และธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) ที่เพิ่มขึ้น
- 4.3 ภาคกลาง :** ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยภาคเกษตรขยายตัวตามสภาพดินฟ้าอากาศที่ดี ส่วนภาคอุตสาหกรรมขยายตัวตามตลาดส่งออก โดยเฉพาะหมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า
- 4.4 ภาคใต้ :** ขยายตัวเพิ่มขึ้นในทุกสาขาการผลิต โดยมีปัจจัยที่สนับสนุนให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบด้วย การใช้จ่ายของภาคเอกชน ซึ่งนับว่ายังคงมีบทบาทค่อนข้างมาก การลงทุน และการส่งออก นอกจากนี้ภาคการท่องเที่ยวยังคงเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญและขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 1/2547 คาดว่ายังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าจะได้รับผลกระทบบ้างเล็กน้อย จากการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก โดยปัจจัยที่ผลักดันให้เกิดการขยายตัวยังคงเป็นการเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายภาคเอกชนและการลงทุน และการส่งออก

4.1 ภาคเหนือ : ขยายตัวต่อเนื่อง โดยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคเกษตร** ภาวะการเกษตรในไตรมาสนี้อยู่ในเกณฑ์ดีทั้งในด้านปริมาณผลผลิตและราคา ทั้งนี้ สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรประมาณการว่า ผลผลิตพืชสำคัญของภาคเหนือโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อน โดยผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ผลผลิตข้าวนาปีและข้าวนาปรังเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 และ 11.1 ตามลำดับ เนื่องจากชาวนาเร่งปลูกข้าวทดแทนผลผลิตข้าวที่เสียหายจากภavnน้ำท่วม ผลผลิตข้าวโพดเลี้ยงสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.37 เนื่องจากชาวไร่ขยายพื้นที่ปลูกและมีปริมาณน้ำฝนมากพอเพียง ถั่วเหลืองมีผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 ตามการเพิ่มของผลผลิตต่อไร่ จากการที่ไม่มีโรคแมลงรบกวนมากนักและมีน้ำฝนพอเพียง ผลผลิตอ้อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เนื่องจากชาวไร่ขยายพื้นที่ปลูกอ้อย

สำหรับราคาผลผลิตที่เกษตรกรขายได้ส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้น อาทิ ข้าวเปลือกเจ้านาปีราคา 4,950 บาทต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 ข้าวเปลือกเหนียวนาปีราคา 5,926 บาทต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 ข้าวเปลือกนาปรังราคา 4,509 บาทต่อตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ข้าวโพดและถั่วเหลืองราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 และ 7.8 ตามลำดับ ส่วนอ้อยราคาลดลงร้อยละ 10.0

- (2) **ภาคอุตสาหกรรม** เพื่อส่งออกในไตรมาสนี้ยังขยายตัวได้มาก โดยอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ มีมูลค่าการส่งออกรวม 365.5 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 34.7 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยอุตสาหกรรมประเภทผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และอุตสาหกรรมอาหารแปรรูปแช่แข็งขยายตัวตามความต้องการของตลาดต่างประเทศ อุตสาหกรรมเซรามิกและหัตถอุตสาหกรรมสามารถขยายช่องทางการตลาดใหม่ได้อย่างต่อเนื่อง ในด้านอุตสาหกรรมการผลิตน้ำตาลในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีนี้มีปริมาณผลผลิต 254.9 พันเมตริกตัน เพิ่มขึ้นกว่า 2 เท่า จากระยะเดียวกันปีก่อน ตามผลผลิตอ้อยที่มีมาก การผลิตสังกะสีเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 ตามความต้องการใช้งานในประเทศ

- (3) **การลงทุนภาคเอกชน** การลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตยังขยายตัวได้ดี จากสถิติการส่งเสริมการลงทุนพบว่ามีโครงการที่ได้รับอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุนจำนวน 14 โครงการ เป็นเงินลงทุนรวม 1,776.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 และในไตรมาสนี้มีโครงการที่ยื่นคำขอรับการส่งเสริมการลงทุน จำนวน 20 โครงการ เป็นเงินลงทุนรวม 2,000.6 ล้านบาท โครงการลงทุนส่วนมากอยู่ในจังหวัดเชียงใหม่ในอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปผลิตภัณฑ์เกษตร และโครงการขยายในอุตสาหกรรมประเภทชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในนิคมอุตสาหกรรมลำพูน

สำหรับการจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรมใหม่ในไตรมาสนี้ มีการจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรมใหม่จำนวน 147 ราย เป็นเงินลงทุนรวม 1,098 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.5 และ 56.2 ตามลำดับ จากระยะเดียวกันปีก่อน และมีโรงงานขอยกเลิกกิจการเพิ่มขึ้น โดยมีจำนวน 165 ราย เป็นเงินลงทุนในโรงงานที่ขอยกเลิกรวม 1,487 ล้านบาท

การก่อสร้างปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐเกี่ยวกับการลดค่าธรรมเนียมการโอนซึ่งจะสิ้นสุดลงในปีนี้ทำให้มีการเร่งทำธุรกรรมในไตรมาสที่ ประกอบกับการได้รับการสนับสนุนสินเชื่อจากสถาบันการเงิน รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้ภาคก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ขยายตัว โดยมีพื้นที่ก่อสร้างที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล 355,588 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน และจัดเก็บค่าธรรมเนียมขายและเช่าฝากที่ดินได้ 165.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 99.3

- (4) **ภาคบริการท่องเที่ยวขยายตัวใกล้เคียงกับระยะเดียวกันปีก่อน แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับสองไตรมาสที่ผ่านมา** เนื่องจากเข้าสู่ช่วงฤดูหนาวซึ่งเป็นฤดูท่องเที่ยวของภาคเหนือ ประกอบกับภาครัฐและเอกชนมีการส่งเสริมการท่องเที่ยวในประเทศ จึงทำให้นักท่องเที่ยวชาวไทยเข้าท่องเที่ยวมากขึ้น รวมทั้งมีปัจจัยสนับสนุนอื่น ๆ เช่น การเปิดสายการบินราคาประหยัด การนำหมี่แพนด้าจากประเทศจีนมาไว้ที่สวนสัตว์เชียงใหม่ เป็นต้น ทำให้มีจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานประมาณ 885,600 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน โรงแรมมีอัตราเข้าพักร้อยละ 62.3 ใกล้เคียงกับระยะเดียวกันปีก่อน ราคาห้องพักเฉลี่ยปรับขึ้นร้อยละ 3.3 มีราคาเฉลี่ยห้องละ 882.7 บาท
- (5) **การค้าต่างประเทศขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีมาก** โดยมีมูลค่าการส่งออกรวม 480.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 36.2 เป็นการส่งออกผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ จังหวัดลำพูนมีมูลค่า 365.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.7 และการส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่า 32.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 จากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนการส่งออกผ่านด่านชายแดน ในไตรมาสนี้สถานการณ์ชายแดนมีการค้าขายเป็นปกติ ทำให้มีการค้าเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนมาก โดยมีมูลค่าการส่งออกชายแดนรวม 82.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 55.8 โดยเป็นการส่งออกไปพม่ามูลค่า 54.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัว ในขณะที่การนำเข้าสินค้าผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือมีมูลค่ารวม 326.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 40.8 เป็นการนำเข้าผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ 295.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 ตามปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบที่เพิ่มจากการขยายตัวของการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ส่วนการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ลดลงร้อยละ 28 สำหรับการนำเข้าผ่านด่านชายแดนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยมีมูลค่าการนำเข้าชายแดนรวม 27.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเกือบสองเท่าจากระยะเดียวกันปีก่อน โดยเป็นการนำเข้าจากพม่ามูลค่า 9.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. และเป็นการนำเข้าจากจีนตอนใต้มูลค่า 16.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งมีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นสูงมากกว่าสามเท่า ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเปิดเสรีทางการค้ากับจีนทำให้มีผักและผลไม้จำพวกแอปเปิล สาลี่ และกระเทียม นำเข้ามาโดยทางเรือมากขึ้น สำหรับดุลการค้าของภาคเหนือในไตรมาสที่สี่เกินดุล 154.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากเกินดุล 121.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. ของระยะเดียวกันปีก่อน
- (6) **การใช้จ่ายภาคเอกชนในไตรมาสนี้ประชาชนยังคงมีการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้นตามปัจจัยที่เอื้ออำนวยหลายอย่าง** อาทิ ผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการ เช่น การลดเงินดาวน์สินค้า ขยายการผ่อนชำระและลดอัตราดอกเบี้ยผ่อนชำระ โดยเฉพาะผู้บริโภคมีช่องทางเข้าถึงสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคง่ายขึ้น จึงเป็นแรงจูงใจให้มีการบริโภคเพิ่มขึ้นมาก เครื่องใช้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ได้แก่ ปริมาณจดทะเบียนรถยนต์จักรยานยนต์จำนวน 64,915 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และปริมาณจดทะเบียนรถยนต์จำนวน 9,577 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 18
- (7) **การคลัง การจัดเก็บรายได้ภาครัฐในภาคเหนือในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 จัดเก็บได้รวม 3,248.5 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 จากระยะเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐผ่านคลังจังหวัดในภาคเหนือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยมียอดรายจ่ายรวม 25,554.3 ล้านบาท จำแนกเป็นรายจ่ายประจำลดลงร้อยละ 0.7 ขณะที่รายจ่ายลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 และในไตรมาสนี้ดุลเงินในงบประมาณขาดดุล 22,305.8 ล้านบาท ขาดดุลมากกว่าระยะเดียวกันปีก่อนเล็กน้อย

- (8) **ภาวะการเงิน** เงินฝากคงค้างของสาขานาการพาณิชย์ในภาคเหนือ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 อยู่ที่ 277.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น ขณะที่สินเชื่อมียอดคงค้าง 195.8 พันล้านบาท ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีต่อเนื่องโดยเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 7.8 เนื่องจากสาขานาการของรัฐและเอกชนขนาดใหญ่ขยายการให้สินเชื่อ โดยยังคงขยายตัวมาก ในหมวดสินเชื่อพาณิชย์กรรมที่ให้กับธุรกิจค้าส่งค้าปลีก การนำเข้าและส่งออก ภาคอุตสาหกรรม และสินเชื่อการอุปโภคบริโภค ทั้งนี้สินเชื่อเพิ่มขึ้นในทุกจังหวัดโดยเฉพาะจังหวัดนครสวรรค์ เชียงใหม่ นครสวรรค์ พิจิตร ลำปางและเชียงราย สำหรับสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ระดับร้อยละ 70.5 สูงกว่าระยะเดียวกันปีก่อน ซึ่งมีสัดส่วนเท่ากับ 65.7
- (9) **ดัชนีราคาผู้บริโภค** ไตรมาสสุดท้ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เทียบกับเพิ่มขึ้น 1.18 ในระยะเดียวกันปีก่อน โดยดัชนีราคาของหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนดัชนีหมวดอื่นที่มีใช้อาหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ต่ำกว่าระยะเดียวกันปีก่อน

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	2545	2546	อัตราเพิ่ม %	ไตรมาสที่ 4		อัตราเพิ่ม %
				2545	2546	
ภาคเกษตร						
- ราคาพืชผลที่สำคัญ						
ข้าวเปลือกเจ้าหน้าปี 5% (บาทต่อเมตริกตัน)	4,548	4,987	9.7	4,615	4,950	7.3
ข้าวเปลือกเหนียวหน้าปีเมล็ดยาว (บาทต่อเมตริกตัน)	5,481	5,661	3.3	5,610	5,926	5.6
ข้าวเปลือกเจ้าหน้าปี 14-15% (บาทต่อเมตริกตัน)	4,394	4,557	3.7	4,469	4,509	0.9
อ้อย	576	529	-8.2	489.12	440	-10
มันสำปะหลังสดคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	0.93	0.88	-5.2	0.84	0.84	-0.4
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาทต่อกิโลกรัม)	4.13	4.33	4.8	4.05	4.27	5.6
ถั่วเหลืองคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	10.15	10.36	2.1	10.26	11.06	7.8
ลำไยคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	9.06	11.92	31.7	-	-	-
ลิ้นจี่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	10.00	15.50	55	-	-	-
อุตสาหกรรม						
- มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	1,088.4	1,266.6	16.4	271.39	365.5	34.7
- น้ำตาล (พันเมตริกตัน)	1,387.2	1,804.1	30.1	79.13	254.9	222.1
- สังกะสี (เมตริกตัน)	105,135.0	113,685.0	8.1	25,075	31,458	25.5
การลงทุนก่อสร้าง						
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตาราง เมตร)	995,830	1,370,790	37.7	272,398	355,588	30.5
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	302.0	442.3	46.4	83.16	165.7	99.3
- การจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรม						
ตั้งใหม่						
จำนวน (ราย)	676	602	-10.9	176	147	-16.5
เงินลงทุน (ล้านบาท)	9,160.1	5,294.4	-42.2	2,506.97	1,098	-56.2
เลิกกิจการ						
จำนวน (ราย)	354	486	37.3	84	165	96.4
เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,351.3	2,694.8	99.4	285.04	1,487	421.7
- การส่งเสริมการลงทุน						
กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน						
จำนวน (โครงการ)	31	54	74.2	7	14	100
เงินลงทุน (ล้านบาท)	3,457.3	7,063.1	104.3	1,606.3	1,776.4	10.6
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์						
ก่อสร้าง (ล้านบาท)	15,739.8	n.a.	n.a.	15,739.82	n.a.	n.a.
อสังหาริมทรัพย์ (ล้านบาท)	7,789.4	n.a.	n.a.	7,789.41	n.a.	n.a.

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	2545	2546	อัตราเพิ่ม %	ไตรมาสที่ 4		อัตราเพิ่ม %
				2545	2546	
ภาคบริการ						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	215.6	n.a.	n.a.	51.02	n.a.	n.a.
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	2,948.7	2,825.1	-4.2	844.73	885.60	4.8
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	210.4	n.a.	n.a.	51.65	n.a.	n.a.
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	54.7	51.8	-2.8	64.77	62.30	-1.5
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	811.1	840.3	7.6	823.61	882.70	3.3
- สินเชื่อภาคบริการ (ล้านบาท)	16,989.9	n.a.	n.a.	16,989.94	n.a.	n.a.
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ)						
- สินค้าส่งออก	1,388.8	1,678.8	20.9	353.14	480.9	36.2
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	131.9	143.2	8.6	300.06	32.7	14.1
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน	1,088.4	1,266.6	16.4	271.39	365.5	34.7
- ผ่านด่านชายแดน	168.4	268.9	59.7	53.08	82.7	55.8
พม่า	90.5	181.1	100.1	24.62	54.0	121.8
จีนตอนใต้	63.8	74.6	17	25.10	25.7	2.4
- สินค้านำเข้า	950.3	1,115.2	17.4	231.76	326.4	40.8
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	15.3	13.7	-10.6	221.94	3.3	-28
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	895.5	1,044.4	16.6	217.42	295.7	36
- ผ่านด่านชายแดน	39.5	57.1	44.5	9.82	27.5	179.7
พม่า	18.5	23.3	26.1	4.99	9.4	137.4
จีนตอนใต้	10.7	26.5	148.6	3.46	16.0	362.2
- ดุลการค้า	438.4	563.5	-	121.38	154.5	-
การใช้จ่ายภาคเอกชน						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีก (ล้านบาท)	1,549.0	n.a.	n.a.	364.74	n.a.	n.a.
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	224,479	294,892	31.4	58,992	64,915	10
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	37,163	49,678	33.7	8,113	9,577	18
- ปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย (ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง)	2,832.1	n.a.	n.a.	694.44	n.a.	n.a.
- สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค (ล้านบาท)	35,529.1	n.a.	n.a.	35,529.08	n.a.	n.a.
ภาคการคลัง (ล้านบาท)						
- รายได้	13,025.7	14,577.3	11.9	2,713.91	3,248.5	19.7
- ภาษี	10,047.6	12,441.2	23.8	2,067.77	2,561.5	23.9
- อื่น ๆ	2,978.1	2,136.1	-28.3	646.14	687.0	6.3
- รายจ่าย	118,956.6	113,630.6	-4.5	24,647.31	25,554.3	3.7
- รายจ่ายประจำ	78,499.8	78,566.3	0.1	17,789.90	17,667.0	-0.7
- รายจ่ายลงทุน	40,456.8	35,064.3	-13.3	6,857.41	7,887.3	15
- ดุลเงินในงบประมาณ	-105,930.8	-99,053.3	-	-21,933.4	-22,305.8	-
ภาคการเงิน (พันล้านบาท)						
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์	276.2	277.6 /E	0.5	276.23	277.6 /E	0.5
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์	181.5	195.8 /E	7.8	181.50	195.8 /E	7.8
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	65.7	70.5 /E	-	65.71	70.5 /E	-
ระดับราคา (อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน)						
- ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.3	1.9	-	1.18	1.7	-
- หมวดอาหาร	0.2	3.9	-	1.12	4.4	-
- หมวดอื่นที่มีโชอาหาร	0.3	0.9	-	1.24	0.3	-

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ, ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ, สنج.เศรษฐกิจการเกษตร

หมายเหตุ : / E = ข้อมูลประมาณการของ ธปท. ภาคเหนือ

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมดีขึ้น เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การผลิตพืชเศรษฐกิจหลัก และปศุสัตว์เพิ่มขึ้น ยกเว้น ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ที่มีปริมาณการผลิตลดลง

การผลิตในสาขาการเกษตรเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะ ข้าว มันสำปะหลังและอ้อย เนื่องจากราคาในปีที่ผ่านมาอยู่ในระดับสูง รวมถึงอ้อยที่ราคาขึ้นต้นเพิ่มขึ้นต้นละ 80 บาท ยกเว้นข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ที่มีการผลิตลดลง เนื่องจากการเกษตรกรรมหันไปปลูกมันสำปะหลังที่ให้ผลตอบแทนดีกว่า ส่วนปศุสัตว์มีการผลิตเพิ่มขึ้นเช่นกันโดยเฉพาะสุกร โคเนื้อ และไก่เนื้อ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 13.23 และ 4.3 ตามลำดับ

การลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะในอุตสาหกรรม ขนาดย่อม เพิ่มขึ้นทั้งจำนวนโครงการและเงินลงทุน

การลงทุนในไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ ดีกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสนี้มีโครงการขนาดใหญ่และขนาดกลางที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจำนวน 26 โครงการ เทียบกับ 15 โครงการของช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ผ่านมา และมีเงินลงทุนจำนวน 3,370.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 80.3. จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่วนการลงทุนในโครงการขนาดเล็กโดยสินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT) มีจำนวนโครงการที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจำนวน 66 โครงการ เงินลงทุน 711.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และ 12.3 ตามลำดับ ส่วนโครงการที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจากธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทยรวม 303.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

การก่อสร้างในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ขยายตัวมากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ทั้งปีขยายตัว ร้อยละ 25.7

การก่อสร้างในไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ ขยายตัวสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนมาก คือ มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 4.2 แสนตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.6 ซึ่งสอดคล้องกับจำนวนสินเชื่อเพื่อการก่อสร้างของธนาคารอาคารสงเคราะห์ปี 2546 ที่เพิ่มขึ้นจาก 32,943 ล้านบาท เป็น 39,956 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 ส่งผลให้ทั้งปีมีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 1.8 ล้านตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 จากปีที่ผ่านมา โดยเป็นการก่อสร้างของภาคเอกชนและส่วนใหญ่ยังคงเป็นการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์

การค้าโดยรวมดีขึ้น ส่วนการค้าชายแดนในไตรมาสนี้แม้จะชะลอตัวลง แต่รวมทั้งปียังคงเพิ่มขึ้น

การค้าในช่วงไตรมาสที่ 4/2546 ดีขึ้นจากไตรมาส 3 ที่ผ่านมา และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2545 พิจารณาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.2 ส่งผลให้ทั้งปีจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 ส่วนการค้าชายแดนระหว่างไทยกับลาวในไตรมาสนี้ ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 7.6 อย่างไรก็ตาม มูลค่าการค้าชายแดนทั้งปีระหว่างไทยกับลาวยังคงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ร้อยละ 6.9 ส่วนการค้าระหว่างไทยกับกัมพูชา ยังมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนกว่า 6 เท่าตัว จาก 55.3 ล้านบาท เป็น 258 ล้านบาท ใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดปัญหาการเผาสุสานทูตไทยในกัมพูชา ส่งผลให้ทั้งปีมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.6

สถานการณ์แรงงานดีขึ้น
กว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน
โดยมีอัตราการว่างงานอยู่ที่
ร้อยละ 1.2 ส่วนแรงงานที่
ไปทำงานต่างประเทศทั้งปี
ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 6.7

สินเชื่อขยายตัวเพิ่มขึ้น โดย
มีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก
อยู่ที่ร้อยละ 74.9

รายได้จากการจัดเก็บภาษี
รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.8

การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค
ภาคเอกชนในไตรมาสที่สูง
กว่าช่วงระยะเวลาเดียวกัน
ของปีก่อน ส่งผลให้การใ้
จ่ายเพื่อการบริโภคทั้งปีสูง
กว่าปีที่ผ่านมา

ในไตรมาสสุดท้ายของปี
2546 นี้ การลงทุนภาครัฐ
และเอกชน เพิ่มขึ้น โดย
ภาครัฐเพิ่มขึ้น ร้อยละ 27.1
แต่รวมทั้งปียังคงลดลงจาก
ปีก่อนร้อยละ 7.6

ราคาสินค้าเกษตรหลัก ๆ
ยังทรงตัวในระดับสูง

สถานการณ์แรงงานในไตรมาสที่ 4 /2546 นี้ ดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปี
ที่ผ่านมาเล็กน้อย คือ มีจำนวนผู้ว่างงานประมาณ 0.15 ล้านคน คิดเป็น
อัตราการว่างงานร้อยละ 1.2 ลดลงจาก 1.3 ในไตรมาส 4/2545 แม้
ความต้องการแรงงานในไตรมาสนี้จะมีเพียง 23,300 อัตรา ลดลงร้อยละ
4.5 อย่างไรก็ตาม รวมทั้งปียังคงมีความต้องการแรงงานในภาคเพิ่มขึ้น
ร้อยละ 23.5 ส่งผลให้มีผู้เดินทางไปทำงานต่างประเทศเพียง 15,591
คน ลดลงร้อยละ 31.8

เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ในช่วงไตรมาสนี้ สูงกว่าช่วงเดียวกัน
ปีที่ผ่านมา โดยมียอดเงินฝากคงค้างจำนวนทั้งสิ้น 267,000 ล้านบาท
เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้างมีจำนวน 200,000.0
ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เป็นผลให้ทั้งปีมียอดสินเชื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ
5.3 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์เริ่มที่จะปล่อยสินเชื่อมากขึ้นโดย
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 74.9 เทียบกับ
73.6 ในไตรมาสที่ผ่านมา

การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในไตรมาส 4/2546 นี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ
40.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะภาษี
สรรพสามิต และภาษีศุลกากรที่จัดเก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.8 และ
24.8 ตามลำดับ ยกเว้นภาษีศุลกากรที่จัดเก็บได้ลดลงเล็กน้อย คิดเป็น
ร้อยละ 0.98 ทั้งนี้เนื่องจากการผ่อนปรนภาษีนำเข้าตามข้อตกลง FTA
ให้กับประเทศเพื่อนบ้าน

การบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ยังคงสูงกว่าช่วง
เดียวกันของปี 45 โดยการจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อย
ละ 24.6 รถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.3 มีปริมาณการใช้ไฟฟ้า
จำนวน 2,189.7 ล้านหน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 จากช่วงเดียวกันปีก่อน
ส่งผลให้ทั้งปี 2546 มีปริมาณการใช้ไฟฟ้า 8,823.6 ล้านหน่วย เพิ่มขึ้น
ร้อยละ 7.0 โดยการใช้ไฟฟ้าของหมวดที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7

การใช้จ่ายเพื่อการลงทุนของภาครัฐในไตรมาส 4/2546 มีจำนวน
11,054.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน
ส่วนหนึ่งมาจากการจัดการประชุมระดับนานาชาติในประเทศไทย อาทิ
การประชุม APEC อย่างไรก็ตาม รายจ่ายเพื่อการลงทุนทั้งปียังคงน้อย
กว่าปีที่ผ่านมา คือ มีจำนวนเพียง 49,098.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.6
การลงทุนภาคเอกชนขยายตัว มีการใช้ไฟฟ้าเพื่อการอุตสาหกรรม
เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6

ราคาสินค้าเกษตรหลักในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ยังอยู่ในระดับสูง
โดยเฉพาะข้าวและข้าวโพดที่ราคาดีกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย
ราคาข้าวเปลือกเจ้า 5% (รวมข้ามหอมมะลิ) อยู่ที่ 7,826 บาทต่อตัน
ข้าวเปลือกเจ้า 10% เมล็ดยาว ราคา 5,628 บาทต่อตัน ข้าวเปลือก

เหนียว 10 % ราคา 5,918 บาทต่อตัน ส่วนหัวมันสำปะหลัง มันเส้นและข้าวโพดมีราคาลดลงเล็กน้อยแต่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่เกษตรกรพอใจ โดยหัวมันสำปะหลังและมันเส้นมีราคาเฉลี่ย 0.91 และ 2.2 บาทต่อกิโลกรัม ตามลำดับ

ภาวะเงินเพื่อไตรมาสที่ 4 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ส่งผลให้ทั้งปีเงินเพื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสที่สี่สูงขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ของปีที่ผ่านมาร้อยละ 1.8 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดอาหารและหมวดเชื้อเพลิง ส่งผลให้ทั้งปีดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยสูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 2.2

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

	ไตรมาสที่ 4		อัตราเพิ่ม %	ทั้งปี		อัตราเพิ่ม %
	2545	2546		2545	2546	
ภาคการเงินการคลัง						
เงินฝาก ธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	255,604.7	267,000.0	4.7	255,604.7	267,000.0	4.7
สินเชื่อ ธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	190,109.3	200,000.0	5.3	190,109.3	200,000.0	5.3
เงินโอนจากแรงงานไทยในต่างประเทศ (ล้านบาท)	6,938.4	-	-	29,511.7	-	-
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	3,744.2	5,271.8	40.8	15,651.5	17,880.0	14.2
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	856.7	1,089.9	27.2	3,883.4	4,341.3	12.2
ภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	2,030.5	2,533.2	24.8	9,926.6	11,064.7	11.5
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	1,408.6	1,912.7	35.8	4,598.2	5,791.9	25.9
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	80.6	79.8	-1.0	297.4	348.7	17.2
เงินคืนภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	304.8	275.1	9.7	1,292.2	1,243.8	3.8
รายจ่ายภาครัฐรวม (ล้านบาท)	33,356.3	36,146.8	8.4	159,082.3	154,610.0	-2.8
รายจ่ายเพื่อการลงทุนภาครัฐ (ล้านบาท)	8,698.1	11,054.8	27.1	53,109.6	49,098.9	-7.6
ภาคการผลิต						
ภาคการเกษตร (ประมาณการ)*						
ข้าว (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	9.1	9.6	5.1
มันสำปะหลัง (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	8.8	9.2	4.5
อ้อยเข้าโรงงาน (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	24.0	27.3	13.8
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	0.96	0.89	-7.3
ปศุสัตว์ (สุกร:ล้านตัว)	-	-	-	1.14	1.38	21.1
ปศุสัตว์ (ไก่เนื้อ:ล้านตัว)	-	-	-	54.1	56.4	4.3
ปศุสัตว์ (โคเนื้อ:ล้านตัว)	-	-	-	2.57	2.91	13.2
นอกภาคการเกษตร						
โครงการที่ได้รับ BOI (โครงการ)	15	26	73.33	45	56	24.4
เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,869.0	3,370.5	80.33	16,116.0	9,729.0	-39.6
โครงการที่ได้สินเชื่อ IFCT (โครงการ)	60	66	10.00	237	286	20.7
เงินลงทุน (ล้านบาท)	633.2	711.8	12.3	2,679.0	4,009.6	49.7
โครงการที่ได้สินเชื่อ SMEs Bank (โครงการ)	29	90	210.3	141	180	27.7
เงินลงทุน (ล้านบาท)	268.1	303.2	13.1	1,023.1	1,031.8	0.1
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล (พันตรม.)	318.9	479.1	50.6	1,404	1,765	25.7
ภาคการใช้จ่าย						
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค						
การจัดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	3,744	4,331	15.7	17,310	21,560	24.6
การจัดทะเบียนรถจักรยานยนต์ (ราย)	65,733	94,766	44.2	255,333	381,306	49.3
สินเชื่อการเกษตรคงค้าง (ล้านบาท)	84,450	89,154	5.6	84,450	89,154	5.6
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	2,0784	2,189.7	5.4	8,245.6	8,823.6	7.0

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉยงเหนือ (ต่อ)

	ไตรมาสที่ 4		อัตราเพิ่ม %	ทั้งปี		อัตราเพิ่ม %
	2545	2546		2545	2546	
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน						
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	6,522	10,353	58.7	27,155	39,500	45.5
สินเชื ออส. เพื่อการก่อสร้างคงค้าง (ล้านบาท)	32,943	39,956	21.3	32,943	39,956	21.3
การค้า						
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	5,210.6	4,815.4	-7.58	19,155.9	20,479.6	6.9
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	4,154.8	3,900.7	-6.12	15,401.8	16,501.4	0.7
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	1,055.8	914.7	-13.4	3,754.1	3,978.2	6.0
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา (ล้านบาท)	55.3	258.0	366.6	302.0	445.8	47.6
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	53.7	137.5	156.0	283.1	303.5	7.2
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	1.6	78.2	4,852.5	19.9	142.3	615.1
การจดทะเบียนนิติบุคคลตั้งใหม่ (ราย)	556	685	23.2	2,566	3,153	22.9
การจดทะเบียนนิติบุคคลสิ้นสุดภาพ (ราย)	370	372	0.5	1,507	1,588	5.4
การจ้างงาน						
จำนวนผู้ว่างงาน ณ.สิ้นไตรมาส/สิ้นปี (ล้านคน)	0.15	0.15	0	0.15	0.15	0
อัตราการว่างงาน ณ.สิ้นไตรมาส/สิ้นปี (ร้อยละ)	1.3	1.2	-0.1	1.3	1.2	-0.1
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	22,851	15,591	31.77	108,274	101,050	-6.67
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	24,405	23,300	4.5	92,579	114,319	23.48
ผู้มาสมัคร (คน)	9,500	17,791	87.3	36,429	58,465	60.5
บรรจุได้ (คน)	3,564	5,085	42.7	12,466	14,835	19.1
ดัชนีราคา						
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี2541=100)	104.6	106.5	1.8	103.6	105.9	2.2
ภาวะราคาสินค้าเกษตร						
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวียน)	5,777	7,826	35.5	-	-	-
ข้าวเปลือกเจ้า 10% (บาท/เกวียน)	5,130	5,628	9.7	-	-	-
ข้าวเปลือกเหนียว 10%เมล็ดยาว (บาท/เกวียน)	5,334	5,918	10.9	-	-	-
หัวมันสำปะหลัง (บาทต่อกิโลกรัม)	1.16	0.91	-21.6	-	-	-
มันเส้น (บาทต่อกิโลกรัม)	2.5	2.2	-12.0	-	-	-
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาทต่อกิโลกรัม)	4.3	4.4	2.3	-	-	-

ที่มา: รพท.สาขาภาคตะวันออกเฉยงเหนือ,สนง.เศรษฐกิจการเกษตร,สนง.สถิติแห่งชาติ,สำนักดัชนีรา ก.พาณิชย์,BOI,IFCT

หมายเหตุ: *สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

4.3 ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) ภาคการเกษตรขยายตัวเพิ่มขึ้น รายได้เกษตรกรจากการขายผลผลิตสำคัญอยู่ในเกณฑ์สูงเนื่องจากปัจจัยทั้งทางด้านการผลิต ราคา และความต้องการของตลาดที่มีเพิ่มมากขึ้นในช่วงเทศกาลท่องเที่ยว โดยมีผลผลิตข้าวเพิ่มขึ้นเพราะเป็นช่วงฤดูเก็บเกี่ยวและปีนี้ได้ผลผลิตมากกว่าปีที่ผ่านมาเนื่องจากสภาพดินฟ้าอากาศที่อำนวยไม่ประสบกับปัญหาน้ำท่วมเหมือนปีก่อน และสำหรับผลผลิตปศุสัตว์ที่เพิ่มขึ้นสำคัญ ๆ ได้แก่ ไก่เนื้อ และไข่ไก่ เนื่องจากไตรมาสที่เป็นช่วงที่มีสภาพอากาศเย็นทำให้มีผลผลิตปริมาณมากขึ้น

ส่วนราคาที่เกษตรกรขายได้ที่สำคัญ ๆ ได้แก่ ราคาไก่เนื้อกิโลกรัมละ 26.47 บาท ต่ำกว่าราคาที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยทั้งประเทศ 0.31 บาท ไข่ไก่ร้อยละ 155 บาท ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้ง

ประเทศ 4 บาท ส่วนราคาสินค้าประมงที่สำคัญนั้นพบว่า ราคากุ้งกุลาดำเฉลี่ยอยู่ที่กิโลกรัมละ 210.75 บาท ปลาหมึกกระดองสดกิโลกรัมละ 84.22 บาท ปลาทุสขนาดกลางกิโลกรัมละ 20.63 บาท ปลาช่อนสดขนาดกลางกิโลกรัมละ 48.59 บาท ปลาดุกด้านสดกิโลกรัมละ 26.42 บาท

- (2) **ด้านอุตสาหกรรม** ช่วงไตรมาส 4/2546 มีการลงทุนประกอบกิจการโรงงานอุตสาหกรรมใหม่ในเขตพื้นที่ภาคกลางเพิ่มขึ้น 162 แห่ง คิดเป็นจำนวนเงินลงทุนรวม 13,196 ล้านบาท ก่อให้เกิดการจ้างงาน 12,941 คน โดยจังหวัดที่มีโรงงานประกอบกิจการใหม่มากที่สุดของภาคคือ จังหวัดชลบุรี ส่วนจังหวัดที่มีจำนวนเงินลงทุนประกอบกิจการใหม่มากที่สุดคือ จังหวัดสมุทรปราการ นอกจากนี้ยังมีจำนวนโรงงานที่ขยายกิจการเพิ่มอีก 128 แห่ง จำนวนเงินลงทุน 24,823 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานขยายกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดสมุทรปราการ ในขณะที่เดียวกันโรงงานที่เลิกกิจการในช่วงนี้มีจำนวน 908 แห่ง คิดเป็นเงินลงทุนรวม 24,716 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีโรงงานเลิกกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดปทุมธานี

โดยภาพรวมแล้วการผลิตในภาคอุตสาหกรรมยังคงขยายตัวดีในเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าที่ผลิตเพื่อส่งออก เช่น หมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า ที่เพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ของตลาดส่งออกแผงวงจรรวมและเครื่องรับโทรทัศน์ สำหรับกลุ่มสินค้าที่ผลิตเพื่อขายในประเทศส่วนใหญ่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีเช่นกัน โดยเฉพาะการผลิตรถยนต์นั่งที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนองความต้องการจากงาน Motor Expo และรถยนต์รุ่นใหม่ที่จะออกสู่ตลาด รวมทั้งหมวดวัสดุก่อสร้างก็ขยายตัวดีตามภาวะก่อสร้างในภาคอสังหาริมทรัพย์

- (3) **ด้านการค้า** ขยายตัวในเกณฑ์ดีเนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลปีใหม่ ทำให้มีการจับจ่ายใช้สอยในการซื้อสินค้าเพิ่มมากขึ้น รวมทั้งการซื้อสินค้าคงทนต่าง ๆ เช่น รถยนต์ โดยหากพิจารณาจากยอดการจดทะเบียนรถยนต์ประเภทต่าง ๆ ประกอบด้วยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน 4,698 คัน รถยนต์นั่งส่วนบุคคลเกิน 7 คน 460 คัน รถบรรทุกส่วนบุคคล 10,004 คัน รถจักรยานยนต์ 92,338 คัน แม้ว่าจะลดลงจากไตรมาสที่สาม แต่ยังเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีที่แล้ว

ส่วนในด้านการค้าชายแดน มีการขยายตัวเพิ่มมากขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา แต่เป็นการขยายตัวทางด้านการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 ส่วนด้านการส่งออกหดตัวลงร้อยละ 5 ซึ่งรายละเอียดมีดังนี้

(3.1) การส่งออก

- ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 2 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 37 ล้านบาท
- ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 4,369 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 505 ล้านบาท

(3.2) การนำเข้า

- ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 11,255 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 342 ล้านบาท
- ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 381 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 3 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 135 ล้านบาท

- (3.3) **ดุลการค้า** ในช่วงไตรมาสที่ 4/2546 ขาดดุลการค้าอยู่ถึง 7,182 ล้านบาท เนื่องจากทางฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าในอัตราสูงถึง 11,255 ล้านบาท ในขณะที่ส่งออกเพียง 85 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 11,170 ล้านบาท สูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 1,603 ล้านบาท ส่วนทางด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าจากประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาสูงถึง 4,369 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 381 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 3,988 ล้านบาท ต่ำกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 568 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 4/2545			ไตรมาส 4/2546		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	28	9,356	-9,328	62	11,168	-11,106
ประจวบคีรีขันธ์	15	254	-239	23	87	-64
สระแก้ว	2,459	83	2,376	2,642	368	2,274
จันทบุรี	211	4	207	430	6	424
ตราด	1,979	6	1,973	1,297	7	1,290
รวม	4,692	9,703	-5,011	4,454	11,636	-7,182

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักมาตรการพิเศษทางการค้า กรมการค้าต่างประเทศ

- (4) **ด้านการก่อสร้าง/อสังหาริมทรัพย์** ในช่วงไตรมาส 4/2546 พบว่าภาคกลาง (รวมกรุงเทพฯ) มีมูลค่าการซื้อขายที่ดินทั้งสิ้นประมาณ 139,096 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44 ของมูลค่าการซื้อขายที่ดินของภาคกลางรวมทั้งปี 2546 โดยเดือนที่มีมูลค่าการซื้อขายที่ดินสูงที่สุด คือ เดือนธันวาคม และสำหรับพื้นที่ที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลของภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) พบว่ามีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยในช่วงเดือนตุลาคมมีพื้นที่รับอนุญาตฯ 276,000 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นจากเดือนกันยายนร้อยละ 8 และในเดือนพฤศจิกายนยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีพื้นที่รับอนุญาตฯ 319,000 ตารางเมตร สูงกว่าเดือนตุลาคมประมาณร้อยละ 16
- (5) **ภาวะเงินเฟ้อ** ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 4/2546 เท่ากับ 107.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2541 = 100)

	ไตรมาสที่สี่		อัตราเพิ่ม (%)
	2545	2546	
รวมทุกรายการ	105.5	107.8	2.2

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

- 4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มในทุกภาคการผลิต** ทั้งภาคเกษตร อุตสาหกรรม การค้าส่งค้าปลีก และบริการ ซึ่งเป็นสาขาการผลิตหลักของภาค โดยเฉพาะการท่องเที่ยวมีการขยายตัวอย่างรวดเร็วต่อเนื่องจากไตรมาส 3/2546 หลังจากที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS ในไตรมาส 2/2546 นอกจากนี้ การใช้จ่ายของครัวเรือน การลงทุนภาคเอกชนและการส่งออกยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งเสริมให้เศรษฐกิจของภาคใต้มีการขยายตัวค่อนข้างชัดเจนและต่อเนื่องมาโดยตลอด หากพิจารณาภาวะเศรษฐกิจจากดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ ในแต่ละด้าน พอจะสรุปได้ดังนี้คือ

ด้านการผลิต

(1) สาขาเกษตรกรรม

(1.1) การเพาะปลูก ในไตรมาสที่ 4/2546 พืชผลทางการเกษตรส่วนใหญ่อยู่ในภาวะขยายตัว เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะการขยายตัวของผลผลิตยางพารา และปาล์มน้ำมัน ซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของภาค

◆ ยางพารา มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยปริมาณการส่งออกยางพาราโดยรวมเพิ่มขึ้น จาก 581,818.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 603,617.9 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.75 และมูลค่าการส่งออกได้เพิ่มขึ้นจาก 19,299.04 ล้านบาท เป็น 25,377.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 31.50

◆ ปาล์มน้ำมัน มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาจากผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบได้เพิ่มขึ้น จาก 110,919 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 141,972.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 28.0

(1.2) ประมง ในไตรมาส 4/2546 ประมงทะเลขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ท่าเทียบเรือประมงเพิ่มขึ้นจาก 158,158 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 159,704 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.98 และมูลค่าสัตว์น้ำเพิ่มขึ้นจาก 4,347.9 ล้านบาท เป็น 4,671.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.45 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำมีปริมาณลดลง เนื่องจากราคายังอยู่ในระดับต่ำจึงไม่จูงใจให้เกษตรกรเลี้ยงมากนัก โดยราคากุ้งกุลาดำขนาด 40 ตัวต่อกิโลกรัม ลดลงจากราคาเฉลี่ย 271.67 บาท เหลือเพียง 218 บาท หรือลดลงร้อยละ 19.76

(2) สาขาอุตสาหกรรม โดยรวมยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับยางพารา ปาล์มน้ำมัน และอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง

(2.1) อุตสาหกรรมยาง ผลิตภัณฑ์ยางและไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์ เมื่อพิจารณาจากปริมาณการส่งออกยางพาราโดยรวมจะเห็นว่าในไตรมาส 4/2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.75 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในเกือบทุกผลิตภัณฑ์ ยกเว้นยางแผ่นรมควันเท่านั้นที่ยังหดตัวอย่างต่อเนื่อง

□ ยางแท่ง มีการขยายตัวค่อนข้างสูง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 185,460.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 205,901.7 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.02 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 6,847.42 ล้านบาท เป็น 9,739.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 42.24

□ ยางแผ่นรมควัน อยู่ในภาวะหดตัว โดยปริมาณการส่งออกได้ลดลงจาก 216,222.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 173,461.8 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือลดลงถึงร้อยละ 19.78 อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากมูลค่าการส่งออกยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นจาก 7,686.97 ล้านบาท เป็น 8,183.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.45

□ น้ำมันยาง มีการขยายตัวอยู่ในเกณฑ์สูงเช่นเดียวกับยางแท่ง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 138,502 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 163,820.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.28 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 4,054.24 ล้านบาท เป็น 5,206.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 28.43

- **ถูงมือยาง** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 25,127.8 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 31,211 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.21 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,876.45 ล้านบาท เป็น 3,456.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.18
 - **ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 119,802.9 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 123,808.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.34 อย่างไรก็ตาม มูลค่าการส่งออกกลับลดลงจาก 1,223.12 ล้านบาท เป็น 1,200.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.85
- (2.2) **อุตสาหกรรมอาหารทะเล** โดยรวมในไตรมาส 4/2546 ขยายตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เนื่องจากอาหารทะเลแช่เย็นแช่แข็งยังคงขยายเพิ่มขึ้นถึงแม้ว่าอาหารทะเลบรรจุกระป๋องจะอยู่ในภาวะหดตัว
- **อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง** อยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 28,418.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 24,037.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือลดลงร้อยละ 15.42 และมีมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 2,490.32 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2545 เป็น 2,271.82 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2546 หรือลดลงร้อยละ 8.77
 - **อาหารทะเลแช่แข็ง** ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 60,283.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 68,174.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.09 ในขณะที่มูลค่าการส่งออกกลับลดลงจาก 6,452.94 ล้านบาท เหลือเพียง 5,328 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.43 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของการส่งออกกุ้งกุลาดำ โดยปริมาณการส่งออกกุ้งกุลาดำลดลงสูงถึงร้อยละ 32.84 และมูลค่าลดลงถึงร้อยละ 50.46
- (2.3) **อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบ** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นจาก 110,919 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 141,972.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.0
- (3) **สาขาการค้า** ในไตรมาส 4/2546 ยังอยู่ในเกณฑ์ดีมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) เพิ่มขึ้นจาก 941.8 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2545 เป็น 1,223.1 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.87 นอกจากนี้หากพิจารณาจากยอดการจดทะเบียนรถยนต์ประเภทต่าง ๆ จะเห็นว่าการขยายตัวเพิ่มขึ้นในรถยนต์ทุกประเภท โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นจาก 2,536 คัน เป็น 3,315 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.72 รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 4,472 คัน เป็น 7,770 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 73.75 และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นจาก 69,697 คัน เป็น 86,961 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 24.77 ทั้งนี้เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ประชาชนนำเงินออกมาใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น และมีการกู้ยืมเงินเพื่อการอุปโภคบริโภคมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในการซื้อสินค้าคงทนต่าง ๆ นอกจากนี้ ระดับราคายางซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของประชาชนในภาคใต้ยังคงมีระดับราคาค่อนข้างสูง จึงทำให้ประชาชนมีเงินใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น
- (4) **สาขาการก่อสร้าง** ในไตรมาส 4/2546 มีการขยายตัวค่อนข้างสูง ทั้งนี้เนื่องจากนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำ นโยบายด้านอสังหาริมทรัพย์และมาตรการปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงินต่าง ๆ ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้เพิ่มขึ้นจาก 443,069 ตารางเมตร เป็น 612,502 ตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 38.24 โดยส่วนใหญ่เป็นพื้นที่ได้

รับอนุญาตเพื่อก่อสร้างที่อยู่อาศัยถึงร้อยละ 78.24 ซึ่งนับว่าเป็นอัตราส่วนที่สูงมากเมื่อเทียบกับระยะเวลาที่ผ่านมา ๗ มา ก่อสร้างอาคารพาณิชย์ร้อยละ 7.78 ก่อสร้างอาคารด้านการบริการร้อยละ 4.41 นอกนั้นเป็นการก่อสร้างอื่น ๆ ร้อยละ 9.57

- (5) **สาขาการบริการ** ในไตรมาส 4/2546 ภาคบริการโดยเฉพาะการท่องเที่ยวได้ฟื้นตัวอย่างรวดเร็วและต่อเนื่องจากไตรมาส 3/2546 หลังจากที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS ในช่วงไตรมาส 2/2546 จากการเปรียบเทียบจำนวนนักท่องเที่ยวกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา จะเห็นว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก โดยนักท่องเที่ยวที่เดินทางผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองในภาคใต้ได้เพิ่มขึ้นจาก 688,474 คน ในไตรมาส 4/2545 เป็น 877,922 คน ในไตรมาส 4/2546 หรือเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 27.52 โดยส่วนใหญ่เป็นนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียซึ่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 41.79 ชาวสิงคโปร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.61 และชาติอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.28

ด้านการใช้จ่ายหรืออุปสงค์ขั้นสุดท้าย

- (1) **การใช้จ่ายของครัวเรือน**มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น พิจารณาได้จากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ และจำนวนการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ประเภทต่าง ๆ ได้เพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวแล้วในภาคการค้า ทั้งนี้เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำเป็นแรงจูงใจให้เกิดการบริโภคเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การที่ยานมีราคาอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง ทำให้เกษตรกรส่วนใหญ่ของภาคใต้ซึ่งมีอาชีพในการทำสวนยางมีรายได้เพิ่มขึ้นและมีการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นด้วย
- (2) **การลงทุน** สำหรับไตรมาสที่ 4/2546 โดยรวมยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้าง มีพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 38.24 กิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนจะมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 17 ราย เป็น 18 ราย โดยเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 1,857.8 ล้านบาท เป็น 3,992.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 114.92
- (3) **การใช้จ่ายรัฐบาล** ในไตรมาสที่ 4/2546 มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 18,690.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 7.49 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 4,343.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.33 เป็นภาษีสรรพากร 3,516.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.5 ภาษีสรรพสามิต 468.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.91 ภาษีศุลกากร 358.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.99
- (4) **การค้าระหว่างประเทศ** ในไตรมาสที่ 4/2546 มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 69,389.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 27.29 ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 37 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 23,471.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 33.13 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 36.1 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

จากการพิจารณาทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย จะเห็นว่า ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่ 4/2546 ยังขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยที่ส่งเสริมให้เกิดการขยายตัว ประกอบด้วย ภาคการเกษตร โดยเฉพาะยางพารา และปาล์มน้ำมัน ภาคอุตสาหกรรมประกอบด้วย อุตสาหกรรมยางแท่ง ถู่มียาง ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ อาหารทะเลแช่เย็นแช่แข็ง น้ำมันปาล์ม การค้า การก่อสร้าง การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออก ส่วนปัจจัยที่ส่งผลทางลบประกอบด้วย อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง ยางแผ่นรมควัน และกุ้งกุลาดำ

สำหรับภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 1/2547 คาดว่าจะขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยที่ผลักดันให้เกิดการขยายตัวยังคงเป็นการเพิ่มของการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออก ส่วนปัจจัยที่ส่งผลกระทบ ได้แก่ สถานการณ์การแพร่ระบาดของไข้หวัดนก ซึ่งภาคใต้ได้รับผลกระทบไม่มากนัก

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่4		อัตราเพิ่ม(%)
	2545	2546	
1. การเกษตร (ประมง)			
สัตว์น้ำปริมาณ (เมตริกตัน)	158,158.00	159,704.00	0.98
มูลค่า (ล้านบาท)	4,347.90	4,671.70	7.45
ปลาเบ็ดปริมาณ (เมตริกตัน)	53,745.00	51,410.00	-4.34
มูลค่า (ล้านบาท)	174.7	170.3	-2.52
กุ้งกุลาดำขนาด 40 ตัว/กก.(บาท/กก.)	271.67	218	-19.76
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	110,919.0	141,972.2	28.00
ยางแห้ง	202,956.3	189,411.0	-6.67
3. การท่องเที่ยว (ปี45รวมจังหวัดกระบี่)			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	688,474	877,922	27.52
- มาเลเซีย	346,362	491,109	41.79
- สิงคโปร์	42,555	50,473	18.61
- ชาตินอื่น ๆ	299,557	336,340	12.28
4. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	333.6	241.5	-27.61
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	126	161.12	27.87
ยิปซัม (เมตริกตัน)	971,996	1,329,624	36.79
5. การค้า			
การจัดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	2,536	3,315	30.72
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	4,472	7,770	73.75
- รถจักรยานยนต์	69,697	86,961	24.77
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	54,513.8	69,389.5	27.29
- มูลค่าการนำเข้า	17,629.5	23,471.0	33.13
6. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	17	18	5.88
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,857.8	3,992.8	114.92
- การจ้างงาน (คน)	3,075	1,931	-37.20
การจัดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	652	910	39.57
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,765.4	2,251.8	27.55
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	443,069	612,502	38.24
• ที่อยู่อาศัย	313,539	479,228	52.84
• การพาณิชย์	77,550	47,657	-38.55
• การบริการ	22,635	27,011	19.33
• อื่น ๆ	29,345	58,606	99.71
7. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	17,389.2	18,690.9	7.49
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	3,358.5	4,343.5	29.33
- สรรพากร	2,538.90	3,516.50	38.50
- สรรพสามิต	487.9	468.8	-3.91
- ศุลกากร	331.7	358.2	7.99

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้