

(ร่าง) รายงานการประชุม
คณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ 1/2568
วันศุกร์ที่ 7 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2568 เวลา 13.30 – 16.30 น.
ณ ห้องประชุม 521 อาคาร 5 ชั้น 2 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

อนุกรรมการผู้เข้าประชุม

- | | |
|---|------------------|
| 1. นายวิษณุยุทธ บุญชิต
รองเลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
(แทนประธานอนุกรรมการ) | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. นายณริศ สถาผลเดชา
ประธานกลุ่มงาน Data และ Analytics ธนาคารที่เอ็มบีธนาคาร จำกัด มหาชน | อนุกรรมการ |
| 3. นางสาวณิชาภัทร กาญจนอุดมการณ์
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์การพัฒนาศักยภาพการแข่งขัน
(แทนปลัดกระทรวงพาณิชย์) | อนุกรรมการ |
| 4. นายณัฐวุฒิ ภัทรประยูร
จัดหางานจังหวัดร้อยเอ็ด รักษาการในตำแหน่งที่ปรึกษาด้านวิชาการแรงงาน
(แทนปลัดกระทรวงแรงงาน) | อนุกรรมการ |
| 5. นายชาคริต ปีตานพวงศ์
ผู้อำนวยการกองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา
(แทนปลัดกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา) | อนุกรรมการ |
| 6. นางสาวศุภาศินี สมิตร์
ที่ปรึกษาด้านการลงทุน
(แทนเลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน) | อนุกรรมการ |
| 7. นายธีรภาพ แฝงสภา
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนเศรษฐกิจมหภาคและพยากรณ์
(แทนผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |
| 8. นางสาวพนิดา ไพบูลย์จิตต์อารี
ผู้อำนวยการส่วนวิเคราะห์และประมาณการเศรษฐกิจ
(แทนเลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร) | อนุกรรมการ |
| 9. นายจักรพันธ์ เต็นดวงบริพันธ์
ผู้อำนวยการกองสารสนเทศและดัชนีเศรษฐกิจอุตสาหกรรม
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม) | อนุกรรมการ |
| 10. นายยุทธภูมิ จารุเศรณี
ผู้อำนวยการส่วนแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจการคลัง
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง) | อนุกรรมการ |
| 11. นางสาวเรขา ศรีสมบุญ
ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์สถานการณ์และเตือนภัยทางเศรษฐกิจ
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม) | อนุกรรมการ |

- | | |
|---|-----------------------------------|
| 12. นายสุรงค์ บูลกุล
รองประธานกรรมการหอการค้าไทย
(แทนประธานกรรมการหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |
| 13. นางสาวสิทธิเพ็ญ สิทธิธวัชพงษ์
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายวิชาการ รักษาการในตำแหน่งผู้ช่วยผู้อำนวยการ
ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์
(แทนผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์) | อนุกรรมการ |
| 14. นางสาวนภัสชล ทองสมจิตร
ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงาน
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| 15. นายพีรณัฐ แดงสกุล
ผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| 16. นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
เลขานุการ |
| 17. นายพีรพัฒน์ ตันทวนิช
ผู้เชี่ยวชาญด้านแบบจำลองเศรษฐกิจ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
ผู้ช่วยเลขานุการ |
| 18. นายอุกฤษฏ์ พงษ์ประไพ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผน ชำนาญการพิเศษ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
ผู้ช่วยเลขานุการ |

อนุกรรมการผู้ลาประชุม

- | | |
|---|------------------|
| 1. นายดนุชา พิชยนันท์
เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. นายเบญจรงค์ สุวรรณคีรี
รองกรรมการผู้จัดการ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. นายเกรียงไกร เอียร์นกุล
ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |

ผู้เข้าร่วมประชุม

ธนาคารที่เอ็มบีธนชาต จำกัด มหาชน

- | | |
|--------------------------|--|
| 1. นายเกษม หาญชาญพาณิชย์ | หัวหน้ากลุ่มเศรษฐกิจมหภาคและอุตสาหกรรม |
|--------------------------|--|

ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย

- | | |
|--------------------------------|--|
| 1. นายสันติ ผลิตาชี | ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยธุรกิจ |
| 2. นายกิตติวุฒิ พงษ์สุรพิพัฒน์ | ผู้จัดการส่วนวิจัยต่างประเทศ ฝ่ายวิจัยธุรกิจ |

กระทรวงพาณิชย์

- | | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| 1. นางสาวกนกวรรณ ลอยจันทร์แจ่ม | นักวิชาการพาณิชย์ชำนาญการพิเศษ |
| 2. นางสาวณิชาภัทร ร่มโพธิ์สระ | นักวิชาการพาณิชย์ชำนาญการ |

กระทรวงแรงงาน

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นางสาวกรรณิกา แก้วศรีสังข์ | ผู้อำนวยการกลุ่มงานนโยบายเศรษฐกิจแรงงานมหภาค |
| 2. นางสาวสุกัญญา ถมยา | ผู้อำนวยการกองเศรษฐกิจการแรงงาน |
| 3. นางสาวบุศรินทร์ พิจอมบุตร | นักวิชาการแรงงานปฏิบัติการ |

กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

- | | |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| 1. นายบุญสรรค์ ประเสริฐกุลชัย | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 2. นายธนาธร จงก้องเกียรติ | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนปฏิบัติการ |

สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

- | | |
|-------------------------|------------------------------------|
| 1. นายอานันท์ ศรีแสนปาง | นักวิชาการส่งเสริมการลงทุนชำนาญการ |
|-------------------------|------------------------------------|

สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

- | | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| 1. นางสาวมินท์ธิดา ธนวงศ์จิรสิน | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการ |
| 2. นางสาวน้ำทิพย์ เมืองอินทร์ | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการ |

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

- | | |
|----------------------------|------------------------------------|
| 1. นางสาวสุรัสวดี เจ๊ะหมัด | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการ |
| 2. นายสารสิน แก้วสุขโข | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนปฏิบัติการ |

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

- | | |
|-------------------------------|--------------------|
| 1. นายฉันทรัฐ พวงนวม | เศรษฐกิจกรชำนาญการ |
| 2. นายชานน ลิ้มปรีประสิทธิ์พร | เศรษฐกิจกรชำนาญการ |

ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์

- | | |
|--------------------------|---------------------------------------|
| 1. นางสาวนงลักษณ์ ตาดทอง | ผู้จัดการฝ่ายวิจัยตลาดอสังหาริมทรัพย์ |
|--------------------------|---------------------------------------|

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

- | | |
|---------------------------------------|--|
| 1. นางสาวกิงกมล เลิศิตินันท์กุล | ผู้เชี่ยวชาญด้านการพัฒนาระบบบัญชีประชาชาติ |
| 2. ว่าที่ ร.ต.อธินันท์ ทองเวสพิรสิน | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 3. นางรัตติยา แก้ววาริ | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 4. นางสาวสาลินี บุญตน | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 5. นางสาวมัทธนี ภูมิไกล | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 6. นางจารุวรรณ พูลสุข | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 7. นางสาวพรทิพา แซ่เอี้ยว | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 8. นายสมญ ภูอุดม | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 9. นายอิสระ วงศ์วิวัฒน์ | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 10. นายมนสิข ชุ่มสาย ณ อยุธยา | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| 11 – 29. เจ้าหน้าที่ สศช. จำนวน 19 คน | |

เริ่มประชุมเวลา 13.30 น.

ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ไม่มี

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องรับรองรายงานการประชุม คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ 2/2567
วันศุกร์ที่ 8 พฤศจิกายน 2567

ตามที่คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ (คณะอนุกรรมการฯ) ได้มีการประชุมครั้งที่ 2/2567 เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2567 นั้น ฝ่ายเลขานุการคณะอนุกรรมการฯ (ฝ่ายเลขานุการฯ) ได้จัดทำร่างรายงานการประชุมและนำเสนอให้คณะอนุกรรมการฯ พิจารณาแล้ว เมื่อวันที่ 22 มกราคม 2568 โดยขอให้คณะอนุกรรมการฯ พิจารณารับรองรายงานการประชุมดังกล่าวภายในวันที่ 31 มกราคม 2568 ซึ่งมีอนุกรรมการฯ ขอแก้ไขรายงานการประชุม ดังนี้

1. นางสาวศุภาศินี สมิตร ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และแผนงาน แทนเลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ขอแก้ไขข้อความรายงานการประชุมหน้าที่ 27 ข้อ 2.4.2 ดังนี้

จาก “2.6.2 มาตรการกระตุ้นการลงทุนจริงของโครงการขนาดใหญ่ช่วงปี 2566 - 2567 ที่คาดว่าจะมีการลงทุนไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งผู้ประกอบการจะเริ่มทยอยลงทุน โดยจะต้องรายงานเงินลงทุนที่เกิดขึ้นจริงหลังจากได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนไปแล้ว 12 เดือน ซึ่งหน่วยงานฯ อยู่ระหว่างการติดตามและรวบรวมสถานการณ์ลงทุนจริงที่เกิดขึ้นเพื่อนำเสนอต่อไป

เป็น “2.4.2 มาตรการกระตุ้นการลงทุนจริงของโครงการขนาดใหญ่ช่วงปี 2566 - 2567 ที่กำหนดให้ลงทุนไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท ภายในระยะเวลา 12 เดือนหลังได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งผู้ประกอบการจะเริ่มทยอยลงทุนและจะต้องรายงานเงินลงทุนที่เกิดขึ้นจริงหลังจากได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนภายใน 18 เดือน ซึ่งหน่วยงานฯ อยู่ระหว่างการติดตามและรวบรวมสถานการณ์ลงทุนจริงที่เกิดขึ้นเพื่อนำเสนอต่อไป

2. นายธีรภาพ แพงสภา ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนเศรษฐกิจมหภาคและพยากรณ์ แทนผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย ขอแก้ไขข้อความรายงานการประชุมหน้าที่ 27 ข้อ 2.5.2 ดังนี้

จาก “2.5.2 **มูลค่าการส่งออกสินค้า** ธปท. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.8 ในปี 2567 โดยเป็นการปรับให้สอดคล้องกับตัวเลขมูลค่าการส่งออกจริงในไตรมาสที่สาม สำหรับในปี 2568 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.0 โดยการส่งออกสินค้าของไทย ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี ได้แก่ กลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มสินค้าที่ได้รับานิสงค์จากวัฏจักรขาขึ้นของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีแนวโน้มจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักในการส่งออกของไทยต่อไป และกลุ่มสินค้าส่งออกที่เร่งระบายสินค้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ซึ่งการขยายตัวของสินค้ากลุ่มหลังจะเป็นการขยายตัวจากปัจจัยชั่วคราว

เป็น “2.5.2 **มูลค่าการส่งออกสินค้า** ธปท. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.8 ในปี 2567 โดยเป็นการปรับให้สอดคล้องกับตัวเลขมูลค่าการส่งออกจริงในไตรมาสที่สาม สำหรับในปี 2568 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.0 โดยการส่งออกสินค้าของไทย ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี ได้แก่ กลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มสินค้าที่ได้รับานิสงค์

จากวัฏจักรขาขึ้นของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีแนวโน้มจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักในการส่งออกของไทยต่อไป และกลุ่มสินค้าส่งออกที่เร่งระบายสินค้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ซึ่งการขยายตัวของสินค้ากลุ่มหลังจะเป็นการขยายตัวซึ่งอาจเป็นผลดีชั่วคราว

3. นายจักรพันธ์ เต็นดวงบริพันธ์ ผู้อำนวยการกองสารสนเทศและดัชนีเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ขอแก้ไขรายชื่อผู้เข้าร่วมประชุม หน้าที่ 3 ดังนี้

เดิม 1. นายพงษ์ศักดิ์ เลาสวัสดิ์ชัยกุล นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ

เป็น 1. นางสาวอัมพร สุวรรณรัตน์ นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการ

ทั้งนี้ ฝ่ายเลขานุการฯ ได้ดำเนินการแก้ไขเรียบร้อยแล้ว

มติที่ประชุม

รับรองรายงานการประชุม คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ 2/2567 วันศุกร์ที่ 8 พฤศจิกายน 2567

ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องเพื่อทราบ

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2567 และแนวโน้มปี 2567 - 2568
(ณ 18 พฤศจิกายน 2567)

1. เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2567

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 3.0 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสที่สองของปี 2567 (%YoY) และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2567 ขยายตัวจากไตรมาสที่สองของปี 2567 ร้อยละ 1.2 (QoQ_SA) รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 2.3 ด้านการใช้จ่าย การลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส การส่งออกสินค้าและบริการ และการอุปโภคบริโภคขยายตัวในเกณฑ์สูง การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัว ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนลดลง ด้านการผลิต สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม สาขาที่แพคเกจและอาหารด้านอาหาร สาขาการขนส่งและการขายปลีก สาขาการขนส่งขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนสาขาก่อสร้างกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส ขณะที่สาขาเกษตรกรรมลดลงต่อเนื่อง

2. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2567

คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.9 ในปี 2566 อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 0.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.5 ของ GDP

3. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2568

คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.3 - 3.3 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายภาครัฐ การขยายตัวของอุปสงค์ภาคเอกชนในประเทศ และการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว ทั้งนี้ คาดว่าการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนจะขยายตัวร้อยละ 3.0 และร้อยละ 2.8 ตามลำดับ การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐจะขยายตัวร้อยละ 2.1 และร้อยละ 6.5 มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 2.6 ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.3 - 1.3 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.6 ของ GDP

3.1 ปัจจัยสนับสนุน

- การเพิ่มขึ้นของรายจ่ายภาครัฐ
- การขยายตัวของอุปสงค์ภาคเอกชนในประเทศตามแนวโน้ม
- การปรับตัวดีขึ้นของการลงทุนภาคเอกชนและการขยายตัวต่อเนื่องของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน
- การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว
- การขยายตัวต่อเนื่องของการส่งออกสินค้า

3.2 ข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยง

- ความเสี่ยงการขยายตัวต่ำกว่าที่คาดของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก ท่ามกลางความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ความยืดหยุ่นของสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ และแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน
- ภาระหนี้สินครัวเรือนและภาคธุรกิจที่อยู่ในระดับสูง
- แนวโน้มความผันผวนในภาคการเกษตรทั้งผลผลิตและราคาสินค้าเกษตร

4. การบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาคในปี 2568 ควรให้ความสำคัญกับ

- 4.1 การขับเคลื่อนภาคการส่งออกให้ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ควบคู่ไปกับการเตรียมความพร้อมเพื่อรับมือมาตรการกีดกันทางการค้า โดย (1) ขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่มีศักยภาพและเป็นที่ต้องการของตลาดโลก (2) ติดตามและประเมินสถานการณ์ของมาตรการกีดกันทางการค้าอย่างใกล้ชิด (3) ส่งเสริมการใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีภายใต้ความตกลงทางการค้าเสรีที่มีอยู่ รวมทั้งเร่งรัดการเจรจาที่กำลังอยู่ในขั้นตอน และศึกษาการเจรจากับประเทศคู่ค้าสำคัญใหม่ ๆ (4) ยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันของการผลิตสินค้าให้ได้มาตรฐานตามข้อกำหนดของประเทศผู้นำเข้า และ (5) ส่งเสริมให้ภาคธุรกิจบริหารจัดการความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน
 - 4.2 การปกป้องภาคการผลิตจากการท่วมตลาดและการใช้นโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรม โดย (1) ปรับปรุงกระบวนการตรวจสอบคุณภาพสินค้านำเข้า (2) ยกระดับมาตรการกำกับดูแลผู้ประกอบการจากต่างประเทศ (3) ตรวจสอบและเฝ้าระวังการท่วมตลาดจากประเทศผู้ส่งออก และ (4) ป้องกันการลักลอบนำเข้าสินค้าที่ผิดกฎหมาย
 - 4.3 การขับเคลื่อนการลงทุนภาคเอกชน โดย (1) เร่งสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนต่างชาติ (2) เร่งรัดการลงทุนที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน (3) เร่งรัดโครงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจที่สำคัญ (4) พัฒนาระบบนิเวศที่เหมาะสมเพื่อดึงดูดอุตสาหกรรมและบริการเป้าหมาย และ (5) เพิ่มผลิตภาพการผลิตผ่านการใช้นวัตกรรมและเทคโนโลยีขั้นสูง
 - 4.4 การดูแลเกษตรกรและสนับสนุนการปรับตัวในการผลิตภาคเกษตร โดย (1) เร่งรัดการให้ความช่วยเหลือแก่เกษตรกรผ่านเงินชดเชยและปัจจัยการผลิตภายหลังประสบภัยพิบัติ (2) เตรียมการรองรับความผันผวนของสภาพดินฟ้าอากาศ (3) ขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าเกษตรและเกษตรแปรรูป และ (4) ส่งเสริมการปลูกพืชที่เหมาะสมกับพื้นที่ และปรับเปลี่ยนไปสู่การผลิตที่มีมูลค่าสูง
- การให้ความช่วยเหลือธุรกิจ SMEs ที่ประสบปัญหาด้านการเข้าถึงสภาพคล่อง เนื่องจากคุณภาพสินเชื่อปรับลดลงต่อเนื่อง

มติที่ประชุม

รับทราบภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2567 และแนวโน้มปี 2567 - 2568 (ณ 18 พฤศจิกายน 2567)

ระเบียบวาระที่ 4 เรื่องเพื่อพิจารณา

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2567 ทั้งปี 2567 และแนวโน้มปี 2568

1. ฝ่ายเลขานุการฯ รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2567 และทั้งปี 2567 สมมติฐานการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2568 สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

1.1 ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี 2567 และแนวโน้มปี 2568

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ด้านการใช้จ่าย แรงสนับสนุนมาจากการขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องของการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน รวมทั้งการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกสินค้าตามการส่งออกสินค้ากลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และสินค้าเกษตร สอดคล้องกับดัชนีการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวเร่งขึ้นตามการลงทุนหมวดเครื่องจักรเครื่องมือ ส่วนการลงทุนหมวดก่อสร้างปรับตัวลดลง ขณะเดียวกัน ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นตามการใช้จ่ายสินค้าหมวดบริการและหมวดสินค้าไม่คงทน ส่วนการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนยังคงลดลงต่อเนื่อง ด้านการผลิต ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรกลับขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรในทุกหมวดสินค้า ได้แก่ หมวดประมง หมวดพืชผลสำคัญ และหมวดปศุสัตว์ ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญ และหมวดปศุสัตว์ เป็นสำคัญ ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 และเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 9 อย่างไรก็ดี กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดี สำหรับอัตราการใช้จ่ายการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 57.27 ต่ำกว่าในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ส่วนภาคบริการด้านการท่องเที่ยวขยายตัวต่อเนื่องแต่เริ่มมีทิศทางชะลอตัวลง สอดคล้องกับจำนวนและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ชะลอตัว

1.1.1 ด้านการใช้จ่าย

- 1) ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.8 เทียบกับการทรงตัวในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการขยายตัวในเกณฑ์สูงของการใช้จ่ายหมวดบริการ ร้อยละ 7.9 ตามการขยายตัวของหมวดโรงแรมและภัตตาคาร และคมนาคมขนส่ง สอดคล้องกับการขยายตัวภาคการท่องเที่ยว การใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทน ขยายตัวร้อยละ 1.9 ตามปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือน และการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน แก๊สโซฮอล์ และน้ำมันดีเซล และการใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทน กลับมาขยายตัวร้อยละ 0.1 ตามการขยายตัวของปริมาณการนำเข้าสินค้าหมวดสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มที่ขยายตัวเร่งขึ้น ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทน ลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 6 ร้อยละ 12.3 ตามยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมเพิ่มขึ้น โดยอยู่ที่ระดับ 50.5 จากระดับ 50.1 ในไตรมาสก่อนหน้า
- 2) ยอดจดทะเบียนยานยนต์รวมลดลง ขณะที่ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าไฮบริด (HEV) เร่งขึ้นต่อเนื่อง (เฉพาะ Sedan) โดยจากข้อมูลกรมการขนส่งทางบกพบว่า ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ยอดจดทะเบียนยานยนต์รวม (เฉพาะ Sedan) อยู่ที่ 97,006 คัน น้อยกว่าไตรมาสก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ 122,126 คัน และ

ไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ 135,043 คัน สอดคล้องกับยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าพลังงานแบตเตอรี่ (BEV) ซึ่งอยู่ที่ 15,668 คัน น้อยกว่าไตรมาสก่อนที่ 16,849 คัน และไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 26,081 คัน อย่างไรก็ตาม ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าไฮบริด (HEV) ยังคงขยายตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 อยู่ที่ 22,858 คัน สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ 19,537 คัน แต่ต่ำกว่าไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ 32,140 คัน ส่งผลให้สัดส่วนยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าไฮบริด (HEV) ของปี 2567 สัดส่วนเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 24.6 ของยอดจดทะเบียนยานยนต์รวม สูงกว่าทั้งปี 2566 ซึ่งมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 12.8

- 3) **ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 5.1 เติบโตจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่สามของปี 2567** ตามการขยายตัวของเครื่องจักรการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์เป็นสำคัญ โดยการนำเข้าสินค้าทุน และปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศขยายตัวเร่งขึ้นร้อยละ 13.3 และร้อยละ 11.8 ตามลำดับ ขณะที่เครื่องจักรการลงทุนด้านการก่อสร้างลดลงต่อเนื่องตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศและดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 48.2 จากระดับ 46.6 ในไตรมาสก่อนหน้า
- 4) **ยอดการขอรับส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง** โดยในปี 2567 พบว่า จำนวนโครงการที่ยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) อยู่ที่ 3,137 โครงการ สูงสุดเป็นประวัติการณ์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.4) และมีมูลค่าเงินลงทุนอยู่ที่ 1.14 ล้านล้านบาท สูงสุดในรอบ 10 ปี (เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.5) โดยสัดส่วนสัดส่วนมูลค่าโครงการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุน แยกตามอุตสาหกรรมเป้าหมาย 3 อันดับแรก ได้แก่ (1) อุตสาหกรรมดิจิทัล (ร้อยละ 21.4) (2) อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 20.4) และ (3) อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน (ร้อยละ 9.0) ขณะที่มูลค่าเงินลงทุนโครงการที่ได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนอยู่ที่ 8.5 แสนล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ 72.5)
- 5) **โครงสร้างการเข้ามาลงทุนจากต่างประเทศในไทยเริ่มเปลี่ยนแปลงไปอย่างชัดเจนตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา** ภายหลังวิกฤตน้ำท่วมใหญ่ปี 2554 โดยข้อมูลของกรมพัฒนาธุรกิจการค้า พบว่า ในช่วงปี 2553 - 2554 (ปีที่เกิดวิกฤตอุทกภัยครั้งใหญ่ในไทย) เงินลงทุนจากญี่ปุ่นที่เข้ามาในไทยอยู่ในระดับที่สูงและมีสัดส่วนเป็นอันดับหนึ่งของเงินลงทุนในไทยมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ภายหลังปี 2554 ญี่ปุ่นลดระดับการลงทุนในไทยลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่จีนและสิงคโปร์เพิ่มเม็ดเงินลงทุนในไทยอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2558 ซึ่งเป็นปีที่ BOI ปรับปรุงนโยบายส่งเสริมการลงทุนที่มุ่งเน้นไปที่อุตสาหกรรมเป้าหมายมากขึ้น นอกจากนี้ ภายหลังจากปี 2554 เป็นต้นมา โครงสร้างการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศของไทยมีการเปลี่ยนแปลงจากภาคอุตสาหกรรมเป็นภาคบริการมากขึ้น โดยโครงสร้างการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในช่วงปี 2555 - 2567 พบว่า สัดส่วนการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศภาคอุตสาหกรรมลดลงเหลือเพียงร้อยละ 42.9 เทียบกับสัดส่วนร้อยละ 69.6 ในช่วงที่ 2543 - 2554 ส่วนสัดส่วนการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ

ในภาคบริการเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 57.1 เทียบกับสัดส่วนร้อยละ 30.0 ในช่วงปี 2543 – 2554 ขณะที่สัดส่วนการลงทุนการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในภาคเกษตรกรรมมีเพียงร้อยละ 0.1 จากในช่วงปี 2543 – 2554 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 0.4 โดยเมื่อมาพิจารณาในภาคอุตสาหกรรม จำแนกตามสาขาการผลิตอุตสาหกรรมพบว่า อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการลงทุนจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น อาทิ อาหาร กระดาษ เคมีภัณฑ์ โลหะมูลฐาน คอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ อุปกรณ์ไฟฟ้า เฟอร์นิเจอร์ และอุตสาหกรรมอื่น ๆ ขณะที่อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการลงทุนจากต่างประเทศลดลง อาทิ ยานยนต์ เครื่องจักร โลหะประดิษฐ์ ผลิตภัณฑ์โลหะ และยางพลาสติก เป็นต้น ขณะที่ภาคบริการ จำแนกตามกิจกรรมสาขาบริการพบว่า สาขาบริการที่มีสัดส่วนการลงทุนจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น อาทิ ขยายปลีก สารสนเทศ บริการทางการเงิน ประกันภัย อสังหาริมทรัพย์ และบริการอื่น ๆ เป็นต้น ขณะที่สาขาบริการที่มีสัดส่วนการลงทุนจากต่างประเทศลดลง เช่น ก่อสร้าง ขยายและซ่อมยานยนต์ ขยายส่ง วิจัย ที่พักรวม ร้านอาหาร และสำนักงาน เป็นต้น

- 6) **มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 สูงที่สุดในรอบ 10 ไตรมาส** เมื่อหักทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 8.1 สำหรับดัชนีปริมาณส่งออกขยายตัวร้อยละ 9.3 โดยปริมาณส่งออกสินค้าเกษตรและสินค้าอุตสาหกรรม ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 5.4 และร้อยละ 6.4 ตามลำดับ ขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าประมงกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส ร้อยละ 5.4 ส่วนดัชนีราคาส่งออกเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 1.2 โดยราคาส่งออกสินค้าเกษตรและสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 และร้อยละ 0.7 ขณะที่ราคาส่งออกสินค้าประมงลดลงครั้งแรกในรอบ 16 ไตรมาส ร้อยละ 0.1 สำหรับมูลค่าส่งออกทั้งปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 5.8 สูงสุดในรอบ 3 ปี นับแต่ปี 2564 โดยสินค้าที่มีการขยายตัว เช่น คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ 118.9) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ 45.7) เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 23.9) และยาง (ร้อยละ 30.8) เป็นต้น ในขณะที่สินค้าที่มีการส่งออกลดลง เช่น รถกระบะ และรถบรรทุก (ร้อยละ 13.0) อากาศยาน, เรือ, แพ้น, และรถไฟ (ร้อยละ 20.0) ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 23.5) และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า (ร้อยละ 32.5) เป็นต้น สำหรับสถานการณ์การส่งออกไปยังตลาดสำคัญ ๆ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 พบว่า ประเทศที่มีการขยายตัวซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงสถานการณ์การส่งออกที่ดีต่อเนื่อง เช่น สหรัฐฯ (ร้อยละ 17.2) จีน (ร้อยละ 13.5) EU 27 (ไม่รวม UK) (ร้อยละ 17.3) และ CLMV (ร้อยละ 23.3) เป็นต้น ส่วนตลาดส่งออกที่ลดลง เช่น ฮองกง (ร้อยละ 19.2) ออสเตรเลีย (ร้อยละ 11.7) อินโดนีเซีย (ร้อยละ 6.1) และไต้หวัน (ร้อยละ 4.3) เป็นต้น
- 7) **มูลค่าการนำเข้าสินค้าในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 10.7 ต่อเนื่องจากร้อยละ 11.3 ในไตรมาสก่อนหน้า** ตามการขยายตัวของการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง จากการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ฯ เคมีภัณฑ์ และวัสดุที่ทำด้วยโลหะ ขณะที่สินค้าทุนขยายตัวเร่งขึ้นตามการนำเข้าเครื่องจักรกลและชิ้นส่วนและหม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้าฯ ส่วนสินค้าอุปโภคบริโภคขยายตัวเร่งขึ้นตามการกลับมาขยายตัวของการนำเข้าโทรศัพท์มือถือ และการขยายตัวเร่งขึ้นของการนำเข้า

ยาและเวชภัณฑ์ และเมื่อหักการนำเข้าทองคำออกแล้ว มูลค่าการนำเข้า ขยายตัวร้อยละ 7.8 ส่วนในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 5.5

- 8) สถานการณ์การส่งสินค้าทางเรือและต้นทุนค่าขนส่ง เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ค่าระวางเรือไปยังประเทศสำคัญส่วนใหญ่มีแนวโน้มลดลง ขณะที่ค่าระวางเรือไป สหรัฐฯ ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องกับอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ภายหลังผู้ผลิต เร่งส่งสินค้า ก่อนสหรัฐฯ จะบังคับใช้นโยบายปรับขึ้นภาษีนำเข้า ซึ่งพบว่า ค่าระวาง เรือในเดือนมกราคม 2568 เทียบกับเดือนธันวาคม 2567 ของไทยไปยังสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.0 (West Coast) และร้อยละ 7.4 (East Coast) ตามลำดับ ขณะที่การขนส่งไปยังยุโรป (Main Port) เกาหลีใต้ (Busan) จีน (Shanghai) อินเดีย (Nhava Sheva) และ UAE (Jebel Ali) ลดลงร้อยละ 23.2 ร้อยละ 33.3 ร้อยละ 22.2 ร้อยละ 7.0 และร้อยละ 6.1 ตามลำดับ
- 9) ช่องทางการส่งผ่านผลกระทบเบื้องต้นของมาตรการการค้ารอบใหม่ (Trump 2.0) ในกรณีต่าง ๆ ต่อไทย ภายใต้แนวโน้มการดำเนินมาตรการในระยะต่อไป ของสหรัฐฯ ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่สูง จึงจำเป็นต้องติดตามสถานการณ์อย่าง ใกล้ชิดเพื่อประเมินผลกระทบและเตรียมพร้อมในการรับมือผลกระทบที่คาดว่าจะ เกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ จากการประเมินช่องทางการส่งผ่านของผลกระทบ ต่อเศรษฐกิจไทยในเบื้องต้น คาดว่า ผลกระทบจะถูกส่งผ่านมายังเศรษฐกิจไทยใน 4 ช่องทางสำคัญ ได้แก่ (1) ผลกระทบผ่านการส่งออกสินค้าของไทยในห่วงโซ่ การผลิตโลก ซึ่งเกิดจากเมื่อสหรัฐฯ ขึ้นภาษีนำเข้ากับจีน จะส่งผลให้จีนส่งออกไป ยังสหรัฐฯ ลดลง จึงทำให้ความต้องการสินค้าของไทย โดยเฉพาะสินค้าที่เป็นสินค้า ขึ้นกลางในห่วงโซ่การผลิตของจีนมีโอกาสนี้จะลดลงด้วย โดยสินค้าสำคัญที่ไทย เป็นหนึ่งในห่วงโซ่การผลิตของจีน อาทิ กลุ่มรถยนต์นั่ง (ยางรถยนต์ ถังลมนิรภัย แผงหน้าปัด และตัวถัง) และคอมพิวเตอร์ (Hard Disk Drive, CPU, Webcam และ Adaptor) (2) ผลกระทบผ่านการระบายสินค้าส่งออกของจีนมายังไทย เมื่อจีนส่งออกไปสหรัฐฯ ลดลง ท่ามกลางภาวะอุปสงค์ภายในประเทศที่ชะลอตัว ส่งผลให้มีแนวโน้มที่จีนจะระบายสินค้าที่ผลิตไปยังประเทศต่าง ๆ รวมทั้งไทย โดยอาศัยความได้เปรียบในการแข่งขันด้านราคาที่มีต้นทุนต่ำ เช่น (1) กลุ่มสินค้า อุปโภคบริโภคขั้นสุดท้าย อาทิ ลำโพง โทรทัศน์ และพัดลม (2) กลุ่มสินค้า ส่วนประกอบชิ้นกลาง อาทิ ชิ้นส่วนพลาสติก และชิ้นส่วนเครื่องปรับอากาศ และ (3) กลุ่มสินค้าวัตถุดิบ อาทิ เหล็กม้วนกลม เหล็ก อะลูมิเนียม เป็นต้น (3) ผลกระทบ จากการที่ไทยอาจจะเสียส่วนแบ่งตลาดจากตลาด ASEAN เมื่อจีนส่งออกไปยัง สหรัฐฯ ลดลง จึงมีแนวโน้มที่จีนจะส่งออกสินค้าไปยังตลาดอาเซียน ซึ่งเป็นหนึ่งใน ตลาดส่งออกหลักของไทย โดยสินค้าที่คาดว่าจะมีความเสี่ยงที่ไทยอาจจะเสียส่วนแบ่ง ในตลาดอาเซียนให้กับจีน เช่น รถยนต์นั่งและชิ้นส่วน รถกระบะและชิ้นส่วน และ แผงวงจรรวม เป็นต้น และ (4) ผลกระทบจากการขึ้นภาษีนำเข้าโดยตรงจากไทย เนื่องจากในระยะถัดไป มีแนวโน้มที่สหรัฐฯ จะเรียกเก็บภาษีนำเข้าตอบโต้ในอัตรา ที่ประเทศต่าง ๆ เรียกเก็บต่อสหรัฐฯ (Reciprocal tariffs) ซึ่งคาดว่าสินค้าไทยหลาย รายการมีแนวโน้มจะถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าสินค้าเพิ่มเติม อาทิ (1) กลุ่มอุปกรณ์ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ (2) กลุ่มเครื่องจักรเครื่องมือ (3) กลุ่มสินค้า

ยานยนต์ (4) กลุ่มสินค้าผลิตภัณฑ์พลาสติก และ (5) กลุ่มสินค้าผลิตภัณฑ์เหล็ก ซึ่งไทยมีการส่งออกไปสหรัฐฯ ค่อนข้างสูง

- 10) **เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ไตรมาสที่สี่ของปี 2567 อัตราเงินเฟ้อทั่วไป อยู่ที่ร้อยละ 1.0** ตามการเพิ่มขึ้นของราคาเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ อาหารสำเร็จรูป เครื่องประกอบอาหาร และราคาน้ำมันเชื้อเพลิง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานราคาต่ำในปีก่อน ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.6 ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลงครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส ร้อยละ 0.2 ตามการลดลงของราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์จากเหมือง ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้น ตามการเกินดุลการค้า และดุลบริการฯ ส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 อยู่ที่ 237,046 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับสัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อ GDP ไตรมาสที่สาม ของปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ 38.0 ด้านสถานการณ์ในตลาดแรงงาน ไตรมาสที่สี่ของปี 2567 ผู้มีงานทำในระบบประกันสังคม มีจำนวน 24.81 ล้านคน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 15 ร้อยละ 0.7 เนื่องจากในปี 2567 กระทรวงแรงงานได้มีการปรับเพิ่มเพดานเงินสมทบและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้กับผู้ประกันตน เพื่อเพิ่มแรงจูงใจให้แรงงานนอกระบบเข้ามาสู่ในระบบมากขึ้น สำหรับผู้ว่างงานในระบบประกันสังคมมีจำนวน 0.218 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานตามมาตรา 33 ร้อยละ 1.8 ต่ำกว่าร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่สูงกว่าร้อยละ 1.7 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

1.1.2 ด้านการผลิต

- 1) **สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง** ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เครื่องชี้สาขาเกษตรกรรมฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดย ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส ร้อยละ 1.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรในทุกหมวด ได้แก่ หมวดประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า หมวดพืชผลสำคัญเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า และหมวดปศุสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตรในทุกหมวด ได้แก่ หมวดประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 ในไตรมาสก่อนหน้า หมวดพืชผลสำคัญเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 ในไตรมาสก่อนหน้า และหมวดปศุสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.4 ในไตรมาสก่อนหน้า จากการเพิ่มขึ้นของทั้งดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรและดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 ร้อยละ 8.4 และเร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 6.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายได้เกษตรกรในทุกหมวด ได้แก่ หมวดพืชผลสำคัญเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 ในไตรมาสก่อนหน้า หมวดประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.6 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และหมวดปศุสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2567 ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 1.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.1 ของปีก่อน ดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.1 ของปีก่อน และดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.3 ของปีก่อน

- 2) **สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม** ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 9 ร้อยละ 2.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการลดลงในกลุ่มการผลิตที่มีสัดส่วนส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 7 ร้อยละ 10.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30) ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส ลดลงร้อยละ 1.4 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นสำคัญ ในขณะที่กลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 6.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาการผลิตตามนวัตกรรมการผลิต พบว่า กลุ่มการผลิตที่ใช้เทคโนโลยีลดลงร้อยละ 4.6 เป็นสำคัญ ในขณะที่กลุ่มการผลิตที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 และกลุ่มการผลิตที่ใช้แรงงานเข้มข้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ตามลำดับ สำหรับ**อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ย**ในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 57.27 ต่ำกว่าร้อยละ 58.32 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 58.35 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2567 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 1.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.8 ของปีก่อน อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 58.44 เทียบกับร้อยละ 59.61 ของปีก่อน

- 3) **สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร** ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เครื่องชี้สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารขยายตัวต่อเนื่อง โดย**นักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน 9.457 ล้านคน** คิดเป็นร้อยละ 96.32 ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 21.1 โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาในไทยมากที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ จีน 1.478 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 15.63) มาเลเซีย 1.210 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 12.79) และอินเดีย 0.593 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 6.27) ตามลำดับ ส่งผลให้**มูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวอยู่ที่ 4.103 แสนล้านบาท** คิดเป็นร้อยละ 84.25 ของมูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.8 เทียบกับการขยายตัว 45.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วน**รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยมีจำนวน 2.72 แสนล้านบาท** โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากช่วงวันหยุดยาวในช่วงสิ้นปี ประกอบกับการดำเนินมาตรการส่งเสริมกิจกรรมการท่องเที่ยวในประเทศอย่างต่อเนื่อง สำหรับจังหวัดที่มีผู้เยี่ยมชมคนไทยมากที่สุด 3 อันดับแรก (ไม่รวมกรุงเทพมหานคร) ได้แก่ ชลบุรี (สัดส่วนร้อยละ 7.18) กาญจนบุรี (สัดส่วนร้อยละ 5.31) และประจวบคีรีขันธ์ (สัดส่วนร้อยละ 3.77)

สำหรับอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 73.74 สูงกว่าร้อยละ 68.60 ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ 73.55 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2567 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศมีจำนวน 35.546 ล้านคน เทียบกับจำนวน 28.15 ล้านคน ของปีก่อน และอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 71.88 เทียบกับร้อยละ 69.22 ของปีก่อน

- 4) **สาขาการขนส่งและการขายปลีก การช้อปปิ้งและจักรยานยนต์** ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการขนส่งและการขายปลีก การช้อปปิ้งและจักรยานยนต์ขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากดัชนีรวมการขนส่งและการขายปลีก การช้อปปิ้งและจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 โดย (1) **ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้น ยานยนต์และจักรยานยนต์)** เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 โดยเฉพาะหมวดร้านขายปลีกสินค้าประเภทอื่น ๆ และร้านขายปลีกในร้านค้าทั่วไป ตามลำดับ ในขณะที่ (2) **ดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์)** เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 โดยเฉพาะหมวดการขนส่งของใช้ในครัวเรือน และการขายส่งอาหาร เครื่องดื่มและยาสูบ ในขณะที่ (3) **ดัชนีการขายส่ง การขายปลีก การช้อปปิ้งและจักรยานยนต์** ลดลงร้อยละ 11.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.3 โดยเฉพาะหมวดการขายยานยนต์ และหมวดการขายชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมของยานยนต์

รวมทั้งปี 2567 ดัชนีรวมการขนส่งและการขายปลีก การช้อปปิ้งและจักรยานยนต์ขยายตัวร้อยละ 7.6 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 ของปีก่อน

- 5) **สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า** ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากดัชนีบริการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ประกอบด้วย (1) **ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 ตามการขยายตัวของปริมาณการขนส่งทางอากาศ ทั้งผู้โดยสารและสินค้า (2) **ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง** เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้น 2.7 ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณผู้ให้บริการรถสาธารณะ ปริมาณการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลว ปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้า ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซล และปริมาณการจดทะเบียนรถบรรทุก และ (3) **ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 เนื่องจากการชะลอตัวของการนำเข้าสินค้าทางเรือ

รวมทั้งปี 2567 ดัชนีบริการขนส่งขยายตัวร้อยละ 9.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 10.6 ของปีก่อน ประกอบด้วยดัชนีบริการขนส่งทางอากาศขยายตัวร้อยละ 21.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 48.4 ของปีก่อน ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงขยายตัวร้อยละ 6.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.6 ของปีก่อน และดัชนีบริการขนส่งทางน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.4 ของปีก่อน

- 6) **สาขาการก่อสร้าง** ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ตามการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายลงทุนที่ดิน/สิ่งก่อสร้างของภาครัฐ เป็นสำคัญ โดยในไตรมาสนี้ **ดัชนีสาขาการก่อสร้าง** เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 21.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดย (1) **ดัชนีปริมาณ**

การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ร้อยละ 1.4 ตามการลดลงของปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กปรับตัวลดลงร้อยละ 5.3 กระเบื้องและสุขภัณฑ์ลดลงร้อยละ 16.0 กระจกแผ่นลดลงร้อยละ 19.9 โซ่ ลวดสปริง และตะปูลดลงร้อยละ 4.2 และคอนกรีตลดลงร้อยละ 0.1 ในขณะที่ ยางมะตอย เพิ่มขึ้นร้อยละ 105.6 และพลาสติกสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 สำหรับ (2) จำนวนโครงการที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ของศูนย์ข้อมูลสังหาริมทรัพย์ (REIC) ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 48.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 43.1 ในไตรมาสก่อนหน้า (3) พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 14.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 13.1 ในไตรมาสก่อนหน้า (4) จำนวนหน่วยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 17.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 10.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ (5) การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย (ในพื้นที่เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล) กลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส ร้อยละ 3.7 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 0.4 ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาหมวดวัสดุก่อสร้างอื่น ๆ ร้อยละ 5.8 (สัดส่วนร้อยละ 29.66) และราคาหมวดอุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา ร้อยละ 2.8 (สัดส่วนร้อยละ 2.14) เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ราคาหมวดเหล็กลดลงร้อยละ 2.8 และหมวดซีเมนต์ลดลงร้อยละ 0.9 ตามลำดับ

รวมทั้งปี 2567 ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศลดลงร้อยละ 5.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ของปีก่อนและดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างลดลงร้อยละ 0.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.1 ของปีก่อน

1.1.3 ด้านการเงิน

- 1) การดำเนินนโยบายการเงินของประเทศสำคัญ ๆ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในการประชุมเมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2567 มีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ต่อปี จากร้อยละ 2.50 ต่อปี เป็นร้อยละ 2.25 ต่อปี ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 17 ไตรมาส เพื่อช่วยบรรเทาภาระหนี้สินของประชาชน ก่อนที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมวันที่ 18 ธันวาคม 2567 ทั้งนี้ การดำเนินนโยบายการเงินของไทยสอดคล้องกับธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลัก อาทิ ธนาคารกลางสหรัฐฯ สหภาพยุโรป อังกฤษ และแคนาดา ที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีสัญญาณที่จะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายอย่างชัดเจนมากขึ้น เช่นเดียวกับธนาคารกลางของประเทศในภูมิภาค อาทิ ธนาคารกลางเกาหลีใต้ และฟิลิปปินส์ ที่ลดดอกเบี้ยเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในประเทศและรองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ขณะที่ธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบการเงิน อย่างไรก็ตาม มาตรการกลางของประเทศในภูมิภาคหลายแห่งคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม อาทิ ธนาคารกลางเวียดนาม และมาเลเซีย ที่คงอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากประเมินว่าอยู่ในระดับที่เหมาะสมต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และธนาคารกลางอินโดนีเซียคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรักษาเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยน

ด้านธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม เนื่องจากยังมีความกังวลต่อเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยนและเศรษฐกิจภายในประเทศ

แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลัก ส่งผลให้เงินทุนเคลื่อนย้ายมีทิศทางไหลเข้าประเทศกำลังพัฒนา โดยเฉพาะในตลาดตราสารหนี้ ขณะที่ตลาดตราสารทุนเงินทุนเคลื่อนย้ายยังคงมีทิศทางไหลออกจากประเทศกำลังพัฒนา

แนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศต่าง ๆ ในปี 2568 จาก Market-Implied Policy Rate ของ Bloomberg ณ วันที่ 31 มกราคม 2568 พบว่า นโยบายการเงินของประเทศเศรษฐกิจหลักยังคงมีทิศทางผ่อนคลายลงอย่างต่อเนื่อง แต่มีแนวโน้มชะลอลงจากที่คาดการณ์ในช่วงก่อนหน้านี้ โดยเฉพาะธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าประเทศเศรษฐกิจหลักอื่น ๆ สำหรับประเทศไทย ฟิลิปปินส์ และเกาหลีใต้ ยังคงมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2568 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ขณะที่ มาเลเซีย มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระยะ 1 ปีข้างหน้า

- 2) **ค่าเงินบาท** ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 ค่าเงินบาทอยู่ที่เฉลี่ย 34.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.34 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในทิศทางผันผวนตลอดทั้งไตรมาส โดยในช่วงเดือนพฤศจิกายนอ่อนค่าลง สอดคล้องกับการเคลื่อนไหวแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะล่าช้าออกไป ภายหลังกายโด널ด์ ทรัมป์ ได้รับชัยชนะในการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ เนื่องจากมีแนวโน้มนโยบายด้านเศรษฐกิจที่อาจทำให้แรงกดดันเงินเฟ้อของสหรัฐฯ สูงขึ้น ขณะที่ในช่วงเดือนธันวาคม ค่าเงินบาทกลับมาเคลื่อนไหวแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย สอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นของราคาทองคำและดุลรายรับภาคการท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งพบว่า เงินบาทเคลื่อนไหวในทิศทางแข็งค่าขึ้น โดยดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เฉลี่ยอยู่ที่ 126.25 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.62 จากไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2567 ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 32.29 - 37.10 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. (ค่าเฉลี่ย 34.70 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.) แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.32 จากปี 2566 โดยมีปัจจัยที่สำคัญมาจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ส่งผลให้เงินดอลลาร์ สรอ. เคลื่อนไหวอ่อนค่าลง

แนวโน้มค่าเงินบาทในปี 2568 ยังคงมีความผันผวนและมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งนี้ ทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่คาดการณ์ว่าจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 1 - 2 ครั้ง ในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 จะเป็นปัจจัยที่ส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ขณะที่ความไม่แน่นอนในการดำเนินนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ ส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาสินทรัพย์ทั่วโลก และส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาท

- 3) **ดัชนีตลาดหลักทรัพย์** ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2567 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,400.21 จุด ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.4 สอดคล้องกับการลดลง

ของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ทั่วโลก โดยมีปัจจัยสำคัญมาจาก (1) ความกังวลเกี่ยวกับนโยบายทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ภายใต้รัฐบาลของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ส่งผลให้นักลงทุนลดการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง (2) ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ ประจำเดือนธันวาคม ที่ส่งสัญญาณเกี่ยวกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ในปี 2568 อย่างค่อยเป็นค่อยไป (3) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ยังคงมีความไม่แน่นอน และ (4) ความกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับปัญหาด้านธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ไทย โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทย 52.4 พันล้านบาท เทียบกับสถานะซื้อสุทธิ 21.5 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับดัชนีฯ กลุ่มอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ กลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม (ลดลงร้อยละ 14.3) กลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (ลดลงร้อยละ 14.0) กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (ลดลงร้อยละ 12.9) กลุ่มบริการ (ลดลงร้อยละ 9.9) กลุ่มทรัพยากร (ลดลงร้อยละ 9.3) กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (ลดลงร้อยละ 7.2) และ กลุ่มธุรกิจการเงิน (ลดลงร้อยละ 1.4) ขณะที่กลุ่มเทคโนโลยี เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวที่ดัชนีฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น (ร้อยละ 19.5) สำหรับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศในภูมิภาคที่ปรับตัวลดลงในทิศทางเดียวกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ได้แก่ ฟิลิปปินส์ (ลดลงร้อยละ 10.2) อินเดีย (ลดลงร้อยละ 8.4) เกาหลีใต้ (ลดลงร้อยละ 7.5) อินโดนีเซีย (ลดลงร้อยละ 6.0) ฮองกง (ลดลงร้อยละ 5.1) จีน (ลดลงร้อยละ 2.1) เวียดนาม (ลดลงร้อยละ 1.6) และมาเลเซีย (ลดลงร้อยละ 0.4) ขณะที่ดัชนีหลักทรัพย์ของประเทศในภูมิภาคที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ สิงคโปร์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6) ญี่ปุ่น (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2) และไต้หวัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6)

ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยในปี 2568 มีแนวโน้มเคลื่อนไหวจากปัจจัยดังนี้ (1) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และ (2) การดำเนินนโยบายทางการค้าของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยภายในที่กดดันให้ดัชนีฯ ปรับตัวลดลงได้แก่ การขายกองทุนรวมหุ้นระยะยาวหลังครบกำหนดการถือครองเพื่อสิทธิประโยชน์ทางภาษี และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่ชะลอลง

- 4) **ตลาดตราสารหนี้** ในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ ซึ่งเป็นผลจาก (1) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงินในเดือนตุลาคม 2567 (2) ความกังวลเกี่ยวกับมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย และ (3) การเข้าซื้อตราสารหนี้ของกองทุนเพื่อลดหย่อนภาษีในช่วงสิ้นปี สำหรับการระดมทุนใหม่ผ่านตลาดตราสารหนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น 346.2 พันล้านบาท

รวมทั้งปี 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุจากสิ้นปี 2566 โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว (อายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงมากกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น (อายุ 1 ปีลงไป) จากแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยที่อาจเผชิญกับความเสี่ยงที่เพิ่มสูงขึ้น ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่ขยายตัวในระดับต่ำ

สถานการณ์ตราสารหนี้ภาคเอกชน พบว่า ณ สิ้นปี 2567 มูลค่าคงค้างของตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีปัญหาอยู่ที่ 21,429 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 23,764 ล้านบาท โดยมีบริษัทที่ผิติดชำระหุ้นกู้ลดลง 1 บริษัท

- 5) **สินเชื่อของสถาบันรับฝากเงิน** ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2567 เงินให้กู้ยืมคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินลดลงร้อยละ 0.04 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.21 ในไตรมาสที่แล้ว เป็นการลดลงครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2546 ตามการลดลงของเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์และการชะลอตัวของเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ โดยเงินให้กู้ยืมภาคเอกชนในระบบธนาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 1.67 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 1.42 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการลดลงตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2566 เงินให้กู้ยืมในภาคธุรกิจลดลงร้อยละ 0.55 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.77 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับเงินให้กู้ยืมภาคครัวเรือน ลดลงร้อยละ 2.84 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.11 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากภาระหนี้สินภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และคุณภาพสินเชื่อที่ลดลง

เงินให้กู้ยืมภาคเอกชนของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ ในไตรมาสที่สี่ ของปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 2.21 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.64 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของทั้งสินเชื่อภาคธุรกิจและสินเชื่อครัวเรือน โดยเฉพาะสินเชื่อภาคครัวเรือนที่ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากภาระหนี้ของภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงและคุณภาพสินเชื่อที่ลดลงต่อเนื่อง

- 6) **สถานการณ์และคุณภาพสินเชื่อ (ข้อมูลจากบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติจำกัด)**

6.1) **สินเชื่อนิติบุคคล** ไตรมาสที่สามของปี 2567 สินเชื่อนิติบุคคลคงค้างลดลงร้อยละ 0.78 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.59 ในไตรมาสก่อนหน้า เมื่อจำแนกสินเชื่อตามสาขาธุรกิจ (TSIC) พบว่า ลดลงในทุกสาขา ยกเว้นสาขาอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่สาขาบริการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในด้านคุณภาพสินเชื่อ เมื่อจำแนกสินเชื่อนิติบุคคลตามวงเงินสินเชื่อ พบว่า สินเชื่อวงเงินต่ำกว่า 500 ล้านบาทลงไป มีสัญญาณคุณภาพของสินเชื่อดีขึ้น ขณะที่สินเชื่อวงเงินมากกว่า 500 ล้านบาท มีสัญญาณคุณภาพของสินเชื่อด้อยลง สำหรับสัดส่วนสินเชื่อผิติดชำระเกิน 90 วัน (NPL) พบว่ายังคงเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มวงเงินสินเชื่อ ยกเว้นกลุ่มวงเงินต่ำกว่า 5 ล้านบาท ที่สัดส่วน NPL ปรับตัวลดลง

6.2) **สินเชื่อบุคคลธรรมดา** ไตรมาสที่สามของปี 2567 สินเชื่อบุคคลธรรมดาคงค้างขยายตัวร้อยละ 0.47 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 1.34 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยพบว่าชะลอตัวลงในทุกสาขาสำคัญ ๆ และในทุกระดับวงเงิน ยกเว้นสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ในด้านคุณภาพสินเชื่อ ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า จากสัดส่วนสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกวัตถุประสงค์ สอดคล้องกับสัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นปกติและสัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (SMLs) ที่ปรับตัวลดลงในทุกวัตถุประสงค์เช่นกัน

1.1.4 ด้านการคลัง

1) การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล

1.1) ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล ปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ จำนวน 2.793 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 4.7 แต่ต่ำกว่าประมาณการรายได้ร้อยละ 0.1 โดยการนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจ หน่วยงานอื่น และการจัดเก็บรายได้ของกรมศุลกากรสูงกว่าประมาณการรายได้ อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตต่ำกว่าประมาณรายได้ร้อยละ 12.4 เนื่องจากการดำเนินมาตรการปรับลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซล และน้ำมันเบนซินลิตรละ 2.5 บาท และ 1 บาท รวมทั้งการส่งเสริมการใช้น้ำมันไฟฟ้าเพื่อเตรียมความพร้อมเข้าสู่สังคมคาร์บอนต่ำ ขณะที่การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากรต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 0.4

1.2) เป้าหมายการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล ปีงบประมาณ 2568 รัฐบาลมีเป้าหมายการจัดเก็บรายได้สุทธิ 2.887 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณ 2567 ร้อยละ 3.2 โดยประมาณการจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากรและกรมศุลกากรเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 และร้อยละ 3.6 ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยปี 2568 ประมาณการจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4 เนื่องจากการยกเลิกมาตรการลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซล และน้ำมันเบนซิน เพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายด้านพลังงานแก่ประชาชนและผู้ประกอบการเป็นการชั่วคราว ขณะที่ประมาณการรายได้નાส่งของรัฐวิสาหกิจ และส่วนราชการอื่นลดลงร้อยละ 0.9 และร้อยละ 5.5 ตามลำดับ เนื่องจากรัฐวิสาหกิจที่ส่งในปีก่อนหน้าจากการนำส่งรายได้เพิ่มเติมจากกองทุนรวมวายุภักษ์หนึ่ง รายได้เหลือปีของรัฐวิสาหกิจ การนำส่งเงินเหลือจ่ายจากเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 และเงินคงเหลือจากการดำเนินการตามภารกิจคงค้างของบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

1.3) ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2568 (ตุลาคม - ธันวาคม 2568) ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลสุทธิ 614,557 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.4 แต่สูงกว่าประมาณการรายได้ในเอกสารงบประมาณร้อยละ 2.4 โดยเป็นผลจากการนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจ ส่วนราชการอื่น การจัดเก็บภาษีของกรมสรรพสามิต และกรมสรรพากร สูงกว่าประมาณการร้อยละ 42.7 ร้อยละ 29.4 ร้อยละ 4.0 และร้อยละ 0.8 ตามลำดับ ขณะที่การจัดเก็บภาษีของกรมศุลกากรต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 6.2

2) การใช้จ่ายของรัฐบาล

2.1) ผลการเบิกจ่ายและการใช้งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2567 ในปีงบประมาณ 2567 มีการเบิกจ่ายและการใช้งบประมาณรายจ่ายประจำปีรวมทั้งสิ้น 3,396 พันล้านบาท และ 3,574 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณก่อนหน้าร้อยละ 10 และร้อยละ 11.3 ตามลำดับ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี งบประมาณรายจ่ายลงทุน และงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 ในภาพรวม ร้อยละ 101.1

สูงกว่าเป้าหมายร้อยละ 98.0 ร้อยละ 70.4 ต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 75 และร้อยละ 94.3 สูงกว่าเป้าหมายร้อยละ 93.0 ตามลำดับ

- 2.2) **การใช้จ่ายของรัฐบาลในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2568** รัฐบาลมีการใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 1,354,847.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 28.9 โดยมีการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2568 จำนวน 1,160,507.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนร้อยละ 27.5 จำแนกเป็น (1) รายจ่ายประจำจำนวน 1,035,366.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20.5 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 36.7 เทียบกับร้อยละ 30.7 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและร้อยละ 19.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และ (2) รายจ่ายลงทุน จำนวน 125,141.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 145.1 เนื่องจากฐานที่ต่ำจากความล่าช้าของการประกาศใช้พระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. 2567 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 13.4 เทียบกับร้อยละ 6.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 37.5 ในไตรมาสก่อนหน้า การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี จำนวน 101,152.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 88.6 อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 36.8 เทียบกับร้อยละ 33.5 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำแนกเป็น (1) รายจ่ายประจำ จำนวน 19,220.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.2 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 46.0 เทียบกับร้อยละ 47.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และ (2) รายจ่ายลงทุน จำนวน 81,931.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 103.3 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 35.1 เทียบกับร้อยละ 30.5 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือที่ลงทุนในประเทศ) จำนวน 104,033.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.6 โดยเป็นผลมาจากการเบิกจ่ายเพิ่มขึ้นของบริษัท โทคมูนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือ และการท่าเรือแห่งประเทศไทย เป็นสำคัญ
- 3) **ฐานะการคลัง** ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2568 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 649,004 ล้านบาท เมื่อรวมกับการเกินดุลเงินนอกงบประมาณ 21,725 ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 412,753 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดสุทธิทั้งสิ้น 214,526 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2567 จำนวน 514,101 ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลังของรัฐบาล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 มีจำนวนทั้งสิ้น 299,575 ล้านบาท
- 4) **หนี้สาธารณะคงค้าง** ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2567 มีมูลค่าทั้งสิ้น 11,845,610.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.9 ของ GDP ประกอบด้วย เงินกู้ภายในประเทศ 11,726,329.0 ล้านบาท (ร้อยละ 99.0 ของหนี้สาธารณะคงค้าง) และเงินกู้จากต่างประเทศ 119,281.3 ล้านบาท (ร้อยละ 1.0 ของหนี้สาธารณะคงค้าง) โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลรับภาระโดยตรง จำนวน 10,510,067.1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.7 ของหนี้สาธารณะคงค้าง หรือร้อยละ 56.7 ของ GDP สำหรับในระยะปานกลาง หนี้สาธารณะ

คงค้างต่อ GDP จะเพิ่มสูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 69.32 ของ GDP ในปีงบประมาณ 2572 ดังนั้น ภาระหนี้ภาครัฐที่สูงขึ้น รายได้รัฐบาลที่ยังอยู่ในระดับต่ำเฉลี่ยร้อยละ 14.8 ต่อ GDP ขณะที่รายจ่ายรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 18.4 ต่อ GDP ส่งผลให้ขนาดการขาดดุลทางการคลังสูงกว่าร้อยละ 3 ต่อ GDP ซึ่งจะเพิ่มแรงกดดันและเป็นข้อจำกัดสำคัญต่อการเพิ่มพื้นที่ทางการคลัง (Fiscal Space) สำหรับรองรับความผันผวนและการดำเนินนโยบายการคลังในระยะปานกลาง

5) มาตรการ/โครงการเศรษฐกิจที่สำคัญของภาครัฐในช่วงครึ่งแรกของปี 2568 มีดังนี้

- 5.1) การปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ 337 - 400 บาท** โดยแบ่งเป็น 17 อัตรา และปรับเพิ่มขึ้นวันละ 7 - 55 บาท (เพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 2.9) โดยพิจารณาจากค่าครองชีพของลูกจ้าง ความสามารถในการจ่ายของนายจ้าง และสภาพเศรษฐกิจและสังคมโดยรวมและมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2568 เป็นต้นไป
- 5.2) โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านผู้สูงอายุ กลุ่มเป้าหมาย 3,025,596 ราย** ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2568 ภาครัฐได้ออเงิน 10,000 บาท ให้แก่กลุ่มเป้าหมายสำเร็จแล้วรวมทั้งสิ้น 2,825,076 ราย ซึ่งทำให้มีเม็ดเงินหมุนเวียนสู่ระบบเศรษฐกิจจำนวน 28,250.76 ล้านบาท
- 5.3) โครงการ Easy E-Receipt** โดยให้บุคคลธรรมดา นำค่าใช้จ่ายเพื่อการซื้อสินค้าหรือบริการที่มี e-Tax Invoice หรือ e-Receipt ในระหว่างวันที่ 16 มกราคม - 28 กุมภาพันธ์ 2568 มาหักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้สูงสุด 5500,000,000 บาทโดยหักลดหย่อนได้ 30,000 บาท เมื่อซื้อสินค้าหรือบริการจากผู้ประกอบการที่จดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่มหรือไม่ได้จดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม และหักลดหย่อนได้ 20,000 บาท สำหรับค่าซื้อสินค้า OTOP หรือค่าซื้อสินค้าหรือบริการจากวิสาหกิจชุมชนหรือวิสาหกิจเพื่อสังคม ทั้งนี้ คาดว่าจะมีผู้ใช้สิทธิภายใต้มาตรการดังกล่าวประมาณ 1.4 ล้านคน คิดเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อการบริโภคประมาณ 70,000 ล้านบาท
- 5.4) โครงการลงทะเบียนบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ 2568** ซึ่งคาดว่าจะเปิดลงทะเบียนภายในเดือนมีนาคม 2568 และจะมีผู้ลงทะเบียนประมาณ 25 ล้านคน (ผู้ที่มีสิทธิเดิม 14.5 ล้านคน และผู้ลงทะเบียนกลุ่มใหม่ 10 ล้านคน) ทั้งนี้ ในปีงบประมาณ 2567 มีผลการเบิกจ่ายโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐจำนวน 61,907.41 ล้านบาท
- 5.5) โครงการ “เอสเอ็มแอล”** โดยการจัดสรรเงินให้กับกองทุนหมู่บ้านตามเกณฑ์ของโครงการในวงเงินหมู่บ้านละ 3 - 5 แสนบาท โดยได้รับจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2568 จำนวน 11,900 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีการเริ่มทำประชาคมหมู่บ้านประมาณเดือนกุมภาพันธ์ 68 และชุมชน/หมู่บ้านจะได้เงินก้อนแรกลงไปยังชุมชนประมาณเดือนมีนาคม 2568
- 5.6) โครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ ระยะที่ 3** เป็นการใช้จ่ายผ่านดิจิทัลวอลเล็ตวงเงินประมาณ 1.5 - 1.6 แสนล้านบาท โดยจะต้องเป็นผู้ที่ลงทะเบียนผ่านแอปพลิเคชันทางรัฐสำเร็จ และมีเงื่อนไขรายได้ตามที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ คาดว่าจะดำเนินโครงการในช่วงเดือนเมษายน - มิถุนายน 2568

1.2 สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจหลัก โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากการขยายตัวดีขึ้นของการบริโภคภายในประเทศสอดคล้องกับการขยายตัวของภาคบริการ สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่า 50 อย่างต่อเนื่อง ขณะที่ภาคอุตสาหกรรมยังมีสัญญาณของการชะลอตัว สำหรับประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่และกำลังพัฒนาขยายตัวต่อเนื่อง โดยเศรษฐกิจจีนขยายตัวเร่งขึ้นตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล เช่นเดียวกับเศรษฐกิจอื่นในภูมิภาคที่ขยายตัวต่อเนื่องตามการขยายตัวของการส่งออก ส่วนหนึ่งเป็นผลของการขยายตัวตามวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และการสะสมสินค้าคงคลังของประเทศเศรษฐกิจพัฒนาแล้ว สำหรับสถานการณ์เงินเฟ้ออยู่ในสภาวะทรงตัว (Sticky Inflation) โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานส่งผลให้การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางต่าง ๆ เป็นไปอย่างจำกัด ทั้งนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ตามแรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มทรงตัวสอดคล้องภาวะตลาดแรงงานที่ตึงตัวมากขึ้น ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปและสหราชอาณาจักรยังคงปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอย่างต่อเนื่อง โดยรวมทั้งปี 2567 เศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนชะลอตัวจากปีก่อนหน้า ขณะที่เศรษฐกิจเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชียขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า

1.3 สมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจปี 2567 และปี 2568

1.3.1 ในปี 2567 โดยเป็นผลมาจากการชะลอตัวของอุปสงค์ภายในประเทศของเศรษฐกิจหลัก โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่ายังคงขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ สะท้อนจากตลาดแรงงานที่แข็งแกร่งและการผ่อนคลายมาตรการทางการเงิน แม้จะชะลอตัวลงจากปีก่อนหน้า เช่นเดียวกับเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มชะลอตัวจากการขยายตัวในเกณฑ์สูงในปีก่อนหน้า เนื่องจากการลงทุนในประเทศยังอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปและเศรษฐกิจญี่ปุ่นคาดว่าจะฟื้นตัวจากฐานการขยายตัวต่ำในปี 2567 ตามการฟื้นตัวของภาคการบริโภคภายในประเทศ ในขณะที่กลุ่มเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาคาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องตามการขยายตัวของปริมาณการค้าโลก ทั้งนี้ปริมาณการค้าโลกในปี 2568 มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงที่ร้อยละ 3.0 จากร้อยละ 3.4 ในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์ในกรณีฐานยังไม่ได้รวมถึงการประกาศมาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มเติมจากสหรัฐฯ และมาตรการตอบโต้จากประเทศคู่ค้าสำคัญที่จะส่งผลต่อปริมาณการค้าโลกอย่างมีนัยสำคัญ

ทั้งนี้ เศรษฐกิจโลกยังคงมีความเสี่ยงและข้อจำกัดที่สำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าที่รุนแรงขึ้น ทั้งนี้ สหรัฐฯ มีการประกาศมาตรการกีดกันทางการค้าหลายด้านรวมถึงมาตรการทางภาษี ซึ่งสหรัฐฯ ได้ประกาศขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากจีน เม็กซิโก และแคนาดา อันเป็นกลุ่มประเทศที่สหรัฐฯ มีสัดส่วนการนำเข้า สูงสุด 3 อันดับแรก และอาจขยายวงกว้างไปสู่ประเทศอื่น ขณะที่จีนได้ประกาศมาตรการตอบโต้ทางการค้าต่อสหรัฐฯ ด้วยการปรับขึ้นภาษีนำเข้าร้อยละ 10 – 15 ในสินค้านำเข้าสำคัญ อาทิ LNG น้ำมันดิบ รถกระบะ อย่างไรก็ตาม มาตรการกีดกันทางการค้าของจีนยังมีผลอย่างจำกัดต่อสหรัฐฯ เนื่องจากจีนมีการนำเข้าสินค้ากลุ่มดังกล่าวจากสหรัฐฯ ในสัดส่วนที่ต่ำ สะท้อนว่าจีนไม่ได้พึ่งพาการนำเข้าจากสหรัฐฯ ในกลุ่มสินค้าดังกล่าว เช่นเดียวกับที่สหรัฐฯ มีสัดส่วนการส่งสินค้ากลุ่มดังกล่าวไปยังจีนในสัดส่วนที่ต่ำเช่นกัน

ทั้งนี้ความไม่แน่นอนของนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ รวมถึงมาตรการตอบโต้จากประเทศคู่ค้าสำคัญ เป็นปัจจัยเสี่ยงหลักของเศรษฐกิจและการค้าโลกในระยะต่อไป

- 1.3.2 ค่าเงินบาทเฉลี่ยในปี 2568 คาดว่าจะอยู่ในช่วง 34.5 – 35.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.** ค่าเงินบาทมีแนวโน้มลดลงจากเฉลี่ย 35.3 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2567 และเท่ากับสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน โดยค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลงในช่วงครึ่งแรกของปี ตามแนวโน้มการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. จากการชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ รวมถึงความไม่แน่นอนของสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่จะส่งผลให้เงินลงทุนมีการเคลื่อนย้ายสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทคาดว่าจะปรับแข็งค่าขึ้นในช่วงหลังของปี ตามแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับการเกินดุลอย่างต่อเนื่องของดุลบัญชีเดินสะพัดที่ได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงต่อความผันผวนของค่าเงินบาทและค่าเงินสกุลอื่น ๆ ในภูมิภาค จากแนวโน้มนโยบายการค้าใหม่ของสหรัฐฯ นอกจากนี้ ความแตกต่างของการดำเนินนโยบายการเงินรวมถึงความเร็วในการปรับเปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงินอาจสร้างความผันผวนต่อตลาดเงินตลาดทุน เงินลงทุนระหว่างประเทศ และอัตราแลกเปลี่ยนในระยะต่อไปได้
- 1.3.3 ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี ๒๕๖๘ คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ในช่วง ๗๕.๐ - ๘๕.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล** เท่ากับประมาณการในครั้งก่อนและใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของปี ๒๕๖๗ ที่ ๗๙.๓ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล โดยมีปัจจัยที่ยังส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ดังนี้ (๑) แนวโน้มจำนวนแท่งขุดเจาะน้ำมันทั่วโลกที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ (๒) แนวโน้มการขึ้นภาษีการนำเข้าน้ำมันจากสหรัฐฯ ต่อแคนาดา และจากจีนต่อสหรัฐฯ ส่งผลให้อุปทานน้ำมันโดยรวมมีแนวโน้มปรับตัวลดลง (๓) ผลกระทบจากความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง โดยเฉพาะสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่าง อิสราเอลและอิหร่านที่อาจส่งผลต่ออุปทานน้ำมันดิบในตลาดโลก และ (๔) การคว่ำบาตรบริษัทขนส่งน้ำมันรัสเซีย มีแนวโน้มส่งผลให้ราคาน้ำมันในแถบเอเชียใต้เพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ ปัจจัยที่อาจส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในระยะต่อไปปรับตัวลดลง ได้แก่ (๑) การเร่งผลิตน้ำมันของสหรัฐฯ จากนโยบาย “Drill, Baby, Drill” โดยคาดว่าสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะเร่งการผลิตน้ำมันในประเทศอย่างต่อเนื่อง (๒) การยุตินโยบายการลดกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศ OPEC+ ส่งผลให้อุปทานน้ำมันโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยคาดว่าจะทำให้สต็อกน้ำมันคงคลังของโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงปี ๒๕๖๘ และ ๒๕๖๙ (๓) การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่ยังเป็นประเทศผู้นำเข้าน้ำมันดิบที่สำคัญ ส่งผลให้อุปสงค์การนำเข้าน้ำมันของจีนมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง และ (๔) ความต้องการใช้น้ำมันดิบที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีเพื่อความเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมมากขึ้น
- 1.3.4 ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. ในปี 2568 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ (-0.2) – 0.8 และร้อยละ (-0.2) – 0.8 เท่ากับประมาณการครั้งก่อนแต่จะลดลงจากร้อยละ 1.4 และร้อยละ 1.0 ในปี 2567 ตามลำดับ** แม้ว่าราคาขนส่งไปสหรัฐฯ จะเร่งขึ้นในช่วงต้นปี 2568 แต่คาดว่าจะเป็นการเร่งขึ้นในระยะสั้น ๆ เนื่องจากเป็นผลมาจากการประท้วงของแรงงานท่าเรือของสหรัฐฯ ซึ่งปัญหาดังกล่าวได้รับการแก้ไขแล้ว นอกจากนี้ การขยายตัวของราคาสินค้าส่งออกในช่วงปีก่อนมาจากการเร่งขึ้นของราคาสินค้าเกษตร

ขณะที่ในปีนี้อาจคาดว่าราคาสินค้าเกษตรจะมีแนวโน้มชะลอตัวลงส่งผลให้ราคาสินค้าส่งออกมีแนวโน้มการขยายตัวอย่างจำกัด

1.3.5 **งบประมาณรายจ่าย** ได้แก่ (๑) รายจ่ายประจำ โดยงบประมาณรายจ่ายประจำปี ๒๕๖๘ รายจ่ายประจำคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายได้ร้อยละ ๙๘ ของวงเงินทั้งหมด (ไตรมาสแรกเบิกจ่ายทั้งสิ้นร้อยละ ๓๖.๗) และงบรายจ่ายเหลื่อมปี ๒๕๖๘ รายจ่ายประจำคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายได้ร้อยละ ๙๕ ของวงเงินทั้งหมด (ไตรมาสแรกเบิกจ่ายทั้งสิ้นร้อยละ ๔๖.๐) ส่งผลให้ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๘ เบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้น ๑.๐๕๔ ล้านล้านบาท มากกว่าที่ประมาณการไว้ที่ ๐.๙๗๔ ล้านล้านบาท (๒) รายจ่ายลงทุน โดยงบประมาณรายจ่ายประจำปี ๒๕๖๘ รายจ่ายลงทุนคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายได้ร้อยละ ๗๕ ของวงเงินทั้งหมด (ไตรมาสแรกเบิกจ่ายทั้งสิ้นร้อยละ ๑๓.๔) และงบรายจ่ายเหลื่อมปี ๒๕๖๘ รายจ่ายลงทุนคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายได้ร้อยละ ๙๐ ของวงเงินทั้งหมด (ไตรมาสแรกเบิกจ่ายทั้งสิ้นร้อยละ ๓๕.๑) ส่งผลให้ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๘ เบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้น ๒.๐๗ แสนล้านบาท น้อยกว่าที่ประมาณการไว้ที่ ๒.๒๓ แสนล้านบาท และ (๓) งบลงทุนของรัฐวิสาหกิจในปีงบประมาณ ๒๕๖๘ (งบประมาณ ๑๕ เดือน นับตั้งแต่เดือนตุลาคม ๒๕๖๗ - ธันวาคม ๒๕๖๘) คาดว่าจะคิดเป็นวงเงินลงทุนประมาณ ๓.๘ แสนล้านบาท

1.3.6 **รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ ในปี 2568 คาดว่าจะอยู่ที่ 1.69 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1.50 ล้านล้านบาทในปี 2567 และปรับเพิ่มขึ้นจาก 1.63 ล้านล้านบาท** ในการประมาณการครั้งก่อน ตามการปรับเพิ่มสมมติฐานค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มสูงขึ้น โดยคาดว่าจะอยู่ที่เฉลี่ย 44,484 บาทต่อคนต่อทริป เพิ่มขึ้นจากเฉลี่ย 42,301 บาทต่อคนต่อทริปในปี 2567 และปรับเพิ่มขึ้นจาก 42,896 ล้านล้านบาทในการประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับการฟื้นตัวของค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่เฉลี่ย 43,466 บาทต่อคนต่อทริป เพิ่มขึ้นจาก 41,656 บาทต่อคนต่อทริปในไตรมาสสาม และ 36,979 บาทต่อคนต่อทริปในไตรมาสเดียวกันของปี 2566 ตามการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวกลุ่มที่มีค่าใช้จ่ายสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งนักท่องเที่ยวจีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และรัสเซีย ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปี 2568 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยอยู่ที่ 38.0 ล้านคน เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 35.5 ล้านคนในปี 2567

2. ความเห็นและประเด็นอภิปราย

2.1 **นายณริศ สถาผลเดชา** อนุกรรมการฯ ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับฐานะทางการเงินของครัวเรือนไทย และคุณภาพสินเชื่อนิติบุคคลในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 ดังนี้

2.1.1 **ฐานะทางการเงินของครัวเรือนไทย** ตั้งตัวมากกว่าที่คาดการณ์ เห็นได้จากระดับการเข้าร่วมมาตรการคูปอง เราช่วย ซึ่งเป็นมาตรการที่รัฐบาลและสถาบันการเงินชดเชยดอกเบี้ยให้กับลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการเป็นระยะเวลา 3 ปี และเป็นเงื่อนไขที่ผ่อนปรนการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้มากที่สุดที่เคยมีมาในอดีต อย่างไรก็ตาม พบว่าอัตราการเข้าร่วมมาตรการของลูกหนี้อยู่ในระดับต่ำมากกว่าที่คาด โดยเฉพาะในกลุ่มลูกหนี้สินเชื่อรถยนต์ แสดงให้เห็นว่าฐานะการเงินของภาคครัวเรือนในปัจจุบันอยู่ในภาวะที่ตึงตัว และสถานการณ์ดังกล่าวจะส่งผลต่อเนื่องไปยังกำลังซื้อภาคครัวเรือน โดยเฉพาะในตลาดรถยนต์ให้ปรับตัวลดลง (Feedback loop)

2.1.2 คุณภาพสินเชื่อนิติบุคคลในไตรมาสที่ 3 ของปี 2567 ของบริษัทขนาดใหญ่ที่มีวงเงินสินเชื่อ 500 ล้านบาทขึ้นไป มีแนวโน้มลดลงสะท้อนจากสัดส่วนสินเชื่อที่กล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Loan) ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากสถานการณ์เศรษฐกิจที่ยังฟื้นตัวไม่ทั่วถึง ส่งผลให้เริ่มเห็นสัญญาณความเปราะบางทางการเงินของบางบริษัทมากขึ้น แต่จะเกิดขึ้นในบางรายและในบางกลุ่มอุตสาหกรรมเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2568 สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มที่จะยังคงขยายตัว ตามการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจรายใหญ่เป็นสำคัญ

2.2 ผู้แทนจากกระทรวงพาณิชย์ (พณ.) ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับแนวทางการรับมือกับนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และการทะลักของสินค้าจีน แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและดัชนีราคาผู้ผลิต รวมถึงสมมติฐานราคาส่งออกและนำเข้าในปี 2568 ดังนี้

2.2.1 การเตรียมการรับมือกับนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และการทะลักของสินค้าจีน ปัจจุบันที่กระทรวงพาณิชย์นำโดยรัฐมนตรีว่าการกระทรวงพาณิชย์และปลัดกระทรวงพาณิชย์ได้เข้าหารือกับผู้บริหารระดับสูงของสหรัฐฯ เกี่ยวกับนโยบายการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดการขาดดุลการค้ากับประเทศต่าง ๆ ประกอบกับการที่สหรัฐฯ ต้องการให้ไทยนำเข้าสินค้าที่ยังไม่ได้เปิดตลาดกับสหรัฐฯ อาทิ เนื้อสัตว์สัตว์ปีก สินค้าเกษตรกลุ่มดัดแปลงพันธุกรรม ซึ่งทางกระทรวงพาณิชย์เห็นว่าจำเป็นต้องขอขยายระยะเวลาเพื่อการปรับตัวแก่เกษตรกรรายย่อย รวมถึงอาจมีการเจรจาโควตาการนำเข้าสินค้าเกษตรให้มีความเหมาะสมเพื่อไม่ให้กระทบตลาดในประเทศมากเกินไป และอาจมีการตั้งกองทุนช่วยเหลือเกษตรกรที่อาจได้รับผลกระทบ โดยจะมีการประชาสัมพันธ์ให้ทราบเกี่ยวกับข้อมูล ความคืบหน้า และแนวทางการรับมือนโยบายกีดกันทางการค้าในระยะต่อไป นอกจากนี้ นายกรัฐมนตรีได้มีการแต่งตั้งคณะทำงานนโยบายการค้าสหรัฐฯ โดยมีปลัดกระทรวงพาณิชย์เป็นประธาน เพื่อทำหน้าที่ในการกำหนดนโยบายการค้าระหว่างไทยกับสหรัฐฯ ทั้งนี้ ในช่วงนโยบายกีดกันทางการค้ารอบแรก (Trump 1.0) พบว่า ไทยได้รับประโยชน์เนื่องจากมีสินค้าที่ใกล้เคียงกับจีน ส่งผลให้สัดส่วนการส่งออกไปสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ไทยได้รับผลกระทบจากการทะลักเข้ามาของสินค้าจีน ซึ่งอยู่ระหว่างดำเนินการมาตรการเพื่อสกัดและบรรเทาผลกระทบ ส่วนการถูกสหรัฐฯ ติดตามการเป็นทางผ่านของสินค้าจีน กระทรวงพาณิชย์อยู่ระหว่างศึกษาวิธีการวิเคราะห์ และหลักเกณฑ์ที่สหรัฐฯ ใช้ในการประเมิน

2.2.2 แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและดัชนีราคาผู้ผลิตในปี 2568 กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.3 – 1.3 ภายใต้สมมติฐานที่สำคัญ คือ เศรษฐกิจไทยในปี 2568 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.3 – 3.3 เนื่องจากการขยายตัวของการลงทุนและการบริโภคภายในประเทศ และแนวโน้มการท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง รวมถึงคาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบจะอยู่ที่ 70 - 80 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล ปรับลดลงเล็กน้อยจากปี 2567 เนื่องจากคาดว่าความขัดแย้งในตะวันออกกลางยังอยู่ในระดับจำกัด และอัตราแลกเปลี่ยนจะใกล้เคียงกับปี 2567 ในช่วง 34 - 35 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิตในปี 2568 คาดว่าจะใกล้เคียงกับปี 2567 ที่ร้อยละ 1.7 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการบริโภคในประเทศที่ขยายตัวดีจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาครัฐ ประกอบกับการท่องเที่ยวและการส่งออกยังขยายตัวดี ซึ่งกระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ว่าการส่งออกสินค้าในปี 2568 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2 – 3 อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยกดดันจาก

ปัญหาหนี้ครัวเรือน ตลาดประเทศผู้ส่งออกสินค้าเกษตร แนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้น รวมถึงความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังมีความไม่แน่นอน

2.2.3 สมมติฐานราคาส่งออกและนำเข้าในปี 2568 กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ว่าราคาส่งออกสินค้าในปี 2568 สูงกว่าปี 2567 โดยเฉพาะราคาสินค้าอิเล็กทรอนิกส์จากความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่วนสินค้านานยนต์ คาดการณ์ว่าราคาส่งออกจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากนโยบายการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าของสหรัฐฯ จากเม็กซิโก ซึ่งจะทำให้สหรัฐฯ ต้องการขึ้นส่วนยานยนต์จากแหล่งอื่นเพื่อทดแทนเม็กซิโก ส่งผลให้ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เช่นเดียวกับราคานำเข้าสินค้าที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2567 เนื่องจากนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ จะส่งผลให้ราคาวัตถุดิบอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคานำเข้าสินค้าเกษตรที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของห่วงโซ่อุปทานและการขาดแคลนสินค้าโดยเฉพาะอาหารสัตว์และวัตถุดิบแปรรูป

2.3 ผู้แทนจากกระทรวงแรงงาน ได้ให้ความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

2.3.1 ในเดือนมกราคม 2568 จำนวนผู้ประกันตนตามมาตรา 33 มีจำนวน 12,011,357 คน เพิ่มขึ้น 184,502 คน คิดเป็นร้อยละ 1.6 โดยเป็นการเพิ่มจากภาคเกษตร 435 คน ภาคอุตสาหกรรม 5,374 คน และภาคบริการ 158,748 คน ผู้ว่างงานในระบบประกันสังคม 218,467 คน เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีก่อน 11,883 คน เทียบกับเดือนก่อนหน้าลดลง 10,516 คน โดยเป็นการเพิ่มจากภาคเกษตร 146 คน ภาคอุตสาหกรรม 3,593 คน และภาคบริการ 2,581 คน สัดส่วนอัตราการว่างงานในระบบประกันสังคมร้อยละ 1.78 การเลิกจ้างในระบบประกันสังคม 41,726 คน เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีก่อน 5,857 คน เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 2,012 คน โดยเป็นการเพิ่มจากภาคอุตสาหกรรม 653 คน และภาคบริการ 2,345 คน ในขณะที่ภาคเกษตรลดลง 11 คน อัตราการเลิกจ้างในระบบประกันสังคมร้อยละ 0.34 สถานการณ์ผู้ประกันตนตามมาตรา 33 ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะ สาขาการบริหารราชการ การป้องกันประเทศ และการประกันสังคม สาขาการศึกษา และสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ สาขาการก่อสร้าง สาขากิจกรรมทางการเงินและการประกันภัย และสาขากิจกรรมเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์ ว่างงานและเลิกจ้างมากขึ้นจากปีก่อน

2.3.2 สัญญาณเตือนภัย ใน 12 เดือนข้างหน้าคาดการณ์ปกติ คาดการณ์วิกฤตด้านการว่างงานร้อยละ 0.53 วิกฤตด้านการเลิกจ้างร้อยละ 2.34 ประมาณการสถานการณ์ด้านแรงงานในไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 การจ้างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 การว่างงานและการเลิกจ้างเพิ่มขึ้น

2.4 ผู้แทนจากกองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา (กก.) ได้ให้ความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

2.4.1 การจัดเทศกาลตรุษจีนในเดือนมกราคม 2568 ที่ผ่านมา ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนเดินทางเข้ามาในประเทศไทยอยู่ที่ 662,779 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 จากจำนวน 508,563 คน ในเดือนเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ในเดือนมกราคม 2568 พบว่ามีนักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศเดินทางเข้ามาทั้งสิ้น 3,709,102 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.2 จากจำนวน 3,035,296 คน ในเดือนเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ภาพรวมของจำนวน

นักท่องเที่ยวที่ สศช. ได้ตั้งสมมติฐานไว้ที่ 38.0 ล้านคน นั้น อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับการคาดการณ์ของ กก.

- 2.4.2 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศจีนมีแนวโน้มค่อนข้างทรงตัว แต่จำนวนนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนอาจจะได้รับผลกระทบจากการที่รัฐบาลจีนได้มีการส่งเสริมการท่องเที่ยวภายในประเทศอย่างเข้มข้น ประกอบกับประเด็นด้านความปลอดภัยในประเทศไทย จากเหตุการณ์ลักพาตัวนักท่องเที่ยวชาวจีน นอกจากนี้ หลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 พบว่าพฤติกรรมของนักท่องเที่ยวจีนมีการเปลี่ยนแปลงไป โดยมีแนวโน้มลดการเดินทางแบบกรุ๊ปทัวร์ เนื่องจากนักท่องเที่ยวนิยมค้นหาข้อมูล และวางแผนการท่องเที่ยวด้วยตนเองผ่านโซเชียลมีเดียมากขึ้น ส่งผลให้โครงสร้างและรูปแบบของอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวมีการเปลี่ยนแปลงไป

- 2.5 ผู้แทนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศและความเสี่ยงของไทยในการเป็นทางผ่านของสินค้าจีนไปยังตลาดสหรัฐฯ ดังนี้

จากข้อมูลในช่วงที่ผ่านมาจะพบว่าบริษัทสัญชาติสิงคโปร์ที่เข้ามาขอรับการส่งเสริมการลงทุนในไทยนั้นมีบริษัทแม่เป็นสัญชาติจีนและสหรัฐฯ ถือหุ้นรวมอยู่ด้วย ดังนั้นนักลงทุนจีนจึงถือว่ายังมีบทบาทเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันการที่จีนมีกำลังการผลิตสินค้าที่ค่อนข้างมาก ทำให้ไทยมีโอกาสที่จะเป็นฐานการผลิตสินค้าเพื่อส่งออกให้กับจีน ซึ่งที่ผ่านมาหน่วยงานฯ ได้มีการติดตามในขั้นตอนกระบวนการผลิตที่จะต้องมีการแปรรูปสินค้าอย่างมีนัยสำคัญหรือในลักษณะเปลี่ยนแปลงพิกัดเกิดขึ้น ทั้งนี้ ในกรณีของแผงโซลาร์เซลล์ (Solar Cell) ที่จีนเข้ามาลงทุนในไทยจำนวนมาก และมีการส่งออกไปยังสหรัฐฯ มาก และบริษัทจีนดังกล่าวถูกดำเนินมาตรการเรียกเก็บอัตราภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ ตอบโต้กัน ทางสำนักงานฯ ได้มีการติดตามเรื่องดังกล่าวอย่างต่อเนื่อง เพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบต่อกลุ่มผู้ผลิตที่เป็นผู้ประกอบการไทย

- 2.6 ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2568 ที่สำคัญ ดังนี้

- 2.6.1 ผลจากการดำเนินกระตุ้นเศรษฐกิจและสมมติฐานการดำเนินการในระยะต่อไป
- ในเบื้องต้น ธปท. ได้มีการประมาณการผลของการดำเนินโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ 10,000 บาท ผ่านผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐและคนพิการต่อเศรษฐกิจอยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.2 อย่างไรก็ตาม เมื่อมีการดำเนินโครงการแล้ว ทาง ธปท. ได้ทำการสำรวจผู้ประกอบการและประชาชนที่เข้าร่วมโครงการ พบว่า (1) มาตรการมีผลในช่วงระยะสั้นประมาณ 10 - 15 วันแรกของการโอนเงินให้กับประชาชน (2) ประมาณร้อยละ 40 ของผู้ประกอบการตอบว่ามาตรการไม่ได้ทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่อีกร้อยละ 40 ตอบว่ามาตรการทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย และ (3) ผู้เข้าร่วมโครงการที่เป็นประชาชนกลุ่มเปราะบางส่วนใหญ่จะนำเงินโอนที่ได้ไปใช้ในการจ่ายหนี้เป็นหลักทำให้มีสัดส่วนในการบริโภคที่ต่ำ นอกจากนี้ แม้ว่าประชาชนนำเงินไปใช้ในการซื้อสินค้าอุปโภคบริโภค แต่ทาง ธปท. ประเมินว่าเป็นเพียงการรักษาระดับการบริโภค (smoothing consumption) กล่าวคือ เป็นการนำเงินที่ได้ไปใช้ซื้อสินค้าที่มีความจำเป็นต้องซื้ออยู่แล้ว ไม่ได้เป็นการอุปโภคบริโภคเพิ่มเติม ซึ่งสอดคล้องกับค่าดัชนีเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจที่ ธปท. ติดตามอยู่ อาทิ ดัชนี Neilson ในเดือนตุลาคม 2567 ที่ขยายตัวร้อยละ 5 - 6 เมื่อเทียบกับ

เดือนก่อนหน้า แต่กลับแทบไม่มีการขยายตัวเลยในเดือนพฤศจิกายน จากเครื่องชี้ดังกล่าว ส่งผลให้ ธปท. มีแนวโน้มที่จะปรับลดประมาณการผลของมาตรการลงจากร้อยละ 0.2 ที่ประมาณการไว้เดิม สำหรับสมมติฐานการดำเนินโครงการดิจิทัลวอลเล็ตในระยะต่อไป อยู่ภายใต้สมมติฐานการดำเนินมาตรการด้วยกรอบวงเงินงบประมาณของงบกลางรายการ ค่าใช้จ่ายเพื่อการกระตุ้นเศรษฐกิจและสร้างความเข้มแข็งของระบบเศรษฐกิจ ประจำปี งบประมาณ 2568 มาใช้ โดยจะให้ให้เป็นเงินโอนและมีผลกระทบเฉพาะการบริโภค ภาคเอกชน

2.6.2 สมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2568 การประมาณการเศรษฐกิจของ ธปท. ยังไม่ได้รวมผลของการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ที่ประกาศไว้แต่ยังไม่ได้ดำเนินการ โดยเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.7 ในปี 2568 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.8 ในปีก่อนหน้านี้ ตามการชะลอของเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นและยูโรโซนยังสามารถเร่งขึ้นจากปีก่อนหน้า ส่วนอัตราแลกเปลี่ยนคาดว่าจะอยู่ในช่วง 33.0 – 35.0 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ค่ากลางประมาณ 34.0 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แต่จะมีความผันผวนมากขึ้น โดยมีความเสี่ยงไปทางด้านต่ำจากการชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และการอ่อนค่าของเงินหยวนที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯ ขณะที่ราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2568 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2567 โดยคาดว่าจะอยู่ที่เฉลี่ย 77.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ตามการชะลอของอุปสงค์ของจีน นอกจากนี้ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติคาดว่าจะมี 39.5 ล้านคน ส่งผลให้มีรายรับจากนักท่องเที่ยวอยู่ที่ 1.66 ล้านล้านบาท ทั้งนี้ ธปท. คาดว่านักท่องเที่ยวจีนจะไม่กลับเข้าสู่ระดับก่อนโควิด-19 โดยคาดว่าจะเดินทางเข้ามา 7.4 ล้านคนในปี 2568 หรือประมาณร้อยละ 60 จากช่วงก่อนการระบาด

2.6.3 ผลจากการขึ้นภาษีนำเข้าจากจีนของสหรัฐฯ ในช่วงการดำรงตำแหน่งประธานาธิบดีในสมัยแรกของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ได้มีการปรับขึ้นภาษีนำเข้า จนส่งผลให้ Effective Rate ขึ้นมาอยู่ที่ประมาณร้อยละ 8 หมายความว่าสินค้าที่ได้รับผลกระทบจากการขึ้นภาษีต้องมีสัดส่วนสูงเนื่องจากปรับขึ้นในบางกลุ่มสินค้า แต่เมื่อมาเทียบกับการขึ้นร้อยละ 10 ในครั้งนี้ คาดว่าความรุนแรงไม่น่าจะต่างกันมาก เนื่องจาก (1) การปรับตัวของจีน โดยมีการเปลี่ยนแปลงของการพึ่งพิงตลาดส่งออกไปยังสหรัฐฯ (Export Dependency) น้อยลง (2) ความสามารถของจีนในการระบายสินค้าผ่านประเทศอื่น ๆ

2.7 ผู้แทนจากสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ได้ให้ความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

2.7.1 ภาวะเศรษฐกิจการเกษตรของปี 2567 ลดลงร้อยละ 1.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.3 ของปีก่อน¹ โดย สาขาพืชปรับตัวลดลง ตามสภาพอากาศที่แปรปรวน เนื่องจากภัยแล้งและภาวะฝนทิ้งช่วง อันเนื่องมาจากการเกิดสภาวะเอลนีโญในช่วงตั้งแต่ปลายปี 2566 จนถึงช่วงต้นปี 2567 ส่งผลให้เกษตรกรลดพื้นที่เพาะปลูกและผลผลิตสินค้าเกษตร

¹ ตัวเลขดังกล่าวเป็นการประมาณการภาวะเศรษฐกิจการเกษตรของทั้งปี 2567 ณ เดือนพฤศจิกายน 2567 ของสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

บางชนิดลดลง อาทิ ข้าวนาปรัง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง อ้อย ยางพารา สับปะรดทุเรียน และเงาะโรงเรียน ในขณะที่การเข้าสู่สภาวะลานีญาในช่วงปลายปี 2567 จนถึงปัจจุบัน สะท้อนจากอุทกภัยในภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือในช่วงไตรมาสที่สามและภาคใต้ในช่วงไตรมาสที่สี่ ส่งผลกระทบต่อการเจริญเติบโตของพืชเกษตรสำคัญหลายชนิด ผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลง อาทิ ข้าวนาปรัง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง อ้อย ยางพารา สับปะรด ทุเรียน และเงาะโรงเรียน ในขณะที่ผลผลิตสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น อาทิ ข้าวนาปี ปาล์มน้ำมัน ลำไย และมังคุด ทั้งนี้ จากการลดลงของสาขาพืช ส่งผลให้**สาขาบริการทางการเกษตรปรับตัวลดลง** เนื่องจากกิจกรรมการจ้างบริการเตรียมดิน และเก็บเกี่ยวผลผลิตพืชที่สำคัญลดลง เช่นเดียวกับ**สาขาประมง**ที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะการทำประมงน้ำจืด พบว่า สินค้าประมงที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ กุ้งขาวแวนนาไม เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่อยู่ในระดับสูง ประกอบกับความต้องการของตลาดต่างประเทศที่ชะลอตัวลง ส่วนปลานิลและปลาดุกลดลงเนื่องจากต้นทุนค่าอาหารที่สูงขึ้น และสภาพอากาศที่ร้อนจัดทำให้เกษตรกรชะลอการเลี้ยง และลดปริมาณการปล่อยลูกปลา รวมทั้งการทำประมงทะเลก็ได้รับผลกระทบจากสภาพภูมิอากาศจากสภาพอากาศที่แปรปรวนและอุณหภูมิในน้ำทะเลที่สูงขึ้น รวมทั้งราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ผู้ประกอบการบางรายลดรอบการออกเรือจับสัตว์น้ำ ในขณะที่**สาขาปศุสัตว์**ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามผลผลิตสุกร ไก่เนื้อ ไก่ไข่ และโคเนื้อ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากความต้องการบริโภคสินค้าปศุสัตว์ที่มีอย่างต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจ ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ประกอบกับเกษตรกรมีการบริหารจัดการฟาร์มที่ได้มาตรฐานและมีการควบคุมเฝ้าระวังโรคระบาดอย่างต่อเนื่อง และ**สาขาป่าไม้**ขยายตัว ตามการเพิ่มขึ้นผลผลิตไม้ยูคาลิปตัส เนื่องจากความต้องใช้ในอุตสาหกรรมการผลิตเยื่อกระดาษภายในประเทศ อุตสาหกรรมแปรรูปรังนกทั้งในประเทศและต่างประเทศ เมื่อพิจารณารายภูมิภาค พบว่าผลผลิตสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงทุกภูมิภาค ยกเว้นเพียงภาคตะวันออกเฉียงเหนือเพียงภูมิภาคเดียวที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติน้อยกว่า เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ประกอบกับปริมาณน้ำที่เพียงพอในช่วงปลายปี ส่งผลให้ผลผลิตข้าวนาปีเพิ่มขึ้น

2.7.2 แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจการเกษตรปี 2568 คาดว่าจะขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 1.8 – 2.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจาก (1) ปริมาณฝนที่มีมากขึ้นจากอิทธิพลของสภาวะลานีญาที่ส่งผลต่อการเพาะปลูกพืชฤดูแล้ง ทำให้มีปริมาณน้ำเพียงพอสำหรับการเจริญเติบโตของพืชรวมถึงการเพาะปลูกในรอบถัดไป (2) การขยายตัวของเศรษฐกิจไทย โดยการบริโภคภายในประเทศ การท่องเที่ยว และการส่งออกที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น และ (3) ความต้องการสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับความมั่นคงทางอาหาร อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงและสถานการณ์สำคัญที่ต้องติดตาม ดังนี้ (1) การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยเฉพาะอิทธิพลของลานีญา อาจทำให้สภาพอากาศแปรปรวน เกิดวาตภัยและอุทกภัยที่ส่งผลกระทบต่อพื้นที่ทางการเกษตรและการเจริญเติบโตของพืช (2) ราคาปัจจัยการผลิตหลายชนิดที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ทั้งราคาน้ำมันเชื้อเพลิง ปุ๋ยเคมี สารเคมีกำจัดโรคและแมลง และวัตถุดิบอาหารสัตว์ ส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าเกษตรและความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลก (3) ภาวะเปราะบางและมาตรการกีดกันทางการค้าที่เข้มงวดมากขึ้น โดยเฉพาะมาตรการด้านสิ่งแวดล้อมและด้านสุขอนามัยของสหภาพยุโรปและสหรัฐฯ ซึ่งเป็นคู่ค้าที่สำคัญของไทย อาจส่งผลกระทบต่อการแข่งขันและ

การส่งออกสินค้าเกษตรของไทยและ (4) สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน อาจส่งผลกระทบต่อโซ่อุปทานโลก และการค้าระหว่างประเทศ รวมทั้งการส่งออกสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์ของไทย

2.8 ผู้แทนจากสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม ได้ให้เห็นในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

ในปี 2567 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 1.79 โดยเป็นผลจากการลดลงของอุตสาหกรรมยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ ในขณะที่หลายอุตสาหกรรมยังขยายตัว ได้แก่ อุตสาหกรรมอาหารขยายตัวร้อยละ 3.4 ปีโตรเลียมขยายตัวร้อยละ 1.5 เคมีภัณฑ์และผลิตภัณฑ์เคมีขยายตัวร้อยละ 3.2 และยางและพลาสติกขยายตัวร้อยละ 1.3 โดยในปี 2568 คาดว่าจะมีมาตรการในการช่วยเหลือสาขาดังกล่าว อาทิ คณะกรรมการนโยบายยานยนต์ไฟฟ้าแห่งชาติ (บอร์ดอีวี) จะให้ความช่วยเหลือยานยนต์ Hybrid กับ Mild Hybrid ประกอบกับนโยบายของสหรัฐฯ ยังไม่ได้มีการสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้าที่ชัดเจน ดังนั้นชิ้นส่วนและส่วนประกอบของรถยนต์สันดาปภายในยังพอจะขยายตัวได้ และคาดว่าปี 2568 การผลิตรายานยนต์จะไม่ลดลง

2.9 ผู้แทนจากสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) มีความเห็นเกี่ยวกับการดำเนินมาตรการภาครัฐ สมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจ และแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ดังนี้

2.9.1 ผลกระทบจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 10,000 บาท ในระยะที่ 1 และระยะที่ 2 พบว่า

- 1) **การจัดเก็บรายได้ภาษีเพิ่มขึ้น** สะท้อนการขยายตัวของการบริโภค โดยเฉพาะจากภาษีมูลค่าเพิ่ม (ณ ราคาแท้จริง ที่ไม่รวมการนำเข้า) ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 ขยายตัวในเกณฑ์สูงที่ประมาณร้อยละ 12 เร่งขึ้นจากไตรมาสที่ 3 ที่ขยายตัวร้อยละ 9.9 ซึ่งการขยายตัวเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจ 10,000 บาท
- 2) **เครื่องชี้ดัชนีความเชื่อมั่นสำคัญปรับตัวดีขึ้น** ในช่วงไตรมาสที่ 4 โดยมีการปรับตัวดีขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ดัชนีความเชื่อมั่น MSMEs ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม และดัชนีความเชื่อมั่นเศรษฐกิจภูมิภาค
- 3) **การประเมินผลกระทบต่อเศรษฐกิจ** ของการดำเนินโครงการเบื้องต้น โดยผลต่ออัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ คิดเป็นเม็ดเงินประมาณ 1.4 แสนล้านบาท ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.35 เมื่อเทียบกับกรณีฐาน
- 4) **ข้อมูลและผลการสำรวจโดยสำนักงานสถิติแห่งชาติ** จากผู้ตอบแบบสอบถามประมาณ 30,000 ราย ครอบคลุมพื้นที่ 77 จังหวัด พบว่า (1) **ด้านการใช้จ่าย** ประชาชนใช้จ่ายเงินไปกับการใช้จ่ายประมาณร้อยละ 76 โดยส่วนที่เหลือนำไปชำระหนี้สินประมาณร้อยละ 12 และการเก็บออมประมาณร้อยละ 12 สอดคล้องกับการประมาณการความโน้มเอียงหน่วยสุดท้ายในการบริโภค (Marginal Propensity to Consume: MPC) ของกลุ่มเปราะบางที่สูงกว่ากลุ่มปกติ โดยอยู่ที่ประมาณ 0.76 (2) **ช่วงเวลาการใช้จ่าย** ประชาชนร้อยละ 80 ใช้จ่ายในช่วงไตรมาสที่ 1 หลังจากได้เงินมาแล้ว โดยจะเหลือเก็บประมาณร้อยละ 20 สำหรับใช้ในไตรมาสที่ 2-3 ทั้งนี้ เมื่อนำข้อมูลมาประมวลผลโดยอ้างอิงจากสมมติฐานเดิมที่คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัว

เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.35 พบว่า จะมีเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจจริงในปี 2567 ประมาณ 83,000 ล้านบาท ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ปี 2567 ขยายตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับกรณีฐาน เช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับกรณีฐาน ขณะที่ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2568 คาดว่าจะมีเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจประมาณ 18,000 ล้านบาท ส่งผลให้เศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับกรณีฐาน โดยรวมส่งผลให้เศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ใกล้เคียงกับสมมติฐานการประมาณการเดิม

(3) การเข้าถึง มีการกระจายการเข้าถึงของผู้เข้าร่วมโครงการครอบคลุมทุกตำบลทั่วประเทศ **(4) ความพึงพอใจ** ประชาชนส่วนใหญ่ มีความพึงพอใจต่อภาพรวมโครงการในระดับมาก **(5) ประเภทการใช้จ่าย** ประชาชนได้นำเงินไปใช้จ่ายกับการซื้ออาหารและเครื่องดื่ม อาทิ ข้าวสาร หมู และเนื้อสัตว์ (ร้อยละ 95) การซื้อของใช้ในครัวเรือน อาทิ ผงซักฟอก และสบู่ (ร้อยละ 89) การชำระค่าสาธารณูปโภค อาทิ ค่าน้ำ และค่าไฟ (ร้อยละ 57) การชำระค่าน้ำมันเชื้อเพลิง (ร้อยละ 27) และให้คนในครอบครัวหรือญาติไว้สำหรับใช้จ่าย (ร้อยละ 20) ตามลำดับ และ **(6) สถานที่ที่นำเงินไปใช้จ่าย** ได้แก่ ร้านค้าในชุมชน (ร้อยละ 96) หาบเร่ แผงลอยทั่วไป (ร้อยละ 70) ร้านสะดวกซื้อ (ร้อยละ 54) ดิสเคาท์สโตร์ (ร้อยละ 18) สะท้อนว่า เม็ดเงินไม่ได้ไปสู่ทุนใหญ่หรือร้านค้าขนาดใหญ่

2.9.2 แนวโน้มและสมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2568 ของ สศค. สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับการประมาณการของ สศช. โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานประมาณการ ดังนี้

- 1) อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก** สศค. คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะเติบโตร้อยละ 3.2 ในปี 2568 ชะลอลงจากร้อยละ 3.3 ในปี 2567 ทั้งนี้ จากการติดตามข้อมูลล่าสุด พบว่า หลายหน่วยงานเริ่มปรับลดประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาทิ Bloomberg ปรับลดประมาณการมาอยู่ที่ร้อยละ 2.6 Goldman Sachs ปรับลดประมาณการมาอยู่ที่ร้อยละ 2.3 จากภาคบริการที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัว สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการ (Service PMI) ของ ISM ที่ปรับลดลงต่อเนื่อง โดยเดือนล่าสุดอยู่ที่ระดับ 52.8 ลดลงจาก 54 ซึ่งการลดลงดังกล่าวเป็นผลจาก (1) ความกังวลต่อมาตรการทางการค้าของรัฐบาลใหม่ และ (2) ความกังวลต่อสภาพอากาศเลวร้าย ที่ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมการผลิตและภาคบริการ ทั้งนี้ การปรับลดตัวกล่าวสะท้อนการลดลงของอุปสงค์ภายนอกประเทศที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอลงจากที่คาดการณ์ ด้านอุปสงค์ในประเทศ พบว่า รายได้เกษตรกรเมื่อหักผลของเงินเฟ้อและปัจจัยฤดูกาล (Real farm income) เริ่มลดลงตั้งแต่เดือนตุลาคม 2567 เป็นต้นมา สาเหตุหลักจากการลดลงของราคาพืชสำคัญ โดยเฉพาะ ราคาข้าว (f.o.b.) ล่าสุด อยู่ที่ประมาณ 450 ดอลลาร์ สรอ. ต่อดัน ลดลงจากประมาณ 500 ดอลลาร์ สรอ. ต่อดัน ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 คิดเป็นการลดลงประมาณร้อยละ 20 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกข้าวจากอินเดีย ส่งผลให้อุปทานข้าวในตลาดเพิ่มขึ้นและส่งผลกดดันต่อระดับราคารวม ทั้งนี้ เงื่อนไขดังกล่าวส่งผลกระทบต่อการบริโภคในประเทศ โดยผลสำรวจสำมะโนการเกษตร พบว่า เกษตรกรของไทยมีประมาณ 8.7 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 38 ของครัวเรือนในประเทศ ซึ่งคาดว่ากลุ่ม

เหล่านี้จะได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงราคาเป็นกลุ่มแรก อย่างไรก็ตาม การพิจารณาผลกระทบดังกล่าวอาจไม่ได้สะท้อนอย่างชัดเจนในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2567 เนื่องจากมีผลของการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้วยเงิน 10,000 บาทร่วมด้วย สำหรับหนี้ครัวเรือนอาจส่งผลต่อกำลังซื้อและการบริโภคเอกชนในไตรมาสแรกของปี 2568 ในระยะต่อไปจึงอาจจำเป็นต้องดำเนินมาตรการสนับสนุนเพิ่มเติม ซึ่งคาดว่ารัฐบาลจะมีการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อพยุงเศรษฐกิจและอุปสงค์ภายในประเทศ ควบคู่ไปกับการเตรียมมาตรการสำรองเพื่อรองรับสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่มีความผันผวนสูง ที่เรียกว่า Dual track policy ซึ่งมีการดำเนินนโยบายทั้งในด้านกระตุ้นเศรษฐกิจควบคู่กับการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ทั้งในระยะสั้น และระยะกลางของไทยต่อไป

- 2) อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ สรอ.) ในปี 2568 คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ที่ 35.2 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ใกล้เคียงกับประมาณการของ สศช. โดย สศค. คาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัดจะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ส่งผลให้ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตาม จำเป็นต้องพิจารณาแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้งของสหรัฐฯ และของไทย เนื่องจากผลต่างของอัตราดอกเบี้ยจะส่งผลต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุนและค่าเงินโดยตรง
- 3) ราคาน้ำมันดิบดูไบ สศค. ประมาณการราคาน้ำมันอยู่ที่ประมาณ 75 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เทียบกับสมมติฐาน 80 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ของ สศช. สอดคล้องกับข้อมูลการประมาณการของ IEA และ OPEC ที่คาดว่าอุปทานจะเพิ่มขึ้นมากกว่าอุปสงค์ ในปี 2568 ซึ่ง สศค. คาดว่าอุปทานอยู่ที่ระดับ 104.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่อุปสงค์อยู่ที่ 104.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน และสอดคล้องกับข้อมูลจริงล่าสุดที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง
- 4) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2568 สศช. และ สศค. มีมุมมองที่ใกล้เคียงกัน ไม่มีความแตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญ
- 5) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ สศช. และ สศค. มีมุมมองที่ใกล้เคียงกัน โดย สศค. คาดว่า ในปี 2568 จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 38.5 ล้านคน

2.9.3 ด้านสมมติฐานที่เกี่ยวข้องนโยบายภาครัฐ สศค. รวมผลของของการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 10,000 บาท ตามกรอบการดำเนินงบประมาณภาครัฐ อย่างไรก็ตาม การดำเนินโครงการในระยะที่ 3 จะมีความแตกต่างกับ 2 ระยะแรก ในด้านระบบการดำเนินแบบบล็อกเชนหรือดิจิทัล ทั้งนี้จากแบบสำรวจเบื้องต้นคาดว่า การใช้จ่ายสำหรับเก็บออมหรือชำระหนี้สินจะลดน้อยลง เนื่องจากระบบไม่ได้ถูกออกแบบให้มีการออมเงินได้ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลต่อระบบเศรษฐกิจมากกว่าการดำเนินมาตรการระยะที่ 1 และระยะที่ 2

2.10 ผู้แทนจากสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับแนวโน้มการขยายตัวของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในปี 2568 ดังนี้

สสว. คาดการณ์ว่า GDP ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (MSME) ในปี 2568 จะขยายตัวร้อยละ 3.2 ใกล้เคียงกับปี 2567 โดยมีปัจจัยกดดันจากนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และจีน เนื่องจาก SMEs ในไทยพึ่งพาการส่งออกสินค้าไปยังทั้งสองตลาดค่อนข้างมาก โดยสัดส่วนการ

ส่งออกของ SMEs ไปจีนอยู่ที่ร้อยละ 21 และการส่งออกไปสหรัฐฯ มีสัดส่วนร้อยละ 19 หากมีการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อ SMEs ประกอบกับการนำเข้าสินค้าจากจีนมีสัดส่วนถึงร้อยละ 46 รวมถึงหนี้สินของ SMEs ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง โดยหนี้ในระบบขยายตัวร้อยละ 45 ของภาวะหนี้สินทั้งหมด สะท้อนจากในปี 2567 ธุรกิจขนาดกลาง (Medium) มีการก่อหนี้ในระบบเพิ่มขึ้น โดยค่าเฉลี่ยการเป็นหนี้เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากประมาณ 5 แสนบาทในไตรมาสที่ 2 เพิ่มขึ้นเป็นหนี้เกิน 1 ล้านบาทในไตรมาสที่ 4 อย่างไรก็ดี หากธนาคารพาณิชย์ผ่อนคลายความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น อาจเป็นปัจจัยสนับสนุนแก่ SMEs ได้บ้าง

2.11 ผู้แทนจากหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย ได้ให้ข้อมูลและข้อเสนอแนะต่อภาครัฐเกี่ยวกับการส่งเสริมการลงทุนจากนักลงทุนต่างประเทศในไทย และสถานการณ์เศรษฐกิจในประเทศ ดังนี้

- 2.11.1 หน่วยงานภาครัฐฯ ควรประชาสัมพันธ์หรือให้ข้อมูลนักลงทุนอย่างชัดเจนและทั่วถึง เนื่องจากปัจจุบันนักลงทุนต่างชาติที่จะเข้ามาลงทุนในไทยโดยเฉพาะในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) ยังเกิดความสับสนว่าจะต้องไปติดต่อกับหน่วยงานใดระหว่างสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) หรือสำนักงานคณะกรรมการนโยบายเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (สกพอ.)
- 2.11.2 ความแตกต่างของลักษณะการเข้ามาลงทุนระหว่างนักลงทุนจีนและญี่ปุ่น โดยการลงทุนของญี่ปุ่นจะมีลักษณะที่เอื้อให้เกิดห่วงโซ่การผลิตในประเทศไทยที่มากกว่าจีน เนื่องจากจะเป็นลักษณะการเข้ามาร่วมลงทุนกับผู้ประกอบการไทย เช่น อุตสาหกรรมเกี่ยวข้อกับยานยนต์ เป็นต้น ขณะที่จีนจะมีลักษณะเข้ามาลงทุนตลอดห่วงโซ่การผลิต ซึ่งอาจใช้เครื่องจักรหรือกระบวนการผลิตที่มีอยู่เดิมในจีนนำเข้ามาผลิต ทำให้ตัวทวีคูณทางเศรษฐกิจ (Economic multiplier) จากการเข้ามาลงทุนของญี่ปุ่นจะสูงกว่าจีน
- 2.11.3 แม้ที่ผ่านมาจะมีการเปิดโรงงานเพิ่มขึ้น แต่โรงงานที่ปิดตัวลงส่วนใหญ่เป็นโรงงานขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) และเป็นโรงงานหรือกิจการของผู้ประกอบการไทย ดังนั้นภาครัฐควรสร้างแรงจูงใจหรือให้การส่งเสริมกับกลุ่มผู้ประกอบการ SMEs ไทยมากขึ้น
- 2.11.4 เศรษฐกิจนอกระบบ (Informal Economy) ของไทย มีการคาดการณ์ว่าอยู่ที่ประมาณร้อยละ 40 ของ GDP ซึ่งอยากให้มีการศึกษาผลกระทบที่มีต่อเศรษฐกิจไทยโดยรวม เพื่อจะได้สะท้อนภาพความเป็นจริงและจะเป็นประโยชน์ในการวางแผนเศรษฐกิจ

2.12 ผู้แทนจากศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ได้ให้ความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

ในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 มูลค่าการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยในกรุงเทพฯ และปริมณฑลลดลงร้อยละ 2.7 เป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 7 ในขณะที่ปริมาณการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยในกรุงเทพฯ และปริมณฑล ขยายตัวร้อยละ 3.7 ซึ่งเป็นผลระยะสั้นเนื่องจากจะสิ้นสุดมาตรการลดค่าธรรมเนียมในการโอนและจดจำนอง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยเฉพาะที่อยู่อาศัยราคาต่ำที่มีการเร่งตัว ประกอบกับธนาคารอาคารสงเคราะห์มีการส่งเสริมการขายในช่วงปลายปีที่ผ่านมาทั้งปี 2567 มูลค่าการโอนกรรมสิทธิ์ 592,784 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.5 และมีจำนวน 171,093 หน่วย ลดลงร้อยละ 3.8 ซึ่งเป็นการลดลง 2 ปีติดต่อกัน ขณะเดียวกันโครงการเปิดตัวใหม่ในไตรมาสที่ 4 ลดลงร้อยละ 48.1 ทั้งปี 2567 ลดลงร้อยละ 35.8 สอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้ประกอบการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่ลดลงอยู่ที่ระดับ 50.4 เนื่องจากโครงการใหม่เปิดตัวลดลง

จำนวนหน่วยเหลือขายที่มีปริมาณมาก ประกอบกับหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และความเข้มงวดของการให้สินเชื่อของสถาบันการเงิน ทั้งนี้ ผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์อยู่ในระหว่างขอหารือธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อขอผ่อนคลายนโยบาย LTV เนื่องจากพบว่าในปี 2565 ที่มีการผ่อนคลายนโยบาย LTV ส่งผลให้การโอนกรรมสิทธิ์ปรับตัวดีขึ้น รวมถึงการขอมาตรการลดค่าธรรมเนียมการโอนและจดจำนองในปี 2568 จากภาครัฐ และมาตรการส่งเสริมให้ชาวต่างชาติสามารถซื้ออสังหาริมทรัพย์ของไทยในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากภายใต้พระราชบัญญัติอาคารชุด พ.ศ. 2522 ชาวต่างชาติสามารถถือครองห้องชุดได้ในอัตราส่วนร้อยละ 49.0 ของจำนวนห้องชุดทั้งหมด สำหรับในระยะต่อไป ภาคอสังหาริมทรัพย์คาดว่าจะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการภาครัฐ อาทิ โครงการ “บ้านเพื่อคนไทย” ซึ่งในการดำเนินโครงการระยะแรก (โครงการนำร่อง) จะมีพื้นที่โครงการ 4 พื้นที่ ประกอบด้วย พื้นที่โครงการบางซื่อ กม.11 (วิภาวดี) พื้นที่ในจังหวัดเชียงใหม่ พื้นที่ธนบุรี และพื้นที่โครงการเชียงใหม่ (ปทุมธานี)

3. มติที่ประชุม

เห็นชอบรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2567 และทั้งปี 2567 และแนวโน้มปี 2568 ตามที่ฝ่ายเลขานุการฯ นำเสนอ และมอบหมายให้ฝ่ายเลขานุการฯ รับความเห็นและข้อสังเกตของคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจไปประกอบการจัดทำรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2567 และทั้งปี 2567 และแนวโน้มปี 2568 ต่อไป

ระเบียบวาระที่ 4 เรื่องอื่น ๆ

ไม่มี

เลิกประชุมเวลา 16.30 น.

(นายเอกฤษฏ์ พงษ์ประไพ)
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ
ผู้จัดรายงานการประชุม

(นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์)
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และ
การวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
อนุกรรมการและเลขานุการ
ผู้ตรวจรายงานการประชุม