NESDC ECONOMIC REPORT

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี 2561 และแนวโน้มปี 2562

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

แถลงข่าว วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562 เวลา 09.30 น.

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2562

(%YoY)	2560	2561			ประมาณการ
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q3	Q4	2562
GDP (CVM)	4.0	4.1	3.2	3.7	3.5 – 4.5
การลงทุนรวม[1/]	1.8	3.8	3.9	4.2	5.1
ภาคเอกชน	2.9	3.9	3.8	5.5	4.7
ภาครัฐ	-1.2	3.3	4.2	-0.1	6.2
การบริโภคภาคเอกชน	3.0	4.6	5.2	5.3	4.2
การอุปโภคภาครัฐบาล	0.1	1.8	1.9	1.4	2.2
มูลค่าการส่งออกสินค้า[2/]	9.8	7.7	2.6	2.3	4.1
ปริมาณ[2/]	6.0	4.2	-0.4	0.7	3.1
มูลค่าการนำเข้าสินค้า[2/]	13.2	14.3	17.0	7.5	6.1
ปริมาณ[2/]	7.2	8.2	10.2	4.6	4.6
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	11.0	7.4	3.4	6.6	6.2
เงินเฟ้อ	0.7	1.1	1.5	0.8	0.5 – 1.5

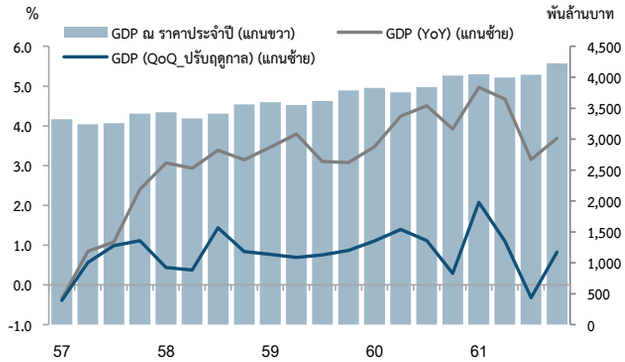
หมายเหตุ: [1/] การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น
[2/] ฐานข้อมูลดุลการชำระเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย

- **เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561** ขยายตัวร้อยละ 3.7 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ขยายตัวจากไตรมาสที่สามของปี 2561 ร้อยละ 0.8 (QoQ_SA)
- **ด้านการใช้จ่าย** มีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวเร่งขึ้นของการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออกสินค้าและบริการ ในขณะที่การใช้จ่ายของรัฐบาลชะลอตัว ใน**ด้านการผลิต** การผลิตสาขาอุตสาหกรรม สาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซม สาขาโรงแรมและภัตตาคาร และสาขาการขนส่งและการคมนาคมขยายตัวเร่งขึ้น ส่วนการผลิตภาคเกษตรและสาขาก่อสร้างชะลอตัว
- **รวมทั้งปี 2561** เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.1 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2560 และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 6 ปี โดยมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.6 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.1 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 7.4 ของ GDP
- **แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2562** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.5 โดยมีแรงสนับสนุนสำคัญประกอบด้วย (1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดีและสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง (2) การปรับตัวดีขึ้นของการลงทุนภาคเอกชนตามการเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้กำลังการผลิต และการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุน (3) การเร่งตัวขึ้นของการลงทุนภาครัฐ ตามความคืบหน้าของโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ ๆ (4) การเพิ่มขึ้นของแรงขับเคลื่อนจากภาคการท่องเที่ยว ตามการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของจำนวนและรายได้จากการท่องเที่ยว และ (5) การเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า การผลิต และการลงทุนระหว่างประเทศ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.1 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.2 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.5 – 1.5 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 6.2 ของ GDP
- **ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในปี 2562** ควรให้ความสำคัญกับ (1) การขับเคลื่อนการส่งออกทั้งปีให้สามารถขยายตัวได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5.0 โดยให้ความสำคัญกับ (i) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่มีโอกาสได้รับประโยชน์จากมาตรการกีดกันทางการค้า และให้ความช่วยเหลือผู้ส่งออกสินค้าที่ได้รับผลกระทบรวมทั้งติดตามการเปลี่ยนแปลงของสินค้านำเข้าที่สำคัญ ๆ (ii) การปฏิบัติตามกรอบกติกาการค้าโลก ข้อกำหนดและแนวทางการปฏิบัติในประเทศคู่ค้า (iii) การขยายความร่วมมือทางการค้าโดยเฉพาะในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง และ (iv) การสนับสนุนให้ผู้ประกอบการส่งออกบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และการลดต้นทุนและอำนวยความสะดวกด้านการส่งออก (2) การสนับสนุนการฟื้นตัวและการขยายตัวของภาคการท่องเที่ยว โดยให้ความสำคัญกับการดูแลรักษาความสงบเรียบร้อยภายในประเทศ การรักษาความปลอดภัย การอำนวยความสะดวกและลดความแออัดของนักท่องเที่ยว การส่งเสริมการขายในตลาดนักท่องเที่ยวระยะไกลและกลุ่มนักท่องเที่ยวรายได้สูง การกระจายรายได้ลงสู่เมืองรองและชุมชน การสร้างความเชื่อมโยงการท่องเที่ยวไทยกับประเทศในภูมิภาค และการรณรงค์ให้นักท่องเที่ยวชาวไทยกลับมานิยมท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้น (3) การรักษาแรงขับเคลื่อนการขยายตัวทางเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ โดยให้ความสำคัญกับ (i) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนประจำปีงบประมาณ 2562 ให้มีอัตราการเบิกจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70.0 และการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจในปี 2562 ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80.0 งบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปีให้มีอัตราการเบิกจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 75.0 และการเบิกจ่ายเงินกู้นอกงบประมาณที่ยังไม่ได้เบิกจ่ายจำนวน 12,858.1 ล้านบาท (4) การสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชน โดย (i) การขับเคลื่อนการส่งออกเพื่อเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตและกระตุ้นการลงทุนในภาคอุตสาหกรรม (ii) การสนับสนุนให้ผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มการใช้กำลังการผลิตในประเทศไทย รวมทั้งชักจูงนักลงทุนที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าให้ย้ายฐานการผลิตเข้ามาลงทุนในประเทศไทยมากขึ้น และ (iii) การขับเคลื่อนโครงการลงทุนของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง (5) การดูแลเกษตรกรและผู้มีรายได้น้อยและการสร้างความเข้มแข็งให้กับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และเศรษฐกิจฐานราก และ (6) การเตรียมความพร้อมด้านกำลังแรงงานและคุณภาพแรงงานให้มีเพียงพอต่อการรองรับการขยายตัวของภาคการผลิตและการลงทุน รวมทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีโอกาสในการขยายตัวจากการย้ายฐานการผลิตระหว่างประเทศ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ทั้งปี 2561 และแนวโน้มปี 2562

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ขยายตัวร้อยละ 3.7 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า **ด้านการใช้จ่าย** มีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวเร่งขึ้นของการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชน และการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออกสินค้าและบริการ ในขณะที่การใช้จ่ายของรัฐบาลชะลอตัว **ด้านการผลิต** การผลิตสาขาอุตสาหกรรม สาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซม สาขาโรงแรมและภัตตาคาร และสาขาการขนส่งและการคมนาคมขยายตัวเร่งขึ้น ส่วนการผลิตภาคเกษตรและสาขาก่อสร้างชะลอตัว เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ขยายตัวจากไตรมาสที่สามของปี 2561 ร้อยละ 0.8 (QoQ_SA) **รวมทั้งปี 2561** เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.1 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2560 และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 6 ปี

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2561



ที่มา: สศช.

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 และทั้งปี 2561

1) **การบริโภคภาคเอกชน** ขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 5.3 ต่อเนื่องจากร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นและกระจายตัวมากขึ้นของฐานรายได้และการจ้างงานในระบบเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ การดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ และการสิ้นสุดลงของข้อจำกัดจากมาตรการรถยนต์คันแรก โดยการใช้จ่ายซื้อสินค้าคงทนขยายตัวต่อเนื่อง สอดคล้องกับยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลที่ขยายตัวร้อยละ 9.8 ในขณะที่การใช้จ่ายซื้อสินค้ากึ่งคงทน และสินค้าไม่คงทน ขยายตัวเร่งขึ้น สอดคล้องกับการขยายตัวของดัชนีปริมาณค้าปลีกสินค้ากึ่งคงทน ดัชนีปริมาณการนำเข้าสินค้าหมวดสิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม และดัชนีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน แก๊สโซฮอล์ และน้ำมันดีเซล ที่ขยายตัวร้อยละ 6.8 ร้อยละ 23.2 และร้อยละ 5.8 ตามลำดับ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ 67.4 **การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาล**ขยายตัวร้อยละ 1.4 อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายรวมในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 29.8

   รวมทั้งปี 2561 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.6 สูงสุดในรอบ 6 ปี และการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 1.8

2) **การลงทุนรวม** เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดย**การลงทุนภาคเอกชน**ขยายตัวร้อยละ 5.5 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 เป็นผลจากการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรที่ขยายตัวร้อยละ 5.6 และการลงทุนในสิ่งก่อสร้างที่ขยายตัวร้อยละ 5.1 ส่วน**การลงทุนภาครัฐ**ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.1 ตามการลดลงของการลงทุนของรัฐบาลร้อยละ 3.0 ขณะที่การลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 4.6

   รวมทั้งปี 2561 การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 3.8 โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 3.3 และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 สูงสุดในรอบ 6 ปี

3) **การส่งออกสินค้า** มีมูลค่า 62,538 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 2.3 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ จากการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า **กลุ่มสินค้าส่งออกที่มูลค่าขยายตัว** เช่น น้ำตาล (ร้อยละ 19.0) ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 20.1) ปิโตรเคมี (ร้อยละ 8.4) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ (ร้อยละ 5.6) และเครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 3.2) **กลุ่มสินค้าส่งออกที่มูลค่าลดลง** เช่น ข้าว (ร้อยละ -5.0) มันสำปะหลัง (ร้อยละ -7.5) ยางพารา (ร้อยละ -25.5) รถยนต์นั่ง (ร้อยละ -16.8) รถกระบะและรถบรรทุก (ร้อยละ -1.2) และชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ -12.7) การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และอาเซียน (9) ขยายตัว ขณะที่ตลาดจีน สหภาพยุโรป (15) ออสเตรเลีย และตะวันออกกลาง (15) ปรับตัวลดลง เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9

   รวมทั้งปี 2561 การส่งออกมีมูลค่า 253,431 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 7.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 9.8 ในปี 2560 โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท การส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7

4) **ภาคเกษตร** ขยายตัวร้อยละ 1.4 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของผลผลิตสินค้าสำคัญ เนื่องจากข้าวและอ้อยได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยในบางพื้นที่ **ผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญที่เพิ่มขึ้น** เช่น ยางพารา (ร้อยละ 2.9) กลุ่มไม้ผล (ร้อยละ 3.8) มันสำปะหลัง (ร้อยละ 12.2) กุ้งขาวแวนนาไม (ร้อยละ 2.6) และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ร้อยละ 2.5) อย่างไรก็ตาม ผลผลิตไก่เนื้อ อ้อย และข้าวเปลือก

ลดลง ส่วน**ดัชนีราคาสินค้าเกษตร**ลดลงร้อยละ 1.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเฉพาะราคายางพารา ราคาอ้อย ราคากุ้งขาวแวนนาไม และราคาปาล์มน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ราคาสินค้าเกษตรหลายรายการปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น ราคาข้าวเปลือก (ร้อยละ 13.0) ราคามันสำปะหลัง (ร้อยละ 45.0) และราคาสุกร (ร้อยละ 13.5) การลดลงของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรและดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้**รายได้เกษตรกรโดยรวม**ลดลงร้อยละ 1.2

รวมทั้งปี 2561 การผลิตภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในปี 2560 โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 5.7 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมลดลงร้อยละ 0.4

5) **สาขาอุตสาหกรรม** ขยายตัวร้อยละ 3.3 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดย**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30)** ขยายตัวร้อยละ 2.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และ**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 – 60** เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60)** ลดลงร้อยละ 4.8 **อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ย**อยู่ที่ร้อยละ 68.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 66.4 ในไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 67.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น** เช่น ยานยนต์ (ร้อยละ 13.5) น้ำตาล (ร้อยละ 54.4) กระเป๋าเดินทางและกระเป๋าถือ (ร้อยละ 131.4) ผลิตภัณฑ์จากยาสูบ (ร้อยละ 41.0) และเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้ในงานทั่วไป (ร้อยละ 13.7) ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 8.8) และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 3.3) เป็นต้น **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง** เช่น ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ -22.4) และคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ร้อยละ -11.5) เป็นต้น

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 3.0 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.9 ในปี 2560 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 68.5

6) **สาขาโรงแรมและภัตตาคาร** ขยายตัวร้อยละ 5.3 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามจำนวนและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เริ่มปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติ โดยในไตรมาสนี้มีจำนวน**นักท่องเที่ยวต่างประเทศ 9.74 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3** ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เมื่อรวมกับการขยายตัวของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ขยายตัวเร่งขึ้นตามการปรับตัวดีขึ้นของภาวะเศรษฐกิจและมาตรการสนับสนุนจากการส่งเสริมการท่องเที่ยวในเมืองรองของภาครัฐ ส่งผลให้ในไตรมาสนี้มี**รายรับรวมจากการท่องเที่ยว 793.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6** ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) **รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 513.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2** โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายรับจากนักท่องเที่ยวมาเลเซีย ฮ่องกง อินเดีย สหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น เป็นสำคัญ และ (2) **รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย 280.2 พันล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 6.3 อัตราการเข้าพักเฉลี่ย**อยู่ที่ร้อยละ 71.12 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 65.38 ในไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 69.44 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 7.9 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 10.6 ในปี 2560 โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศมีจำนวน 38.28 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 รายรับรวมจากการท่องเที่ยวอยู่ที่ 3,075.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 2,007.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย 1,068.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 และอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 71.40

7) **สาขาการขนส่งและการคมนาคม** ขยายตัวร้อยละ 6.1 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 5.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยว และการเพิ่มขึ้นของการบริการขนส่งสินค้าและบริการขนส่งผู้โดยสาร รวมทั้งการขยายตัวของการผลิตสาขาอุตสาหกรรม โดยบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง และบริการขนส่งทางอากาศขยายตัวร้อยละ 5.4 และร้อยละ 6.4 ตามลำดับ ในขณะที่บริการขนส่งทางน้ำลดลงร้อยละ 0.7 นอกจากนี้ บริการโทรคมนาคมขยายตัวร้อยละ 8.9 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผลประกอบการของผู้ให้บริการโทรคมนาคม

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาการขนส่ง และการคมนาคมขยายตัวร้อยละ 6.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.3 ในปี 2560 โดยบริการขนส่งขยายตัวร้อยละ 3.2 และบริการโทรคมนาคมขยายตัวร้อยละ 10.2

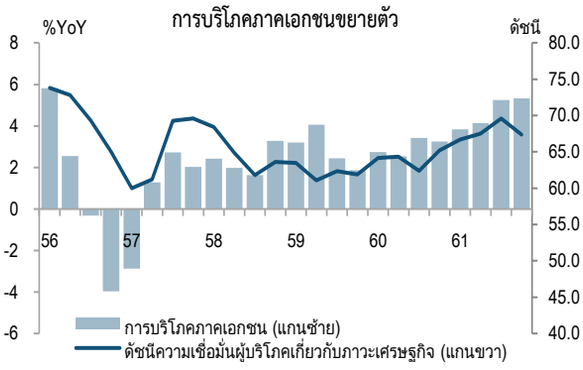
แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2562

สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีแรงสนับสนุนจาก (1) การใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดีและสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ตามการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ของประชาชนและการจ้างงาน (2) การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของการลงทุนภาคเอกชน ตามการเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้กำลังการผลิต การเพิ่มขึ้นของมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุน และความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญ ๆ (3) การเร่งตัวขึ้นของการลงทุนภาครัฐ ตามการเพิ่มขึ้นของกรอบงบลงทุนภายใต้งบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบเหลื่อมปี รวมทั้งการเร่งตัวขึ้นของการเบิกจ่ายจากโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ (4) การเพิ่มขึ้นของแรงขับเคลื่อนจากภาคการท่องเที่ยวตามการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของจำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยวจีนและยุโรป และ (5) การเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า การผลิต และการลงทุนระหว่างประเทศ ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.1 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 4.2 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.5 – 1.5 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 6.2 ของ GDP

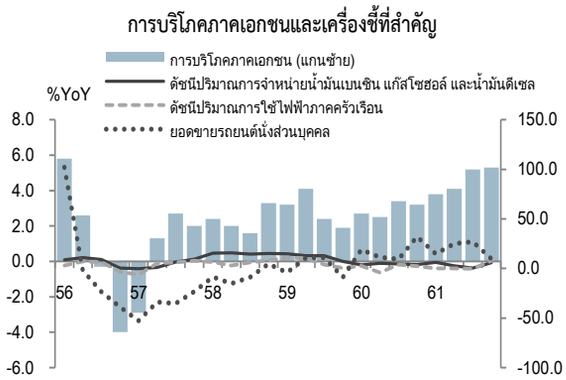
1. ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2561 และทั้งปี 2561ในด้านต่าง ๆ เป็นดังนี้

ด้านการใช้จ่าย

การบริโภคภาคเอกชน: ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นและการกระจายตัวมากขึ้นของฐานรายได้และการจ้างงานในระบบเศรษฐกิจ รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ และการดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 5.3 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวต่อเนื่องของรายจ่ายบริโภคสินค้าคงทน โดยยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลขยายตัวร้อยละ 9.8 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 27.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าอื่น ๆ อาทิ สินค้ากึ่งคงทน และสินค้าไม่คงทน ขยายตัวในเกณฑ์ดีและเร่งตัวขึ้น สอดคล้องกับการขยายตัวของดัชนีปริมาณค้าปลีกสินค้ากึ่งคงทน ดัชนีปริมาณการนำเข้าสินค้าหมวดสิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม ดัชนีปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน แก๊สโซฮอล์ และน้ำมันดีเซล และดัชนีปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือนที่ขยายตัวร้อยละ 6.8 ร้อยละ 23.2 ร้อยละ 5.8 และร้อยละ 7.8 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 5.5 ร้อยละ 13.4 ร้อยละ 0.6 และการลดลงร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ การขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้มีปัจจัยสนับสนุนมาจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องของฐานรายได้และการจ้างงานในระบบเศรษฐกิจสอดคล้องกับข้อมูลในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ที่จำนวนผู้มีงานทำเพิ่มขึ้นติดต่อกัน 3 ไตรมาส ซึ่งส่งผลให้อัตราการว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 12 ไตรมาส (2) การขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กระจายตัวมากขึ้น (3) อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ และ (4) การดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ สำหรับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ 67.4 เทียบกับระดับ 69.6 ในไตรมาสก่อนหน้า **รวมทั้งปี 2561** การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.6 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในปี 2560 และเป็นการขยายสูงสุดในรอบ 6 ปี



ที่มา: สศช. และ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย



ที่มา: สศช. ธนาคารแห่งประเทศไทย และกรมธุรกิจพลังงาน

การลงทุนภาคเอกชน: ขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ตามการขยายตัวเร่งขึ้นของการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร และการขยายตัวต่อเนื่องของการลงทุนในหมวดก่อสร้าง ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 5.5 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดย**การลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร**ขยายตัวร้อยละ 5.6 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวต่อเนื่องของปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศ และยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ร้อยละ 4.9 และร้อยละ 6.9 ตามลำดับ รวมทั้งการปรับตัวดีขึ้นของการนำเข้าสินค้าทุนที่กลับมาขยายตัวร้อยละ 2.7 สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการใช้กำลังการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการปรับตัวดีขึ้นของบรรยากาศการลงทุนในประเทศ สะท้อนจากมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุน ซึ่งในไตรมาสนี้มีมูลค่า 528 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 103.9 โดยเฉพาะมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนในพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor: EEC) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 146.5 ส่วน**การลงทุนในหมวดก่อสร้าง**ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 5.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องของดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศร้อยละ 7.9 รวมทั้งความคืบหน้าของโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของภาครัฐ ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจอยู่ที่ระดับ 50.7 เทียบกับระดับ 51.6 ในไตรมาสก่อนหน้า

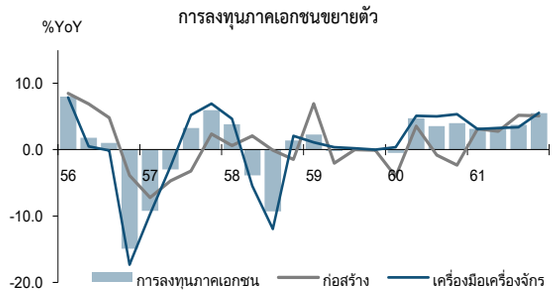
ในไตรมาสที่สี่ การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวสูงต่อเนื่อง การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นและกระจายตัวมากขึ้นของฐานรายได้และการจ้างงานในระบบเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ และการดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ

การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนชะลอตัวลงตามปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง ในขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้ากึ่งคงทน และสินค้าไม่คงทน ขยายตัวเร่งขึ้น ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคอยู่ที่ระดับ 67.4

การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 5.5 เร่งขึ้นต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวเร่งขึ้นของการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร และการขยายตัวดีต่อเนื่องของการลงทุนในหมวดก่อสร้าง สอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของการใช้กำลังการผลิตในภาคอุตสาหกรรม การปรับตัวดีขึ้นของบรรยากาศการลงทุนในประเทศ และความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญของภาครัฐ

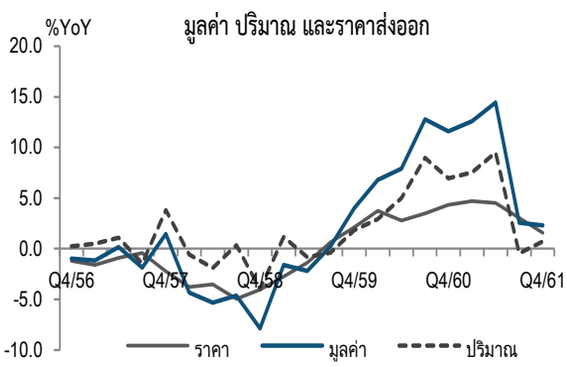
รวมทั้งปี 2561 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.9 ในปี 2560 และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 6 ปี โดยการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักรขยายตัวร้อยละ 3.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในปี 2560 และการลงทุนในหมวดก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 4.1 ปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจนจากการลดลงร้อยละ 0.9 ในปี 2560



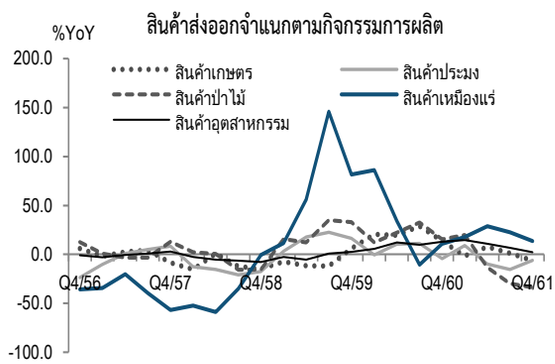
ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

การส่งออก: มูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ชะลอลงตามการชะลอตัวของราคาส่งออก ในขณะที่ปริมาณการส่งออกปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า การส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 มีมูลค่า 62,538 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 2.3 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม ขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงเนื่องจากฐานการขยายตัวที่สูงในช่วงเดียวกันของปีก่อน และปริมาณการส่งออกสินค้าประมงลดลงตามการลดลงของการผลิตในประเทศ ส่วนราคาสินค้าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ซึ่งส่งผลให้ราคาสินค้าส่งออกขยายตัวช้าลง โดยเฉพาะราคาสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน เช่น ราคาน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 (สัดส่วนการส่งออกร้อยละ 4.2) ราคาเคมีภัณฑ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 (สัดส่วนการส่งออกร้อยละ 3.8) ราคาเม็ดพลาสติกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 (สัดส่วนการส่งออกร้อยละ 4.0) และราคาผลิตภัณฑ์ยางเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 (สัดส่วนการส่งออกร้อยละ 2.4) เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า **เมื่อคิดในรูปของเงินบาท** การส่งออกสินค้ามีมูลค่า 2,052 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2561 การส่งออกมีมูลค่า 253,431 ล้านดอลลาร์ สรอ. (มูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์) ขยายตัวร้อยละ 7.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 9.8 ในปี 2560 โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 และราคาสินค้าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ในปี 2560



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตร ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 8.1 เนื่องจากการลดลงของปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญ ได้แก่ ข้าว ยางพารา และมันสำปะหลัง ขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาส่งออกข้าว

มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 2.3 ชะลอตัวลงตามราคาส่งออก ในขณะที่ปริมาณการส่งออกปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ สอดคล้องกับการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจโลกท่ามกลางแรงกดดันจากมาตรการกีดกันทางการค้าและฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น

เมื่อหักทองคำออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4

ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการส่งออกในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า

และมันสำปะหลัง เป็นสำคัญ แต่ราคาส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญอื่น ๆ เช่น ราคายางพาราและราคาน้ำตาลปรับตัวลดลง การส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ ประกอบด้วย **ข้าว** มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 5.0 ตามการลดลงของมูลค่าการส่งออกไปยังประเทศแคเมอรูน โมซัมมิก เบนิน และแอฟริกาใต้ เป็นสำคัญ และส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานการส่งออกข้าวในช่วงเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ในระดับสูง โดยเป็นการลดลงด้านปริมาณการส่งออกเป็นสำคัญ (ร้อยละ -13.2) ขณะที่ราคาส่งออกยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 8.7 **มันสำปะหลัง** มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 7.5 โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 36.0 เนื่องจากปริมาณผลผลิตมีไม่เพียงพอต่อความต้องการส่งออก ในขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.2 เนื่องจากปริมาณผลผลิตในตลาดโลกลดลง และประเทศคู่ค้ายังคงมีความต้องการใช้มันสำปะหลังอย่างต่อเนื่อง **ยางพารา** มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 25.5 ตามการลดลงของการส่งออกไปยังจีน มาเลเซีย และญี่ปุ่น โดยราคาส่งออกลดลงร้อยละ 14.6 และปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 13.1 เนื่องจากอุปสงค์จากประเทศนำเข้าสำคัญโดยเฉพาะจีนปรับตัวลดลง ตามภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า **น้ำตาล** มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 ตามปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 59.5 จากการส่งออกไปยังฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และกัมพูชา เป็นสำคัญ ส่วนราคาส่งออกลดลงร้อยละ 25.6 เนื่องจากราคาน้ำตาลในตลาดโลกยังอยู่ในระดับต่ำตามปริมาณผลผลิตน้ำตาลในตลาดโลกที่อยู่ในระดับสูง **มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม**เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของการผลิตภาคอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออก โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.4 ในไตรมาสก่อนหน้า และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญที่ขยายตัวในเกณฑ์ดี เช่น ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 20.1) ปิโตรเคมี (ร้อยละ 8.4) เคมีภัณฑ์ (ร้อยละ 25.5) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ (ร้อยละ 5.6) และเครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 3.2) เป็นต้น ในขณะที่การส่งออกรถยนต์นั่ง รถกระบะและรถบรรทุก ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และแผงวงจรรวมและชิ้นส่วนลดลงร้อยละ 16.8 ร้อยละ 1.2 ร้อยละ 12.7 และร้อยละ 5.4 ตามลำดับ **มูลค่าการส่งออกสินค้าประมง**ลดลงร้อยละ 6.2 โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 3.4 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 2.9 สินค้าที่มีมูลค่าการส่งออกลดลง ได้แก่ กุ้ง ปู กั้ง และล็อบสเตอร์ (ร้อยละ -6.3) เนื่องจากปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบในการส่งออก **สินค้าส่งออกอื่น ๆ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 80.1 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปร้อยละ 90.1

มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรปรับตัวลดลง เนื่องจากฐานการส่งออกที่สูงในช่วงเดียวกันของปีก่อนและความวิตกกังวลต่อมาตรการกีดกันทางการค้า มูลค่าการส่งออกสินค้าประมงปรับตัวลดลง สอดคล้องกับภาวะการผลิตในประเทศ มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมชะลอตัวลง สอดคล้องกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าและการปรับตัวของผู้ประกอบการในต่างประเทศต่อผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า

สินค้าส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YoY	2560					2561					สัดส่วน
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q4/61 (%)
สินค้าเกษตร	**20.2**	**20.6**	**19.4**	**28.9**	**13.5**	**0.1**	**-1.5**	**7.9**	**1.3**	**-6.5**	**7.2**
ข้าว	17.6	-7.1	19.6	45.1	20.9	8.3	21.2	14.7	7.6	-5.0	2.4
ยาง	35.5	78.5	38.1	23.0	10.6	-23.6	-34.9	-13.6	-17.0	-25.5	1.7
มันสำปะหลัง	-6.1	-18.1	-11.9	6.6	3.4	6.8	28.1	4.9	2.3	-7.5	0.9
สินค้าอุตสาหกรรม	**10.2**	**5.8**	**12.2**	**9.9**	**12.9**	**8.4**	**14.6**	**11.0**	**6.7**	**2.1**	**89.0**
น้ำตาล	12.5	-7.6	32.8	31.2	-6.5	0.5	-7.1	-4.1	2.3	19.0	0.9
กุ้ง-ปูกระป๋องและแปรรูป	4.6	13.0	11.6	4.7	-5.8	-14.1	-6.0	-14.1	-20.1	-14.0	0.4
ผลิตภัณฑ์ยาง	41.3	51.6	32.5	37.2	44.3	4.1	-2.8	19.4	2.6	-1.2	2.4
สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	3.9	3.1	1.1	4.0	7.4	6.4	8.5	8.4	6.3	2.4	2.9
อิเล็กทรอนิกส์	14.0	10.0	16.5	11.3	18.2	5.0	13.6	11.2	3.6	-6.2	14.8
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์	5.7	-0.8	4.4	2.5	16.4	5.9	16.1	16.8	7.4	-12.7	5.6
- แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	7.1	11.8	11.1	3.4	3.6	0.8	7.3	6.4	-3.9	-5.4	3.2
- วงจรพิมพ์	10.5	13.9	9.7	4.0	15.9	3.4	1.0	2.5	8.2	1.2	0.6
- อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม	51.0	21.5	71.7	49.6	60.4	6.2	37.9	2.5	-0.4	-4.7	2.6
เครื่องใช้ไฟฟ้า	6.2	9.5	4.1	3.0	8.5	1.7	9.6	3.6	-3.4	-3.6	4.9
ผลิตภัณฑ์โลหะ	14.3	16.1	15.9	8.6	17.2	13.0	18.7	19.8	7.4	7.2	4.7
ยานยนต์	6.3	2.5	2.3	2.6	18.1	8.0	15.9	14.6	6.2	-2.9	15.1
- รถยนต์นั่ง	-7.1	-19.1	-9.8	-10.8	13.5	2.7	18.7	12.4	1.5	-16.8	4.1
- รถกระบะและรถบรรทุก	11.8	15.8	4.3	-1.8	30.2	8.3	2.1	24.8	11.7	-1.2	3.3
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์	13.6	13.2	9.6	14.5	16.9	10.3	15.4	13.3	7.8	5.6	6.9
เครื่องจักรและอุปกรณ์	7.2	3.9	11.5	13.2	0.7	6.9	13.0	7.7	4.1	3.2	8.6
เคมีภัณฑ์	22.9	23.1	14.5	33.1	21.4	23.4	28.4	28.6	12.2	25.5	3.8
ปิโตรเคมี	10.1	7.4	11.2	11.1	10.7	16.2	17.9	22.7	16.3	8.4	5.6
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	32.5	43.0	36.6	29.7	26.0	30.1	41.1	30.9	32.5	20.1	4.4
สินค้าประมง	**4.1**	**-0.6**	**10.4**	**11.2**	**-4.2**	**-6.5**	**9.2**	**-9.7**	**-15.4**	**-6.2**	**0.8**
กุ้ง, ปู, กั้ง และล็อบสเตอร์	7.0	-4.8	8.4	17.3	4.2	-8.7	13.5	-12.9	-20.4	-6.3	0.5
สินค้าส่งออกอื่นๆ	**-19.5**	**-35.0**	**-44.3**	**49.9**	**-43.0**	**-21.2**	**-32.7**	**36.0**	**-63.4**	**80.1**	**1.9**
ทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป	-20.7	-37.5	-45.4	52.7	-46.6	-22.8	-33.8	37.3	-65.9	90.1	1.8
มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร	**9.9**	**4.8**	**10.7**	**12.3**	**11.6**	**6.7**	**11.7**	**10.9**	**3.0**	**2.0**	**100.0**
มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติดุลการชำระเงิน	**9.8**	**6.8**	**7.9**	**12.8**	**11.6**	**7.7**	**12.6**	**14.4**	**2.6**	**2.3**	**100.3**
มูลค่าสินค้าส่งออกไม่รวมทองคำ	**10.9**	**9.2**	**9.8**	**11.5**	**12.8**	**8.5**	**14.1**	**14.0**	**5.4**	**1.4**	**98.5**

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตลาดส่งออก: การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และอาเซียน (9) ขยายตัว ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดจีน สหภาพยุโรป (15) ออสเตรเลีย และตะวันออกกลาง (15) ปรับตัวลดลง การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐอเมริกาขยายตัวร้อยละ 6.7 ปรับตัวดีขึ้นมากจากการลดลงร้อยละ 0.01 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยส่วนหนึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ที่มีต่อจีน การส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่นขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ 8.4 ใกล้เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 8.7 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 7 เช่นเดียวกับการส่งออกไปยังตลาดอาเซียน (9) ขยายตัวร้อยละ 9.4 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 22.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการส่งออกไปยังกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม) ขยายตัวร้อยละ 9.9 (ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 9) และตลาดอาเซียน (5) ขยายตัวร้อยละ 9.0 (ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 7) อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปยังตลาดจีนลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 ที่ร้อยละ 4.6 ตามการลดลงของการส่งออกยางพารา เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ และไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ เป็นสำคัญ สอดคล้องกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน รวมทั้งผลจากมาตรการกีดกันทางการค้าที่ทำให้จีนมีความต้องการนำเข้าสินค้าที่อยู่ในห่วงโซ่การผลิตเพื่อส่งออกต่อไปยังสหรัฐฯ ลดลง ขณะที่การส่งออกไปยังสหภาพยุโรป (15) ปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 10 ไตรมาส ร้อยละ 3.7 ตามการลดลงของการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด (แผงโซลาร์) เป็นสำคัญ ส่วนการส่งออกไปยังตลาดตะวันออกกลาง (15) และออสเตรเลีย ลดลงร้อยละ 6.7 และร้อยละ 6.3 ตามลำดับ เนื่องจากการลดลงของการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ เป็นสำคัญ

การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และอาเซียน (9) ขยายตัว ขณะที่ตลาดจีน สหภาพยุโรป (15) ออสเตรเลีย และตะวันออกกลาง (15) ปรับตัวลดลง

การส่งออกไปสหรัฐฯ ขยายตัวเร่งขึ้นสอดคล้องกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังขยายตัวแข็งแกร่งและปัจจัยบวกจากการเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า ส่วนการส่งออกไปจีนลดลงต่อเนื่องสอดคล้องกับการชะลอตัวทางเศรษฐกิจและผลกระทบด้านลบจากมาตรการกีดกันการค้าผ่านห่วงโซ่การผลิต

ตลาดส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

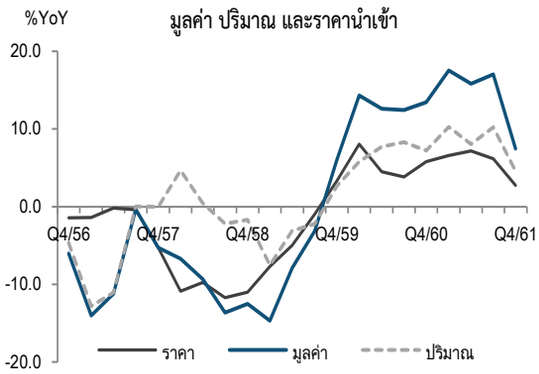
%YOY	2560					2561					สัดส่วน Q4/61 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	
มูลค่าการส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	236,635	56,427	56,965	62,065	61,178	252,486	63,022	63,170	63,918	62,376	100.0
(%YoY)	9.9	4.8	10.7	12.3	11.6	6.7	11.7	10.9	3.0	2.0	
สหรัฐอเมริกา	8.5	7.6	7.2	8.3	10.7	5.4	9.1	6.7	-0.01	6.7	11.7
ญี่ปุ่น	7.7	-3.6	16.4	10.4	9.1	13.0	24.7	11.3	8.7	8.4	10.2
สหภาพยุโรป (15)	8.1	8.7	5.5	6.8	11.3	5.0	10.6	11.2	2.5	-3.7	8.7
จีน	24.0	37.0	26.6	22.0	14.1	2.3	2.6	15.8	-2.8	-4.6	12.4
อาเซียน (9)	8.9	0.4	14.9	9.6	11.2	14.7	14.8	12.8	22.3	9.4	27.8
- อาเซียน (5)*	6.1	-8.5	17.1	5.2	13.2	13.4	15.7	8.2	21.0	9.0	15.4
- CLMV**	12.9	15.6	11.7	16.3	8.9	16.6	13.6	19.8	24.2	9.9	12.4
ตะวันออกกลาง (15)	-5.0	-22.5	-0.3	0.7	6.2	0.1	11.4	-5.7	2.0	-6.7	3.2
ออสเตรเลีย	1.9	-3.0	-4.8	-0.1	17.2	2.6	14.4	10.3	-5.7	-6.3	4.1
ฮ่องกง	7.2	5.9	13.1	7.7	2.8	1.8	1.4	9.5	2.7	-6.2	4.5
อินเดีย	25.6	17.7	13.0	27.4	46.3	17.3	31.7	27.3	13.8	-0.2	2.8
เกาหลีใต้	14.4	23.2	24.1	11.8	0.7	4.9	5.3	11.1	2.1	0.8	1.8
ไต้หวัน	19.0	16.4	22.7	24.9	11.9	-1.3	11.4	1.50	-11.2	-5.5	1.5

หมายเหตุ: * อาเซียน (5) ประกอบด้วย บรูไน อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์
** CLMV ประกอบด้วย กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

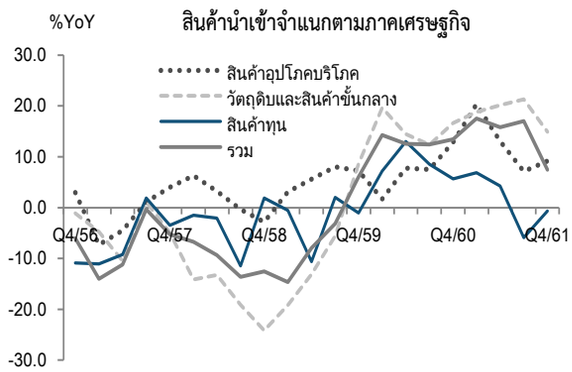
มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า โดยเพิ่มขึ้นทั้งราคาและปริมาณการนำเข้า ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การนำเข้ามีมูลค่า 58,134 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 7.5 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 17.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 6.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 10.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของปริมาณการนำเข้าในหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง และสินค้าอุปโภคบริโภคร้อยละ 9.9 และร้อยละ 8.4 ตามลำดับ สอดคล้องกับการขยายตัวของการส่งออกและอุปสงค์ภายในประเทศ เมื่อหักการนำเข้าทองคำออกแล้ว มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 ทั้งนี้หากไม่รวมการนำเข้าทองคำและน้ำมันดิบ มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 **ในรูปของเงินบาท** การนำเข้ามีมูลค่ารวม 1,908 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 7.5 สอดคล้องกับการขยายตัวของการส่งออก และอุปสงค์ภายในประเทศ

รวมทั้งปี 2561 การนำเข้ามีมูลค่า 229,808 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 ในปี 2560 โดยปริมาณและราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 และร้อยละ 5.6 ตามลำดับ และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 ในปี 2560



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในรายหมวด มูลค่าการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง และสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้น ในขณะที่การนำเข้าสินค้าทุนและสินค้านำเข้าอื่น ๆ ปรับตัวลดลง **มูลค่าการนำเข้าหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง**เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 9.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม ในขณะที่ราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น น้ำมันดิบก๊าซธรรมชาติ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เคมีภัณฑ์ และวัสดุที่ทำด้วยโลหะ เป็นต้น **มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าทุน**ลดลงร้อยละ 0.6 โดยปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 1.4 ขณะที่ราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 โดยการนำเข้าสินค้าในกลุ่มเครื่องจักร อุปกรณ์ และเครื่องใช้ประกอบขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 4.9 ขณะที่การนำเข้าสินค้าในกลุ่มอากาศยาน เรือ แท่น และรถไฟ ลดลงร้อยละ 41.3 เนื่องจากการลดลงของการนำเข้าอากาศยาน เรือ และชิ้นส่วนอากาศยานและเรือเป็นสำคัญ สินค้าที่มูลค่าการนำเข้าลดลง เช่น อากาศยาน เรือ ชิ้นส่วนอากาศยานและเรือ อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม และเครื่องจักรสำหรับผลิตกระแสไฟฟ้า ส่วนสินค้าที่มูลค่าการนำเข้ายังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ได้แก่ คอมพิวเตอร์ เครื่องจักรกลอื่น ๆ และชิ้นส่วน หม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้า มอเตอร์ และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า เป็นต้น **มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอุปโภคบริโภค**เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 5.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของอุปสงค์ภายในประเทศ และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น สิ่งทอ ผลิตภัณฑ์จากสัตว์และประมง อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม และยาและเวชภัณฑ์ เป็นต้น **มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอื่น ๆ** ลดลงร้อยละ 21.5 ตามการลดลงของการนำเข้าทองคำ (ไม่รวมทองรูปพรรณ) ร้อยละ 50.1

ปริมาณการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคและสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าสินค้าทุนปรับตัวลดลง

สินค้านำเข้าสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YoY	2560					2561					สัดส่วน
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q4/61 (%)
สินค้าอุปโภคบริโภค	**7.5**	**1.7**	**7.7**	**7.5**	**12.9**	**12.2**	**20.4**	**13.1**	**7.1**	**9.2**	**10.7**
ผลิตภัณฑ์จากสัตว์และประมง	18.6	24.1	24.1	13.2	14.6	9.3	21.5	10.7	2.5	3.7	1.7
อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม	6.9	1.4	8.5	8.6	8.7	5.8	9.7	7.1	1.2	5.5	2.5
ยาและเวชภัณฑ์	7.3	7.1	-2.4	8.0	17.4	13.6	20.1	27.4	2.1	6.1	1.2
สิ่งทอ	6.8	7.2	8.4	7.0	4.9	18.3	16.6	16.1	15.9	24.4	1.2
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง	**15.7**	**19.7**	**14.5**	**12.4**	**16.6**	**18.8**	**18.8**	**20.2**	**21.3**	**14.9**	**56.7**
น้ำมันดิบ	27.7	66.5	8.1	16.2	31.1	48.0	34.3	58.9	63.2	39.1	12.8
ก๊าซธรรมชาติ	17.6	-6.7	25.5	33.8	19.0	34.7	23.4	31.9	39.3	42.3	1.9
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	27.1	34.8	20.2	14.0	41.2	23.2	8.8	32.5	34.7	17.4	2.7
วัสดุที่ทำด้วยโลหะ	15.3	20.6	11.5	13.8	16.0	16.5	23.1	16.5	20.5	6.9	8.4
เคมีภัณฑ์	17.7	20.9	24.3	9.2	17.5	11.1	11.5	12.7	9.7	10.3	5.4
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	11.1	10.3	15.5	9.3	9.7	11.0	17.0	12.0	9.5	6.3	12.5
สินค้าทุน	**8.5**	**7.2**	**13.0**	**8.6**	**5.7**	**1.0**	**6.9**	**4.2**	**-5.9**	**-0.6**	**23.1**
อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม	18.0	0.2	20.2	30.0	24.5	2.1	-0.4	10.0	1.3	-1.6	4.3
เครื่องจักรสำหรับผลิตกระแสไฟฟ้า	-22.4	4.0	-36.3	-35.4	-13.2	30.9	20.5	165.3	12.5	-19.6	0.3
หม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้า มอเตอร์ และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า	-10.9	-18.2	9.3	-11.9	-17.8	17.2	4.7	24.0	28.3	11.1	1.8
เครื่องจักรกลอื่นๆ และชิ้นส่วน	2.3	-2.2	2.3	3.9	5.0	5.6	9.5	6.1	0.9	6.1	8.6
อากาศยาน	44.3	26.9	45.7	92.3	19.2	-25.5	73.5	-44.0	-82.2	-43.4	0.7
แท่นขุดเจาะน้ำมัน	53.4	55.0	398.9	-60.8	-58.7	-28.3	-11.6	-69.7	253.9	38.3	0.3
สินค้านำเข้าอื่นๆ	**27.9**	**19.2**	**24.8**	**46.5**	**23.3**	**9.0**	**25.9**	**4.3**	**35.3**	**-21.5**	**9.5**
ทองคำ (ไม่รวมทองรูปพรรณ)	83.4	126.3	89.9	148.9	37.7	2.6	21.8	-9.4	66.6	-50.1	3.0
ยานยนต์	2.6	-7.1	2.0	8.4	6.9	14.1	20.7	10.3	11.2	15.0	5.0
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติศุลกากร	**14.1**	**14.1**	**14.3**	**13.8**	**14.1**	**12.5**	**16.6**	**13.9**	**14.5**	**5.8**	**100.0**
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติดุลการชำระเงิน	**13.2**	**14.3**	**12.6**	**12.4**	**13.4**	**14.3**	**17.5**	**15.8**	**17.0**	**7.5**	**92.6**

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราการค้า (Term of Trade) ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เร็วกว่าราคาส่งออกซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ส่งผลให้อัตราการค้าปรับตัวลดลงจากระดับ 109.7 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นระดับ 108.4 ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561

อัตราการค้าปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2561 อัตราการค้าอยู่ที่ 108.2 ปรับตัวลดลงจาก 110.5 ในปี 2560 เนื่องจากราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เร็วกว่าราคาส่งออกซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4

ดุลการค้าเกินดุล ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ดุลการค้าเกินดุล 4.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (144.3 พันล้านบาท) สูงกว่าการเกินดุล 3.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (112.5 พันล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า แต่น้อยกว่าการเกินดุล 7.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (231.8 พันล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ดุลการค้าเกินดุล 4.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าการเกินดุลในไตรมาสก่อนหน้า แต่น้อยกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2561 ดุลการค้าเกินดุล 23.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (758.8 พันล้านบาท) น้อยกว่าการเกินดุล 34.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (1,158.3 พันล้านบาท) ในปี 2560

ด้านการผลิต

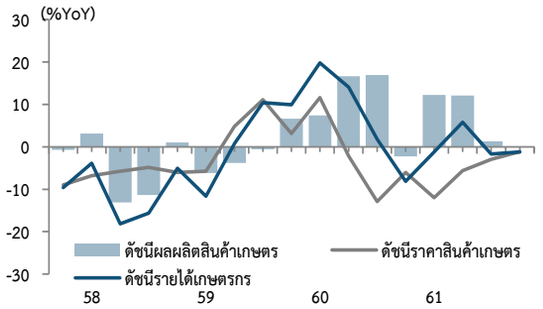
ภาคเกษตร: ชะลอตัวลงตามการลดลงของผลผลิตสินค้าสำคัญ เนื่องจากข้าวและอ้อยได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยในบางพื้นที่ ในขณะที่ผลผลิตสินค้าสำคัญอื่น ๆ ขยายตัวต่อเนื่อง การชะลอตัวของผลผลิตสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญเมื่อรวมกับการลดลงของราคาสินค้าสำคัญบางรายการส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมปรับตัวลดลง ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การผลิตภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 1.4 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 สอดคล้องกับการขยายตัวของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญร้อยละ 0.7 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า และการกลับมาขยายตัวของดัชนีผลผลิตหมวดประมงร้อยละ 2.6 ในขณะที่ดัชนีผลผลิตหมวดปศุสัตว์ลดลงร้อยละ 4.1 การชะลอตัวของการผลิตภาคเกษตรในไตรมาสนี้มีสาเหตุมาจากการลดลงของผลผลิตสำคัญ ๆ ประกอบด้วย (1) **ไก่เนื้อ** ลดลงร้อยละ 9.1 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากราคาที่ไม่จูงใจในการผลิต (2) **อ้อย** ลดลงร้อยละ 11.2 ตามผลผลิตต่อไร่ที่ลดลง เนื่องจากสภาพอากาศที่แห้งแล้งและฝนทิ้งช่วง รวมทั้งการลดลงของราคาอ้อย และ (3) **ข้าวเปลือก** ลดลงร้อยละ 0.4 โดยเฉพาะข้าวเปลือกเจ้าหอมมะลิ (ลดลงร้อยละ 11.4) เนื่องจากเกิดภาวะฝนทิ้งช่วงและภัยแล้งในพื้นที่ปลูกข้าวนาปีที่สำคัญในช่วงต้นฤดูกาลเพาะปลูก อย่างไรก็ตาม ผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญอื่น ๆ ขยายตัวในเกณฑ์ดี เช่น **ยางพารา** (ร้อยละ 2.9) **กลุ่มไม้ผล** (ร้อยละ 3.8) **มันสำปะหลัง** (ร้อยละ 12.2) **กุ้งขาวแวนนาไม** (ร้อยละ 2.6) และ **ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์** (ร้อยละ 2.5) เป็นต้น **ดัชนีราคาสินค้าเกษตร**ลดลงร้อยละ 1.2 ตามการลดลงของราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ เช่น (1) **ยางพารา** เนื่องจากคำสั่งซื้อของประเทศผู้ใช้ยางพารารายใหญ่ของโลกปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะจีน มาเลเซีย และญี่ปุ่น ประกอบกับการชะลอการซื้อขายยางพาราในตลาดล่วงหน้า (2) **อ้อย** ตามการลดลงของราคาน้ำตาลในตลาดโลกซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากปริมาณผลผลิตส่วนเกินในตลาดโลกและสต็อกน้ำตาลทรายภายในประเทศที่ยังอยู่ในระดับสูง (3) **กุ้งขาวแวนนาไม** เนื่องจากการลดลงของราคากุ้งขาวแวนนาไมในตลาดโลกซึ่งได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของผลผลิตในหลายประเทศ โดยเฉพาะอินเดีย และอินโดนีเซีย เป็นต้น และ (4) **ปาล์มน้ำมัน** สอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันปาล์มดิบในตลาดโลก ประกอบกับสต็อกน้ำมันปาล์มดิบของไทยยังคงอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญหลายรายการปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น ราคา**ข้าวเปลือก** (เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0) ราคา**มันสำปะหลัง** (เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.0) และราคา**สุกร** (เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5) เป็นต้น การลดลงของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรและดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้**ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวม**ลดลงร้อยละ 1.2

การผลิตสาขาอุตสาหกรรม สาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซม สาขาโรงแรมและภัตตาคาร และสาขาการขนส่งและการคมนาคมขยายตัวเร่งขึ้น ส่วนการผลิตภาคเกษตรและสาขาก่อสร้างชะลอตัว

ภาคเกษตรชะลอตัวลงตามการลดลงของผลผลิตสินค้าสำคัญ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยในบางพื้นที่ เมื่อรวมกับการลดลงของราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ บางรายการ ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมลดลง

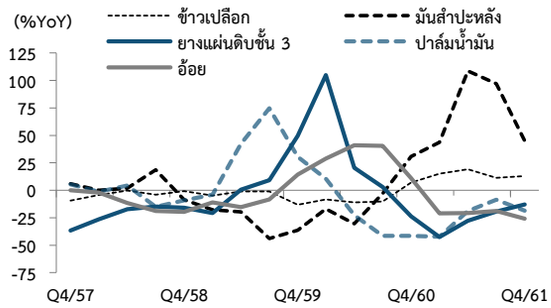
รวมทั้งปี 2561 การผลิตภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในปี 2560 ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 5.7 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ 0.4

รายได้เกษตรกรลดร้อยละ 1.2
ตามการลดลงของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรและดัชนีราคาสินค้าเกษตร



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

ราคามันสำปะหลังและข้าวเปลือกเพิ่มขึ้น
ในขณะที่ราคายางพารา อ้อย และปาล์มน้ำมันลดลง



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

สาขาอุตสาหกรรม: ขยายตัวเร่งขึ้นสอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ในประเทศและการกลับมาขยายตัวของปริมาณการส่งออก ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การผลิตสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 3.3 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 สอดคล้องกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เทียบกับการขยายตัวร้อย 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดย**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30)** ขยายตัวร้อยละ 2.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อน โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการขยายตัวสูงของการผลิตผลิตภัณฑ์จากยาสูบ การผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และการผลิตเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ ร้อยละ 41.0 ร้อยละ 8.8 และร้อยละ 10.0 ตามลำดับ **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60** เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวเร่งขึ้นของการผลิตยานยนต์จากร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 13.5 โดยเฉพาะการผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศที่ขยายตัวในเกณฑ์สูงเพื่อรองรับการจำหน่ายรถยนต์รุ่นใหม่ในไตรมาสสุดท้ายของปี ประกอบกับการขยายตัวในเกณฑ์สูงของการผลิตน้ำตาลร้อยละ 54.4 ซึ่งเป็นผลจากการเร่งเปิดหีบเร็วกว่าปกติ อย่างไรก็ตาม การผลิตมอเตอร์ไฟฟ้าและเครื่องกำเนิดไฟฟ้าปรับตัวลดลงร้อยละ 12.0 ในขณะที่**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60)** ลดลงร้อยละ 4.8 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของการผลิตผลิตภัณฑ์ยางและการผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงร้อยละ 22.4 และร้อยละ 11.5 ตามลำดับ ในขณะที่การผลิตเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้ในงานทั่วไป และการผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวร้อยละ 13.7 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ **อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ย**อยู่ที่ร้อยละ 68.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 66.4 ในไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 67.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยในอุตสาหกรรมสำคัญ 23 รายการ มีอุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตสูงกว่าร้อยละ 90 จำนวน 2 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตพลาสติกและยาง (ร้อยละ 99.0) และการผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 97.4) อุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตในช่วงร้อยละ 80 - 90 จำนวน 2 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 88.4) และการแปรรูปและถนอมเนื้อสัตว์ (ร้อยละ 83.8) ส่วนอุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตในช่วงร้อยละ 70 - 80 จำนวน 3 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ร้อยละ 76.1) การผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 75.6) และการผลิตจักรยานยนต์ (ร้อยละ 74.0)

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น เช่น การผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 13.5) การผลิตน้ำตาล (ร้อยละ 54.4) การผลิตกระเป๋าเดินทางและกระเป๋าถือ (ร้อยละ 131.4) การผลิตผลิตภัณฑ์จากยาสูบ (ร้อยละ 41.0) การผลิตเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้ในงานทั่วไป (ร้อยละ 13.7) การผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 8.8) การผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 3.3) การผลิตเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ (ร้อยละ 10.0) การแปรรูปและการถนอมปลา (ร้อยละ 4.5) และการผลิตผลิตภัณฑ์คอนกรีตและปูนซีเมนต์ (ร้อยละ 7.0) เป็นต้น

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง เช่น การผลิตผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ -22.4) การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ร้อยละ -11.5) การผลิตมอเตอร์ไฟฟ้าและเครื่องกำเนิดไฟฟ้า (ร้อยละ -12.0) การผลิตน้ำมันและไขมันจากพืชและสัตว์ (ร้อยละ -10.7) และการผลิตเครื่องใช้ในครัวเรือน (ร้อยละ -7.3) เป็นต้น

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 3.0 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.9 ในปี 2560 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 และอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 68.5

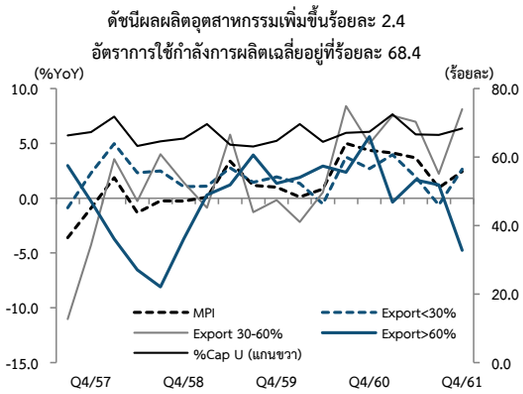
สาขาอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากขยายตัวในเกณฑ์สูงของการผลิตรถยนต์และการขยายตัวของการผลิตน้ำตาลทราย

โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการผลิตเพื่อส่งออกร้อยละ 30 – 60 ขยายตัวตามการผลิตรถยนต์

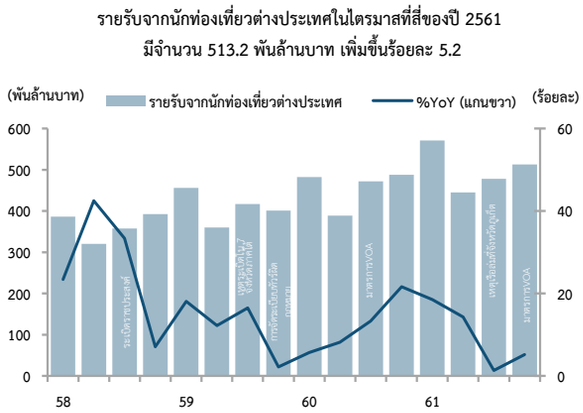
อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการผลิตเพื่อส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 ขยายตัวดีต่อเนื่อง

อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการผลิตเพื่อส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 ปรับตัวลดลงตามการลดลงของการผลิตผลิตภัณฑ์ยาง

อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 68.4



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.)



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

สาขาโรงแรมและภัตตาคาร: ขยายตัวเร่งขึ้นตามการเริ่มปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้นของจำนวนและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ และการขยายตัวสูงต่อเนื่องของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของอัตราการเข้าพัก ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การผลิตสาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 5.3 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.1 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 โดยในไตรมาสนี้มีจำนวน**นักท่องเที่ยวต่างประเทศ 9.74 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3** เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อนหน้า หลังจากผลกระทบจากเหตุการณ์เรือล่มเริ่มผ่อนคลายลง ภายใต้มาตรการแก้ไขปัญหาของภาครัฐและการจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวไทยในต่างประเทศของการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) โดยนักท่องเที่ยวจากประเทศมาเลเซีย (สัดส่วนร้อยละ 12.6) เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.4 อินเดีย (สัดส่วนร้อยละ 4.4) เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 ฮ่องกง (สัดส่วนร้อยละ 2.4) เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 และญี่ปุ่น (สัดส่วนร้อยละ 4.4) เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 ประกอบกับนักท่องเที่ยวจากรัสเซียกลับมาขยายตัวร้อยละ 1.4 และนักท่องเที่ยวจีนเริ่มกลับมาขยายตัวในเดือนธันวาคม เมื่อรวมกับการขยายตัวของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ขยายตัวเร่งขึ้นตามการปรับตัวดีขึ้นของภาวะเศรษฐกิจและมาตรการสนับสนุนจากการส่งเสริมการท่องเที่ยวในเมืองรองของภาครัฐ ส่งผลให้ในไตรมาสนี้มี**รายรับรวมจากการท่องเที่ยว 793.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6** ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) **รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 513.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2** เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายรับจากนักท่องเที่ยวมาเลเซีย ฮ่องกง อินเดีย สหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น เป็นสำคัญ และ (2) **รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย 280.2 พันล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 6.3 อัตราการเข้าพักเฉลี่ย**อยู่ที่ร้อยละ 71.12 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 65.38 ในไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 69.44 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 5.3 สอดคล้องกับการขยายตัวเร่งขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ในเกณฑ์สูงร้อยละ 71.12 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 65.38 ในไตรมาสก่อนหน้า และเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 69.44 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 7.9 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 10.6 ในปี 2560 โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศมีจำนวน 38.28 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 รายรับรวมจากการท่องเที่ยวอยู่ที่ 3,075.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 2,007.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย 1,068.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 และอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 71.40

สาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซม: ขยายตัวในเกณฑ์สูงและเร่งขึ้นตามการขยายตัวสูงต่อเนื่องของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน และการปรับตัวดีขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การผลิตสาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 เร่งตัวขึ้นอย่างช้า ๆ จากการขยายตัวร้อยละ 7.3 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 สอดคล้องกับการขยายตัวในเกณฑ์สูงของ**ดัชนีการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซมร้อยละ 10.8** เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 8.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) **ดัชนีการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6** เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 9.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดการขายยานยนต์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 และหมวดการขายชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมของยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 (2) **ดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0** โดยหมวดการขายส่งสินค้าเฉพาะประเภทอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 (เช่น การขายส่งเคมีภัณฑ์ทางอุตสาหกรรม การขายส่งเหล็ก เหล็กกล้า และโลหะที่นอกกลุ่มเหล็ก

สาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 สอดคล้องกับการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง

ขั้นมูลฐาน) และหมวดการขายส่งของใช้ในครัวเรือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 และ (3) **ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2** เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 19.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดขายปลีกสินค้าประเภทอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.6 (เช่น ร้านขายปลีกเครื่องประดับ ร้านขายปลีกสินค้าใหม่อื่นๆ ซึ่งมิได้จัดประเภทไว้ในที่อื่น) และหมวดร้านขายปลีกเชื้อเพลิงยานยนต์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาการค้าส่งค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 7.0 ในปี 2560

สาขาการขนส่ง และการคมนาคม: ขยายตัวเร่งขึ้นสอดคล้องกับบริการขนส่งทางบก บริการขนส่งทางอากาศ และบริการโทรคมนาคม ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การผลิตสาขาการขนส่ง และการคมนาคมขยายตัวร้อยละ 6.1 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 5.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยบริการขนส่งขยายตัวร้อยละ 3.1 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการบริการขนส่งสินค้าและบริการขนส่งผู้โดยสาร ประกอบด้วย (1) บริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงขยายตัวร้อยละ 5.4 (2) บริการขนส่งทางอากาศขยายตัวร้อยละ 6.4 และ (3) บริการขนส่งทางน้ำลดลงร้อยละ 0.7 ส่วนการบริการโทรคมนาคมขยายตัวขึ้นร้อยละ 8.9 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผลประกอบการของผู้ให้บริการโทรคมนาคม

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาการขนส่ง และการคมนาคมขยายตัวร้อยละ 6.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.3 ในปี 2560 โดยบริการขนส่งขยายตัวร้อยละ 3.2 และบริการโทรคมนาคมขยายตัวร้อยละ 10.2

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และการประปา: ขยายตัวเร่งขึ้นตามกิจกรรมการผลิตในภาคอุตสาหกรรมและสาขาบริการที่สำคัญ ๆ รวมทั้งการขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องของอุปสงค์ภาคครัวเรือนและอุณภูมิเฉลี่ยที่สูงขึ้น ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การผลิตสาขาไฟฟ้า ก๊าซ และการประปาเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.1 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 โดย (1) กิจกรรมการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสก่อนหน้า (2) กิจกรรมโรงแยกก๊าซขยายตัวร้อยละ 2.7 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณก๊าซที่ใช้ในโรงไฟฟ้า และ (3) การผลิตและจำหน่ายน้ำประปาลดลงร้อยละ 5.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 6.9 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาไฟฟ้า ก๊าซ และการประปาขยายตัวร้อยละ 2.6 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยกิจกรรมการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าขยายตัวร้อยละ 3.6 และกิจกรรมโรงแยกก๊าซขยายตัวร้อยละ 1.2 ในขณะที่ กิจกรรมการผลิตและจำหน่ายน้ำประปาลดลงร้อยละ 4.4

สาขาก่อสร้าง: ชะลอตัวลงตามการก่อสร้างของภาครัฐ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 การผลิตสาขาก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.5 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 โดยการก่อสร้างภาครัฐขยายตัวร้อยละ 2.0 (การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 6.9 ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐบาลลดลงร้อยละ 0.4) การก่อสร้างภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 สอดคล้องกับการชะลอตัวลงของการก่อสร้างอาคารที่อยู่อาศัยและอาคารที่มิใช่ที่อยู่อาศัย (เช่น อาคารพาณิชย์ และอาคารโรงงาน) ในขณะที่สิ่งก่อสร้างอื่นๆ ขยายตัว **ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง**เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก (ร้อยละ 1.6) หมวดวัสดุก่อสร้างอื่น ๆ (ร้อยละ 1.4) หมวดกระเบื้องและวัสดุประกอบ (ร้อยละ 3.5) และหมวดซีเมนต์ (ร้อยละ 1.0) เป็นสำคัญ

รวมทั้งปี 2561 การผลิตสาขาก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 2.8 โดยการก่อสร้างภาครัฐและการก่อสร้างภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 และร้อยละ 4.1 ตามลำดับ

ผู้มีงานทำ: ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง และเป็นการขยายตัวของผู้มีงานทำทั้งในเกือบทุกสาขาการผลิต สอดคล้องกับการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่กระจายตัวมากขึ้น ในขณะที่อัตราการว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 12 ไตรมาส ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ผู้มีงานทำเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 และเป็นอัตราการขยายตัวสูงสุดในรอบ 35 ไตรมาส โดยผู้มีงานทำ**ภาคเกษตร** (สัดส่วนร้อยละ 32.2) ขยายตัวร้อยละ 2.4 และเป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 สอดคล้องกับการขยายตัวของผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญ เช่น กลุ่มไม้ผล และมันสำปะหลัง เป็นต้น ในขณะที่ผู้มีงานทำ**นอกภาคเกษตร** (สัดส่วนร้อยละ 67.8) เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 1.6

สาขาการขนส่ง และการคมนาคมขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องที่ร้อยละ 6.1 สอดคล้องกับการเร่งตัวของบริการขนส่งทางบก บริการขนส่งทางอากาศ และการบริการโทรคมนาคม โดยบริการขนส่งขยายตัวร้อยละ 3.1 และบริการโทรคมนาคม ขยายตัวร้อยละ 8.9

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และการประปาเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 โดยการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าขยายตัวเร่งขึ้นตามความต้องการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นและกิจกรรมโรงแยกก๊าซขยายตัวเร่งขึ้นตามปริมาณการใช้ก๊าซที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่การผลิตและจำหน่ายน้ำประปาลดลง

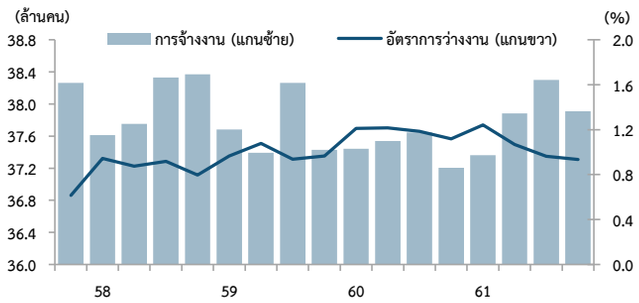
สาขาก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอตัวลงตามการก่อสร้างภาครัฐ ส่วนการก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวดีต่อเนื่อง

ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 ของผู้มีงานทำในสาขาอุตสาหกรรมและเป็นการเพิ่มขึ้นเป็นไตรมาสที่ 3 สอดคล้องกับการขยายตัวของผลผลิตสินค้าอุตสาหกรรม และการเพิ่มขึ้นของผู้มีงานทำในสาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมยานยนต์ฯ ร้อยละ 1.5 สอดคล้องกับการขยายตัวของสาขาการขายส่ง การขายปลีก และการซ่อมแซม และการขยายตัวของผู้มีงานทำในสาขาก่อสร้างร้อยละ 5.0 สอดคล้องกับการขยายตัวของสาขาก่อสร้าง ในขณะที่ผู้มีงานทำในสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารลดลงร้อยละ 0.02 การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของผู้มีงานทำส่งผลให้**อัตราการว่างงาน**ในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 0.9 ต่ำสุดในรอบ 12 ไตรมาส โดยมี**ผู้ว่างงานเฉลี่ย**จำนวน 3.6 แสนคน

ภาวะการมีงานทำปรับตัวดีขึ้นมากสอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นและการกระจายตัวมากขึ้นของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ โดยจำนวนผู้มีงานทำเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 และเป็นการเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้มีงานทำในเกือบทุกสาขาการผลิต ในขณะที่อัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 12 ไตรมาส

เฉลี่ยทั้งปี 2561 มีผู้ว่างงานจำนวน 4.0 แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.1

ผู้มีงานทำเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9
ตามการขยายตัวของผู้มีงานทำทั้งภาคเกษตรและนอกภาคเกษตร
อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 0.9



ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ (สสช.)

การจ้างงานจำแนกตามสาขาการผลิต

%YOY	สัดส่วน	2560					2561				
	Q4/61	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
ผู้มีงานทำรวม	100.00	-0.6	-0.6	0.4	-1.6	-0.6	1.1	-0.2	0.9	1.7	1.9
- ภาคเกษตร	32.22	0.3	-1.4	6.3	-1.2	-2.0	3.3	6.0	3.0	1.9	2.4
- นอกภาคเกษตร	67.78	-1.0	-0.3	-2.1	-1.8	0.1	0.1	-2.8	-0.01	1.6	1.7
อุตสาหกรรม	16.62	-2.9	-1.5	-4.2	-4.0	-1.8	2.5	-0.03	2.6	2.8	4.6
ก่อสร้าง	5.44	-8.2	-8.7	-11.8	-6.8	-4.3	-2.2	-11.8	-2.7	2.6	5.0
สาขาการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์ฯ	16.66	-0.2	0.9	1.0	-2.6	0.02	-0.69	-2.8	-2.2	0.9	1.5
ที่พักแรมและบริการด้านอาหาร	7.53	1.8	4.2	-2.7	-1.0	6.8	1.8	-1.3	5.7	3.0	-0.02
กำลังแรงงานรวม (ล้านคน)		38.1	38.2	38.3	38.2	37.7	38.4	38.1	38.5	38.7	38.4
จำนวนผู้มีงานทำ (ล้านคน)		37.5	37.4	37.5	37.6	37.2	37.9	37.4	37.9	38.3	37.9
จำนวนผู้ว่างงาน (แสนคน)		4.5	4.6	4.6	4.5	4.2	4.0	4.7	4.1	3.7	3.6
อัตราการว่างงาน (%)		1.2	1.2	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2	1.1	1.0	0.9

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ (สสช.)

ด้านการคลัง

ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2562 (ตุลาคม – ธันวาคม 2561) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 588,905.7 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การเพิ่มขึ้นของการนำส่งรายได้รัฐวิสาหกิจ เนื่องจากการจ่ายปันผลของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (2) การเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บภาษีเงินได้ปิโตรเลียม จากการชำระภาษีจากการโอนสัมปทานปิโตรเลียม (3) การเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มร้อยละ 7.0 ตามการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้าสินค้า และ (4) การเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตร้อยละ 11.6 สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของภาวะเศรษฐกิจในประเทศ

ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2562 การจัดเก็บรายได้สุทธิของรัฐบาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5

ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล

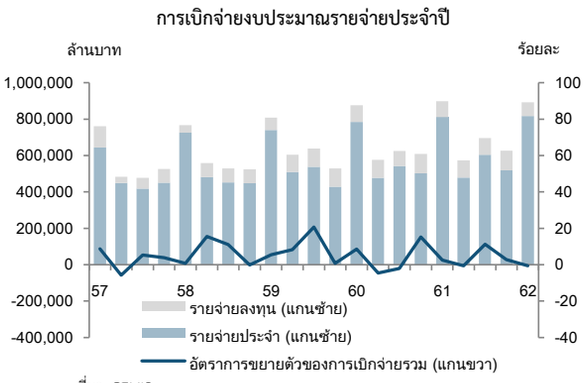
%YoY	2560					2561					2562
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
รายได้นำส่งคลังสุทธิ (พันล้านบาท)	2,355.7	548.2	500.1	689.9	617.5	2,536.9	547.6	532.5	754.1	702.8	588.9
เทียบปีก่อน (%)	-1.6	-6.5	1.5	-3.8	3.1	7.7	-0.1	6.5	9.3	13.8	7.5

ที่มา: กระทรวงการคลัง

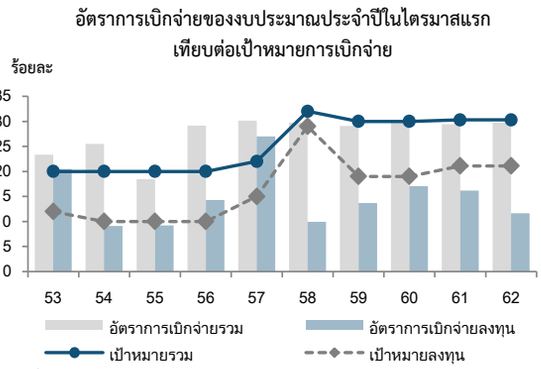
การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2562 รัฐบาลมีการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งสิ้น 1,034,271.6 ล้านบาท[1] เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ประกอบด้วย **(1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2562 จำนวน** 892,969.9 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนร้อยละ 0.5 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 29.8 ต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 30.3 แต่สูงกว่าร้อยละ 29.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) จำแนกเป็น การเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 817,732.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 34.8 สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 32.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน 75,237.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.8 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 11.6 ต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 21.1 และต่ำกว่าอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 16.2 ในไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนหน้า) **(2) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี** จำนวน 70,751.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนร้อยละ 1.5 อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 19.3 (ต่ำกว่าอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 21.5 ในไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อน) **(3) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน))** คาดว่าจะสามารถเบิกจ่ายได้ 73,548.1 ล้านบาท[2] เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนหน้าร้อยละ 24.9 และ **(4) การเบิกจ่ายเงินกู้นอกงบประมาณ** จำนวน 279.7 ล้านบาท เทียบกับการเบิกจ่าย 992.6 ล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นการเบิกจ่ายเงินกู้ตามมาตรการลงทุนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจระยะที่ 2 (แผนงาน/โครงการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำและระบบขนส่งทางถนน ระยะเร่งด่วน) และเงินกู้เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐาน (Development Policy Loan: DPL) จำนวน 185.7 ล้านบาท และ 94.0 ล้านบาท ตามลำดับ

การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีลดลงร้อยละ 0.5 การเบิกจ่ายจากเงินกู้นอกงบประมาณลดลง ในขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 และการเบิกจ่ายจากงบลงทุนรัฐวิสาหกิจขยายตัว

อัตราเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 29.8 (อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 34.8 และร้อยละ 11.6 ตามลำดับ)



ที่มา: GFMIS



ที่มา: GFMIS

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนธันวาคม มีมูลค่าทั้งสิ้น 6,833,645.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.9 ของ GDP ประกอบด้วยเงินกู้ภายในประเทศ 6,578,857.8 ล้านบาท (ร้อยละ 40.3 ของ GDP) และเงินกู้จากต่างประเทศ 254,788.1 ล้านบาท (ร้อยละ 1.6 ของ GDP) โดยแบ่งออกเป็นหนี้ของรัฐบาล 5,551,356.5 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน 937,778.1 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) 336,643.4 ล้านบาท และหนี้หน่วยงานอื่นของรัฐ 7,867.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.2 ร้อยละ 13.7 ร้อยละ 4.9 และร้อยละ 0.1 ของหนี้สาธารณะคงค้าง ตามลำดับ

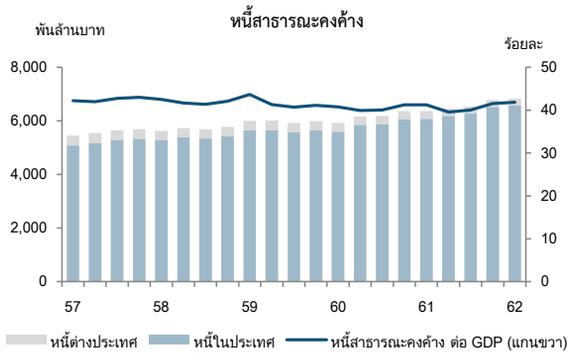
หนี้สาธารณะอยู่ที่ร้อยละ 41.9 ของ GDP สูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย

ฐานะการคลัง: ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2562 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 350,716.8 ล้านบาท เมื่อรวมกับการขาดดุลเงินนอกงบประมาณ 24,621.2 ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 121,800.0 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดสุทธิ 253,538.0 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้าจำนวน 633,436.0 ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2562 อยู่ที่ 379,898.0 ล้านบาท

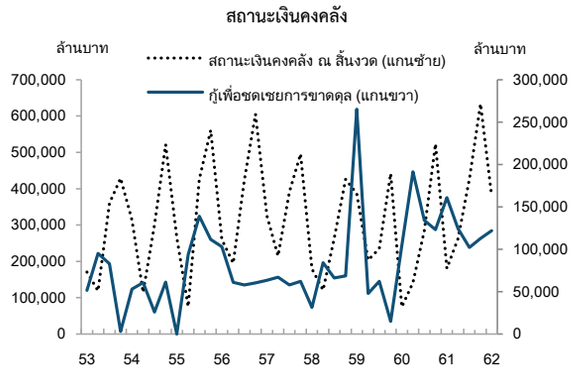
ฐานะเงินคงคลังอยู่ที่ 379,898.0 ล้านบาท

[1] การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ประกอบด้วย งบประมาณรายจ่ายประจำปี งบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี เงินกู้นอกงบประมาณ และงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมงบลงทุนของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และไม่รวมรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี)

[2] รวมรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี จำนวน 3,277.7 ล้านบาท



ที่มา: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ และ สศช.



ที่มา: กระทรวงการคลัง

ภาวะการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.75 ต่อปี ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561

อัตราดอกเบี้ยนโยบายไทยปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.75 ต่อปี สอดคล้องกับทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศเศรษฐกิจหลัก และหลายประเทศในภูมิภาค

ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เมื่อวันที่ 19 ธันวาคม 2561 ที่ประชุมมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ตามแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศ รวมทั้งเพื่อลดความเสี่ยงด้านเสถียรภาพในระบบการเงินและสร้างขีดความสามารถในการดำเนินนโยบาย (policy space) ซึ่งสอดคล้องกับประเทศเศรษฐกิจหลักที่ปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติอย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ในช่วงร้อยละ 2.25 – 2.50 ต่อปี ซึ่งเป็นการปรับอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 4 ของปี 2561 เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายที่ร้อยละ 2.00 และอัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ เช่นเดียวกับธนาคารกลางแคนาดาที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี ส่วนธนาคารกลางรัสเซียได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ร้อยละ 7.75 ต่อปี ตามแรงกดดันทางด้านอัตราเงินเฟ้อ นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหภาพยุโรปยุติการดำเนินนโยบายผ่อนคลายเชิงปริมาณในเดือนธันวาคม 2561 สำหรับธนาคารกลางในภูมิภาคเอเชีย ได้แก่ อินโดนีเซีย และเกาหลีใต้ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 6.00 และร้อยละ 1.75 ต่อปี ตามแรงกดดันทางด้านการขาดดุลของบัญชีเดินสะพัด และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินครัวเรือน ตามลำดับ

รวมทั้งปี 2561 คณะกรรมการนโยบายการเงินปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนธันวาคม 2561 ร้อยละ 0.25 ทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.50 ต่อปี ณ สิ้นปี 2560 เป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี ณ สิ้นปี 2561

ล่าสุดเดือนมกราคม 2562 ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอาจพิจารณาปรับมาตรการลดการถือครองพันธบัตร โดยการตัดสินใจในการดำเนินนโยบายการเงินในระยะต่อไปจะขึ้นอยู่กับข้อมูลเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจ สถานการณ์เศรษฐกิจโลกและความเคลื่อนไหวในภาคการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

(ร้อยละ) ณ สิ้นงวด	2560					2561					2562
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.
สหรัฐฯ	1.25-1.50	0.75-1.00	1.00-1.25	1.00-1.25	1.25-1.50	2.25-2.50	1.50-1.75	1.75-2.00	2.00-2.25	2.25-2.50	2.25-2.50
สหภาพยุโรป	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
อังกฤษ	0.50	0.25	0.25	0.25	0.50	0.75	0.50	0.50	0.75	0.75	0.75
ญี่ปุ่น	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
แคนาดา	1.00	0.50	0.50	1.00	1.00	1.75	1.25	1.25	1.50	1.75	1.75
ออสเตรเลีย	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
นิวซีแลนด์	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
รัสเซีย	7.75	9.75	9.00	8.50	7.75	7.75	7.25	7.25	7.50	7.75	7.75
จีน	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
เกาหลีใต้	1.50	1.25	1.25	1.25	1.50	1.75	1.50	1.50	1.50	1.75	1.75
อินเดีย	6.00	6.25	6.25	6.00	6.00	6.50	6.00	6.25	6.50	6.50	6.50
อินโดนีเซีย	4.25	4.75	4.75	4.25	4.25	6.00	4.25	5.25	5.75	6.00	6.00
ฟิลิปปินส์	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	4.50	3.00	3.50	4.50	4.50	4.50
มาเลเซีย	3.00	3.00	3.00	3.00	3.00	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25
ไทย	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50	1.75	1.50	1.50	1.50	1.75	1.75

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทรงตัวเท่ากับไตรมาสก่อนหน้า

อัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทรงตัวเท่ากับไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่สถาบันการเงินเฉพาะกิจปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก โดยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยและอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ อยู่ที่ร้อยละ 1.37 และร้อยละ 6.28 ต่อปี เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม สถาบันการเงินเฉพาะกิจแห่งหนึ่งปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนร้อยละ 0.25 ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของสถาบันการเงินเฉพาะกิจอยู่ที่ร้อยละ 1.60 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 0.08 ขณะที่อัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 6.58 ต่อปี เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงเฉลี่ย และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ที่แท้จริงเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามการลดลงของอัตราเงินเฟ้อ

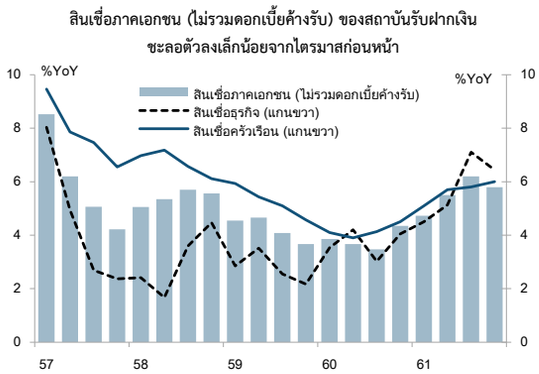
รวมทั้งปี 2561 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.37 และร้อยละ 6.28 ต่อปี ตามลำดับ สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยของสถาบันการเงินเฉพาะกิจปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.08 ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทรงตัวอยู่ที่ระดับเดียวกับปีก่อนหน้า

ล่าสุดเดือนมกราคม 2562 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 2 แห่งปรับเพิ่มขึ้นเฉพาะอัตราดอกเบี้ยเงินฝากร้อยละ 0.25 ทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มาอยู่ที่ร้อยละ 1.42 ต่อปี ขณะที่สถาบันการเงินเฉพาะกิจยังคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ไว้ในระดับเดียวกับ ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2561

สินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินทั้งระบบขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจชะลอตัวลง

สินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินทั้งระบบขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่สินเชื่อธุรกิจชะลอตัวลง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ยอดคงค้างสินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวร้อยละ 5.8 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.2 ในไตรมาสที่สาม ตามการชะลอตัวลงของสินเชื่อภาคธุรกิจของธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะสินเชื่อสาขาการผลิตและสาขาเกษตรกรรม ป่าไม้ ประมง และเหมืองแร่ ในขณะที่สินเชื่อภาคครัวเรือนขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าตามการเร่งตัวขึ้นของสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อเช่าซื้อรถยนต์และสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย ถึงแม้สินเชื่อครัวเรือนของสถาบันการเงินเฉพาะกิจชะลอตัวลง ทั้งนี้ คุณภาพของสินเชื่อในไตรมาสที่สี่ปรับตัวดีขึ้น โดยสัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non Performing Loan) ต่อสินเชื่อรวมอยู่ที่ร้อยละ 2.94 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย

ในปี 2561 ยอดคงค้างสินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงิน ณ สิ้นปีขยายตัวร้อยละ 5.8 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.3 ณ สิ้นปี 2560 โดยเป็นการเร่งตัวขึ้นทั้งสินเชื่อภาคธุรกิจและภาคครัวเรือน สินเชื่อภาคธุรกิจขยายตัวเร่งขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อในสาขาการขายส่งและการขายปลีก และสาขาธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในขณะที่สินเชื่อครัวเรือนเร่งตัวได้ตามการขยายตัวของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อเพื่อเช่าซื้อรถยนต์



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการไหลเข้าของเงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติและการเกินดุลบัญชีเดินสะพัด

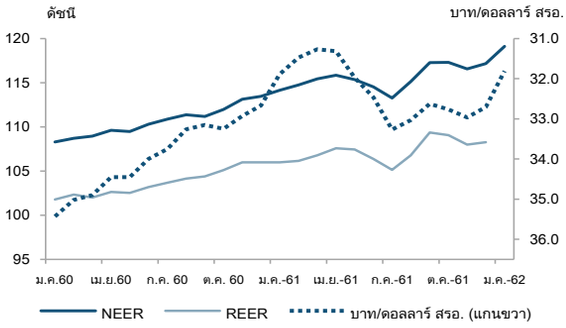
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 32.82 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 0.5 สอดคล้องกับการไหลเข้าสุทธิของเงินลงทุนในตลาดตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติและการเกินดุล

บัญชีเดินสะพัด ขณะที่ค่าเงินเฉลี่ยของประเทศในภูมิภาคส่วนใหญ่เคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าลงจากไตรมาสที่แล้ว โดยการแข็งค่าขึ้นของเงินบาทในไตรมาสนี้ส่วนหนึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์ของนักลงทุนเกี่ยวกับแนวโน้มการชะลอการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เคลื่อนไหวอ่อนค่าลง และอีกส่วนหนึ่งเป็นผลจากทิศทางนโยบายการเงินของไทย ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ เงินบาทเคลื่อนไหวแข็งค่าขึ้น สะท้อนจากดัชนีค่าเงินบาท (NEER)[3] และดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 1.6 และร้อยละ 1.4 ตามลำดับ

ทั้งปี 2561 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 32.32 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากค่าเฉลี่ยในปี 2560 ร้อยละ 4.7 สอดคล้องกับทิศทางค่าเงินของประเทศในภูมิภาคที่มีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่อยู่ในเกณฑ์ดี เช่น ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และมาเลเซีย โดยการแข็งค่าของเงินบาทในปี 2561 มีปัจจัยสนับสนุนจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดและการไหลเข้าของเงินลงทุนจากต่างชาติในตลาดตราสารหนี้เป็นสำคัญ

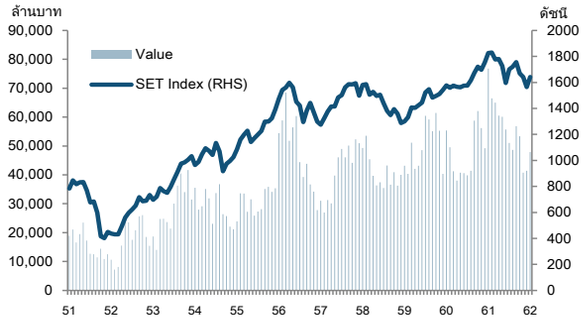
ในเดือนมกราคม 2562 ค่าเงินบาทยังคงเคลื่อนไหวแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากเดือนธันวาคม 2561 โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากการคาดการณ์ของนักลงทุนเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มจะเผชิญกับเงื่อนไขความเสี่ยงมากขึ้น ทำให้การคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed เริ่มมีความไม่แน่นอน และประกอบกับเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศอยู่ในเกณฑ์ดีและดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลอย่างต่อเนื่อง โดยในเดือนมกราคม 2562 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 31.81 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 2.7 จากค่าเฉลี่ยในเดือนก่อนหน้า

เงินบาทแข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า



ที่มา: CEIC, ธนาคารแห่งประเทศไทย

ดัชนีหลักทรัพย์และมูลค่าซื้อขายปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า



ที่มา: SET

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) เคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางที่ลดลง จากปัจจัยทั้งภายในและภายนอกประเทศ ตลอดทั้งไตรมาส SET Index ปรับตัวในทิศทางที่ลดลงซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ส่วนใหญ่ในภูมิภาค เนื่องจากมีความกังวลต่อแนวโน้มการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลก ประกอบกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและสหรัฐฯ รวมทั้งการยุติการดำเนินนโยบายผ่อนคลายเชิงปริมาณของสหภาพยุโรป นอกจากนี้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยยังได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมจากการลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลก รวมทั้งความไม่แน่นอนของการดำเนินนโยบายทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน และสถานการณ์การปิดทำการของหน่วยงานบางแห่งของรัฐบาลสหรัฐฯ (Government Shutdown) ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ SET Index ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ปิดที่ 1,563.9 จุด ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 10.96 มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยลดลงเป็น 45.3 พันล้านบาทต่อวัน เทียบกับ 52.0 พันล้านบาทต่อวันในไตรมาสก่อนหน้า โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงมียอดขายสุทธิ 78.6 พันล้านบาท ซึ่งเป็นการขายสุทธิต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) เคลื่อนไหวผันผวนในทิศทางที่ลดลง ตามแรงกดดันจากแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจโลก และสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองของประเทศเศรษฐกิจหลักเป็นสำคัญ

ทั้งปี 2561 SET Index ปรับตัวลดลงจาก 1,753.7 จุด ณ สิ้นปี 2560 เป็น 1,563.9 จุด ณ สิ้นปี 2561 หรือลดลงร้อยละ 10.8 โดยได้รับแรงกดดันจากการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก โดยเฉพาะสัญญาณการเข้าสู่ช่วงชะลอตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก มาตรการกีดกันทางการค้า การปิดทำการชั่วคราวของหน่วยงานรัฐบาลสหรัฐฯ การแยกตัวของสหราชอาณาจักรจากสหภาพยุโรป แนวโน้มทิศทางนโยบายการเงินของสหรัฐฯ และความผันผวนในตลาดน้ำมันโลก มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในปี 2561 อยู่ที่ 56.4 พันล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ร้อยละ 18.2 นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 287.5 พันล้านบาท

[3] ธปท. เริ่มปรับใช้สกุลเงินพร้อมน้ำหนักใหม่ในการคำนวณดัชนีค่าเงินบาท (NEER) และดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ในเดือนมีนาคม 2557 พร้อมปรับปีฐานของค่าดัชนีให้สอดคล้องกับปีที่ใช้คำนวณน้ำหนัก คือปี 2555 เพื่อให้สะท้อนถึงโครงสร้างทางการค้าตามความเป็นจริงได้ดียิ่งขึ้น

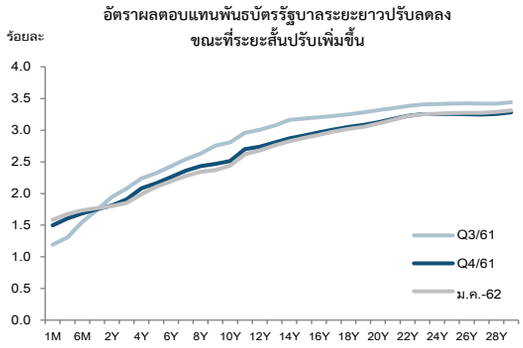
ในเดือนมกราคม 2562 SET Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1,641.7 จุด หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 จากเดือนก่อนหน้า เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์ของนักลงทุนเกี่ยวกับแนวโน้มการชะลอการการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก รวมทั้งการประกาศพระราชกฤษฎีกาให้มีการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎรเป็นการทั่วไป พ.ศ. 2562

มูลค่าซื้อขายพันธบัตรปรับตัวลดลง ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งส่งผลให้ดัชนีราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทน ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright Transaction) อยู่ที่ 69.0 พันล้านบาทต่อวัน โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 33.6 พันล้านบาท ซึ่งเป็นการเข้าซื้อพันธบัตรระยะยาว และขายพันธบัตรระยะสั้น โดยส่วนหนึ่งมีสาเหตุจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจไทยอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับหลายประเทศในภูมิภาค ทำให้พันธบัตรระยะยาวของไทยยังคงเป็นที่ต้องการของนักลงทุน และกดดันให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่มีช่วงอายุ 1 ปีขึ้นไปปรับตัวลดลงในช่วง 14-30 basis point ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่มีช่วงอายุน้อยกว่า 1 ปี ปรับเพิ่มสูงขึ้นในช่วง 1-31 basis point ตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในเดือนธันวาคม 2561

ดัชนีพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มสูงขึ้น สอดคล้องกับการลดลงของอัตราผลตอบแทน โดยเฉลี่ย นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว

ทั้งปี 2561 มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาดเฉลี่ยต่อวันลดลงมาอยู่ที่ 78.8 พันล้านบาท จากเฉลี่ย 90.4 พันล้านบาทต่อวันในปี 2560 โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิสะสมทั้งปีที่ 131.3 พันล้านบาท ส่งผลให้ดัชนีราคาลดลงร้อยละ 2.3 และอัตราผลตอบแทนปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกช่วงอายุเมื่อเทียบกับปี 2560

ในเดือนมกราคม 2562 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรระยะสั้น ขณะที่พันธบัตรระยะยาวยังมียอดซื้อสุทธิ 13.0 พันล้านบาท ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นยังคงปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่พันธบัตรระยะยาวยังปรับตัวลดลงต่อเนื่อง



ที่มา: ThaiBMA

เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 มีเงินทุนไหลออกสุทธิ 4.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากการออกไปลงทุนในต่างประเทศของคนไทย ประกอบด้วย 1) การลงทุนโดยตรง 2) การลงทุนในหลักทรัพย์ และ 3) การลงทุนอื่นๆ เช่น การลงทุนในตราสารอนุพันธ์ การให้กู้เงิน และการฝากเงิน เป็นต้น ตลอดจนการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ ทั้งนี้ กระแสเงินลงทุนจากต่างชาติยังคงไหลเข้าประเทศไทยต่อเนื่อง ทั้งในรูปของการลงทุนโดยตรงและการลงทุนในตราสารหนี้

เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ จากการออกไปลงทุนโดยตรงและลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศของคนไทย รวมทั้งการขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติ

ทั้งปี 2561 มีเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิที่ 21.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยเป็นผลจากทั้งการนำเงินไปลงทุนต่างประเทศของคนไทย และการขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติเป็นสำคัญ

เงินทุนเคลื่อนย้าย

(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2560					2561						
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	พ.ย.	ธ.ค.
- การลงทุนโดยตรง	**-10.6**	**0.2**	**-2.7**	**-1.9**	**-6.1**	**-5.7**	**-0.4**	**-3.1**	**-2.4**	**0.3**	**0.1**	**-0.1**
นักลงทุนไทย	-18.6	-2.2	-4.5	-4.1	-7.8	-18.1	-5.1	-5.4	-5.6	-2.0	-0.7	-0.8
นักลงทุนต่างชาติ	8.0	2.4	1.7	2.2	1.7	12.5	4.6	2.3	3.2	2.3	0.8	0.7
- การลงทุนในหลักทรัพย์	**-2.1**	**-1.3**	**-1.2**	**2.4**	**-2.0**	**-5.4**	**-3.0**	**-4.0**	**1.2**	**0.3**	**1.8**	**0.0**
นักลงทุนไทย	-11.6	-3.6	-2.7	-3.0	-2.3	-2.2	-2.1	1.6	-1.4	-0.4	-0.3	0.4
นักลงทุนต่างชาติ	9.4	2.3	1.5	5.4	0.2	-3.2	-0.9	-5.7	2.6	0.7	2.1	-0.5
อื่น ๆ	**0.3**	**-3.9**	**-0.8**	**2.2**	**2.9**	**-10.5**	**-0.3**	**-2.4**	**-3.0**	**-4.9**	**-2.3**	**-1.9**
เงินทุนเคลื่อนย้าย	**-12.4**	**-5.1**	**-4.8**	**2.7**	**-5.3**	**-21.6**	**-3.7**	**-9.5**	**-4.2**	**-4.3**	**-0.3**	**-2.0**

ที่มา: ธปท.

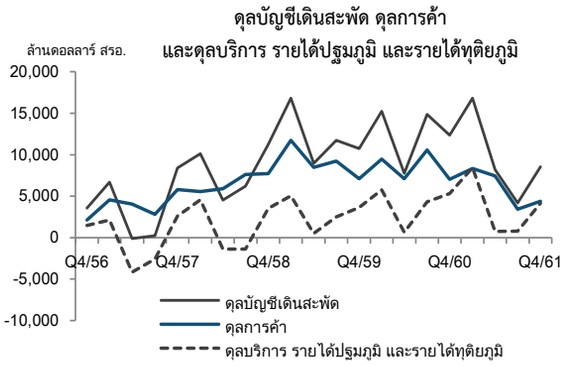
ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 8.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (280.1 พันล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 12.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (407.0 พันล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และการเกินดุล 4.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (137.7 พันล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการเกินดุลการค้า 4.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (ต่ำกว่าการเกินดุล 7.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และการเกินดุลบริการ รายได้ปฐมภูมิ และรายได้ทุติยภูมิ 4.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (ต่ำกว่าการเกินดุล 5.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลน้อยกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนตามการลดลงของทั้งการเกินดุลการค้าและดุลบริการ

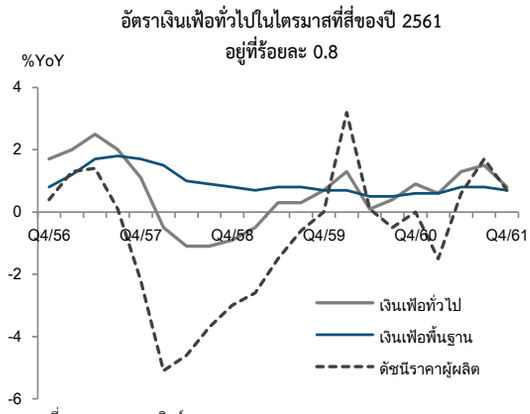
รวมทั้งปี 2561 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 37.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (1,210.6 พันล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 50.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (1,702.5 พันล้านบาท) ในปี 2560

เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 อยู่ที่ 205.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (และมี net forward position อีก 33.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ.) คิดเป็นประมาณ 3.3 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น (ข้อมูลเบื้องต้น ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561) และเทียบเท่ามูลค่าการนำเข้า 10.6 เดือน (ค่าเฉลี่ยมูลค่าการนำเข้าในไตรมาสที่สี่ของปี 2561)

เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 อยู่ที่ 205.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ.



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 อยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.8 ชะลอลงจากร้อยละ 1.5 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 โดยดัชนีราคาใน**หมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์**เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 เร่งขึ้นจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 เป็นผลจากเพิ่มขึ้นของราคาข้าว แป้ง และผลิตภัณฑ์จากแป้ง ปลาและสัตว์น้ำ ไข่และผลิตภัณฑ์นม และเครื่องประกอบอาหาร เป็นต้น ส่วนดัชนีราคาใน**หมวดที่มิใช่อาหารและเครื่องดื่ม**เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 เนื่องจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงชะลอลง ซึ่งทำให้ดัชนีราคาในหมวดพลังงานชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 เป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 ในไตรมาสนี้ ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.7 เทียบกับร้อยละ 0.8 ในไตรมาสก่อนหน้า[4]

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 0.8 ชะลอลงจากร้อยละ 1.5 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 ตามการชะลอตัวของหมวดที่มิใช่อาหารและเครื่องดื่มเป็นสำคัญ

รวมทั้งปี 2561 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 1.1 เร่งขึ้นจากร้อยละ 0.7 ในปี 2560 อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.7 เทียบกับร้อยละ 0.6 ในปี 2560

ดัชนีราคาผู้ผลิต ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 เป็นผลจากการชะลอลงของราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์จากเหมืองเป็นสำคัญ โดย**ราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม**เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมชะลอตัวลง ส่วน**ราคาผลิตภัณฑ์จากเหมือง**เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการชะลอลงของราคาลิกไนต์ ปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติ ในขณะที่**ราคาผลผลิตเกษตรกรรม**เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เร่งขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของราคาผลผลิตการเกษตรและสัตว์มีชีวิตและผลิตภัณฑ์เป็นสำคัญ[5]

ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่สามของปี 2561 เป็นผลจากการชะลอลงของราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมและผลิตภัณฑ์จากเหมือง

รวมทั้งปี 2561 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ในปี 2560

[4] ในเดือนมกราคม 2562 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 0.3 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.7

[5] ในเดือนมกราคม 2562 ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลงร้อยละ 1.1

2. ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันไตรมาสที่สี่ของปี 2561

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามความต้องการใช้น้ำมันของโลกที่ยังคงเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ความตึงเครียดระหว่างระหว่างสหรัฐฯ และซาอุดิอาระเบีย มาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ ต่ออิหร่าน และปัจจัยความไม่สงบด้านภูมิรัฐศาสตร์จากเหตุการณ์ความไม่สงบภายในประเทศซีเรีย

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรนท์ โอมาน และเวสท์เท็กซัส) อยู่ที่ 65.47 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจาก 58.84 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 11.3 แต่ลดลงจากราคาเฉลี่ยในไตรมาสที่สามของปี 2561 ร้อยละ 11.0

การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในไตรมาสนี้ มีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) ความต้องการใช้น้ำมันของโลกที่ยังคงเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก โดยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ความต้องการใช้น้ำมันของโลกเฉลี่ยอยู่ที่ 100.94 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 จากเฉลี่ย 99.44 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยความต้องการใช้น้ำมันของสหรัฐอเมริกาเฉลี่ยอยู่ที่ 20.64 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 20.21 ล้านบาร์เรลต่อวัน ส่วนความต้องการใช้น้ำมันของจีนเฉลี่ยอยู่ที่ 13.95 ล้านบาร์เรลต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 13.50 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในขณะที่ความต้องการใช้น้ำมันของยุโรปและญี่ปุ่นเฉลี่ยอยู่ที่ 14.31 และ 3.88 ล้านบาร์เรลต่อวัน ลดลงร้อยละ 0.6 และร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเฉลี่ยอยู่ที่ 14.40 และ 4.06 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตามลำดับ (2) ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐอเมริกาและซาอุดิอาระเบียกรณีการหายสาบสูญของผู้สื่อข่าวซาอุดิอาระเบีย และมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐอเมริกาต่ออิหร่าน ที่ส่งผลให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับการลดลงของอุปทานน้ำมันจากตะวันออกกลาง และ (3) ปัจจัยความไม่สงบด้านภูมิรัฐศาสตร์จากเหตุการณ์ความไม่สงบภายในประเทศซีเรีย

รวมทั้งปี 2561 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรนท์ โอมาน และเวสท์เท็กซัส) อยู่ที่ 68.78 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล สูงกว่าราคาเฉลี่ย 53.01 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ปี		ราคา (ดอลลาร์ สรอ. /บาร์เรล)					อัตราการขยายตัว (%YOY)				
		WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย	WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย
2559	ทั้งปี	43.10	45.04	41.40	41.71	42.81	-11.7	-16.0	-18.6	-18.5	-16.3
2560	Q1	51.90	54.60	53.00	53.44	53.24	59.9	55.6	69.4	71.3	63.7
	Q2	48.31	50.92	49.55	49.80	49.65	5.9	8.4	15.1	15.0	11.0
	Q3	48.20	52.22	50.34	50.55	50.33	7.1	11.1	16.8	15.8	12.6
	Q4	55.42	61.55	59.18	59.20	58.84	12.4	20.4	22.8	21.6	19.3
	ทั้งปี	50.96	54.82	53.02	53.24	53.01	18.2	21.7	28.1	27.7	23.8
2561	Q1	62.90	67.18	63.71	64.04	64.46	21.2	23.0	20.2	19.8	21.1
	Q2	67.89	74.91	71.90	71.93	71.66	40.5	47.1	45.1	44.4	44.3
	Q3	69.61	75.99	74.12	74.41	73.53	44.4	45.5	47.2	47.2	46.1
	Q4	58.77	68.12	67.28	67.70	65.47	6.1	10.7	13.7	14.4	11.3
	ทั้งปี	64.79	71.55	69.25	69.52	68.78	27.2	30.5	30.6	30.6	29.7
	ต.ค.	70.81	80.68	79.27	79.95	77.68	37.2	39.9	42.9	44.0	41.1
	พ.ย.	56.56	65.95	65.67	65.96	63.54	-0.3	4.9	8.2	8.8	5.5
	ธ.ค.	48.94	57.73	56.88	57.18	55.18	-15.5	-9.9	-7.4	-6.9	-9.8
2562	ม.ค.	51.65	60.24	58.94	59.20	57.51	-18.9	-12.8	-10.8	-10.5	-13.2

ที่มา: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

3. เศรษฐกิจโลกไตรมาสที่สี่ของปี 2561

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สี่ ชะลอตัวลงอย่างชัดเจน ตามการปรับตัวเข้าสู่ช่วงขาลงของวัฏจักรเศรษฐกิจในประเทศเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของหลายประเทศในช่วงก่อนหน้า รวมทั้งผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของมาตรการกีดกันทางการค้า และความวิตกกังวลของภาคธุรกิจต่อปัจจัยเสี่ยงสำคัญ ๆ ในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก เงื่อนไขดังกล่าวทำให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ชะลอตัวลงอย่างเป็นวงกว้างทั้งในสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ยูโรโซน (ขยายตัวต่ำสุดในรอบ 20 ไตรมาส) จีน (ต่ำสุดในรอบ 112 ไตรมาส) และญี่ปุ่น (ต่ำสุดในรอบ 16 ไตรมาส) ไต้หวัน (ต่ำสุดในรอบ 10 ไตรมาส) และสิงคโปร์ (ต่ำสุดในรอบ 12 ไตรมาส)

แม้กระนั้นก็ตาม การขยายตัวที่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าศักยภาพทางเศรษฐกิจ รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของแรงกดดันจากเงินเฟ้อที่ปรับตัวเข้าสู่เป้าหมายนโยบายการเงินอย่างชัดเจนมากขึ้น และแรงกดดันจากปัญหาเงินทุนไหลออกในประเทศที่มีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจอ่อนแอ ทำให้ธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศกำลังพัฒนาบางประเทศยังปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติอย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ซึ่งปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ควบคู่ไปกับการปรับลดขนาดงบดุล ธนาคารกลางแคนาดาปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 ในขณะที่ธนาคารกลางยุโรปยุติมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 การชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศสำคัญ ๆ ท่ามกลางแนวโน้มการปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติของประเทศเศรษฐกิจหลักอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของมาตรการกีดกันทางการค้าและความเสี่ยงที่สำคัญ ๆ ส่งผลให้ตลาดเงิน ตลาดทุน ตลาดสินค้า และการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศมีความผันผวนตลอดทั้งไตรมาส

เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.4 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้าตามแนวโน้มการชะลอตัวของภาคการผลิต และแรงขับเคลื่อนจากภาคการส่งออก สะท้อนจากการปรับตัวลดลงของดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (ISM-PMI) ภาคอุตสาหกรรม จากระดับ 59.6 ในไตรมาสก่อนหน้าเป็นระดับ 56.9 และการชะลอตัวของมูลค่าการส่งออกจากการขยายตัวร้อยละ 8.1 ในไตรมาสที่สาม เป็นร้อยละ 5.7 ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่สี่ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายภาคครัวเรือน สะท้อนจากการขยายตัวเร่งขึ้นของดัชนีการค้าปลีกที่ขยายตัวร้อยละ 5.3 ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่สี่ เทียบกับร้อยละ 4.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของตลาดแรงงานและค่าจ้าง โดยการว่างงานลดลงต่อเนื่องเป็นร้อยละ 3.6 เทียบกับร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และค่าจ้างเฉลี่ยต่อชั่วโมงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 สูงสุดในรอบ 39 ไตรมาส ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE Price Index) ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่สี่อยู่ที่ร้อยละ 1.9 การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สูงกว่าศักยภาพท่ามกลางการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งของตลาดแรงงาน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของอัตราค่าจ้างและอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับใกล้เคียงกับเป้าหมายนโยบายการเงิน ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) มีมติปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 สู่ช่วงร้อยละ 2.25 – 2.50 ในการประชุมเมื่อวันที่ 18 – 19 ธันวาคม 2561 **รวมทั้งปี 2561 เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.8 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.2 ในปี 2560 อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 2.1 เทียบกับร้อยละ 1.8 ในปี 2560**

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน ขยายตัวร้อยละ 1.2 ชะลอลงจากร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 20 ไตรมาส โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการการชะลอตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและภาคบริการ (Composite PMI) อย่างไรก็ตาม การบริโภคภายในประเทศขยายตัวเร่งขึ้นสอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการจ้างงานซึ่งส่งผลให้อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงเป็นร้อยละ 7.9 ต่ำสุดในรอบ 10 ปี แม้ว่าความวิตกกังวลต่อความเสี่ยงจากการแยกตัวของสหราชอาณาจักรจากสหภาพยุโรปโดยปราศจากข้อตกลง (No-Deal Brexit) และเงื่อนไขทางเศรษฐกิจในอิตาลีจะส่งผลกระทบให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อ (HICP)

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 เข้าสู่ช่วงของการชะลอตัวอย่างชัดเจนและเป็นวงกว้างมากขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงเข้าสู่ช่วงขาลงของวัฏจักรเศรษฐกิจในประเทศสำคัญ ๆ รวมทั้งผลกระทบจากการปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติของประเทศสำคัญ ๆ ในช่วงก่อนหน้า และการเพิ่มขึ้นของมาตรการกีดกันทางการค้าในตลาดโลก แม้กระนั้นก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจในบางประเทศยังคงอยู่ในระดับสูงกว่าศักยภาพ ในขณะที่แรงกดดันจากเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น ส่งผลให้เศรษฐกิจสำคัญ ๆ บางประเทศยังปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติอย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ชะลอตัวลง แต่ยังเป็นการขยายตัวที่สูงกว่าศักยภาพ และการจ้างงานขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ทำให้ค่าจ้างแรงงานเร่งตัวขึ้น ในขณะที่อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับใกล้เคียงกับเป้าหมาย ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายควบคู่ไปกับการปรับลดการเข้าซื้อสินทรัพย์อย่างต่อเนื่อง

ปรับตัวลดลงตามราคาพลังงานจากร้อยละ 2.1 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 1.9 ใกล้เคียงกับเป้าหมายของนโยบายการเงิน เงื่อนไขดังกล่าว ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในการประชุมเมื่อวันที่ 24 มกราคม 2562 มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับเดิมต่อไปอย่างน้อยจนถึงช่วงกลางปี 2562 และยุติการเข้าซื้อสินทรัพย์ตั้งแต่สิ้นเดือนธันวาคม 2561 ตามแผนที่กำหนดไว้ **รวมทั้งปี 2561 เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 1.8 ชะลอลงจากร้อยละ 2.5 ในปี 2560 อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 1.7 เทียบกับร้อยละ 1.5 ในปี 2560**

เศรษฐกิจญี่ปุ่น ทรงตัวจากไตรมาสที่สามโดยเป็นผลจากการลดลงของแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกสุทธิตามการชะลอตัวของการส่งออกและการเร่งขึ้นของการนำเข้า ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีขึ้นสอดคล้องกับตลาดแรงงานที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี สะท้อนจากอัตราว่างงานที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 8 ปี ร้อยละ 2.4 ติดต่อกันสามไตรมาส และส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งการบริโภคก่อนการปรับขึ้นอัตราภาษีเพื่อการบริโภคในเดือนตุลาคม 2562 ส่วนอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 0.8 ลดลงจากร้อยละ 1.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ต่ำกว่าระดับเป้าหมายของนโยบายการเงินที่ร้อยละ 2.0 ส่งผลให้ในการประชุมเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2562 ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายและรักษามาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ไว้ที่ระดับเดิม **รวมทั้งปี 2561 เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 0.7 ชะลอลงจากร้อยละ 1.9 ในปี 2560 อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 1.0 เทียบกับร้อยละ 0.5 ในปี 2560**

เศรษฐกิจจีน ขยายตัวร้อยละ 6.4 ชะลอลงเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 6.5 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 28 ปี ตามการชะลอลงของการผลิตภาคเกษตรและภาคบริการ และการลดลงของแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกสุทธิซึ่งส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากมาตรการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจีนของสหรัฐฯ และทำให้มูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สี่ ขยายตัวร้อยละ 4.4 ต่ำสุดในรอบ 7 ไตรมาส ในขณะที่การนำเข้าขยายตัวร้อยละ 4.8 ต่ำสุดในรอบ 2 ปี สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของมาตรการปรับเพิ่มภาษีสินค้าที่นำเข้าจากสหรัฐฯ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม เช่นเดียวกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 24 ปี สอดคล้องกับการดำเนินมาตรการปรับสมดุลโครงสร้างเศรษฐกิจ รวมทั้งการเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์และการชะลอการลงทุนของภาคธุรกิจเพื่อรอดูความชัดเจนของมาตรการกีดกันทางการค้า ในด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ยังคงอยู่ในระดับสูงร้อยละ 155.1 เช่นเดียวกับหนี้สินภาคครัวเรือนและภาครัฐบาลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ทุนสำรองระหว่างประเทศปรับตัวลดลงเป็น 3,073 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 ต่ำสุดในรอบ 6 ไตรมาส สอดคล้องกับการไหลออกของเงินทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 และการอ่อนค่าของเงินหยวนร้อยละ 5.6 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2561 เทียบกับสิ้นเดือนธันวาคม 2560 การชะลอตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของแรงกดดันจากปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจส่งผลให้ธนาคารกลางจีน (PBOC) ประกาศปรับลดสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (Reserve Requirement Ratio: RRR) เป็นร้อยละ 13.5 เมื่อวันที่ 4 มกราคม 2562 เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจและกระตุ้นธุรกิจขนาดเล็ก ซึ่งเป็นการปรับลดเป็นครั้งที่ 4 ภายในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา โดยมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ 25 มกราคม 2562 **รวมทั้งปี 2561 เศรษฐกิจจีนขยายตัวร้อยละ 6.6 ชะลอลงจากร้อยละ 6.8 ในปี 2560 อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 2.1 เทียบกับร้อยละ 1.6 ในปี 2560**

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยเศรษฐกิจไต้หวันและสิงคโปร์ขยายตัวร้อยละ 1.8 และร้อยละ 1.9 ชะลอลงจากร้อยละ 2.4 และร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อนหน้าตามลำดับ ตามการชะลอตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออก ในขณะที่เศรษฐกิจเกาหลีใต้ขยายตัวร้อยละ 3.1 เร่งขึ้นจากร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า สูงสุดในรอบ 5 ไตรมาส โดยส่วนหนึ่งเป็นผลของการเร่งขึ้นของมูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่ 4 ที่ขยายตัวสูงสุดในรอบ 7 ปี **รวมทั้งปี 2561** เศรษฐกิจไต้หวัน สิงคโปร์ และเกาหลีใต้ ขยายตัวร้อยละ 2.6 ร้อยละ 3.2 และร้อยละ 2.7 ชะลอลงจากร้อยละ 3.1 ร้อยละ 3.9 และร้อยละ 3.1 ในปี 2560 ตามลำดับ สำหรับ**เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน** ส่วนใหญ่ขยายตัว

เศรษฐกิจยูโรโซนชะลอตัวลงและเป็นอัตราการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 20 ไตรมาส ตามการชะลอตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ อย่างไรก็ดี การบริโภคภายในประเทศขยายตัวเร่งขึ้นสอดคล้องกับอัตราการว่างงานที่ลดลงต่ำสุดในรอบ 10 ปี

เศรษฐกิจญี่ปุ่นทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกสุทธิ ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวดี สอดคล้องกับอัตราการว่างงานที่ทรงตัวในระดับต่ำ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อลดลงต่ำกว่าเป้าหมายนโยบายการเงิน

เศรษฐกิจจีนขยายตัวต่ำสุดในรอบ 28 ปี โดยการผลิตภาคเกษตร ภาคบริการ และการส่งออกชะลอตัวลง ในขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรลดลง ท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของแรงกดดันจากปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลให้ธนาคารกลางจีนปรับลดสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ต่อเนื่องเป็นครั้งที่ 4 ในรอบปี

ในเกณฑ์ดีตามแรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายภายในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุนที่ขยายตัวดีขึ้น สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของตลาดแรงงานสะท้อนจากอัตราการว่างงานที่อยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่การส่งออกชะลอลงอย่างต่อเนื่อง โดยเศรษฐกิจมาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนามขยายตัวร้อยละ 4.7 ร้อยละ 6.1 และร้อยละ 7.3 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 4.4 ร้อยละ 6.0 และร้อยละ 6.8 ตามลำดับ ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่เศรษฐกิจอินโดนีเซียขยายตัวร้อยละ 5.2 เท่ากับไตรมาสก่อน สำหรับอัตราเงินเฟ้อส่วนใหญ่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของราคาสินค้าในหมวดพลังงานและหมวดการขนส่ง **รวมทั้งปี 2561** เศรษฐกิจเวียดนามและอินโดนีเซียขยายตัวร้อยละ 7.1 และร้อยละ 5.2 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 6.8 และร้อยละ 5.1 ในปี 2560 ตามลำดับ ในขณะที่เศรษฐกิจมาเลเซียและฟิลิปปินส์ขยายตัวร้อยละ 4.7 และร้อยละ 6.2 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 5.9 และร้อยละ 6.7 ในปี 2560 ตามลำดับ

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศ NIEs ส่วนใหญ่ชะลอลงตามการชะลอตัวของการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม สำหรับเศรษฐกิจอาเซียน ส่วนใหญ่ขยายตัวตามการบริโภคและการลงทุน ในขณะที่การส่งออกชะลอลง

การขยายตัวของมูลค่าการส่งออก เศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อของประเทศในภูมิภาคต่าง ๆ

(%YoY)	การส่งออก				GDP				เงินเฟ้อ			
	2560	2561			2560	2561			2560	2561		
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี	ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี	ทั้งปี	Q3	Q4
สหรัฐฯ	6.6	8.5*	8.1	5.7**	2.2	-	3.0	-	1.8	2.1*	2.2	1.9**
ยูโรโซน	9.4	8.3	3.6	0.5	2.5	1.8	1.6	1.2	1.5	1.7	2.1	1.9
ญี่ปุ่น	8.3	5.7	2.4	1.5	1.9	0.7	0.1	0.0	0.5	1.0	1.1	0.8
จีน	6.7	9.7	11.6	4.4	6.8	6.6	6.5	6.4	1.6	2.1	2.3	2.2
ฮ่องกง	7.6	6.8	8.7	2.1	3.8	-	2.9	-	1.5	2.4	2.5	2.6
อินเดีย	13.1	8.8	10.0	5.7	6.2	-	7.1	-	3.3	4.0	3.9	2.6
อินโดนีเซีย	16.3	6.7	8.5	-0.7	5.1	5.2	5.2	5.2	3.8	3.2	3.1	3.2
เกาหลีใต้	15.8	5.4	1.7	7.7	3.1	2.7	2.0	3.1	1.9	1.5	1.5	1.8
มาเลเซีย	14.7	13.6	9.5	7.8	5.9	4.7	4.4	4.7	3.8	1.0	0.5	0.3
ฟิลิปปินส์	19.7	-1.8	1.5	-2.1	6.7	6.2	6.0	6.1	2.9	5.2	6.2	5.9
สิงคโปร์	10.4	10.3	12.1	5.5	3.9	3.2	2.4	1.9	0.6	0.4	0.7	0.5
ไต้หวัน	13.2	5.9	3.0	0.1	3.1	2.6	2.4	1.8	0.6	1.4	1.7	0.5
ไทย	9.8	7.7	2.6	2.3	4.0	4.1	3.2	3.7	0.7	1.1	1.5	0.8
เวียดนาม	21.8	13.0	14.3	6.4	6.8	7.1	6.8	7.3	3.5	3.5	4.1	3.4

หมายเหตุ: * ข้อมูล 11 เดือนแรกของปี 2561
** ข้อมูล 2 เดือนแรกของไตรมาสที่สี่ ของปี 2561

4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2562

เศรษฐกิจโลกในปี 2562 มีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องจากครึ่งหลังของปีที่ผ่านมา ตามการปรับตัวเข้าสู่ช่วงขาลงของวัฏจักรเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนและกลุ่มประเทศยูโรโซน ท่ามกลางการปรับตัวของประเทศต่าง ๆ ต่อการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้า ซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจประเทศกำลังพัฒนาที่สำคัญ ๆ และปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปี 2561 **ในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.8 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ** ชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.9 และร้อยละ 4.0 ในปี 2561 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงในระบบเศรษฐกิจและการเงินในประเทศสำคัญ ๆ และความเสี่ยงในระบบเศรษฐกิจการค้าและการเงินโลกในภาพรวมยังอยู่ในเกณฑ์สูง เมื่อรวมกับแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อที่เริ่มชะลอลงตามการปรับตัวของราคาน้ำมันและราคาสินค้าขั้นปฐมในตลาดโลก และการปรับตัวเข้าสู่ช่วงการชะลอตัวของวัฏจักรเศรษฐกิจ คาดว่าจะส่งผลให้ประเทศเศรษฐกิจหลักสำคัญ ๆ ปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติช้าลงจากปีก่อนหน้าและเป็นไปด้วยความระมัดระวังมากขึ้น โดยในกรณีฐานคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย 1 – 2 ครั้ง ช้าลงจากการปรับเพิ่ม 4 ครั้งในปี 2561 รวมทั้งมีความเป็นไปได้ที่จะพิจารณาทบทวนมาตรการลดขนาดงบดุลหากความเสี่ยงต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น แคนาดา และกลุ่มประเทศยูโรโซนมีแนวโน้มที่จะคงนโยบายการเงินไว้ในระดับเดียวกันกับปีก่อนหน้า และธนาคารกลางจีนมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายนโยบายการเงินควบคู่ไปกับการปล่อยให้เงินหยวนอ่อนค่าอย่างช้า ๆ เพื่อสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจและลดผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า

เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.6 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.8 ในปี 2561 ตามข้อจำกัดของระบบเศรษฐกิจในช่วงที่การจ้างงานอยู่ในระดับสูงกว่าการจ้างงานเต็มที่ การลดลงของแรงขับเคลื่อนจากมาตรการปรับลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและนิติบุคคลเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการจ้างงาน รวมทั้งผลกระทบจากการปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติอย่างต่อเนื่อง และการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าที่เริ่มส่งผลต่อภาคการส่งออก แม้กระนั้นก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับสูงกว่าศักยภาพซึ่งจะส่งผลให้อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง และจะส่งผลให้แรงกดดันจากค่าจ้างมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและทำให้อัตราเงินเฟ้อ (Core PCE inflation) อยู่ในช่วงร้อยละ 2.0 – 2.3 สูงกว่าเป้าหมายของนโยบายการเงิน ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุน และความเสี่ยงต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเศรษฐกิจโลกจะทำให้การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายช้าลงจากปีก่อนหน้า โดยในกรณีฐานคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 – 2 ครั้งในช่วงเดือนมิถุนายน และ/หรือเดือนธันวาคม 2562 เทียบกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 4 ครั้งในปี 2561 แม้กระนั้นก็ตาม ยังมีความเป็นไปได้ที่การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะมีความล่าช้ากว่าการคาดการณ์ในกรณีฐานรวมทั้งมีความเป็นไปได้ที่จะมีการทบทวนมาตรการปรับลดขนาดงบดุลหากความเสี่ยงในตลาดเงินตลาดทุนและสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 1.6 ชะลอลงจากร้อยละ 1.8 ในปี 2561 ตามเงื่อนไขทางการเงินที่มีแนวโน้มตึงตัวมากขึ้นภายหลังธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยุติมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ในเดือนธันวาคม 2561 ท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับการออกจากสมาชิกสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักร (Brexit) ที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง รวมทั้งผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า การปรับมาตรฐานการปล่อยไอเสียรถยนต์ใหม่ให้มีความเข้มงวดมากขึ้น และความอ่อนแอของปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจในอิตาลี สอดคล้องกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวมภาคการผลิตและภาคบริการ (Composite PMI) ของยูโรโซนล่าสุดในเดือนมกราคม 2562 ซึ่งปรับลดลงเป็นระดับ 51.0 ต่ำสุดในรอบ 66 เดือน แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจท่ามกลางความเสี่ยงต่อการเข้าสู่ภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจของเยอรมนี เงื่อนไขปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ

ของอิตาลี และความไม่แน่นอนของผลกระทบจาก Brexit คาดว่าจะทำให้ธนาคารกลางยุโรป (ECB) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับเดิมหลังจากการยุติมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ในเดือนธันวาคม 2561

เศรษฐกิจญี่ปุ่น คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 0.9 ใกล้เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 0.7 ในปี 2561 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการผลิตและการลงทุนของภาคธุรกิจที่เกิดจากการปรับตัวของภาคธุรกิจต่อมาตรการกีดกันทางการค้า การเพิ่มขึ้นของกำลังแรงงานภายหลังการออกกฎหมายเปิดรับแรงงานต่างชาติเพื่อแก้ไขปัญหาขาดแคลนแรงงานซึ่งจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในเดือนเมษายน 2562 รวมทั้งการเร่งขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศในช่วงก่อนที่มาตรการเพิ่มอัตราภาษีการบริโภคจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในเดือนตุลาคม 2562 ในขณะที่การส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามแนวโน้มการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า และยังมีความเสี่ยงจากการดำเนินมาตรการเก็บภาษีนำเข้าสินค้ายานยนต์และชิ้นส่วนในตลาดสหรัฐฯ หากผลการสืบสวนตามมาตรา 232 ของกฎหมายการค้าสหรัฐฯ พบว่าการนำเข้าสินค้าดังกล่าวเป็นภัยต่อความมั่นคง ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง เงื่อนดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงรักษาการผ่อนคลายนโยบายการเงินไว้ในระดับเดิมอย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจจีน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 6.3 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.6 ในปี 2561 ตามแนวโน้มการชะลอตัวของภาคการส่งออกและภาคการผลิต ซึ่งคาดว่าจะได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าอย่างชัดเจนมากขึ้นตามลำดับ รวมทั้งแนวโน้มการชะลอตัวของอุปสงค์ภายในประเทศตามการชะลอตัวของภาคการผลิตและส่งออก ข้อจำกัดจากภาวะหนี้สินของภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และผลกระทบจากการดำเนินมาตรการรักษาเสถียรภาพในภาคการเงินและการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจภายใต้แนวโน้มดังกล่าว คาดว่าธนาคารกลางจีนยังมีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายการเงินเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและลดผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ โดยการปล่อยให้เงินหยวนเคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าอย่างช้า ๆ และการดำเนินมาตรการเพื่อลดผลกระทบจากการตึงตัวของตลาดเงินให้กับภาคธุรกิจผ่านกลไกการปล่อยสินเชื่อของธนาคารเฉพาะกิจ และการลดอัตราการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) มีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องจากครึ่งหลังของปี 2561 ตามแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน ซึ่งทำให้การส่งออกชะลอลงในช่วงแรกของการปรับตัวของทิศทางทางการค้าและสายพานการผลิตระหว่างประเทศ ในขณะที่การเปลี่ยนแปลงในทิศทางการค้าและการย้ายฐานการผลิตกลับประเทศคาดว่าจะเริ่มมีความชัดเจนและช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและมาตรการกีดกันทางการค้าได้มากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 โดยคาดว่าเศรษฐกิจฮ่องกง สิงคโปร์ เกาหลีใต้ และไต้หวัน ในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.4 3.0 2.5 และ 2.4 ชะลอลงจากร้อยละ 3.5 3.2 2.7 และ 2.6 ในปี 2561 ตามลำดับ เช่นเดียวกับ**เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน** ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างช้า ๆ ตามแนวโน้มการชะลอตัวของการส่งออก ซึ่งได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งการชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศซึ่งเกิดจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในปีที่ผ่านมาเพื่อลดแรงกดดันทางด้านเงินเฟ้อและการรักษาเสถียรภาพค่าเงิน อย่างไรก็ตาม คาดว่าการเปลี่ยนแปลงของทิศทางทางการค้าและสายพานการผลิตระหว่างประเทศที่เกิดจากการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าจะเริ่มส่งผลด้านบวกต่อเศรษฐกิจของบางประเทศมากขึ้นตามลำดับซึ่งจะช่วยลดผลกระทบที่เกิดจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าและผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าผ่านความเชื่อมโยงของสายพานการผลิตระหว่างอาเซียนกับจีน โดยในกรณีฐานคาดว่า ในปี 2562 เศรษฐกิจฟิลิปปินส์ มาเลเซีย เวียดนาม และอินโดนีเซีย จะขยายตัวร้อยละ 6.0 4.6 6.8 และ 5.2 ตามลำดับ ชะลอลงจากร้อยละ 6.2 4.7 7.1 และ 5.2 ในปี 2561 ตามลำดับ

แม้กระนั้นก็ตาม ความเสี่ยงจากความผันผวนในระบบการเงินโลกยังอยู่ในเกณฑ์สูงและเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งอาจทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ปริมาณการค้าโลก และทิศทางนโยบายการเงินของประเทศสำคัญ ๆ

เปลี่ยนแปลงไปจากการคาดการณ์ในกรณีฐาน โดยมีปัจจัยเสี่ยงที่จะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (1) ผลการเจรจาทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน หลังจากข้อตกลงระงับการประกาศใช้มาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มเติมชั่วคราว 90 วันสิ้นสุดลงในวันที่ 1 มีนาคม 2562 และทิศทางการดำเนินมาตรการทางการค้าของสหรัฐฯ และจีนหลังจากการสรุปผลการเจรจาดังกล่าว (2) มาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ที่อาจมีการดำเนินการเพิ่มเติมกับประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะผลการสืบสวนตามมาตรา 232 ของกฎหมายการค้าสหรัฐฯ ในเรื่องรถยนต์กับความมั่นคง ซึ่งจะมีการสรุปภายในวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2562 และทิศทางการตัดสินใจดำเนินมาตรการของประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในระยะเวลา 90 วันหากผลการสืบสวนพบว่าการนำเข้ารถยนต์ส่งผลกระทบต่อความมั่นคงของสหรัฐฯ (3) ความคืบหน้าของการเจรจาและการดำเนินการเพื่อการแยกตัวของสหราชอาณาจักรออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) ซึ่งมีกำหนดในวันที่ 29 มีนาคม 2562 (4) การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนท่ามกลางแรงกดดันของปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศที่อาจถูกซ้ำเติมโดยผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า และการเคลื่อนย้ายเงินทุนและการย้ายฐานการผลิตซึ่งจะทำให้การชะลอตัวทางเศรษฐกิจและปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของจีนมีความรุนแรงมากกว่าการคาดการณ์ (5) ปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศกำลังพัฒนาที่สำคัญ ๆ ที่มีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจอ่อนแอ (เวเนซุเอลา อาร์เจนตินา ตุรกี และแอฟริกาใต้) และมีความอ่อนไหวต่อการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกและการชะลอตัวของการส่งออกและราคาสินค้าในตลาดโลก (6) ความขัดแย้งระหว่างพรรคเดโมแครตและริพับลิกันที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการกำหนดกรอบงบประมาณปี 2562 การแก้ไขปัญหาเพดานหนี้สาธารณะที่จะครบกำหนดในวันที่ 1 มีนาคม 2562 และการกำหนดกรอบงบประมาณประจำปี 2563 ในไตรมาสสุดท้ายของปี ซึ่งทำให้มีความเสี่ยงต่อการปิดทำการชั่วคราวของหน่วยงานภาครัฐเพิ่มเติมและการผิดนัดชำระหนี้ (7) ความผันผวนในตลาดการเงินที่เกิดจากการคาดการณ์และการปรับตัวของนักลงทุนต่อทิศทางนโยบายการเงินและแนวโน้มเศรษฐกิจของประเทศสำคัญ ๆ รวมทั้งเงื่อนไขความเสี่ยงที่สำคัญในระบบเศรษฐกิจ การค้า และการเงินโลก (8) ปัญหาความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่สำคัญ ๆ โดยเฉพาะความขัดแย้งระหว่างซาอุดีอาระเบียกับอิหร่านกรณีสงครามในเยเมน การถอนตัวออกจากข้อตกลงนิวเคลียร์ของสหรัฐฯ และปัญหาทางการเมืองภายในประเทศเวเนซุเอลา

5. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2562

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 มีแนวโน้มที่มีข้อจำกัดจากเงื่อนไขและปัจจัยเสี่ยงจากความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกมากขึ้น แต่ในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวในเกณฑ์ดีตามแรงขับเคลื่อนจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ในประเทศทั้งในด้านการใช้จ่ายภาคครัวเรือน การลงทุนภาคเอกชน และการลงทุนภาครัฐ รวมทั้งการปรับตัวดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยวและการเปลี่ยนแปลงในทิศทางการค้าและสายพานการผลิตระหว่างประเทศ ซึ่งจะช่วยชดเชยผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะทำให้การส่งออกและการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงอย่างช้า ๆ จากปี 2561 อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากความผันผวนในระบบเศรษฐกิจการเงินโลก รวมทั้งบรรยากาศทางการเมืองและทิศทางนโยบายของรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง ยังเป็นปัจจัยที่จะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

ปัจจัยสนับสนุน

1) **การใช้จ่ายภาคครัวเรือนยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดี** และสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2561 การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 4.6 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในปี 2560 และเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ 6 ปี โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ในภาคเศรษฐกิจสำคัญ ๆ ที่กระจายตัวมากขึ้น ทั้งฐานรายได้ในภาคการท่องเที่ยว ภาคการส่งออก ภาคอุตสาหกรรม รวมทั้งการขยายตัวของผลผลิตและการปรับตัวดีขึ้นของราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ บางรายการ (2) การปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ในภาคการจ้างงานซึ่งเริ่มกลับมาขยายตัวอย่างชัดเจน รวมทั้งเป็นการขยายตัวต่อเนื่องตลอดทั้งปีและกระจายตัวครอบคลุมการจ้างงานทั้งในภาคเกษตรและนอกภาคเกษตร โดยจำนวนผู้มีงานทำในภาคเกษตรในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สี่ ร้อยละ 2.4 เช่นเดียวกับจำนวนผู้มีงานทำนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เร่งขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการขยายตัวเร่งขึ้นติดต่อกัน 2 ไตรมาส ในระดับสาขาการผลิต ผู้มีงานทำสาขาการก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 (สูงสุดในรอบ 10 ไตรมาส) สาขาอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 (สูงสุดในรอบ 45 ไตรมาส) และสาขาการขายส่งและการขายปลีก และการซ่อมยานยนต์ฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 (สูงสุดในรอบ 8 ไตรมาส) การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้มีงานทำส่งผลให้อัตราการว่างงานในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 ลดลงเป็นร้อยละ 0.9 ต่ำสุดในรอบ 12 ไตรมาส (3) อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับต่ำ (4) การเปิดตัวของรถยนต์รุ่นใหม่ท่ามกลางการสิ้นสุดลงของข้อจำกัดจากมาตรการรถยนต์คันแรก และ (5) การดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ สำหรับในปี 2562 คาดว่าการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ในระบบเศรษฐกิจ การจ้างงาน อัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งการดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ และปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมจากค่าใช้จ่ายในช่วงการเลือกตั้ง จะยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนให้อยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าฐานที่สูงของปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งมีแนวโน้มที่จะเริ่มเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนและส่งผลให้การใช้จ่ายภาคครัวเรือนในภาพรวมมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากปี 2561 ก็ตาม

2) **การฟื้นตัวที่ชัดเจนมากขึ้นของการลงทุนภาคเอกชน** โดยเฉพาะการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของการส่งออกซึ่งทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตในอุตสาหกรรมส่งออกสำคัญ ๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นและเข้าสู่ช่วงของการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตมากขึ้นตามลำดับ สอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้กำลังการผลิตภาคอุตสาหกรรมซึ่งในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 อยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 68.4[6] เทียบกับร้อยละ 67.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่การลงทุนในหมวดก่อสร้างขยายตัวเร่งขึ้นอย่างช้าๆ สอดคล้องกับความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญ ๆ ของภาครัฐ และการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจในภาพรวม สำหรับในปี 2562 การลงทุนภาคเอกชนมี

[6] ในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 68.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 66.4 ในไตรมาสก่อนหน้าและร้อยละ 67.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยในอุตสาหกรรมสำคัญ 23 รายการ มีอุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตสูงกว่าร้อยละ 90 จำนวน 2 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตพลาสติกและยาง (ร้อยละ 99.0) และการผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 97.4) อุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตในช่วงร้อยละ 80 - 90 จำนวน 2 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 88.4) และการแปรรูปและถนอมเนื้อสัตว์ (ร้อยละ 83.8) ส่วนอุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตในช่วงร้อยละ 70 - 80 จำนวน 3 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ร้อยละ 76.1) การผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 75.6) และการผลิตจักรยานยนต์ (ร้อยละ 74.0)

แนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างชัดเจนมากขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) อัตราการใช้กำลังการผลิตที่อยู่ในเกณฑ์สูงของอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ซึ่งจะกระตุ้นให้ภาคการผลิตมีการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตมากขึ้น (2) การปรับตัวดีขึ้นของบรรยากาศการลงทุนภายในประเทศ สอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในปี 2561 ซึ่งมีมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนรวม 901 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.8 โดยเฉพาะการขอรับการส่งเสริมการลงทุนในพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor: EEC) ซึ่งในปี 2561 มีมูลค่า 683.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 137.4 โดยโครงการที่ขอรับการส่งเสริมดังกล่าวคาดว่าจะเริ่มมีการลงทุนบางส่วนในปี 2562 (3) ความคืบหน้าของโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ ๆ ของภาครัฐทั้งในโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและการพัฒนาพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก และ (4) การเปลี่ยนแปลงทิศทางการผลิตและการลงทุนภายใต้สถานการณ์ความตึงเครียดทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

ความคืบหน้าโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญของภาครัฐ

โครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญมีความคืบหน้ามากขึ้นและคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเม็ดเงินลงทุนมากขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้ ณ วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2562 มีโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน ปี 2559 (Action Plan ปี 2559) จำนวน 20 โครงการ โครงการภายใต้แผนปฏิบัติการฯ ปี 2560 (Action Plan ปี 2560) จำนวน 36 โครงการ และโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการฯ ปี 2561 (Action Plan ปี 2561) จำนวน 9 โครงการ โดยมีโครงการที่เข้าสู่ขั้นตอนของการก่อสร้างแล้วจำนวน 20 โครงการ วงเงินทั้งสิ้น 728,669 ล้านบาท แบ่งเป็น (1) โครงการภายใต้ Action Plan ปี 2559 จำนวน 14 โครงการ วงเงินรวม 723,109 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9 โครงการ วงเงินรวม 522,280 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน (2) โครงการภายใต้ Action Plan ปี 2560 จำนวน 5 โครงการ วงเงินรวม 3,517 ล้านบาท และ (3) โครงการภายใต้ Action Plan ปี 2561 จำนวน 1 โครงการ วงเงินรวม 2,043 ล้านบาท

สำหรับโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานสำคัญภายใต้แผนงานพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (EEC) จำนวน 5 โครงการ (ซึ่งได้แก่ โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินแบบไร้รอยต่อ (ดอนเมือง – สุวรรณภูมิ – อู่ตะเภา) โครงการพัฒนาสนามบินอู่ตะเภาและเมืองการบินภาคตะวันออก โครงการท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 โครงการท่าเรืออุตสาหกรรมมาบตาพุด ระยะที่ 3 และโครงการศูนย์ซ่อมบำรุงอากาศยาน ณ ท่าอากาศยานอู่ตะเภา) ได้ผ่านการอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีแล้วทุกโครงการ ปัจจุบันอยู่ในระหว่างกระบวนการเปิดให้เอกชนยื่นข้อเสนอและเจรจากับเอกชน

ความก้าวหน้าของแผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน พ.ศ. 2559 รวม 20 โครงการ วงเงินลงทุน 1,383,938.89 ล้านบาท*

โครงการ	วงเงิน (ลบ.)	ผลงาน (ร้อยละ)
รถไฟทางคู่ ช่วงขุนทางดอนชิระ – ขอนแก่น	23,803	94.2
พัฒนาท่าเทียบเรือชายฝั่ง A ที่ท่าเรือแหลมฉบัง	1,864	100.0
พัฒนาศูนย์การขนส่งสู่สินค้าทางรถไฟที่ท่าเรือแหลมฉบัง (ระยะที่ 1)	2,031	98.8
ก่อสร้างทางหลวงพิเศษ ระหว่างเมืองสายพัทยา – มาบตาพุด	17,819	96.7
โครงการก่อสร้างทางหลวงพิเศษสายบางปะอิน – นครราชสีมา	76,600	59.9
รถไฟฟ้าสายสีม่วง ศูนย์วัฒนธรรม – มีนบุรี (งานโยธา)	109,541	27.0
รถไฟทางคู่ ช่วงนครปฐม - ชุมพร	36,023	16.2
รถไฟทางคู่ ช่วงมวกเหล็ก – ชุมทางถนนจิระ	30,729	7.4
รถไฟทางคู่ ช่วงลพบุรี – ปากน้ำโพ	22,328	4.9
รถไฟใหญ่จีน ช่วงกรุงเทพฯ – โคราช	179,413	เริ่มก่อสร้าง
ก่อสร้างทางหลวงพิเศษ ระหว่างสายบางใหญ่ – กาญจนบุรี	49,120	18.2
รถไฟฟ้าสายสีชมพู ช่วงแคราย – มีนบุรี	56,691	งานจัดกรรมสิทธิ์ที่ดิน งานโยธา และงานระบบ
รถไฟฟ้าสายสีเหลือง ช่วงลาดพร้าว – สำโรง	54,644	
พัฒนาท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ระยะที่ 2	62,503	93.5

อยู่ระหว่างการก่อสร้าง วงเงิน 723,109 ลบ.

- ประกวดราคา / รอลงนาม วงเงิน 399,706 ลบ.
  - โครงการระบบรถไฟชานเมืองสายสีแดงอ่อน และสายสีแดงเข้ม — 44,158 ลบ.
  - รถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงเตาปูน – ราษฎร์บูรณะ (งานโยธา) — 131,004 ลบ.
  - รถไฟความเร็วสูงเชื่อมต่อ 3 สนามบินแบบไร้รอยต่อ (ดอนเมือง - สุวรรณภูมิ - อู่ตะเภา) — 224,544 ลบ.
- เสนอคค. / สคร. / คกก.สศช. อนุมัติ วงเงิน 94,673 ลบ.
  - รถไฟความเร็วสูง ช่วงกรุงเทพฯ – หัวหิน — 94,673 ลบ.
  - โครงการความร่วมมือก่อสร้างทางรถไฟไทย – ญี่ปุ่น (ช่วงกรุงเทพฯ – พิษณุโลก) — N/A
- ศึกษา / สำรวจ / EIA / PPP วงเงิน 152,528 ลบ.
  - รถไฟความเร็วสูง ช่วงกรุงเทพฯ – ระยอง — 152,528 ลบ.

*เดิมวงเงิน 1,796,385 ลบ. ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 1 ธันวาคม 2558

ที่มา: กระทรวงคมนาคม ข้อมูล ณ วันที่ 4 ก.พ. 2562

ความก้าวหน้าของแผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน พ.ศ. 2560 รวม 36 โครงการ วงเงินลงทุน 895,757.55 ล้านบาท*

โครงการ	วงเงิน (ลบ.)
เรือเฟอรี่วีซีซ่อมบำรุงอู่วาไทยดอนบุน ฝั่งตะวันออกและตะวันตก ระยะสั้น	N/A
การบริหารจัดการระบบหัวรถจักร	738
จุดพักรถบรรทุกตามเส้นทางการขนส่งสินค้าหลัก (จ.บุรีรัมย์ จ.อุดรธานี และ จ.กาฬสินธุ์)	480
ศูนย์เปลี่ยนถ่ายรูปแบบการขนส่งสินค้าเชียงของ จ.เชียงราย	2,219
ท่าอากาศยานแม่สอด จ.ตาก	369
ท่าอากาศยานบงพ จ. ยะลา	338
ท่าอากาศยานสกลนคร	111
ทางพิเศษสายพระราม 3-ตราดะนอง-วงแหวนรอบนอก กทม. ด้านตะวันตก	31,244
ปรับปรุงระบบลำเลียงกระเป๋าสัมภาระ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ	3,264
ท่าอากาศยานกระบี่	3,876
ศูนย์ซ่อมบำรุงอากาศยาน (MRO) ณ ท่าอากาศยานอู่ตะเภา	4,303
รถไฟรางคู่ ช่วงลพบุรี–เชียงราย–เชียงของ	85,345
พัฒนาอาคารปิรณสังสินค้าภูมิภาคชายแดน 7 แห่ง	8,121
พัฒนาสถานีขนส่งสินค้าภูมิภาคเมืองหลัก 5 แห่ง	8,606
รถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงบางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย	120,459
ก่อสร้างระบบขนส่งมวลชน จังหวัดภูเก็ต	30,155
พัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง ขั้นที่ 3	91
พัฒนาท่าเรือเฟอรี่วีซีซ่อมบำรุงอู่วาไทยดอนบุน ฝั่งตะวันออกและตะวันตก ระยะยาว (การพัฒนาท่าเรือเฟอรี่วี)	982

- เปิดให้บริการแล้ว วงเงิน 738 ลบ.
- อยู่ระหว่างการก่อสร้าง วงเงิน 3,517 ลบ.
- ประกวดราคา / รอลงนาม วงเงิน 42,687 ลบ.
- ครม. อนุมัติ วงเงิน 85,345 ลบ.
- เสนอคค. / สคร. / คกก.สศช. อนุมัติ วงเงิน 464,634 ลบ.
- ศึกษา / สำรวจ / EIA / PPP วงเงิน 263,230 ลบ.

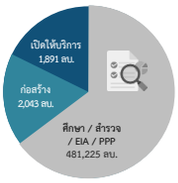
*ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2559 **รถไฟทางคู่ หัวหิน – ประจวบคีรีขันธ์ รายงานผลการดำเนินงานและการเบิกจ่ายในแผน ปี 2559

โครงการ	วงเงิน (ลบ.)
ศูนย์การขนส่งชายแดน จังหวัดนครพนม	1,169
ทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายนครปฐม-ชะอำ	80,600
ทางพิเศษ สายกะทู้-ป่าตอง จังหวัดภูเก็ต	14,177
รถไฟทางคู่ ปากน้ำโพ-เด่นชัย	62,614
รถไฟทางคู่ ชุมทางถนนจิระ-อุบลราชธานี	37,524
รถไฟทางคู่ ขอนแก่น-หนองคาย	26,654
รถไฟทางคู่ ชุมพร-สุราษฎร์ธานี	24,287
รถไฟทางคู่ สุราษฎร์ธานี-หาดใหญ่-สงขลา	57,369
รถไฟทางคู่ หาดใหญ่-ปาดังเบซาร์	8,116
รถไฟทางคู่ เด่นชัย-เชียงใหม่	59,915
รถไฟทางคู่ บ้านไผ่-มุกดาหาร-นครพนม	67,965
รถไฟชานเมืองสายสีแดงเข้ม รังสิต-มธ. ศูนย์รังสิต	6,570
รถไฟชานเมืองสายสีแดงอ่อน คลิ่งชัน-ศิริราช และช่วงคลิ่งชัน-ศาลายา	17,672
รถโดยสารรถไฟฟ้า จำนวน 35 คัน พร้อมก่อสร้างสถานีประจุไฟฟ้า	572
รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงบางแค-พุทธมณฑลสาย 4	21,197
รถไฟฟ้าสายสีเขียวเข้ม ช่วงสมุทรปราการ-บางปู	9,530
รถไฟฟ้าสายสีเขียวเข้ม ช่วงคูคต - ลำลูกกา	9,803
ทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายหาดใหญ่-ชายแดนไทย/มาเลเซีย	30,500
ระบบทางด่วนขั้นที่ 3 สายเหนือ ตอน N2 และส่วนทดแทนตอน N1	23,215

ที่มา: กระทรวงคมนาคม ข้อมูล ณ วันที่ 4 ก.พ. 2562

ความก้าวหน้าของแผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน พ.ศ. 2561 รวม 9 โครงการ วงเงินลงทุน 489,366.30 ล้านบาท

- 01 จัดซื้อรถโดยสารปรับอากาศใช้เชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติ 489 คัน — 1,891 ลบ.
- 02 พัฒนาท่าอากาศยานขอนแก่น — 2,043 ลบ.
- 03 ทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง ทางยกระดับอุดรภิมุข ช่วงรังสิต - บางปะอิน — 29,400 ลบ.
- 04 ทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง ทางยกระดับบนทางหลวงหมายเลข 35 สายธนบุรี - ปากท่อ ช่วงกทม.– มหาชัย (บ้านแพ้ว) — 43,000 ลบ.
- 05 รถไฟความเร็วสูง ช่วงกรุงเทพฯ – เชียงใหม่ — 272,226 ลบ.



- 06 ก่อสร้างระบบขนส่งมวลชน จ.เชียงใหม่ — 107,233 ลบ.
- 07 ก่อสร้างระบบขนส่งมวลชน จ.นครราชสีมา — 13,593 ลบ.
- 08 ก่อสร้างระบบขนส่งมวลชน จ.ขอนแก่น — 13,947 ลบ.
- 09 พัฒนาสุรกิจท่าเรือบก (Dry Port) จ.ขอนแก่น — 1,826 ลบ.

ที่มา: กระทรวงคมนาคม ข้อมูล ณ วันที่ 4 ก.พ. 2562

3) **การเร่งตัวขึ้นของการลงทุนภาครัฐ** แม้ว่าการลงทุนภาครัฐในปี 2561 จะขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ เนื่องจากข้อจำกัดที่สำคัญ ๆ ประกอบด้วย (1) ข้อจำกัดจากกรอบงบประมาณรายจ่ายลงทุนภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2561 ซึ่งลดลงจากปีงบประมาณ 2560 ร้อยละ 0.4 ทำให้การขยายตัวของการลงทุนของรัฐบาลต้องอาศัยการเพิ่มขึ้นของอัตราเบิกจ่าย (2) อัตราการเบิกจ่ายในไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าปกติ แม้กระนั้นก็ตาม การลงทุนในส่วนของรัฐวิสาหกิจขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ 8.7 สอดคล้องกับความคืบหน้าของการดำเนินโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่และสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในภาพรวมได้อย่างต่อเนื่อง สำหรับในปี 2562 การลงทุนภาครัฐมีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้น โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การเพิ่มขึ้นในเกณฑ์สูงร้อยละ 19.9 ของกรอบงบลงทุนภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2562 และร้อยละ 6.9 ของงบลงทุนภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มเบิกจ่ายในไตรมาสสุดท้ายของปี 2562 (2) การเพิ่มขึ้นของกรอบงบประมาณเหลื่อมปีร้อยละ 13.1 และ(3) ความคืบหน้าของโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ ๆ โดยเฉพาะโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน พ.ศ. 2559 ที่อยู่ในระหว่างการก่อสร้างจำนวน 14 โครงการ มูลค่า 723,109 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีจำนวนโครงการที่อยู่ระหว่างก่อสร้าง 9 โครงการ มูลค่า 522,280 ล้านบาท) ซึ่งการดำเนินการและการเบิกจ่ายจะเร่งตัวขึ้น โดยเฉพาะโครงการที่มีกำหนดแล้วเสร็จและเปิดให้บริการในปี 2563 – 2564 รวมทั้งโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่ง ระยะเร่งด่วน พ.ศ. 2560 และ พ.ศ. 2561 ซึ่งมีโครงการที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง 5 โครงการ วงเงิน 3,517 ล้านบาท และ 1 โครงการ วงเงิน 2,043 ล้านบาท ตามลำดับ

4) **การเพิ่มขึ้นของแรงขับเคลื่อนจากภาคการท่องเที่ยว** แม้ว่าการขยายตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2561 จะได้รับผลกระทบจากปัจจัยชั่วคราวซึ่งเกิดจากการแข่งขันฟุตบอลโลกในเดือนมิถุนายน - กรกฎาคม และเหตุการณ์อุบัติเหตุเรือล่มที่จังหวัดภูเก็ตในเดือนกรกฎาคม เป็นข้อจำกัดที่สำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปีที่ผ่านมาก็ตาม แต่สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวเริ่มปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นตามลำดับ สะท้อนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่ขยายตัวเร่งขึ้นเป็นร้อยละ 4.5 ในเดือนพฤศจิกายน และร้อยละ 7.7 ในเดือนธันวาคมเร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่ 3 และร้อยละ 0.5 ในเดือนตุลาคม โดยนักท่องเที่ยวจากรัสเซียและยุโรปในภาพรวมเริ่มกลับมาขยายตัวร้อยละ 1.4 และร้อยละ 0.9 ในไตรมาสสุดท้ายของปี เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.2 และ 1.5 ในไตรมาสที่ 3 ตามลำดับ เช่นเดียวกับจำนวนนักท่องเที่ยวจีนในเดือนธันวาคมซึ่งเริ่มกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือน นอกจากนั้น ข้อมูลจำนวนผู้เดินทางผ่าน 5 ท่าอากาศยานหลัก ในเดือนมกราคม 2562 ขยายตัวร้อยละ 6.0 ซึ่งแสดงถึงการปรับตัวดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยวอย่างชัดเจน ภายใต้แนวโน้มดังกล่าวคาดว่าภาคการท่องเที่ยวจะกลับเข้าสู่ภาวะปกติและสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2562 ได้มากขึ้น

5) **การเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้า การผลิต และการลงทุนระหว่างประเทศ** ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ในช่วงครึ่งหลังของปี 2561 มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 2.4 ชะลอลงจากร้อยละ 13.5 ในช่วงครึ่งปีแรก สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของวัฏจักรเศรษฐกิจโลกที่ผ่านจุดสูงสุดและเริ่มเข้าสู่ช่วงของการชะลอตัวอย่างชัดเจนมากขึ้น รวมทั้งมาตรการกีดกันทางการค้าของประเทศเศรษฐกิจหลักที่มีความตึงเครียดมากขึ้น แม้กระนั้นก็ตามข้อมูลการส่งออกในไตรมาสสุดท้ายของปีแสดงให้เห็นว่ามูลค่าการส่งออกของไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ และจีนหลายรายการได้รับประโยชน์จากมาตรการกีดกันทางการค้า (ดูกล่องข้อความหน้า 31) เช่นเดียวกับข้อมูลด้านการลงทุนที่เริ่มมีสัญญาณการวางแผนย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการออกจากประเทศที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า ซึ่งคาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นในกรณีที่มาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และจีนมีความรุนแรงมากขึ้น การปรับตัวของทิศทางทางการค้าและสายพานการผลิตระหว่างประเทศดังกล่าว นอกจากจะช่วยลดผลกระทบของมาตรการกีดกันทางการค้าที่มีต่อประเทศไทยผ่านการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในภาพรวมแล้ว ยังเป็นโอกาสที่สำคัญของประเทศไทยในการขับเคลื่อนการส่งออกและการลงทุนเพื่อเพิ่มศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

ข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยง

1) **เศรษฐกิจโลกยังมีความเสี่ยงที่จะขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์และความเสี่ยงต่อความผันผวนในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกยังอยู่ในเกณฑ์สูง** โดยในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจโลกในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.8 ชะลอตัวลงอย่างช้า ๆ จากร้อยละ 3.9 ในปี 2561 แม้กระนั้นก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่จะทำให้เศรษฐกิจโลกขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์และระบบการเงินโลกมีความผันผวนมากขึ้นซึ่งเป็นสถานการณ์ที่จะต้องติดตามและประเมินผลสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (1) ผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนในวันที่ 1 มีนาคม 2562 และแนวนโยบายทางเศรษฐกิจและการค้าในระยะถัดไป (2) มาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ กับประเทศต่าง ๆ ที่อาจมีการดำเนินการเพิ่มเติมโดยเฉพาะการรายงานเรื่องการนำเข้ารถยนต์กับความมั่นคงของสหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2562 และทิศทางการตัดสินใจดำเนินนโยบายของประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่เกิดจากรายงานฉบับดังกล่าว (3) การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่อาจเร็วกว่าการคาดการณ์และการเพิ่มขึ้นของปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่เกิดจากความไม่สมดุลของระบบเศรษฐกิจ และถูกซ้ำเติมโดยผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า และการเคลื่อนย้ายเงินทุนและฐานการผลิต (4) ความเสี่ยงจากการแยกตัวของสหราชอาณาจักรออกจากสหภาพยุโรปโดยไม่มีข้อตกลง (No-Deal Brexit) ในวันที่ 29 มีนาคม 2562 (5) ความขัดแย้งในทิศทางการดำเนินนโยบายระหว่างพรรคเดโมแครตและริพับลิกันที่อาจเป็นอุปสรรคต่อการผ่านกฎหมายงบประมาณและการแก้ไขปัญหาเพดานหนี้สาธารณะ ซึ่งอาจนำไปสู่การปิดทำการชั่วคราวของหน่วยงานภาครัฐเพิ่มเติมและการลดลงของแรงขับเคลื่อนทางการคลัง และ (6) ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่สำคัญ ๆ เช่น ความขัดแย้งระหว่างซาอุดีอาระเบียกับอิหร่าน การถอนตัวออกจากข้อตกลงนิวเคลียร์ของสหรัฐฯ และปัญหาทางการเมืองภายในประเทศเวเนซุเอลา เป็นต้น

2) **บรรยากาศทางการเมืองและทิศทางนโยบายของรัฐบาลภายหลังการเลือกตั้ง** แม้ว่าในกรณีฐานจะคาดว่าการเปลี่ยนผ่านทางการเมืองจะเป็นไปอย่างราบรื่นและการขับเคลื่อนนโยบายที่มีความสำคัญต่อการพัฒนาประเทศจะเป็นไปอย่างต่อเนื่องก็ตาม แต่เงื่อนไขบรรยากาศทางการเมืองในช่วงเปลี่ยนผ่านเข้าสู่การเลือกตั้งและหลังเลือกตั้ง รวมทั้งทิศทางนโยบายของรัฐบาลหลังการเลือกตั้งอาจส่งผลกระทบต่อบรรยากาศทางเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นของนักลงทุน และความเชื่อมั่นด้านการท่องเที่ยว รวมทั้งมีความเป็นไปได้ที่กระบวนการงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 และการอนุมัติโครงการลงทุนที่มีความล่าช้าออกไป

ข้อสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2562

ตารางสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2562

	ข้อมูลจริง		ประมาณการ ปี 2562	
	2560	2561	ณ 19 พ.ย. 2561	ณ 18 ก.พ. 2562
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจโลก (%)[1/]	4.1	3.9	3.8	3.8
สหรัฐอเมริกา	2.2	2.8[2/]	2.6	2.6
ยูโรโซน	2.5	1.8	1.9	1.6
ญี่ปุ่น	1.9	0.7	0.9	0.9
จีน	6.8	6.6	6.3	6.3
อัตราการขยายตัวปริมาณการค้าโลก (%)	5.1	4.0	3.8	3.8
อัตราแลกเปลี่ยน	33.9	32.3	32.5 – 33.5	31.5 – 32.5
ราคาน้ำมัน (ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล)	53.0	69.3	70.0 – 80.0	62.0 – 72.0
ราคาส่งออก (%)	3.6	3.4	1.0 – 2.0	0.5 – 1.5
ราคานำเข้า (%)	5.5	5.6	1.5 – 2.5	1.0 – 2.0
รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านล้านบาท)	1.93	2.05	2.24	2.24

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562

หมายเหตุ: [1/] เศรษฐกิจโลก คำนวณ Trade weight เฉพาะ 15 เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ ในปี 2561

[2/] เป็นตัวเลขคาดการณ์ เนื่องจากข้อมูลมีถึงไตรมาสที่สาม

1) **เศรษฐกิจโลกในปี 2562 ขยายตัวร้อยละ 3.8 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในปี 2561 เท่ากับสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน** ตามแนวโน้มการชะลอตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ จีน กลุ่มประเทศยูโรโซน และกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ ซึ่งข้อมูลในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 สะท้อนให้เห็นทิศทางการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจและการขยายตัวต่ำสุดในรอบหลายไตรมาสของหลายประเทศ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่ทำให้การส่งออกของหลายประเทศและปริมาณการค้าโลกชะลอตัวลง โดยกรณีที่ไม่มีการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้า

การส่งออกไทยกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและมาตรการกีดกันทางการค้า: นัยยะเชิงนโยบาย

การส่งออกของไทยในไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 ขยายตัวในเกณฑ์ต่ำและชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับมูลค่าการส่งออกของประเทศสำคัญ ๆ ในภูมิภาคที่ชะลอตัวลงอย่างเป็นวงกว้าง โดยเฉพาะการส่งออกของประเทศที่มีสัดส่วนการส่งออกไปยังตลาดจีนสูง สอดคล้องกับการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจโลกท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของแรงกดดันจากมาตรการกีดกันทางการค้า และการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 28 ปี ของเศรษฐกิจจีน อย่างไรก็ตาม ข้อมูลการส่งออกของไทยในไตรมาสที่สี่ แสดงให้เห็นว่า มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยที่อยู่ภายใต้มาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีน (รายการสินค้าที่จีนกับสหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษีนำเข้าระหว่างกัน) ยังสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องร้อยละ 4.8 และสนับสนุนการขยายตัวของการส่งออกในภาพรวม ในขณะที่การส่งออกสินค้าที่อยู่นอกมาตรการกีดกันทางการค้าปรับตัวลดลงร้อยละ 1.1 (ตารางที่ 1) และเมื่อพิจารณาสินค้าที่อยู่ภายใต้มาตรการกีดกันทางการค้าในตลาดสหรัฐฯ และจีน พบว่า สินค้าที่ขยายตัวดีในตลาดสหรัฐฯ ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่สหรัฐฯ ปรับเพิ่มภาษีนำเข้าจากจีน (ตารางที่ 2) เช่นเดียวกับสินค้าที่ขยายตัวดีในตลาดจีนที่ส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่จีนเพิ่มภาษีนำเข้าจากสหรัฐฯ (ตารางที่ 3) ส่วนมูลค่าการส่งออกสินค้าไทยในตลาดจีนที่ปรับตัวลดลง ส่วนใหญ่เป็นรายการสินค้าที่สหรัฐฯ ปรับเพิ่มภาษีนำเข้าจากจีน ซึ่งแสดงถึงผลกระทบผ่านความเชื่อมโยงของห่วงโซ่การผลิตไทย-จีนเพื่อส่งออกไปยังสหรัฐฯ (ตารางที่ 4) ในขณะที่ผลกระทบผ่านห่วงโซ่การผลิตไทย-สหรัฐฯ เพื่อส่งออกไปจีนไม่มีความชัดเจนมากนัก ข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นข้อเท็จจริงของการส่งออกในไตรมาสที่สี่ ที่สำคัญ 3 ประการ คือ (1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกเริ่มส่งผลให้การส่งออกของไทยปรับตัวลดลง สะท้อนจากการลดลงของมูลค่าการส่งออกที่อยู่นอกมาตรการกีดกันทางการค้า (2) มาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนเป็นปัจจัยด้านลบต่อการส่งออกของไทยผ่านความเชื่อมโยงของห่วงโซ่การผลิตไทย-จีนที่ส่งออกต่อไปยังสหรัฐฯ และ (3) การเปลี่ยนแปลงทิศทางทางการค้าที่เกิดจากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนเป็นปัจจัยบวกต่อการส่งออกของไทยและมีแนวโน้มที่จะสูงกว่าผลกระทบด้านลบที่เกิดผ่านความเชื่อมโยงของห่วงโซ่การผลิต ภายใต้ข้อเท็จจริงดังกล่าว การขับเคลื่อนการส่งออกของไทยในปี 2562 จะต้องให้ความสำคัญมากขึ้นกับ (1) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่มีโอกาสได้รับประโยชน์จากการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าทั้งในตลาดสหรัฐฯ และจีน ซึ่งจากการรวบรวมข้อมูลของ สศช. พบว่า ในบรรดาสินค้าจีนที่ถูกสหรัฐฯ ปรับขึ้นภาษีจำนวนทั้งสิ้น 6,847 รายการ มูลค่า 250 พันล้านดอลลาร์ สรอ. นั้น เป็นสินค้า HS (8 หลัก) เดียวกันกับสินค้าไทยที่ส่งออกไปยังสหรัฐฯ 2,556 รายการมูลค่า 22.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และในบรรดาสินค้าสหรัฐฯ ที่ถูกจีนปรับเพิ่มภาษีนำเข้าทั้งสิ้น 5,865 รายการ มูลค่า 110 พันล้านดอลลาร์ สรอ. นั้น เป็นสินค้า HS (8 หลัก) เดียวกันกับสินค้าไทยที่ส่งออกไปยังจีน 3,042 รายการมูลค่า 31.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (ตารางที่ 5) (2) การให้ความช่วยเหลือผู้ส่งออกสินค้าที่ได้รับผลกระทบด้านลบจากมาตรการกีดกันทางการค้าผ่านความเชื่อมโยงของห่วงโซ่การผลิต โดยเฉพาะสินค้าที่ส่งออกไปยังตลาดจีนเพื่อทำการผลิตต่อและส่งออกไปยังตลาดหรัฐฯ ให้สามารถปรับเปลี่ยนทิศทางการส่งออกไปยังตลาดอื่นได้เร็วขึ้น และ (3) การติดตามการเปลี่ยนแปลงของสินค้านำเข้าที่สำคัญ ๆ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าในสหรัฐฯ และจีน ซึ่งอาจเปลี่ยนทิศทางเข้ามายังประเทศไทยมากขึ้น

ตารางที่ 1 สถานการณ์ปัจจุบันของการส่งออกไทยกับสงครามการค้าสหรัฐฯ กับจีน

%YoY	2560	2561				
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
การส่งออกรวมของไทยตามสถิติศุลกากร	**9.9**	**6.7**	**11.7**	**10.9**	**3.0**	**2.0**
ภายใต้มาตรการ USA ต่อจีน	18.3	10.3	17.7	11.2	6.9	6.3
ภายใต้มาตรการจีน ต่อ USA	-6.4	4.1	8.5	2.8	1.8	3.5
ภายใต้มาตรการกีดกันทางการค้า	3.0	6.8	12.5	6.4	4.0	4.8
นอกมาตรการกีดกันทางการค้า	19.2	6.6	10.8	16.6	1.7	-1.1

ตารางที่ 2 ตัวอย่างการส่งออกสินค้าไทยไปสหรัฐฯ ที่ขยายตัว

	HS*	สินค้า (YoY%)	2561				
			ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
IP	2931	สารประกอบออร์แกโน	59.9	52.2	59.4	63.2	62.8
	3907	โพลิอะซีทัล โพลิอีเทอร์อื่น ๆ ขั้นปฐม	73.2	46.9	50.5	43.6	44.9
	5503	เส้นใยสั้นสังเคราะห์ที่ไม่ได้สาง	166.7	140.8	163.8	139.8	215.9
	7205	เม็ดและผง ของเหล็กถลุง	74.2	64.9	31.8	17.1	207.6
	8708	ส่วนประกอบและอุปกรณ์ยานยนต์	46.2	46.9	50.5	43.6	44.9
FP	4011	ยางนอกชนิดที่ใช้กับรถยนต์นั่ง	29.1	43.6	26.8	19.3	28.9
	7307	อุปกรณ์ติดตั้งของหลอดหรือท่อ	81.7	110.5	19.2	96.6	124.8
	8512	เครื่องอุปกรณ์ไฟฟ้าใช้กับยานยนต์	70.2	56.7	89.5	49.6	86.8
	8517	เครื่องอุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับโทรศัพท์	29.4	-52.4	10.9	74.5	108.9
	8543	เครื่องจักรไฟฟ้า	26.7	-84.3	0.5	84.9	238.0

ตารางที่ 3 ตัวอย่างการส่งออกสินค้าไทยไปจีน ที่ขยายตัว

	HS*	สินค้า (YoY%)	2561				
			ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
IP	2309	ของปรุงแต่งชนิดที่ใช้ในการเลี้ยงสัตว์	102.8	129.0	120.1	61.6	111.3
	2520	ยิปซัม แอนไฮไดรด์ รวมทั้งปลาสเตอร์	32.7	12.6	86.5	8.2	32.1
	2902	ไซคลิกไฮโดรคาร์บอน	128.4	98.3	114.9	125.4	175.4
	2918	กรดคาร์บอกซิลิกที่มีออกซิเจนฟังก์ชันอื่น	87.8	105.3	92.3	112.7	63.0
	3903	โพลิเมอร์ของสไตรีน ในลักษณะขั้นปฐม	101.6	73.4	131.1	133.9	73.2
	4003	ยางปรับสภาพในลักษณะขั้นปฐมหรือเป็นแผ่น	87.5	56.8	95.9	107.0	89.1
	8503	ส่วนประกอบที่ใช้กับเครื่องจักร	52.1	62.3	112.5	47.7	15.6
	8525	เครื่องส่งสำหรับวิทยุโทรทัศน์ วิทยุโทรเลข	283.9	585.9	388.7	459.4	182.4
	8541	ไดโอด ทรานซิสเตอร์และกลอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	91.4	134.9	73.0	65.7	108.3

ตารางที่ 4 ตัวอย่างการส่งออกสินค้าไทยไปจีนลดลง

	HS*	สินค้า (YoY%)	2561				
			ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
IP	2708	พิตซ์ที่ได้จากทาร์ที่กลั่นจากถ่านหิน	-27.4	-19.9	-36.6	-47.5	0.8
	3916	ใยยาวเดี่ยวทำด้วยพลาสติก	-84.4	-82.9	-93.2	-84.4	-72.1
	4007	ด้ายชนิดคอร์ด ทำด้วยยางวัลแคไนซ์	2.5	11.5	24.2	-8.7	-11.7
	4410	แผ่นชิ้นไม้อัด (พาร์เคิลบอร์ด)	-0.6	6.8	152.0	-32.8	-43.4
	5503	เส้นใยสั้นสังเคราะห์ที่ไม่ได้สาง	42.0	5.3	180.6	61.0	-23.8
	5505	เศษของเส้นใยประดิษฐ์	-33.9	-48.5	-22.9	-29.8	-36.3
	5603	ผ้าไม่ทอ จะอาบซึม เคลือบ	-15.9	-5.3	-40.5	23.0	-36.3
	8472	ชิ้นส่วนเครื่องจักรสำนักงานอื่น ๆ	2.1	58.7	18.5	3.0	-37.9
	8542	วงจรรวมและไมโครแอสเซมบลี	-16.8	13.4	12.8	-49.1	-24.3
FP	8413	เครื่องสูบของเหลว	-29.6	-13.0	-29.4	-40.5	-30.1
	8414	เครื่องสูบลม	-41.3	-16.2	-17.3	-28.1	-70.8
	8481	แท้ป ก๊อก วาล์ว	-9.5	58.7	43.7	-43.9	-59.1
	8483	เพลาส่งกำลัง	-17.1	-14.3	-1.2	-27.9	-23.2
	9002	เลนส์ ปริซึม กระจกเงา	-29.6	-16.1	-9.4	-30.2	-46.6

ตารางที่ 5 โอกาสการส่งออกไทยจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

ตลาดสหรัฐฯ				
สินค้าที่สหรัฐฯขึ้นภาษีจีน			**สินค้าไทยภายใต้ HS 8 หลักเดียวกัน**	
Package	จำนวนรายการ	มูลค่า (Bil USD)	จำนวนรายการ	มูลค่า (Bil USD)
16 bil USD	284	16	152	1.9
34 bil USD	818	34	460	5.6
200 bil USD	5,745	200	1,944	14.5
รวม	6,847	250	2,556	22.1

ตลาดจีน				
สินค้าสหรัฐฯ ที่โดนจีนขึ้นภาษี			**สินค้าไทยภายใต้ HS 8 หลักเดียวกัน**	
Package	จำนวนรายการ	มูลค่า (Bil USD)	จำนวนรายการ	มูลค่า (Bil USD)
16 bil USD	**114**	**16**	**63**	**2.6**
34 bil USD	545	34	131	3.8
200 bil USD	5,206	60	2,848	25.1
รวม	5,865	110	3,042	31.5

หมายเหตุ: 1. * ผลรวมของการส่งออกสินค้า HS Code ระดับ 8 Digits ภายใต้การกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

2. IP คือ Intermediated Product และ FP คือ Final Product

เพิ่มเติม คาดว่า**ปริมาณการค้าโลกในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.8 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.0 ในปี 2561 เท่ากับสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน** แม้กระนั้นก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกต่ำกว่าสมมติฐานประมาณการ ซึ่งจะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

2) **ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี 2562 อยู่ในช่วง 31.5 – 32.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากเฉลี่ย 32.3 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2561** และแข็งค่าขึ้นจากสมมติฐาน 32.5 – 33.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการครั้งก่อนตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มล่าช้ากว่าในสมมติฐานการประมาณการที่ผ่านมา โดยในกรณีฐานคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2562 อีก 1 – 2 ครั้ง และอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรระยะ 10 ปีของสหรัฐฯ เฉลี่ยในไนไตรมาสสุดท้ายของปีอยู่ในระดับเดียวกับค่าเฉลี่ยในไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 เทียบกับสมมติฐานการปรับเพิ่มดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ 2 - 3 ครั้งในสมมติฐานครั้งก่อน และค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะ 10 ปีในไตรมาสสุดท้ายของปี 2562 ที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยในไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของความเสี่ยงในประเทศสำคัญ ๆ ที่ทำให้นักลงทุนมีความกังวลมากขึ้นต่อแนวโน้มการชะลอตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักซึ่งจะทำให้ความสามารถในการทำกำไรของภาคธุรกิจและอัตราผลตอบแทนในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสำคัญ ๆ ปรับตัวลดลง

3) **ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี 2562 คาดว่าจะอยู่ในช่วง 62.0 – 72.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ต่ำกว่าราคาเฉลี่ย 69.3 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี 2561** และเป็นการปรับลดจาก 70.0 – 80.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ซึ่งเป็นการปรับสมมติฐานให้สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันในช่วงไตรมาสที่สี่ ของปี 2561 จากราคาเฉลี่ย 79.3 และ 65.7 ดอลลาร์ สรอ. ในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน เป็นเฉลี่ย 56.9 ดอลลาร์ สรอ. ในเดือนธันวาคม ตามลำดับ โดยมีสาเหตุสำคัญจาก (1) การส่งสัญญาณการเพิ่มปริมาณการผลิตน้ำมันของซาอุดีอาระเบียและรัสเซียเพื่อเตรียมรองรับการลดลงของการผลิตน้ำมันดิบของอิหร่านอันเนื่องมาจากการดำเนินมาตรการคว่ำบาตรของสหรัฐฯ อย่างไรก็ดี สหรัฐฯ ได้ออกมาตรการผ่อนปรนการนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านแก่ประเทศผู้นำเข้า 8 ประเทศเป็นเวลา 180 วัน กำหนดสิ้นสุดในวันที่ 3 พฤษภาคม 2562 (2) การเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่เร็วกว่าการคาดการณ์ของตลาด และ (3) การเพิ่มขึ้นของปัจจัยเสี่ยงในประเทศสำคัญ ๆ ทำให้นักลงทุนวิตกกังวลเกี่ยวกับแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งจะทำให้ความต้องการใช้น้ำมันในตลาดโลกเพิ่มขึ้นช้าลงกว่าที่คาดการณ์ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันในช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างช้า ๆ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่ม OPEC และ Non-OPEC รวมทั้งสิ้น 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่เดือนมกราคม – มิถุนายน 2562 (2) การสิ้นสุดลงของมาตรการผ่อนปรนการห้ามนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านแก่ประเทศผู้นำเข้า 8 ประเทศ ในวันที่ 3 พฤษภาคม 2562 ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณการผลิตน้ำมันดิบของอิหร่านลดลง และ (3) แนวโน้มการลดลงของปริมาณการผลิตน้ำมันดิบในประเทศเวเนซุเอลาซึ่งได้รับผลกระทบจากมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ

4) **ราคาสินค้าส่งออกในรูปดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 - 1.5 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 ในปี 2561** และเป็นการปรับลดจากร้อยละ 1.0 - 2.0 ในสมมติฐานการประมาณการเดิม **ในขณะที่ราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 – 2.0 ชะลอลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 ในปี 2561** และเป็นการปรับลดจากสมมติฐานร้อยละ 1.5 – 2.5 ในการประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในปี 2562 ที่คาดว่าจะปรับตัวลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 3.3 เทียบกับสมมติฐานการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ในการประมาณการครั้งก่อนซึ่งจะส่งผลให้ราคาส่งออกในหมวดสินค้าแร่และเชื้อเพลิงและราคาหมวดสินค้าอุตสาหกรรมที่เกี่ยวเนื่องกับน้ำมัน รวมทั้งราคานำเข้าสินค้าในหมวดเชื้อเพลิง และหมวดวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปโดยเฉพาะกลุ่มสินค้าที่เกี่ยวเนื่องกับน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นช้ากว่าในสมมติฐานการประมาณการครั้งที่ผ่านมา

5) **รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศปี 2562 จำนวน 2.24 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 จาก 2.05 ล้านล้านบาท ในปี 2561** เท่ากับสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การ

ปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของจำนวนนักท่องเที่ยวจากประเทศรัสเซียและนักท่องเที่ยวจากยุโรป หลังจากการขยายตัวในเกณฑ์ต่ำผิดปกติในปี 2561 ที่มีสาเหตุมาจากการแข่งขันฟุตบอลโลกที่ประเทศรัสเซียในเดือนมิถุนายนถึงกรกฎาคม 2561 ซึ่งทำให้นักท่องเที่ยวยุโรปเปลี่ยนจุดหมายการเดินทางไปยังรัสเซียมากขึ้น โดยในไตรมาสที่สี่ของปี 2561 จำนวนนักท่องเที่ยวจากรัสเซียและยุโรปเริ่มกลับมาขยายตัวร้อยละ 1.4 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ รวมทั้งการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของจำนวนนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนหลังจากได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์เรือนักท่องเที่ยวล่มที่จังหวัดภูเก็ต เมื่อวันที่ 5 กรกฎาคม 2561 โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเริ่มกลับมาขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 6 เดือนที่ร้อยละ 2.8 ในเดือนธันวาคม 2561 แนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของนักท่องเที่ยวจากรัสเซีย ยุโรป และจีนดังกล่าว สอดคล้องกับข้อมูลจำนวนผู้ที่เดินทางผ่าน 5 ท่าอากาศยานหลักล่าสุดในเดือนมกราคม 2562 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 และสอดคล้องกับสมมติฐานการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติของจำนวนนักท่องเที่ยวในไตรมาสแรกของปี 2562 ในการประมาณการครั้งก่อน (2) การดำเนินมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง เช่น การขยายมาตรการยกเลิกค่าธรรมเนียม Visa on arrival (VOA) ชั่วคราวเป็นสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2562 มาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวในเมืองรอง การขยายฐานตลาดนักท่องเที่ยวกลุ่มที่มีศักยภาพ และการทำตลาดเพื่อเจาะตลาดกลุ่มนักท่องเที่ยวที่ยังไม่เคยเดินทางมาประเทศไทย (First Visitor) และ (3) ภาพลักษณ์ด้านการท่องเที่ยวของประเทศไทยที่ยังเป็นจุดหมายปลายทางที่สำคัญของนักท่องเที่ยวทั่วโลก

6) **การเบิกจ่ายงบประมาณ** ประกอบด้วย (1) อัตราเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2562 ร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ (ปรับลดจากร้อยละ 93.0 ในสมมติฐานเดิม) เทียบกับอัตราเบิกจ่ายจริงร้อยละ 91.5 ในปีงบประมาณ 2561 แบ่งเป็นอัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ ร้อยละ 98.0 (เท่ากับสมมติฐานเดิม) และอัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน ร้อยละ 70.0 (ปรับลดจากร้อยละ 75.0 ในสมมติฐานเดิม ตามข้อมูลเบิกจ่ายในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2562 ที่ต่ำกว่าที่คาด) เทียบกับร้อยละ 96.1 และร้อยละ 70.5 ในปีงบประมาณ 2561 (2) อัตราการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจร้อยละ 80.0 (3) อัตราการเบิกจ่ายงบเหลื่อมปี ร้อยละ 75.0 และ (4) การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2563 ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ (ตุลาคม – ธันวาคม 2562) ร้อยละ 30.3 ของวงเงินงบประมาณ

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2562

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 3.5 - 4.5 (ค่ากลางการประมาณการร้อยละ 4.0) ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 4.1 ในปี 2561 อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.5 – 1.5 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 6.2 ของ GDP

ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่าเศรษฐกิจในปี 2562 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 (ค่ากลางการประมาณการร้อยละ 4.0) ซึ่งเป็นการคงประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจไว้เท่ากับการประมาณการในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2561 แต่มีการปรับสมมติฐานด้านราคาน้ำมัน และอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งส่งผลให้ราคาและมูลค่าสินค้าส่งออกและนำเข้า รวมทั้งดุลบัญชีเดินสะพัดและอัตราเงินเฟ้อเปลี่ยนแปลงไปเล็กน้อย แต่ยังไม่ส่งผลกระทบต่อประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจและองค์ประกอบการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ แม้กระนั้นก็ตาม ความเสี่ยงด้านต่ำต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการประมาณการครั้งก่อนหน้า ซึ่งยังต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย

1) ความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกที่ยังมีความอ่อนไหวต่อ (1) ผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนในวันที่ 1 มีนาคม 2562 และทิศทางมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนในระยะถัดไป และมาตรการกีดกันการค้าของสหรัฐฯ ที่อาจมีเพิ่มเติมกับประเทศอื่น ๆ โดยเฉพาะมาตรการด้านการนำเข้ารถยนต์ หากรายงานของกระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯ ในเดือนกุมภาพันธ์ 2562 พบว่าการนำเข้ารถยนต์ส่งผลกระทบต่อความมั่นคง (2) การชะลอตัวของเศรษฐกิจและปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของจีนที่ถูกซ้ำเติมโดยผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า และการเคลื่อนย้ายเงินทุนและการย้ายฐานการผลิต (3) ความเสี่ยงจากการแยกตัวของสหราชอาณาจักรโดยไม่มีข้อตกลง (No-Deal Brexit) (4) ปัญหาอุปสรรคของสหรัฐฯ ในการผ่านร่างกฎหมายงบประมาณและการแก้ไขปัญหาเพดานหนี้สาธารณะ และ (5) ความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์ที่สำคัญ ๆ

2) แม้ว่าในกรณีฐานจะคาดว่าการเปลี่ยนผ่านทางการเมืองเข้าสู่การเลือกตั้งจะเป็นไปอย่างราบรื่นและการขับเคลื่อนนโยบายที่มีความสำคัญต่อการพัฒนาประเทศจะเป็นไปอย่างต่อเนื่องก็ตาม แต่ความเชื่อมั่นของนักลงทุนและบรรยากาศทางเศรษฐกิจอาจมีความอ่อนไหวต่อบรรยากาศทางการเมืองในช่วงเปลี่ยนผ่านและหลังเลือกตั้ง รวมทั้งกระบวนการงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2563 และการอนุมัติโครงการลงทุนอาจมีความล่าช้าออกไป

องค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

1) **การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของเอกชน** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.2 เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.6 ในปี 2561 ตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในหมวดสินค้าคงทน แต่ยังเป็นการขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องโดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้ในระบบเศรษฐกิจที่มีความชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะฐานรายได้ในภาคการจ้างงานสอดคล้องกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของจำนวนผู้มีงานทำนับตั้งแต่ไตรมาสที่หนึ่งของปี 2561 และเร่งตัวขึ้น รวมทั้งเป็นการขยายตัวของจำนวนผู้มีงานทำทั้งในภาคเกษตรและนอกภาคเกษตรซึ่งครอบคลุมเกือบทุกสาขาการผลิต และส่งผลให้อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงเป็นร้อยละ 0.9 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2561 และเป็นอัตราการว่างงานต่ำสุดในรอบ 12 ไตรมาส เช่นเดียวกับฐานรายได้ในภาคเศรษฐกิจสำคัญ ๆ ซึ่งคาดว่าฐานรายได้จากภาคการท่องเที่ยวและบริการเกี่ยวเนื่องจะขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่ฐานรายได้ในภาคอุตสาหกรรม การส่งออก และฐานรายได้ภาคเกษตรมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง (2) อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำ และ (3) การดำเนินมาตรการดูแลผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ **การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคภาครัฐบาล** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.2 เท่ากับการประมาณการจากครั้งก่อน และเร่งขึ้นจากร้อยละ 1.8 ในปี 2561 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกรอบงบประมาณและอัตราการเบิกจ่ายที่คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น

2) **การลงทุนรวม** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.1 เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน และเร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในปี 2561 โดย **การลงทุนภาครัฐ** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 6.2 เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน และเร่งขึ้นจากร้อยละ 3.3 ในปี 2561 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเพิ่มขึ้นในเกณฑ์สูงของกรอบวงเงินงบลงทุนภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2562 ร้อยละ 19.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.4 ในปีงบประมาณ 2561 รวมทั้งความคืบหน้าของโครงการลงทุนที่สำคัญ ๆ ของภาครัฐที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและเข้าสู่กระบวนการก่อสร้างเพิ่มขึ้นในปีที่ผ่านมา ซึ่งคาดว่าจะทำให้การเบิกจ่ายของรัฐวิสาหกิจเร่งตัวขึ้นโดยเฉพาะโครงการที่มีกำหนดแล้วเสร็จและเริ่มเปิดให้บริการในช่วงปี 2563 – 2564 ส่วน**การลงทุนภาคเอกชน** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.7 เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน และเร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในปี 2561 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การเพิ่มขึ้นของอัตราการใช้กำลังการผลิตตามการส่งออกที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่องแม้จะชะลอตัวลงจากปีก่อนหน้า และการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศซึ่งจะเป็นปัจจัยกระตุ้นให้มีการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการใช้อัตรากำลังการผลิตในปัจจุบันสูงกว่าร้อยละ 75.0 และกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนทิศทางการค้าระหว่างประเทศ (2) ความคืบหน้าของมาตรการและโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐที่ร่วมลงทุนกับภาคเอกชน (PPP) ซึ่งจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นและสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน (3) การปรับตัวดีขึ้นของมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนในปี 2561 ซึ่งมีมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนรวม 901 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.8 โดยเฉพาะมูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนในพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor: EEC) ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 137.4 ซึ่งคาดว่าจะมีโครงการส่วนหนึ่งเริ่มลงทุนในปี 2562 และ (4) การย้ายฐานการผลิตและการลงทุนของบริษัทต่างชาติที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าที่คาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะในกรณีที่มาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนมีความยืดเยื้อและทวีความตึงเครียดมากขึ้น

3) **มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.7 ในปี 2561 และเป็นการปรับลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.6 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุจากการปรับลดสมมติฐานราคาสินค้าส่งออกจากร้อยละ 1.0 - 2.0 ในการประมาณการครั้งก่อนเป็นร้อยละ 0.5 – 1.5 ตามการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ในขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน และเมื่อรวมกับการส่งออกบริการที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่องตามรายรับนักท่องเที่ยวต่างประเทศ คาดว่าจะส่งผลให้ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 ในปี 2561

4) **มูลค่าการนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 6.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 14.3 ในปี 2561 และเป็นการปรับลดจากการขยายตัวร้อยละ 6.5 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดสมมติฐานราคาสินค้านำเข้าจากร้อยละ 1.5 – 2.5 เป็นร้อยละ 1.0 – 2.0 ตามการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบซึ่งจะส่งผลให้ราคานำเข้าวัตถุดิบและราคาในหมวดเชื้อเพลิงลดลง ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าสินค้าคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 4.5 ในการประมาณการครั้งก่อน ตามแนวโน้มการแข็งค่าของค่าเงินบาท และเมื่อรวมกับการนำเข้าบริการคาดว่าจะส่งผลให้ปริมาณนำเข้าสินค้าและบริการจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 ในปี 2561

5) **ดุลการค้า** คาดว่าจะเกินดุลประมาณ 20.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากการเกินดุล 23.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2561 และเมื่อรวมกับการเกินดุลบริการจากรายรับนักท่องเที่ยวต่างประเทศคาดว่าจะส่งผลให้**ดุลบัญชีเดินสะพัด**เกินดุลประมาณ 33.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 6.2 ของ GDP เทียบกับการเกินดุลร้อยละ 7.4 ของ GDP ในปี 2561

6) **เสถียรภาพทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี** โดยอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปี 2562 คาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.5 - 1.5 เทียบกับร้อยละ 1.1 ในปี 2561 และเป็นการปรับลดลงจากช่วงร้อยละ 0.7 – 1.7 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา สอดคล้องกับการปรับลดสมมติฐานราคาน้ำมันดิบและสมมติฐานอัตราแลกเปลี่ยน

6. ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

เศรษฐกิจไทยยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ในประเทศที่คาดว่าจะมีความต่อเนื่องในปี 2562 ทั้งในด้านการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการปรับตัวดีขึ้นของฐานรายได้และการจ้างงานในระบบเศรษฐกิจ การลงทุนรวมทั้งภาครัฐและภาคเอกชนที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และภาคการท่องเที่ยวที่เริ่มปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติซึ่งคาดว่าจะสามารถกลับมาสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้มากขึ้น แม้กระนั้นก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอลงอย่างช้า ๆ ตามการส่งออกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงตามวัฏจักรเศรษฐกิจโลกที่ปรับตัวเข้าสู่ช่วงขาลง ท่ามกลางความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบเพิ่มเติมจากการเพิ่มขึ้นของมาตรการกีดกันทางการค้าและความผันผวนในระบบการเงินโลก ในขณะที่บรรยากาศทางเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของนักลงทุนยังมีความเสี่ยงที่จะอ่อนไหวตามบรรยากาศทางการเมืองและทิศทางการดำเนินนโยบายของรัฐบาลหลังการเลือกตั้ง แม้กระนั้นก็ตาม การปรับตัวของทิศทางทางการค้ามีแนวโน้มที่จะมีความชัดเจนมากขึ้นและเป็นโอกาสสำคัญในการขับเคลื่อนการส่งออก การผลิต และการลงทุนในสาขาที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกีดกันทางการค้า เพื่อชดเชยผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและยกระดับศักยภาพการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยภายใต้แนวโน้มดังกล่าว การบริหารเศรษฐกิจมหภาคในปี 2562 จึงควรให้ความสำคัญกับ

1) **การขับเคลื่อนมูลค่าการส่งออก**ทั้งปีให้สามารถขยายตัวได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 5.0 เพื่อรักษาพลวัตรการขยายตัวของฐานรายได้และการใช้จ่ายของประชาชนในระบบเศรษฐกิจ รวมทั้งเพื่อสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของการใช้กำลังการผลิตในภาคอุตสาหกรรมซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการให้ความสำคัญเพิ่มเติมกับ (1) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่มีโอกาสได้รับประโยชน์จากการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้าทั้งในตลาดสหรัฐฯ และตลาดจีน ควบคู่ไปกับการสนับสนุนให้ผู้ประกอบการที่มีฐานการผลิตทั้งในประเทศไทยและในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มการใช้กำลังการผลิตในประเทศไทย (2) การให้ความช่วยเหลือผู้ส่งออกสินค้าที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าผ่านความเชื่อมโยงของห่วงโซ่การผลิต โดยเฉพาะสินค้าที่ส่งออกไปยังตลาดจีนเพื่อทำการผลิตต่อและส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ให้สามารถปรับเปลี่ยนทิศทางการส่งออกไปยังตลาดอื่นได้เร็วขึ้น (3) การติดตามการเปลี่ยนแปลงของสินค้านำเข้าที่สำคัญ ๆ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการปรับเพิ่มภาษีนำเข้าในสหรัฐฯ และจีน ซึ่งอาจเปลี่ยนทิศทางเข้ามายังประเทศไทยมากขึ้น (4) การปฏิบัติตามกรอบกติกาการค้าโลก รวมทั้งข้อกำหนดและแนวทางการปฏิบัติในประเทศคู่ค้า และเงื่อนไขที่สำคัญ ๆ ในสหรัฐฯ ที่มีความเกี่ยวพันกับการให้สิทธิพิเศษทางภาษีศุลกากรเป็นการทั่วไป (GSP) ให้แก่ประเทศไทย รวมทั้งติดตามและศึกษาผลกระทบจากการที่ประเทศในภูมิภาคจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางการค้าจากกรอบข้อตกลงทางการค้าเพิ่มเติม เช่น กรอบข้อตกลงใช้ประโยชน์ EU GSP+ ในกรณีฟิลิปปินส์ และกรอบข้อตกลง FTA Vietnam-EU (5) การเจรจาและขยายความร่วมมือทางการค้าโดยเฉพาะในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง และ (6) การสนับสนุนให้ผู้ประกอบการส่งออกบริหารความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ควบคู่ไปกับการอำนวยความสะดวกและลดต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก และการบรรเทาผลกระทบของผู้ส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของค่าเงิน โดยเฉพาะในตลาดจีนซึ่งเงินหยวนยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในช่วงของการอ่อนค่า

2) **การสนับสนุนการฟื้นตัวและการขยายตัวของภาคการท่องเที่ยว**ให้สามารถกลับมาสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้อย่างเต็มศักยภาพต่อเนื่อง โดยการให้ความสำคัญกับ (1) การดูแลรักษาความสงบเรียบร้อยภายในประเทศ (2) การให้ความสำคัญกับการรักษาความปลอดภัยของนักท่องเที่ยวทั้งในด้านชีวิตและทรัพย์สินอย่างต่อเนื่อง (3) การส่งเสริมการขายในตลาดนักท่องเที่ยวระยะไกลและกลุ่มนักท่องเที่ยวรายได้สูงในภูมิภาค รวมทั้งการขยายฐานนักท่องเที่ยวจากกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ (4) การอำนวยความสะดวกนักท่องเที่ยวและการลดความแออัดของนักท่องเที่ยวในแหล่งท่องเที่ยวสำคัญ ๆ (5) การกระจายรายได้จากการท่องเที่ยวลงสู่เมืองรองและชุมชน (6) การสร้างความเชื่อมโยงการท่องเที่ยวของไทยกับประเทศที่เป็นแหล่งท่องเที่ยวสำคัญ ๆ ในภูมิภาค และ (7) การรณรงค์ให้นักท่องเที่ยวชาวไทยที่นิยมเดินทางไปท่องเที่ยวต่างประเทศ กลับมาท่องเที่ยวภายในประเทศมากขึ้นเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของการ

ใช้จ่ายและกระตุ้นเศรษฐกิจในประเทศในช่วงที่การส่งออกสินค้าเริ่มมีข้อจำกัดและความเสี่ยงจากเงื่อนไขเศรษฐกิจโลกมากขึ้น

3) **การรักษาแรงขับเคลื่อนการขยายตัวทางเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ** เพื่อสร้างแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจในช่วงการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและสนับสนุนการเพิ่มศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนในปีงบประมาณ 2562 ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 70.0 และงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 80.0 (2) การเร่งรัดกระบวนการงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ให้สามารถประกาศใช้ภายในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ เพื่อป้องกันการลดลงของแรงขับเคลื่อนการขยายตัวทางเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ (3) การเตรียมความพร้อมให้กับแผนงาน โครงการที่สำคัญ ๆ ให้มีความพร้อมสำหรับการดำเนินการและการเบิกจ่ายได้ทันทีที่พระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 มีผลบังคับใช้ (4) การเบิกจ่ายและดำเนินโครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างให้เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ (5) การชี้แจงทำความเข้าใจกับนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและโครงการลงทุนที่สำคัญ ๆ หลังการจัดตั้งรัฐบาล และ (6) การขับเคลื่อนโครงการลงทุนที่มีความสำคัญและจำเป็นต่อการยกระดับศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

4) **การสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชน** โดย (1) การขับเคลื่อนการส่งออกให้สามารถขยายตัวอย่างต่อเนื่องเพื่อเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตในภาคอุตสาหกรรม (2) การสนับสนุนให้ผู้ประกอบการที่มีฐานการผลิตทั้งในประเทศไทยและในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มการใช้กำลังการผลิตในประเทศไทยมากขึ้น (3) การอำนวยความสะดวกและการชักจูงนักลงทุนในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้าและอยู่ในช่วงของการตัดสินใจย้ายฐานการผลิตให้เข้ามาลงทุนในประเทศไทยมากขึ้น โดยให้ความสำคัญกับการประชาสัมพันธ์สิทธิประโยชน์ด้านการลงทุน ความพร้อมและขีดความสามารถในการแข่งขันของโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่ง ความพร้อมและศักยภาพด้านพื้นที่เศรษฐกิจเพื่อรองรับการลงทุน และ (4) การขับเคลื่อนโครงการลงทุนของภาครัฐทั้งในด้านการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจที่มีความสำคัญ ๆ อย่างต่อเนื่อง

5) **การดูแลเกษตรกรและผู้มีรายได้น้อยและการสร้างความเข้มแข็งให้กับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และเศรษฐกิจฐานราก** โดย (1) **ด้านการผลิตภาคเกษตรและรายได้เกษตรกร** ให้ความสำคัญกับ (i) การดูแลปัญหาราคาสินค้าบางรายการที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว โดยเฉพาะราคายางพาราซึ่งการฟื้นตัวยังมีข้อจำกัดจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก รวมทั้งมาตรการกีดกันทางการค้าที่ครอบคลุมสินค้ากลุ่มยานยนต์และผลิตภัณฑ์ยาง การฟื้นตัวของราคาปาล์มน้ำมันที่ยังมีข้อจำกัดจากสต็อกที่ยังอยู่ในเกณฑ์สูง รวมทั้งแนวโน้มการปรับลดสัดส่วนเชื้อเพลิงชีวภาพที่ผลิตจากน้ำมันปาล์มในสหภาพยุโรป และราคาอ้อยที่ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำตาลในตลาดโลก (ii) การขับเคลื่อนโครงการส่งเสริมการเกษตรแบบแปลงใหญ่ควบคู่ไปกับการเพิ่มส่วนแบ่งรายได้จากการจำหน่ายผลผลิตให้แก่เกษตรกร (iii) การส่งเสริมการสร้างและจัดหาตลาด เพื่อเพิ่มช่องทางการระบายผลผลิตการเกษตรของเกษตรกรในแต่ละชุมชน (iv) การส่งเสริมการพัฒนามาตรฐานสินค้าเกษตรรวมไปถึงการผลิตอาหารสดของเกษตรกรและผู้ประกอบการรายย่อย เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มของสินค้าให้มากขึ้น และ (v) การบริหารจัดการด้านทรัพยากรน้ำที่เหมาะสมสำหรับการปลูกพืชในฤดูแล้ง เพื่อลดความเสี่ยงจากปริมาณน้ำที่ไม่เพียงพอต่อการเพาะปลูก (2) **ด้านการดูแลผู้มีรายได้น้อย เศรษฐกิจฐานราก และ SMEs** โดยให้ความสำคัญกับ (i) การดำเนินการตามโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และ (ii) การดูแลให้มาตรการสินเชื่อที่มีวัตถุประสงค์เพื่อลดภาระการชำระหนี้และข้อจำกัดในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของเกษตรกร ผู้มีรายได้น้อย วิสาหกิจชุมชน และ SMEs มีวงเงินที่เพียงพอและต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้น้อยและเกษตรกรที่ราคาผลผลิตยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว และ (3) **ด้านการให้ความช่วยเหลือและพัฒนา SMEs ที่ได้รับผลกระทบ** จากการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการดำเนินธุรกิจ เทคโนโลยี พฤติกรรมผู้บริโภค โครงสร้างประชากร และความผันผวนของค่าเงิน ต้องให้ความสำคัญกับ (i) การส่งเสริมให้ SMEs ใช้สิทธิประโยชน์จากมาตรการสินเชื่อ มาตรการป้องกันความเสี่ยงจากค่าเงิน และมาตรการส่งเสริมและพัฒนา SMEs ของภาครัฐ (ii) การส่งเสริมโอกาสในการเข้าถึงความรู้ที่

จำเป็นต่อการบริหารจัดการธุรกิจที่เป็นระบบให้กับผู้ประกอบการ SMEs โดยเฉพาะ SMEs กลุ่มที่เพิ่งจะเริ่มต้นทำธุรกิจ (iii) การปรับปรุงการผลิต การบริหารจัดการ และการตลาดของ SMEs ไปสู่การใช้เทคโนโลยีในระดับที่สูงขึ้น รวมทั้งการปรับเปลี่ยนรูปแบบสินค้าและบริการให้ตรงกับความต้องการของตลาด และ (iv) การสร้างความเชื่อมโยง SMEs กับธุรกิจและการผลิตขนาดใหญ่

6) **การเตรียมความพร้อมด้านกำลังแรงงานและคุณภาพแรงงาน** ให้เพียงพอต่อการขยายตัวของภาคการผลิตและการลงทุน โดยเฉพาะภาคอุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น รวมทั้งกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีโอกาสในการขยายตัวจากการย้ายฐานการผลิตระหว่างประเทศ และอุตสาหกรรมสำคัญที่เป็นเป้าหมายของการพัฒนาประเทศ

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2562[1/]

	ข้อมูลจริง		ประมาณการ ปี 2562	
	ปี 2560	ปี 2561	ณ 19 พ.ย. 61	ณ 18 ก.พ. 62
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	15,452.0	16,316.4	17,330.1	17,197.5
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	228,398.4	240,544.9	254,891.8	252,941.6
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	455.3	505.2	525.2	537.4
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	6,729.8	7,447.2	7,724.0	7,904.4
อัตราการขยายตัวของ GDP (CVM, %)	4.0	4.1	3.5 – 4.5	3.5 – 4.5
การลงทุนรวม (CVM, %)[2/]	1.8	3.8	5.1	5.1
ภาคเอกชน (CVM, %)	2.9	3.9	4.7	4.7
ภาครัฐ (CVM, %)	-1.2	3.3	6.2	6.2
การบริโภคภาคเอกชน (CVM, %)	3.0	4.6	4.2	4.2
การอุปโภคภาครัฐบาล (CVM, %)	0.1	1.8	2.2	2.2
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	5.4	4.2	3.9	3.9
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	235.3	253.4	263.8	263.8
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %)[3/]	9.8	7.7	4.6	4.1
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)[3/]	6.0	4.2	3.1	3.1
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	6.2	8.6	4.2	4.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	201.1	229.8	248.9	243.8
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %)[3/]	13.2	14.3	6.5	6.1
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)[3/]	7.2	8.2	4.5	4.6
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	34.2	23.6	14.9	20.0
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	50.2	37.7	30.7	33.5
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	11.0	7.4	5.8	6.2
เงินเฟ้อ (%)				
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	1.1	0.7 – 1.7	0.5 – 1.5
GDP Deflator	2.1	1.4	1.5 – 2.5	0.9 – 1.9

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2562

หมายเหตุ: [1/] เป็นข้อมูลที่คำนวณบนฐานบัญชีประชาชาติอนุกรมใหม่ ซึ่ง สศช. เผยแพร่ทาง www.nesdb.go.th

[2/] การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น

[3/] ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าเป็นไปตามฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย