

สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : แนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากปี 2547	
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามปี 2548	
	3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : ชะลอตัว ทั้งการใช้จ่ายเพื่อ การบริโภคและการลงทุน	11
	3.2 ด้านการผลิต	19
	● ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งสาขา พืชผล ปศุสัตว์ และประมง ● ภาคอุตสาหกรรม : ชะลอตัว ● ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ชะลอตัวลง ● การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง	
	3.3 สถานการณ์การจ้างงาน : จ้างงานภาคเกษตร เพิ่มขึ้น	39
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	42
	● การส่งออก : เร่งตัวขึ้น ● การนำเข้า : ชะลอตัวมาก ● ดุลการค้า : เกินดุลการค้า ● ดุลบัญชีสะพัด : เกินดุล ● การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : เกินดุลจากบัญชีเงินลงทุนโดยตรง แต่ขาดดุล จากการลงทุนอื่น ๆ ● ดุลการชำระเงิน : เกินดุลสุทธิ 1,765 ล้าน ดอลลาร์ สรอ.	
	ภาพรวมเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี 2548-2549	ก-ด
	Thai Economic Performance in Q3/05 and Outlook for 2005-2006	a-p
	เศรษฐกิจโลก	1
	เศรษฐกิจไทย	11
	การใช้จ่ายและการลงทุน	11
	ด้านการผลิต	19
	สถานการณ์การจ้างงาน	39
	การค้าระหว่างประเทศ	42

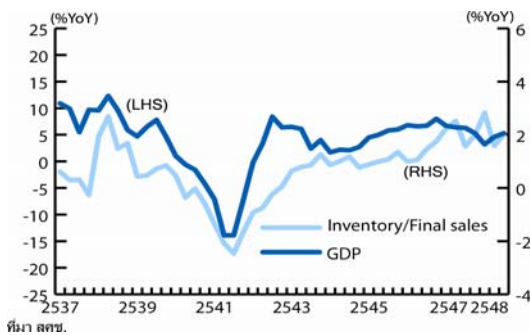
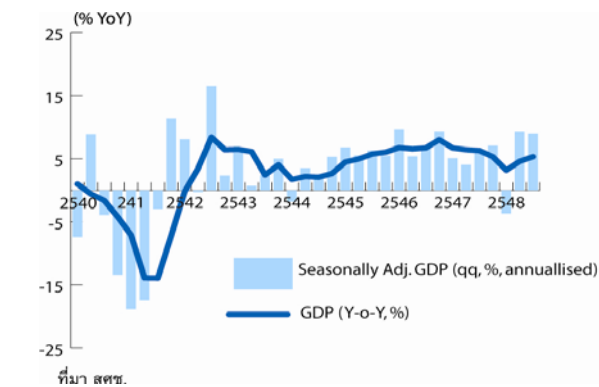
		หน้า
3.5	ภาวะการเงิน	54
	● สภาพคล่อง : ทรงตัวในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีทิศทางสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราดอกเบี้ย รพ.ปรับตัวสูงขึ้น ● อัตราแลกเปลี่ยน : เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่า ตอนต้นไตรมาสแต่แข็งค่าขึ้นในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ.อ่อนตัวเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก	
3.6	ภาวะตลาดทุน	68
	● ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาครัฐและภาคเอกชนออกตราสารหนี้ลดลง สำหรับตราสารทุนของภาคเอกชนเพิ่มขึ้น ● ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งมูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคา ● ภาวะตลาดตราสารหนี้ : อัตราผลตอบแทนพันธบัตรทุกช่วงอายุปรับตัวเพิ่มขึ้น	
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล	75
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : เงินเฟ้อทั่วไปเร่งตัวขึ้น และมีแรงกดดันต่อเงินเฟ้อพื้นฐานมากขึ้น	90
3.9	ราคาน้ำมัน : ทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง	93
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	99
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสามปี 2548	100
	● ภาคเหนือ : ชะลอตัว ● ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : โดยรวมขยายตัวจากไตรมาสที่แล้ว ● ภาคกลาง : ขยายตัวดี ● ภาคใต้ : เศรษฐกิจอยู่ในภาวะหดตัว	
	6 ธันวาคม 2548 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ	

ส่วนที่ 1 สรุปผู้บริหาร

ภาพรวม

ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสสาม และแนวโน้มปี 2548-2549

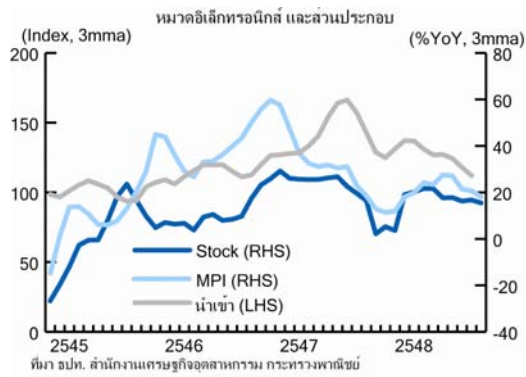
เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 5.3 สูงกว่า
การขยายตัวร้อยละ 3.9 ในครั้งแรกอย่างชัดเจน



ประเด็นหลัก

□ เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 5.3 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในครั้งแรกของปี และเมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วเศรษฐกิจในไตรมาสที่สามขยายตัวจากไตรมาสที่สองด้วยอัตราร้อยละ 9.0 ต่อปี (Annualized rate of growth) เนื่องจากผลกระทบจากภัยแล้งต่อผลผลิตทางการเกษตรบรรเทาความรุนแรงลง ภาวะการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เริ่มขยายตัว และการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังขยายตัวได้ดีเพื่อสนับสนุนการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสที่สาม และตามคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นสำหรับการส่งมอบสินค้าในไตรมาสสุดท้าย ซึ่งดัชนีภาวะธุรกิจส่งออกแสดงว่าคำสั่งซื้อใหม่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ เพอร์เนเจอร์และชิ้นส่วน และยางพารา เป็นต้น

□ ในไตรมาสที่สามเศรษฐกิจด้านการผลิตขยายตัวช้ากว่าการขยายตัวด้านอุปสงค์หรือด้านการใช้จ่าย เนื่องจากมีการนำสต็อกที่สะสมไว้ออกจำหน่าย โดยที่ไตรมาสนี้ สต็อกสินค้าทั้งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปมูลค่าลดลง 53,432 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นสินค้าที่สะสมสต็อกไว้ในช่วงไตรมาสก่อนหน้าเพื่อส่งออกไปต่างประเทศ โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออก เช่น อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ คอมพิวเตอร์ แผงวงจรไฟฟ้า อุปกรณ์โทรคมนาคม น้ำตาลทราย และกุ้งแช่แข็ง เป็นต้น แต่ในขณะเดียวกันก็มีสินค้าบางชนิดที่สะสมสต็อกเพิ่มขึ้น ได้แก่ อุตสาหกรรมยานยนต์โดยรถยนต์นั่งและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์อื่นๆ มีปริมาณจำหน่ายลดลง เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว



เนื่องจากเป็นช่วงฤดูฝน ซึ่งในปีนี้มีภาวะน้ำท่วมในหลายพื้นที่ของประเทศ เช่นเดียวกับสินค้านำเข้าประเภทวัตถุดิบได้แก่ น้ำมันดิบ ผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้าทองคำที่ยังไม่ได้ขึ้นรูป ที่ยังคงสะสมสต็อกเพิ่มขึ้น แต่ก็เป็นการสะสมสต็อกที่ต่ำกว่าในครั้งแรกของปี

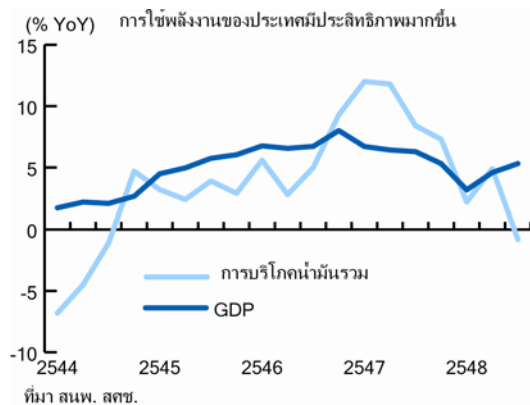
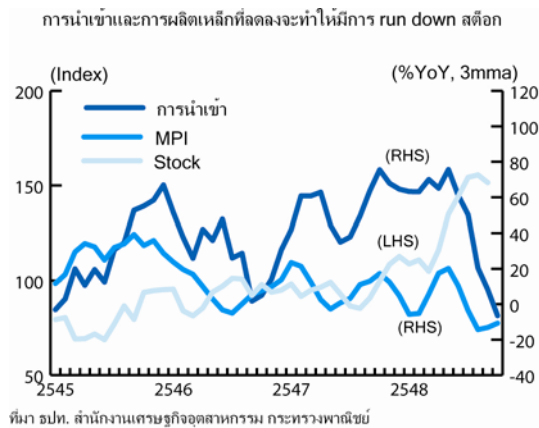
- การส่งออกปรับตัวดีขึ้นมากในขณะที่ยุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวต่อเนื่องทำให้การขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่สามมาจากการขับเคลื่อนของการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นสำคัญ ในไตรมาสที่สามมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 22.7 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 13.2 ในครั้งแรกของปี ทั้งนี้โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 สินค้าส่งออกรายการสำคัญที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์และส่วนประกอบ ไม้ กุ้ง ผลิตภัณฑ์ยาง และการส่งออกยางพารามีราคาดีขึ้นตามลำดับ และรวมสามไตรมาสการส่งออกสินค้ามีมูลค่า 80,778 ดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 จากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยที่การส่งออกไปยังตลาดหลักทุกตลาดเพิ่มขึ้น

การส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลัก									
(%YoY)	2547			2548					
	ทั้งปี	H1	H2	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	10 m	สัดส่วน
ตลาดหลัก	19.7	20.3	19.1	8.7	9.9	15.3	0.8	10.2	59.9
สหรัฐอเมริกา	14.1	13.1	14.9	5.7	11.6	17.1	0.8	10.4	15.5
สหภาพยุโรป (15)	17.6	17.6	17.5	4.7	6.7	3.6	-2.7	4.2	13.0
ญี่ปุ่น	18.8	18.5	19.1	14.7	15.1	14.6	4.0	13.6	13.8
อาเซียน (5)	27.9	31.6	24.7	10.0	7.0	23.3	1.0	12.2	17.7
สิงคโปร์	20.1	21.7	18.6	-1.4	-4.8	23.0	5.0	5.7	6.7
มาเลเซีย	37.2	50.9	26.6	4.6	7.2	14.4	0.8	7.9	5.2
ประเทศอื่น ๆ	22.1	20.8	23.3	19.2	18.8	33.2	21.3	23.7	40.1
ฮ่องกง	14.5	19.5	10.2	10.8	20.5	34.9	33.7	23.6	5.5
ไต้หวัน	1.0	6.2	-3.9	-2.7	-8.7	19.5	3.6	2.3	2.5
เกาหลีใต้	17.4	16.7	18.1	4.1	2.6	48.5	23.0	17.8	1.9
จีน	25.1	23.7	26.2	16.2	30.1	42.2	22.1	29.0	8.1
อินเดีย	43.0	35.1	50.3	110.6	56.1	40.7	43.3	63.2	1.3
ทวีปออสเตรเลีย	15.5	18.3	13.3	23.4	36.9	46.4	25.3	34.8	3.5

ที่มา กระทรวงพาณิชย์



- และมูลค่าการนำเข้าเริ่มชะลอตัวในไตรมาสที่สามจึงทำให้ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเล็กน้อย ในไตรมาสที่สามดุลการค้าเกินดุล 204 ล้านดอลลาร์ สรอ. และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 1,153 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับที่ขาดดุลการค้า 8,464 ล้านดอลลาร์ สรอ. และขาดดุลบัญชีเดินสะพัด 6,209 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในครั้งแรกของปี ในไตรมาสที่สามมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 ซึ่งนับว่าชะลอตัวลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 31.8 ในครั้งแรกของปี โดยที่มูลค่าการนำเข้าชะลอตัวลงทุกหมวด



- ❖ การนำเข้าหมวดสินค้าวัตถุดิบที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 จากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0 ในครั้งแรกของปี โดยที่กลุ่มสินค้าวัตถุดิบที่การนำเข้าชะลอลงมาก ได้แก่ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เคมีภัณฑ์ และสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปอื่น ๆ ซึ่งจะเห็นว่าในไตรมาสที่สามการสะสมสต็อกของเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กเริ่มชะลอตัวและดัชนีการผลิตลดลงร้อยละ 14.6
- ❖ การนำเข้าหมวดสินค้าทุนมีมูลค่าการนำเข้าชะลอลงเล็กน้อย โดยขยายตัวร้อยละ 22.0 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 26.8 ในครั้งแรกของปี ซึ่งสอดคล้องกับการลงทุนในด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ชะลอลงทั้งในภาคเอกชนและภาครัฐ โดยในไตรมาสที่สามการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์รวมทั้งของภาครัฐและเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 จากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 และ 16.7 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ
- ❖ มูลค่าการนำเข้าน้ำมันและเชื้อเพลิงในไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.3 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 61.6 และร้อยละ 91.8 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ซึ่งเป็นผลจากการที่ปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบและน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวชะลอลงเป็นสำคัญแม้ว่าราคาน้ำมันดิบและเชื้อเพลิงนำเข้าจะเพิ่มขึ้นมาก ในไตรมาสที่สามารถนำเข้าน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.5 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.6 และ 44.5 ในสองไตรมาสแรก ในไตรมาสที่สามปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.7 หลังจากทีลดลงร้อยละ 1.1 ในครั้งแรกของปี¹ ปริมาณการนำเข้าที่แสดงแนวโน้มชะลอตัวชี้ว่าการใช้น้ำมันในประเทศเริ่มปรับตัวตอบสนองต่อราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและการปล่อยราคาน้ำมันดีเซลลอยตัว จะเห็นว่าในไตรมาสที่สามปริมาณการใช้น้ำมันดีเซลลดลงร้อยละ 5.6 และโดยภาพรวมของการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม จะเห็นว่าการปรับตัวในทิศทางที่สะท้อนถึงประสิทธิภาพการใช้ที่เพิ่มขึ้น โดยที่ในสามไตรมาสแรกของปี 2548 ปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เทียบกับร้อยละ 1.6, 0.8 และ 0.6 ใน 3 ปีก่อนหน้า

¹ ตามสถิติกรมศุลกากรปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบในไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 ชะลอลงเมื่อเทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 ในครั้งแรก

- อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวลงทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนเอกชนเนื่องจากแรงกดดันเงินเฟ้อ ต้นทุนการผลิตและอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ในไตรมาสที่สาม การใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 ชะลอลงเล็กน้อยจากที่ขยายตัวร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่สอง สำหรับการลงทุนภาคเอกชนยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีโดยขยายตัวร้อยละ 11.5 แม้จะชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 12.3 ในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอการลงทุนด้านการก่อสร้าง ตามภาวะความต้องการที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์ที่ชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตามนับว่าการลงทุนภาคเอกชนยังเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญตลอดช่วงปี 2548 ที่ผ่านมา

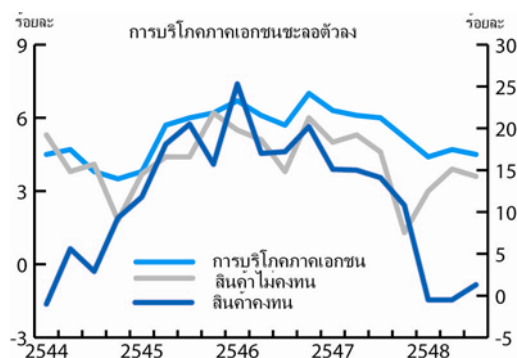
สำหรับภาครัฐบาลนั้นการใช้จ่าย ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 โดยค่าตอบแทนแรงงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 ขณะที่ค่าใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าและบริการสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 ทั้งนี้โดยเป็นการใช้จ่ายที่มีมูลค่าตามราคาตลาดเท่ากับ 232,920 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 16.8 จำแนกเป็นค่าตอบแทนแรงงาน 147,525 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 สำหรับค่าซื้อสินค้าและบริการสุทธิมีมูลค่า 85,404 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.1 แต่การลงทุนภาครัฐขยายตัวเพียงร้อยละ 0.2 ชะลอลงมากจากที่ขยายตัวร้อยละ 21.1 ในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนทางด้านการก่อสร้างที่ลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 11.2 ในไตรมาสที่แล้ว เช่นเดียวกับการลงทุนด้านเครื่องจักรเครื่องมือที่มีการขยายตัวเพียงร้อยละ 1.3 ชะลอลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 41.8 ในไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากได้มีการเร่งใช้จ่ายไปแล้วในสามไตรมาสแรกของปีงบประมาณ และการก่อสร้างโครงการใหญ่ เช่น สนามบินสุวรรณภูมิใกล้เสร็จสมบูรณ์

- ❖ การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 4.5 ชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่แล้ว อย่างไรก็ตามการขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 4.5 ในสามไตรมาสแรกชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.9 ในปี 2547 ชัดเจนซึ่งเป็นผลจาก สาเหตุสำคัญคือ ราคาน้ำมัน

และอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นมาก การดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นที่ทำให้อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น รวมทั้งมีการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยจะสูงขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง

- ❖ ผลจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเพื่อชะลอการใช้จ่ายครัวเรือนลงไม่ให้อัตราเงินเฟ้อขึ้นสูงเกินไปจนสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อมากขึ้นและเป็นความเสี่ยงต่อปัญหาหนี้สินครัวเรือนนั้นเริ่มเห็นได้ชัดเจนมากขึ้นจาก (1) การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนโดยเฉพาะการซื้อรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนั้นอยู่ในช่วงของการชะลอตัวต่อเนื่อง โดยมีการใช้จ่ายเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.3 ในไตรมาสที่สาม เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 ในปี 2547 (2) การออมเริ่มปรับตัวสูงขึ้นเมื่อพิจารณาจากเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนในไตรมาสที่สาม โดยเพิ่มขึ้นประมาณ 61,000 ล้านบาท หลังจากที่ข้อมูลค่าลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2542 เป็นต้นมา ทั้งนี้ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ได้เริ่มปรับดอกเบี้ยเงินฝากสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปลายไตรมาสที่สองเป็นต้นมา ซึ่งเป็นการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาวมากกว่าเงินฝากระยะสั้น (3) ในด้านสินเชื่อหนี้สินเชื่อธนาคารพาณิชย์โดยรวมทุกประเภท ณ สิ้นไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 ซึ่งชะลอตัวจากที่ขยายตัวร้อยละ 6.9 และ 6.7 ในสองไตรมาสก่อนหน้า แต่การปรับตัวของสินเชื่อผู้บริโภคในส่วนที่ไม่ใช่เพื่อจุดประสงค์เพื่อการซื้อที่ดินและที่อยู่อาศัยนั้นโดยเฉลี่ยทั้งสามไตรมาสเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.0 ซึ่งเป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเช่นกัน

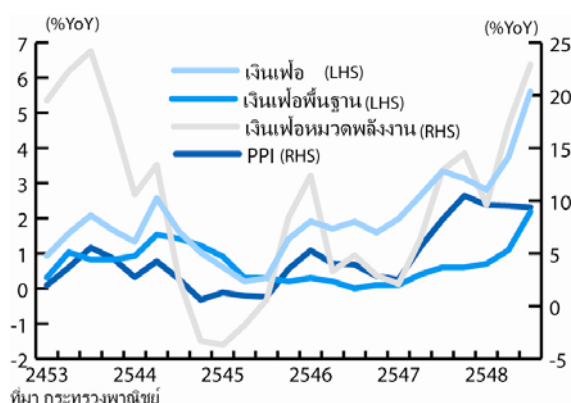
- โดยรวมในสามไตรมาสแรกปี 2548 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.4 ซึ่งสูงกว่าการประมาณการจากแหล่งต่าง ๆ แม้ว่าเศรษฐกิจยังได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นมากถึงร้อยละ 47 และปัจจัยลบภายในประเทศทั้งภัยแล้ง ธรณีพิบัติภัย และความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งสามไตรมาสเท่ากับร้อยละ 4.0 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 1.4



- ในด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจมีแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อมากขึ้น แต่ฐานะดุลบัญชีเดินสะพัดเริ่มปรับตัวดีขึ้น

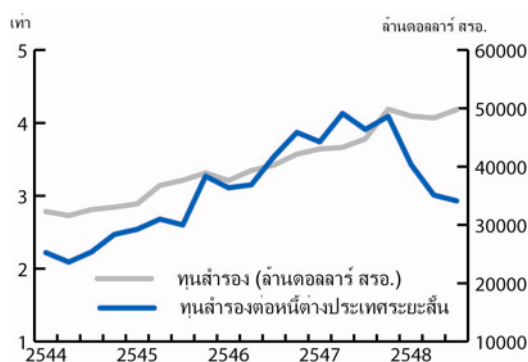
❖ การจ้างงานเพิ่มขึ้นและอัตราการว่างงานลดลง ผู้มีงานทำในไตรมาสที่สามปี 2548 มีจำนวน 36.47 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 34.46 ล้านคน ในไตรมาสที่สองปี 2548 และ 36.10 ล้านคน ในไตรมาสที่สามของปี 2547 โดยผู้มีงานทำสาขาเกษตรกรรมเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.97 หลังจากที่ยอดหดตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสแรกปี 2548 เนื่องจากปัญหาภัยแล้งคลี่คลาย ทำให้มีการจ้างงานภาคเกษตรเพิ่มขึ้น ในขณะที่ผู้มีงานทำสาขาอุตสาหกรรมลดลงจากช่วงเดียวกันปีที่แล้วร้อยละ 1.2 โดยภาพรวมอัตราการว่างงานเฉลี่ยในไตรมาสที่สามลดลงอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ร้อยละ 1.36

❖ แรงกดดันราคาสินค้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในไตรมาสที่สามอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 5.6 และเฉลี่ยสามไตรมาสอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 4.0 ความเคลื่อนไหวอัตราเงินเฟ้อในช่วง 3 ไตรมาสแรกแสดงว่าแรงกดดันจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมันและสินค้าวัตถุดิบได้ถูกส่งผ่านไปยังประชาชนที่เป็นผู้บริโภคเพิ่มขึ้นตามลำดับ จะเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 3.7 ในไตรมาสที่สอง ร้อยละ 5.6 ในไตรมาสที่สาม² และจากการที่อุปสงค์ภายในประเทศยังมีการขยายตัวต่อเนื่องทำให้ผลของราคาน้ำมันต่อการปรับเพิ่มราคาสินค้า (The second round effect) นั้นมีมากขึ้นตามลำดับ และทำให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2547 เป็นร้อยละ 0.7 ในไตรมาสแรก ร้อยละ 1.1 ในไตรมาสที่สอง และร้อยละ 2.2 ในไตรมาสที่สาม ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.4 ในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน แต่อย่างไรก็ตามราคาผู้ผลิตที่เพิ่มเร็วกว่าดัชนีราคาผู้บริโภคทำให้สัดส่วนของราคาผู้ผลิตต่อราคาผู้บริโภคมีแนวโน้มสูงขึ้นซึ่งสะท้อนว่า-



² อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 6.2 ในเดือนตุลาคม และร้อยละ 5.9 ในเดือนพฤศจิกายน และอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย 11 เดือนเท่ากับร้อยละ 4.4

แรงกดดันของต้นทุนที่จะถูกผลักภาระไปยังผู้บริโภค ยังมีอยู่มาก และทำให้คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังอยู่ในระดับสูงไปอีกในช่วงครึ่งแรกของปี 2549 และบรรเทาลงเมื่อเข้าสู่ครึ่งหลังของปี 2549 ซึ่งเป็นช่วงที่ฐานราคาเปรียบเทียบทั้งราคาน้ำมันและราคาสินค้าอยู่ในระดับสูงแล้ว



❖ **เสถียรภาพด้านต่างประเทศปรับตัวดีขึ้น** ในไตรมาสที่สามดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลการค้าเกินดุลที่ 1,153 และ 204 ล้านดอลลาร์ ตามลำดับ หลังจากที่ขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลการค้าที่ 4,710 ล้านดอลลาร์ และ 5,239 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาสที่สอง ทำให้รวมสามไตรมาสดุลการค้าขาดดุล 8,261 ล้านดอลลาร์ สรอ. ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 5,057 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548 มีจำนวน 49.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ คิดเป็นร้อยละ 2.9 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ซึ่งถือว่าอยู่ในเกณฑ์ที่มีเสถียรภาพ

❖ **ฐานะการคลังมีการขาดดุลเงินสดลดลง** ในไตรมาส 3 ของปี 2548 รัฐบาลจัดเก็บรายได้เพิ่มขึ้นมากกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 16.8 และเบิกจ่ายเงินงบประมาณเพิ่มขึ้นมากกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ร้อยละ 6.6 จากมาตรการเร่งรัดการเบิกจ่าย เมื่อพิจารณาฐานะการคลังฐานะการคลัง 11 เดือนของปีงบประมาณ 2548 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 35,854 ล้านบาทและขาดดุลนอกงบประมาณเป็นเงิน 28,670 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสด 64,524 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ -0.9 ต่อ GDP ขาดดุลลดลงเมื่อเทียบกับการขาดดุลเงินสด 101,693 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาฐานะการคลังระบบ สศค. ซึ่งเป็นฐานะการคลังภาครัฐที่กระทบเศรษฐกิจจริง พบว่ารัฐบาลเกินดุลการคลังคิดเป็นร้อยละ 0.8 ต่อ GDP

❖ **หนี้สาธารณะ** ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548 มีจำนวน 3.28 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.9 ต่อ GDP โดยหนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นจาก 3.21 ล้านล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548

□ **ภาคการเงินมีเงินฝากขยายตัวเร่งขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่สินเชื่อภาคเอกชนชะลอตัว ทำให้สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินยังทรงตัวในระดับสูง**

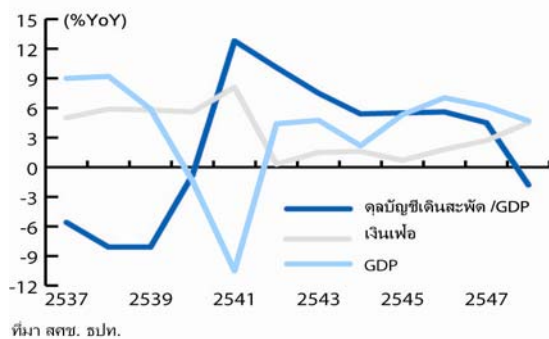
- ❖ **เงินฝากธนาคารพาณิชย์ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6** ตามการปรับตัวของอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ในขณะที่สินเชื่อภาคเอกชนชะลอตัวลง ทำให้สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินกลับมาทรงตัวในระดับสูง โดยสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากลดลงจากร้อยละ 95.5 เมื่อสิ้นไตรมาสสองเป็นร้อยละ 94.4 เมื่อสิ้นไตรมาสสาม
- ❖ แม้ว่าสภาพคล่องในระบบธนาคารยังทรงตัวในระดับสูง แต่การส่งผ่านนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยจากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปยังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เริ่มมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง ปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพิ่มขึ้น และปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาวขึ้นมากกว่าเงินฝากระยะสั้น
- ❖ **NPLs** ณ สิ้นไตรมาสที่สาม มีมูลค่ารวม 576.5 พันล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.93 ของสินเชื่อรวม NPLs ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 10.33 ในไตรมาสที่ผ่านมา
- ❖ **ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่สอง** ทั้งมูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคา โดยดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 723.23 จุด เพิ่มขึ้นจาก 675.50 จุดในไตรมาสที่แล้ว
- ❖ **อัตราแลกเปลี่ยนอ่อนค่าลงเล็กน้อยแต่ยังมีเสถียรภาพ** เงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสามเท่ากับ 41.29 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากค่าเฉลี่ย 40.13 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.1 โดยเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายไตรมาสที่สามจากการที่ดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุล และอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น
- ❖ **แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาสสุดท้ายปี 2548** คาดว่าเศรษฐกิจจะยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับ

ใกล้เคียงกับไตรมาสที่สาม เนื่องจาก (1) การส่งออกที่มีแนวโน้มดีขึ้นโดยเฉพาะการส่งออกในกลุ่มอาหาร สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ยางพารา และสินค้ากลุ่มอื่น ๆ ประเภทของใช้ในบ้าน สบู่และเครื่องสำอาง (2) การบริหารการนำเข้าอย่างมีประสิทธิภาพส่งผลให้การนำเข้าชะลอตัว และ (3) การท่องเที่ยวฟื้นตัวมากขึ้นและทำให้ดุลบริการมีการเกินดุลต่อเนื่อง

- ❖ นอกจากนี้การดำเนินมาตรการเพื่อสร้างเสถียรภาพเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปีจะยังคงช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสสุดท้าย มาตรการที่สำคัญได้แก่ การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบรัฐบาล กองทุนเพื่อการพัฒนา ศักยภาพระดับหมู่บ้าน (กองทุน SML) การเพิ่มค่าจ้างแรงงานและเงินเดือนข้าราชการ การสนับสนุนการใช้ NGV และจัดศูนย์ซ่อมสร้างเพื่อชุมชน (Fix IT Centers) ซึ่งจะช่วยยืดอายุการใช้งานของเครื่องจักร เครื่องมือ และอุปกรณ์ และทำให้ประหยัดรายจ่ายการนำเข้า และนับว่าการใช้จ่ายของรัฐบาลยังมีลักษณะที่เอื้ออำนวยต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ทั้งในด้านการใช้จ่ายและการลงทุนที่เพิ่มขึ้น และมีองค์ประกอบของการใช้จ่ายที่มีลักษณะกระตุ้นเศรษฐกิจจากฐานราก ทั้งการปรับเพิ่มเงินเดือนและค่าจ้าง การใช้จ่ายในการดำเนินโครงการตามแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาจังหวัด และการใช้จ่ายในการพัฒนาศักยภาพของหมู่บ้านหรือชุมชน

1. การปรับประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2548: ขยายตัวร้อยละ 4.7 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 4.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 1.8 ของ GDP

ในปี 2548 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.7 แรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมากขึ้นจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมาก



เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามปี 2548 ขยายตัวได้ดีกว่าในไตรมาสที่สอง แต่ยังเป็นแนวโน้มที่ชะลอตัวจากปี 2547

การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ
(อัตราการเปลี่ยนแปลงระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา, %)

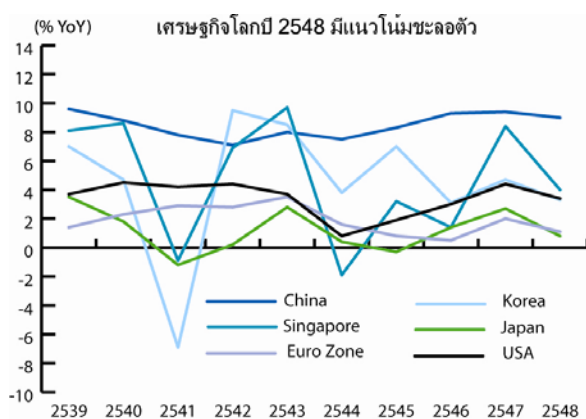
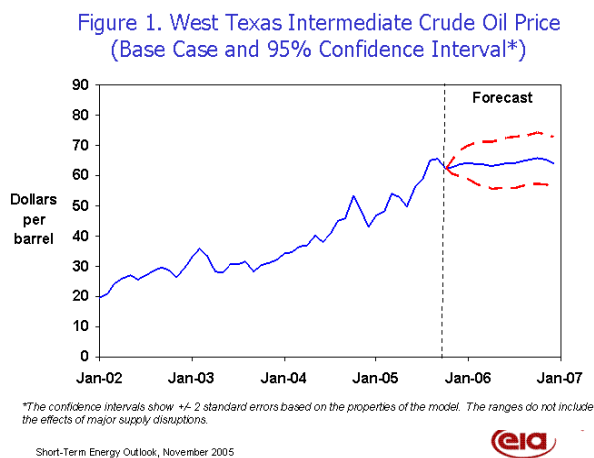
	2546	2547	2548			2548f	2549f
			Q1	Q2	Q3	ณ ชค	
โลก *	2.9	5.1				3.6	3.4
USA	2.7	4.2	3.6	3.6	3.7	3.6	3.3
Eu15	1.0	2.0	1.4	1.2	1.6	NA	NA
Eu25 1/	1.1	2.4	1.5	1.4	1.7	NA	NA
กลุ่มยูโร	0.7	1.8	1.3	1.2	1.6	1.4	1.6
เยอรมนี	-0.2	1.6	0.6	0.7	1.4	0.8	1.2
ญี่ปุ่น	1.4	2.7	1.3	2.2	3.0	2.1	1.8
ฮ่องกง	3.1	8.2	6.2	6.8	8.2	6.0	4.2
สิงคโปร์	1.4	8.4	2.7	5.4	7.0	4.5	4.7
เกาหลีใต้	3.1	4.6	2.7	3.3	4.4	3.6	3.3
ไต้หวัน	3.4	6.1	2.5	3	4.4	3.6	4.1
อินโด	4.9	5.1	6.1	5.8	5.3	5.3	4.3
ฟิลิปปินส์	4.5	6.1	4.6	5.2	4.1	4.7	4.3
มาเลเซีย	5.4	7.1	6.2	4.4	5.3	4.8	4.8
จีน	9.5	9.5	9.4	9.6	9.2	9.5	8.5

ที่มา : หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยหลายแห่ง

จากเศรษฐกิจในสามไตรมาสแรกที่ขยายตัวได้สูงกว่าที่คาดไว้เดิม ราคาน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มลดลงและแรงกดดันเงินเฟ้อที่เริ่มลดลงในช่วงปลายปี ประกอบกับเศรษฐกิจโลกที่ขยายตัวได้สูงกว่าที่คาดไว้เดิม และทำให้การส่งออกเพิ่มขึ้นมากโดยที่ยังมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่องในช่วงปลายปีเมื่อพิจารณาจากผลการสำรวจความเชื่อมั่นนักธุรกิจในเรื่องคำสั่งซื้อใหม่ และการปรับตัวดีขึ้นของภาคการท่องเที่ยว รวมทั้งแนวโน้มภาคเกษตรที่จะดีขึ้นมากในไตรมาสสุดท้ายของปี สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมจึงปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 2548 จากร้อยละ 3.8-4.3 ซึ่งแถลงข่าวเมื่อวันที่ 5 กันยายน ที่ผ่านมาเป็นร้อยละ 4.7 โดยเป็นการปรับเพิ่มทั้งอัตราการขยายตัวของการส่งออก การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน การใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐที่มีการเบิกจ่ายได้สูงกว่าที่คาดไว้เดิม โดยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีจะเท่ากับร้อยละ 4.5 ดุลบัญชีเดินสะพัดจะขาดดุลประมาณ 3.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือร้อยละ 1.8 ของ GDP และอัตราการว่างงานเท่ากับร้อยละ 1.9

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามปี 2548 ขยายตัวเร่งขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยเฉพาะเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) สหภาพยุโรป มาเลเซีย และสหรัฐอเมริกา จากการส่งออกที่ขยายตัวได้ดีขึ้นตามอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกและการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวเร่งขึ้นเป็นสำคัญ เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่ขยายตัวเร่งขึ้นจากการบริโภคสินค้าคงทนและการใช้จ่ายภาครัฐเพื่อฟื้นฟูความเสียหายจากพายุเฮอริเคน เศรษฐกิจญี่ปุ่น ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยที่ภาคธุรกิจและภาคการเงินเริ่มปรับตัวดีขึ้น เศรษฐกิจจีน ยังคงขยายตัวในอัตราที่สูงที่ร้อยละ 9.2 ตามการส่งออกที่ขยายตัวได้สูง แม้ว่าชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการลงทุนสินทรัพย์ถาวรที่ลดลง เศรษฐกิจอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ชะลอตัวลงตามการใช้จ่ายภาครัฐและการส่งออกที่ชะลอตัวลง โดยภาพรวมแล้ว นับว่าเศรษฐกิจโลกขยายตัวเร่งขึ้นในไตรมาสที่สามปี 2548 เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการขยายตัวในไตรมาสที่สอง แต่นับว่าเป็นแนวโน้มชะลอตัวลงจากการขยายตัวที่สูงในปี 2547

2. ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2549: มี แนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.7-5.7 อัตรา เงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.5-4.5 และดุล บัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.2-2.7 ของ GDP



2.1 ปัจจัย/เงื่อนไขเศรษฐกิจปี 2549

(1) ปัจจัยภายนอก

- **ราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง** เนื่องจากปริมาณความต้องการใช้น้ำมันของโลกยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 2.0 ในขณะที่กำลังการผลิตยังตึงตัวทั้งกำลังการผลิตน้ำมันดิบและกำลังการผลิตของโรงกลั่น ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคาน้ำมันมีความผันผวนได้ง่ายต่อผลกระทบด้านการผลิตหรือแม้แต่ข่าวสารในทางลบที่เกี่ยวกับสถานการณ์การผลิต รวมทั้งการปรับเพิ่มความต้องการใช้และการสะสมสต็อก นอกจากนี้การเกิดพายุเฮอริเคนซึ่งมีความถี่มากขึ้น ประกอบกับภาวะโลกร้อนที่ทำให้สภาพอากาศแปรปรวนได้ง่ายก็เป็นปัจจัยเสี่ยงสำหรับราคาน้ำมัน ทั้งนี้คาดว่าจะการเก็งกำไรของกองทุนประกันความเสี่ยงต่าง ๆ ยังจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำมันมีความเคลื่อนไหวในช่วงกว้าง ๆ ได้ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวและการปรับตัวของประเทศต่าง ๆ ในเรื่องการประหยัดพลังงานและการพัฒนาแหล่งพลังงานทางเลือกจะช่วยลดแรงกดดันลงได้บ้าง ประกอบกับในปี 2549 กำลังการผลิตส่วนเกิน (spare capacity) จะอยู่ที่ระดับวันละ 2.0-2.5 ล้านบาร์เรล ซึ่งสูงกว่าวันละ 1.0-1.5 ล้านบาร์เรลในปี 2548 เล็กน้อย และนอกจากนี้ราคาน้ำมันได้ทรงตัวอยู่ในระดับสูงตั้งแต่นั้นปี 2549 อยู่แล้ว จึงคาดว่าช่วงความผันผวนของราคาจะไม่กว้างมาก

- **เศรษฐกิจโลกชะลอตัว** นำโดยการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ สหภาพยุโรป และจีน ซึ่งนับเป็นการชะลอตัวตามแนวโน้มปกติของวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นผลจากการที่ประเทศต่าง ๆ ดำเนินนโยบายการเงินและการคลังที่เข้มงวดมากขึ้นโดยเฉพาะตั้งแต่ครั้งหลังของปี 2548 ซึ่งได้มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นตามลำดับเพื่อลดแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้น แม้กระทั่งกลุ่มสหภาพยุโรปซึ่งมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระดับต่ำ ล่าสุดเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม ธนาคารกลางก็ได้ประกาศเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 2.0 เป็นร้อยละ 2.25 ภายหลังจากที่คงระดับอัตราดอกเบี้ยเดิมมาเป็นเวลา 2 ปี

และเป็นที่คาดการณ์ว่าภายในสิ้นปี 2549 ธนาคารกลางยุโรปจะปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นเป็นร้อยละ 2.50 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate จะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.50 ภายในกลางปี 2549 และคงอยู่ที่ระดับนั้นจนถึงสิ้นปี สำหรับญี่ปุ่นนั้นระดับราคาสินค้าโดยเฉลี่ยเริ่มเพิ่มขึ้นและแรงกดดันจากภาวะเงินฝืดลดลง อัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 0.1 ภายในสิ้นปี 2549

แต่อย่างไรก็ตามภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวในปี 2549 นี้ยังมีความเสี่ยงจากสถานการณ์ต่าง ๆ ได้แก่ (1) ภาวะการขาดดุลแฝดของสหรัฐฯ³ ซึ่งอาจจะทำให้นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นในเงินดอลลาร์ สรอ. และเงินดอลลาร์มีค่าอ่อนลงมากและผันผวนได้ ซึ่งในขณะนี้เป็นที่คาดการณ์ว่าในปี 2549 เงินดอลลาร์จะอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินเยน (2) ภาคอสังหาริมทรัพย์ร้อนแรงในหลายประเทศ ทั้งสหรัฐฯ อังกฤษ และ ออสเตรเลีย ที่ราคาอสังหาริมทรัพย์ได้เพิ่มสูงขึ้นมาก และคาดว่าจะเริ่มชะลอตัวในปี 2549 ซึ่งนักลงทุนยังคงระมัดระวังที่จะเป็นการชะลอตัวที่ค่อยเป็นค่อยไปหรือไม่ และ (3) เป็นความเสี่ยงของเศรษฐกิจที่เกิดจากราคาน้ำมันผันผวน และ (4) ความเสี่ยงที่เกิดจากอุบัติเหตุ โรคติดต่อ ความไม่สงบและการก่อการร้าย เป็นปัจจัยเสี่ยงทั้งจากภายในประเทศและจากภายนอกที่กระทบประเทศไทย

(2) ปัจจัยภายในประเทศ

- แรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นมากตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2548 เป็นต้นมา จะยังเป็นข้อจำกัดสำหรับการใช้จ่ายครัวเรือน และมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของภาคธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าแรงกดดันเงินเฟ้อจะลดลงในครึ่งหลังของปี 2549 เนื่องจากการส่งผ่านต้นทุนราคาน้ำมันจะเริ่มบรรเทาจากการที่ฐานราคาน้ำมันและราคาสินค้าได้ปรับเพิ่มสูงขึ้นมากแล้วในครึ่งหลังของปี 2548
- การลงทุนมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี เนื่องจาก (1) อัตราการใช้การผลิตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และเป็นปัจจัยขับเคลื่อน

เคลื่อนที่สำคัญ ณ สิ้นเดือนตุลาคม อัตราการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 71.9 เพิ่มขึ้นจากอัตราเฉลี่ยร้อยละ 68.7 ในปี 2547 โดยที่มีการใช้กำลังการผลิตในระดับเต็มกำลังหรือเกือบเต็มกำลังในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น หมวดอิเล็กทรอนิกส์ ปิโตรเคมี ยานยนต์ เคมีภัณฑ์ และผลิตภัณฑ์กระดาษ (2) การลงทุนในโครงการขนาดใหญ่และการตั้งเป้าหมายการเบิกจ่ายร้อยละ 100 จากงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ และ (3) ผลประกอบการของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาและการคาดการณ์ภาวะตลาดทั้งภายในประเทศและตลาดโลกในระยะปานกลางจะทำให้ภาคธุรกิจเอกชนขยายการลงทุน

อัตราการใช้กำลังการผลิตภาคอุตสาหกรรมระดับสูง

หน่วย : ร้อยละ	2547 ทั้งปี	2548		
		Q1	Q2	Q3p
หัวอ่านข้อมูล	82.7	99.8	101.3	107.5
แผงวงจรรวม	72.4	75.9	78.5	85.6
รถยนต์พาณิชย์	78.8	76.6	82.8	90.9
ปิโตรเคมีขั้นกลาง	97.4	100.3	97.2	103.4

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- การส่งออกยังมีแนวโน้มสูงขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าเกษตร หมวดอาหาร ยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในอัตราอย่างน้อยร้อยละ 3.0 จะยังสนับสนุนการส่งออกได้ในระดับที่น่าพอใจ ทั้งกองทุนการเงินระหว่างประเทศและธนาคารโลกยังคงคาดว่าปริมาณการค้าโลกจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.0-7.0 ในปี 2549
- ภาคการเกษตรยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีทั้งในด้านราคาและปริมาณผลผลิตที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นภายหลังประสบปัญหาภัยแล้งในช่วงปีที่ผ่านมา สินค้าที่คาดว่าจะสูงขึ้นประกอบด้วย ยางพารา ปาล์มน้ำมัน อ้อย และมันสำปะหลัง
- การท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น จากการฟื้นฟูสถานที่ท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบจากสึนามิอย่างต่อเนื่องรวมทั้งการพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวในภาคอื่นของประเทศเพื่อรองรับและทดแทนพื้นที่ที่ยังได้รับผลกระทบ
- ความไม่สงบในภาคใต้ การระบอบของใช้หวัดนก และอุบัติเหตุต่าง ๆ ยังนับเป็นความเสี่ยงของเศรษฐกิจที่ต้องระมัดระวัง และสร้างความพร้อมในการแก้ปัญหาและเตือนภัย

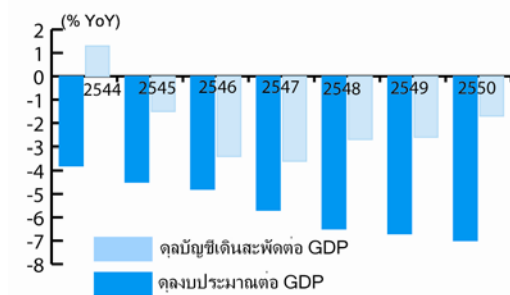
3 การขาดดุลการค้าและดุลการคลัง

2.2 สมมุติฐานการประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2549: ราคาน้ำมันดิบดูไบบาร์เรลละ 52 ดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าเฉลี่ยบาร์เรลละ 49.30 ดอลลาร์ในปี 2548 เล็กน้อย การขยายตัวเศรษฐกิจโลกเท่ากับร้อยละ 3.4

(1) เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 3.4 ในปี 2549 ชะลอตัวจากร้อยละ 3.6 ในปี 2548

เล็กน้อยโดยที่เศรษฐกิจของประเทศหลัก ๆ ชะลอตัว อาทิ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 3.3 จากร้อยละ 3.6 ในปี 2548 เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 1.8 ต่ำกว่าร้อยละ 2.1 ในปี 2548 และกลุ่มยูโรขยายตัวร้อยละ 1.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 1.5 สำหรับกลุ่มเอเชียที่รวมญี่ปุ่น (Asia-ex Japan) นั้นยังมีแนวโน้มขยายตัวได้สูงกว่าในปี 2548 เนื่องจากได้รับแรงส่งของเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ดีขึ้นในครึ่งหลังของปี 2548 จากปัจจัยสนับสนุนด้านการส่งออก และคาดว่าความร่วมมือทางการค้าของกลุ่มอาเซียนจะทำให้การค้าในภูมิภาคขยายตัวมากขึ้น แต่คาดว่าเศรษฐกิจจีนจะขยายตัวในอัตราที่ช้าลงโดยขยายตัวร้อยละ 8.5 ต่ำกว่าร้อยละ 9.5 ในปี 2548 เนื่องจากผลกระทบราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น ประกอบกับการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยสูงขึ้น รวมทั้งการควบคุมการขยายตัวของสินเชื่อในภาคเศรษฐกิจที่มีการขยายตัวร้อนแรง เช่น ภาคอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น ประเด็นหลักของ เศรษฐกิจโลกในปี 2549 ประกอบด้วย

ดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลงบประมาณของสหรัฐอเมริกาในระดับสูง

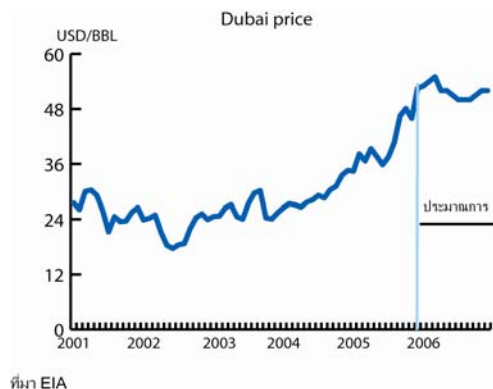


ที่มา: Office of Management and Budget, USA

- ความไม่สมดุลของเศรษฐกิจโลกที่สะท้อนให้เห็นในรูปของการขาดดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐฯ ที่ขาดดุลต่อเนื่อง ในขณะที่ประเทศ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และได้วันที่เกินดุลต่อเนื่อง จะยังเป็นประเด็นหรือปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้นักลงทุนมีความระมัดระวังในการตัดสินใจและความเชื่อมั่นในเงินดอลลาร์ สรอ. จะยังไม่เพิ่มขึ้นและทำให้นักวิเคราะห์หลายสำนักคาดว่าในปี 2549 โดยเฉลี่ยเงินดอลลาร์สรอ. จะอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินเยน

- อัตราเงินเฟ้อจะยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสูงขึ้นต่อเนื่องในครึ่งแรกของปีจากผลกระทบของราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และจากการที่ความต้องการสินค้าและบริการยังสูงอยู่ แต่อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อในครึ่งหลังของปีมีแนวโน้มต่ำกว่าในครึ่งแรกของปี เนื่องจากในปี 2548 นั้นราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นและทำให้มีการปรับฐานราคาสินค้าสูงขึ้นมากในครึ่งหลังของปี นอกจากนี้ความต้องการสินค้าที่คาดว่าจะมีแนวโน้มชะลอตัวในครึ่งหลังจะช่วยลดแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อในครึ่งหลังของปี ทำให้อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปี 2549 ต่ำกว่าในปี 2548
- การดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นในประเทศต่าง ๆ เพื่อลดแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อ

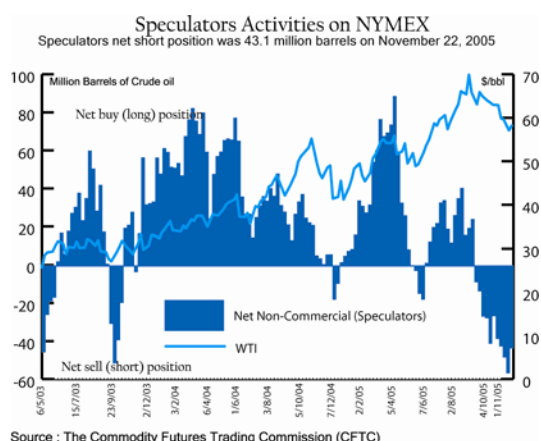
(2) ราคาน้ำมัน: ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูไบ เท่ากับบาเรลละ 52 ดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจาก ราคาเฉลี่ยบาเรลละ 49.30 ดอลลาร์สรอ. ในปี 2548 เล็กน้อย



- ราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูงในปี 2549 คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปีจะเท่ากับ 52 ดอลลาร์ สรอ. สูงกว่า บาเรลละ 49.30 ดอลลาร์ในปี 2548 เล็กน้อย ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นเพราะในปี 2549 ราคาน้ำมันทรงตัวอยู่ในระดับสูงกว่าบาเรลละ 50 ดอลลาร์ ตั้งแต่ต้นปี แต่ในปี 2548 นั้นราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นกว่าระดับบาเรลละ 50 ดอลลาร์ในช่วงครึ่งหลังของปี สำหรับความเคลื่อนไหว ราคาน้ำมันตลอดปี 2549 นั้นคาดว่าในไตรมาสแรกซึ่งยังเป็นช่วงฤดูหนาวนั้น ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยอยู่ที่บาเรลละ 54 ดอลลาร์สรอ. เพิ่มขึ้นจากบาเรลละ 52.66 ดอลลาร์ ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 เล็กน้อย แต่คาดว่าราคาจะลดลงสู่ระดับเฉลี่ยประมาณบาเรลละ 51.70 ดอลลาร์ ในช่วงไตรมาสที่สองซึ่งเป็นช่วง driving season และ 50 ดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สาม แต่ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มที่จะกลับมาเพิ่มสูงขึ้นเป็นเฉลี่ยประมาณบาเรลละ 52.00 ดอลลาร์ในไตรมาสสุดท้ายของปี ซึ่งเริ่มเข้าสู่หน้าหนาวในช่วง 2 เดือนสุดท้าย ในปัจจุบันราคาอ้างอิงโดยเฉลี่ยสำหรับน้ำมันดิบเบรนท์ในตลาดล่วงหน้าของตลอดปี 2549 เท่ากับบาเรลละ 57 ดอลลาร์

และโดยเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบเบรนท์จะสูงกว่าราคาดน้ำมันดิบดูไบประมาณบาร์เรลละ 5-6 ดอลลาร์ สรอ.⁴

- ณ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2548 กรมสารสนเทศการพลังงาน กระทรวงพลังงานสหรัฐฯ คาดว่าราคาน้ำมันดิบอ้างอิง West Texas Intermediate ในปี 2549 จะอยู่ที่บาร์เรลละ 64-65 ดอลลาร์ สรอ. ซึ่งโดยปกติราคาอ้างอิงจะสูงกว่าราคาน้ำมันดิบดูไบประมาณบาร์เรลละ 8-10 ดอลลาร์ สรอ.
- แนวโน้มราคาน้ำมันดิบที่คาดว่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงในปี 2549 นั้นเนื่องมาจากปัจจัยซึ่งประกอบด้วย (1) ความต้องการน้ำมันดิบยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นวันละ 1.7 ล้านบาร์เรลเป็นวันละ 85 ล้านบาร์เรลหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 โดยที่ความต้องการของประเทศที่อยู่นอกกลุ่ม OECD โดยเฉพาะประเทศจีน และอินเดียยังเป็นประเทศที่มีความต้องการใช้น้ำมันดิบเพิ่มขึ้นสูงต่อเนื่อง (2) กำลังการผลิตยังตึงตัว โดยที่ปริมาณการผลิตของกลุ่มโอเปค จะอยู่ที่ประมาณวันละ 30 ล้านบาร์เรล โดยคาดว่าจะมีการผลิตส่วนเกินจะอยู่ที่ประมาณวันละ 2.0-2.5 ล้านบาร์เรลสูงกว่าวันละ 1.0-1.5 ล้านบาร์เรลในปี 2548 (ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์) เล็กน้อย และ (3) ปัจจัยที่ไม่แน่นอนอื่น ๆ เช่น สภาพความแปรปรวนของอากาศ ความไม่แน่นอนด้านการเมืองระหว่างประเทศ อย่างไรก็ตามปริมาณการซื้อขายน้ำมันในตลาดล่วงหน้า (Net long position) เพื่อทำกำไรจากการขายในอนาคตได้เริ่มชะลอลงตั้งแต่ไตรมาสที่สองของปี 2548 เป็นต้นมา แสดงว่าราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มใกล้จุดสูงสุดหรือได้อาจจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้ผู้ค้า (traders) เริ่มลดการซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้นจึงประเมินว่าราคาน้ำมันจะเพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันไม่มาก ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจะลดแรงกดดันด้านความต้องการใช้น้ำมัน



- (3) **ราคาส่งออกและนำเข้าสินค้า** คาดว่าในปี 2549 ราคาสินค้าในตลาดโลกยังมีแนวโน้มสูงขึ้นจากราคาเฉลี่ยในปี 2548 เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีซึ่งทำให้ความต้องการสินค้ายังเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตในประเทศต่าง ๆ

เพิ่มขึ้นและทำให้กำลังการผลิตส่วนเกินของโลกลดลงกว่าในปี 2548 ส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 ซึ่งส่วนหนึ่งยังเป็นผลจากการที่ราคาน้ำมันสูงขึ้น ในขณะที่ความต้องการสินค้าอุตสาหกรรมยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ในขณะที่กลุ่มสินค้าเกษตร ยังมีแนวโน้มราคาสูงขึ้น และเนื่องจากราคาน้ำมันดิบและราคาสินค้าทุนนำเข้าที่สูงมากแล้วในปี 2548 ทำให้ในปี 2549 นี้ประเทศไทยจะมีโอกาสได้เปรียบอัตราการค้า (Term of trade) ซึ่งจะเป็นผลดีต่อรายได้ของประเทศ

2.3 ประเมินการเศรษฐกิจปี 2549: เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 4.7-5.7 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.5-4.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.2-2.7 ของ GDP

ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวคาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.7-5.7 โดยที่การลงทุนรวมทั้งของภาครัฐและภาคเอกชนจะเพิ่มขึ้นมากและเป็นแรงสนับสนุนสำคัญสำหรับเศรษฐกิจในปี 2549 ในขณะที่การใช้จ่ายครัวเรือนจะขยายตัวในอัตราที่ค่อนข้างทรงตัว และการใช้จ่ายภาครัฐมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นโดยได้กำหนดเป้าหมายการเบิกจ่ายร้อยละ 93 สูงกว่าร้อยละ 90.9 ในปีงบประมาณ 2548 การส่งออกจะยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับที่น่าพอใจภายใต้เงื่อนไขการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 3.0 และปริมาณการค้าโลกขยายตัวร้อยละ 6-7

(1) กรณีการขยายตัวทางในกรณีสูงร้อยละ 5.7

เศรษฐกิจทั้งปี 2549 อาจขยายตัวได้ร้อยละ 5.7 ภายใต้เงื่อนไข (1) เร่งรัดการส่งออกทั้งปีให้ขยายตัวร้อยละ 17-18 จากแนวโน้มการขยายตัวปกติร้อยละ 15-16 โดยต้องเร่งขยายการส่งออกสินค้าเกษตร ในกลุ่มยางพารา กุ้ง ไข่ ข้าว และอาหารทะเลกระป๋อง และสินค้าอุตสาหกรรมกลุ่มประเภทของใช้ในบ้าน สบู่และเครื่องสำอาง รวมทั้งการส่งออกในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น (2) เร่งรัดส่งเสริมการท่องเที่ยวให้ได้จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละประมาณร้อยละ 10 จากฐานจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2548 (3) เร่งรัดการเบิกจ่ายงบรัฐบาลและงบลงทุนรัฐวิสาหกิจให้เป็นไปตามเป้าหมาย ซึ่งรวมถึงการเบิกจ่ายของกองทุนเพื่อการพัฒนาศักยภาพของหมู่บ้านและชุมชน (กองทุน SML) และงบเพื่อดำเนินโครงการตามแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาจังหวัด และ (4) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีอยู่ในช่วง 50-52 ดอลลาร์ต่อบาเรล

(2) กรณีการขยายตัวในกรณีต่ำร้อยละ 4.7

จะมีโอกาสเป็นไปได้ถ้าราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีจะสูงกว่าบาเรลละ 52 ดอลลาร์ สรอ. เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวมากกว่าที่คาดซึ่งจะกระทบการส่งออก และราคาน้ำมันเฉลี่ยทั้งปีที่สูงกว่าระดับ 52 ดอลลาร์จะทำให้อัตราเงินเฟ้อสูงกว่าร้อยละ 4.0 แต่คาดว่าโอกาสที่ราคาน้ำมันดิบดูไบจะเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับนั้นมีความเป็นไปได้น้อย เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจะลดแรงกดดันจากด้านความต้องการใช้ลงบ้าง อย่างไรก็ตามยังมีเงื่อนไขอื่นๆ ที่อาจจะทำให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ต่ำกว่าค่ากลางของช่วงประมาณการร้อยละ 4.7-5.7 เช่น หากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวช้ากว่าที่คาด หรือการเบิกจ่ายงบรัฐบาลและการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่มีความล่าช้า

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2548 ^{1/}

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ		
			ปี 2548		ปี 2549
	2546	2547	5 ก.ย.	6 ธ.ค.	6 ธ.ค.
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,929.0	6,503.5	7,142.4	7,101.8	7,790.7
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	7.0	6.2	3.8-4.3	4.7	4.7-5.7
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	12.1	13.8	11.0	11.1	12.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.7	16.3	9.5	11.0	12.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.7	6.8	15.3	11.5	15.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.8	5.7	4.9	5.8	5.0
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.4	5.9	4.3	4.7	4.8
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.3	4.7	8.6	12.8	6.5
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.0	9.6	3.8	4.3	5.5
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	94.9	110.5	110.1	127.1
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	21.6	15.0	16.0	15.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	8.4	4.0	4.3	4.6
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	8.5	13.5	8.3	8.9	8.7
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	93.7	118.2	117.7	138.3
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	26.0	25.2	25.6	17.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	10.7	12.3	9.2	9.2	9.0
ดุลการค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.2	-7.7	-7.6	-11.1
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	8.0	6.6	-3.2	-3.2	-4.9
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	4.1	-1.9	-1.8	- (2.2 - 2.7)
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	4.1	4.5	3.5-4.5
GDP Deflator	1.6	3.3	4.5	4.5	4.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 6 ธันวาคม 2548

หมายเหตุ ^{1/} ข้อมูลเบื้องต้นปี 2546 และ 2547 มีการปรับปรุงตามการปรับข้อมูลย้อนหลังของสำนักบัญชีประชาชาติ (ข้อมูลรายได้ประชาชาติ) และธนาคารแห่งประเทศไทย (การนำเข้าและส่งออก)

3. การบริหารนโยบายเศรษฐกิจปี 2549

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกโดยรวมในปี 2549 ยังมีแนวโน้มชะลอตัว การบริหารเศรษฐกิจควรเร่งรัดการดำเนินการต่อไปในการสร้างรายได้จากการส่งออกและการท่องเที่ยว และมาตรการพลังงานทดแทน เพื่อดูแลการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด พร้อมกับการส่งเสริมการออมในประเทศ ในขณะเดียวกัน ควรส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน และเร่งรัดการใช้งบประมาณของรัฐบาลโดยเฉพาะในส่วนที่สร้างรายได้ให้แก่เศรษฐกิจจากหญ้าและภาคเกษตร รวมถึงการเริ่มดำเนินการลงทุนในโครงการ Mega project เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันของประเทศ มาตรการที่ควรต้องเร่งดำเนินการ ได้แก่

- การส่งเสริมการใช้ NGV และ Gasohol เพื่อลดการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันดิบ
- การส่งเสริมการลงทุนเอกชนให้เป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องในปี 2549
- การเร่งรัดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ให้เป็นไปตามแผนเพื่อสร้างความทันสมัยให้กับประเทศ และสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและธุรกิจเอกชนถึงความชัดเจนของแผนการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ และสามารถคาดการณ์ถึงการมีบริการของโครงสร้างพื้นฐานที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตได้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ภาคธุรกิจเอกชนใช้ประกอบการตัดสินใจในการดำเนินและการขยายธุรกิจ
- การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบกองทุนเพื่อพัฒนาศักยภาพหมู่บ้านและชุมชน (กองทุน SML) ศูนย์ซ่อมสร้างประจำหมู่บ้านและชุมชน (Fix-it Centers) รวมทั้งการเบิกจ่ายงบประมาณในการดำเนินโครงการตามแผนยุทธศาสตร์การบริหารราชการแบบบูรณาการของผู้นำราชการจังหวัด (งบผู้นำราชการจังหวัด CEO)
- การสร้างรายได้ให้กับเกษตรกรและการส่งเสริมการพัฒนามูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์ภาคการเกษตร
- การส่งเสริมการท่องเที่ยว โดยพัฒนาผลิตภัณฑ์ของธุรกิจท่องเที่ยวให้สอดคล้องกับตลาดกลุ่มเป้าหมายในแต่ละกลุ่ม และใช้ประโยชน์จากการเปิดสนามบินนานาชาติสุวรรณภูมิต่อการดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติเพื่อให้เป็นศูนย์การบินของภูมิภาค รวมทั้งการกำหนดเป้าหมายเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอย่างน้อยร้อยละ 10
- การผลักดันการส่งออกให้สามารถขยายตัวได้ตามเป้าหมายอย่างน้อยร้อยละ 17-18 โดยให้ความสำคัญของกลุ่มสินค้าส่งออกใหม่ที่มีศักยภาพและเติบโตสูงในปีที่แล้วอย่างต่อเนื่อง
- การส่งเสริมการออมอย่างเป็นระบบเพื่อลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นและลดภาระค่าใช้จ่ายภาครัฐในอนาคต รวมทั้งเพื่อสนับสนุนสภาพคล่องภายในประเทศเพื่อการระดมทุน

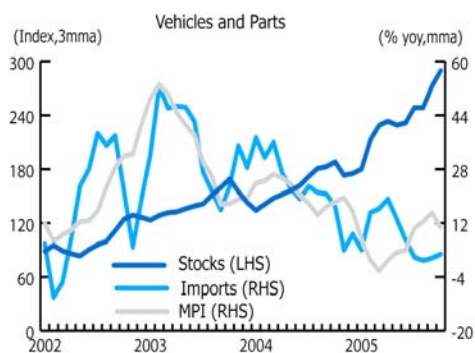
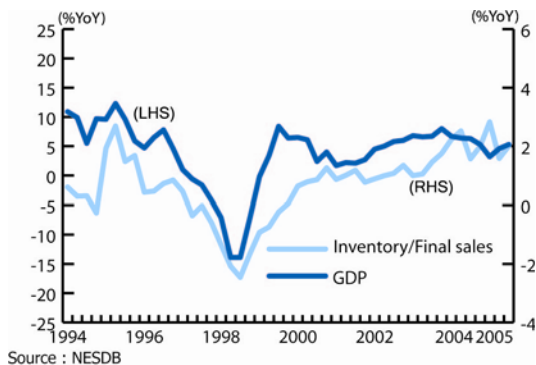
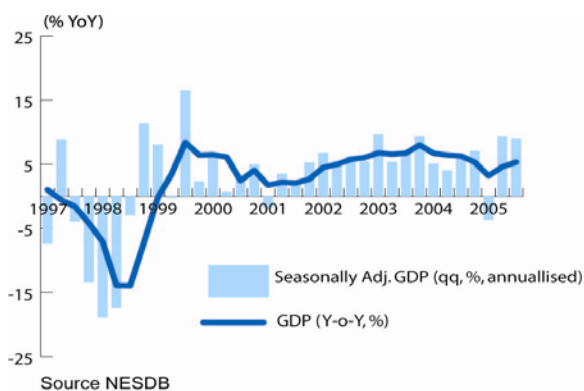
Executive Summary

Thai Economic Performance in Q2 and Outlook for 2005

OVERVIEW

ECONOMIC PERFORMANCE IN Q3/2005 AND OUTLOOK FOR 2005-2006

Thai economy in the third quarter of 2005 grew by 5.3 percent, higher than 3.9 percent in the first half of the year.



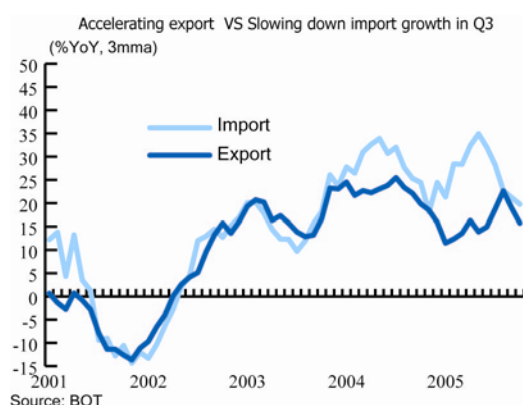
Key Themes of 2005

- **Thai economy in the third quarter of 2005 grew by 5.3 percent, higher than 3.9 percent in the first half of the year.** The annualized growth rate of seasonally-adjusted GDP in the third quarter was at 9.0 percent. This is underpinned by a number of factors including the alleviated drought impacts on agricultural products, the pickup in the tourism sector with number of tourists rising and continued expansion in industrial production especially in export products which received higher order for shipment in the last quarter. Export expectations index indicated growing orders, particularly in food, electronics products, furniture and parts and rubber. However, imports and domestic demand showed sign of slowdown.
- **In the third quarter, production expanded slower than demand.** Thus, stocks were run down sharply. Stocks of raw materials and finished products declined with total value of 53,432 million baht some of which are those reserved in the previous quarters to be exported, namely electronics appliances, computer, integrated circuits, telecommunication devices, sugar and frozen shrimps. In the mean time, some stocks, including automobiles, were increasing. This reflected the lower sales of passenger cars and commercial cars resulting from the rainy season as well as flood impacts on several areas. In addition, stocks of imported raw materials such as crude oil, iron and gold, stocks of these products expanded as well, though at a slower rate than that in the first half of the year.

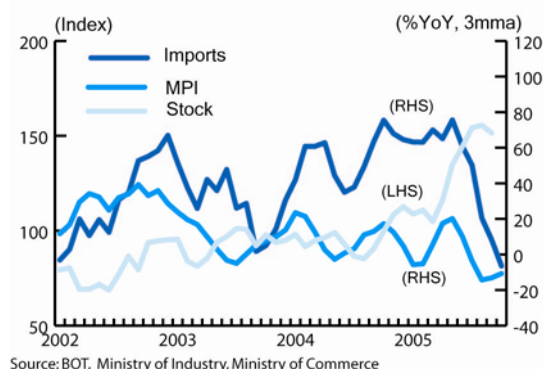
Exports to Major markets

(%YoY)	2004			2005					
	Year	H1	H2	Q1	Q2	Q3	Oct	10 m	Share
Major Markets	19.7	20.3	19.1	8.7	9.9	15.3	0.8	10.2	59.9
US	14.1	13.1	14.9	5.7	11.6	17.1	0.8	10.4	15.5
EU (15)	17.6	17.6	17.5	4.7	6.7	3.6	-2.7	4.2	13.0
Japan	18.8	18.5	19.1	14.7	15.1	14.6	4.0	13.6	13.8
ASEAN (5)	27.9	31.6	24.7	10.0	7.0	23.3	1.0	12.2	17.7
Singapore	20.1	21.7	18.6	-1.4	-4.8	23.0	5.0	5.7	6.7
Malaysia	37.2	50.9	26.6	4.6	7.2	14.4	0.8	7.9	5.2
Others	22.1	20.8	23.3	19.2	18.8	33.2	21.3	23.7	40.1
Hong Kong	14.5	19.5	10.2	10.8	20.5	34.9	33.7	23.6	5.5
Taiwan	1.0	6.2	-3.9	-2.7	-8.7	19.5	3.6	2.3	2.5
South Korea	17.4	16.7	18.1	4.1	2.6	48.5	23.0	17.8	1.9
China	25.1	23.7	26.2	16.2	30.1	42.2	22.1	29.0	8.1
India	43.0	35.1	50.3	110.6	56.1	40.7	43.3	63.2	1.3
Australia	15.5	18.3	13.3	23.4	36.9	46.4	25.3	34.8	3.5

Source: MOC



A decline in steel import and production running down the stock



- Exports grew robustly while domestic demand continued to slowdown. Hence, the economy in the third quarter was driven mainly by net exports of goods and services.

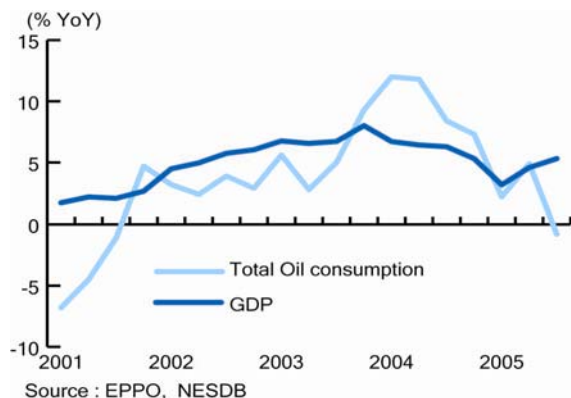
In the third quarter, exports value expanded by 22.7 percent, up from 13.2 percent in the first half of 2005 while export volume increased by 11.5 percent. Major export items are electronics, vehicle and parts, chicken, shrimp and rubber. In all, export in the first nine months totaled 80,778 million US dollars, increased by 16.5 percent from the same period of previous year. Also, export showed expansion to all markets.

- However, imports value showed a slowdown in the third quarter. As a result, trade account and current account recorded a small surplus.

Trade balance and current account registered a surplus of 204 and 1,152 million USD compared with a deficit of 8,464 and 6,209 million US dollars in the first half of 2005. In the third quarter, import value grew by 22.7 percent, much slowdown compared to 31.8 percent rate in the first half. A slowdown has been apparent in all import goods categories.

- ❖ Imports of raw materials increased by 11.3 percent, less than 25.0 percent in the first half. Import goods experiencing much slowdown include iron, steel, chemical products and other raw materials as well as semi-finished good. Stocks of iron and iron products started to slowdown in the third quarter. Meanwhile, production index dropped by 14.6 percent.

- ❖ Imports of capital goods slightly slowed down with growth rate of 22.0 percent, less than 26.8 percent in the first half of the year. This is also in line with a slowdown in investment in machinery and equipment, both private and public investment. In the third quarter, total investment in machinery and equipment expanded by 10.9 percent, following the expansion rate of 15.8 and 16.7 percent in the first and the second quarter respectively.



❖ Imports of fuel and lubricants increased by 50.9 percent, slowing down from 61.6 and 91.8 percent in the first two quarters. This was due to a slowdown in import volume despite rising import prices of fuel and lubricants. Dubai oil price grew by 54.5 percent, compared with 40.6 and 44.5 percent in the first two quarters. Meanwhile, a slowdown in oil imports quantity pointed out that domestic oil consumption has responded to rising oil price and floating diesel price in particular. In the third quarter, diesel consumption dropped by 5.6 percent. Overall, consumption of petroleum products also showed increasing usage efficiency. In the first three quarter of 2005, petroleum products consumption rose by 0.5 percent per 1.0 percent GDP growth. This is compared with those of 1.6, 0.8 and 0.6 percent in the previous three years.

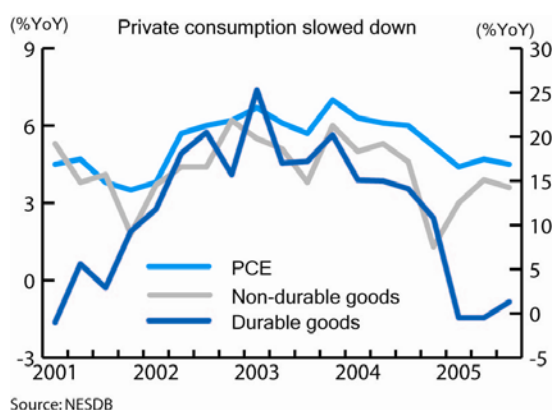
- ❑ **Domestic demand was slowdown mainly in private expenditure and investment due to the pressure of inflation, product cost and the upward rate of interest.** In this third quarter, the private expenditure increased by 4.5 percent slightly slowing down from the rate of 4.7 percent in the second quarter. In the meantime, private investment still expanded fairly by 11.5 percent, a little less than 12.3 percent growth rate in last quarter. This was due to the postponement of construction projects, following the slowing demand in the real estate sector. The private investment is still the main contribution to the Thai economy in 2005.
- ❑ **Real government expenditure increased by 15.0 percent,** wage rate increased by 4.7 percent and the net expenditure for good and services increased by 28.9 percent, higher than 16.8 percent in quarter 3 last year. The expenditure at current price was 232,920 million baht, this amount composed of the employee salary 147,525 million baht, with 7.9 percent growth rate and net expenditure for goods and services, 85,404 million baht, with 36.1 growth rate. The public investment expands only 0.2 percent much less than 21.1 percent growth rate in previous quarter. This was due to the construction investment reduced by 0.3 percent compared to

the 11.2 growth rate in last quarter. Besides, investment in machinery and tools expanded only by 1.3 percent, a sharp slowdown compared to 41.8 percent in last quarter.

❖ Private consumption expanded at a rate of 4.5 percent slower than 4.7 percent in the second quarter. This 4.5 percent rate in the first three quarters was lower than 5.9 percent in 2004 by several main factors including rising oil price, higher inflation, higher interest rate and the expectation of further increase in the interest rate, as well as lower consumer confidence.

❖ Increasing interest rate to soften private consumption, and inflationary pressure, and the increase in household debt has shown its effects: (1) Durable goods expenditure, in particular, the purchase of vehicle and electrical appliance continued to slow down with 1.3 percent growth in the third quarter, compared to 13.7 percent growth rate in 2004. These expenditures are sensitive to the interest rate change. (2) Commercial banks' consumption credits slowed down. And (3) saving rate started to increase as seen in the time deposit of the commercial banks which increased in the third quarter around 61,000 million baht after decreasing since 1999. The major banks gradually raised their interest rate on the long-term deposit account around the end of second quarter. (4) The commercial banks loans at the end of the third quarter increased by 5.9 percent slower than 6.9 and 6.7 percent in the first and second quarter, respectively, slowing down as well, compared to average of the first three quarters. Consumption credits, excluding housing and land purposes, increased only by 2.0 percent.

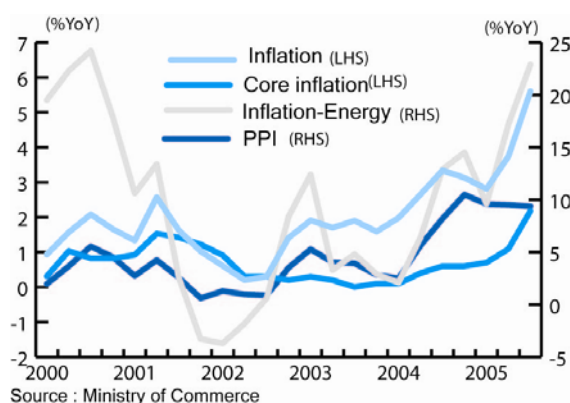
❖ **In total, during the first three quarters of 2005, the Thai economy expanded by 4.4 percent** higher than most predictions. The risk factors are higher oil prices which increased by 47 percent and domestic negative factors such as drought, Tsunami, and the unrest in the south. The headline inflation on average is about 4.0 percent in average three quarters and the core inflation is about 1.3 percent.



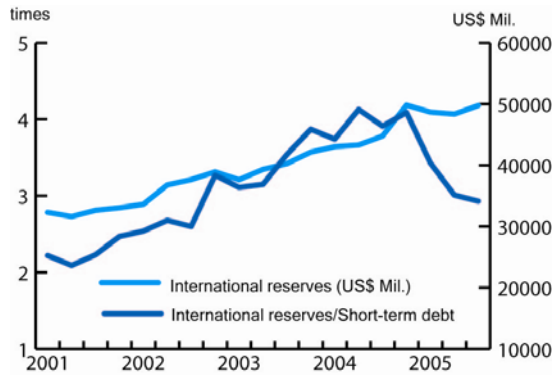
□ **Economic stability: Inflation pressure increased while current account improved**

❖ **Employment rose and unemployment rate declined.** The number of employment reached 36.47 million persons in the third quarter of 2005, increasing from 34.46 million persons in the second quarter of 2005 and 36.10 million persons in the third quarter of 2004. Employment in agricultural sector expanded by 1.97 percent after having record negative growths since the first quarter of 2005 as the impact of drought on agricultural production has been mitigated. On the other hand, the employment in non-agriculture sector contracted by 1.2 percent. Overall, the unemployment rate had declined to 1.36.

❖ **Higher pressure on inflation continued.** Headline inflation in the third quarter stood at 5.6 percent. It was, on averaged 4.3 percent during the first three quarters of 2005. This price movement indicated that firms had passed on their increased costs of production such as higher prices of crude oil and raw materials to higher consumer prices. This could be seen from the fact that the consumer price index (CPI) rose by 2.8 percent in the first quarter, accelerating to 3.7 and 5.6 percent in the second quarter and third quarter respectively¹. In addition the domestic demand continued to expand, causing higher second round effects of higher energy prices on the overall rate of inflation. Core inflation which provided a useful indicator of the second-round effects continued to rise since the second half of 2004. Core CPI accelerated to 0.7, 1.1, and 2.2 percent in the first quarter, second quarter, and third quarter respectively. It then increased to 2.4 percent in October and November. However, the production price index rose at a rate faster than the consumer price index, causing the ratio of PPI to CPI to increase. This indicated that higher pressure on cost of production will be passed through the consumer prices in the near future.



¹ Headline inflation was 6.2 and 5.9 in October and November respectively. Inflation averaged 11 month was 4.4



Inflation is expected to remain at the high level during the first half of 2006 and forecasted to slow down in the latter half, due to the high base effects of oil and commodity prices.

❖ **External stability improved.** In the third quarter of 2005, the trade balance and current account recorded surpluses of 1,153 and 204 million US dollars respectively after having recorded trade and current account deficits of 4,710 and 5,239 million US dollar, in the second quarter. Therefore, during the first three quarter of 2005, the trade and current account balances were in deficits by 8,201 and 5,057 million US dollars respectively. International reserves at the end of September were at 49.8 billion US dollars, equivalent to 2.9 times short-term external debt, which remained at a satisfactory level.

❑ **Fiscal Position:** a reduction in cash deficit. In the third quarter of 2005 government revenue collection rose by 1.8 per cent year-on-year. Government spending grew by 6.6 percent from the same quarter last year due to measures designed to accelerate disbursement. This resulted in the government cash balance deficit of 53,300 million baht. For the fiscal stance at first 11 month of fiscal year 2005, the budgetary balance registered a deficit of 35,854 million baht and the non-budgetary balance was in deficit of 28,670 million baht. As a result, the fiscal position recorded a cash deficit of 64,524 million baht, equivalent to -0.9 percent of GDP. The fiscal instance recorded by FPO using GFS system registered a surplus of 0.8 percent of GDP.

❖ **Public Debt:** At the end of September 2005, public debt stood at 3.28 trillion baht, equivalent to 45.9 percent of GDP, increasing from 3.21 trillion baht at the end of June 2005.

❑ **Financial situation:**

Excess liquidity was at the high level as the deposit rate started to increase, high NPLs remained.

❖ The outstanding amount of **private credits** rose by 6 percent compared to the same period of last year in line with interest rate expectation. As the commercial bank credit

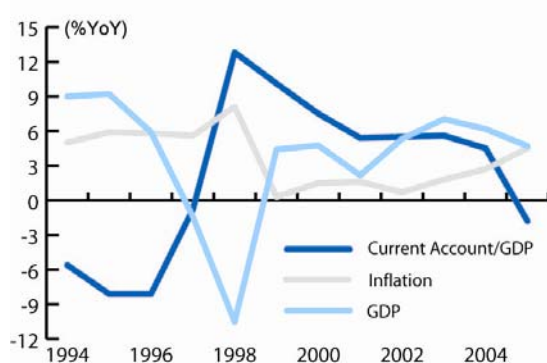
expanded at the slower rate than the deposit, the excess liquidity increased.

- ❖ **NPLs** in the financial system, at the end of September 2005 totaled 576.5 billion baht, or accounted for 9.93 percent of total credits, slightly declined from 10.33 percent of total loans at the end of June 2005.
- ❖ **Stock market** outperformed the second quarter, both in terms of trading volume and stock index. The stock index increased to 723.23 at the end of third quarter, higher than 675.5 at the end of second quarter.
- ❖ **Exchange rate** slightly depreciated and later stabilized. Thai baht in the third quarter was on average 41.29 baht per dollar, slightly depreciated from the second quarter by 3.1 percent. The baht appreciated during the end of third quarter according to the rising trend of interest rate and the current account surplus.

- ❑ **The economy is expected to expand in the fourth quarter of 2005** at the rate similar to that of the third quarter according to (1) Exports of food, electronics, rubbers, household appliances, soaps and cosmetics show a rising trend. (2) Efficient management of imports contributed to a moderate growth in imports and (3) the recovery of tourisms has been on an increasing trend and the service account surplus is expected to continue.
- ❑ In addition economic stimulus package is likely to support economic growth in the fourth quarter. Major measures are an acceleration of government budget disbursement process, SML Fund to improve the capabilities of villages and rural communities, a rise in labor wage, minimum wage and civil servants' salaries, promoting more usage of NGV as an alternative source of energy, and establishing "Fix It Centers" across 2000 villages, which will extend lifespan of machinery tools and thus help reduce import expenses. Government spending contributed to economic growth both to consumption and investment, in particular to boost the grass root economy.

1. REVISION OF ECONOMIC PROJECTION FOR 2005.

In 2005, the annual growth is projected to expand by 4.7 percent with 4.5 percent inflation and current account deficit of 3.2 billion dollar, equivalent to 1.8 percent of GDP



Source : BOT, NESDB

Thai economy grew better than expected in the first three quarters of 2005: crude oil price tend to be softer and the pressure of the inflation alleviated in the last quarter. The world economic growth is higher than previously expected, helping export expansion. The exports are expected to pick up towards the end of the year, indicated by the business sentiment survey and advanced order. The agriculture sector is picking up in the last quarter of the year and the tourism sector shown sign of continued improvement. Thus the office of the National Economic and Social Development Board (NESDB) revised the projection of economic growth from 3.8-4.3 percent as of 5 September to 4.7 percent with the increase in the growth rate of export, private consumption and investment, government spending which registered a higher disbursement than expected. Expected inflation rate will be 4.5 percent. Current account deficit will be 3.2 billion US dollars or 1.8 percent of GDP and the unemployment rate will be 1.9 percent.

Global growth in Q3/2005 showed stronger growth than in Q2, although the trend has slowed down from 2004.

World Economy
(Y-O-Y growth rate, %)

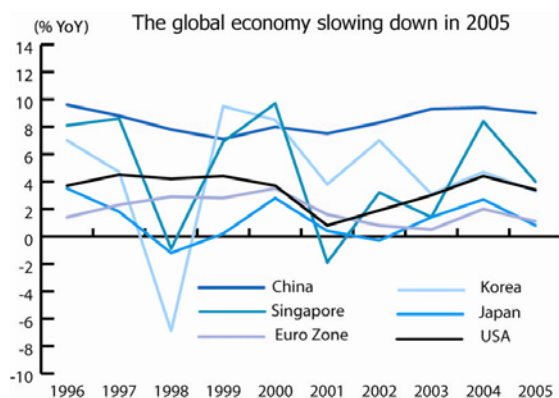
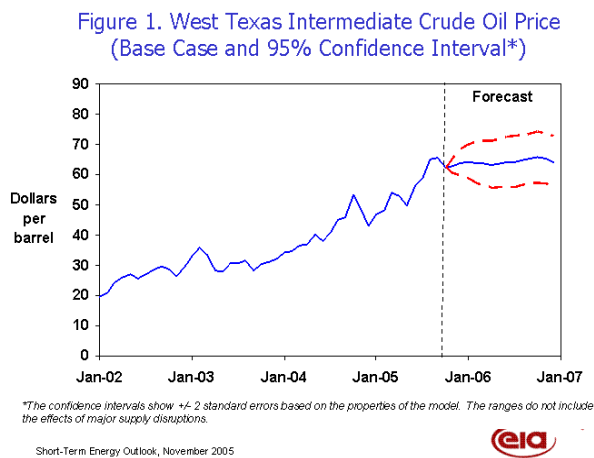
	2003	2004	2005			2005f	2006f
			Q1	Q2	Q3		
World*	2.9	5.1				3.6	3.4
USA	2.7	4.2	3.6	3.6	3.7	3.6	3.3
Eu15	1.0	2.0	1.4	1.2	1.6	NA	NA
Eu25 1/	1.1	2.4	1.5	1.4	1.7	NA	NA
Euro zone	0.7	1.8	1.3	1.2	1.6	1.4	1.6
Germany	-0.2	1.6	0.6	0.7	1.4	0.8	1.2
Japan	1.4	2.7	1.3	2.2	3.0	2.1	1.8
HongKong	3.1	8.2	6.2	6.8	8.2	6.0	4.2
Singapore	1.4	8.4	2.7	5.4	7.0	4.5	4.7
South Korea	3.1	4.6	2.7	3.3	4.4	3.6	3.3
Taiwan	3.4	6.1	2.5	3	4.4	3.6	4.1
Indonesia	4.9	5.1	6.1	5.8	5.3	5.3	4.3
Philippines	4.5	6.1	4.6	5.2	4.1	4.7	4.3
Malaysia	5.4	7.1	6.2	4.4	5.3	4.8	4.8
China	9.5	9.5	9.4	9.6	9.2	9.5	8.5

Source: Government agencies, WEO (April 2005) and average from several sources.

Global growth in the third quarter of 2005 continued to exceed expectations, particularly in Newly Industrial Economies (NIEs), EU, Malaysia and the US, underpinned mainly by robust export growth following rising electronics demand in the world market as well as continued expansion in private consumption. The US economy accelerated, aided by higher consumption on durable goods and government spending on Hurricane Katrina restoration. Japanese economy continued to pick up with improvement in business and financial sectors. Chinese economy remained robust with 9.2 percent growth with strong export expansion, though at a slower pace in line with declining in fixed capital formation. Indonesia and Philippines economies slowed down, owing to government expenditure and export slowdown. All in all, global growth in Q3/2005 showed stronger growth than in Q2, although the trend has slowed down from 2004.

2. ECONOMIC PROJECTION FOR 2006:

4.7-5.7 percent GDP growth, 3.5-4.5 percent headline inflation, and 2.2-2.7 percent current account deficit to GDP.



2.1 Economic Factors/Conditions in 2006

(1) External factors

❖ **Crude oil prices remained at the high level:** the world demand of oil is expected to increase by 2.0 percent whereas the supply is limited by both the crude production and the refinery capacity. These cause oil prices to be sensitive to the production impact and the negative news on the production situation. The upward revision is hence on the global demand and on the stock accumulation. Hurricanes and the warming global temperature causing volatile climate are also risk factors. The hedge fund continues to be a factor which can cause a wider fluctuation of the oil prices. Nevertheless, the slowing down of the world economic growth and the improvement of many countries in energy saving and alternative energy development will soften the pressure. In 2006 the spare capacity is expected to be 2.0-2.5 million barrels per day slightly high than 1.0-1.5 million barrels per day in 2005. Also, as oil price is already at the high level, a large jump in price is unlikely.

❖ **World economic growth slows down:** leading by the slowing down of the US, EU and China. This situation is the normal of business cycles, resulting from strict monetary and fiscal policies since the second half of 2005. The interest rates in many countries are raised to alleviate the inflation pressure. The EU, despite a slow growth rate, the central bank announced on the 1 December 2005 an interest rate raise from 2.0 to 2.25 percent after sustaining the previous rate of interest for 2 years. It is expected that by 2006 the EU central bank will lift the policy interest rate to 2.50 percent. The Fed funds rate will be 4.50 percent by mid 2006 and remains at this rate till the end of next year. For Japan, the average commodity price is expected to be higher, reducing the deflationary pressure, and the policy interest rate to reach 0.1 percent rate by the end of 2006.

Nevertheless, the slowdown of global economy in 2006 has many risk factors: (1) the US twin deficits² might cause lower investors' confidence in dollar currency. The US dollar, thus, may be weaker and fluctuate. It has been expected that in 2006 the US dollar will be weaker versus the Euro and Japanese yen. (2) The real estate sector is expected to peak in many countries like the US, Great Britain and Australia – the price of the real estate will be very high and is expected to be lower in 2006. The investors are uncertain about the speed of adjustment and monitoring the situation closely. and (3) The risk of the economy from the volatile oil prices.

Other risk factors from the disasters, epidemic, unrest and terrorism are factors both from domestic and outside the country.

(2) Internal factors

- ❖ The high inflationary pressure since the second half of 2005 is the constraint on consumption expenditure and affects business investment decision. However, inflation will decline in the second half of 2006 as the base of oil price and commodity price is already very high in 2005.
- ❖ Investment continued a strong momentum, due to (1) Rising capacity utilization rate which counted as key driving force. At the end of October, capacity utilization averaged 71.9 percent up from the rate of 68.7 percent in 2004. Several industries produced to full or almost full capacities namely electronics, petrochemical, vehicles, chemical and paper products. (2) Investment in Mega-project and the disbursement target of 100 in SOEs investment plan (3) Increasing corporate profits in the previous 2-3 years and benign market expectation from both domestic and international market support investors to expand their investment.

Capacity Utilization

(%)	2004	2005		
		Q1	Q2	Q3p
Hard disk drive	82.7	99.8	101.3	107.5
Integrated	72.4	75.9	78.5	85.6
Commercial car	78.8	76.6	82.8	90.9
Petrochemical	97.4	100.3	97.2	103.4

Source: BOT

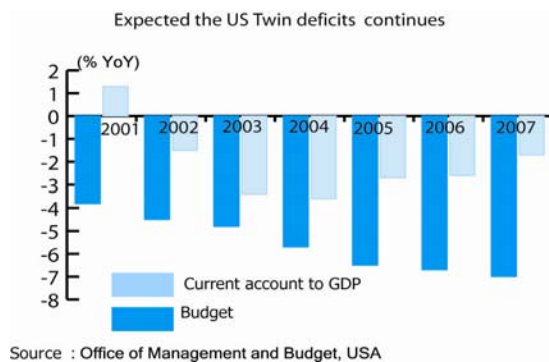
² Current account deficit and budget deficit.

- ❖ The export tends to be promising especially in the agricultural products, food, vehicles, and electronics. The global economic growth at least 3.0 percent will support the export at a satisfactory rate both IMF and the world bank expected the world trade will increase by 6.0-7.0 percent in 2006
- ❖ The agriculture sector tends to expand at a good pace. Both price and quantity of exports are expected to increase after facing drought last year. Commodities whose price tend to rise are rubber, palm oil, sugar cane and cassava
- ❖ Tourisms improved from the continued rehabilitation of Tsunami and the development of new tourism
- ❖ The unrest in the south, Avian flu, and other disasters are the risks of the economy that should be on the precaution. This needs some preparation for problem solvency and warning system

2.2 Key Assumptions for 2006 Projection

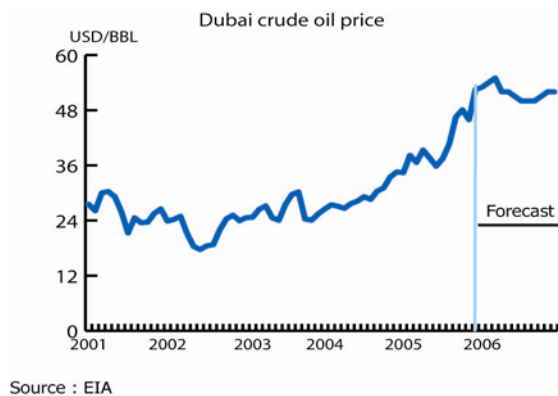
Average Dubai price is likely to average at 52 USD, slightly up from 49.3 USD per barrel in 2005 and world growth of 3.4 percent, lower than 3.6 percent in 2005.

(1) **The world economy in 2006 is projected to expand by 3.4 percent, slightly softening from 3.6 percent in 2005.** Major economies are expected to grow at a moderate level. The US economy tends to expand by 3.3 percent, decelerating from 3.6 percent in 2005. The Japanese economy tends to expand by 1.8 percent, compared to 2.1 percent growth in 2005. The growth of EU economy will decelerate further from 1.5 percent to 1.0 percent. The Asia-ex Japan economies will accelerate further in 2006 due to the stronger economic growth momentum in the latter half of 2005 with the major contribution from export as trade within the region is expected to increase as a result of the Asian trade cooperation. China is expected to cool down from 9.5 percent in 2005 to 8.5 percent in 2006, due to high expansion rate of 9.5 percent due to the rising interest rate, control of credits in overheated sectors such as real estate. Key themes of the world economy of 2006 are as follows:



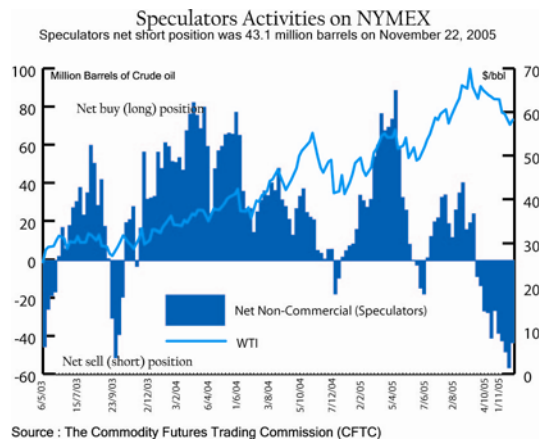
- ❖ The widening current account imbalance, reflected in the continued trade deficit and current account deficits in the US and that of surpluses in China, Japan, South Korea and Taiwan will be the risk factors that could jeopardize investment and dollar confidences. Major analysts forecast that in 2006 the dollar tends to depreciate relative to euro and yen.
- ❖ Inflation is on a rising trend during the first half of 2006 in line with higher oil prices and demand for goods and services. However, inflation is expected to slow down in the latter half because of the high base price in the latter half of 2005. In addition, the demands of goods is expected to slow down in the second half of 2006 which will help reduce the pressure of inflation in the latter half of the year. The inflation in 2006 is on average at the lower level than in 2005.
- ❖ Trend of global tightening monetary will cool down inflation.

(2) Crude oil price: Dubai price is assumed to be 52 US dollar per barrel, rising from 49.3 US dollar per barrel in 2005.



- ❖ Oil price will remain at the high level in 2006. Dubai price is expected to be on average at 52 US dollar per barrel in 2006. For the movement in oil price throughout 2006, the Dubai price in the first quarter (during the winter) will be on average at 54 dollar per barrel, slightly increasing from 52.66 dollar per barrel in the fourth quarter of 2005. It will then decline to 51.7 dollar in the second quarter (the driving season) and 50 dollar per barrel in the third quarter. The oil price however tends to increase in the fourth quarter, at the average of 52 dollar per barrel.
- ❖ The future price of Brent in 2006 is currently on average 57 US dollar per barrel. Moreover, gap between the Brent and Dubai prices increases to approximately 5-6 US dollar per barrel³
- ❖ The trend of oil prices continued to increase from the following supporting factors: (1) The crude oil demand tends to increase by 1.7

³ Refers to Global Weekly Economic Monitor by Lehman Brother, 25 November 2006.



million barrel to 85 million barrel, or expand by 2 percent. The non- OECD demand, particularly China and India continued to increase. (2) The tightening capacity. The volume of OPEC production will reach 30 million barrel per day. The excess capacity is expected to reach 2-2.5 million barrel per day, higher than 1.0-1.5 million barrel in 2005. (3) Uncertainty, such as volatility in weather condition and political uncertainty. However, the net long position started to slow down since the second quarter, showing that the crude oil prices may be close to the peak, leading to a reduction in net buy positions. Therefore, the oil price is expected to slightly increase from the current situation. In addition the slowdown in world economy will reduce pressure on crude oil demand

(3) Export and Import prices. Export prices in US dollar term are expected to increase from the 2005 average price as the global economy continues strong growth momentum, leading to the higher world demand for goods. While the capacity utilization rates in many countries continue to increase and the excess capacity of global production decelerate further in 2006. In 2006, export prices and import prices in US dollar term are expected to expand by 10.9 and 8.5 percent respectively, partly reflected higher oil price. As demands for industrial commodities and prices of agricultural commodities tend to increase in accordance with high base prices of crude oil and capital goods in 2006, the term of trade in Thailand tends to improve.

2.3 Economic projection for 2006:

Under the above conditions, the Thai economic expansion in 2006 is expected to be in the range of 4.7 to 5.7 percent. Strong improvements in investment both private and public will become key driver of growth in 2006. Private consumption will remain steady while government expenditure is likely to expand with disbursement target rate of 93 percent, higher than 90.9 percent in the 2005 fiscal year.

(1) The High Case Scenario of 5.7 Percent Growth

Thai economy in 2006 could achieve 5.7 percent growth if (1) Export accelerates to reach the target of 17-18 percent growth rate in 2006 from the normal trend rate of 15-16 percent. The efforts would be primarily focused to increase exports of agricultural products, in particular rubber, shrimp, fowls, rice and canned seafood as well as manufacturing products in household goods category, namely soap and cosmetics, and electronics products. (2) The number of tourists increases by around 10 percent from the number in 2005. (3) The government disbursement and the state enterprise budget are on the target. This includes the Fix it center, SML and the provincial CEO budget and (4) The Dubai crude oil price for the whole year is approximately 50-52 US dollar/barrel.

(2) The Low Case Scenario of 4.7 Percent Growth

The low case scenario of 4.7 percent growth in 2006 is conditional upon the worse assumptions of Dubai oil prices beyond 52 US dollar per barrel. These inevitably push inflation higher than 4.0 percent. However, the chance of Dubai price to rise to that level is rare. This is because the slowdown in global economic growth will somewhat ease pressure on the demand side.

However, some domestic factors could also render economic growth to be lower than 4.7-5.7 percent such as the slower recovery in tourism sector and the delayed disbursement of mega-project and the government budget.

Economic Projection of 2005-2006^{1/}

	Preliminary		Projection		
	2003	2004	2005		2006
			Sep 5	Dec 6	Dec 6
GDP (at current prices: Bil.Bht)	5,929.0	6,503.5	7,142.4	7,101.8	7,790.7
GDP Growth (at constant prices, %)	7.0	6.2	3.8-4.3	4.7	4.7-5.7
Investment (at constant prices, %)	12.1	13.8	11.0	11.1	12.8
Private (at constant prices, %)	17.7	16.3	9.5	11.0	12.0
Public (at constant prices, %)	-0.7	6.8	15.3	11.5	15.0
Consumption (at constant prices, %)	5.8	5.7	4.9	5.8	5.0
Private (at constant prices, %)	6.4	5.9	4.3	4.7	4.8
Public (at constant prices, %)	2.3	4.7	8.6	12.8	6.5
Export volume of goods&services (Volume, %)	7.0	9.6	3.8	4.3	5.5
Export value of goods (Bil.USD)	78.1	94.9	110.5	110.1	127.1
Growth rate (%)	18.2	21.6	15.0	16.0	15.5
Growth rate (Volume, %)	9.5	8.4	4.0	4.3	4.6
Import volume of goods&services (Volume, %)	8.5	13.5	8.3	8.9	8.7
Import value of goods (Bil.USD)	74.3	93.7	118.2	117.7	138.3
Growth rate (%)	17.4	26.0	25.2	25.6	17.5
Growth rate (Volume, %)	10.7	12.3	9.2	9.2	9.0
Trade balance (Bil.USD)	3.8	1.2	-7.7	-7.6	-11.1
Current account balance (Bil.USD)	8.0	6.6	-3.2	-3.2	-4.9
Current account to GDP (%)	5.6	4.1	-1.9	-1.8	- (2.2 - 2.7)
Inflation (%)					
CPI	1.8	2.7	4.1	4.5	3.5-4.5
GDP Deflator	1.6	3.3	4.5	4.5	4.5

Source: Office of the National Economic and Social Development Board. December 6, 2005

Note: 1/ Preliminary data of 2003-2004 were adjusted since data from Office of the National Income Account (GDP) and the Bank of Thailand (Export/ Import data) have been revised.

4. ECONOMIC POLICY MANAGEMENT IN 2006

Since the global economy in 2006 is expected to slightly slow down, the economic policy management should focus on intensive promotion of export and tourism and the development of alternative energy sources in order to contain current account deficit. At the same time, promoting private investment and accelerate disbursement of government budget especially those for grass-root economy and agricultural sector as well as investment in Mega-project to increase international competitiveness, should be the policy guideline for 2006.

Measures to be intensively implemented are as follows:

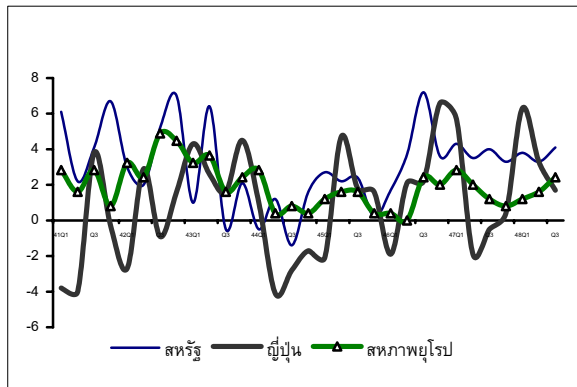
- ❖ Promote the usage of NGV and Gasohol in order to reduce dependency on imported crude oil.
- ❖ Promote private investment to be key driving force of growth in 2006
- ❖ Accelerate Mega-project investment according to plan for national modernization and to build investors' confidence which depend on certainly of Mega-project plan and expectation of future infrastructure services since it is an important factor for investment and business decision.
- ❖ Accelerate disbursement of budget for SML funds, Fix-it center and the provincial CEO budget.
- ❖ Increase farmers' income and promote value creation for agricultural products.
- ❖ Promote tourism by developing new products for specific niche market and utilize the Suvarnabhumi International Airport to draw increasing tourists and be regional air-hub. Targeted tourist numbers should increase by 10 percent.
- ❖ Target export growth at 17-18 percent focusing on new exports category and those with high growth performance in 2005.
- ❖ Comprehensive mobilization of savings in order to reduce unnecessary expenditures and future public burden as well as increase liquidity for capital investment.

ส่วนที่ 2

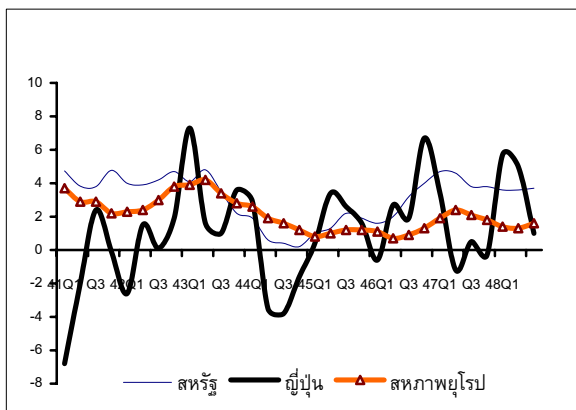
เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : ขยายตัวเร่งขึ้นในไตรมาสที่สาม แต่เป็นแนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากปี 2547

อัตราการขยายตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก
(%q-o-q annualized)



อัตราการขยายตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก
(%y-o-y)



เศรษฐกิจโลกในไตรมาสสาม ขยายตัวเร่งขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยเฉพาะเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) สหภาพยุโรป มาเลเซีย และสหรัฐอเมริกา จากการส่งออกที่ขยายตัวได้ดีขึ้นตามอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกและการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวเร่งขึ้นเป็นสำคัญ ประเทศจีนชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป แต่ยังคงขยายตัวในอัตราสูง เศรษฐกิจอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ชะลอตัวลง ราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นในไตรมาสที่สามสร้างความกดดันเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มสูงขึ้นมาก โดยเฉพาะในประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ สำหรับประเทศเกาหลีใต้และจีน แรงกดดันเงินเฟ้อชะลอตัวลงและประเทศญี่ปุ่นแรงกดดันเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานมีไม่มาก และอยู่ในระดับที่ควบคุมได้ นอกจากนี้ปัญหาความไม่สมดุลของเศรษฐกิจโลก (Global imbalance) ยังเป็นปัญหาต่อเนื่อง จากการที่สหรัฐฯขาดดุลมากขึ้น ในขณะที่ประเทศจีน และสิงคโปร์ มาเลเซีย เกินดุลเพิ่มขึ้น และญี่ปุ่น เกาหลีใต้เกินดุลลดลง

เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาขยายตัวร้อยละ 4.1 ต่อปีจากไตรมาสก่อนหน้า เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสที่สอง จากการบริโภคหมวดยานยนต์และการบริโภคภาครัฐที่ขยายตัวได้เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ อัตราการออมของครัวเรือนลดลงอย่างต่อเนื่องและติดลบที่ร้อยละ 1.1 ในไตรมาสที่สาม เป็นครั้งแรก ในไตรมาสที่สามแรงกดดันเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ทำให้นาการกลางขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกายังคงมีความเสี่ยงจากการที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลง และการขาดดุลการค้าและดุลการคลังเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้น

เศรษฐกิจญี่ปุ่น พื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง โดยขยายตัวร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามภาคการเงินเริ่มมีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้นจากการที่สินเชื่อภาคเอกชนหดตัวลดลง

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป พื้นตัวได้ดีขึ้น โดยขยายตัวร้อยละ 2.4 จากไตรมาสก่อนหน้า จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศเยอรมันและฝรั่งเศสที่เร่งตัวขึ้น แต่ประเทศอื่น ๆ ในกลุ่มสหภาพยุโรปมีแนวโน้มชะลอตัวลง แรงกดดันเงินเฟ้อในไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.3 สูงกว่าเป้าหมายที่ร้อยละ 2 นอกจากนี้อัตราการว่างงานยังคงทรงตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 7.8

เศรษฐกิจจีนขยายตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 9.2 ในไตรมาสที่สามปี 2548 ตามการส่งออกที่ขยายตัวได้สูง แม้ว่าชะลอตัวลงอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามการลงทุนสินทรัพย์ถาวรที่ลดลง อย่างไรก็ตามการนำเข้ามีแนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากปี 2546-2547 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าจีน

เศรษฐกิจอาเซียน เศรษฐกิจสิงคโปร์ เกาหลีใต้ และมาเลเซียขยายตัวเร่งขึ้น จากการส่งออกที่ขยายตัวได้ดีขึ้นตามอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกและการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวได้เร่งตัวขึ้นเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ชะลอตัวลงตามการลงทุนรวมและการส่งออกที่ชะลอตัวลง

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ

(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545	2546	2547					2548			2548	2549
	Year	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	f	f
เศรษฐกิจโลก	2.3	2.9					5.1				3.6	3.4
สหรัฐอเมริกา	1.6	2.7	4.3	3.5	4.0	3.3	4.2	3.8	3.3	4.1		
			4.7	4.6	3.8	3.8		3.6	3.6	3.6	3.6	3.3
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.1	1.0	2.8	2.0	1.2	0.8	2.0	1.6	1.2	2.4		
			1.9	2.4	2.1	1.8		1.4	1.2	1.6		
EU-25**	1.1	1.1	1.9	2.4	2.2	1.9	2.4	1.5	1.3	1.6		
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	0.9	0.7	2.8	2.0	1.2	0.8	1.8	1.6	1.2	2.4		
			1.6	2.1	1.9	1.6		1.3	1.1	1.5	1.4	1.6
เยอรมนี	0.1	-0.2	2.0	0.8	-0.4	-0.4	1.6	2.4	0.8	2.4		
			1.2		1.1	0.5		0.6	0.7	1.4	0.8	1.2
ญี่ปุ่น	-0.3	1.8	3.4	-1.2	0.5	-0.3	2.3	5.7	5.0	1.0		
			3.7	2.8	2.4	0.4		1.4		2.9	2.1	1.8
ฮ่องกง	1.8	3.1	2.2	2.2	1.7	0.6	8.2	1.4	3.0	2.7		
			7.4	12.0	6.7	7.2		6.2	6.8	6.2	6.0	4.2
สิงคโปร์	3.2	1.4	10.1	7.5	0.7	7.9	8.4	-4.6	19.0	7.1		
			7.9	12.3	7.2	6.5		2.7	5.4	7.0	4.5	4.7
เกาหลีใต้	7.0	3.1	2.8	2.4	3.2	3.6	4.6	1.6	4.9	7.4		
			5.3	5.5	4.7	3.3		2.7	3.3	4.4	3.6	3.3
ไต้หวัน	4.3	3.4	-	-	-	-	6.1	-	-			
			7.6	9.0	5.5	2.5		2.5	3.0	4.4	3.6	4.1
อินโดนีเซีย	4.4	4.9	-	-	-	-	5.1					
			4.4	4.4	5.1	6.7		6.1	5.8	5.3	5.3	4.3
ฟิลิปปินส์	4.4	4.5	-	-	-	-	6.1	-	-	-		
			6.5	6.6	6.3	5.4		4.6	5.2	4.1	4.7	4.3
มาเลเซีย	4.4	5.4	-	-	-	-	7.1	-	-	-		
			7.8	8.4	6.7	5.8		6.2	4.4	5.3	4.8	4.8
จีน	8.3	9.5	-	-	-	-	9.5	-	-	-		
			9.8	9.6	9.1	9.5		9.4	9.6	9.2	9.5	8.5

ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ และตัวเลขประมาณการมาจากค่าเฉลี่ยหลายแห่ง

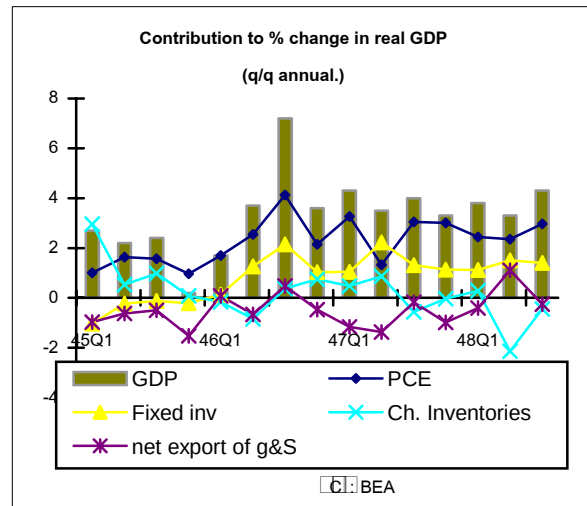
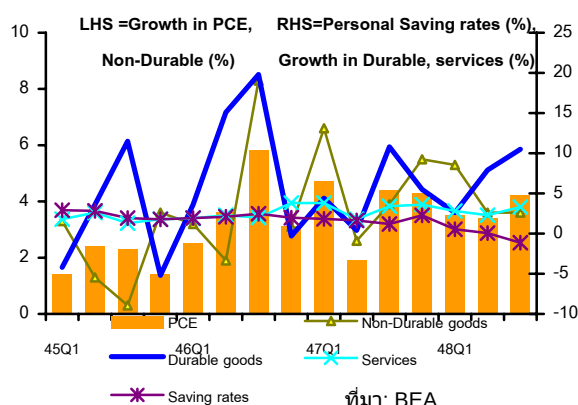
เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา : เติบโตขึ้นแม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากเฮอริเคนในเดือนกันยายน

เศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกาในไตรมาสสาม ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.1 ต่อปี เติบโตขึ้นจากร้อยละ 3.3 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง จากการบริโภคภาคเอกชน และการใช้จ่ายของรัฐบาลกลางที่เร่งตัวขึ้น (ตามพายุเฮอริเคน) และการสะสมสินค้าคงคลังที่ลดลงน้อยลง อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิชะลอตัวลง

การบริโภคภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ ในไตรมาสที่ 3 ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.1 ต่อปี เติบโตขึ้นจากร้อยละ 3.4 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง จากการบริโภคในสาขาบริการ และสินค้าคงทนที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น การบริโภคในสาขาบริการเร่งตัวขึ้นตามรายจ่ายด้านสุขภาพที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง การบริโภคในสินค้าคงทนขยายตัวเพิ่มขึ้นตามยอดจำหน่ายยานยนต์และชิ้นส่วน และยอดจำหน่ายเฟอร์นิเจอร์และอุปกรณ์ในครัวเรือนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการจ้างงานที่ปรับตัวดีขึ้น สำหรับการบริโภคสินค้าไม่คงทนชะลอตัวลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะในหมวดแก๊สโซลีน น้ำมัน และสินค้าในหมวดที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น

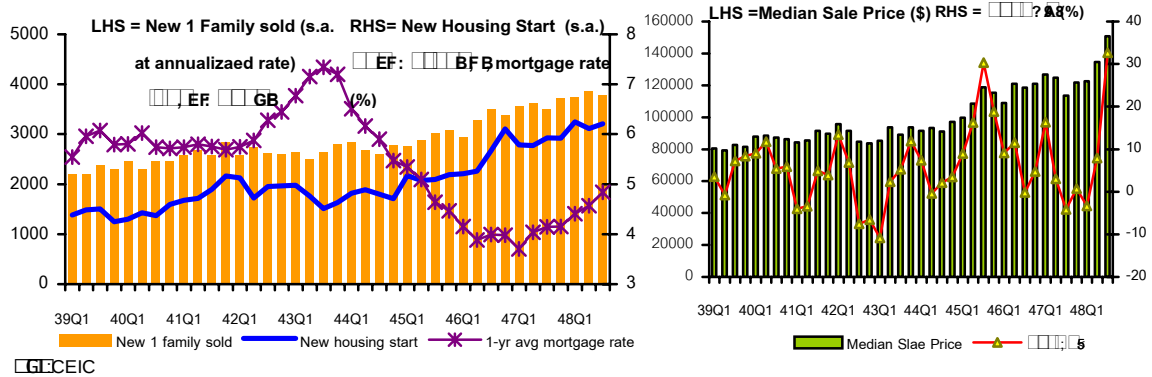
ทั้งนี้การบริโภคภาคเอกชนที่เร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราการออมบุคคลลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สาม อัตราการออมบุคคลในไตรมาสที่สองติดลบเป็นครั้งแรกในรอบสามสิบปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ -1.1

การลงทุนภาคเอกชนที่ไม่รวมสินค้าคงคลัง ในไตรมาสที่ 3 ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 8.0 ต่อปี ชะลอตัวลงจากร้อยละ 9.5 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง จากการลงทุนในที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวลง ประกอบกับการลงทุนในสินค้าคงคลังลดลงน้อยกว่าในไตรมาสที่สอง ทำให้การลงทุนภาคเอกชนที่รวมสินค้าคงคลังในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวร้อยละ 5.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.7 ในไตรมาสที่สอง



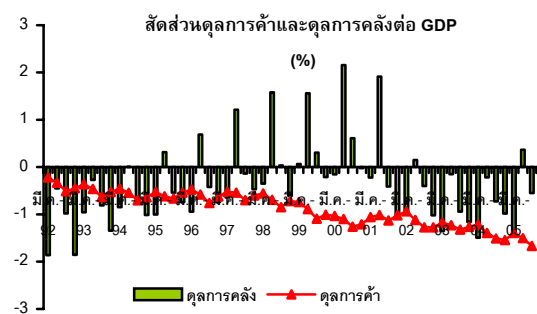
สถานการณ์อสังหาริมทรัพย์ ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัวได้สูง โดยเฉพาะในภูมิภาคตะวันตก จำนวนบ้านที่สร้างใหม่ปรับตัวด้วยผลทางฤดูกาลขยายตัวร้อยละ 1.2 ในไตรมาสที่สาม หลังจากหดตัวร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่สอง และราคาบ้านโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นสูงร้อยละ 32 ซึ่งสูงที่สุดตั้งแต่ปี 2531

อย่างไรก็ตาม ภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากการที่ยอดขายบ้านใหม่สำหรับ 1 ครอบครัวลดลงร้อยละ -2.3 ในไตรมาสที่สาม เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ในไตรมาสที่สอง และอัตราดอกเบี้ย Adjustable-rate mortgage เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.9 ในไตรมาสที่สอง เป็นร้อยละ 5.1 ในไตรมาสที่สาม



สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออก ในไตรมาสที่สามปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 ชะลอตัวจากร้อยละ 11.9 ในไตรมาสที่สอง การส่งออกชะลอตัวลงในทุกหมวด ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเนื่องจากค่าเงินบาทที่แท้จริงที่แข็งค่ามากขึ้น (real effective exchange rate) มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 13.7 เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 13.1 ในไตรมาสที่สอง จากการนำเข้าในหมวดอาหาร และยานยนต์และชิ้นส่วนที่เร่งตัวขึ้น จากการที่การนำเข้ามีมูลค่ามากกว่าการส่งออกมากขึ้น ทำให้สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นเป็น 210.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากที่ขาดดุล 186.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสที่สอง และเมื่อพิจารณาแยกตามประเทศคู่ค้าสำคัญ พบว่าขาดดุลการค้าโดยเฉพาะกับประเทศจีนเพิ่มขึ้นมาก และขาดดุลการค้ากับกลุ่มประเทศยุโรปโซนและสหราชอาณาจักรเพิ่มขึ้น แต่มีการขาดดุลการค้ากับประเทศเม็กซิโกและญี่ปุ่นที่ลดลง

สถานการณ์การค้าคลัง ในไตรมาสที่สามของปี 2548 รัฐบาลกลางมีรายรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 25.5 ในไตรมาสที่สอง รัฐบาลกลางมีรายจ่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากร้อยละ 7.8 โดยรวมในไตรมาสที่สาม รัฐบาลกลางขาดดุลการค้าคลัง 69.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับการเกินดุลการค้าคลัง 45.2 ในไตรมาสที่สอง หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สามทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 63.0 ต่อ GDP



ที่มา : Office of Management and Budget และ CEIC

อัตราเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 3.0 ในไตรมาสที่สอง ปี 2548 เป็นร้อยละ 3.9 ในไตรมาสที่สาม เป็นผลจากราคาหมวดขนส่งที่เพิ่มขึ้นมาก และราคาที่อยู่อาศัยที่เร่งตัวขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 2.2 ในไตรมาสที่สอง เหลือร้อยละ 2.1 ในไตรมาสที่สาม ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยทางการระยะสั้น จากร้อยละ 3.25 ในเดือนมิถุนายน เป็นร้อยละ 3.5, 3.75 และ 4 ในเดือนสิงหาคม กันยายน และพฤศจิกายน ตามลำดับ เพื่อลดความร้อนแรงภาคอสังหาริมทรัพย์และลดแรงกดดันเงินเฟ้อ

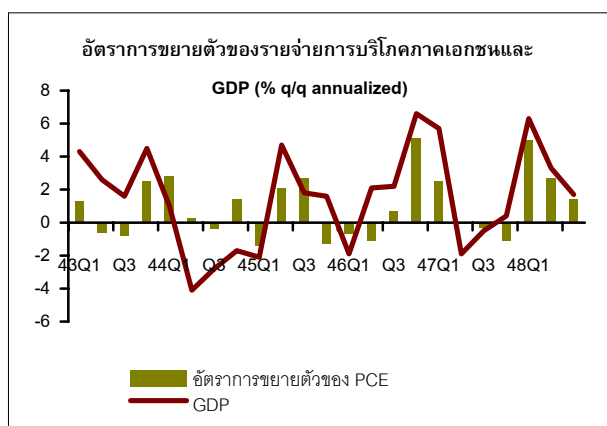
การจ้างงานปรับตัวดีขึ้น ผู้มีงานทำในไตรมาสที่สามมีจำนวน 424,212 พันคน เพิ่มขึ้นจาก 424,212 พันคน ในไตรมาสที่สอง และอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สองลดลงอย่างต่อเนื่องและอยู่ที่ร้อยละ 5.0

เศรษฐกิจประเทศญี่ปุ่น

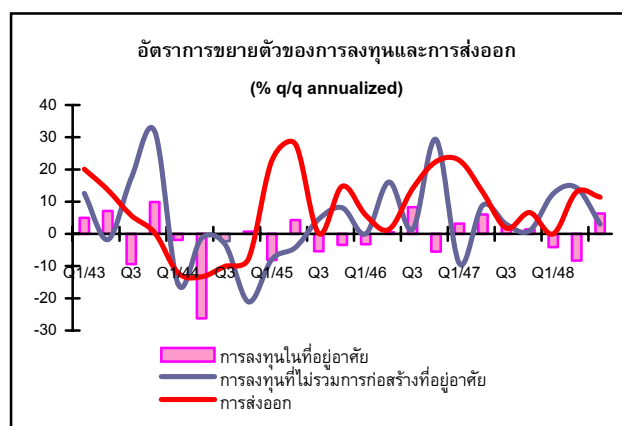
เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสที่สามปี 2548 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสที่สอง จากการบริโภคภาคเอกชนที่เร่งตัวขึ้นและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังขยายตัวได้สูง อย่างไรก็ตามเมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกไปแล้ว ขยายตัวร้อยละ 1.7 ต่อปี จากการส่งออกสินค้าและบริการที่ยังคงขยายตัวได้สูง อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจในไตรมาสที่สามชะลอตัวต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง และร้อยละ 6.3 ต่อปี ในไตรมาสที่หนึ่ง เนื่องจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวลง และการนำเข้าที่เพิ่มขึ้น

การบริโภคภาคเอกชน ในไตรมาสที่สามปี 2548 รายจ่ายการบริโภคภาคเอกชนที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกไปแล้วขยายตัวร้อยละ 1.4 ต่อปี ชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.7 ต่อปีในไตรมาสที่สอง จากฐานการขยายตัวของยอดจดทะเบียนรถยนต์ที่สูงในครึ่งปีแรกของปีจากการเปิดตัวของรถยนต์รุ่นใหม่ อย่างไรก็ตามยอดจำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้ายังคงขยายตัวได้ดีขึ้นหลังจากที่หดตัวในไตรมาสที่สอง

การลงทุนภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชนที่ไม่รวมการก่อสร้างที่อยู่อาศัย เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกไปแล้วขยายตัวร้อยละ 3.0 ต่อปี ชะลอตัวมากจากฐานการขยายตัวที่สูงถึงร้อยละ 14.3 ต่อปีในไตรมาสที่สอง และร้อยละ 12.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาเครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน พบว่า การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สี่จะขยายตัวได้ดี จากยอดสั่งซื้อสินค้าทุนที่ขยายตัวร้อยละ 2.1 ในไตรมาสที่สาม เทียบกับร้อยละ 0.8 ในไตรมาสที่สอง การลงทุนในที่อยู่อาศัยกลับมาขยายตัวสูงในไตรมาสที่สาม โดยการลงทุนในที่อยู่อาศัยขยายตัวร้อยละ 6.8 ต่อปี เทียบกับการลดลงร้อยละ 8.3 ในไตรมาสที่สอง เนื่องจากความต้องการในตลาดอสังหาริมทรัพย์เริ่มปรับตัวดีขึ้น จากการที่ภาคการเงินและภาคธุรกิจปรับตัวดีขึ้น



ที่มา : Cabinet Office



ที่มา : Cabinet Office

สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สามปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 4.4 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548 โดยเป็นการขยายตัวของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้อุปกรณ์ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการส่งออกไปยังตลาดจีนและเกาหลีใต้ได้เพิ่มขึ้น **มูลค่าการนำเข้า** ไตรมาสที่สามปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 17.1 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548 ส่วนหนึ่งมาจากการเร่งตัวของมูลค่าการนำเข้ากลุ่มสินค้าน้ำมัน ชิ้นส่วน PC และอิเล็กทรอนิกส์ สินค้าทุนและเครื่องบิน และเป็นการนำเข้าจากประเทศไต้หวันและจีนที่เพิ่มขึ้นมาก จากการที่ราคาสินค้านำเข้าสูงกว่าราคาสินค้า

ส่งออกโดยเปรียบเทียบมากขึ้นทำให้มูลค่าการนำเข้าที่เร่งตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าการส่งออก ทำให้ดุลการค้าเกินดุลลดลงจาก 2,537.6 ล้านเยนในไตรมาสที่สอง เหลือ 2,389.5 ล้านเยนในไตรมาสที่สาม

สถานการณ์การคลัง ในไตรมาสที่สามปี 2548 รัฐบาลญี่ปุ่นขาดดุลการคลัง 11.1 พันล้านเยน เพิ่มขึ้นจาก 10.9 พันล้านเยนในไตรมาสที่สอง หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สามยังคงอยู่ในระดับสูงคิดเป็นร้อยละ 156.0 ต่อ GDP เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 155.7 ณ สิ้นไตรมาสที่สอง ทั้งนี้รัฐบาลญี่ปุ่นมีแผนงานที่จะลดการใช้จ่ายภาครัฐบาลโดยเฉพาะในหมวดเงินเดือนข้าราชการ รายจ่ายสุขภาพ และการให้กู้ยืมธนาคารรัฐ

อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น ในไตรมาสที่สามปี 2548 ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปลดลงร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสที่สอง ตามราคาสินค้าในหมวดอาหารที่ลดลง และราคาสินค้าในหมวดค่าบริการสื่อสารที่ลดลง ดัชนีราคาผู้บริโภคที่ไม่รวมอาหารลดลงอยู่ที่ร้อยละ 0.1 ในอัตราเดียวกับไตรมาสที่ผ่านมา

สถานการณ์การจ้างงาน ผู้มีงานทำในไตรมาสที่สามมีจำนวน 192,520 พันคน เพิ่มขึ้นจาก 191,780 พันคน ในไตรมาสที่หนึ่ง และอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สามทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 4.3

สถานการณ์การเงิน มีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้นจากการที่สินเชื่อภาคเอกชนหดตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สินเชื่อภาคเอกชนในไตรมาสที่สองลดลงร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 2.5 ในไตรมาสที่สอง และ 3.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง และจำนวนบริษัทที่ล้มละลายลดลงจาก 1,075 บริษัทในไตรมาสที่สอง เป็น 1,054 บริษัทในไตรมาสที่สาม

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป

ในไตรมาสสามปี 2548 เศรษฐกิจสหภาพยุโรป (Euro-15) ขยายตัวร้อยละ 1.6 ต่อปี เร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.2 ในไตรมาสที่สองปี 2548 จากการส่งออกสินค้าและบริการโดยสุทธิที่เร่งตัวขึ้น และการลงทุนรวมที่ปรับตัวดีขึ้นลง อัตราเงินเฟ้อประเทศสหภาพยุโรป (Euro-15) ในไตรมาสที่สามเร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.1 ในไตรมาสที่สอง เป็นร้อยละ 2.3 ในไตรมาสที่สาม อัตราเงินเฟ้อโดยอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน อยู่ที่ร้อยละ 1.4 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 1.6 ไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตามความกังวลของผลกระทบรอบที่สองของราคาน้ำมันจะส่งผ่านไปยังค่าจ้างที่เพิ่มขึ้น ทำให้ธนาคารกลางยุโรปปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจากร้อยละ 2.0 ตั้งแต่มิถุนายนปี 2546 เป็นร้อยละ 2.25 ในวันที่ 1 ธันวาคม อัตราการว่างงานอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 7.8 ต่อ GDP และดุลการค้าของกลุ่มประเทศยุโรป 12 ประเทศ (EU-12) เกินดุล 7.1 พันล้านยูโร ลดลงจากการเกินดุล 11.0 พันล้านยูโรในไตรมาสที่หนึ่ง

อัตราการขยายตัว ทางเศรษฐกิจ (%qoq s.a.)	Q1/47	Q2/47	Q3/47	Q4/47	Q1/48	Q2/48	Q3/48
Euro-Zone	2.8	2.0	1.2	0.8	1.2	1.6	2.4
EU-15	2.8	2.0	1.2	0.8	1.2	1.6	2.4
เยอรมนี	2.0	0.8	-0.4	-0.4	2.4	0.8	2.4
ฝรั่งเศส	2.0	3.2	0	2.8	1.2	0.4	2.8
อิตาลี	2.0	1.2	1.6	-1.6	-2.0	2.8	1.2
เนเธอร์แลนด์	3.2	0.8	2.0	0.8	-3.2	4.5	1.2
สหราชอาณาจักร	4.1	2.8	1.2	2.0	1.2	2.0	1.6

ที่มา: EUROSTAT

ในรายประเทศนั้น เศรษฐกิจประเทศเยอรมันและฝรั่งเศสเร่งตัวขึ้น ในขณะที่เศรษฐกิจประเทศอิตาลี เนเธอร์แลนด์ และสหราชอาณาจักรชะลอตัวลง

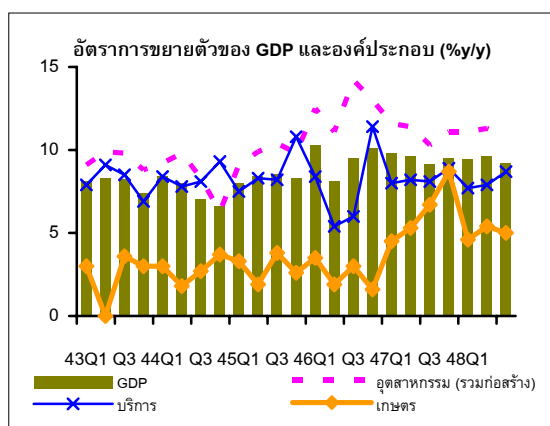
เศรษฐกิจเยอรมัน ในไตรมาสที่สาม ปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 2.4 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า เร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.8 ต่อปีในไตรมาสที่สอง เนื่องจากการลงทุนรวมที่ขยายตัวดีขึ้น และการส่งออกสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น โดยการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 9.1 ต่อปีเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.8 ต่อปีในไตรมาสที่สอง จากการลงทุนในสินค้าทุนและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นมาก และการลงทุนก่อสร้างที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น การบริโภคภาคเอกชนหดตัวร้อยละ 0.8 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 0.4 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง รายจ่ายการบริโภคภาครัฐต่อปีขยายตัวร้อยละ 1.6 ชะลอตัวจากร้อยละ 4.9 ต่อปีในไตรมาสที่สอง การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 20.2 ต่อปี เร่งตัวขึ้นมากจากการขยายตัวร้อยละ 4.9 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง ขณะที่การนำเข้าสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 18.8 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 9.5 ในไตรมาสที่ 2

เศรษฐกิจฝรั่งเศส ในไตรมาสที่สามปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 2.8 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า โดยการใช้จ่ายในประเทศเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่สามได้เพิ่มขึ้นมาก และการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจถึงร้อยละ 0.8 หลังจากที่ เป็นปัจจัยที่เป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวในไตรมาสที่สาม การขยายตัวในไตรมาสที่สามเร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.4 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง จากการบริโภคทั้งภาครัฐและภาคเอกชน การลงทุนรวม และการส่งออกที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นมาก โดยการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 2.8 และ 3.6 ต่อปี ตามลำดับ เทียบกับการหดตัวของภาคเอกชนและการลงทุนรวมร้อยละ 0.4 ต่อปีในไตรมาสก่อนหน้า การส่งออกสินค้าและบริการเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น โดยขยายตัวร้อยละ 13.0 ต่อปี เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.3 ในไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตามการนำเข้าสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 9.5 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 5.7 ในไตรมาสที่สอง

เศรษฐกิจสหราชอาณาจักร ในไตรมาสที่สามปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 1.6 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.0 ในไตรมาสที่สองจากการส่งออกสินค้าและบริการและการใช้จ่ายภาครัฐที่ชะลอตัวลง โดยการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 3.0 ต่อปี ชะลอตัวจากร้อยละ 18.6 ในไตรมาสที่สอง การบริโภคภาครัฐขยายตัวร้อยละ 1.2 ต่อปี ชะลอตัวจากร้อยละ 2.0 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตามการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 1.9 ต่อปี เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 1.4 ต่อปีในไตรมาสที่สอง

เศรษฐกิจจีน

เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่สาม ปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 9.2 ชะลอตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 9.6 ใน



ไตรมาสที่สอง โดยการผลิตสาขาอุตสาหกรรมยังคงขยายตัวได้สูง ในอัตราร้อยละ 10.9 ชะลอตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 11.3 ในไตรมาสที่สอง ผลผลิตสาขาเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 5.0 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 5.4 ในไตรมาสที่สอง และภาคบริการขยายตัวร้อยละ 8.7 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 7.9 ในไตรมาสที่หนึ่ง

สำหรับการบริโภคภายในประเทศยังคงขยายตัวได้สูง ซึ่งเห็นได้จากการค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 12.6 โดยเป็นการขยายตัวที่สูงในหมวด

อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ยังคงขยายตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 28.9 โดยการลงทุนในสาขาการผลิตที่เป็นเป้าหมายของนโยบายรัฐบาลในการลดความร้อนแรง ได้แก่ สาขาเหล็ก สาขาโลหะ ยานยนต์ ก่อสร้าง และอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลง และราคาอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวร้อยละ 6.1 ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 8.0 ในไตรมาสที่สอง

การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

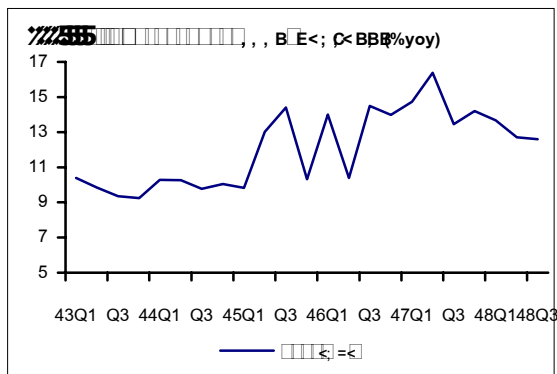
(ร้อยละ, ราคาประจำปี)	2547	Q1/47	Q2/47	Q3/47	Q4/47	Q1/48	Q2/48	Q3/48
1.การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	27.6	47.8	14.2	27.7	20.7	25.3	28.9	28.9
เกษตร	20.3	0.4	14.0	49.8	17.0	39.9	1.7	14.5
อุตสาหกรรมและก่อสร้าง	38.3	66.6	17.0	43.6	26.0	27.7	42.9	35.9
เหมืองแร่	38.1	33.5	21.9	55.3	41.7	25.7	84.1	-109.8
หัตถอุตสาหกรรม	36.3	75.8	8.2	41.1	20.1	25.6	44.6	38.1
• เหล็ก	26.9	106.4	-3.4	-0.4	5.0	-1.4	38.6	33.0
• โลหะ	58.2	130.4	2.6	38.0	61.8	33.2	118.0	86.7
• ยานยนต์	43.2	80.6	21.2	52.4	18.6	41.5	52.3	49.3
ก่อสร้าง	40.4	82.8	-26.8	43.0	62.6	-38.8	15.4	0.6
อสังหา	29.1	38.4	17.6	30.7	29.7	27.8	22.8	19.6
บริการ	21.6	37.7	12.3	18.4	18.0	23.5	19.7	24.9
2.การค้าปลีก	13.3	10.7	15.0	13.4	14.2	13.7	12.7	12.6

ที่มา: CEIC

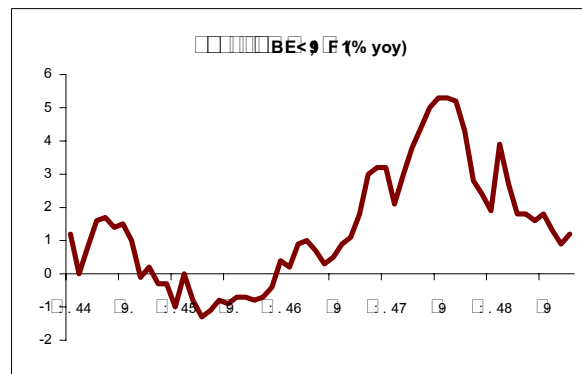
การส่งออกในไตรมาสสาม ปี 2548 ขยายตัวได้ดี โดยมูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 ชะลอตัวเล็กน้อยเทียบกับร้อยละ 30.9 ในไตรมาสที่ผ่านมา การส่งออกขยายตัวได้ดีในหมวดสินค้าทุนและอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 19.6 เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 16.0 ในไตรมาสที่สอง แต่เป็นแนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากปี 2546-2547 ที่ขยายตัวได้สูงถึงร้อยละ 40 โดยในไตรมาสที่สามการนำเข้าในหมวดหลัก ๆ เช่น เคมีภัณฑ์ สินค้าทุน ยานยนต์ ชะลอตัวลงในไตรมาสที่สามและเป็นแนวโน้มการนำเข้าที่ชะลอตัวจากปี 2546-2547 และการนำเข้าเหล็กและถ่านหินลดลง แม้ว่าการนำเข้าในหมวดผลิตภัณฑ์เบื้องต้น (primary product) และหมวดเบ็ดเตล็ดอุตสาหกรรมจะเร่งตัวขึ้นในไตรมาสที่สาม ประเทศจีนเกินดุลการค้า 28.7 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 23.3 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสที่สอง และจากการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ทำให้ในไตรมาสที่สามทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 769 พันล้านดอลลาร์ ในด้านเสถียรภาพราคา แรงกดดันเงินเพื่อชะลอตัวลงต่อเนื่อง โดยอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 1.3 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่สอง โดยราคาสินค้าในหมวดอาหาร(ยกเว้นผักและผลไม้) หมวดสินค้าทุนและการศึกษาชะลอตัวลง ราคาสินค้าในหมวดอื่น ๆ ได้แก่ หมวดขนส่ง สื่อสาร เครื่องใช้ครัวเรือน บริการสุขภาพ เร่งตัวขึ้น

ภาคการคลัง ดุลการคลังในไตรมาสที่สามปี 2548 ขาดดุล 15 พันล้าน RMB เทียบกับการขาดดุล 29 พันล้าน RMB ในไตรมาสที่สามปี 2547 และการเกินดุล 140 ล้าน RMB ในไตรมาสที่สอง ในไตรมาสที่สามรายรับโดยเฉพาะจากภาษีขยายตัวได้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22 และรายจ่ายขยายตัวได้เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 19 ทั้งนี้รายจ่ายภาครัฐในด้านการลงทุนก่อสร้างชะลอตัวอย่างมากในไตรมาสที่สาม โดยขยายตัวร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 37 ในไตรมาสที่สอง จากการที่รายรับจากภาษีขยายตัวในอัตราที่มากกว่ารายจ่ายภาครัฐ ทำให้มีแนวโน้มที่รัฐบาลกลางจะดำเนินนโยบายการคลังแบบเข้มงวดมากขึ้น

ภาคการเงิน ปริมาณเงิน M2 ในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 17.9 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 15.7 ในไตรมาสที่สอง สินเชื่อในประเทศในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 13.3 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 10.6 ในไตรมาสที่สอง ส่วนหนึ่งเนื่องจากธนาคารกลางแทรกแซงค่าเงินแบบ sterilization มากขึ้น

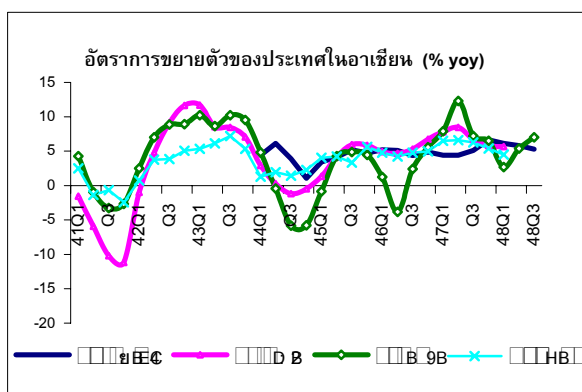


ที่มา : CEIC

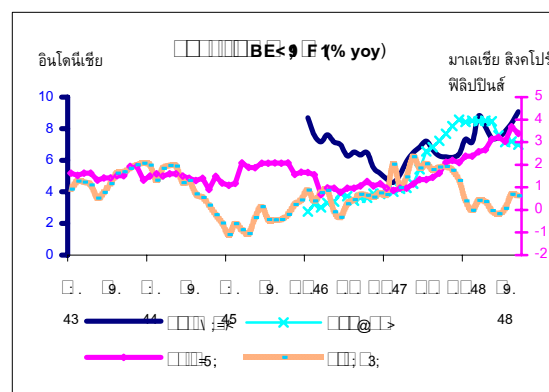


ที่มา : CEIC

เศรษฐกิจอาเซียน เศรษฐกิจสิงคโปร์ เกาหลีใต้ และมาเลเซียขยายตัวเร่งขึ้น จากการส่งออกที่ขยายตัวได้ดีขึ้นตามอุปสงค์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกและการบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวได้เร่งตัวขึ้นเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ชะลอตัวลงตามการลงทุนรวมและการส่งออกที่ชะลอตัวลงในด้านเสถียรภาพราคา เศรษฐกิจประเทศฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ได้รับแรงกดดันราคาที่เพิ่มขึ้นหลังจากยกเลิกชดเชยราคาน้ำมัน ทำให้อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สองยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 8.4, 7.1 และ 3.1 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อประเทศสิงคโปร์อยู่ที่ระดับต่ำที่ร้อยละ 0.5 และแรงกดดันเงินเฟ้อในประเทศเกาหลีใต้ชะลอตัวลงอยู่ที่ร้อยละ 2.4



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ

เศรษฐกิจสิงคโปร์ ในไตรมาสที่สามปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 7.0 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 5.4 ในไตรมาสที่สอง และเมื่อพิจารณาอัตราการขยายตัวที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส เศรษฐกิจในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 7.1 ต่อปี เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 19 ในไตรมาสที่สอง **ในด้านการผลิต** รายสาขา การผลิตในสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมาร้อยละ 13.2 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 6.4 ในไตรมาสที่สอง จากการเร่งตัวของอุตสาหกรรม biomedical การผลิตสาขาบริการธุรกิจขยายตัวที่ร้อยละ 5.5 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 5.2 ในไตรมาสที่สอง **ในด้านการใช้จ่าย** การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิขยายตัวร้อยละ 20.5 ชะลอตัวเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 27 ในไตรมาสที่สอง การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวร้อยละ 3.4 เร่งตัวขึ้นจากที่หดตัวร้อยละ -1.4 ในไตรมาสที่สอง การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่สาม ชะลอตัวจาก 2.2 ในไตรมาสที่สอง และการลงทุนรวมโดยรวมลดลงร้อยละ

ละ 3.4 ต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ 3.7 ในไตรมาสที่สอง ด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสสามขยายตัวร้อยละ 12.8 โดยการส่งออกในหมวดน้ำมันยังคงขยายตัวได้สูง และการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวเร่งขึ้น มูลค่าการนำเข้าสินค้าในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 11.1 จากการนำเข้าอาหารและน้ำมัน crude material ที่เพิ่มขึ้น ในไตรมาสที่สามปี 2548 ดุลการค้าเกินดุล 17,373 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 14,564 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในไตรมาสที่สอง

เศรษฐกิจเกาหลีใต้ ในไตรมาสที่สามปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 4.4 เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสที่สองปี 2548 จากการผลิตสาขาอุตสาหกรรมโดยเฉพาะในสาขาอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ขยายตัวได้ดี ในด้านการใช้จ่าย การบริโภคภาคเอกชนและการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวในไตรมาสที่สาม โดยการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.0 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่สามจากการบริโภคในหมวดสินค้าคงทนและบริการเป็นสำคัญ การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิขยายตัวร้อยละ 11.8 เร่งตัวขึ้นมากจากการขยายตัวร้อยละ 5.5 ในไตรมาสที่สอง มูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สอง ขยายตัวเร่งขึ้นที่ร้อยละ 14 จากการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ เซมิคอนดักเตอร์ และอุปกรณ์สื่อสารเป็นสำคัญ มูลค่าการนำเข้าในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 21.4 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 14.7 ในไตรมาสที่ 2 โดยการนำเข้าในหมวดสินค้าทุนและน้ำมันเพิ่มขึ้น ดุลการค้าในไตรมาสที่สามเกินดุล 6.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการเกินดุล 6.27 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่สอง

เศรษฐกิจอินโดนีเซีย ในไตรมาสสามปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 5.3 ชะลอตัวลงเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.8 ในไตรมาสที่สอง ตามการชะลอตัวลงของการลงทุนรวมและการส่งออกสินค้าและบริการ ปัจจัยสนับสนุนสำคัญของการขยายตัวในไตรมาสนี้คือ การบริโภคภาคเอกชนที่ขยายตัวที่ร้อยละ 4.4 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 3.6 ในไตรมาสที่สอง และการใช้จ่ายภาครัฐที่เพิ่มขึ้นหลังจากที่หดตัวติดต่อกันในสี่ไตรมาสก่อนหน้า ในด้านการค้าระหว่างประเทศ โดยรวมดุลการค้าของประเทศอินโดนีเซียเกินดุล 6.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 6.0 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่สอง แม้ว่าโดยภาพรวมจะเกินดุลมากขึ้นจากมูลค่าการนำเข้าในสินค้าที่ไม่ใช่น้ำมันที่ชะลอตัวมากกว่ามูลค่าการส่งออกที่ชะลอตัว แต่เมื่อพิจารณาถึงดุลการค้าในหมวดน้ำมันและก๊าซธรรมชาติแล้ว พบว่าขาดดุลจากการที่มูลค่าการนำเข้าเร่งตัวมากกว่ามูลค่าการส่งออกที่เร่งตัว

เศรษฐกิจมาเลเซีย ในไตรมาสสามปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 5.3 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 4.4 ในไตรมาสที่สอง ตามการบริโภคทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ และการลงทุนรวมที่เร่งตัวขึ้น โดยขยายตัวที่ร้อยละ 10.4, 5.9 และ 9.6 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวที่ร้อยละ 5.7 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.9 ในไตรมาสที่สอง ในด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกขยายตัวได้ดีที่ร้อยละ 7.5 โดยการส่งออกน้ำมันปาล์ม ไม้สัก และก๊าซธรรมชาติ LNG ยังคงขยายตัวได้ดี แม้ว่าจะชะลอตัวลงจากร้อยละ 10.8 ในไตรมาสที่สอง มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 8.6 เมื่อเทียบกับการร้อยละ 8.1 ในไตรมาสที่สอง จากการนำเข้าสินค้าขั้นกลางที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ โดยรวมดุลการค้าเกินดุล 23.3 พันล้าน RMB เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 22.9 พันล้าน RMB ในไตรมาสที่สอง

เศรษฐกิจฟิลิปปินส์ ในไตรมาสสามปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 4.1 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.2 ในไตรมาสที่สอง ตามการใช้จ่ายภาครัฐและการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิ นอกจากนี้การลงทุนรวมยังคงหดตัวต่อเนื่อง แม้ว่าการบริโภคภาคเอกชนจะทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 4.8 ในด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 3.32 ใกล้เคียงกับการขยายตัวในไตรมาสที่สอง ในขณะที่มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 4.9 เมื่อเทียบกับการร้อยละ 3.4 ในไตรมาสที่สอง ทำให้โดยรวมดุลการค้าเกินดุล 11.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับการเกินดุล 11.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่สอง

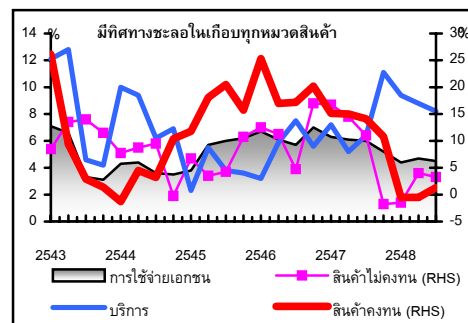
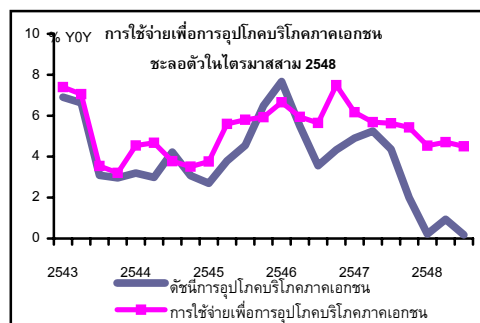
ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2548

3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : เบลอตัว ทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคอุปโภคและการลงทุน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: เบลอลงเล็กน้อย เนื่องจากราคาสินค้าเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน และความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังลดลง
- การลงทุนภาคเอกชน : เบลอทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้าง

(1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สาม ปี 2548 ชะลอลงจากไตรมาสก่อนในเกือบทุกหมวดสินค้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากการลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลในเดือนกรกฎาคมทำให้ราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้น และส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าประเภทอื่นๆ นอกจากนี้ ยังเป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อสินค้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินค้าประเภทรถยนต์ที่ยังคงลดลง แนวโน้มการใช้จ่ายที่ชะลอลงนี้ยังสอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคภายในประเทศที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับฤดูกาลในไตรมาสที่สาม เฉลี่ยอยู่ที่ 118.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า พบว่าลดลงในอัตราร้อยละ 4.5 ต่อปี สะท้อนถึงแนวโน้มการใช้จ่ายที่ชะลออย่างชัดเจนในไตรมาสนี้

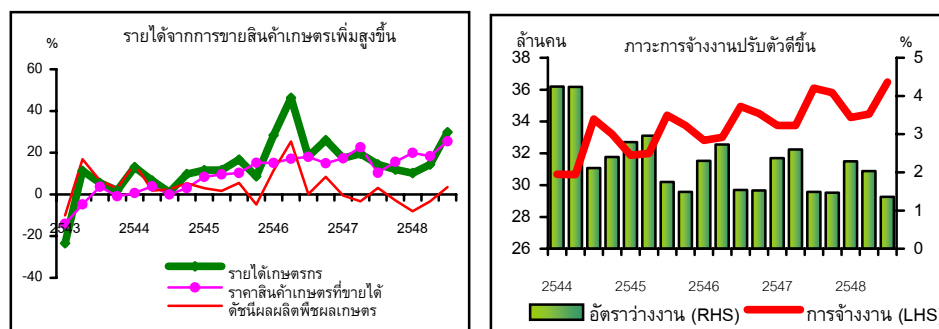


- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้ มาจากปัจจัยทางด้านรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ได้แก่ (1) ภาวะการจ้างงานยังคงปรับตัวดีขึ้น โดยการจ้างงานในไตรมาสที่สาม ปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 ในขณะที่อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ เท่ากับร้อยละ 1.36 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.49 ในช่วงเดียวกันปีก่อน (2) รายได้ของเกษตรกรเพิ่มสูงขึ้น โดยในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 29.9 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 10.2 และ 14.3 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี โดยเป็นผลมาจากราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นตามความต้องการของตลาดต่างประเทศ และผลผลิตพืชผลหลักทางการเกษตรที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งประสบปัญหาภัยแล้ง (3) การปรับเพิ่มเงินเดือนของภาคราชการในรอบแรกของปีงบประมาณ 2548 ในเดือนเมษายน รวมทั้งการปรับเพิ่มเงินเดือนและค่าจ้างขั้นต่ำของภาคเอกชน โดยมีการพิจารณาปรับอัตราค่าจ้างขั้นต่ำพื้นฐานเพิ่ม 4 บาท เป็นวันละ 137 บาท มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม -31 กรกฎาคม 2548 และปรับเพิ่มอีก 2 บาท

เป็น 139 บาท มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2548 เป็นต้นไป (4) สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ เพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสที่สาม ปี 2548 สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคของบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 และ (5) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 723.2 ณ สิ้นไตรมาสที่สามปี 2548 เพิ่มขึ้นจากระดับ 644.7 ณ สิ้นไตรมาสที่สามปี 2547 สะท้อนถึงรายได้ในส่วนที่เป็นผลตอบแทนการลงทุนปรับตัวดีขึ้น

- อย่างไรก็ดี ปัจจัยที่ทำให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคมีแนวโน้มชะลอตัวลง ได้แก่ (1) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังคงลดลง เนื่องจากมีความวิตกกังวลต่อราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งกระทบต่อต้นทุนการผลิตและราคาสินค้า และความกังวลต่อปัญหาความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ โดยในไตรมาสที่สามของปี 2548 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่สำรวจโดยมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 84.9 โดยเป็นการปรับลดลงต่ำกว่าระดับ 100 ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ห้า ส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการบริโภค (2) อัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาวัตถุดิบและต้นทุนราคาน้ำมันที่สูงขึ้นภายหลังลดการอุดหนุนน้ำมันดีเซลลงตามลำดับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2548 จนกระทั่งปล่อยลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2548¹ ซึ่งราคาน้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งมีผลกระทบต่อดัชนีราคาผู้บริโภคโดยตรงแล้วยังมีผลกระทบทางอ้อมต่อราคาสินค้าและบริการอื่น ๆ ทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคลดลง

ปัจจัยที่ยังคงสนับสนุนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน



รายได้เกษตรกรจากสินค้าเกษตรที่ขายได้ (Farm income)

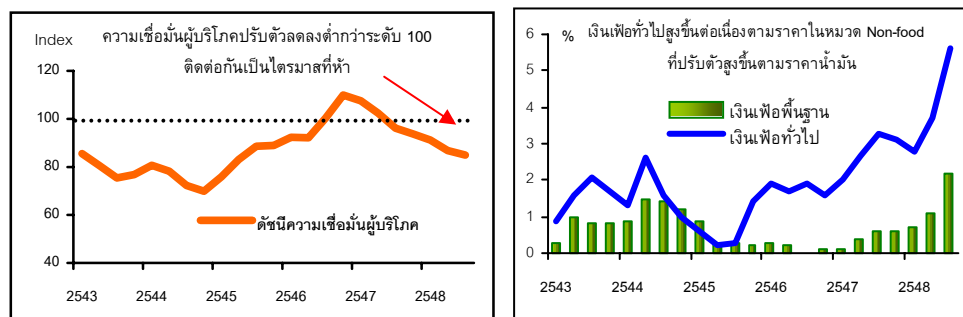
	2547	2548			ค.ค.
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
รายได้เกษตรกร	16.7	10.6	14.6	29.4	33.1
ผลผลิตพืชผลการเกษตร	0.3	-7.7	-3.1	3.1	-0.3
ราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้	16.4	19.9	18.3	25.5	33.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- เครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญส่วนใหญ่แสดงทิศทางชะลอตัวลง ได้แก่ ภาษีมูลค่าเพิ่ม ยอดค้าปลีก และการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในสินค้าประเภทอาหาร เครื่องดื่ม เครื่องหนัง และเครื่องสำอางที่ชะลอตัวอย่างชัดเจน โดยในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 10.2, 3.8 และ 0.2 ชะลอจากร้อยละ 15.6, 10.7 และ 4.6 ในไตรมาสที่สอง ตามลำดับ

¹ รัฐบาลยกเลิกการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล โดยปรับเพิ่มราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 และได้เริ่มใช้วิธีการลอยตัวราคาน้ำมันแบบจัดการ (Managed-float) นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2548 และลอยตัวแบบเต็มที่ (Fully-float) นับตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2548

ปัจจัยที่ส่งผลให้การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัว



- นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาการใช้จ่ายสินค้าประเภทคงทน พบว่าการจำหน่ายรถยนต์นั่ง ยังคงลดลงร้อยละ 19.8 ลดลงต่อเนื่องจากสองไตรมาสแรกของปี ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันขายปลีกเบนซินภายในประเทศที่ยังคงเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งภายหลังจากการลอยตัวราคาน้ำมันในเดือนกรกฎาคม ประกอบกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการตัดสินใจซื้อรถยนต์มากขึ้น อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายรถจักรยานยนต์ปรับตัวดีขึ้น โดยขยายตัวร้อยละ 9.5 ซึ่งเป็นผลจากนโยบายส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการโดยมีรถจักรยานยนต์รุ่นใหม่ออกสู่ตลาด
- สำหรับปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดลงร้อยละ 3.8 เป็นการปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ห้า นับตั้งแต่ไตรมาสที่สามของปี 2547 เนื่องจากราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- ภาพรวมช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2548 การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนชะลอลงอย่างชัดเจนจากปี 2547 โดยการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนประเภทยานยนต์ชะลอลงมากเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ปรับฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

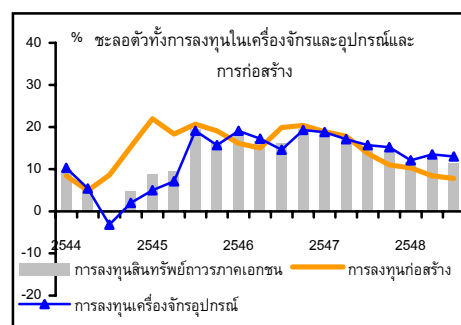
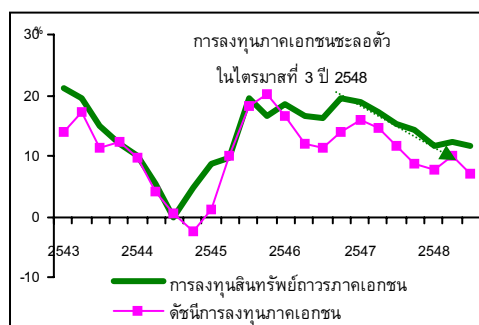
เครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2547					2548				9 เดือน	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	2547	2548
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)											
% (Q-O-Q, Annualized)	11.1	-0.2	-1.6	2.5		0.2	2.7	-4.5			
% (Y-O-Y)	4.9	5.2	4.3	2.0		0.2	1.0	0.2	0.7	4.8	0.5
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	5.1	5.7	6.0	3.3	7.3	4.8	6.0	2.7	4.4	5.6	4.5
ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่	19.1	18.2	19.8	17.3	18.5	13.4	10.2	11.8	Na	19.0	9.2
ภาษีมูลค่าเพิ่ม ณ ราคาคงที่	21.6	18.8	19.3	17.8	19.3	13.5	10.7	3.8	14.7	19.9	13.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่	19.8	14.0	18.8	6.6	14.5	3.8	4.6	0.2	-1.6	17.5	2.8
การจำหน่ายน้ำมันเบนซิน	4.7	5.1	-1.2	-6.7	0.4	-7.0	-7.0	-7.0	-3.8	2.9	-6.0
การจำหน่ายรถยนต์นั่ง	19.3	18.3	19.1	10.6	16.6	-19.5	-5.6	-19.8	-16.4	18.9	-15.1
การจำหน่ายรถจักรยานยนต์	12.9	13.4	10.9	21.3	14.7	1.2	-0.2	9.5	21.5	12.5	3.2

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

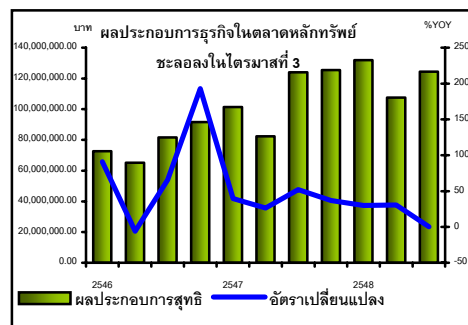
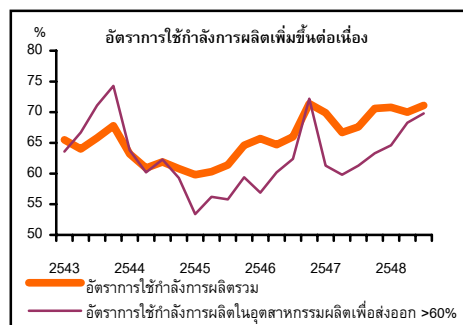
(2) การลงทุนภาคเอกชน

- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สามของปี 2548 สะท้อนตัวลงจากไตรมาสก่อน ทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้าง ส่วนหนึ่งเนื่องจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจยังคงลดลง จึงชะลอการตัดสินใจที่จะลงทุนออกไป โดยปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจดังกล่าว ได้แก่ ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นกระทบต้นทุนการผลิตและมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง รวมทั้งความกังวลต่อปัญหาความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ที่กระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยดัชนีการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับปัจจัยทางฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 จากระยะเดียวกันปีก่อน ลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 10.0 ในไตรมาสก่อน หรือ คิดเป็นลดลงในอัตราร้อยละ 5.1 ต่อปี เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มภาวะการลงทุนที่ชะลอตัวอย่างชัดเจน

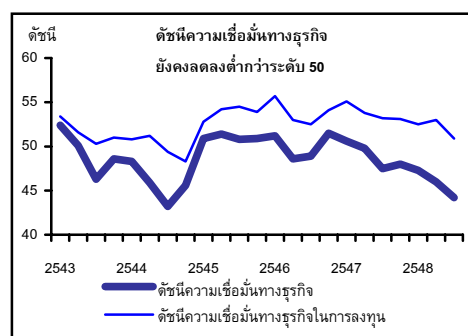


- การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์ ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอลงเล็กน้อย พิจารณาจากมูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ และมูลค่าการจำหน่ายเครื่องมือเครื่องจักรในประเทศ ที่ชะลอลง โดยในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 5.0 และ 10.7 ลดลงจากร้อยละ 11.3 และ 25.8 ในไตรมาสก่อน ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ ยังคงเพิ่มสูงขึ้น ร้อยละ 31.9
- การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน สะท้อนตัว พิจารณาจากพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างที่ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องจากสองไตรมาสแรกของปี 2548 ภายหลังจากขยายตัวในระดับสูงมากในช่วงปี 2547 ที่ผ่านมา โดยในไตรมาสนี้ ลดลงร้อยละ 16.9 เป็นการลดลงของพื้นที่ก่อสร้างทั้งสำหรับที่อยู่อาศัย พาณิชยกรรมและอุตสาหกรรม นอกจากนี้ การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่สำคัญต่างๆ สะท้อนตัวลงเช่นกัน เนื่องจากต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่สูงขึ้นต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังเป็นผลจากช่วงฤดูฝนที่ค่อนข้างนาน ทำให้บางพื้นที่เกิดน้ำท่วมขังเป็นอุปสรรคต่อการก่อสร้าง โดยปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (รวมการนำเข้า) ขยายตัวร้อยละ 3.1 สะท้อนตัวลงจากร้อยละ 8.2 ในไตรมาสก่อน ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายเหล็กเส้นและสังกะสี ลดลงร้อยละ 18.8 และ 37.7 ตามลำดับ ซึ่งการลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนที่ชะลอลงนี้สอดคล้องกับแนวโน้มการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์
- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสนี้ ประกอบด้วย (1) อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ในระดับสูง โดยในไตรมาสที่สาม ปี 2548 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 71.1 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 67.6 ในระยะเดียวกันปีก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อการส่งออก ซึ่งในหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูงเกือบเต็มกำลังการผลิต อาทิ อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน

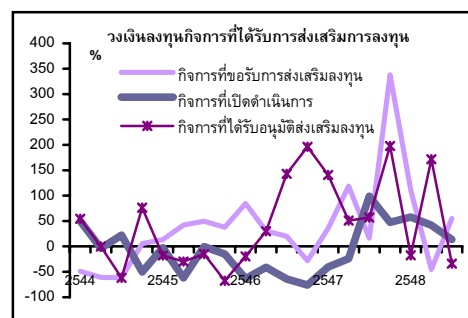
อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะ Hard-disk drive และแผงวงจรไฟฟ้า เป็นต้น จึงต้องมีการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตต่อไป (2) อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำ (3) สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคธุรกิจสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อที่ให้แก่ภาคอุตสาหกรรมการผลิต อาทิ การผลิตเครื่องจักรอุปกรณ์ การผลิตยานยนต์ การผลิตเหล็กและเหล็กกล้า ในไตรมาสที่สาม สินเชื่อที่ให้แก่ภาคอุตสาหกรรมการผลิตขยายตัวร้อยละ 7.4



- อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ดัชนีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ² เฉลี่ยอยู่ที่ 44.2 ลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 นับตั้งแต่ช่วงหลังของปี 2547 สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงมีความกังวลต่อบรรยากาศต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น ต้นทุนประกอบการที่ราคาวัสดุก่อสร้างและราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มสูงขึ้น แนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง รวมทั้งปัญหาของสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้



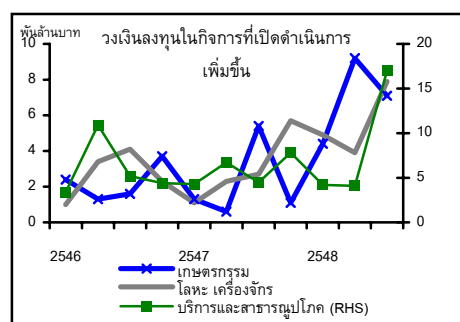
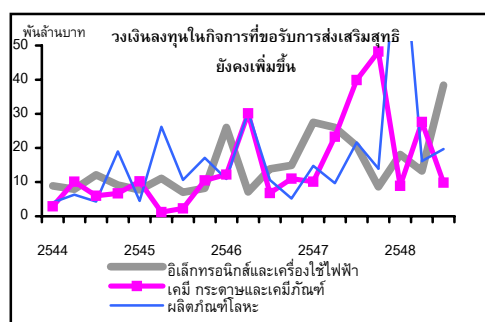
- สำหรับภาพรวมในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2548 การลงทุนภาคเอกชนชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2547 โดยดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลงเฉลี่ยขยายตัวร้อยละ 8.3 ชะลอลงจากร้อยละ 14.0 ในช่วงเดียวกันของปี 2547 เป็นการชะลอลงทั้งการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง
- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสที่สามปี 2548 มีจำนวนโครงการและวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นเกือบทุกประเภท โดยกิจการที่ได้ขอรับการส่งเสริมลงทุน กิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.1, 7.1 และ 13.7 ตามลำดับ ขณะที่กิจการที่ได้รับอนุมัติ



² มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เทียบกับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจลดลง

ส่งเสริมลงทุน มีวงเงินลงทุนลดลงร้อยละ 34.1 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

- **กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ³** ในไตรมาสที่สามของปี 2548 มีจำนวนกิจการทั้งสิ้นประมาณ 351 ราย คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 176.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.1 โดยกิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้น ได้แก่ กิจการประเภทอิเล็กทรอนิกส์ กิจการประเภทเหมืองแร่ เซรามิกส์ และโลหะขั้นมูลฐาน และ กิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค
- **กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน** มีจำนวนกิจการ 313 ราย และมีเงินลงทุนทั้งสิ้น 94.3 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.1 โดยกิจการที่มีวงเงินลงทุนลดลง ได้แก่ กิจการประเภทเหมืองแร่ เซรามิกส์ และโลหะขั้นมูลฐาน กิจการประเภทเกษตรกรรม และกิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค ส่วนหนึ่งได้มีการอนุมัติไปจำนวนสูงมากในไตรมาสก่อนหน้าแล้ว
- **กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ⁴** ในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 13.7 ชะลอลงเล็กน้อยจากสองไตรมาสแรกของปี 2548 โดยมีกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการจำนวนทั้งสิ้น 106 ราย และมูลค่าเงินลงทุนประมาณ 39 พันล้านบาท กิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ กิจการประเภทเกษตรกรรมและผลิตผลจากการเกษตร กิจการประเภทเคมี กระดาษและพลาสติก กิจการประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และ กิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค
- ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2548 มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นทุกกิจการ โดยกิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม และกิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5, 32.8, 55.1 ชะลอลงจากช่วงเดียวกันของปี 2547 ซึ่งขยายตัวสูงมากร้อยละ 55.1, 67.1 และ 77.4 ตามลำดับ ส่วนกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5 สูงขึ้นจากร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน



- **การลงทุนจากต่างประเทศ** การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ⁵ที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี 2547 มีมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมทั้งสิ้น 317.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.3 ขณะที่ ในระยะเก้าเดือนแรกของ

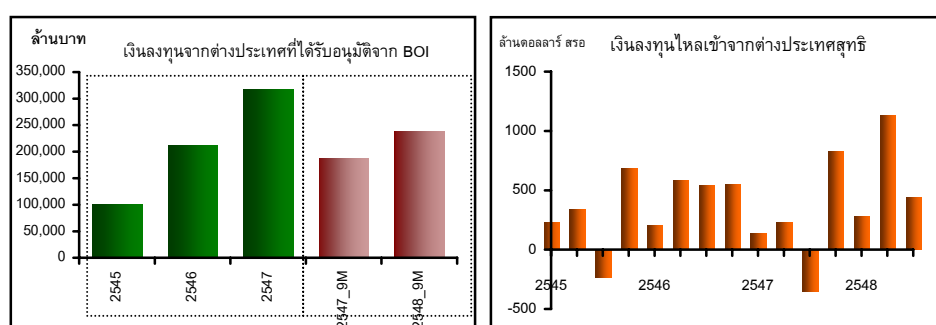
³ โดยปกติจำนวนโครงการและมูลค่าลงทุนในชั้นขอรับการส่งเสริมและชั้นอนุมัติจะมีความแตกต่างกัน เนื่องจากโครงการลงทุนที่ยื่นคำขอเข้ามาต้องผ่านกระบวนการพิจารณา ซึ่งมีกำหนดระยะเวลาการพิจารณาแตกต่างกันตามขนาดของโครงการ (60 วันสำหรับโครงการมูลค่าต่ำกว่า 500 ล้านบาท และ 90 วันสำหรับโครงการมูลค่า 500 ล้านบาทขึ้นไป)

⁴ กิจการส่วนใหญ่รายงานการเปิดดำเนินการเมื่อได้ดำเนินการไปแล้วเต็มกำลัง แม้ว่าจะได้เปิดดำเนินการมาก่อนหน้าแล้วในบางส่วนก็ตาม

⁵ โครงการลงทุนที่ต่างชาติร่วมทุนร้อยละ 10 ขึ้นไป

ปี 2548 (มกราคม-กันยายน) มีมูลค่าลงทุนจากต่างประเทศทั้งสิ้น 237.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

- ขณะที่ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศซึ่งลงบันทึกในบัญชีการชำระเงินโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในไตรมาสที่สามของปี 2548 มีเงินลงทุนไหลเข้าสู่สุทธิทั้งสิ้น 441.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. แสดงถึงแนวโน้มการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่ยังคงไหลเข้าอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง ซึ่งมีเงินลงทุนไหลเข้าสูงถึง 1133.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยเงินลงทุนไหลเข้าในไตรมาสนี้มาจากกลุ่มประเทศอาเซียนเป็นส่วนใหญ่ โดยเฉพาะจากประเทศสิงคโปร์ หากพิจารณาตามสาขาการลงทุนพบว่า ส่วนใหญ่เป็นเงินทุนไหลเข้าในภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะเครื่องจักรกลและอุปกรณ์ขนส่ง และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมทั้งการลงทุนในภาคการลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง



เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ

	2547					2548				9 เดือน	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	2547	2548
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน											
% (Q-O-Q, Annualized)	15.7	7.5	5.7	6.1		11.8	16.9	-5.1			
% (Y-O-Y)	16.0	14.6	11.6	8.7		7.7	10.0	7.1	-0.2	14.0	8.3
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์											
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	14.1	11.7	6.9	-5.6		12.9	11.3	10.7	2.4	10.7	9.6
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	26.5	18.8	-1.0	27.0	17.7	30.7	30.9	31.9	11.5	13.9	31.1
การลงทุนก่อสร้าง											
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	39.7	41.8	18.9	1.5	22.2	-2.4	-22.3	-16.9	na	32.4	-10.9
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	12.9	11.4	11.0	13.6	12.2	17.6	8.2	3.1	-4.7	11.8	9.8
การจำหน่ายเหล็กเส้น	12.4	12.4	14.8	-8.8	7.3	12.1	23.8	-18.8	-16.7	13.3	3.6
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-0.2	3.9	3.6	-12.0	-1.0	-20.5	-26.7	-37.7	-24.6	2.3	-27.7
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์											
ตั้งใหม่	122.4	55.5	5.0	-33.6	24.4	-35.6	-34.4	-35.5	na	54.4	-28.0
เพิ่มทุน	54.7	82.8	2.0	-5.1	20.2	-4.9	5.7	-32.9	na	36.2	-3.1
เลิกกิจการ	83.1	5.9	-30.4	45.1	13.3	-30.6	-34.3	-47.6	na	2.0	-27.4
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI											
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมลงทุนสุทธิ	35.5	99.9	16.1	338.1	110.0	111.2	-45.6	55.1	na	53.1	21.5
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	140.7	49.2	57.0	198.0	109.1	-17.6	171.5	-34.1	na	67.1	32.8
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	53.5	66.3	129.5	24.7	62.4	105.2	54.6	7.1	na	55.1	77.4
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการ	-40.5	-17.5	98.8	47.4	11.8	57.8	41.7	13.7	na	5.9	30.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

	2547	2548			9 เดือน	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	2547	2548
กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ						
เกษตรกรรม	54.4	-56.9	-48.9	51.5	74.9	-27.0
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	684.4	454.5	-51.2	48.7	-48.9	50.5
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-37.1	33.3	242.9	-13.5	-43.0	48.1
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	-0.7	504.7	67.0	-8.8	-11.5	172.0
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	31.7	-34.2	-48.8	86.4	57.7	-5.8
เคมี กระดาษ และพลาสติก	11.7	-11.9	18.5	-75.4	49.3	-36.8
บริการ และสาธารณูปโภค	190.7	265.2	-75.8	508.7	205.0	28.6
รวม	108.3	111.2	-45.6	55.1	53.1	21.5
กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว						
เกษตรกรรม	-5.6	238.5	1433.3	31.5	35.2	183.6
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	1,950.0	-100.0	1050.0	-99.0	3850.0	-84.8
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	161.9	500.0	50.0	-90.2	246.2	-67.8
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	9.3	345.5	69.6	192.6	-28.2	173.8
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-30.5	400.0	-72.7	-15.4	-28.8	113.5
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-58.3	185.7	-65.9	108.3	-62.9	16.7
บริการ และสาธารณูปโภค	-2.5	-2.3	-38.8	277.8	-20.5	63.2
รวม	12.0	57.8	41.7	13.7	5.9	30.5

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ

	2547				2548			9 เดือน	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	2547	2548
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ	132.0	227.0	-354.0	830.0	281.1	1133.6	441.3	5.0	1856.0
สาขาการลงทุน									
1. สาขาอุตสาหกรรม	202.0	139.2	-64.6	239.2	145.9	160.4	260.3	276.7	566.5
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	-73.5	18.1	-158.7	103.1	-2.0	-12.1	20.0	-214.1	5.9
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	44.4	45.9	193.8	63.2	47.0	62.9	69.3	284.2	179.1
- โลหะ และอโลหะ	47.4	38.1	18.2	85.7	33.2	24.2	-24.6	103.6	32.8
2. การค้า	-39.9	84.4	-491.7	195.1	-148.6	276.2	-281.6	-447.2	-154.1
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-54.3	6.7	-46.1	-143.9	-74.3	128.5	66.8	-93.6	115.9
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	18.4	-110.9	-11.6	-53.2	91.1	84.8	225.0	-154.1	401.0
5. อสังหาริมทรัพย์	-87.1	29.7	20.4	76.7	65.1	71.8	44.5	-37.0	181.4
6. เหมืองแร่และย่อยหิน	-45.6	-21.2	54.4	34.0	-83.7	-111.4	-249.8	-12.4	-444.8
7. อื่น ๆ	138.4	149.0	185.2	482.1	290.7	523.3	376.1	472.6	1190.1
แยกรายประเทศ									
1. ญี่ปุ่น	212.2	146.0	104.2	228.3	94.4	163.9	68.2	462.4	326.5
2. สหรัฐอเมริกา	32.6	-77.8	-20.1	-38.6	-1.3	226.9	80.7	-65.2	306.3
3. สหภาพยุโรป	-163.7	-21.6	105.6	147.6	232.5	170.7	-116.5	-79.7	286.7
4. อาเซียน 8	24.7	152.9	-396.2	553.4	-104.7	256.3	123.8	-218.6	275.4
5.ฮ่องกง	-8.7	-62.4	3.9	127.2	49.1	52.9	44.3	-67.2	146.3
6. อื่น ๆ	34.8	89.9	-151.3	-265.	11.1	263.0	240.8	-26.7	514.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.2 ด้านการผลิต : ไตรมาสที่สาม พ.พ.ผลิตภาคเกษตรกรรมเพิ่มขึ้น

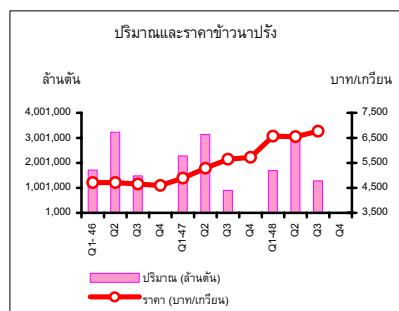
(1) ภาคเกษตรกรรม ในช่วงไตรมาสที่สามมีผลผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสาขาพืชผล สาขาปศุสัตว์ และสาขาประมง โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1.1) **สาขาพืช** ผลผลิตพืชที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และปาล์มน้ำมัน เนื่องจากราคายังอยู่ในเกณฑ์ดีจึงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก ส่วนพืชผลที่มีปริมาณลดลง ได้แก่ มันสำปะหลังเนื่องจากในปีที่แล้วได้รับผลกระทบจากภัยแล้งและยางพาราเนื่องจากความไม่สงบในภาคใต้ส่งผลให้เกษตรกรลดเวลาการกรีดยางลง

ผลผลิตที่เพิ่มขึ้น

O **ข้าวนาปี** เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 เนื่องจากราคาข้าวที่เกษตรกรขายได้อยู่ในเกณฑ์สูง ประกอบกับรัฐบาลได้มีมาตรการในการรับจำนำข้าวทุกปี นอกจากนี้ยังมีการหาตลาดใหม่ ๆ เพื่อขยายการส่งออก ทำให้เกษตรกรมีความมั่นใจได้ว่าผลผลิตของตนจะมีตลาดรองรับ จึงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้น

O **ข้าวนาปรังไตรมาสที่สาม** เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 46.1 เนื่องจากในปีที่แล้วเกิดภัยแล้งส่งผลให้ผลผลิตออกสู่ตลาดน้อยผิดปกติ คือ ผลผลิตในไตรมาสที่สามของปี 2547 จาก 0.9 ล้านตัน เป็น 1.3 ล้านตันในไตรมาสสามของปี 2548 อย่างไรก็ตามผลผลิต



โดยรวมในปี 2548 ลดลงร้อยละ 5.4 เนื่องจากในปีที่แล้วเกิดภาวะภัยแล้งส่งผลให้ปริมาณน้ำในเขื่อนและอ่างเก็บน้ำต่าง ๆ มีปริมาณน้อย รัฐบาลจึงมีนโยบายให้ลดพื้นที่เพาะปลูกข้าวนาปรังลงซึ่งเป็นพืชที่ต้องการน้ำมาก

สำหรับราคาข้าวเปลือกเจ้านาปรังความชื้น 14 - 15% ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 5,645 บาท/เกวียนของไตรมาสสามปี 2547 เป็น 6,765 บาท/เกวียนของไตรมาสสามปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 มาจากรัฐได้ดำเนินมาตรการประกันราคาข้าวนาปรัง เพื่อยกระดับราคาข้าวนาปรังไม่ให้ตกต่ำ

O **ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์** ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 1.3 ล้านตันในไตรมาสที่สามของปี 2547 เป็น 1.4 ล้านตันในไตรมาสสามของปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 สาเหตุหนึ่งมาจากไทยสามารถส่งออกไก่เนื้อและกุ้งเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้โรงงานการผลิตอาหารสัตว์มีความต้องการใช้ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์เพิ่มขึ้น

O **ปาล์มน้ำมัน** ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 1.401 ล้านตัน เป็น 1.478 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เนื่องจากเกษตรกรบางรายได้หันมาปลูกปาล์มน้ำมันแทนการปลูกผลไม้ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายที่รัฐบาล

ส่งเสริมให้ขยายพื้นที่ปลูกปาล์มน้ำมันเพื่อใช้ผลิตไบโอดีเซลทดแทนการนำเข้าน้ำมันดีเซล

ผลผลิตที่ลดลง

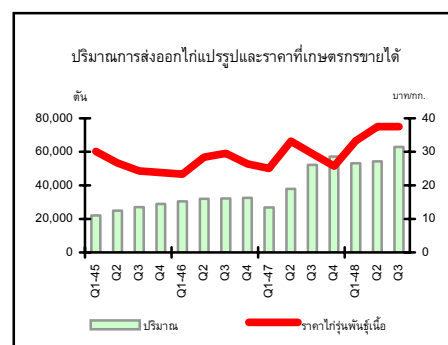
- O** มั่นสำปะหลัง ผลผลิตลดลงจาก 1.6 ล้านตันในไตรมาสที่สามของปี 2547 เป็น 1.4 ล้านตันในไตรมาสที่สามของปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 13.9 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้งในปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามคาดว่าผลผลิตปี 2549 จะมีปริมาณเพิ่มขึ้น เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายส่งเสริมให้มีการใช้มันสำปะหลังผลิตเอทานอลเพื่อผสมใช้เป็นน้ำมันเชื้อเพลิง โดยในปี 2548 กำหนดเป้าหมายให้มีการใช้มันสำปะหลังผลิตเอทานอลประมาณ 3 แสนตัน หัวมันสด และจะขยายเพิ่มเป็น 3 ล้านตันหัวมันสดในปี 2551
- O** ยางพารา ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ผลผลิตลดลงจาก 784,206 ตันในไตรมาสที่สามของปี 2547 เป็น 769,541 ตันในไตรมาสที่สามของปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 1.3 เนื่องจากเกษตรกรทางภาคใต้ซึ่งเป็นแหล่งผลิตมากที่สุด ได้ลดจำนวนหัวไม้งกรีดยางลงเพราะปัญหาความไม่สงบในพื้นที่ภาคใต้

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญ (ประมาณการ ณ กันยายน 2548)

รายการ	หน่วย	2547		2548			อัตราเพิ่ม				
		ทั้งปี	Q3	ทั้งปี	Q2	Q3	2547		2548		
							ทั้งปี	Q3	ทั้งปี	Q2	Q3
1. ข้าวนาปี	ล้านตัน	22.750	1.972	23.303	0.061	2.106	-1.2	-6.9	2.4	429.0	6.8
2. ข้าวนาปรัง	"	6.332	0.893	5.991	2.955	1.304	-1.5	-39.6	-5.4	-5.8	46.1
3. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	"	4.300	1.339	3.881	0.026	1.360	5.4	-5.5	-9.7	-19.2	1.6
4. อ้อยโรงงาน	"	66.001	-	47.631	0.903	-	-15.8	-	-27.8	-36.9	-
5. มันสำปะหลัง	"	20.209	1.618	15.223	1.227	1.394	-15.3	-35.3	-24.7	-19.1	-13.9
6. ยางพารา	"	3.001	0.784	2.967	0.645	0.770	5.0	17.4	-1.3	-7.8	-1.9
7. ปาล์มน้ำมัน	"	5.182	1.401	5.405	1.758	1.478	5.7	5.8	4.3	1.0	5.5

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

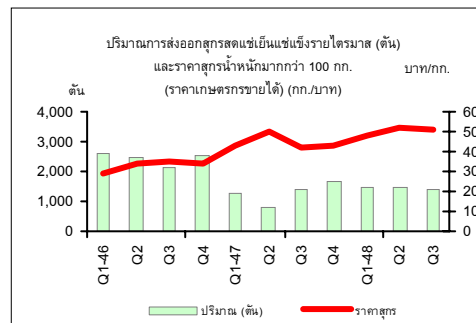
- (1.2) สาขาปศุสัตว์ ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ผลผลิตเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นไก่แปรรูป และสุกร โดยผลผลิตไก่แปรรูป ส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปลายปีที่แล้ว มีการส่งออกไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นมาก 62,937 ตันในไตรมาสที่สามของปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 เนื่องจากประเทศผู้นำเข้าสนใจใน



มาตรการการป้องกันและควบคุมโรคระบาดไข้หวัดนกของไทย โดยที่ประเทศเพื่อนบ้านยังประสบปัญหาโรคระบาดไข้หวัดนกอยู่ แต่ในขณะที่ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งปริมาณการส่งออกยังคงซบเซา ส่วนราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ปรับตัวสูงขึ้น โดยไก่รุ่นพันธุ์เนื้อที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 37.50 บาท/กก. เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5

สุกร ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ผลผลิตออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้น เนื่องจากรัฐบาลได้มีมาตรการควบคุมสารเร่งเนื้อแดงในสุกร โดยฟาร์มสุกรแห่งใดตรวจพบว่ามีการใช้สารเร่ง

เนื้อแดงจะดปล่อยสินเชื่อให้กับฟาร์มนั้นทันที โดยได้ขอความร่วมมือจาก ธ.ก.ส. ทำให้ผู้บริโภคมีความมั่นใจที่จะบริโภคเนื้อสุกรมากขึ้น ประกอบกับเป็นผลจากเนื้อไก่ยังได้รับผลกระทบจากโรคระบาดไข้หวัดนก ทำให้ผู้บริโภคบางส่วนหันมาบริโภคเนื้อสุกรแทน นอกจากนี้ประเทศจีนเกิดโรคสเตรปโตคอคคัสซูอิสระบาดในมณฑลเสฉวน ทำให้ผู้นำเข้าชะลอการนำเข้าเนื้อไก่ของจีน ทำให้ตลาดหลัก เช่น ออสเตรเลีย และ ญี่ปุ่น หันมานำเข้าจากไทยมากขึ้น และหลังจากโรงงานแปรรูปสุกรปรุงสุกของไทยได้รับการรับรองมาตรฐานโรงงานแปรรูปจากญี่ปุ่นซึ่งสามารถส่งออกได้ตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ไทยส่งออกสุกรได้เพิ่มขึ้นมาก โดย



ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2548 ส่งออกสุกรสดแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 และคาดว่าในไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 ไทยจะส่งออกเนื้อสุกรได้มากขึ้นเป็นผลจากปัจจัยบวกดังที่ได้กล่าวมาข้างต้น

สำหรับราคาสุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กิโลกรัมในไตรมาสที่สามของปี 2548 เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 42.41 บาท/กก. เป็น 50.65 บาท/กก. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 เนื่องจากปริมาณสุกรที่ออกสู่ตลาดมีจำนวนไม่น้อยกว่าความต้องการบริโภคทั้งตลาดภายในและตลาดภายนอกประเทศ ส่งผลให้เกษตรกรขยายการผลิตเพิ่มขึ้น

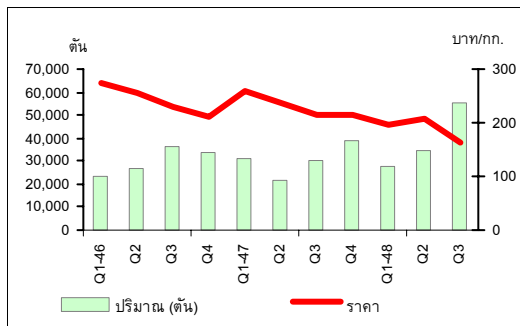
รายการ	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ปริมาณการส่งออก (ตัน)								
ไก่	200,806	51,922	38,332	52,925	57,627	53,245	54,768	65,372
อัตราเพิ่ม (%)	-45.8	-43.4	-58.5	-38.7	-42.6	2.5	42.9	23.5
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	26,547	25,068	350	744	385	190	435	2,435
อัตราเพิ่ม (%)	-92.8	-72.7	-99.6	-99.1	-99.6	-99.2	24.3	227.3
ไก่แปรรูป	174,249	26,854	37,982	52,181	57,232	53,055	54,333	62,937
อัตราเพิ่ม (%)	37.2	-11.6	19.0	62.4	75.8	97.6	43.0	20.6
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	5,101	1,251	810	1,391	1,649	1,462	1,443	1,396
อัตราเพิ่ม (%)	-47.3	-52.0	-67.1	-33.8	-34.4	16.9	78.1	0.4
ราคาเกษตรกรขายได้ (บ./กก.)								
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	28.33	25.06	33.15	29.41	25.72	33.25	37.48	37.50
อัตราเพิ่ม (%)	5.2	7.4	16.8	-0.6	-2.6	32.7	13.1	27.5
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	44.74	44.86	50.20	42.41	42.87	48.63	51.88	50.65
อัตราเพิ่ม (%)	35.4	36.4	49.4	20.6	26.0	11.6	3.4	19.4

- (1.3) สาขาประมง ในไตรมาสที่สามของปี 2548 มีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการเพาะเลี้ยงกุ้ง มีการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นจาก 30,281 ตันในไตรมาสที่สามของปี 2547 เป็น 54,908 ตันของไตรมาสที่สามของปี 2548 หรือคิดเป็นร้อยละ 81.3 และคาดว่าจะการส่งออกกุ้งในปีหน้าจะมีการส่งออกที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากสหภาพยุโรป (EU) ได้คืนสิทธิพิเศษทางภาษีศุลกากร (GSP) ก่อนกำหนดถึง 5 เดือนให้กับไทย เพื่อช่วยเหลือประเทศประสบภัยสึนามิ ซึ่งมีผลบังคับให้ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. 2548 อย่างไรก็ตาม การคืน GSP ให้กับไทยคงจะเห็นผลในระยะหนึ่งเนื่องจากตลาด EU ส่วนใหญ่จะนำเข้ากุ้งกุลาดำ แต่ในขณะที่ไทยได้เปลี่ยนฐานการผลิตเป็นกุ้งขาวเพื่อส่งออกตลาด

สหรัฐฯ ทำให้สัดส่วนการผลิตมีเพียง 10% ดังนั้นไทยจึงหวังว่าทางสหรัฐฯ จะมีความชัดเจนในเรื่องมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดให้เร็วขึ้น

รายการ	ตัด GSP เสียภาษี	คืน GSP เสียภาษี
กุ้งแช่เย็นแช่แข็ง	12%	ลดลงเหลือ 4.2%
กุ้งปรุงแต่ง	20%	ลดลงเหลือ 7.0%

ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง และราคากุ้งกุลาดำ
ขนาดกลาง

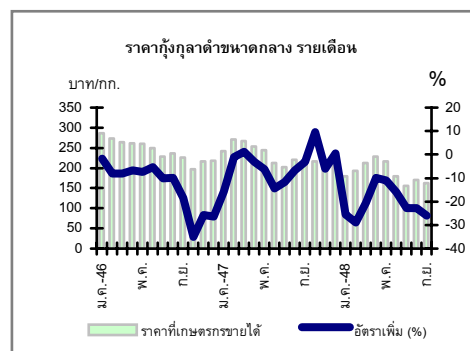


ที่มา กระทรวงพาณิชย์

ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง

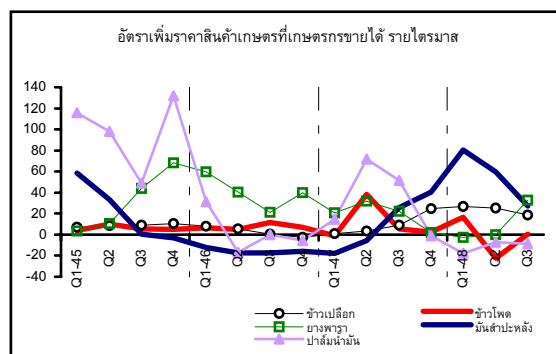
	Q1	Q2	Q3	Q4
ปริมาณ (ตัน)				
2546	23,149	26,553	36,139	33,594
2547	31,448	21,715	30,281	39,055
2548	27,392	34,745	54,908	
อัตราเพิ่ม (%)				
2546	2.8	6.7	27.8	24.1
2547	35.9	-18.2	-16.2	16.3
2548	-12.9	60.0	81.3	

สำหรับราคากุ้งไตรมาสที่สามของปี 2548 ราคาที่เกษตรกรขายได้กุ้งกุลาดำขนาดกลาง 41-50 ตัวต่อกก. จาก 214 บาท/กก. ในไตรมาสที่สามของปี 2547 เป็น 163 บาท/กก. ในไตรมาสที่สามของปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 23.9 อย่างไรก็ตามคาดว่าในช่วงสุดท้ายของไตรมาสที่สี่และ



ต่อเนื่องถึงปีหน้าราคากุ้งกุลาดำน่าจะขยับตัวเพิ่มขึ้นเนื่องจาก EU ได้คืนสิทธิพิเศษทางภาษีศุลกากร (GSP) ก่อนกำหนดถึง 5 เดือนให้กับไทยจะส่งผลให้การส่งออกกุ้งกุลาดำไปยังตลาดยุโรปเพิ่มมากขึ้น ทำให้ราคาตลาดภายในขยับตัวสูงขึ้นตามความต้องการของตลาดส่งออกด้วย

(1.4) ราคาสินค้าเกษตรที่เกษตรกรขายได้ ในไตรมาสที่สามของปี 2548 สินค้าส่วนใหญ่จะมีราคาเพิ่มขึ้นอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะราคาข้าวพาราเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 รองลงมาได้แก่ ราคามันสำปะหลังเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.0 ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1 เพิ่มขึ้น



ร้อยละ 18.8 และข้าวโพดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 เนื่องจากตลาดโลกมีความต้องการบริโภคเพิ่มขึ้นส่งผลให้ราคาภายในประเทศเพิ่มขึ้นตาม ประกอบกับรัฐบาลได้ดำเนินมาตรการพยุงราคาสินค้าที่

สำหรับราคาตลาดโลก

ในช่วงไตรมาสที่สามของปี

2548 ขยายตัวเพิ่มขึ้นมาก

ได้แก่ ราคาขางแผ่นรมควัน

ชั้น 3 (ในตลาดสิงคโปร์)

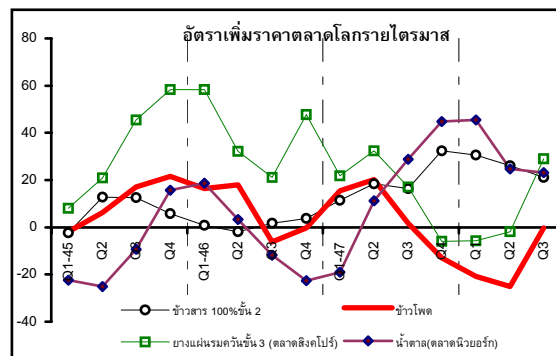
เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 ราคา

ข้าวสาร 100% ชั้น 2

เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 และ

น้ำตาล (ตลาดนิวยอร์ก)

เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 เนื่องจากตลาดโลกมีความต้องการบริโภคเพิ่มขึ้น



ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2547-2548

	หน่วย	2547				2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		5,586	5,124	5,325	5,691	6,484	6,675	6,762
- ข้าวโพด		4,995	4,280	6,273	4,860	4,981	4,887	4,890
- ยางพารา		44,609	42,610	47,763	45,093	41,544	47,807	59,810
- มันสำปะหลัง		952	773	870	1,050	1,394	1,390	1,333
- อ้อยโรงงาน		427	370	419	-	522	520	-
- ปาล์มน้ำมัน		3,100	2,950	2,770	3,430	2,420	2,580	3,130
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		9,194	8,426	8,992	9,300	10,815	11,279	11,315
- ข้าวโพด		5,636	4,985	7,310	5,183	5,476	5,460	5,474
- ขางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		48,676	47,563	51,873	49,000	45,517	52,410	65,700
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	242.87	226.80	238.60	239.67	295.90	300.93	290.50
- ข้าวโพด: ชิกาโก	ยูเอสดอลลาร์/ตัน	111.82	122.30	128.33	102.30	96.77	96.27	101.87
- ขางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	2,189	2,192	2,335	2,163	2,064	2,292	2,793
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สร./ปอนด์	8.61	7.20	8.23	9.10	10.47	10.27	11.20
อัตราเพิ่ม (%)								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		9.4	0.8	3.5	9.1	26.5	25.4	18.8
- ข้าวโพด		11.5	-0.9	38.4	5.3	16.4	-22.1	0.6
- ยางพารา		18.5	20.8	31.9	22.0	-2.5	0.1	32.6
- มันสำปะหลัง		9.3	-17.1	-5.4	25.5	80.2	59.8	27.0
- อ้อยโรงงาน		1.7	-11.4	-10.9	-	41.2	24.1	-
- ปาล์มน้ำมัน		27.3	14.5	71.5	51.5	-17.9	-6.9	-8.8
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		16.2	2.7	10.2	18.6	28.4	25.4	21.7
- ข้าวโพด		14.3	1.6	45.0	6.1	9.8	-25.3	5.6
- ขางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		17.1	23.2	30.8	22.0	-4.3	1.0	34.1
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		19.5	11.4	18.4	16.3	30.5	26.1	21.2
- ข้าวโพด: ชิกาโก		6.1	15.5	20.2	1.8	-20.9	-25.0	-0.4
- ขางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		15.1	21.7	32.3	17.1	-5.8	-1.9	29.1
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		14.0	-19.1	11.3	28.8	45.4	24.7	23.1

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) ภาคอุตสาหกรรม : ชะลอตัว โดยเฉพาะการผลิตในหมวดอุตสาหกรรมอาหารและอิเล็กทรอนิกส์

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมไตรมาสที่สามของปี 2548 อยู่ที่ระดับ 149.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 ของไตรมาสที่สองปี 2548 ส่วนหนึ่งเนื่องจากไม่มีการผลิตน้ำตาลในไตรมาสนี้ และอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อการส่งออกเป็นหลักและมีน้ำหนักในการคำนวณดัชนีอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ชะลอตัว เช่น การผลิตหัวอ่านข้อมูลและเครื่องรับโทรทัศน์ เป็นต้น แม้ว่าอุตสาหกรรมอาหารและการผลิตแผงวงจรไฟฟ้าขยายตัวสูง ส่วนอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 71.1 ซึ่งเป็นอัตราการใช้กำลังการผลิตที่สูงกว่าร้อยละ 70 ต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่สี่ปี 2547 ทั้งนี้อุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกบางอุตสาหกรรมมีอัตราการใช้กำลังการผลิตสูงกว่าร้อยละ 85 ได้แก่ การผลิตหัวอ่านข้อมูล ร้อยละ 107.5 แผงวงจรไฟฟ้าร้อยละ 85.6 รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ร้อยละ 90.9 และอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นกลางร้อยละ 103.4 เป็นต้น

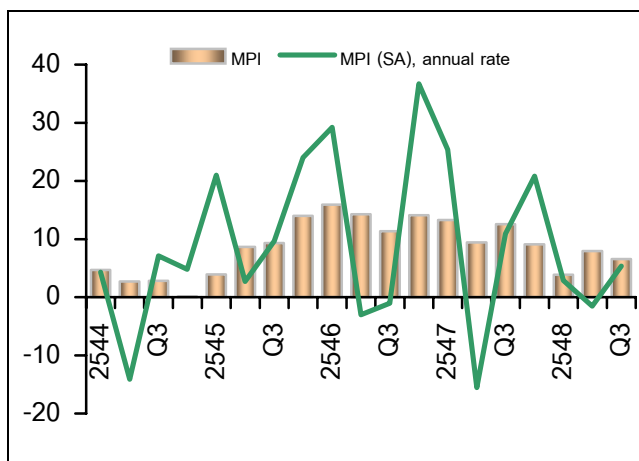
- หมวดอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ได้แก่ หมวดอาหาร หมวดเคมีภัณฑ์ หมวดการก่อสร้าง หมวดยางและผลิตภัณฑ์ยาง เป็นต้น
- หมวดอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว ได้แก่ หมวดสิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า ส่วนหมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และหมวดยานยนต์ชะลอตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่สองของปี 2548
- หมวดอุตสาหกรรมที่ลดลง ได้แก่ หมวดเครื่องดื่ม หมวดผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง และหมวดผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้า เป็นต้น

การผลิตภาคอุตสาหกรรมเมื่อจำแนกตามสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออก กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 หดตัวร้อยละ 0.1 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 และ 2.0 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ตามลำดับ ตามการผลิตเบียร์และการผลิตรถยนต์นั่งที่ลดลงร้อยละ 16.4 และ 5.1 ตามลำดับ แม้ว่าการผลิตหมวดปิโตรเลียมที่มีสัดส่วนสูงสุดในกลุ่มนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6

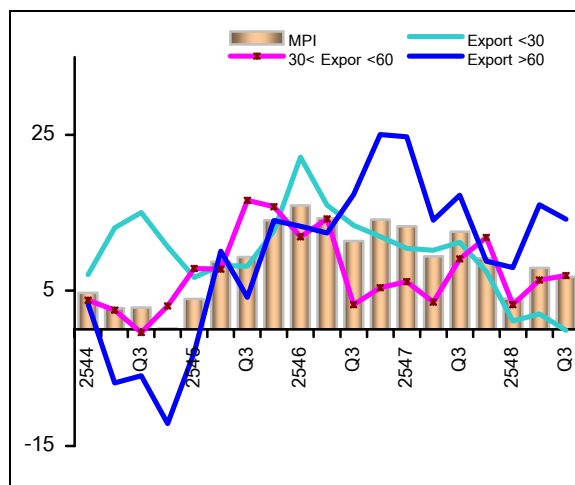
กลุ่มอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกอยู่ระหว่างร้อยละ 30-60 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 ต่อเนื่องจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 และ 6.4 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ตามลำดับ เนื่องจากการผลิตซีเมนต์และรถยนต์เพื่อการพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 และ 59.9 ตามลำดับ เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 และ 30.8 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ตามลำดับ ขณะที่การผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 ชะลอตัวจากที่เพิ่มขึ้น 7.3 และ 7.5 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 และ 16.0 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ตามลำดับ อุตสาหกรรมสำคัญ คือ การผลิตหัวอ่านข้อมูลและเครื่องรับโทรทัศน์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.4 และ 2.4 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.2 และ 5.1 ใน

ไตรมาสสองปีนี้ ตามลำดับ แม้ว่าอุตสาหกรรมอาหารทะเลกระป๋องและแช่เย็นแช่แข็ง ขยายตัวร้อยละ 20.9 และ 17.2 ตามลำดับ เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 และ 8.6 ของ ไตรมาสที่สองปี 2548 ตามลำดับ และการผลิตแผงวงจรไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8 เทียบ กับหดตัวร้อยละ 4.8 และ 1.8 ของไตรมาสแรกและสองของปี 2548 ตามลำดับ



ที่มา: ธปท.



ที่มา: ธปท.

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

	2546	2547					2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ธปท.) *	127.3	141.4	142.3	136.4	140.0	146.7	147.8	147.2	149.1
อัตราเพิ่ม (%)	13.9	11.0	13.2	9.4	12.6	9.1	3.9	7.9	6.5
2. อัตราเพิ่ม (%) จำแนกตามกลุ่มสินค้า									
อาหาร	16.1	-4.0	1.6	-18.1	-2.8	2.2	-6.8	5.2	11.9
เครื่องดื่ม	19.1	5.2	10.8	3.2	16.2	-6.1	0.1	12.1	-9.2
ยาสูบ	3.7	8.9	4.6	24.9	-5.2	13.6	10.0	-10.3	-7.8
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	4.7	6.6	1.8	5.7	11.2	7.3	4.7	1.3	1.3
ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง	-17.3	16.8	11.1	20.7	37.8	-3.4	-4.7	-11.7	-24.9
รองเท้า	5.7	3.1	9.7	-5.6	-3.1	12.0	12.7	14.7	4.4
เยื่อและผลิตภัณฑ์กระดาษ	4.9	-2.5	0.8	-1.5	-2.0	-6.9	11.6	11.5	7.3
ผลิตภัณฑ์เคมี	4.7	3.8	5.3	7.0	2.0	1.3	0.0	-0.1	12.7
ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด	22.1	26.8	12.1	25.2	28.8	40.8	21.2	3.7	-2.7
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	4.4	8.4	3.8	8.0	7.2	14.5	2.2	2.1	3.7
ผลิตภัณฑ์ยาง	11.1	-5.9	-10.9	-11.1	-3.1	1.8	6.3	14.9	20.3
วัสดุก่อสร้าง	-2.2	10.5	10.5	7.0	11.6	12.9	16.5	11.8	13.0
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	7.2	10.4	20.9	-2.7	11.2	12.3	-4.9	20.3	-14.6
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	32.5	20.4	24.7	23.5	14.4	19.6	0.7	3.5	12.1
อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	40.7	28.5	46.0	31.0	31.0	12.9	18.3	23.6	20.5
เครื่องใช้ไฟฟ้า	7.1	8.8	14.3	7.4	10.0	4.4	-5.6	8.7	4.7
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องเรือน	-10.3	-3.2	1.7	-16.0	-9.0	10.8	-4.7	23.1	17.6
เครื่องประดับ	2.0	2.8	4.1	2.4	2.3	2.6	1.0	1.4	4.3
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	10.4	8.8	3.6	3.4	13.0	16.6	9.2	2.1	-4.9
3. อัตราเพิ่ม (%) จำแนกตามฐานส่งออก									
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	15.6	9.8	10.4	10.2	11.2	7.4	1.1	2.0	-0.1
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	8.6	7.6	6.1	3.5	9.1	11.8	3.2	6.4	6.9
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	17.2	15.8	24.8	14.1	17.2	8.8	7.9	16.0	14.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ * : ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเปลี่ยนฐานในการคำนวณดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมจากปี 2538 เป็นปี 2543 และเพิ่มกลุ่มรวม (coverage) โดยการเพิ่มจำนวนผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเดิมและเพิ่มประเภทอุตสาหกรรมอีก 8 หมวด รวมเป็น 19 หมวด คือ (1) ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง (2) รองเท้า (3) เยื่อและผลิตภัณฑ์กระดาษ (4) ผลิตภัณฑ์เคมี (5) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด (6) อิเล็กทรอนิกส์ (7) เครื่องใช้ไฟฟ้า และเฟอร์นิเจอร์และเครื่องเรือน ทั้งนี้ให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมชุดใหม่ครอบคลุมสัดส่วนมูลค่าเพิ่มของภาคอุตสาหกรรมใน GDP ร้อยละ 75.7 (จากเดิมร้อยละ 62.4)

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรม

	2546	2547					2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. อัตราการใช้กำลังการผลิต (รพท.)*	66.9	68.7	69.9	66.7	67.6	70.6	70.8	70.0	71.1
อัตราเพิ่ม (%)	8.8	2.7	6.4	3.1	2.5	-1.0	1.2	5.0	5.2
2. การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมจำแนกตามกิจกรรมการผลิต (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	68,780.1	83,761.7	19,357.2	20,432.7	21,530.2	22,441.6	22,030.9	23,786.8	26,282.2
อัตราเพิ่ม (%)	17.7	21.8	21.7	22.7	23.5	19.4	13.8	16.4	22.1
- ใช้แรงงาน	8,712.3	9,435.3	2,136.3	2,297.2	2,547.6	2,454.3	2,417.7	2,437.9	2,822.9
อัตราเพิ่ม (%)	5.1	8.3	0.1	11.2	12.6	9.1	13.2	6.1	10.8
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	9,007.5	10,073.5	2,301.9	2,473.9	2,573.9	2,723.9	2,574.6	2,811.1	3,061.9
อัตราเพิ่ม (%)	13.2	11.8	6.9	6.7	15.0	18.5	11.8	13.6	19.0
- ใช้เทคโนโลยีสูง	47,522.5	60,172.2	13,895.7	14,669.1	15,371.1	16,236.3	15,984.2	17,293.6	18,999.2
อัตราเพิ่ม (%)	18.4	26.6	27.4	27.5	28.6	23.5	15.0	17.9	23.6
3. การนำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)									
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	32,972.0	41,823.0	9,771.8	10,574.7	10,966.2	10,510.2	11,976.4	13,452.7	12,205.2
อัตราเพิ่ม (%)	15.2	26.8	28.6	29.7	29.3	20.3	22.6	27.2	11.3
- สินค้าทุน	21,932.0	25,717.6	6,136.9	6,349.9	6,569.5	6,661.4	7,516.4	8,322.3	8,015.9
อัตราเพิ่ม (%)	17.0	17.3	25.0	24.2	23.2	1.2	22.5	31.1	22.0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ * : ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเปลี่ยนการคำนวณอัตราการใช้กำลังการผลิตจากโครงสร้างการผลิตปี 2538 เป็นปี 2543 และเพิ่มค้ำรวม (coverage) โดยการเพิ่มจำนวนผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเดิมและเพิ่มประเภทอุตสาหกรรมอีก 8 หมวด รวมเป็น 17 หมวด คือ (1) ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง (2) รองเท้า (3) เยื่อและผลิตภัณฑ์กระดาษ (4) ผลิตภัณฑ์เคมี (5) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด (6) อิเล็กทรอนิกส์ (7) เครื่องใช้ไฟฟ้า และเฟอร์นิเจอร์และเครื่องเรือน ทั้งนี้ให้อัตราการใช้กำลังการผลิตชุดใหม่ครอบคลุมสัดส่วนมูลค่าเพิ่มของภาคอุตสาหกรรมใน GDP ร้อยละ 59.1 (จากเดิมร้อยละ 44.4)

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

- หมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม: ปรับตัวขึ้นจากไตรมาสสอง

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ในไตรมาสสองปี นี้ โดยอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ชะลอตัวจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ของไตรมาสที่สอง ส่วนหนึ่งเกิดจากปริมาณการใช้น้ำมันที่ลดลงจากราคาน้ำมันขายปลีกที่เพิ่มขึ้นสูง สำหรับการผลิตเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรม และเครื่องสำอางเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 และ 10.0ตามลำดับ ส่วนอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์อื่น ๆ เช่น การผลิตยางสำหรับการคมนาคม และการผลิตพลาสติกหัตถ์ร้อยละ 0.3 และ 5.0 ตามลำดับ

อัตราเพิ่มของดัชนีผลผลิตกลุ่มปิโตรเลียมและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง (%)

	2546	2547					2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. การกลั่นน้ำมัน	10.0	11.1	7.1	9.4	12.1	15.6	-0.8	2.7	1.1
2. การผลิตเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรม	10.3	9.7	-3.7	15.8	10.3	17.6	11.7	-3.2	7.8
3. การผลิตเคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในบ้านเรือน	14.6	20.4	11.5	20.4	21.3	28.2	15.2	2.8	2.0
4. การผลิตเครื่องสำอาง	29.5	-3.9	18.9	-4.9	-8.7	-18.7	-31.0	8.7	10.0
5. การผลิตยางสำหรับการคมนาคม	9.9	17.0	18.9	19.7	17.8	12.4	4.7	3.4	-0.3
6. การผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ	8.8	-1.0	1.2	-4.2	1.1	-2.5	-7.9	-15.0	-1.4
7. การผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติก	8.8	5.8	2.3	6.5	10.2	4.0	3.7	-3.7	-5.0

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

● **อุตสาหกรรมสิ่งทอ : ชะลอตัว**

อุตสาหกรรมสิ่งทอชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรกและสองปี 2548 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.3 เท่ากับไตรมาสที่สองปี 2548 แต่ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 ของไตรมาสแรกปี 2548 ทั้งนี้การผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปซึ่งเป็นการผลิตที่มีน้ำหนักสูงสุดในหมวดนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 และ 7.4 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ส่วนอุตสาหกรรมการปั่นด้ายและการทอผ้าผืนหดตัวร้อยละ 13.3 และ 0.8 ตามลำดับ เทียบกับที่หดตัวร้อยละ 16.4 และ 0.1 ในไตรมาสที่สองปี 2548 สำหรับการส่งออกผลิตภัณฑ์สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในไตรมาสสามปี 2548 มีมูลค่า 1,545.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 โดยเกือบร้อยละ 60 เป็นการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่มีมูลค่า 918.4 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.8 ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสแรก โดยเป็นการส่งออกไปประเทศสำคัญ คือ สหรัฐฯ ญี่ปุ่น ฝรั่งเศส และสหราชอาณาจักร

เครื่องชี้ภาวะอุตสาหกรรมสิ่งทอ

	2546	2547					2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ (ปีฐาน 2543)	4.7	6.6	1.8	5.7	11.2	7.3	4.7	1.3	1.3
เส้นใยประดิษฐ์	-4.4	7.6	9.2	13.9	6.1	1.6	-10.2	-13.4	-8.6
ปั่นด้าย	6.5	8.0	3.6	4.1	18.5	5.6	5.4	-16.4	-13.3
ผ้าผืนทอ	1.8	6.2	2.4	6.6	8.2	7.5	1.6	-0.1	-0.8
ผ้าผืนถัก	1.2	6.6	2.8	5.1	9.7	8.6	6.0	7.6	6.7
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	6.8	6.2	0.1	5.1	10.9	8.3	7.3	7.4	6.6
อัตราการใช้กำลังการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ (%)	95.1	102.3	105.4	101.9	103.5	98.3	94.6	88.2	94.6
อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)									
ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	5.7	16.5	12.7	19.5	19.7	13.9	5.3	4.4	5.9
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.5	11.9	2.2	12.4	17.3	14.7	4.9	2.9	1.8
ด้าย	17.0	31.7	34.0	43.3	39.9	13.4	16.6	1.9	12.7
ผ้าผืน	9.8	16.5	26.7	19.6	9.2	12.2	-4.3	11.1	12.2
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	9.0	20.2	11.9	19.8	24.9	23.9	13.5	8.9	8.4
อัตราเพิ่มการจำหน่ายเส้นใยประดิษฐ์ภายในประเทศ	11.3	-18.1	-6.6	-13.6	-24.7	-25.5	-15.4	-9.0	-5.6

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

● **อุตสาหกรรมอาหาร : โดยรวมปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง**

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหารไตรมาสสามปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 ในไตรมาสที่สองปีนี้ โดยอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น คือ อาหารทะเลกระป๋องและสับปะรดกระป๋องเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 และ 17.0 ตามลำดับ ขณะที่การผลิตไก่แช่แข็งหดตัวต่อเนื่องร้อยละ 8.5 ตั้งแต่เกิดโรคไข้หวัดนกเมื่อต้นปี 2547 รวมทั้งปริมาณการส่งออกสินค้าในหมวดอาหารสำคัญ ๆ เพิ่มขึ้นทั้งปริมาณและมูลค่า เช่น กุ้งแช่เย็นแช่แข็งปริมาณและมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.3 และ 54.5 ตามลำดับ เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.0 และ 32.6 ในไตรมาสสองปีนี้ ตามลำดับ ส่วนการผลิตน้ำตาลไม่มีการผลิตในไตรมาสที่สามเนื่องจากอยู่นอกฤดูหีบอ้อย

เครื่องชี้ภาวะอุตสาหกรรมอาหาร

	2546	2547					2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (อัตราเพิ่ม %)	16.1	-4.0	1.6	-18.1	-2.8	2.2	-6.8	5.2	11.9
โรงสีข้าว	7.9	-7.1	-8.6	-5.5	-3.7	-8.5	6.8	0.4	-3.0
น้ำตาล	30.4	-12.6	3.0	-72.7	n.a.	11.1	-22.9	-48.6	n.a.
สับปะรดกระป๋อง	25.3	0.4	0.6	-0.6	2.5	-0.4	-14.9	6.9	17.0
อาหารทะเลกระป๋อง	20.2	-3.9	-2.9	-14.1	-2.2	4.5	1.6	20.1	20.9
อาหารทะเลแช่แข็ง	9.6	-1.7	10.1	-8.1	-6.0	-1.9	-9.9	8.6	17.2
ไก่แช่แข็ง	21.4	-23.2	-21.2	-23.6	-18.1	-29.4	-13.2	-1.4	-8.5
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดอาหาร %	47.5	46.1	71.7	36.7	33.4	42.5	64.8	39.5	37.6
อาหารทะเลกระป๋อง	44.9	43.1	43.9	40.8	42.9	44.8	44.6	49.0	51.8
สับปะรดกระป๋อง	53.2	53.4	60.3	60.2	42.7	50.5	51.4	64.3	49.9
น้ำตาล	36.1	33.0	105.5	2.9	0.0	23.8	77.5	0.0	0.0
ไก่และหมูแช่แข็ง	85.8	64.5	65.7	63.7	67.0	61.8	56.0	60.2	61.9
3. อัตราเพิ่มของปริมาณและมูลค่าการส่งออก									
ปลากระป๋อง (ดอลลาร์ สรอ.)	18.6	9.9	1.4	-1.5	17.0	23.6	12.6	34.7	29.1
ปริมาณ (เมตริกตัน)	21.6	-3.8	-2.5	-14.1	-2.2	4.8	2.1	21.8	22.4
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (ดอลลาร์ สรอ.)	-11.9	3.3	5.2	-14.3	6.3	12.4	-1.0	14.9	3.6
ปริมาณ (เมตริกตัน)	-1.6	-6.6	-10.9	-15.5	-1.5	0.0	-10.4	-15.8	-6.8
สับปะรดกระป๋อง (ดอลลาร์ สรอ.)	27.3	8.2	4.5	11.0	9.7	7.9	-9.3	6.7	15.0
ปริมาณ (เมตริกตัน)	25.3	0.4	0.6	-0.6	2.5	-0.4	-14.9	6.9	17.0
ผลไม้กระป๋องอื่น ๆ (ดอลลาร์ สรอ.)	1.5	16.0	9.4	17.2	-7.2	47.6	14.8	14.8	16.8
ปริมาณ (เมตริกตัน)	2.8	7.8	6.5	5.5	-15.7	39.4	9.3	8.4	12.1
น้ำตาล (ดอลลาร์ สรอ.)	35.2	-11.7	12.0	-18.9	-10.6	-25.4	-4.5	-22.4	1.0
ปริมาณ (เมตริกตัน)	25.9	-9.6	18.1	-11.1	-15.1	-33.1	-32.0	-43.2	-18.5
กุ้งสดแช่แข็ง (ดอลลาร์ สรอ.)	7.8	-6.4	5.7	-22.5	-20.4	14.1	-12.0	32.6	54.5
ปริมาณ (เมตริกตัน)	19.8	3.0	35.9	-16.8	-16.2	16.4	-12.8	60.0	81.3
ปลาสดแช่แข็ง (ดอลลาร์ สรอ.)	4.5	0.7	0.9	-5.3	6.7	1.2	10.2	17.9	19.6
ปริมาณ (เมตริกตัน)	7.8	-3.3	8.0	-8.0	-4.4	-8.3	61.4	-2.1	2.9
หมึกสดแช่แข็ง (ดอลลาร์ สรอ.)	10.0	16.4	29.7	14.3	12.8	10.4	-7.9	8.2	-5.3
ปริมาณ (เมตริกตัน)	5.3	-1.3	-7.5	0.4	3.1	-1.2	4.5	2.5	-11.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมยานยนต์ : ส่งออกขยายตัวดี

การผลิตรถยนต์ไตรมาสสามปี 2548 มีจำนวน 293,156 คัน เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องร้อยละ 36.4 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 และ 17.7 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ตามลำดับ จำแนกเป็นการผลิตรถยนต์นั่ง 72,005 คัน หดตัวต่อเนื่องร้อยละ 5.9 จากหดตัวร้อยละ 13.8 และ 9.5 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ขณะที่การผลิตรถบรรทุกมีจำนวน 221,069 คัน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องถึงร้อยละ 60.8 จากเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.1 และ 31.7 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการส่งออกที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)								อัตราเพิ่ม (%)							
	2547					2548			2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. รถยนต์นั่ง	299,439	75,910	73,612	76,542	73,375	65,441	66,584	72,005	19.0	23.5	21.1	19.4	12.3	-13.8	-9.5	-5.9
- 1201-1500 CC.	154,308	40,564	35,611	39,485	38,648	34,314	33,559	37,040	21.0	23.5	14.3	31.2	15.6	-15.4	-5.8	-6.2
- 1501-1800 CC.	86,005	22,741	22,137	19,862	21,265	18,587	22,352	23,937	11.6	22.7	34.5	-3.8	-0.8	-18.3	1.0	20.5
- อื่น ๆ	59,126	12,605	15,864	17,195	13,462	12,540	10,673	11,028	25.5	25.0	20.3	28.9	28.3	-0.5	-32.7	-35.9
2. รถบัสและแวน	5,123	508	1,269	994	2,352	58	139	82	-44.4	-76.1	-59.1	-51.3	20.9	-88.6	-89.0	-91.8
3. รถบรรทุก	623,519	142,288	153,038	137,458	190,735	186,495	201,618	221,069	27.4	34.9	36.5	3.5	37.0	31.1	31.7	60.8
- Pick-up 1 ตัน	369,092	92,048	98,382	75,525	103,137	99,532	110,914	114,478	21.8	50.7	44.1	-8.5	13.3	8.1	12.7	51.6
- Double Cab	217,751	41,518	46,698	53,381	76,154	69,948	71,618	82,513	35.9	4.9	23.7	25.8	88.1	68.5	53.4	54.6
- อื่น ๆ	36,676	8,722	7,958	8,552	11,444	17,015	19,086	24,078	38.5	81.9	30.4	8.9	48.2	95.1	139.8	181.5
4. รวม	928,081	218,706	227,919	214,994	266,462	251,994	268,341	293,156	23.7	29.4	29.5	8.1	29.0	15.2	17.7	36.4

ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศไตรมาสสาม เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวร้อยละ 13.3 จากเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 ในไตรมาสสองปีนี้ โดยการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์โดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.7 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 และ 28.5 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ตามลำดับ ขณะที่การจำหน่ายรถยนต์นั่งหดตัวร้อยละ 18.0 เป็นการหดตัวต่อเนื่องจากหดตัวร้อยละ 19.0 และ 1.5 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ ทั้งนี้เนื่องจากราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศเพิ่มขึ้นมาก ทั้งราคาน้ำมันเบนซินและดีเซล ส่งผลให้ผู้บริโภคบางกลุ่มชะลอการซื้อรถยนต์นั่ง และบางกลุ่มเปลี่ยนไปใช้รถเอนกประสงค์ประเภท Pick-up หรือ Double Cab แทน

ในไตรมาสที่สามปี 2548 ผู้จำหน่ายรถยนต์นั่งรายใหญ่ คือ โตโยต้า และฮอนด้า มี ยอดจำหน่ายลดลงร้อยละ 29.1 และ 12.7 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสแรกปีนี้ ส่วนการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ Isuzu เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 และโดยเฉพาะโตโยต้ามี ยอดจำหน่ายเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 94.1 เนื่องจากรายได้ของเกษตรกรสูงขึ้น

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)								อัตราเพิ่ม (%)							
	2547					2548			2547					2548		
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. รถยนต์นั่ง	52,388	49,113	50,092	57,510	209,103	42,456	48,362	41,086	19.0	16.0	19.5	13.3	16.8	-19.0	-1.5	-18.0
2. รถยนต์เชิงพาณิชย์	95,197	101,962	90,117	128,966	416,242	124,035	131,049	117,752	26.8	20.1	-1.0	25.0	17.5	30.3	28.5	30.7
2.1 รถบัสและแวน	2,296	2,490	2,146	2,553	9,485	2,499	4,351	3,058	9.3	27.6	-3.3	15.1	11.7	8.8	74.7	42.5
2.2 รถบรรทุก	92,901	99,472	87,971	126,413	406,757	121,536	126,698	114,694	27.3	19.9	-0.9	25.2	17.7	30.8	27.4	30.4
- Pick-up 1 ตัน	84,753	90,014	78,206	115,398	368,371	112,803	117,985	107,896	30.3	20.8	-1.2	27.7	19.2	33.1	31.1	38.0
- Four-Wheel	2,769	3,127	3,129	2,905	11,930	1,579	1,573	957	-36.4	-19.8	-29.2	-23.9	-27.7	-43.0	-49.7	-69.4
- อื่น ๆ	5,379	6,331	6,636	8,110	26,456	7,154	7,140	5,841	50.3	38.7	28.7	19.7	31.8	33.0	12.8	-12.0
3. รวม	147,585	151,075	140,209	186,476	625,345	166,491	179,411	158,838	23.9	18.7	5.5	21.1	17.3	12.8	18.8	13.3

ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

	การจำหน่ายรถยนต์นั่ง (อัตราเพิ่ม)							
	2547				2548			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
1. TOYOTA	20.9	29.9	33.7	17.2	-10.1	-1.5	-29.1	
2. HONDA	21.5	15.7	12.3	15.5	-46.6	-20.3	-12.7	
3. NISSAN	-5.3	-36.2	73.4	-23.1	-17.6	29.4	-48.7	
4. MITSUBISHI	-3.7	-25.9	-42.8	41.3	109.2	106.0	71.8	
5. MAZDA	-11.5	29.6	17.4	346.2	669.6	479.9	288.3	
6. อื่น ๆ	23.0	5.4	-12.1	-7.6	-15.6	5.1	9.0	
7. รวม	19.0	16.1	19.5	13.3	-19.0	-1.5	-18.0	

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

	การจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (อัตราเพิ่ม)							
	2547				2548			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
1. ISUZU	20.5	23.6	2.5	10.9	18.4	14.4	15.0	
2. TOYOTA	47.7	16.9	-21.3	52.1	45.5	71.2	94.1	
3. NISSAN	20.7	18.0	3.1	-1.0	-0.7	-2.2	-17.0	
4. MITSUBISHI	35.1	13.5	-9.8	17.2	48.1	-8.2	46.1	
5. FORD	3.8	-0.1	2.4	-15.6	-0.4	-10.2	-21.7	
6. อื่น ๆ	13.1	40.8	63.9	65.7	67.8	37.2	4.5	
7. รวม	26.8	20.1	-1.0	25.7	30.2	28.5	30.7	

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์และส่วนประกอบฯ ไตรมาสที่สามปี 2548 ประเทศไทยส่งออกรถยนต์และส่วนประกอบฯ จำนวน 2,168 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 82.0 ต่อเนื่องจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 และ 49.0 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ โดยตลาดส่งออกรถยนต์ที่สำคัญ คือ ประเทศอินโดนีเซีย ออสเตรเลีย และ สิงคโปร์ ส่วนตลาดส่งออกรถแวนและปิกอัพ คือ ออสเตรเลีย สหราชอาณาจักร และ ซาอุดีอาระเบีย

	อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกหมวดยานยนต์						
	2547				2548		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
รถยนต์นั่ง	52.4	51.5	55.3	24.3	14.9	49.0	82.0
รถ Pick-Up	30.3	43.8	31.9	69.9	36.8	68.4	38.2
รถโดยสาร	31.5	103.0	28.3	71.1	14.5	-4.4	20.0
ส่วนประกอบฯ	26.2	39.2	36.4	44.6	43.1	43.1	53.0
รวม	33.3	49.2	37.4	52.1	31.7	46.1	51.0

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

	อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าหมวดยานยนต์						
	2547				2548		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
รถยนต์นั่ง	-37.8	7.8	30.4	-2.0	37.7	-21.9	-42.1
รถโดยสาร	57.9	67.1	78.3	8.1	102.0	102.5	-15.3
ส่วนประกอบฯ	46.7	21.4	14.8	2.2	6.2	9.3	6.1
ยางรถยนต์	28.9	37.6	65.2	-8.3	23.4	47.1	11.9
รวม	31.5	22.2	20.3	1.6	14.2	12.6	-0.9

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้ายานพาหนะและส่วนประกอบฯ ไตรมาสสามปี 2548 มีการนำเข้า 943.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. หดตัวร้อยละ 0.9 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 14.2 และ 12.6 ของไตรมาสแรกและสองปีนี้ โดยประเทศไทยนำเข้ารถยนต์นั่งจากอินโดนีเซีย, ญี่ปุ่น และฟิลิปปินส์ เป็นสำคัญ สำหรับรถยนต์โดยสารและรถบรรทุกนำเข้าจากประเทศญี่ปุ่นและเยอรมนี เป็นหลัก

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า : ชะลอตัว

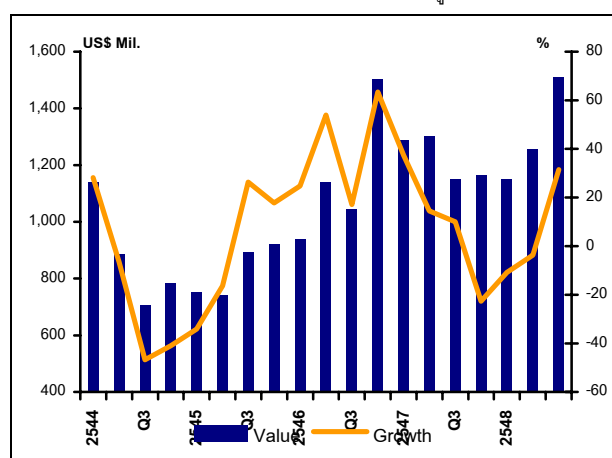
การผลิตในกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 ชะลอตัวลงเล็กน้อย หลังจากขยายตัวต่อเนื่องมา 3 ไตรมาส เนื่องจากการผลิตหัวอ่านข้อมูลเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 21.4 จากที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 48.2 ในไตรมาสที่สองปีนี้ รวมทั้งการผลิตของหมวดอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นในอัตราเดียวกับการใช้อัตรากำลังการผลิต แสดงให้เห็นถึงการผลิตที่เริ่มเต็มกำลังการผลิต สำหรับอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 ชะลอตัวจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 ในไตรมาสสองปีนี้ ซึ่งสะท้อนผ่านการผลิต การส่งออก และการจำหน่ายโทรทัศน์ในประเทศที่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.4 24.2 และ 6.0 ตามลำดับ ชะลอตัวจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 30.6 และ 13.1 ของไตรมาสที่สองปีนี้ ตามลำดับ

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

	2546	2547					2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม %)	40.7	28.5	46.0	31.0	31.0	12.9	18.3	23.6	20.5
แผงวงจรรวม	43.2	19.8	56.6	38.9	21.4	-18.8	-4.8	-1.8	31.5
คอมพิวเตอร์	91.7	43.0	174.4	61.9	11.1	14.7	30.9	-13.6	-16.4
จอภาพ	-32.2	12.2	25.2	53.8	-9.5	-14.4	-56.0	-48.2	-35.8
หัวอ่านข้อมูล	59.3	34.8	43.5	27.1	40.0	30.2	37.5	48.2	21.4
เครื่องพิมพ์	-11.7	42.0	72.7	46.0	24.3	35.2	1.3	-15.9	-6.7
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดอิเล็กทรอนิกส์	78.0	71.3	70.1	67.8	71.2	76.3	79.1	80.0	85.8
แผงวงจรรวม	60.6	72.4	79.8	79.9	65.4	64.6	75.9	78.5	86.0
คอมพิวเตอร์	51.8	70.1	63.7	72.1	77.3	67.5	83.4	62.3	64.6
จอภาพ	38.0	32.4	42.2	36.1	25.0	26.1	18.5	18.7	16.1
หัวอ่านข้อมูล	102.0	82.7	72.6	68.4	88.6	101.4	99.8	101.3	107.5
เครื่องพิมพ์	51.9	46.7	45.2	45.3	48.6	47.4	45.8	38.1	45.4
3. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า (อัตราเพิ่ม %)	7.1	8.8	14.3	7.4	10.0	4.4	-5.6	8.7	4.7
โทรทัศน์	7.3	6.2	11.8	0.7	2.9	9.8	-1.7	5.1	2.4
พัดลม	8.3	-5.5	-10.7	-9.5	-4.2	8.1	-8.3	-16.9	16.1
หม้อหุงข้าว	3.7	0.4	-0.7	2.2	-1.7	2.1	2.3	-4.7	-4.4
ตู้เย็น	21.0	15.9	10.1	17.7	27.7	9.8	1.0	6.2	9.9
เครื่องซักผ้า	32.9	11.0	28.7	19.4	1.1	-2.4	-14.3	-5.3	-4.2
เครื่องปรับอากาศ	-14.9	26.8	26.3	28.2	98.9	-15.5	-19.8	28.1	27.3
4. อัตราการใช้กำลังการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า	56.4	61.4	61.7	60.6	61.3	61.9	56.5	64.6	63.1
โทรทัศน์	53.4	57.6	51.0	51.4	61.7	66.2	50.1	54.0	63.2
พัดลม	74.1	70.0	70.1	94.5	55.4	60.0	64.3	78.5	64.3
หม้อหุงข้าว	74.2	74.0	71.9	71.1	73.6	79.4	70.4	64.8	69.6
ตู้เย็น	68.7	74.9	77.3	71.3	77.8	73.5	71.3	69.1	78.0
เครื่องซักผ้า	85.6	90.3	95.2	96.7	89.0	80.4	81.6	91.6	85.3
เครื่องปรับอากาศ	53.8	66.8	95.9	87.0	48.3	36.1	72.5	105.0	57.9
3. อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก ในรูปดอลลาร์ สรอ.									
คอมพิวเตอร์	59.0	19.4	18.0	15.4	17.1	25.7	35.1	75.1	72.1
ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์	-20.4	0.3	14.0	-10.5	-0.2	0.4	0.6	-19.4	-15.5
แผงวงจรรวม	44.3	6.9	39.7	19.4	11.6	-25.5	-15.2	-7.1	27.8
ชิ้นส่วนแผงวงจรรวม	3.2	-4.6	4.3	-30.6	-6.6	24.5	66.9	49.1	75.1
เครื่องปรับอากาศ	29.0	39.7	29.3	34.0	51.9	50.2	15.8	31.9	-5.5
โทรทัศน์	21.8	29.0	16.1	34.1	39.7	27.4	17.7	30.6	24.2
4. การจำหน่ายโทรทัศน์ในประเทศ (พันเครื่อง)	2,113.5	2,243.9	484.3	526.5	593.6	639.6	513.7	595.5	629.2
อัตราเพิ่ม	4.0	6.2	-3.5	3.8	13.9	9.6	6.1	13.1	6.0

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วนฯ เพิ่มขึ้นสูงในไตรมาส 2548

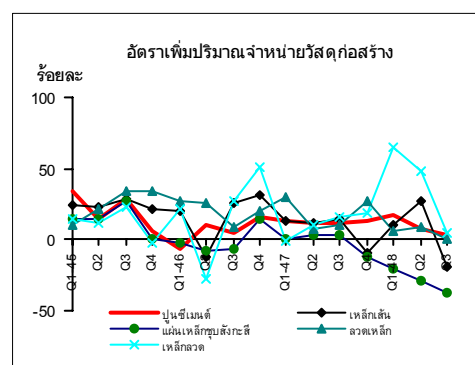
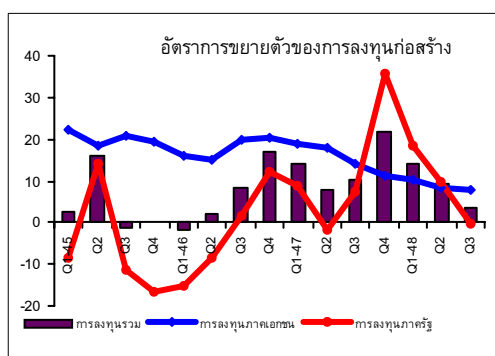


ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ชะลอตัวลง จากกำลังซื้อที่ลดลงจากราคาน้ำมันและค่าขนส่งที่สูงขึ้นรวมทั้งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น

ในไตรมาสที่สามปี 2548 ภาคการก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลงตามภาวะเศรษฐกิจจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2548 ซึ่งเป็นแรงกดดันให้ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคปรับตัวสูงขึ้น ทำให้ผู้บริโภคมีค่าใช้จ่ายสูงขึ้นรวมทั้งอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้นทำให้ผู้บริโภคมีการในการจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น เครื่องชี้ภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่สำคัญในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2548 ได้แก่

- การลงทุนในสาขาก่อสร้าง ชะลอตัว ในไตรมาสที่สามของปี 2548 การลงทุนของสาขา ก่อสร้างชะลอตัวร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ทั้งนี้การก่อสร้างภาคเอกชนชะลอตัวร้อยละ 7.8 โดยการก่อสร้างอาคารพาณิชย์ บ้านจัดสรรชะลอตัวลง และการลงทุนภาครัฐลดลงร้อยละ 0.3



- ปริมาณจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในไตรมาสที่สาม ปี 2548 ชะลอตัวลงเนื่องจากสถานการณ์ด้านการก่อสร้างที่ชะลอตัวลง ทำให้ปริมาณความต้องการใช้วัสดุก่อสร้างชะลอลง โดยปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ขยายตัวร้อยละ 3.13 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง และเหล็ก ลวด ขยายตัวร้อยละ 1 และ 5.15 ตามลำดับ แต่ปริมาณจำหน่ายเหล็กเส้น ลดลงร้อยละ 18.9

○ ราคาวัสดุก่อสร้างใน ไตรมาสที่สามของปี 2548

โดยดัชนีรวมแล้วปรับตัวลดลงร้อยละ 1.54 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ตามการลดลงของดัชนีราคาซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ เหล็กเป็นสำคัญ ซึ่งเป็นผลมา

อัตราเพิ่ม (%) ดัชนีราคาวัสดุ ก่อสร้าง	2547				2548		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ดัชนีรวม	9.4	9.9	11.0	10.5	2.7	0.9	-1.54
ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	4.6	6.9	6.8	6.8	4.9	2.4	3.29
ซีเมนต์	-0.8	-0.6	-5.5	-8.7	-11.4	-9.5	-4.13
ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.9	1.7	0.7	1.9	3.1	2.2	2.03
ผลิตภัณฑ์เหล็ก	28.7	29.0	35.6	34.8	7.9	2.1	-8.73

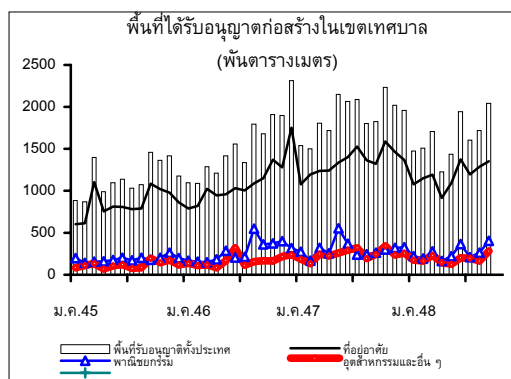
ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

จากความต้องการภายในประเทศลดลงตามภาวะการก่อสร้างที่ชะลอตัวลง ส่วนหมวดสินค้าที่ดัชนีราคาปรับตัวสูงขึ้นได้แก่ ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ และผลิตภัณฑ์คอนกรีต ซึ่งเป็นผลมาจากราคาน้ำมันและต้นทุนค่าขนส่งที่สูงขึ้น โดยดัชนีราคาไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 3.29 และผลิตภัณฑ์คอนกรีตเพิ่มขึ้นในอัตราที่ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้วร้อยละ 2.03

อย่างไรก็ตามราคาวัสดุก่อสร้างมีแนวโน้มสูงขึ้นตามแรงกดดันของราคาน้ำมันและค่าขนส่ง และความต้องการใช้ที่จะมากขึ้นเมื่อมีการลงทุนในโครงการเมกะโปรเจกต์ของรัฐบาล

○

- 0 พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวมทั้งประเทศลดลง ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ลดลงร้อยละ 44.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อการพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรมลดลงมาก



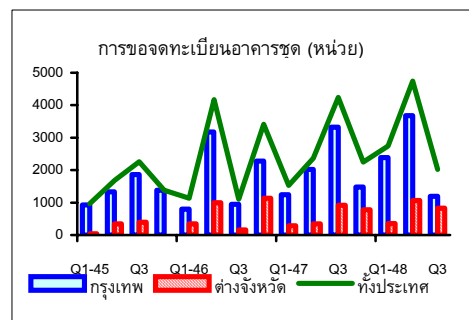
ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล								
รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)	22,698.3	4,843.2	5,931.3	5,713.4	6,210.4	4,687.4	4,603.1	5359.7
ที่อยู่อาศัย	16,111.0	3,509.3	3,975.2	4,207.8	4,418.6	3,416.6	3,378.9	3836.1
พาณิชย์กรรม	3,640.7	763.4	1,180.8	745.4	951.1	696.2	750.8	877.7
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	2,946.6	570.5	775.3	760.2	840.6	574.7	473.4	645.9
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	13,064.2	2,597.2	3,371.6	3,115.7	3,979.7	2,759.7	2,596.8	3284.8
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	4,632.4	989.1	1,357.3	1,239.7	1,046.3	810.4	808.7	852.2
ภาคอื่น ๆ	5,001.7	1,257.0	1,202.4	1,358.0	1,184.3	1,117.4	1,197.6	1222.7
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ								
2.1 ปูนซีเมนต์ (พันตัน)	27,191	7,137	6,596	6,596	6,862	8,391	7,135	6,802
2.2 เหล็กเส้น (พันตัน)	2,191	620	441	630	500	687	557	511
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี (ตัน)	342,216	97,865	94,023	79,597	70,731	77,135	67,082	50,090
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง (ตัน)	251,564	65,619	59,908	59,980	66,057	69,877	65,320	60,577
2.5 เหล็กลวด (ตัน)	518,741	122,045	91,863	158,548	146,285	201,859	135,712	166,720

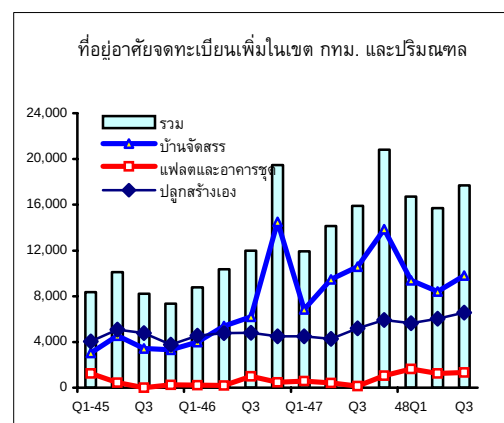
(อัตราเพิ่ม %)	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล								
รวมทั้งประเทศ	22.2	39.7	41.8	18.9	1.5	-3.2	-22.39	-44.2
ที่อยู่อาศัย	22.0	33.4	35.5	29.9	0.4	-2.6	-15.00	-45.9
พาณิชย์กรรม	8.2	61.9	74.5	-33.7	-12.8	-8.8	-36.42	-28.6
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	47.2	56.1	35.2	72.4	35.0	0.7	-38.94	-49.4
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	19.9	37.3	35.8	16.7	3.3	6.3	-22.98	-38.2
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	54.8	71.5	95.3	65.3	7.8	-18.1	-40.42	-57.6
ภาคอื่น ๆ	6.8	25.8	19.7	-2.0	-8.4	-11.1	-0.40	-46.5
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ								
2.1 ปูนซีเมนต์	12.2	12.9	11.4	11.0	13.6	17.6	8.17	3.13
2.2 เหล็กเส้น	7.3	12.4	12.4	14.8	-8.9	10.7	26.45	18.98
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-1.0	-0.2	3.9	3.6	-12.0	-21.2	-28.65	37.07
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	18.7	30.6	7.6	10.7	27.4	6.5	9.03	1.00
2.5 เหล็กลวด	11.2	-1.6	10.4	16.5	18.7	65.4	47.73	5.15

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลง ในไตรมาสที่สามของปี 2548 เนื่องจากเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้น ต่อเนื่องทำให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อออกไปก่อน นอกจากนี้มีการปรับราคอสังหาริมทรัพย์ตามราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นตั้งแต่ปี 2547 ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นซึ่งจะทำให้ผู้บริโภคมีภาระในการผ่อนชำระ จึงชะลอการซื้อออกไปก่อน เครื่องชี้ภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่สำคัญในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2548 ที่สำคัญได้แก่

- จำนวนการขอตระเบียนอาคารชุดทั่วประเทศในไตรมาสที่สามปี 2548 ลดลง ร้อยละ 52.25 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน โดยการขอตระเบียนอาคารชุดในต่างจังหวัดลดลงร้อยละ 9.28 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน และการขอตระเบียนอาคารชุดในเขตกรุงเทพมหานครลดลง ร้อยละ 64.10

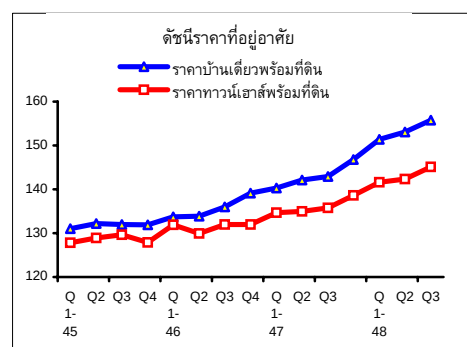


- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนในเขตกทม.และปริมณฑลโดยรวมแล้วชะลอตัว ร้อยละ 11.28 โดยการขอตระเบียนบ้านจัดสรรลดลงร้อยละ 7.49 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากผู้ประกอบการมีการคาดการณ์เกี่ยวกับอุปสงค์ที่ชะลอตัวและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ มีการลดลงของอุปสงค์ในที่อยู่อาศัยระดับบน แต่ยังคงมีการขยายตัวของที่อยู่อาศัยระดับราคาปานกลาง-ล่าง



- สินเชื่อเพื่อการซื้อที่ดิน การจัดหาที่อยู่อาศัย และการซื้ออสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลง โดยไตรมาสที่สามอยู่ที่ 608,836.44 ล้านบาท ชะลอตัวลง ร้อยละ 16.7 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้นทำให้สถาบันการเงินเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น รวมทั้ง ธนาคารแห่งประเทศไทยได้กำหนดสัดส่วนวงเงินการให้สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยและกำหนดให้สถาบันการเงินรายงานยอดคงค้างการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหญ่ให้กับธนาคารแห่งประเทศไทยทราบ

- ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการที่ราคาน้ำมันสูงขึ้นและผู้ประกอบการคาดว่าต้นทุนในการก่อสร้างจะปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนีราคาบ้านเดี่ยวพร้อมที่ดินในไตรมาสสอง ปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 ต่อเนื่องจาก ร้อยละ 7.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และดัชนีราคาทาวน์เฮาส์พร้อมที่ดินเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า



เครื่องจักรกลก่อสร้างหิรัญทรัพย์

	ทั้งปี 2547	2547				2548		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ (ล้านบาท)	721,795	126,506	153,243	189,131	252,916	140,649	152,086	160,988
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	11,184	2,173	2,691	2,888	3,433	2,709	2,897	3,005.45
- ค่าธรรมเนียม 2%	11,168	2,171	2,689	2,883	3,425	2,704	2,889	3,004.37
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	16.3	2	2	4	8	0.5	0.8	1.08
3. การขออนุญาตขุดดินทั่วประเทศ	10,387	1,533	2,363	4,239	2,252	2,740	4,744	2024
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	8,063	1,244	2,019	3,323	1,477	2,388	3,677	1193
- ต่างจังหวัด	2,324	289	344	916	775	352	1,067	831
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	62,796	11,931	14,143	15,904	20,818	16,709	15,691	17,698
- บ้านจัดสรร	40,752	6,846	9,462	10,586	13,858	9,396	84,11	9,793
- แพลตและอาคารชุด	2,185	598	407	132	1,048	1,656	1,252	1,346
- ปลุกสร้างเอง	19,859	4,487	4,274	5,186	5,912	5,657	6,028	6,559
อัตราเพิ่ม (%)								
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	-5.3	-25.5	-11.5	21.7	-4.2	11.2	-0.8	-14.88
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	28.0	45.6	57.8	47.0	-4.0	24.47	7.4	40.8
- ค่าธรรมเนียม 2%	28.3	46.4	58.6	47.2	-4.0	24.5	7.5	4.21
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	-50.1	-81.2	-78.7	-21.8	-4.7	-69.6	-59.5	-76.05
3. การขออนุญาตขุดดินทั่วประเทศ	5.7	34.8	-43.4	284.7	-34.0	79	100.76	-52.25
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	12.2	56.5	-36.4	252.8	-35.1	92	82.12	-64.10
- ต่างจังหวัด	-11.9	-15.5	-65.6	472.5	-31.8	22	210.17	-9.28
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	24.1	36.1	36.5	32.6	6.9	40	10.9	11.28
- บ้านจัดสรร	35.4	71.2	75.5	71.0	-4.5	37	-11.11	-7.49
- แพลตและอาคารชุด	14.5	171.8	107.7	-87.0	120.6	177	207.62	919.7
- ปลุกสร้างเอง	6.8	-1.3	-10.5	8.2	31.7	26	41.04	26.48

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

อย่างไรก็ตาม แม้ภาวการณ์ก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์จะชะลอตัวลงแต่คาดว่าจะสามารถดำเนินต่อไปได้ภายใต้แนวโน้มของอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ซึ่งปัจจัยบวกอาจมาจากการอ่อนตัวของภาวะเงินเฟ้อและการเติบโตของเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งการกระตุ้นจากภาครัฐบาลในการลงทุนในโครงการต่าง ๆ โดยเฉพาะโครงการเมกะโปรเจกต์ และมาตรการต่าง ๆ ที่ช่วยสนับสนุน เช่น มาตรการทางภาษีเกี่ยวกับบ้านมือสอง อาจเป็นแรงสนับสนุนสำคัญที่ทำให้ธุรกิจก่อสร้างโดยรวมจะยังมีอัตราการขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้รัฐบาลได้มีการขอความร่วมมือจากภาคเอกชนในการตรึงราคาสินค้าวัสดุก่อสร้างไปในช่วงระยะเวลาหนึ่งเพื่อไม่ต้องการให้ประชาชนที่ต้องการก่อสร้าง หรือซ่อมแซมที่อยู่อาศัยมีการะเพิ่มขึ้น

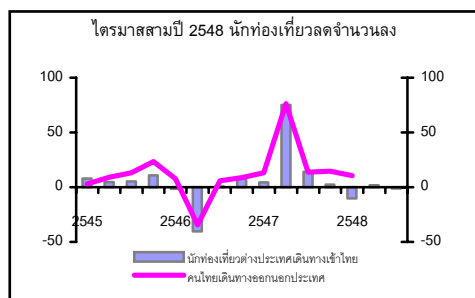
มาตรการภาษีและค่าธรรมเนียมเพื่อการส่งเสริมตลาดบ้านมือสอง

มาตรการ/สาระสำคัญ	กฎหมาย/ผลบังคับใช้
มาตรการภาษีในปัจจุบัน	
1. ยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากการขาย อสังหาริมทรัพย์ซึ่งโดยปกติใช้ประโยชน์เพื่อเป็นที่อยู่อาศัย ทั้งนี้ เฉพาะกรณีที่ผู้มีเงินได้ จดทะเบียนการได้มาใน พ.ศ. 2540 และขายอสังหาริมทรัพย์นั้นภายหลังจากการจดทะเบียนไม่น้อยกว่าหนึ่งปีแต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2550	กฎกระทรวง ฉบับที่ 126 ข้อ 2(41) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2540 เป็นต้นไป
2. ยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่เรียกเก็บจากการขายที่อยู่อาศัยเดิมเพื่อซื้อที่อยู่อาศัยใหม่ ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่ไม่เกินมูลค่าที่อยู่อาศัยใหม่ที่ซื้อ โดยมีหลักเกณฑ์เงื่อนไขสำคัญ ดังนี้ (1) ผู้ขายมีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปีนับถึงวันที่ขาย (2) ต้องซื้อที่อยู่อาศัยใหม่ก่อนหรือหลังการขายที่อยู่อาศัยเดิมภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี	กฎกระทรวง ฉบับที่ 126 ข้อ 2(62) และประกาศอธิบดีกรมสรรพากร เกี่ยวกับภาษีเงินได้ (ฉบับที่ 125) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2546 เป็นต้นไป
มาตรการ/สาระสำคัญ กฎหมาย/ผลบังคับใช้	
3. ยกเว้นภาษีธุรกิจเฉพาะสำหรับบุคคลธรรมดา สำหรับการขายอสังหาริมทรัพย์ที่ถือครองเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 5 ปี	มาตรา 91/6 (3) แห่งประมวลรัษฎากร
4. ยกเว้นภาษีธุรกิจเฉพาะสำหรับบุคคลธรรมดา สำหรับการขายอสังหาริมทรัพย์ที่ผู้ขายใช้เป็นที่อยู่อาศัย โดยมีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปี	พระราชกฤษฎีกา (ฉบับที่ 342) พ.ศ. 2541 มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2542 เป็นต้นไป
5. บุคคลธรรมดาสามารถหักลดหย่อนภาษีเงินได้ สำหรับค่าดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อซื้อหรือเช่าซื้อที่อยู่อาศัย โดยจำนองอาคารที่ซื้อนั้นเป็นประกันการกู้ยืม ได้ตามจริงแต่ไม่เกิน 50,000 บาท ทั้งนี้ ต้องเป็นดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสำหรับการกู้ยืมจาก (1) ธนาคาร (2) บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ (3) บริษัทประกันชีวิต (4) สหกรณ์ (5) นายจ้างที่มีเงินกองทุนจัดสรรเพื่อสวัสดิการของลูกจ้าง (6) บริษัทตลาดรองสินเชื่อที่อยู่อาศัย (7) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ (8) กองทุนรวมเพื่อแก้ไขปัญหาระบบสถาบันการเงิน (9) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	กฎกระทรวงฉบับที่ 126 ข้อ 2 (52) (53) และ (59) และประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ (ฉบับที่ 87 88 102 103 และ 122) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2543 เป็นต้นไป
มาตรการภาษีและค่าธรรมเนียมเพื่อการส่งเสริมตลาดบ้านมือสอง ตามมติ ครม. 13 กันยายน 2548	
6. ยกเว้นอากรแสตมป์ที่เรียกเก็บจากการขายที่อยู่อาศัยเดิมเพื่อซื้อที่อยู่อาศัยใหม่ ทั้งนี้ เฉพาะส่วนที่ไม่เกินมูลค่าที่อยู่อาศัยใหม่ที่ซื้อ โดยมีหลักเกณฑ์เงื่อนไขสำคัญ ดังนี้ (1) ผู้ขายมีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปี นับถึงวันที่ขาย (2) ต้องซื้อที่อยู่อาศัยใหม่ก่อนหรือหลังการขายที่อยู่อาศัยเดิมภายในระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี ร่างพระราชกฤษฎีกา ออกตามความในประมวลรัษฎากรว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ถัดจากประกาศในราชกิจจานุเบกษา เป็นต้นไป (อยู่ระหว่างดำเนินการออกกฎหมาย) 7. ลดหย่อนค่าจดทะเบียนการโอนอสังหาริมทรัพย์จากร้อยละ 2 เหลือร้อยละ 0.01 8. ลดค่าจดทะเบียนการจำนองอสังหาริมทรัพย์จากร้อยละ 1 เหลือร้อยละ 0.01 ทั้งนี้ อสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวต้องมีบุคคลธรรมดาใช้เป็นที่อยู่อาศัย และต้องมีชื่ออยู่ในทะเบียนบ้านเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 1 ปี	ร่างประกาศกระทรวงมหาดไทย ออกตามความในประมวลกฎหมายที่ดิน และกฎหมายว่าด้วยอาคารชุด มีผลบังคับใช้จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2550 (อยู่ระหว่างดำเนินการออกกฎหมาย)

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

(4) การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง

ในไตรมาสสามปี 2548 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 2,911,000 คน ลดลงร้อยละ 1.1 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับอัตราการเข้าพักในโรงแรมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 61.2 เทียบกับร้อยละ 63.5



ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงในไตรมาสสามนั้นมีสาเหตุมาจากปัจจัยหลายด้าน ได้แก่ (1) การเกิดแผ่นดินไหวครั้งรุนแรงเป็นครั้งที่ 2 หลังการเกิดสึนามิในบริเวณพื้นที่ใกล้เคียงกับครั้งแรก (2) การเกิดวินาศกรรมที่กรุงลอนดอน ซึ่งส่งผลกระทบต่อนักท่องเที่ยวจากยุโรปที่คาดว่าจะเข้ามาท่องเที่ยว (3) ราคาน้ำมันที่สูงทำให้ต้นทุนค่าใช้จ่ายด้านการท่องเที่ยวปรับตัวสูงขึ้น นอกจากนี้สายการบินต่างๆ เริ่มปรับ

ราคาเที่ยวบิน เช่น บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) ได้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมเชยน้ำมันเชื้อเพลิงจากผู้โดยสารเพิ่มขึ้นสำหรับเส้นทางบินระหว่างประเทศตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2548 เป็นต้นมา (4) การเปิดตัวของสวนสนุกดิสนีย์แลนด์ในฮ่องกง ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาในประเทศไทยลดลง และ (5) เหตุการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการท่องเที่ยวคาดว่าจะมีแนวโน้มฟื้นตัวในระยะต่อไปจากปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญได้แก่ (1) มาตรการของรัฐบาลในการฟื้นฟูพื้นที่ประสบเหตุการณ์ธรณีพิบัติคลื่นใต้น้ำ อาทิ การปรับปรุงและฟื้นฟูสภาพภูมิทัศน์หาดป่าตอง หาดกมลา จังหวัดภูเก็ต (2) การสร้างความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยให้กับนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังประเทศไทย เช่น การจัดตั้งศูนย์เตือนภัยพิบัติแห่งชาติและเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารดังกล่าวให้กับนักท่องเที่ยวต่างชาติทราบ (3) การประชาสัมพันธ์ด้านการท่องเที่ยวและทำตลาดเชิงรุก (4) การมีแหล่งท่องเที่ยวใหม่เกิดขึ้น เช่น โครงการเชียงใหม่ไนท์ซาฟารี ซึ่งคาดว่าจะสามารถดึงดูดนักท่องเที่ยวได้มาก

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	16.5	4.4	75.6	14.0	2.3	-10.1	1.7	-1.1
เอเชียตะวันออก	10.6	20.9	74.0	-0.6	-14.2	-2.9		
กลุ่มประเทศอาเซียน	20.3	40.5	89.8	14.4	-10.0	-21.0		
อินโดนีเซีย	3.8	26.0	76.7	-6.7	-27.8	-12.5		
มาเลเซีย	21.1	9.8	83.7	7.2	6.2	18.7		
ฟิลิปปินส์	16.5	4.0	103.9	2.3	-0.4	10.0		
สิงคโปร์	10.6	20.9	74.0	-0.6	-14.2	-2.9		
จีน	24.8	-14.2	321.6	39.3	-3.7	-37.9		
ฮ่องกง	1.2	5.0	27.7	-10.9	-5.9	-29.3		
ญี่ปุ่น	16.6	-8.2	77.9	26.8	6.4	-7.9		
เกาหลีใต้	31.0	-7.3	193.2	29.5	21.3	-23.8		
ไต้หวัน	6.6	-4.3	192.2	-10.5	-22.5	-43.1		

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย (ต่อ)

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ยุโรป	16.1	4.6	30.5	27.9	15.2	-6.4		
อเมริกา	20.3	1.9	59.0	24.1	15.6	8.3		
เอเชียใต้	20.0	6.4	78.9	7.9	7.7	-1.6		
โอเชียเนีย	35.9	25.1	49.3	38.1	33.3	6.7		
ตะวันออกกลาง	42.2	23.6	131.0	50.1	11.9	-16.2		
แอฟริกา	16.1	4.6	30.5	27.9	15.2	-6.4		
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	64.3	67.5	57.6	63.5	68.7	64.2	56.5	61.2
ระยะเวลาการเข้าพักเฉลี่ย (วัน)	8.12	9.2	7.7	7.7	7.8	9.3	8.0	n.a

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	25.9	13.1	76.2	13.6	14.7	n.a	n.a.	n.a.
--------------------------	------	------	------	------	------	-----	------	------

ที่มา : การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยว : มีแนวโน้มฟื้นตัว

● แนวโน้มการท่องเที่ยวไทยยังมีศักยภาพที่ดี จากรายงานผลการจัดอันดับรางวัล World's Best Awards ของนิตยสาร Travel and Leisure พบว่า กรุงเทพฯ ได้รับการโหวตว่าเป็นเมืองท่องเที่ยวที่ดีที่สุดในระดับภูมิภาคเอเชีย ส่วนเมืองท่องเที่ยวที่ได้รับความนิยมระดับโลก กรุงเทพฯ ครองอันดับที่ 2 รองจากซิดนีย์ นอกจากนี้แหล่งท่องเที่ยวประเภทหมู่เกาะยอดนิยม เกาะภูเก็ตติดอันดับที่ 2 ของเอเชีย รองจากบาห์ลี

● ททท. เปิดแผนการตลาดท่องเที่ยวปี 2549 เน้นเพิ่มความเข้มข้นด้านการตลาดเชิงรุก การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) แถลงแผนการตลาดการท่องเที่ยวประจำปี 2549 ที่ยังคงมุ่งพัฒนาและส่งเสริมความเป็นศูนย์กลางการท่องเที่ยวของเอเชีย (Tourism Capital of Asia) โดยเน้นคุณภาพของอุตสาหกรรมท่องเที่ยว การท่องเที่ยวอย่างยั่งยืน และความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลก

- ด้านตลาดต่างประเทศ เน้นการสื่อสารเพื่อสร้างการรับรู้และภาพลักษณ์เชิงบวก เกี่ยวกับความปลอดภัย ความมีมิตรไมตรี สร้างความเข้าใจในสถานการณ์ปัจจุบัน ความพร้อมในการรองรับนักท่องเที่ยวและความคุ้มค่าที่แสดงให้เห็นว่าเป็นแหล่งท่องเที่ยวที่มาแล้วมีความสุข นอกจากนี้จะเปิดแนวรุกไปยังตลาดที่มีศักยภาพ เช่น รัสเซีย ยูเครน และกลุ่มตลาดระดับบนของอินเดีย ตะวันออกกลาง และแอฟริกา เน้นการส่งเสริมท่องเที่ยวในช่วงกรีนซีซั่น เพื่อกระจายนักท่องเที่ยวในทุกฤดูกาล และให้ความสำคัญกับพื้นที่ชายฝั่งทะเลอันดามันและเร่งฟื้นฟูให้เป็นพื้นที่ท่องเที่ยวที่มีมาตรฐานในระดับสากล

- ด้านตลาดในประเทศ ยังคงดำเนินการภายใต้แคมเปญ “เที่ยวที่ไหนไม่สุขใจเท่าบ้านเรา” เน้นเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยว กระตุ้นให้นักท่องเที่ยวมีการใช้จ่ายเพื่อการท่องเที่ยวเพิ่มมากขึ้นและเกิดความถี่ในการเดินทางภายในประเทศ ลดกระแสดูแลการเดินทางออกนอกประเทศของคนไทย ด้วยการส่งเสริมสินค้าพิเศษ “40 เส้นทางสุขใจ” และ “อินซีนพาราไดซ์” ควบคู่ไปกับการส่งเสริมการท่องเที่ยวเชื่อมโยงระหว่างกลุ่มจังหวัดทั้งภายในภูมิภาคและระหว่างภูมิภาคของประเทศให้มากขึ้น รวมทั้งกระจายเส้นทางการเดินทางให้เกิดการเดินทางข้ามภูมิภาค และเชื่อมโยงกับประเทศเพื่อนบ้าน นอกจากนี้ได้ร่วมมือกับเอกชนให้เข้ามาช่วยในการขยายฐานตลาด และเพิ่มช่องทางในด้านข้อมูลข่าวสาร

● ททท. สิงคโปร์ออกแคมเปญพิเศษกระตุ้นตลาด ดึงนักท่องเที่ยวเข้าประเทศไทยวันทำงาน การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) สำนักงานสิงคโปร์เปิดตัวโครงการส่งเสริม การตลาดเชิงรุกในระยะสั้น ด้วยการออกคู่มือส่วนลดพิเศษสำหรับนักท่องเที่ยวจาก 3 พื้นที่หลัก ได้แก่ สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ ในการเดินทางเข้ามาใช้บริการของสถานประกอบการต่างๆ ในประเทศไทย ตลอดช่วงเดือนตุลาคม-ธันวาคม 2548 เพื่อต้องการดึงดูดนักท่องเที่ยวให้เดินทางเข้าประเทศไทยในช่วงวันทำงานมากขึ้น จากเดิมนิยมเดินทางในช่วงวันหยุดสุดสัปดาห์

ที่มา : ข่าวประชาสัมพันธ์ การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

3.3 สถานการณ์การจ้างงานและการว่างงานไตรมาสสามปี 2548 : จ้างงานภาคเกษตรเพิ่มขึ้น

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสสามปี 2548¹ มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 37.02 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 ชะลอลงเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว จำแนกเป็นผู้ที่มีงานทำ 36.47 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ทั้งนี้เป็นผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 15.83 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 1.6 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากฝนปีนี้มาตรงตามฤดูเพาะปลูกข้าวนาปี และเมื่อพิจารณาเป็นรายภาคพบว่า ภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคใต้มีการจ้างงานในภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.38 3.33 และ 2.52 ตามลำดับ ส่วนภาคเหนือมีการจ้างงานภาคเกษตรลดลงร้อยละ 1.5 และผู้ทำงานนอกภาคเกษตรมีจำนวน 20.64 ล้านคน เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.4 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยสาขาการก่อสร้าง การขนส่ง และการบริการและอื่น ๆ มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ขณะที่สาขาหัตถอุตสาหกรรม สาธารณูปโภค และการค้าและการธนาคาร มีการจ้างงานลดลง สำหรับข้อมูลการจัดหางานในประเทศ เฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐไตรมาสที่สามปี 2548 มีผู้สมัครงานใหม่จำนวน 84,625 คน ลดลงร้อยละ 11.2 และสามารถบรรจุได้ 34,207 ตำแหน่ง ลดลงร้อยละ 17.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

ด้านการว่างงาน มีผู้ว่างงานจำนวน 0.503 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานเพียงร้อยละ 1.46 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราการว่างงานร้อยละ 1.65 และ 1.6 ของระยะเดียวกันปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ

สำหรับจำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548 มีจำนวน 359,753 แห่ง และ 819 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 และ 4.7 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสสามปี 2548

(หน่วย : ล้านคน)	เฉลี่ย		ไตรมาสสาม			อัตราเพิ่ม (%)		
						2547	ไตรมาสสาม	
	2546	2547	2546	2547	2548	เฉลี่ย	2547	2548
1. ประชากรรวม	64.006	65.082	64.063	65.197	64.793	1.68	1.77	-0.62
2. กำลังแรงงานรวม	34.845	35.824	35.550	36.647	37.020	2.81	3.09	1.02
3. ผู้มีงานทำ	33.815	34.850	34.945	36.097	36.475	3.06	3.30	1.05
3.1 ภาคเกษตร	13.551	13.552	15.769	15.524	15.830	0.01	-1.56	1.97
3.2 นอกภาคเกษตร	20.264	21.297	19.176	20.573	20.644	5.10	7.29	0.35
• เมืองแร่	0.061	0.065	0.054	0.050	0.045	6.43	-7.77	-9.65
• หัตถอุตสาหกรรม	6.193	6.406	5.961	6.259	6.149	3.44	4.99	-1.75
• การก่อสร้าง	1.854	2.068	1.490	1.693	1.798	11.54	13.60	6.20
• สาธารณูปโภค	0.168	0.168	0.175	0.168	0.162	-0.01	-3.62	-3.54
• การค้าและการธนาคาร	4.973	5.288	4.700	5.161	4.913	6.33	9.81	-4.81
• การขนส่ง	1.052	1.132	0.961	1.097	1.126	7.58	14.14	2.66
• การบริการและอื่น ๆ	5.962	6.171	5.834	6.145	6.451	3.50	5.32	4.98
4. ผู้ว่างงาน	0.704	0.708	0.549	0.546	0.503	0.55	-0.50	-7.78
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.327	0.266	0.056	0.005	0.042	-18.44	-91.89	827.66
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ*	0.643	0.741	0.475	0.557	0.626	15.30	17.47	12.28
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.02	1.98	1.54	1.49	1.36			
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	72.12	72.62	73.48	74.11	74.14			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สชช.

หมายเหตุ : ตั้งแต่ปี 2544 เป็นการสำรวจทุกเดือนโดยใช้ตัวอย่างเดือนละ 30,000ครัวเรือน สำหรับเดือนที่ใช้เป็นตัวแทนของข้อมูลแต่ละไตรมาส คือ กุมภาพันธ์ พฤษภาคม สิงหาคม และ พฤศจิกายน * การทำงานต่ำกว่าระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

¹ ข้อมูล ณ เดือนสิงหาคม

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสสามปี 2548 จำแนกรายภาค

(หน่วย : ล้านคน)	เฉลี่ยทั้งปี		ไตรมาสสาม			อัตราเพิ่ม (%)		
						2547	ไตรมาสสาม	
	2546	2547	254	2547	2548	เฉลี่ยทั้งปี	2547	2548
1. กำลังแรงงานรวม	34.845	35.824	33.185	34.171	34.446	2.81	2.97	0.80
1.1 กทม.	4.592	4.613	4.640	4.569	3.933	0.45	-1.53	-13.91
1.2 ภาคกลาง	8.194	8.460	8.224	8.569	9.257	3.25	4.20	8.03
1.3 ภาคเหนือ	6.398	6.679	6.529	6.858	6.761	4.39	5.04	-1.41
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.195	11.552	11.692	11.997	12.261	3.19	2.61	2.20
1.5 ภาคใต้	4.466	4.520	2.101	2.179	2.234	1.20	3.71	2.52
2. ผู้มีงานทำ	33.815	34.850	15.769	34.700	36.403	3.06	120.05	4.91
2.1 ภาคเกษตร	13.551	13.552	15.769	15.524	15.830	0.01	-1.56	1.97
- กทม.	0.075	0.048	0.053	0.040	0.021	-35.38	-24.32	-47.74
- ภาคกลาง	2.203	2.201	2.184	2.166	2.239	-0.09	-0.81	3.38
- ภาคเหนือ	3.232	3.141	3.716	3.597	3.543	-2.81	-3.21	-1.50
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	5.976	6.128	7.716	7.542	7.793	2.54	-2.25	3.33
- ภาคใต้	2.066	2.034	2.101	2.179	2.234	-1.54	3.71	2.52
2.2 ภาคนอกเกษตร	20.264	21.297	19.176	20.573	20.644	5.10	7.29	0.35
- กทม.	4.419	4.494	4.486	4.459	3.833	1.70	-0.62	-14.03
- ภาคกลาง	5.847	6.117	5.890	6.270	6.879	4.61	6.45	9.71
- ภาคเหนือ	2.998	3.345	2.736	3.161	3.129	11.58	15.53	-0.99
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.667	4.951	3.782	4.291	4.300	6.08	13.46	0.21
- ภาคใต้	2.332	2.390	2.283	2.393	2.504	2.47	4.84	4.62
3. ผู้ว่างงาน	0.704	0.708	0.549	0.546	0.503	0.55	-0.50	-7.78
3.1 กทม.	0.099	0.070	0.099	0.070	0.079	-29.26	-29.26	13.35
3.2 ภาคกลาง	0.135	0.135	0.146	0.131	0.138	-0.54	-10.43	5.09
3.3 ภาคเหนือ	0.122	0.149	0.075	0.099	0.080	22.34	31.94	-19.79
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.283	0.263	0.146	0.163	0.139	-7.23	11.31	-14.19
3.5 ภาคใต้	0.065	0.092	0.082	0.083	0.067	41.13	1.14	-19.10
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	2.02	1.98	1.65	1.60	1.46			
4.1 กทม.	2.15	1.51	2.14	1.53	2.02			
4.2 ภาคกลาง	1.65	1.59	1.78	1.53	1.49			
4.3 ภาคเหนือ	1.90	2.23	1.15	1.45	1.18			
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	2.53	2.27	1.25	1.35	1.14			
4.5 ภาคใต้	1.46	2.03	3.89	3.79	2.99			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

การจัดหางานทำในประเทศ

	2547			2548			อัตราเพิ่ม (%)					
							2547			2548		
	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. ผู้สมัครงานใหม่	273,382	170,641	444,023	124,380	129,715	84,625	33.5	21.9	28.8	-9.0	-5.1	-11.2
2. ตำแหน่งงานว่าง	462,919	511,499	974,418	285,664	235,598	183,841	7.3	43.5	23.7	20.7	4.1	-25.8
3. บรรจุงาน	82,960	69,003	151,963	35,604	41,449	34,207	57.1	34.4	45.9	19.2	-21.9	-17.7

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2548 กรมการจัดหางานมีการปรับปรุงตัวเลขใหม่

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน* (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2543	107,228	6.8	5,810,140	2.3
2544	110,814	3.3	5,865,208	0.9
2545	301,518	172.1	6,900,223	17.6
2546	324,079	7.5	7,434,237	7.7
2547	346,936	7.1	7,831,463	5.4
2548				
มกราคม	348,277	6.9	7,836,414	5.3
กุมภาพันธ์	349,722	6.7	7,869,086	4.9
มีนาคม	351,204	6.7	7,954,295	5.2
เมษายน	352,199	6.5	7,967,046	5.0
พฤษภาคม	353,547	6.2	7,999,016	5.0
มิถุนายน	355,368	5.9	8,049,313	4.7
กรกฎาคม	357,140	5.7	8,092,318	4.7
สิงหาคม	358,663	5.5	8,129,497	4.6
กันยายน	359,753	5.1	8,186,362	4.7

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคํารวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจกรรม	ไตรมาสสาม						อัตราเพิ่ม (%)			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	2546	2547	2548	2546	2547	2548	2547	2548	2547	2548
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,477	1,529	1,529	38,904	42,782	50,570	3.5	0.0	10.0	18.2
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	10,705	11,537	11,864	650,402	642,265	666,838	7.8	2.8	-1.3	3.8
3. การผลิตสิ่งทอเครื่องประดับ	8,983	9,198	9,187	760,651	753,503	742,305	2.4	-0.1	-0.9	-1.5
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,768	5,139	5,314	224,523	225,029	212,197	7.8	3.4	0.2	-5.7
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,803	6,106	6,264	164,422	175,566	179,596	5.2	2.6	6.8	2.3
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	8,509	8,926	9,331	531,403	573,813	579,069	4.9	4.5	8.0	0.9
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	3,968	4,265	4,438	157,642	166,828	167,837	7.5	4.1	5.8	0.6
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,778	6,227	6,617	104,454	115,007	119,301	7.8	6.3	10.1	3.7
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	17,453	18,792	20,027	846,774	924,376	968,630	7.7	6.6	9.2	4.8
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	16,142	17,455	17,947	292,544	338,354	377,292	8.1	2.8	15.7	11.5
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	3,129	3,326	3,429	142,946	152,467	157,435	6.3	3.1	6.7	3.3
12. สาธารณูปโภค	1,027	1,134	1,222	32,567	33,507	34,752	10.4	7.8	2.9	3.7
13. การก่อสร้าง	16,736	18,052	19,330	304,517	343,908	370,470	7.9	7.1	12.9	7.7
14. การขนส่งการคมนาคม	14,336	15,645	16,552	303,360	332,689	352,984	9.1	5.8	9.7	6.1
15. การค้า	96,981	103,457	107,203	1,078,700	1,141,647	1,191,097	6.7	3.6	5.8	4.3
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	79,646	87,127	93,031	1,324,858	1,423,260	1,516,215	9.4	6.8	7.4	6.5
รวม	295,441	317,915	333,285	6,958,667	7,385,001	7,686,588	7.6	4.8	6.1	4.1

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

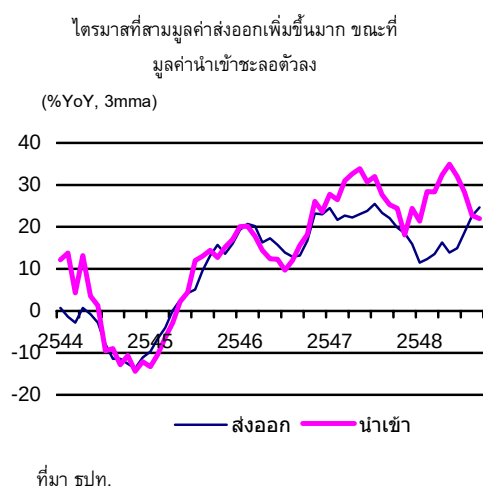
หมายเหตุ : (1) สถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนตามประเภทกิจการ (ตัวเลขไม่รวมลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐ) และตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคํารวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

(2) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม

(3) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ: การส่งออกเร่งตัวขึ้น และการนำเข้าชะลอตัวลงมาก ทำให้เกินดุลการค้า
- ดุลบัญชีเดินสะพัด: เกินดุล จากการเกินดุลการค้าและดุลบริการ
- ดุลการชำระเงิน :



ดุลการชำระเงิน (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

		2547			2548		
	ทั้งปี	H1	Q3	Q4	H1	Q3	9 เดือน
มูลค่าส่งออก	94,941	45,041	24,290	21,612	50,984	29,794	80,778
อัตราเพิ่มมูลค่า	21.6	22.4	23.3	22.8	13.2	22.7	16.5
- ปริมาณ (%)	8.3	9.4	10.1	4.8	0.5	12.2	4.5
- ราคา (%)	12.2	11.9	11.9	13.1	12.6	9.3	11.5
มูลค่านำเข้า	-93,706	-45,088	-24,111	-20,818	-59,448	-29,590	-89,038
อัตราเพิ่มมูลค่า	26.0	30.2	27.6	25.4	31.8	22.7	28.7
- ปริมาณ (%)	11.3	17.0	11.1	1.4	12.4	4.5	9.8
- ราคา (%)	13.4	11.2	14.8	16.1	17.2	17.4	17.3
ดุลการค้า	1,235	-47	179	794	-8,464	204	-8,261
ดุลบริการบริการ	5,405	2,739	1,000	1,668	2,255	949	3,204
ดุลบัญชีเดินสะพัด	6,640	2,692	1,179	2,462	-6,209	1,153	-5,057
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-591	-1,355	242	-2,051	4,274	-121	4,153
• ธปท.	3,065	1,247	-532	2,152	0.0	0.0	0.0
• รัฐบาล	-1,504	-619	-514	138	-652	-1,042	-1,694
• ธนาคาร.	1,659	673	85	-1,674	-1,495	-725	-2,220
• อื่น ๆ	-3,811	-2,656	1,203	-2,667	6,421	1,646	8,067
ดุลการชำระเงิน	5,735	1,851	1,083	465	1,097	1,765	2,862

ที่มา ธปท.

(1) การค้าระหว่างประเทศ : ส่งออกเร่งตัวขึ้นมาก ทำให้ดุลการค้ากลับมาเกินดุล

(1.1) การส่งออก: ได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของภาวะค่าอิเล็กทรอนิกส์โลก

ไตรมาสที่สามปี 2548 การส่งออกมีมูลค่า 29,793.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 ปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 12.6 ในช่วงครึ่งแรกของปี เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วปริมาณส่งออกไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.3 ในช่วงครึ่งแรกของปี โดยการส่งออกเดือนกรกฎาคม และสิงหาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 และ 4.5 ตามลำดับ

ปริมาณส่งออกที่เพิ่มขึ้นมาก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวของภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก ซึ่งทำให้การส่งออกคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ขยายตัวต่อเนื่อง และการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้ากลับมาขยายตัวอีกครั้งหลังจากหดตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 โดยมีความต้องการจากตลาดสหรัฐ ฮองกง เนเธอร์แลนด์ และตลาดในเอเชียเพิ่มขึ้น ประกอบกับการส่งออกสินค้าเกษตรที่ปรับตัวดีขึ้น โดยปริมาณส่งออกหดตัวต่ำกว่าไตรมาสที่ผ่านมา

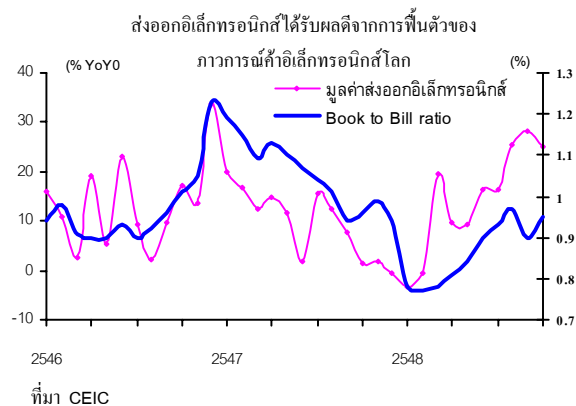
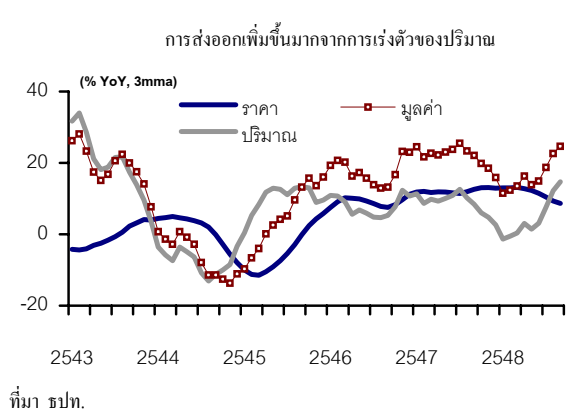
สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ ัญมณี เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์ยาง เคมีภัณฑ์ ยานยนต์ เป็นต้น การส่งออกกุ้งแช่สุภาพยุโรปจะเลื่อนการคืนสิทธิ GSP ออกไปเป็นเดือนมกราคม 2549 แต่ก็ได้รับผลดีจากการลดอัตราภาษีนำเข้าของสหภาพยุโรปโดยมีผล

ย้อนหลังถึงวันที่ 1 สิงหาคม 2548 ทำให้การส่งออกกุ้งไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา และความเชื่อมั่นของตลาดต่างประเทศในด้านสุขอนามัยของไก่แปรรูปจากไทย ส่งผลให้การส่งออกไก่เพิ่มขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตามการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า และเหล็ก และเหล็กกล้า เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลงมาก เนื่องจากการแข่งขันสูงจากสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าจากประเทศจีน และความต้องการเหล็กจากประเทศสหรัฐ และญี่ปุ่น ซึ่งเป็นผู้นำเข้ารายใหญ่ชะลอตัวลงมากในไตรมาสนี้

อย่างไรก็ตาม มูลค่าส่งออกข้าวหดตัวลงมากและต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา แม้ว่าปริมาณจะเพิ่มขึ้นสูงแต่ปริมาณส่งออกได้ลดลงมาก เนื่องจากผู้ค้าไม่สามารถหาสินค้าสำหรับส่งออกได้ และราคาข้าวที่สูงทำให้ไม่สามารถแข่งขันกับประเทศคู่แข่งได้

โดยภาพรวมการสินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้นมีลักษณะที่กระจายตัวมากขึ้น โดยมูลค่าส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 และสินค้าอื่น ๆ ร้อยละ 17.5 เทียบกับร้อยละ 20.1 และ 3.7 ตามลำดับในไตรมาสที่ผ่านมา

ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการส่งออกไตรมาสที่สาม ได้แก่ (1) การขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐ ญี่ปุ่น จีน และกลุ่มประเทศอาเซียน (2) การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก (3) สินค้าส่งออกบางตัวที่เคยเป็นปัญหาส่งออกในครั้งแรกของปี ได้แก่ กุ้ง ไข่ ปรับตัวดีขึ้นมาก



สินค้าเกษตรกรรม : ส่งออกยางพาราเพิ่มขึ้น มูลค่าส่งออกสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากที่ลดลงตัวร้อยละ 9.9 และ 0.9 ในไตรมาสที่สองและไตรมาสแรกที่ผ่านมา โดยราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 แต่ปริมาณส่งออกลดลง 2.6

ส่งออกสินค้าเกษตรกรรมที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นได้แก่ ยางพารา และมันสำปะหลัง สำหรับการมูลค่าส่งออกข้าวลดลงเนื่องจากมีข้าวอยู่ในสต็อกของรัฐจำนวนมาก ส่งผลให้ผู้ส่งออกภาคเอกชนไม่มีสินค้าสำหรับส่งออก ประกอบกับฐานการคำนวณในปีที่แล้วสูง แม้ว่าราคาส่งออกข้าวจะ

เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง การส่งออกไก่มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการเฝ้าระวังการแพร่ระบาดของไข้หวัดนกอย่างเข้มงวด และทั้งตลาดญี่ปุ่น สหภาพยุโรป เกาหลี มีความมั่นใจด้านสุขอนามัยของไก่แปรรูปจากไทย

- ยางพารา มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.5 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 และ 14.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้ประกอบการหันมาใช้ยางธรรมชาติมากขึ้น ส่งผลให้ราคายางปรับตัวในทิศทางที่เพิ่มขึ้น
- มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น มูลค่าและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 และ 24.5 ตามลำดับ ปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ 7.9 โดยราคาเพิ่มขึ้นมากเนื่องจากมีผลผลิตมันสำปะหลังออกสู่ตลาดลดลงในช่วงที่ผ่านมา ประกอบกับความต้องการใช้ภายในประเทศและจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น
- ข้าว มูลค่าส่งออกลดลงร้อยละ 26.0 โดยปริมาณลดลงร้อยละ 38.0 แต่ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 เป็นผลจากการรับจำนำข้าวของรัฐบาลในราคาที่สูง ทำให้มีข้าวอยู่ในสต็อกของรัฐจำนวนมาก ส่งผลให้ผู้ส่งออกภาคเอกชนไม่มีสินค้าสำหรับส่งออก และผู้นำเข้าหันไปนำเข้าข้าวจากแหล่งอื่น
- การส่งออกปศุสัตว์ มูลค่าส่งออกรวมของหมวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2 โดยมูลค่าและปริมาณการส่งออกไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.6 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 แต่ราคาลดลงร้อยละ 0.8 ทั้งนี้ การส่งออกไก่แช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นร้อยละ 531.3 และ 227.3 ตามลำดับ (มูลค่าส่งออกเป็นเพียง 6.7 ล้านดอลลาร์ สรอ.) แม้ไข้หวัดนกจะกลับมาแพร่ระบาดในภูมิภาคเอเชียอีกครั้ง แต่ประเทศผู้นำเข้าหลัก อาทิ ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป เกาหลี ยังมีความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยต่อสุขอนามัยของไก่แปรรูปจากไทย เนื่องจากได้มีการตรวจสอบโรงงานและรับรองเรื่องความสะอาดในช่วงต้นปีที่ผ่านมา

สินค้าประมง มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.2 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.4 แต่ราคาลดลงร้อยละ 1.6

- กุ้งแช่เย็นและแช่แข็ง มีมูลค่าและปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.5 และ 81.3 ตามลำดับ เป็นผลจากการเรียกเก็บอัตราศุลกากรเอตีของสหรัฐมีความชัดเจน นอกจากนั้น EU ได้พิจารณาลดภาษีนำเข้ากุ้งจากทุกประเทศให้อยู่ในอัตราเดียวกันกับอัตราภาษีเรียกเก็บจาก GSP โดยกุ้งแช่เย็นและแช่แข็ง และกุ้งแปรรูป ได้รับการลดหย่อนภาษีเป็นร้อยละ 4.2 และ 7.0 ตามลำดับ จากอัตราปกติร้อยละ 12.0 และร้อยละ 20.0 ตามลำดับ โดยไม่มีการจำกัดปริมาณโควตานำเข้า และจะมีผลบังคับใช้ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคมศกนี้ หลังจากนั้นจะเข้าสู่ระบบจีเอสพีใหม่ ซึ่งใช้อัตราภาษีเดียวกับการลดหย่อนชั่วคราวดังกล่าว

สินค้าอุตสาหกรรม มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 แรงตัวขึ้นมากเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.3 ในช่วงครึ่งแรกของปี โดยปริมาณส่งออกสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงเพิ่มขึ้นมาก ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการฟื้นตัวของภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้วัตถุดิบภายในประเทศเพิ่มขึ้นสูงเช่นกัน สำหรับราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4

สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูง ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์พลาสติก รถยนต์ อัญมณีและเครื่องประดับ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร เป็นต้น นอกจากนี้สินค้าสำหรับตลาดเฉพาะ (Niche market) เพิ่มขึ้นสูงเช่นกัน อาทิ เครื่องสำอาง สบู่ ผลิตภัณฑ์เภสัชภัณฑ์ ประทิบไคโมไฟ เครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน

อย่างไรก็ตาม มูลค่าส่งออกสินค้าเคมีภัณฑ์ เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ประเภทวิทยุโทรทัศน์ เครื่องปรับอากาศ เสื้อผ้าสำเร็จรูป ซึ่งขยายตัวดีในช่วงครึ่งแรกของปี กลับชะลอตัวลงมากในไตรมาสที่สามนี้ การชะลอตัวของการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้าส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการแข่งขันด้านราคาสูงกับสินค้าจากประเทศจีน และการส่งออกเหล็กและเหล็กกล้า เคมีภัณฑ์ที่ชะลอตัวลง ส่วนหนึ่งเป็นผลความต้องการจากประเทศสหรัฐ และญี่ปุ่น ซึ่งเป็นผู้นำเข้าหลักชะลอตัวลง สำหรับการนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปชะลอตัวลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานการคำนวณในช่วงเดียวกันปีที่แล้วสูง เนื่องจากในช่วงครึ่งหลังของปี 2547 มีการเร่งส่งออกก่อนการเปิดเสรีสิ่งทอในเดือนมกราคม 2548 ที่ผ่านมา

- **สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น** มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 โดยราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 และ 4.3 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ (20.3%) รองเท้าและชิ้นส่วน (24.5%) เสื้อผ้าสำเร็จรูป (1.8%) สำหรับสินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ดอกไม้ ไม้ และต้นไม้ประดิษฐ์ (23.8%)
- **สินค้าที่ผลิตโดยใช้เทคโนโลยีสูง** มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 จากร้อยละ 1.3 ในช่วงครึ่งแรกของปี ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 15.0 ในช่วงครึ่งแรกของปี

สินค้าส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (37.8%) แผงวงจรไฟฟ้า (31.4%) รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ (51.0%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร (31.8%) ผลิตภัณฑ์ยาง (27.1%) เม็ดพลาสติก (36.2%) ผลิตภัณฑ์พลาสติก (36.0%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกมากในช่วงครึ่งแรกของปีแต่ชะลอตัวลงมากในไตรมาสที่สาม ได้แก่ เคมีภัณฑ์ (23.3%) เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์ (2.9%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ วงจรพิมพ์ (26.8%) อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์และไดโอด (30.1%) เครื่องปรับอากาศ (5.5%) เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ (0.4%)

- สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศในการผลิตเพื่อส่งออก มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 ปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 และ 7.5 สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (17.8%) เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (13.5%) ผลิตภัณฑ์เซรามิก (34.9%) ปูนซีเมนต์ (40.8%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	2547					2548			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 เดือน
สินค้าเกษตรกรรม	20.6	19.3	39.0	20.3	8.9	-0.8	-9.9	6.5	-1.5
□ ราคา	18.2	28.0	23.4	18.1	5.8	3.6	4.2	9.3	5.7
□ ปริมาณ	2.0	-6.8	12.7	1.8	3.0	-4.3	-13.6	-2.6	-6.8
สินค้าประมง	1.6	9.1	-6.4	-6.0	10.0	-5.1	18.1	29.2	13.9
□ ราคา	-1.6	-9.3	-1.7	1.1	3.9	6.2	0.9	-1.6	1.7
□ ปริมาณ	3.3	20.3	-4.7	-7.0	5.8	-10.6	17.1	31.4	11.8
สินค้าอุตสาหกรรม	21.8	21.7	22.7	23.5	19.4	13.8	16.4	22.1	17.6
□ ราคา	11.8	11.2	11.0	11.4	13.6	14.0	13.3	9.6	12.3
□ ปริมาณ	8.9	9.5	10.5	10.9	5.1	-0.2	2.8	11.4	4.8
สินค้าใช้แรงงานสูง	8.3	0.1	11.2	12.6	9.1	13.2	6.1	10.8	10.0
□ ราคา	12.9	6.9	11.7	16.4	16.6	15.7	11.6	6.2	11.0
□ ปริมาณ	-4.1	-6.3	-0.5	-3.2	-6.5	-2.2	-4.8	4.3	-0.7
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	26.6	27.4	27.5	28.6	23.5	15.0	17.9	23.6	19.0
□ ราคา	13.5	13.8	12.6	12.3	15.0	15.6	14.5	10.4	13.4
□ ปริมาณ	11.6	11.9	13.2	14.5	7.3	-0.6	3.0	12.0	5.0
สินค้าที่พึ่งพิงทรัพยากรในประเทศ	11.8	6.9	6.7	15.0	18.5	11.8	13.6	19.0	14.9
□ ราคา	4.7	3.7	4.4	5.3	5.3	5.3	8.7	7.5	7.2
□ ปริมาณ	6.8	3.1	2.3	9.2	12.5	6.1	4.5	10.6	7.1

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 58 ของมูลค่าส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 25.1 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมากได้แก่ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ทั้งเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ และแผงวงจรไฟฟ้า รถยนต์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์พลาสติก เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ยางพารา สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ข้าว วงจรพิมพ์ เครื่องปรับอากาศ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์ และส่วนประกอบ สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ซึ่งให้เห็นว่าการส่งออกสินค้าอื่น ๆ อ่อนตัวลงมาก

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2547					2548				สัดส่วน
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	13.5	17.4	4.3	11.0	15.7	21.2	35.2	37.8	31.5	10.5
แผงวงจรไฟฟ้า	7.5	37.3	14.4	10.0	-22.6	-10.8	-3.7	31.4	4.7	5.0
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	42.9	33.3	43.7	30.5	46.4	31.7	46.1	51.0	43.5	7.2
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	11.9	2.3	12.4	17.4	14.8	4.8	2.9	1.8	3.0	3.0
ยางพารา	23.1	15.6	35.4	18.4	25.1	-2.1	-6.7	35.5	8.2	3.4
อัญมณีและเครื่องประดับ	5.3	-8.7	11.4	14.3	5.1	31.1	8.7	20.3	19.7	2.8

	2547					2548				สัดส่วน
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์	29.1	59.7	32.5	19.3	15.7	2.2	2.6	-0.4	1.4	2.9
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	5.6	1.1	-7.1	4.1	22.7	0.3	21.0	22.2	14.6	2.3
เม็ดพลาสติก	45.7	37.7	43.1	43.1	52.5	51.9	36.3	36.2	41.1	3.5
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	49.1	22.1	32.6	71.0	62.9	48.6	25.0	2.9	23.2	2.3
เคมีภัณฑ์	31.3	1.0	16.8	42.7	64.2	57.6	33.6	23.3	36.1	2.4
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	40.1	29.2	33.9	51.9	51.1	15.8	31.9	-5.5	15.4	1.4
ผลิตภัณฑ์ยาง	25.8	26.8	19.7	28.5	25.0	14.0	24.2	27.1	21.9	2.1
เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ	87.9	71.7	110.5	91.9	72.2	21.0	35.4	24.5	27.1	2.1
ข้าว	68.3	39.0	101.0	99.2	46.0	18.7	-11.6	-26.0	-9.2	1.8
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	34.8	21.9	41.5	39.8	29.0	28.4	24.4	31.8	28.3	2.0
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	19.5	18.8	-3.2	15.8	27.6	26.6	29.9	36.0	31.0	1.6
น้ำมันสำเร็จรูป	72.9	20.9	51.7	93.1	119.7	6.1	33.2	114.7	58.8	3.3
วงจรพิมพ์	99.6	50.8	104.0	91.8	49.0	55.9	19.9	-26.8	10.4	0.9
เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบ	128.1	168.8	151.4	117.7	93.0	9.4	7.3	16.8	10.9	1.1
รวมสินค้า 20 รายการ	29.3	24.6	27.5	30.5	28.8	18.6	20.1	25.1	21.4	61.7
สินค้าอื่น ๆ	12.0	11.9	13.4	13.1	18.6	4.0	3.7	17.5	8.5	38.3

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

ตลาดส่งออก : ตลาดอาเซียนเพิ่มขึ้นมาก

การส่งออกไปยังตลาดหลัก* เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยตลาดอาเซียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.3 เทียบกับร้อยละ 8.5 ในช่วงครึ่งแรกของปี ตลาดสหรัฐ ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 14.6 และ 3.6 ตามลำดับ ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.2 การส่งออกสินค้าไปยังตลาดใหม่ ได้แก่ อินเดีย ตะวันออกกลาง และจีน ขยายตัวสูง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินมาตรการสร้างตลาดใหม่ในเชิงรุกอย่างต่อเนื่องโดยความร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชน

อาเซียน ตลาดมาเลเซีย ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 19.5 40.8 และ 23.0 ตามลำดับ และการส่งออกไปยังสิงคโปร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 จากที่ลดลงร้อยละ 4.8 และ 1.4 ในไตรมาสที่สองและไตรมาสแรกที่ผ่านมา ทั้งนี้การส่งออกไปยังประเทศในอาเซียนได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ประกอบกับความต้องการรถยนต์ในภูมิภาคที่เพิ่มขึ้นมาก สินค้าที่ส่งออกไปยังประเทศในอาเซียนเพิ่มขึ้นได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ รถยนต์ น้ำมันสำเร็จรูป ผลิตภัณฑ์พลาสติก เป็นต้น สินค้าที่ส่งออกลดลง ได้แก่ ข้าว เครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

สหภาพยุโรป การส่งออกชะลอตัวลงเกือบทุกตลาด และหดตัวลงในตลาดสหราชอาณาจักร โปรตุเกส ลักเซมเบิร์ก อิตาลี และมีเพียงประเทศเยอรมนี ไอร์แลนด์ กรีซ เนเธอร์แลนด์ และสวีเดน ที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

ญี่ปุ่น ความต้องการสินค้าเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ทำให้มีการนำเข้าสินค้าจาก

* ตลาดหลัก ประกอบด้วย ประเทศญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (15) และประเทศในกลุ่มอาเซียน

ไทยเพิ่มขึ้น ทั้งเครื่องคอมพิวเตอร์ แผงวงจรไฟฟ้า ส่วนประกอบรถยนต์ กุ้งสดแช่เย็นแช่แข็ง เคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์พลาสติก ผลิตภัณฑ์ยาง เซรามิกส์ อัญมณีและเครื่องประดับ เหล็กและเหล็กกล้า และยานยนต์

สหรัฐอเมริกา สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกไปยังสหรัฐเพิ่มขึ้น ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป เม็ดพลาสติก ข้าว กุ้งสดแช่เย็นแช่แข็ง เป็นต้น สินค้าที่ส่งออกลดลงได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป

ตลาดอื่น ๆ การส่งออกไปยังตลาดจีน ฮองกง อินเดีย มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.2 34.9 และ 40.7 ตามลำดับ ตลาดไต้หวัน เกาหลี และออสเตรเลีย เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 48.5 และ 46.4 ตามลำดับ

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

	ทั้งปี	2547				2548				
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	สัดส่วน
ตลาดหลัก	19.7	20.0	20.6	20.4	17.9	8.7	9.9	15.3	11.4	58.8
สหรัฐอเมริกา	14.1	15.3	11.0	13.8	16.1	5.7	11.6	17.1	11.7	15.9
สหภาพยุโรป (15)	17.6	14.8	20.6	21.2	14.2	4.7	6.7	3.6	5.0	11.8
ญี่ปุ่น	18.8	14.8	22.2	20.8	17.5	14.7	15.1	14.6	14.8	13.0
อาเซียน (5)	27.9	34.6	28.8	26.3	23.1	10.0	7.0	23.3	13.6	18.1
สิงคโปร์	20.1	24.1	19.5	21.7	15.9	-1.4	-4.8	23.0	5.8	7.2
มาเลเซีย	37.2	58.5	44.5	32.2	21.7	4.6	7.2	14.4	8.8	5.1
ประเทศอื่น ๆ	22.1	17.8	23.8	28.0	19.1	19.2	18.8	33.2	24.0	41.2
ฮ่องกง	14.5	17.1	21.9	18.0	3.2	10.8	20.5	34.9	22.5	5.8
ไต้หวัน	1.0	11.4	1.9	12.8	-16.3	-2.7	-8.7	19.5	2.2	2.5
เกาหลีใต้	17.4	11.5	22.3	17.3	18.8	4.1	2.6	48.5	17.1	2.0
จีน	25.1	24.5	22.9	31.5	21.9	16.2	30.1	42.2	29.9	8.6
อินเดีย	43.0	67.9	15.6	53.6	46.7	110.6	56.1	40.7	65.5	1.2
ทวีปออสเตรเลีย	15.5	25.0	12.7	10.8	15.6	23.4	36.9	46.4	36.1	3.6

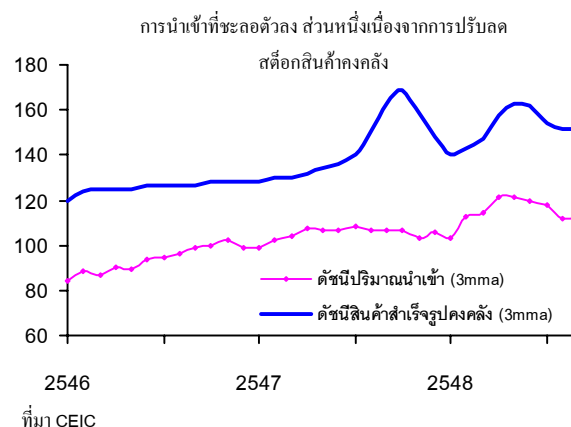
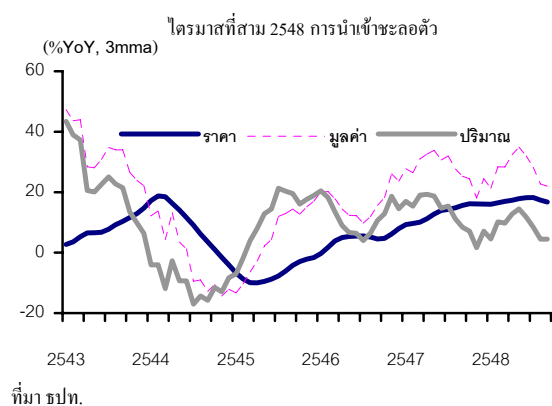
ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

เก้าเดือนแรกของปี มูลค่าส่งออกเท่ากับ 80,777.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.5 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 และปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 โดยสินค้าที่ส่งออกเพิ่มขึ้นได้แก่สินค้าอุตสาหกรรมประเภทคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์ยาง เหล็กและเหล็กกล้า เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ รถยนต์นั่งและอุปกรณ์ส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ ยางพารา ไข่ กุ้ง เป็นต้น สำหรับสินค้าส่งออกลดลง ได้แก่ ข้าว ข้าวโพด มันสำปะหลัง ทั้งนี้แม้ว่าราคาจะปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากตลาดมีความต้องการมาก แต่ผลผลิตที่ออกสู่ตลาดน้อยเนื่องจากประสบภาวะภัยแล้ง ทำให้ปริมาณส่งออกมีจำกัดและลดลงจากปีที่ผ่านมา

(1.2) การนำเข้า: ทุกหมวดชะลอตัวลงมาก

ไตรมาสที่สามของปี 2548 การนำเข้ามีมูลค่า 29,590.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 35.0 และ 28.5 ในไตรมาสที่สอง และไตรมาสแรกที่ผ่านมา ทั้งนี้ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.4 ไกลเคียงไตรมาสที่ผ่านมา และปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 14.5 ในไตรมาสที่ผ่านมา

ปริมาณนำเข้าสินค้าที่ชะลอตัวลงมาก ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการปรับลดสต็อกสินค้าที่ได้สะสมตั้งแต่ต้นปีเป็นต้นมา ทำให้ความต้องการนำเข้าสินค้าเพื่อสะสมสต็อกลดลง ประกอบกับความร่วมมือของภาคเอกชนในการชะลอการนำเข้าสินค้าที่ไม่จำเป็นออกไป และการติดตามการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มสูงในช่วงครึ่งแรกของปีอย่างใกล้ชิดได้แก่ เหล็กและเหล็กกล้า ทองคำ เคมีภัณฑ์ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ และการนำเข้าสินค้าอื่น ๆ เพื่อโครงการ mega project ตามมาตรการขอความร่วมมือของภาครัฐเพื่อลดการขาดดุลการค้า



สินค้านำเข้า มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 31.1 ในไตรมาสที่สองที่ผ่านมา ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 และ 10.5 ตามลำดับ สินค้านำเข้าที่มีมูลค่าชะลอตัวลง ได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อย่างไรก็ตามมีการนำเข้าสินค้าบางประเภทขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง ได้แก่ เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องมือเครื่องใช้วิทยาศาสตร์ และเลนส์ แสดงให้เห็นว่ามีการลงทุนเพิ่มขึ้นในเครื่องมือเครื่องจักร และเมื่อพิจารณาถึงกำลังการผลิตซึ่งหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตสูง และเกือบเต็มกำลังการผลิต อาทิ เคมีภัณฑ์ ยานยนต์ บีโตร์เคมี และอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น ทำให้คาดว่าจะการนำเข้าสินค้านำเข้าประเภทเครื่องจักรกล เครื่องจักรไฟฟ้าเพื่อขยายกำลังการผลิตจะเพิ่มขึ้นต่อไปในอนาคต

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 27.2 และ 22.6 ในไตรมาสที่สองและไตรมาสแรกที่ผ่านมา ตามลำดับ ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 ไกลเคียงกับ

ไตรมาสที่ผ่านมา แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 2.0 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 และ 5.0 ในไตรมาสที่สองและไตรมาสแรกที่ผ่านมา ปริมาณนำเข้าวัตถุดิบที่ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลจากมีการปรับลดสต็อกสินค้าที่สะสมมาตั้งแต่ต้นปี ทำให้ความต้องการสินค้านำเข้าลดลง นอกจากนี้ความต้องการเหล็กของจีนที่ชะลอตัวลงมาก ส่งผลให้การนำเข้าวัตถุดิบสำหรับการผลิตเหล็กเพื่อส่งออกชะลอตัวมากขึ้น

สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าชะลอตัวลง ได้แก่ ผ้าผืน เคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์จากพลาสติก เหล็กและเหล็กกล้า วงจรมิโครชิพ สำหรับสินค้าที่มีมูลค่านำเข้าลดลง ได้แก่ เยื่อกระดาษและเศษกระดาษ ด้ายและเส้นใย หลอดภาพโทรทัศน์ วัสดุทำจากยาง อย่างไรก็ตามมูลค่านำเข้าอัญมณีและเครื่องประดับเพิ่มขึ้นมาก หลังจากเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำในไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะทองคำนำเข้าเพิ่มขึ้นทั้งราคาและปริมาณ โดยราคาปรับเพิ่มขึ้นตามราคาทองคำโลกที่เพิ่มสูงขึ้น และปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นสูงตามความต้องการใช้ภายในประเทศและส่วนหนึ่งเป็นความต้องการทองคำเพื่อเก็งกำไร

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 และ 1.0 ตามลำดับ โดยการนำเข้าสินค้าไม่คงทน และสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 และ 13.2 ตามลำดับ

- สินค้าไม่คงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ รองเท้า นาฬิกา ยาสูบ และเครื่องดื่ม สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าลดลง ได้แก่ อาหาร และเสื้อผ้า
- สินค้าคงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มมาก ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน ของเล่น อัญมณีและเครื่องประดับ เป็นต้น

สินค้าเชื้อเพลิง มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.3 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 91.8 และ 61.6 ในไตรมาสที่สองและไตรมาสแรกที่ผ่านมา ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.1 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นการปรับตัวตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น ปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 33.2 และ 17.9 ในไตรมาสสองและไตรมาสแรกที่ผ่านมา ทั้งนี้มูลค่าการนำเข้าน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.0 และ 48.4 ตามลำดับ

การเปลี่ยนแปลงการนำเข้า (%)

	2547					2548			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 เดือน
สินค้าอุปโภคบริโภค	17.8	21.4	19.0	23.3	8.9	11.4	13.8	8.5	11.2
□ ราคา	3.4	1.3	5.1	4.7	2.7	7.4	8.1	7.4	7.6
□ ปริมาณ	13.9	19.8	13.2	17.8	6.0	3.8	5.3	1.0	3.4
สินค้าวัตถุดิบ	26.8	28.6	29.7	29.3	20.3	22.6	27.2	11.3	20.2
□ ราคา	11.3	8.7	12.4	9.6	14.4	16.8	13.2	13.5	14.5
□ ปริมาณ	14.0	18.2	15.4	17.9	5.3	5.0	12.4	-2.0	5.1
สินค้าทุน	17.3	25.0	24.2	23.2	1.2	22.5	31.1	22.0	25.2
□ ราคา	13.4	12.2	12.9	16.0	12.5	9.2	11.3	10.4	10.3
□ ปริมาณ	3.4	11.5	10.0	6.3	-9.9	12.1	17.7	10.5	13.5
สินค้าเชื้อเพลิง	50.0	19.8	95.2	46.6	50.2	61.6	91.8	50.3	67.8
□ ราคา	27.5	9.6	16.2	39.4	45.3	36.9	43.6	39.1	39.9
□ ปริมาณ	17.7	9.2	67.1	5.2	3.1	17.9	33.2	7.9	19.9

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 83 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.6 สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าสูงเป็นอันดับแรก ได้แก่ น้ำมันดิบ รองลงมาได้แก่ น้ำมันสำเร็จรูป เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เครื่องเพชรพลอยและอัญมณี ผลิตภัณฑ์โลหะ ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 แสดงให้เห็นว่ามีการนำเข้าสินค้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2547					2548				สัดส่วน Q3/48
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	
น้ำมันดิบ	51.4	11.2	80.7	59.7	62.0	66.7	99.8	100.1	27.9	100.0
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	20.3	27.9	21.0	19.3	13.5	29.4	26.5	9.0	73.3	14.9
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	54.5	60.2	44.2	46.7	66.2	61.2	75.4	30.7	21.5	9.0
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	19.7	32.4	31.9	15.9	-5.9	8.0	22.4	17.5	50.5	6.8
เคมีภัณฑ์	32.3	24.0	25.0	39.5	38.8	22.9	25.5	24.8	17.8	8.3
แผงวงจรไฟฟ้า	25.5	29.2	42.2	25.8	1.3	9.6	3.2	1.5	18.9	7.2
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	17.0	21.3	2.3	23.0	3.7	35.3	51.9	37.2	5.7	6.7
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	38.8	62.0	67.7	8.3	26.6	76.0	3.9	26.2	39.8	5.7
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	55.3	48.5	63.1	58.3	47.1	26.8	16.4	11.9	45.5	3.4
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ ยานยนต์	19.9	46.1	21.8	15.9	3.3	6.7	10.4	11.7	19.3	3.5
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับวิทยาศาสตร์การแพทย์	25.8	37.6	38.2	39.4	-2.8	35.3	20.6	5.4	8.1	2.8
ผลิตภัณฑ์ทำจากพลาสติก	15.9	13.1	20.0	22.5	2.5	6.0	9.4	-5.6	27.0	2.0
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	8.6	18.9	-0.3	27.4	-6.6	2.8	25.3	-24.5	6.5	1.7
ผลิตภัณฑ์โลหะ	37.8	15.7	76.8	25.6	32.9	60.7	14.1	15.2	8.0	1.9
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	19.0	28.8	26.3	16.5	4.6	12.7	8.0	14.6	38.8	1.5
น้ำมันสำเร็จรูป	40.6	16.9	101.9	113.6	-12.1	29.9	83.6	66.7	15.8	1.5
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	30.4	41.5	45.9	32.3	2.2	19.0	11.6	18.1	54.6	1.2
ด้ายและเส้นใย	11.9	7.6	16.1	24.8	-0.9	15.0	18.5	-14.5	17.1	1.4
ก๊าซธรรมชาติ	42.3	n.a.	n.a.	-31.8	6.3	53.3	33.4	36.3	9.0	1.0
ผ้าผืน	10.9	14.1	9.5	12.8	6.5	5.5	12.5	1.9	39.6	1.3
รวมสินค้า 20 รายการ	29.9	30.3	37.9	29.4	19.9	31.2	35.9	24.6	9.7	1.1
สินค้าอื่น ๆ	13.2	8.4	17.9	22.1	2.6	16.3	31.9	0.3	29.7	83.0

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

เก้าเดือนแรกของปี มูลค่านำเข้าเท่ากับ 89,038 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น 28.7 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 และ 9.8 ตามลำดับ โดยหมวดสินค้าเชื้อเพลิง สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.9 20.2 25.2 และ 11.2 ตามลำดับ

(1.3) ดุลการค้า : เกินดุลการค้า การส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้นมาก และการนำเข้าชะลอตัวลงมาก ทำให้ดุลการค้าในไตรมาสที่สามเกินดุลเท่ากับ 203.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทำให้ในช่วง 9 เดือนแรกของปีขาดดุลการค้า 8,260.6 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(2) ดุลบัญชีเดินสะพัด : ขาดดุลลดลง

ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ดุลบริการบริการและเงินโอนเกินดุลจำนวน 949.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา แม้ในเดือนกันยายนจะมีการส่งกลับเงินปันผลจากการลงทุน แต่รายรับสุทธิจากการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เกินดุลสูง ทำให้ดุลบริการเกินดุลเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

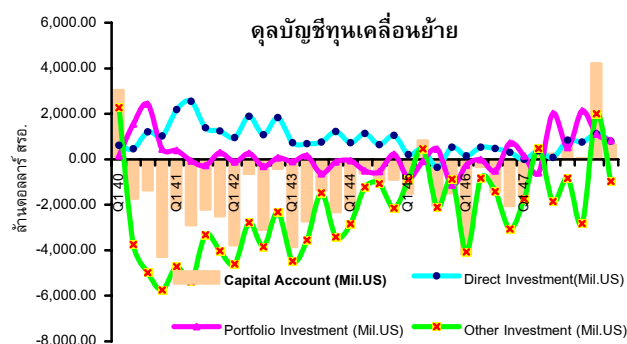
ดุลการค้าที่เกินดุลจำนวนมาก และดุลบริการ รายได้และเงินโอนที่เกินดุลเพิ่มขึ้น ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสที่สามของปีเกินดุล 1,152.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. และในช่วง 9 เดือนแรกของปีดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 5,057 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	2547					2548			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 เดือน
บริการ	5,278	1,055	956	1,092	1,246	1,119	1,051	1,101	3,271
บริการรับ	19,050	2,745	2,109	2,374	2,829	2,575	2,202	2,391	7,168
ค่าขนส่ง	4,349	23	26	28	31	39	36	37	112
การท่องเที่ยว	10,057	1,303	1,342	881	1,010	1,487	1,466	1,389	4,342
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	108	1,055	956	1,092	1,246	1,119	1,051	1,101	3,271
บริการอื่น ๆ	4,536	2,745	2,109	2,374	2,829	2,575	2,202	2,391	7,168
บริการจ่าย	13,772	3,445	3,289	3,411	3,627	3,720	3,754	3,934	11,408
ค่าขนส่ง	2,441	600	542	614	685	786	793	852	2,431
การท่องเที่ยว	4,516	1,012	1,183	1,118	1,203	1,164	1,269	1,238	3,671
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	168	73	15	24	56	29	36	21	86
บริการอื่น ๆ	6,647	1,760	1,549	1,655	1,683	1,741	1,656	1,823	5,220
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-2,023	-77	-870	-543	-533	-480	-1,219	-774	-2,473
เงินโอนสุทธิ	2,150	318	543	579	710	705	747	740	2,192
รวม	5,405	1,922	817	1,000	1,666	1,726	529	949	3,204

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศในไตรมาสที่ 3 : เกินดุลสุทธิ 643 ล้านดอลลาร์ สรอ.

บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสสามของปี 2548 ไหลเข้าสุทธิ 643 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยเป็นเงินไหลเข้าสุทธิของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศการลงทุนในหลักทรัพย์



องค์ประกอบบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย

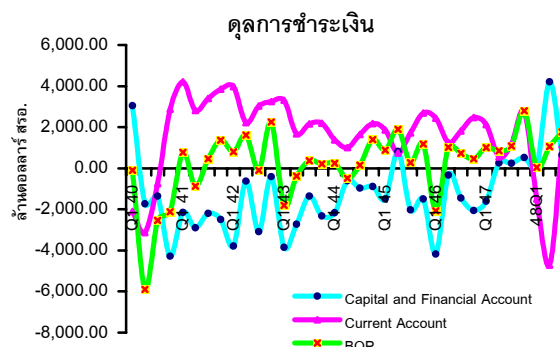
(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2547 ทั้งปี	2547				2548		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-591	-1,613	258	242	522	56	4,218	643
ตามระบบดุลการชำระเงิน								
การลงทุนโดยตรงสุทธิ	1,289	-11	377	80	843	759	1,115	802
การลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	2,090	144	-591	2,021	516	2,125	1,102	817
สินทรัพย์	1,180	338	-696	905	633	-333	-248	-48
หนี้สิน	910	-194	105	1,116	-117	2,458	1,350	865
ตราสารทุน	369	137	-70	284	18	2,567	536	1,824
ตราสารหนี้	541	-331	175	832	-135	-109	813	-959
การลงทุนอื่น ๆ	-3,970	-1,746	472	-1,859	-837	-2,828	2,001	-976
สินทรัพย์เฉพาะธนาคาร	-399	-757	1,916	-2,283	725	-3,529	2,356	-1,672
สินเชื่อการค้า	974	308	284	252	130	1,156	909	-309
เงินกู้	-2,269	-569	-1,123	612	-1,189	-1,308	-1,133	1,454
เงินตราและเงินฝาก	333	-456	-419	154	1,054	174	-157	140
เฉพาะ ธปท.	3,065	2,258	-1,011	-532	2,350	0	0	0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในไตรมาสสาม การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศเกินดุลสุทธิ 802 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยเป็นการลงทุนในอุตสาหกรรมปิโตรเลียมเป็นสำคัญ การลงทุนในหลักทรัพย์เกินดุลสุทธิ 817 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากการที่มีเงินไหลเข้าสุทธิในตลาดตราสารทุน จากการที่เศรษฐกิจไทยมีการเกินดุลบัญชีเดินสะพัด การลงทุนอื่น ๆ ไหลออกสุทธิ 976 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นผลจากการปรับเปลี่ยนสินทรัพย์ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ เป็นสำคัญ แม้ว่าในไตรมาสที่สามจะมีเงินลงทุนไหลเข้าจากเงินกู้

ดุลการชำระเงิน : บัญชีเดินสะพัดและบัญชีทุนเคลื่อนย้ายเกินดุล การเกินดุลของดุลบัญชีเดินสะพัด 1,153 ล้านดอลลาร์ สรอ.

และบัญชีทุนเคลื่อนย้ายเกินดุล 643 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมกับความคลาดเคลื่อนทางสถิติ -31 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทำให้ดุลการชำระเงินในไตรมาสที่สามเกินดุล 1,765 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการเกินดุล 1,055



ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สอง ส่งผลให้ทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548 อยู่ที่ระดับ 49.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

องค์ประกอบดุลการชำระเงิน

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2547 ทั้งปี	2547				2548		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ดุลบัญชีเดินสะพัด	6,640	2,134	558	1,179	2,769	-1,499	-4,710	1,153
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-591	-1,613	258	242	522	56	4,218	643
ความคลาดเคลื่อนทางสถิติ	-314	478	36	-338	-490	1,485	1,548	-31
ดุลการชำระเงิน	5,735	999	852	1,083	2,801	42	1,055	1,765

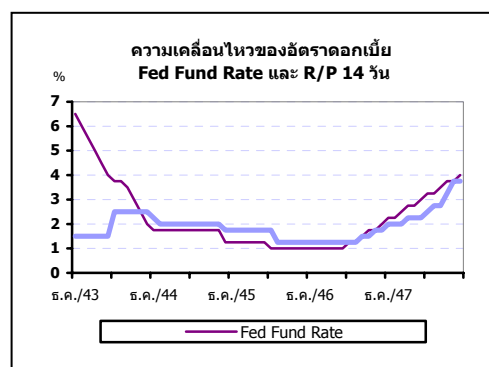
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.5 ภาพการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินกลับมาทรงตัวในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีทิศทางสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราดอกเบี้ย ธพ. ปรับสูงขึ้นเป็นลำดับ

สภาพคล่องโดยรวม แม้จะมีการดูดซับสภาพคล่องของทางการผ่านการออกตราสารภาครัฐและพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยตลอดไตรมาส มูลค่าสุทธิกว่าแสนล้านบาท ตลอดจนการออกพันธบัตรออมทรัพย์ในเดือนสิงหาคมและกันยายน มูลค่ารวม 1 หมื่นล้านบาท แต่ปัจจัยดังกล่าวไม่ได้ส่งผลให้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบสถาบันการเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมีปัจจัยเพิ่มสภาพคล่องในระบบจากการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่อยู่ต่ำกว่าการขยายตัวของเงินฝาก ประกอบกับดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุลอีกครั้งในเดือนสิงหาคมและกันยายน ส่งผลให้สภาพคล่องในระบบการเงินยังคงทรงตัวในระดับสูงหลังจากที่ปรับลดลงเล็กน้อยในไตรมาสสอง ธนาคารพาณิชย์จึงมีความต้องการลงทุนในตลาดเงินระยะสั้นเพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกินเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วงกลางไตรมาส ทำให้มูลค่าการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนกันยายน เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสสอง 2.6 พันล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว 43.9 พันล้านบาท นอกจากนี้ ธนาคารพาณิชย์ยังมีการลงทุนในพันธบัตร ธพ. เพิ่มขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาส สำหรับสถาบันการเงินอื่นมีสภาพคล่องส่วนเกินเหลืออยู่ไม่มากนัก จึงมีความต้องการลงทุนในตลาดซื้อคืนลดลงค่อนข้างมาก โดยฐานะการลงทุนของสถาบันการเงินอื่นในตลาดซื้อคืน ณ สิ้นไตรมาสสาม ลดลงจากสิ้นไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว 27.3 พันล้านบาท และ 45.5 พันล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม สถาบันการเงินอื่นยังคงมีการลงทุนในพันธบัตร ธพ. เพิ่มขึ้นตลอดไตรมาส

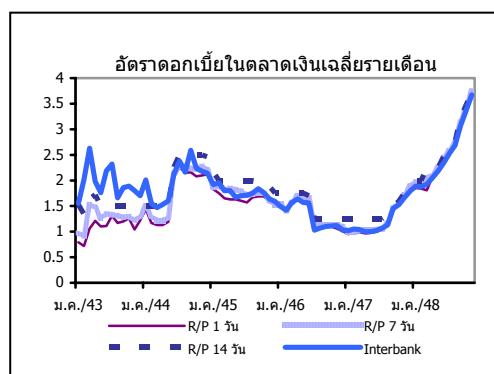
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ในช่วงไตรมาสสาม คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธพ. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 ในการประชุมเดือนกรกฎาคม และร้อยละ 0.5 ในเดือนกันยายน มาอยู่ที่ร้อยละ 3.25 ต่อปี ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 4 ปี เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อส่งสัญญาณเร่งตัวขึ้นอย่างชัดเจนจากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมีความเป็นไปได้สูงขึ้นที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะเร่งตัวเกินระดับเป้าหมายที่ร้อยละ 0 – 3.5 คณะกรรมการฯ จึงเห็น



ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายควรอยู่ในทิศทางขาขึ้นเพื่อควบคุมเงินเฟ้อพื้นฐานให้อยู่ในเกณฑ์ที่กำหนด และเพื่อให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมต่อการดูแลเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ขณะที่เศรษฐกิจไทยยังแข็งแกร่งเพียงพอที่จะรองรับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยได้ ทางด้านคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีก 2 ครั้งเช่นกัน จากร้อยละ 3.25 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 3.75 ต่อปี เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้ออย่างค่อยเป็นค่อยไป พร้อมทั้งส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะต่อไป โดยมองว่าผลกระทบจากพายุเฮอริเคนต่อเศรษฐกิจสหรัฐ เป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว

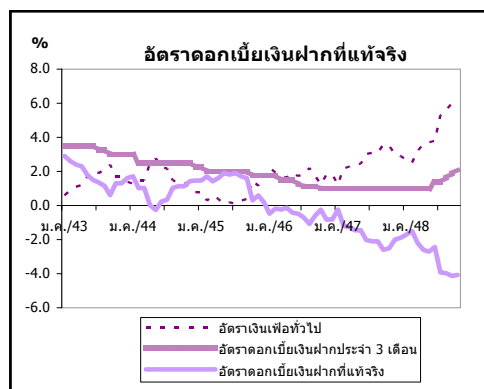
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและสหรัฐ ยังมีทิศทางเพิ่มสูงขึ้นเป็นลำดับในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสี่ โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.5 ติดต่อกันเป็นครั้งที่ 2 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.75 ต่อปี ในการประชุมวันที่ 19 ตุลาคม เนื่องจากแรงกดดันต่อเสถียรภาพภายในประเทศมีเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ทรงตัวในเกณฑ์สูงและมีแนวโน้มเร่งตัวเกินระดับเป้าหมายภายในปี 2549 เช่นเดียวกับการประชุม FOMC ครั้งล่าสุดเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน ที่มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 4 ต่อปี เนื่องจากเกรงว่าราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นจะสร้างแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อ ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐ ยังมีแนวโน้มขยายตัวแม้ว่าจะมีปัจจัยลบเกิดขึ้นในประเทศ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างไทยและสหรัฐ แคบลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.25 ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน ทั้งนี้ การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ของนักเศรษฐศาสตร์ รวบรวมโดย Bloomberg คาดว่า FOMC จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.25 ต่อปีในการประชุมเดือนธันวาคม ในขณะที่นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกอย่างน้อยร้อยละ 0.25 ในการประชุมเดือนธันวาคมนี้เช่นกัน

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ทุกประเภทยังคงปรับสูงขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาส ตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นยังปรับสูงขึ้นเป็นบางช่วงจากความต้องการกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงิน เพื่อรองรับการปิดสำรองสภาพคล่องรายปักษ์ และความต้องการเบิกจ่ายของประชาชน โดยอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรทุกระยะ ปิดตลาดสูงขึ้นตลอดไตรมาส ค่าเฉลี่ยรายเดือน



ของอัตราดอกเบี้ยระยะ 1 และ 7 วัน ปรับตัวสูงขึ้นมากจากร้อยละ 2.4247 และ 2.4489 ต่อปี ในเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่ร้อยละ 3.1023 และ 3.1420 ต่อปี ในเดือนกันยายน ตามลำดับ ส่วนอัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วัน ปรับตัวสูงขึ้นตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากเฉลี่ยร้อยละ 2.4638 ต่อปี ในเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 3.2237 ต่อปี ในเดือนกันยายน เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีทิศทางเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาส โดยมีช่วงเคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 2.2 – 3.3 และค่าเฉลี่ยรายเดือนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.3467 ต่อปี ในเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่ร้อยละ 3.0701 ต่อปี ในเดือนกันยายน

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์เพิ่มสูงขึ้น การส่งผ่านนโยบายการเงินของ ธปท. จากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปยังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เริ่มมีประสิทธิภาพมากขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาสสอง แม้ว่าสภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์จะทรงตัวอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในกลุ่มธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ โดยธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง ปรับอัตราดอกเบี้ย



เงินฝากที่ใช้อ้างอิงเพิ่มขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสสาม และปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาวขึ้นมากกว่าเงินฝากระยะสั้น ทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน และ 12 เดือน ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.375 ต่อปี ณ สิ้นเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่ร้อยละ 1.69 และ 2.19 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสสาม ตามลำดับ และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 24 เดือนขึ้นไปปรับขึ้นถึงประมาณร้อยละ 1.13 นอกจากนี้ การปรับอัตราดอกเบี้ยยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้ายของปี แต่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ซึ่งมีสัดส่วนประมาณครึ่งหนึ่งของเงินฝากทั้งระบบยังทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.75 ต่อปี ทั้งนี้ ปัจจัยที่ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ซึ่งไม่ได้มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาว ได้แก่ ความต้องการรักษาฐานลูกค้าหลังจากธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเพื่อระดมเงินฝากอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนความต้องการคงต้นทุนการจ่ายอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ณ เวลานี้ ก่อนที่จะต้องระดมเงินฝากโดยจ่ายอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในระยะต่อไป สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) เริ่มมีการปรับเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ จากเฉลี่ยร้อยละ 5.625 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสที่แล้ว มาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 6.25 ณ สิ้นไตรมาสสาม ก่อนจะมีการปรับขึ้นมาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 6.375 ต่อปี ในระยะ 2 เดือนแรกของไตรมาสสี่

อย่างไรก็ตาม แม้จะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องตลอดไตรมาส แต่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากยังคงอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline inflation) เร่งตัวสูงขึ้นมากในไตรมาสสาม ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง (Real interest rate) อยู่ในระดับติดลบเพิ่มขึ้น ทำให้ ธปท. ค่อนข้างเป็นกังวลว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ในระดับติดลบเป็นระยะเวลานานอาจส่งผลให้เศรษฐกิจไทยเกิดความไม่สมดุล โดยอาจกระตุ้นให้หนี้ภาคครัวเรือนปรับสูงขึ้นและการออมภายในประเทศมีแนวโน้มลดลง สำหรับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์ได้รับจริงเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากจากร้อยละ 3.41 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 3.66 ในไตรมาสสาม เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริงในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากการปรับเงื่อนไขการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืม ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริงปรับเพิ่มขึ้นไม่มากนัก แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากจะปรับสูงขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสถัดไปก็ตาม

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย

หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2543	2544	2545	2546	2547				2548		
					ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ^{1/}	7.75	7.20	6.75	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	6.25
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ^{1/}	3.00	2.25	1.75	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.375	1.69
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง ^{2/4/}	4.72	5.27	4.75	4.31	3.96	4.17	4.20	4.51	4.27	4.51 ^{5/}	4.82 ^{5/}
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง ^{3/}	3.25	2.51	2.06	1.50	1.09	1.06	1.02	1.02	0.98	1.11 ^{5/}	1.16 ^{5/}
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	1.46	2.76	2.69	2.81	2.87	3.11	3.17	3.49	3.29	3.41	3.66

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

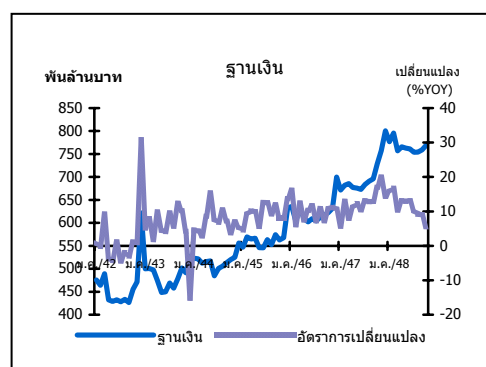
3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

5/ ประมาณการโดยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

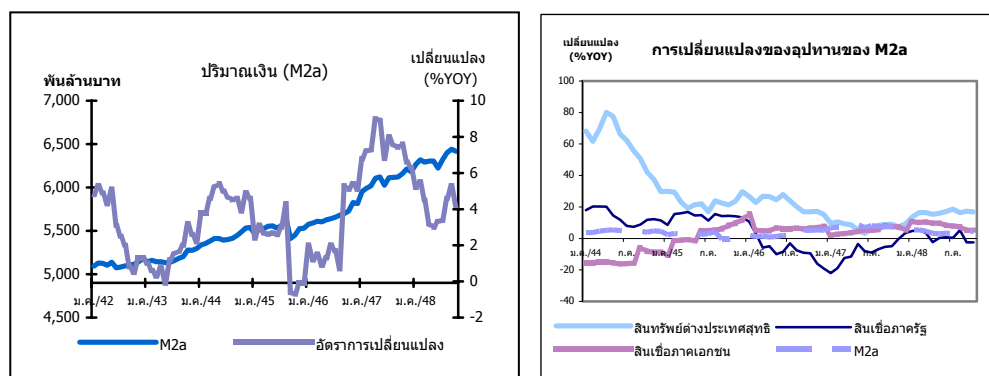
(2) **ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินค่อนข้างทรงตัว ในขณะที่ปริมาณเงิน M2a ขยายตัวเพิ่มขึ้น**

ฐานเงิน มียอดคงค้าง 758.9 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2548 ลดลงจากสิ้นไตรมาสสองเล็กน้อยร้อยละ 0.3 แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อนหน้า ฐานเงินเพิ่มขึ้น 62.9 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.0 โดยเงินฝากของสถาบันการเงินที่ ธปท. ปรับสูงขึ้นเล็กน้อย ขณะที่เงินสดในมือของภาคเอกชนมีทิศทางลดลงเป็นส่วนใหญ่ การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ



ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศของทางการขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่หนี้สินต่างประเทศขยายตัวในอัตราต่ำกว่า สำหรับสินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่รัฐบาลปรับลดลง เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากภาครัฐที่ ธปท. ส่วนสินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินลดลง เนื่องจากสถาบันการเงินลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรและพันธบัตร ธปท. เพิ่มขึ้น ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินแทบไม่เปลี่ยนแปลงจากปลายไตรมาสสอง

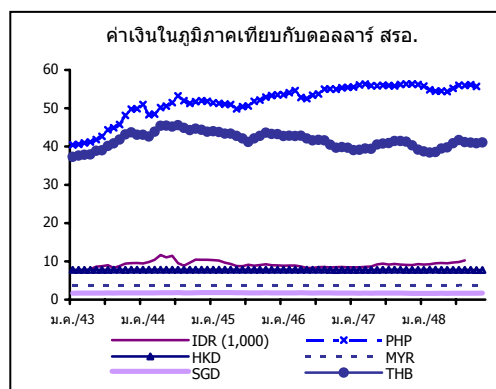
ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548 มียอดคงค้าง 6.4 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2.1 แสนล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนหน้า 3.2 แสนล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.3 ส่วนหนึ่งเกิดจากการขยายตัวของเงินฝากสถาบันการเงินที่เพิ่มมากขึ้นหลังจากมีการปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ และอีกส่วนเป็นการเพิ่มขึ้นของปัจจัยชั่วคราว ได้แก่ การปรับเพิ่มขึ้นของเงินฝากภาคธุรกิจเพื่อรอจัดบัญชีชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลและเงินฝากภาครัฐที่มีรายได้จัดเก็บเพิ่มขึ้นทั้งรายได้ภาษีและเงินนำส่งจากรัฐวิสาหกิจ ทั้งนี้ อุปทานของปริมาณเงิน (Uses of broad money) ที่ขยายตัวสูง ได้แก่ การลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศ ส่วนสินเชื่อภาครัฐและสินเชื่อภาคเอกชนชะลอลงตลอดไตรมาส โดยเฉพาะในช่วงปลายไตรมาสสาม



- (3) **ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน :** เงินบาทในช่วงต้นไตรมาสสามอ่อนค่าต่อเนื่องจากปลายไตรมาสสอง ก่อนจะปรับแข็งค่าขึ้นในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นลำดับในช่วงกลางถึงปลายไตรมาสสาม

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสามของปี 2548 ส่วนใหญ่เคลื่อนไหวตามทิศทางค่าเงินเยน โดยอ่อนค่าลงในช่วงต้นและปลายไตรมาสจากการปรับตัวสูงขึ้นมากของราคาน้ำมันที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจของภูมิภาค ขณะที่ทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงกลางไตรมาส เนื่องจากการปรับขึ้นค่าเงินหยวน และมีเงินทุนไหลเข้าสู่ภูมิภาคเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ความเคลื่อนไหวของค่าเงินสกุลเอเชียในระหว่างไตรมาสสรุปได้ดังนี้

เงินดอลลาร์สิงคโปร์ แม้ว่าธนาคารกลางสิงคโปร์จะยังคงดำเนินนโยบายรักษาค่าของเงินดอลลาร์สิงคโปร์อย่างต่อเนื่อง แต่เงินดอลลาร์สิงคโปร์ปรับอ่อนค่าลงมากในช่วงต้นและปลายไตรมาสตามทิศทางค่าเงินเยน ประกอบกับมีปัจจัยกดดันจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นและความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. จากธนาคารพาณิชย์ในประเทศ อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์สิงคโปร์มีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงกลางไตรมาส หลังการปรับขึ้นค่าเงินหยวนของจีน ตลอดจนปัจจัยสนับสนุนจากเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์สิงคโปร์



ที่มา: US Federal Reserve, Bank Indonesia
Central Bank of Philippines และธนาคารแห่งประเทศไทย

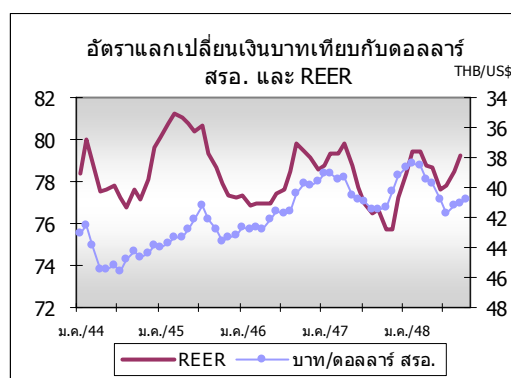
เงินเปโซฟิลิปปินส์ เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับเงินดอลลาร์สิงคโปร์ โดยปัจจัยภายในที่กดดันค่าเงินเปโซในช่วงต้นและปลายไตรมาส ได้แก่ ความกังวลของนักลงทุนต่อความไม่มั่นคงทางการเมือง และการชะลอตัวของภาคการส่งออก อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางฟิลิปปินส์ได้ดำเนินนโยบายการเงินเพื่อลดแรงกดดันจากเงินเฟ้อและชะลอการอ่อนค่าของเงินเปโซ โดยการปรับเพิ่มสัดส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ (Reserve requirement) ในช่วงต้นไตรมาส และปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 7.25 ต่อปี ในช่วงปลายไตรมาส สำหรับในช่วงกลางไตรมาส เงินเปโซแข็งค่าขึ้นตามค่าเงินเยนและค่าเงินในภูมิภาคหลังการปรับขึ้นค่าเงินหยวนและมีเงินทุนไหลเข้าสู่ภูมิภาคเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งส่งผลให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฟิลิปปินส์ปรับขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 2 เดือน

เงินรูเปียอินโดนีเซีย แม้ว่าธนาคารกลางอินโดนีเซียจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อรับมือกับปัญหาเงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้นและชะลอการอ่อนค่าเงินรูเปียตลอดไตรมาส แต่เงินรูเปียอินโดนีเซียเทียบกับดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นลำดับในไตรมาสสามและปรับอ่อนค่าที่สุดในรอบกว่า 4 ปี ที่ระดับ 10.6 รูเปียต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นเดือนกันยายน โดยมีสาเหตุหลักจากความต้องการเงินดอลลาร์ สรอ. จากบริษัทผู้นำเข้าน้ำมัน ปัญหาการขาดดุลงบประมาณในระดับสูง ตลอดจนการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซียและโยกย้ายเงินลงทุนส่วนใหญ่ไปยังตลาดหลักทรัพย์อื่น ๆ ในภูมิภาค

เงินดอลลาร์ฮ่องกง ปรับแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยเฉพาะหลังจากการปรับขึ้นค่าเงินหยวน นอกจากนี้ เงินดอลลาร์ฮ่องกงยังได้รับปัจจัยบวกจากเศรษฐกิจฮ่องกงที่มีแนวโน้มขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปลายไตรมาส

เงินริงกิตมาเลเซีย หลังจากที่ได้ดำเนินการตรึงค่าเงินริงกิตกับเงินดอลลาร์ สรอ. มาตั้งแต่เดือนกันยายน 2541 ควบคู่กับมาตรการควบคุมการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ ธนาคารกลางมาเลเซียได้ประกาศเปลี่ยนแปลงระบบอัตราแลกเปลี่ยนเป็นแบบลอยตัวแบบมีการจัดการเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 21 กรกฎาคม พร้อมกับการปรับค่าเงินหยวนของจีน ส่งผลให้เงินริงกิตมาเลเซียมีทิศทางแข็งค่าขึ้นจากระดับ 3.8 ริงกิตต่อดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นระดับที่อ่อนค่าเกินไปเมื่อเทียบกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจของมาเลเซีย มาอยู่ที่เฉลี่ย 3.77 ริงกิตต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายน

เงินบาท มีทิศทางอ่อนค่าลงในช่วงต้นไตรมาส ก่อนจะปรับแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส แต่มีความผันผวนไม่มากนักเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงระหว่าง 40.81 – 42.02 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนอ่อนค่าลงเล็กน้อยจาก 40.87 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมิถุนายน เป็น 41.01 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายน คิดเป็นอัตราเปลี่ยนแปลงร้อยละ 0.3 และเงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสามเท่ากับ 41.29 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสสองร้อยละ 3.1 แต่แทบไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยเงินบาทในไตรมาสเดียวกันของปี 2547 อย่างไรก็ตาม ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ปรับแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสสามโดยเฉพาะในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส แสดงถึงการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้าโดยรวม โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับขึ้นค่าเงินหยวนของจีนและเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ภูมิภาค โดยที่ค่าเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นมากกว่าค่าเงินสกุลอื่น ๆ ในภูมิภาค และแข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก



เงินบาทในช่วงต้นไตรมาสอ่อนค่าต่อเนื่องจากปลายไตรมาสสอง และปรับอ่อนค่าที่สุดในรอบกว่า 2 ปี ที่ระดับ 42.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นเดือนกรกฎาคม โดยมีปัจจัยกดดันภายในประเทศจากแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัว โดยเฉพาะการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงในช่วงครึ่งปีแรก และความกังวลต่อปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ นอกจากนี้ ราคาน้ำมันใน

ตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นทำสถิติสูงสุดรอบใหม่ ส่งผลให้บริษัทผู้นำเข้าน้ำมันมีความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยกดดันสำคัญต่อค่าเงินบาทอีกทางหนึ่งในขณะเดียวกัน เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ ออกมาดี ส่งผลให้นักลงทุนมีการคาดการณ์ในเชิงบวกต่อทิศทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และเป็นปัจจัยสนับสนุนทิศทางอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ในช่วงขาขึ้นต่อไป ขณะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศอุตสาหกรรมอื่น ๆ ยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง

เงินบาทเริ่มปรับแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม และมีทิศทางแข็งค่าขึ้นตลอดช่วงกลางถึงปลายไตรมาส โดยมีปัจจัยหลักจากการปรับขึ้นค่าเงินหยวนเป็นครั้งแรกในรอบ 10 ปีของธนาคารกลางจีน ในวันที่ 21 กรกฎาคม จากระดับ 8.28 หยวนต่อดอลลาร์ สรอ. มาอยู่ที่ 8.11 หยวนต่อดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นการปรับขึ้นร้อยละ 2.1 ซึ่งส่งผลให้ค่าเงินในภูมิภาครวมทั้งเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นทันที นอกจากนี้ ยังมีเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ภูมิภาคเป็นจำนวนมากตลอดเดือนสิงหาคม สำหรับปัจจัยสนับสนุนค่าเงินบาทอื่น ๆ ได้แก่ ตัวเลขเศรษฐกิจไทยที่ออกมาดี โดยเฉพาะการกลับมาเกินดุลการค้าในเดือนสิงหาคม และการประกาศ GDP ไตรมาสสองที่ขยายตัวสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาดเป็นจำนวนมาก ตลอดจนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึงร้อยละ 0.5 ในเดือนกันยายน ซึ่งค่อนข้างอยู่เหนือการคาดการณ์ของตลาด และส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยไทยและสหรัฐฯ แคบลง ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. ปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส เนื่องจากความกังวลว่าธนาคารต่าง ๆ โดยเฉพาะธนาคารกลางภูมิภาคเอเชียและประเทศผู้ส่งออกน้ำมันจะดำเนินการปรับลดสัดส่วนสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศลง ผลจากการปรับขึ้นค่าเงินหยวนของจีน และความเสียหายจากพายุเฮอริเคนในสหรัฐฯ ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวขึ้นสู่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์อีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยหลังจากเจ้าหน้าที่ระดับสูงของธนาคารกลางสหรัฐฯ กล่าวเป็นนัยว่าความเสี่ยงทางเศรษฐกิจจากเหตุการณ์พายุเฮอริเคนเป็นเพียงปัจจัยชั่วคราว และจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ต่อไปเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อ

เงินบาทในช่วงต้นไตรมาสสี่ยังคงมีทิศทางแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องตามค่าเงินในภูมิภาคและเงินเยน ประกอบกับมีปัจจัยสนับสนุนจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนกันยายน และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึงร้อยละ 0.5 ติดต่อกันเป็นครั้งที่สองในช่วงปลายเดือนตุลาคม อย่างไรก็ตาม เงินบาทเริ่มปรับอ่อนค่าลงในช่วงเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากความกังวลต่อเหตุการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ ตลอดจนการปรับตัวลดลงของตลาดหลักทรัพย์ไทยและการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติเป็นระยะ ในขณะเดียวกัน เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเป็นลำดับเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในระยะ 2 เดือนแรกของไตรมาสสี่ เนื่องจากมีสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อย่างต่อเนื่อง

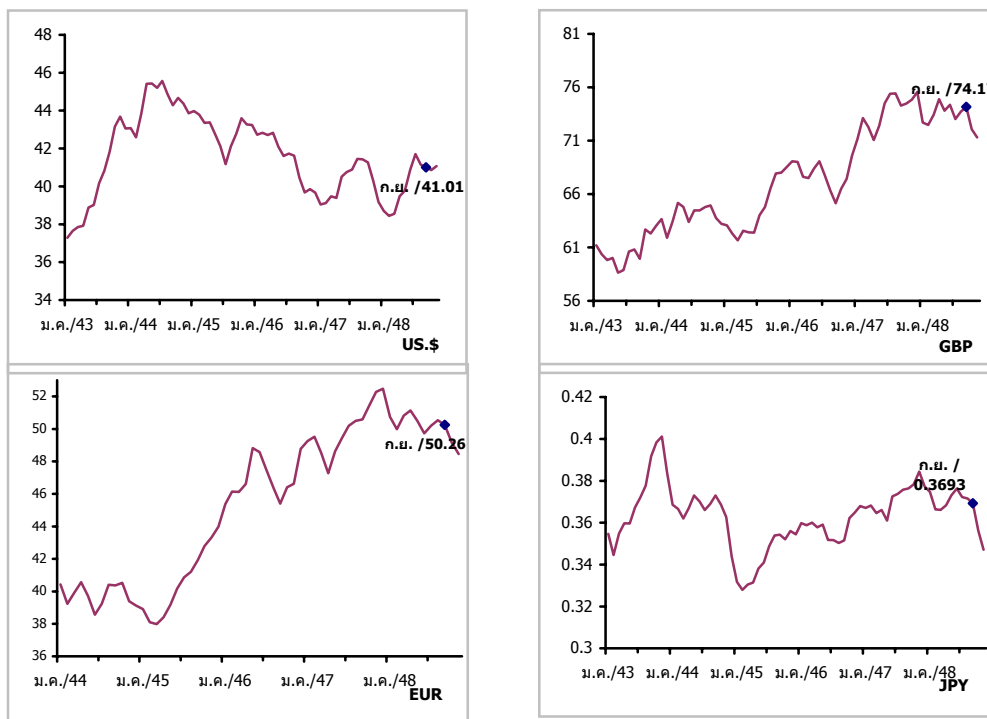
สำหรับค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ ในช่วงไตรมาสสามมีความเคลื่อนไหวแตกต่างกัน โดยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินยูโรมีความเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ขณะที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นมากเมื่อเทียบกับเงินปอนด์ในช่วงต้นไตรมาส ก่อนจะอ่อนค่าลงในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส สำหรับเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยนมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับสรุปความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบกับเงินสกุลหลักได้ดังนี้

เงินยูโร เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินยูโรมีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นส่วนใหญ่ โดยเงินยูโรมีปัจจัยสนับสนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่แสดงว่ากลุ่มยูโรเริ่มฟื้นตัวขึ้นเป็นลำดับ ตลอดจนการเพิ่มการถือครอง

สินทรัพย์สกุลเงินยูโรของธนาคารกลางของหลายประเทศโดยเฉพาะประเทศผู้ส่งออกน้ำมันเพื่อกระจายสัดส่วนในทุนสำรองระหว่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินยูโรถูกจำกัดด้วยอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในกลุ่มที่ยังอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน

บาท/สกุลเงิน



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

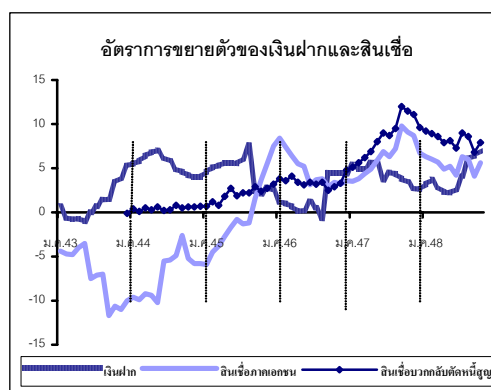
เงินปอนด์สเตอร์ลิง เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิงปรับแข็งค่าขึ้นมากในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากการวางระเบิดกลางกรุงลอนดอน ซึ่งส่งผลให้เงินปอนด์ปรับอ่อนค่าลงมาก นอกจากนี้ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของอังกฤษที่ออกมาไม่ดีนัก และการตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางอังกฤษลงร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.25 ต่อปี ในช่วงต้นเดือนสิงหาคม เป็นปัจจัยกดดันเงินปอนด์อย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินปอนด์มีทิศทางอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส เนื่องจากความต้องการซื้อเงินปอนด์ หลังจากที่เงินปอนด์ได้ปรับอ่อนค่าลงมากในช่วงก่อนหน้านี้

เงินเยน เงินเยนและเงินบาทได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภายนอกคล้ายกัน ได้แก่การปรับขึ้นค่าเงินหยวน และเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ภูมิภาคเอเชียในช่วงกลางไตรมาส แต่เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยนมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาส เนื่องจากเงินเยนถูกกดดันจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ยังอยู่ในระดับต่ำมาก แม้ว่าเจ้าหน้าที่ระดับสูงของธนาคารกลางญี่ปุ่นจะกล่าวเป็นนัยว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นอาจยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายในระยะเวลาอันใกล้ หลังจากระดับราคาในประเทศมีสัญญาณปรับเพิ่มขึ้นเป็นบางระยะ

- (4) เงินฝากและสินเชื่อ : เงินฝากธนาคารพาณิชย์ขยายตัวสูงเนื่องจากการควบรวมกิจการและปรับสถานะของบริษัทเงินทุนและการปรับอัตราดอกเบี้ยของ ธพ. ขนาดใหญ่ ขณะที่สินเชื่อชะลอตัวต่อเนื่อง ทำให้สภาพคล่องส่วนเกินปรับเพิ่มขึ้น และสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากลดลงจากไตรมาสสอง สินเชื่อของบริษัทเงินทุนลดลงมาก ขณะที่สินเชื่อของสถาบันการเงินเฉพาะกิจยังคงขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง

4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

เงินฝากธนาคารพาณิชย์มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายนรวม 5,860.1 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.4 โดยเงินฝากเพิ่มขึ้นมากในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการควบรวมระหว่างบริษัทเงินทุนไทยเพิ่มทรัพย์และบริษัทเงินทุนทิสโก้เพื่อยกระดับเป็นธนาคารทิสโก้ และการโอนสินทรัพย์และหนี้สินระหว่างบริษัทเงินทุนธนาชาติและธนาคารธนาชาติ ทั้งนี้ เมื่อหักผลจากการควบรวมกิจการและโอนเงินฝากดังกล่าว เงินฝากจะมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ 182.3 พันล้านบาท และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 4.8 ซึ่งยังคงสูงกว่าอัตราการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสที่แล้ว โดยคาดว่า การปรับขึ้น



การเปลี่ยนแปลงของเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์

ไตรมาส	ยอดคงค้าง (พันล้านบาท)	เพิ่ม/ลด (พันล้านบาท)	เงินเข้าบัญชี* (พันล้านบาท)
2/47	2,746.5	-19.2	668.0
3/47	2,682.6	-63.9	676.8
4/47	2,647.7	-35.2	688.8
1/48	2,616.4	-31.0	533.2
2/48	2,623.7	7.4	455.2
3/48	2,773.8	150.1	971.3

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

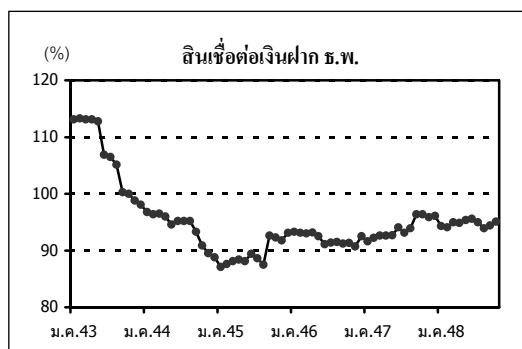
* เงินฝากใหม่และเงินฝากที่ครบกำหนดฝากกลับเข้าบัญชี

อัตราดอกเบี้ยของธนาคารขนาดใหญ่เป็นปัจจัยสำคัญที่กระตุ้นให้เงินฝากเพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้ เห็นได้จากยอดคงค้างของเงินฝากประจำซึ่งส่วนใหญ่เป็นของภาคครัวเรือนที่ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2542 กลับเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสสามรวม 150.1 พันล้านบาท ซึ่งถ้าหักยอดจากการแปลงตัวสัญญาใช้เงินมูลค่าประมาณ 89 พันล้านบาทออกแล้ว เงินฝากประจำจะยังเพิ่มขึ้นถึง 61 พันล้านบาท และเงินนำฝากเข้าบัญชีประจำเพิ่มขึ้นจากระยะก่อนหน้ามาก เนื่องจากธนาคารปรับเพิ่มเฉพาะอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำและยังไม่มี การปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 5,526.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสองร้อยละ 3.5 โดยเป็นผลจากการโอนสินทรัพย์จากบริษัทเงินทุนที่ปรับสถานะเช่นกัน ทำให้ในไตรมาสนี้ สินเชื่อภาคธุรกิจสำคัญขยายตัวสูงขึ้นเป็นส่วนใหญ่ นอกจากนี้ สินเชื่ออุปโภคบริโภคส่วนบุคคลและสินเชื่อเพื่อการเช่าซื้อขยายตัวขึ้นมาก เนื่องจากสินทรัพย์เดิมจากบริษัทเงินทุนมีสัดส่วนของสินเชื่อส่วนบุคคลในอัตราที่สูง

อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 สินเชื่อภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.1 ชะลอตัวเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการขยายตัวในไตรมาสสอง เนื่องจากการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและจากฐานที่สูง เนื่องจากการรวบรวมกิจการของ IFCT ธนาคารดีบีเอสไทยทุนและธนาคารทหารไทย ในเดือนกันยายน 2547 นอกจากนี้ เมื่อหักผลจากการโอนสินทรัพย์จากบริษัทเงินทุนแล้ว สินเชื่อขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 2.3

เนื่องจากสินเชื่อชะลอตัวลงในขณะที่เงินฝากขยายตัวในอัตราสูงขึ้น ส่งผลให้สภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มสูงขึ้นหลังปรับลงเล็กน้อยในไตรมาสสอง และสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากลดลงจากร้อยละ 95.5 เมื่อสิ้นไตรมาสสองเป็นร้อยละ 94.4 เมื่อสิ้นไตรมาสสาม ก่อนปรับ



สูงขึ้นอีกครั้งในเดือนตุลาคมเมื่อสินเชื่อขยายตัวสูงขึ้น ขณะที่เงินฝากเพิ่มขึ้นไม่มากนัก เนื่องจากการจัดสรรเงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐที่ออกจำหน่ายให้กับนักลงทุนทั่วไป โดยมีผลตอบแทนที่ค่อนข้างสูง

ผลประกอบการไตรมาสสามของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ มีกำไรสุทธิรวม 25,018 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสองร้อยละ 2.6 โดยในไตรมาสนี้มีการบันทึกรายได้จากเงินปันผลจากกองทุนวายุภักษ์ และรายได้ดอกเบี้ยจากรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินเพิ่มขึ้น ในขณะที่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยปรับตัวลดลงเนื่องจากธนาคารขนาดใหญ่ขาดทุนจากการลงทุนในตราสารหนี้จากการตั้งสำรองด้วยค่าเงินลงทุนเป็นจำนวนมาก และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2547 กำไรของกลุ่มธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.7 มีสาเหตุหลักจากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.56 สูงกว่าอัตราการขยายตัวของสินเชื่อมาก เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงื่อนไขในการคิดอัตราดอกเบี้ยบางประเภท รวมทั้งรายได้จากดอกเบี้ยของรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินขยายตัวในอัตราสูง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์เป็นผู้ให้กู้สุทธิในตลาดซื้อคืนพันธบัตรจึงได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นตามปริมาณเงินฝากและการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเช่นกัน แต่มีอัตราที่น้อยกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากดอกเบี้ย เนื่องจากธนาคารได้รับประโยชน์จากการปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้ในทันที ในขณะที่การปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากบางส่วนยังไม่ส่งผลกระทบต่อรายจ่ายดอกเบี้ยของ

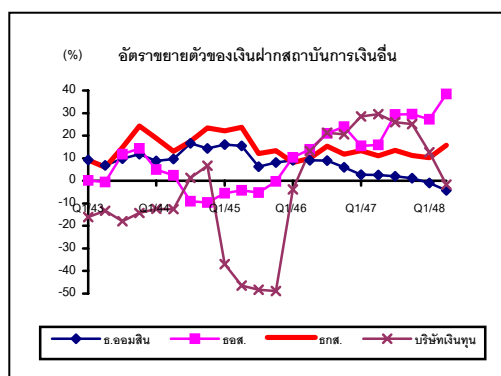
ธนาคารพาณิชย์ จึงทำให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 สำหรับรายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.22 จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของค่าธรรมเนียมและบริการ

ผลประกอบการของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสสาม ปี 2548

	มูลค่า (ล้านบาท)	เปลี่ยนแปลง	
		QoQ	YoY
ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ	55,573	5.82	16.56
ดอกเบี้ยและเงินปันผลจากการลงทุน	8,160	15.02	37.03
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	19,962	6.87	17.22
รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลสุทธิ	51,527	8.37	26.20
กำไรสุทธิ	25,018	2.60	20.70

4.2 เงินฝากและสินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

เงินฝากที่สถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ (ไม่รวมบริษัทประกันชีวิต) มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายนรวม 1,431.7 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสสอง 92.1 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.1 และลดลงจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 0.3 โดยเงินฝากลดลงในเกือบทุกสถาบันการเงินยกเว้น



ธนาคารออมสินที่เงินฝากเพิ่มขึ้นมากหลังจากลดลงต่อเนื่องมา 2 ไตรมาส แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าเงินฝากคงค้างในไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 1.9 สาเหตุสำคัญที่ทำให้เงินฝากรวมของสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ลดลงมากในไตรมาสนี้มาจากการลดลงของเงินฝากในรูปตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุนที่ลดลงสุทธิ 80.6 พันล้านบาท หลังจากการควบรวมกิจการและปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์ สำหรับเงินฝากธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธกส.) นั้นแม้จะมีมูลค่าลดลงในไตรมาสนี้ แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 แล้วยังมีอัตราการขยายตัวถึงร้อยละ 14 และ 11.5 ตามลำดับ

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น^๓

หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545	2546	2547		2548		
				ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
ธนาคารออมสิน	228,788.0	260,994.0	285,963.1	314,374.7	345,881.0	335,074.4	361,309.5	362,812.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(53.8)	(14.1)	(9.6)	(15.8)	(21.0)	(13.0)	(18.4)	(15.4)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	309,026.9	347,949.8	392,458.7	411,211.6	428,753.0	451,817.7	477,048.2
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-0.6)	(11.6)	(12.6)	(19.3)	(18.2)	(19.5)	(20.7)	(21.6)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	289,381.4	318,912.2	335,823.2	356,679.9	380,808.3	380,721.2	398,566.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(7.7)	(4.6)	(10.2)	(7.6)	(11.8)	(18.3)	(16.4)	(18.7)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	40,848.8	42,339.1	47,824.1	48,950.6	50,047.7	51,921.1	56,779.8
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-11.9)	(-3.7)	(3.6)	(17.5)	(15.6)	(18.0)	(19.1)	(18.7)
บริษัทเงินทุน ^๒	359,511.4	177,936.4	236,657.3	266,394.4	281,128.8	300,211.0	302,069.9	250,591.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-20.1)	(-50.5)	(33.0)	(21.7)	(18.8)	(25.5)	(18.5)	(-5.9)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	11,312.8	18,483.1	25,251.2	29,280.6	32,281.5	36,071.3	41,272.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(97.3)	(111.6)	(63.4)	(57.7)	(58.4)	(59.7)	(60.1)	(63.4)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,599.0	1,207.0	993.0	1,000.0	1,068.0	937	919
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(17.6)	(16.4)	(-73.8)	(-15.1)	(-17.1)	(-13.9)	(0.3)	(-7.5)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ¹ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน

^๒ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกทางการสั่งปิดกิจการ

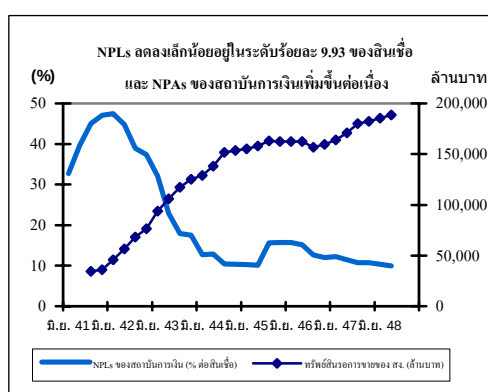
^๓ ไม่รวม IFCT ซึ่งควบรวมกิจการกับธนาคารทหารไทยและธนาคาร ดีบีเอส ไทยทุน เมื่อเดือนกันยายน 2547

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายนรวม 1,588 พันล้านบาท ขยายตัวจากสิ้นไตรมาสสองเพียงร้อยละ 0.2และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 14.8 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงจากช่วง 2 ไตรมาสแรกของ

ปี เนื่องจากการปรับสถานะของบริษัทเงินทุนทำให้มีการโอนสินทรัพย์ไปสู่ธนาคารพาณิชย์ และสินเชื่อลดลงมากในช่วงต้นไตรมาสก่อนขยายตัวขึ้นอีกครั้งในช่วงปลายไตรมาส ตลอดทั้งไตรมาส สินเชื่อของบริษัทเงินทุนโดยรวมลดลงสุทธิ 52.5 พันล้านบาท ในขณะที่สินเชื่อของสถาบันการเงินเฉพาะกิจทุกแห่งยังคงขยายตัวสูงเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 ส่วนบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ที่เหลืออยู่เพียง 5 บริษัท ยังคงมีสินเชื่อลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่มีมูลค่าน้อยมาก จึงไม่นับสำคัญต่อระบบการเงิน

- (5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs มีสัดส่วนร้อยละ 9.93 ของสินเชื่อรวม ยังคงลดลงอย่างช้า ๆ เนื่องจากมาตรการลด NPLs โดยการรับซื้อหนี้เสียออกจากสถาบันการเงิน อีกรอบยังไม่สามารถดำเนินการได้ และสินทรัพย์รอการขายของสถาบันการเงินของสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจ และ บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นไตรมาสสาม มีมูลค่ารวม 576.5 พันล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 9.93 ของสินเชื่อรวม NPLs ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่ผ่านมาทั้งมูลค่าและสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม และเป็นการลดลงในทุกกลุ่มสถาบันการเงิน รวมถึงบริษัทเงินทุนซึ่งมี NPLs เพิ่มขึ้นในสองไตรมาสที่ผ่านมา สาเหตุที่



NPLs ในกลุ่มบริษัทเงินทุนปรับตัวลดลงในไตรมาสนี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรวบรวมเพื่อยกฐานะขึ้นเป็นธนาคารพาณิชย์ แต่ไม่กระทบกับ NPLs ของธนาคารพาณิชย์โดยรวมเนื่องจากมีสัดส่วนน้อย สำหรับทรัพย์สินรอการขาย (NPAs) ในไตรมาสนี้ยังคงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับการแก้ปัญหา NPLs โดยวิธีการรับซื้อหนี้เสียออกจากระบบสถาบันการเงินยังมีความล่าช้า เนื่องจากมีการยกเลิกการแก้ไข พ.ร.ก. บรรษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) เพื่อให้ บปส. สามารถซื้อหนี้เสียจากธนาคารพาณิชย์ได้ คาดว่าจนถึงสิ้นปีนี้ NPLs ของระบบสถาบันการเงินจะยังคงตัวอยู่ในระดับสูง รวมทั้งทรัพย์สินรอการขาย (NPAs) จะคงอยู่ในระดับสูงเช่นกัน เนื่องจากรอกระบวนการแก้ไข NPLs ดังกล่าว อย่างไรก็ตามกระทรวงการคลังและ ธปท. ได้ปรับเปลี่ยนแนวทางการดำเนินการแก้ไขปัญหา NPLs โดยได้เสนอให้บริษัทบริหารสินทรัพย์เอกชนที่ถือหุ้นโดยกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงินเข้ามารับซื้อหนี้เสียแทน ซึ่งจะสามารถดำเนินการได้โดยไม่ต้องรอการแก้ไขกฎหมาย ขณะนี้อยู่ในขั้นตอนการตรวจสอบฐานะของกิจการ คาดว่าจะเห็นการรับโอนสินทรัพย์และการลดลงของ NPLs และ NPAs ของสถาบันการเงินอย่างมีนัยสำคัญในปี 2549

- (6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการทางกฎหมายที่ ธปท. เป็นคนกลางในการเจรจา มีความคืบหน้าเพียงเล็กน้อย และลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายใหม่ที่มีมูลค่าเพียงร้อยละ 1.4 ของลูกหนี้เป้าหมายเดิมของ คปท. ที่ดำเนินการจบสิ้นแล้ว

การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินในส่วนที่ดำเนินการผ่านกระบวนการของ คณะกรรมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปท.) มีเพียงเล็กน้อยในไตรมาสนี้ โดยส่วนใหญ่สถาบัน

การเงินจะดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เอง มากกว่าเข้าโครงการเร่งรัดแก้ปัญหา NPLs ของ ธปท. ซึ่งมีสายปรับปรุงโครงสร้างหนี้เป็นคนกลางในการเจรจาระหว่างเจ้าหนี้กับลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการทางกฎหมาย (ลูกหนี้เป้าหมายปี 2546- ปัจจุบัน) ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสสามปี 2548 ไม่มีความคืบหน้าเพิ่มเติมสำหรับลูกหนี้ที่สถาบันการเงินแจ้งรายชื่อ มีเพียงลูกหนี้ที่ติดต่อขอเข้าโครงการเจรจาของ คปน. โดยตรงเพิ่มขึ้น 37 ราย มูลหนี้ 160 ล้านบาท และมีการเจรจาได้ข้อยุติ 52 ราย มูลหนี้ 6,481 ล้านบาท สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ 22 ราย มูลค่าเพียง 96 ล้านบาท ขณะที่หนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างไม่สำเร็จ 30 รายมีมูลหนี้ถึง 6,385 ล้านบาท และโดยรวมลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายใหม่ที่เข้าโครงการมีมูลค่าเพียงประมาณร้อยละ 1.4 ของลูกหนี้เป้าหมายเดิมของ คปน. ที่ดำเนินการจบสิ้นแล้ว

สรุปผลการดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ตามกระบวนการของ คปน.

	ลูกหนี้เป้าหมาย คปน. กลุ่มปี 2546-ปัจจุบัน				ลูกหนี้เป้าหมายปี 2541-2545		ลูกหนี้เป้าหมายทุกกลุ่ม (2541- ก.ย. 48)	
	ไตรมาส 3/48		สะสม ณ 30 ก.ย. 48					
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อยุติแล้ว	52	6,481	2,347	34,834	12,186	1,888,685	14,533	1,923,519
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	22	96	1,146	14,385	10,445	1,484,123	11,613	1,498,508
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	30	6,385	1,179	20,449	1,741	404,562	2,920	425,011
2. อยู่ระหว่างเจรจา	-4	-6,284	15	2,794	-	-	15	2,794
3. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้ลูกหนี้	-11	-37	11	34	-	-	11	34
4. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	-	-	109	2,170	3,200	953,064	3,309	955,234
รวม	49	9,077	2,446	39,672	15,386	2,841,749	17,868	2,881,581

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

นับตั้งแต่เริ่มดำเนินการในปี 2541 เป็นต้นมา มีการเจรจาปรับโครงสร้างลูกหนี้ตามกระบวนการของ คปน. ได้สำเร็จรวม 11,613 ราย มูลหนี้ 1.5 ล้านล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65 ของจำนวนลูกหนี้เป้าหมาย และร้อยละ 52 ของมูลค่าหนี้รวม และคาดว่าจะมีการปรับโครงสร้างหนี้ที่สถาบันการเงินดำเนินการเองโดยไม่ผ่านกระบวนการของ คปน. ได้สำเร็จอีกประมาณ 1.46 ล้านล้านบาท ทำให้ยอดการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินทั้งระบบที่สำเร็จมีมูลค่ารวมสูงถึงประมาณ 3 ล้านล้านบาท แต่ยอดดังกล่าวนับรวมลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหลายครั้งไว้ด้วยในรอบ

(7) ความคืบหน้าในการดำเนินงานของบริษัทบริหารสินทรัพย์: สินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ต้องบริหารจัดการลดลงเป็นลำดับ แต่ทรัพย์สินรอการขายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

การดำเนินการเพื่อลด NPLs ของสถาบันการเงินที่ผ่านมา นอกเหนือจากการปรับโครงสร้างหนี้แล้ว อีกวิธีหนึ่งที่สถาบันการเงินใช้เพื่อลดภาระในการตั้งสำรองและการบริหารจัดการคือ โอนสินทรัพย์หรือหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ออกจากระบบสถาบันการเงินไปยังองค์กรที่ตั้งขึ้นเพื่อการบริหารจัดการโดยเฉพาะ ได้แก่ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) บริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บบส.) และบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMCs)

ณ สิ้นไตรมาสสามปี 2548 บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่รับโอนได้ข้อยุติแล้วทั้งสิ้น 15,258 ราย มูลค่าทางบัญชีรวม 772 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.4 ของมูลค่าสินทรัพย์ที่รับโอนมาทั้งหมด เหลือสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างบริหารจัดการอีกเพียง 32 ราย มูลค่า 5,076 ล้านบาท สำหรับหนี้ที่มีข้อยุติแล้วนี้ มีการปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ หรือฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายกลาง (TDR) มูลค่า 561.7 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 72.8 และกลุ่มที่มีการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด หรือตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ (Non-TDR) ร้อยละ 27.3 ทั้งนี้ บสท.

ได้เปิดโอกาสให้ลูกหนี้ที่ถูกดำเนินการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดบางส่วนเข้าเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ใหม่เพื่อให้ได้ข้อยุติที่ดีขึ้น และสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้ ประมาณการอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระคืน (Expected Recovery Rate) จากแผนปรับโครงสร้างหนี้หรือแผนฟื้นฟูกิจการเฉลี่ยร้อยละ 47.9 ของมูลค่าทางบัญชี สูงกว่ามูลค่ารับโอนเฉลี่ยซึ่งอยู่ประมาณร้อยละ 34.2

สินทรัพย์ที่ บสท. บริหารจัดการแล้วจนถึงสิ้น ก.ย. 2548

วิธีบริหารจัดการ	จำนวนราย	มูลค่าตามบัญชี	%
TDR	7,922	561,688	72.7
ปรับโครงสร้างหนี้กิจการ	7,798	444,912	57.6
ฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลาย	124	116,776	15.1
Non-TDR	7,336	210,282	27.3
บังคับหลักประกันพิทักษ์ทรัพย์ฯ	7,335	209,862	27.2
ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	1	421	0.1
รวม	15,258	772,418	100

ที่มา : บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

ในไตรมาสสาม บสท. ได้รับชำระหนี้มูลค่า 12.5 พันล้านบาท โดยมีทั้งการชำระเป็นเงินสดและดีโอนทรัพย์สินชำระหนี้ ทำให้มูลค่ารับชำระหนี้สะสมเพิ่มขึ้นเป็น 111.4 พันล้านบาท และ บสท. ได้รับโอนทรัพย์สินรอการขายมูลค่า 6.2 พันล้านบาท ขณะที่สามารถจำหน่ายได้เพียง 1 พันล้านบาท และมีการยกเลิกการขายหุ้นที่รับโอนจากการชำระหนี้ อีก 1.8 พันล้านบาท มูลค่าทรัพย์สินรอการขายจึงเพิ่มขึ้นเป็น 57.6 พันล้านบาท แบ่งเป็นสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 33.1 และอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 66.9 สำหรับทรัพย์สินที่จำหน่ายไปแล้วนั้นมีราคาเฉลี่ยสูงกว่าต้นทุนที่รับโอนร้อยละ 39.4

บรรษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) มีสินทรัพย์และสิทธิเรียกร้องที่ประมูลมาทั้งสิ้น 228.1 พันล้านบาท ซึ่งได้มีการเจรจาเพื่อประนอมหนี้และรับชำระหนี้บางส่วนไปแล้วรวมมูลค่าหนี้ 155 พันล้านบาท ยังคงเหลืออยู่จำนวน 15.3 พันล้านบาท แต่เป็นราคาทุนสุทธิของ บปส. เพียงประมาณ 16.8 พันล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์เหล่านี้มีส่วนลดหรือส่วนปรับมูลค่าสูงมาก สำหรับทรัพย์สินรอการขายของ บปส. นั้นมูลค่าเกือบไม่เปลี่ยนแปลงในไตรมาสสามแต่มูลค่าสุทธิหลังหักส่วนปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าแล้วต่ำกว่าไตรมาสสองเล็กน้อย

ส่วนบรรษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ๆ (AMCs) มีเงินลงทุนในลูกหนี้รวมกัน 70.7 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 2.8 พันล้านบาท และมีเงินให้สินเชื่อจากการรับซื้อหรือโอนหนี้และการให้สินเชื่อเพิ่มบางส่วน มูลค่าทางบัญชีรวม 261 พันล้านบาท แต่มีมูลค่าสุทธิหลังหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 65.7 พันล้านบาท ส่วนทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเช่นกัน โดยมาจากการโอนทรัพย์สินชำระหนี้

ณ สิ้นเดือนกันยายน 2548 ทรัพย์สินรอการขายของสถาบันการเงินและบรรษัทบริหารสินทรัพย์ มีมูลค่ารวม 311.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสองประมาณ 11.4 พันล้านบาท เป็นผลจากการบริหารสินทรัพย์ด้อยคุณภาพโดยการโอนสินทรัพย์เพื่อชำระหนี้ ขณะที่การจำหน่ายยังทำได้น้อย แม้จะมีการใช้กลยุทธ์ด้านการตลาดและการ

สนับสนุนสินเชื่อเพื่อผลักดันผลัดดันการจำหน่ายก็ตาม เนื่องจากความสามารถของตลาดในการรองรับการจำหน่ายทรัพย์สินมีค่อนข้างจำกัด และแม้ว่าจะสามารถลด NPLs ของสถาบันการเงินได้ตามเป้าหมายในปี 2549-2550 ก็ตาม สินทรัพย์ด้อยคุณภาพในระบบเศรษฐกิจโดยรวมจะยังคงอยู่ในระดับสูง และคาดว่าจะต้องใช้เวลาในการบริหารจัดการอีกมาก

มูลค่าทรัพย์สินรอการขาย (พันล้านบาท)

สถาบัน	มี.ค.48	มิ.ย.48	ก.ย.48
ธนาคารพาณิชย์	172.6	175.6	179.7
บริษัทเงินทุน	9.8	9.9	8.8
บสท.	47.1	50.5	57.6
บปส.	22.3	21.7	21.7
บรรษัทบริหารสินทรัพย์เอกชน	42.4	42.6	44.0

หมายเหตุ : ไม่รวมทรัพย์สินรอการขายของสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ

3.6 ภาวะตลาดทุน

(1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาครัฐและภาคเอกชนมีการออกตราสารหนี้ลดลง ตราสารทุนออกใหม่ของภาคเอกชนเพิ่มขึ้น

หลักทรัพย์ออกใหม่ในตลาดแรกมีมูลค่าลดลงจากไตรมาสสองเล็กน้อย แต่เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2547 ก่อนข้างมากตามการเปลี่ยนแปลงของตราสารภาครัฐ โดยในไตรมาสนี้มีตราสารภาครัฐออกใหม่ 483.63 พันล้านบาท ลดลงจากจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 0.9 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาส

ตราสารภาครัฐ	การหมุนเวียนของตราสารภาครัฐ (พันล้านบาท)			
	ไตรมาส 3/47		ไตรมาส 3/48	
	ออกใหม่	ครบกำหนด	ออกใหม่	ครบกำหนด
ตั๋วเงินคลัง	191.0	119.0	129.0	114.0
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	-	-	-	10.0
พันธบัตร รพท.	65.3	102.0	253.0	231.0
พันธบัตรรัฐบาล	133.2	6.7	76.0	-
พันธบัตรกองทุนฟื้นฟูฯ	-	-	-	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	10.6	7.6	25.6	7.1
รวม	400.1	235.3	483.6	362.1

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 20.9 ส่วนใหญ่เป็นการออกตราสารระยะสั้นโดยเฉพาะพันธบัตร รพท. จำนวน 253.0 พันล้านบาทซึ่งนอกจากพันธบัตรอายุ 1 ปีที่ออกมาอย่างต่อเนื่องแล้ว ยังเพิ่มการออกพันธบัตรอายุ 2 ปีจำนวน 25.0 พันล้านบาท สำหรับตราสารระยะยาว มีการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้ และยังมีมีการออกพันธบัตรรัฐบาลกรณีพิเศษรวมทั้งสิ้น 76.0 พันล้านบาท รวมถึงมีการออกพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 25.6 พันล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นพันธบัตรของธนาคารอาคารสงเคราะห์เพื่อใช้เป็นแหล่งทุนสำหรับการให้สินเชื่อที่อยู่อาศัยอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 9.0 พันล้านบาท สำหรับตราสารหนี้ภาครัฐที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีจำนวน 362.09 พันล้านบาทเป็นตั๋วเงินคลัง 114 พันล้านบาท ตั๋วสัญญาใช้เงินและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 7.1 พันล้านบาท รวมถึงพันธบัตร รพท.จำนวนถึง 231 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐระยะสั้นที่ช่วยดูดซับสภาพคล่องในตลาดการเงินเพิ่มขึ้นสุทธิเพียงเล็กน้อย

การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : พันล้านบาท

	2547					2548		
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ทั้งปี	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
1. ตราสารทุน	56.79	18.89	12.85	29.33	117.87	18.75	25.61	27.36
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	485.34	148.08	-73.79	-75.21	-36.17	-66.98	35.49	113.20
2. ตราสารหนี้	266.40	356.92	409.99	325.07	1,358.37	411.79	556.04	509.21
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	14.27	77.07	62.08	24.45	43.16	54.58	55.79	24.20
ภาครัฐ	248.82	313.66	400.11	255.06	1,217.65	384.26	487.95	483.66
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	21.7	100.42	96.27	35.98	61.84	54.43	55.56	20.88
พันธบัตรรัฐบาล	38.00	54.00	133.19	46.80	271.99	40.90	22.50	76.00
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	96.00	145.00	191.00	137.00	569.00	135.00	86.00	129.00
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14.80	14.66	10.58	19.26	59.30	20.20	22.05	25.63
พันธบัตร รพท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	100.02	100.00	65.34	52.00	317.36	188.16	357.40	253.03
หุ้นกู้ภาคเอกชน	17.57	43.26	9.88	53.81	124.52	27.53	68.09	25.55
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	-38.70	-4.00	-79.88	-26.93	-36.62	54.60	56.08	158.60

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในไตรมาสภาคเอกชนเสนอขายตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรก 27.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.83 จากไตรมาสที่แล้วและเพิ่มขึ้นร้อยละ 112.9 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 เป็นตราสารทุนที่เสนอขออนุมัติจาก กสท. จำนวน 3.9 พันล้านบาท ซึ่งแยกเป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวน 5 บริษัท มูลค่าขายรวม 2.8 พันล้านบาทและการเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป (PO) มูลค่า 1.1 พันล้านบาท และมีการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนฯ อีก 23.5 พันล้านบาท เป็นการระดมทุนของธุรกิจสถาบันการเงินจำนวน 6.8 พันล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มทุนของธนาคาร สแตนดาร์ดชาร์เตอร์ท์เกือบทั้งหมด

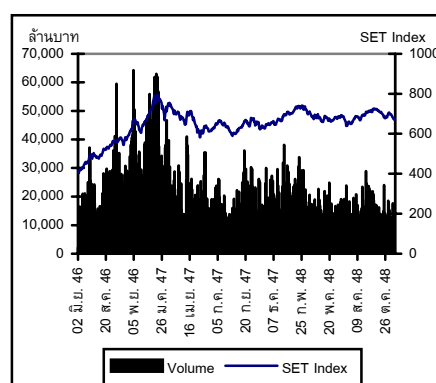
ด้านตราสารหนี้ภาคเอกชน มีการออกหุ้นกู้มูลค่ารวม 25.6 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 62 จากไตรมาสที่แล้วเนื่องจากไตรมาสที่แล้วมีการออกหุ้นกู้สูงกว่าปกติ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ปริมาณการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นร้อยละ 159 ปัจจัยที่ทำให้ภาคเอกชนออกตราสารหนี้ในระดับที่สูงขึ้น เนื่องจากการระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้มีต้นทุนที่แน่นอน สะดวกกับการบริหารจัดการของผู้ประกอบการโดยเฉพาะในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีแนวโน้มสูงขึ้นนอกจากนี้ยังมีปัจจัยทางด้านอุปสงค์จากการตั้งกองทุนตราสารหนี้ที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้ รวมทั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้นจึงมีการกระจายความต้องการมาที่หุ้นกู้เอกชน

ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 คาดว่าจะมีตราสารทุนภาคเอกชนออกใหม่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นปีสุดท้ายที่บริษัทที่นำหุ้นเข้าจดทะเบียนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี นอกจากนี้คาดว่าจะมีการออกตราสารหนี้ภาคเอกชนมากขึ้นเช่นกัน จากการสนับสนุนจากภาครัฐให้ธุรกิจระดมทุนด้วยการออกหุ้นกู้ โดยยกเว้นค่าธรรมเนียมในการเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาด BEX (Bond Electronic Exchange) และสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ในระยะปานกลางและระยะยาว คาดว่าจะมีการออกตราสารเพิ่มมากขึ้นจากการทำ Securitization ในโครงการ Mega Project

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งมูลค่าซื้อขายและดัชนีราคานักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิจำนวนมาก

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ของปี 2548 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 15.54 พันล้านบาทเป็น 16.12 พันล้านบาท แต่ต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 0.92 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 723.23 จุด เพิ่มขึ้นจาก 675.50 จุดในไตรมาสที่แล้ว และเพิ่มขึ้นจาก 644.67 จุดในไตรมาสเดียวกันของปี 2547 โดยในไตรมาสนี้ดัชนีราคาเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 638.31– 725.64 จุด และ

ปรับตัวขึ้นสูงสุดเมื่อวันที่ 22 ก.ย. มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจาก 4,649.7 พันล้านบาทในไตรมาสที่ 2 เป็น 5,022.2 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.01 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาและมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 75 ของ GDP



สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

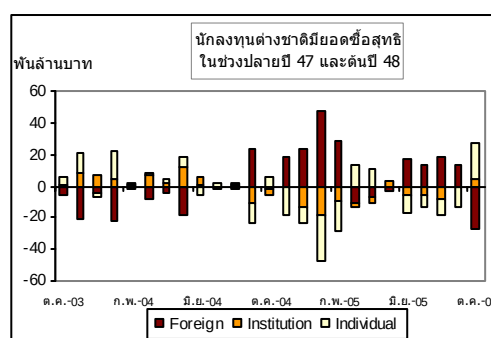
หน่วย : ล้านบาท

	2547		2548						
	ม.ค.-มิ.ย.	ก.ค.-ธ.ค.	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ไตรมาส 3	ต.ค.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ^{1/}	646.64	668.10	681.49	675.50	675.67	697.85	723.23	723.23	682.62
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	40.0	-13.5	5.3	4.5	6.1	11.7	12.2	12.2	8.7
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	19,070	20,362	21,267	15,536	13,940	14,934	19,181	16,117	12,434
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	83.1	-40.5	-25.1	-18.5	-8.2	21.2	-8.2	-1.0	-38.9
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (พันล้านบาท) ^{1/}	4,173	4,182	4,637	4,650	4,657	4,838	5,022	5,022	4,749
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	60.6	-12.7	11.7	11.4	12.8	19.0	19.4	19.4	13.6
มูลค่าซื้อขายสุทธิจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน ^{3/}									
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-21,864	40,354	69,429	6,555	13,772	17,885	12,983	44,640	-26,699
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	18,869	-16,812	-31,159	-6,594	-6,145	-8,633	-238	-15,015	4,365
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	2,995	-23,542	-37,910	39	-7,628	-9,252	-12,745	-29,624	22,334

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา^{2/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า^{3/} รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI^{4/} มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดหน่วยพันล้านบาท

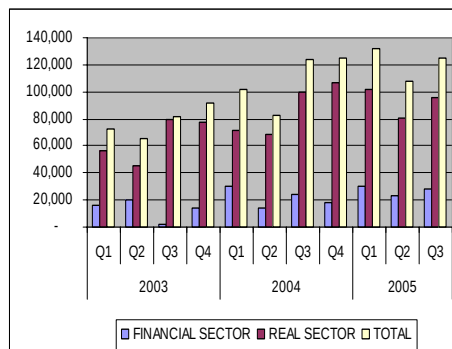
สัดส่วนการทำธุรกรรมของนักลงทุนรายย่อย นักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบัน เท่ากับ 60.1:29.3:10.6 เปรียบเทียบกับ 64.2: 25.6:10.2 ในไตรมาสที่แล้ว นักลงทุนรายย่อยมีสัดส่วนการทำธุรกรรมลดลง ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนการทำธุรกรรมเพิ่มขึ้น และมียอดซื้อสุทธิ 44.64 พันล้านบาท ส่วนนักลงทุนสถาบันในประเทศมีสัดส่วนธุรกรรมใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว



ในช่วงต้นเดือนกรกฎาคม การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ค่อนข้างผันผวนจากผลกระทบของการขาดดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดในปริมาณที่สูงจากการนำเข้าน้ำมันที่มีราคาอยู่ในระดับสูงเป็นจำนวนมาก แต่ในช่วงปลายเดือนดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฟื้นตัวโดยได้รับอานิสงส์มาจากการที่ S&P ประกาศปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง ผลประกอบการของบริษัทขนาดใหญ่ในไตรมาส 2 ที่อยู่ในเกณฑ์ดีและผลกระทบทางจิตวิทยาของนักลงทุนจากการปรับค่าเงินหยวนของประเทศจีน

ในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของไตรมาส มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับและดัชนีตลาดหลักทรัพย์มีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นเป็นส่วนใหญ่เนื่องจากของปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลการค้าเริ่มคลี่คลาย โดยดุลบัญชีเดินสะพัดเริ่มเกินดุลเป็นครั้งแรกในรอบ 4 เดือนในเดือนกรกฎาคมและดุลการค้าเกินดุลในเดือนสิงหาคมเป็นครั้งแรกในรอบปี นอกจากนั้นการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลกและภาพรวมอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซธรรมชาติในภูมิภาคเอเชียที่ประเมินโดย Moody's ดีขึ้น ส่งผลเชิงบวกแก่หุ้นในกลุ่มพลังงานซึ่งเป็นหุ้นขนาดใหญ่และมีผลต่อดัชนีตลาดหลักทรัพย์สูง ทำให้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสสูงขึ้นที่ 723.23 จุด

ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ส่งงบการเงินในไตรมาสนี้จำนวน 433 จาก 463 บริษัท มีผลกำไรรวมทั้งสิ้น 124.42 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.56 จากไตรมาสที่แล้วแต่ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา กลุ่มธุรกิจที่มีกำไรสุทธิสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มทรัพยากร กลุ่มธุรกิจการเงิน กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง โดยกลุ่มทรัพยากรยังคงได้รับประโยชน์จากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง



ส่งผลให้ธุรกิจพลังงานมีผลประกอบการที่ดี โดยกลุ่มพลังงานมีกำไรสุทธิรวม 42.83 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 62.7 อย่างไรก็ตาม กำไรสุทธิในภาคธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงินชะลอตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสสามของปี 2547 โดยมีสาเหตุจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น

ในช่วงสองเดือนแรกของไตรมาสสุดท้ายของปี ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงมากจากไตรมาสที่สาม โดยตลาดหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากการก่อภัยในบาหลี การปรับตัวลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ส่งผลกระทบต่อราคาหุ้นในกลุ่มพลังงานซึ่งเป็นหุ้นขนาดใหญ่ ความไม่แน่นอนกรณีการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิต การโยกย้ายเงินของนักลงทุนต่างชาติจากการที่ธนาคารไชน่าคอนสตรัคชั่นซึ่งเป็นธนาคารขนาดใหญ่ของประเทศจีนระดมทุนกว่า 300 พันล้านบาทในตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกง ทำให้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในช่วง 2 เดือนถึง 23.80 พันล้านบาทหลังจากที่ซื้อสุทธิเป็นเวลา 4 เดือนติดต่อกัน มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 12.12 พันล้านบาทและดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายนที่ 667.75 จุด อย่างไรก็ตาม ปัจจัยในระยะปานกลางยังมีแนวโน้มที่เป็นปัจจัยสนับสนุนแก่ตลาดหลักทรัพย์ไทย ได้แก่ แนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวมที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี และการปรับขึ้นของราคาน้ำมันจะไม่รุนแรงเท่าช่วงที่ผ่านมา จะเป็นผลบวกกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนฯ อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio) ที่ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ยังปรับขึ้นไม่มากเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นซึ่งทำให้มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อไป

- (3) **ภาวะตลาดตราสารหนี้ :** ทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นทำให้มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้ลดลง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรทุกช่วงอายุปรับตัวเพิ่มขึ้น

ปริมาณซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในไตรมาสนี้มีมูลค่า 911.8 ล้านบาท หรือเฉลี่ย 14.5 พันล้านบาทต่อวัน ลดลงร้อยละ 16.5 จากไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 การซื้อขายตราสารหนี้ค่อนข้างซบเซา เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินยังมีการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนยังชะลอการลงทุนเพื่อรอสถานการณ์

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หน่วย : พันล้านบาท

	2547			2548					
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ไตรมาส 3	ต.ค.
ปริมาณการซื้อขาย	701.1	805.2	1,037.4	1,005.3	266.2	378.41	267.21	911.8	273.37
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	676.8	786.2	1,014.0	978.41	261.8	370.98	262.99	895.73	263.44
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	24.3	19.0	23.4	26.85	4.42	7.48	4.22	16.07	9.93
พันธบัตรต่างประเทศ	0	0	0	0.08	0.15	0.13	0	0.28	0
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	11,129	12,987	16,732	17,334	14,017	17,206	12,146	14,477	13,668
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	5.40	33.87	30.5	50.4	7.5	83.81	11.35	30.08	18.56
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง ^{2/}	2,080.23	2,402.3	2,509.2	2,708.1	2,778.4	2,896.2	2,962.6	2,962.6	2,778.4
ภาครัฐบาล	1,708.7	2,017.0	2,126.1	2,292.4	2,359.5	2,466.1	2,533.3	2,533.3	2,359.5
ภาคเอกชน	371.5	385.3	383.2	415.7	418.9	430.1	429.3	429.3	418.9
พันธบัตรต่างประเทศ	0	0	0	4	4	4	7	7	4
Thai BDC Government Bond	102.88	101.75	103.08	104.51	100.93	99.35	97.19	97.19	91.9
Gross Price Index									

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

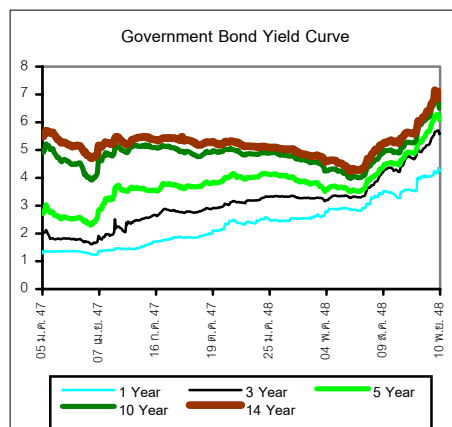
หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

สำหรับสัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว โดยมีการซื้อขายพันธบัตร ฐป. มากที่สุดถึงร้อยละ 54 ตามอุปทานที่เพิ่มขึ้นมากในตลาดแรก รองลงมาได้แก่ ตัวเงินคลังและพันธบัตรรัฐบาล ประมาณร้อยละ 25 และ 16 ตามลำดับ ที่เหลือเป็นพันธบัตรรัฐวิสาหกิจและหุ้นกู้ภาคเอกชน

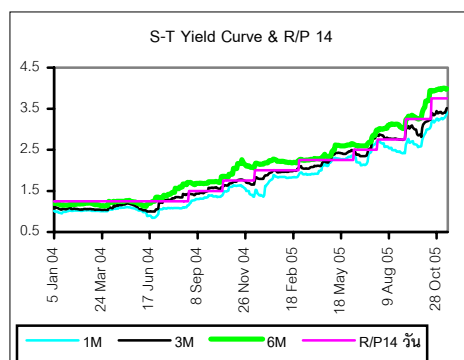
ธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) และธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่นๆ (Financing and other transactions) มีสัดส่วนร้อยละ 76.2 และ 23.7 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter-dealer transactions) มีสัดส่วนเปลี่ยนแปลงจากร้อยละ 21.3 ในเดือนมิถุนายน มาเป็นร้อยละ 26.8, 17.0 และ 18.9 ในเดือนกรกฎาคม-กันยายน ตามลำดับ สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่าง ๆ นั้น กลุ่มกองทุนรวมและกลุ่มนักลงทุนอื่นๆ ยังคงเป็นผู้ลงทุนส่วนใหญ่ในตลาด โดยกลุ่มกองทุนรวมมีสัดส่วนการซื้อขายเป็นอันดับหนึ่งที่ร้อยละ 38 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26 ในไตรมาสที่แล้ว ขณะที่กลุ่มนักลงทุนอื่น ๆ ซึ่งได้แก่ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนประกันสังคม นักลงทุนรายย่อย และ Holding Company มีสัดส่วนลดลงจากร้อยละ 43 ในไตรมาสที่แล้วมาเป็นร้อยละ 37 สำหรับกลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ กลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. และกลุ่มประกันภัย มีสัดส่วนการซื้อขายใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ใหม่และขึ้นทะเบียนมากกว่าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดจำนวน 261.6 พันล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นเดือนกันยายนมีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 697 รุ่น มูลค่าตามราคาตลาด 2,969.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 จากไตรมาสก่อน โดยเป็นตราสารภาครัฐร้อยละ 85 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 15

อัตราผลตอบแทนในไตรมาสที่ปรับตัวสูงขึ้นตลอดไตรมาส เนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง รวม 75 basis points และนักลงทุนยังคงคาดการณ์ว่าจะปรับขึ้นต่อไป ณ สิ้นไตรมาส อัตราผลตอบแทนของพันธบัตร อายุต่ำกว่า 1 ปี เพิ่มขึ้น 41-73 basis points ใกล้เคียงกับระดับการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงเดียวกัน ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตร อายุ 2 ปีขึ้นไปเพิ่มขึ้น 127-145 basis points เส้นอัตราผลตอบแทนจึงปรับชันขึ้นจากไตรมาสก่อนค่อนข้างมาก การที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้นน้อยกว่าอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะปานกลาง-ยาว เนื่องจากนักลงทุนชะลอการลงทุนในตราสารหนี้ระยะปานกลาง-ยาว เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงจากการลดลงของราคาพันธบัตรระยะปานกลาง-ยาว นอกจากนี้กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยจำนวนกองทุนรวมตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23 ตั้งแต่เดือน มิ.ย. - ต.ค. ประกอบกับอุปทานของตราสารระยะสั้นในตลาดแรกลดลง จึงทำให้อัตราผลตอบแทนตราสารระยะสั้นปรับลดลงในบางช่วง แต่เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2547 อัตราผลตอบแทนของพันธบัตร อายุต่ำกว่า 3 ปี เพิ่มขึ้น 102-161 basis points ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตร อายุ 5 ปีขึ้นไปเพิ่มขึ้น 42-91 basis points เนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปีอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นเพิ่มขึ้นมากกว่าพันธบัตรระยะยาวมาก



ที่มา: ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย



ที่มา: ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และธนาคารแห่งประเทศไทย

การเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทน (yield) ส่งผลให้ราคาและดัชนีผลตอบแทน (Return) จากการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ปรับลดลงมาก ในขณะที่ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.06 โดยผลตอบแทนจากการลงทุน (Total return) ของพันธบัตรรัฐบาลในระยะ 3 เดือนที่ผ่านมาเท่ากับร้อยละ -5.79 และหุ้นกู้เอกชนเท่ากับร้อยละ -1.75 สำหรับผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลตั้งแต่ต้นปีเท่ากับร้อยละ -0.61 ในขณะที่หุ้นกู้เอกชนเท่ากับร้อยละ 1.6 ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทน (Total Return) คำนวณจากผลตอบแทนจากอัตราดอกเบี้ย (Coupon Rate) และผลจากการเปลี่ยนแปลงของระดับราคาตราสารหนี้ ซึ่งจะมีผลต่อการคำนวณผลกำไรขาดทุนจากการถือสินทรัพย์ (Mark-to-Market) แต่ผู้ลงทุนจะได้รับผลขาดทุนจริงต่อเมื่อขายตราสารหนี้นั้นออกไป และหากถือตราสารจนครบกำหนดก็จะได้รับไถ่ถอนตามมูลค่าที่ตรา ไม่ต้องรับผลกระทบจากการลดลงของราคาตลาด ดังนั้นถึงแม้ระดับราคาตราสารหนี้ในไตรมาสนี้จะลดลงเนื่องจาก yield ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก แต่การลงทุนในตราสารหนี้ยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุน โดยสัดส่วนการลงทุนของกองทุนรวมในตลาดตราสารหนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ในเดือนตุลาคมมูลค่าซื้อขายตราสารหนี้เฉลี่ยต่อวันลดลงมาที่ 13,668 ล้านบาท อัตราผลตอบแทน (yield) ปรับตัวขึ้นอย่างมาก โดยพันธบัตรฯ อายุไม่เกิน 3 ปี ปรับเพิ่มขึ้น 51-75 basis points และพันธบัตรฯ อายุ 3 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 105-130 basis points สาเหตุหลักมาจากการรายงานอัตราเงินเฟ้อในเดือนกันยายนที่ทำสถิติสูงสุดในรอบ 8 ปี และ ธปท. ส่งสัญญาณว่าจะทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเป็นบวก ซึ่งอัตราผลตอบแทน (yield) ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลต่อราคาและดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล (Total Return Index) ลดลงจาก 146.53 จุด ในเดือนกันยายนมาอยู่ที่ 138.96 จุด ณ สิ้นเดือนตุลาคม

สำหรับช่วงที่เหลือของปี 2548 คาดว่าตลาดตราสารหนี้จะยังคงซบเซาจากทิศทางอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ซึ่งอาจทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอดูสถานการณ์ต่อไปอีกระยะหนึ่ง อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยที่จะช่วยสนับสนุนตลาดตราสารหนี้ตามแผนพัฒนาตลาดทุน ได้แก่ การปฏิรูปโครงสร้างตลาดตราสารหนี้ โดยการปรับสถานะศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Dealing Center : ThaiBDC) เป็นสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association : ThaiBMA)¹ และโอนการซื้อขายตราสารหนี้ไปที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ทางธปท.ยังมีมาตรการอื่นๆ เพื่อพัฒนาตลาดตราสารหนี้ เช่น การผ่อนคลายนโยบายการลงทุนให้กองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเข้าลงทุนในตราสารหนี้ที่สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ThaiBMA) เป็นผู้กำหนดราคายุติธรรมโดยไม่จำเป็นต้องมีสถาบันการเงินเสนอราคาพร้อมซื้อ รวมทั้งการผ่อนคลายนโยบายให้นักลงทุนทั่วไปเข้ามาลงทุนในตราสารที่เกิดจากการทำ Securitization ที่จะใช้ระดมทุนในโครงการ Mega Project ซึ่งจะช่วยสนับสนุนตลาดตราสารหนี้ได้อีกทางหนึ่ง

¹ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association: ThaiBMA) จัดตั้งขึ้นในเดือน ก.ย. 2548 เพื่อทำหน้าที่หลักในการเป็นองค์กรกำกับดูแลสมาชิก (Self-Regulatory Organization/ SRO) เป็นศูนย์รวมข้อมูลตลาดตราสารหนี้ทั้งตลาดแรกและตลาดรอง (Bond Information Center) รวมถึงการกำหนดราคากลางของตราสารหนี้ทุกกลุ่ม (Pricing Agency) เพื่อกำหนดมาตรฐานของตลาด รวมถึงส่งเสริมและพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในด้านต่างๆ

3.7 ภาพรวมฐานะการคลัง

(1) การจัดเก็บรายได้

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 หรือไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2548 (ก.ค. – ก.ย.48) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิจำนวน 330,796 ล้านบาทสูงกว่าประมาณการร้อยละ 9.8 และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 16.8 รายได้ภาษีส่วนใหญ่ขยายตัวสูงกว่าประมาณการและปีก่อนรวมทั้งรายได้ นำส่งจากรัฐวิสาหกิจ ยกเว้นรายได้จากภาษีสรรพสามิตที่ยังคงต่ำกว่าประมาณการและช่วงเดียวกันของปีก่อน

การจัดเก็บรายได้ ปีงบประมาณ 2548					หน่วย : ล้านบาท			
ปีงบประมาณ	ไตรมาสที่ 4				ทั้งปีงบประมาณ			
	2548	2547	เปรียบเทียบ		2548	2547	เปรียบเทียบ	
			จำนวน	% เพิ่ม/ลด			จำนวน	% เพิ่ม/ลด
1.กรมสรรพากร	285,415	224,589	60,826	27.1	937,105	772,236	164,869	21.3
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	33,257	30,039	3,218	10.7	147,341	135,155	12,186	9.0
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	127,233	100,143	27,090	27.1	329,506	261,890	67,616	25.8
1.3 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	5,751	3,585	2,166	60.4	41,178	31,935	9,243	28.9
1.4 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	110,331	83,488	26,843	32.2	385,716	316,134	69,582	22.0
1.5 ภาษีสรรพสามิต	7,031	5,632	1,399	24.8	26,279	20,024	6,255	31.2
1.6 ออกรแสตมป์	1,751	1,637	114	7.0	6,819	6,820	-1	0.0
1.7 ภาษีอื่น ๆ	61	65	-4	-6.2	266	278	-12	-4.3
2.กรมสรรพสามิต	63,712	66,671	-2,959	-4.4	279,391	275,774	3,617	1.3
2.1 ภาษีสรรพสามิต	14,824	19,159	-4,335	-22.6	76,458	76,996	-538	-0.7
2.2 ภาษีสรรพสามิต	9,912	9,309	603	6.5	38,192	36,325	1,867	5.1
2.3 ภาษีสรรพสามิต	6,337	5,198	1,139	21.9	28,580	26,181	2,399	9.2
2.4 ภาษีสรรพสามิต	11,250	10,491	759	7.2	45,481	42,749	2,732	6.4
2.5 ภาษีสรรพสามิต	13,960	15,697	-1,737	-11.1	58,735	65,012	-6,277	-9.7
2.6 ภาษีสรรพสามิต	2,313	2,139	174	8.1	10,105	9,350	755	8.1
2.7 ภาษีสรรพสามิต	714	631	83	13.2	3,735	2,859	876	30.6
2.8 ภาษีสรรพสามิต	471	428	43	10.0	1,849	1,641	208	12.7
2.9 ภาษีสรรพสามิต	205	174	31	17.8	749	763	-14	-1.8
2.10 ภาษีสรรพสามิต	3,356	3,169	187	5.9	13,935	12,625	1,310	10.4
2.11 ภาษีสรรพสามิต	269	237	32	13.5	1,115	993	122	12.3
2.12 รายได้อื่นๆ	101	39	62	159.0	457	280	177	63.2
3.กรมศุลกากร	27,765	28,711	-946	-3.3	110,404	106,122	4,282	4.0
3.1 อากรขาเข้า	26,698	27,796	-1,098	-4.0	106,917	103,635	3,282	3.2
3.2 อากรขาออก	75	76	-1	-1.3	285	267	18	6.7
3.3 ภาษีสรรพสามิต	992	839	153	18.2	3,202	2,220	982	44.2
รวมรายได้ 3 กรม	376,892	319,971	56,921	17.8	1,326,900	1,154,132	172,768	15.0
4.หน่วยงานอื่น	32,376	19,945	12,431	62.3	147,448	135,679	11,769	8.7
4.1 ส่วนราชการอื่น	17,700	15,123	2,577	17.0	60,664	49,086	11,578	23.6
4.2 กรมธนารักษ์	513	652	-139	-21.3	3,187	2,907	280	9.6
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ	0	0	0	0.0	1,484	6,000	-4,516	-75.3
4.4 รัฐวิสาหกิจ	14,163	4,170	9,993	239.6	82,113	52,611	29,502	56.1
4.5 ข่ายหุ้นให้กองทุนรวมวายุภักษ์	0	0	0	0.0	0	25,075	-25,075	-100.0
รวมรายได้ทั้งสิ้น	409,268	339,916	69,352	20.4	1,474,348	1,289,811	184,537	14.3
หัก 1. ค่าน้ำของกรมสรรพากร	42,081	26,338	15,743	59.8	139,805	115,574	24,231	21.0
2. จัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ.	2,104	1,698	406	23.9	7,796	6,368	1,428	22.4
3. เงินกันเพื่อชดเชยการส่งออก	3,280	3,056	224	7.3	12,421	11,226	1,195	10.6
รวมรายได้สุทธิ	361,803	308,824	52,979	17.2	1,314,326	1,156,643	157,683	13.6
หักเงินจัดสรรจาก VAT ให้ อบท.ตามพรบ.ฯ	31,007	25,588	5,419	21.2	58,400	47,726	10,674	22.4
รวมรายได้สุทธิหลังหักจัดสรรแล้ว	330,796	283,236	47,560	16.8	1,255,926	1,108,917	147,009	13.3

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง , ตุลาคม 2547 (ตัวเลขเบื้องต้น)

75,837

กรมสรรพสามิต ภาษีอื่น ๆ คือ ภาษีสรรพสามิต เครื่องใช้ไฟฟ้า จักรยานยนต์ แบตเตอรี่ สนาม้า เครื่องหอม เครื่องแก้ว พรหม ไฟ ภาษีทำลายชั้นบรรยากาศโอโซน ภาษีในท้องถิ่น ภาษีสถานอาบน้ำ ภาษีการออกสลาก ภาษีหินอ่อน และรายได้เบ็ดเตล็ด

สรุปผลการจัดเก็บรายได้ในปีงบประมาณ 2548 ผลการจัดเก็บรายได้ในปีงบประมาณ 2548 รัฐบาลจัดเก็บรายได้ได้สุทธิ 1,255,926 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการไว้จำนวน 1,250,000 ล้านบาท จำนวน 5,926 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.7 และสูงกว่าปีที่แล้ว 147,009 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.3 ซึ่งรายได้จากภาษีในปีงบประมาณนี้จัดเก็บได้สูงกว่าประมาณการร้อยละ 7.2 และสูงกว่าปีก่อนร้อยละ 15 ภาษีส่วนใหญ่จัดเก็บได้เพิ่มขึ้นเกือบทุกรายการสรุปได้ดังนี้

1. ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและภาษีเงินได้นิติบุคคล จัดเก็บได้เพิ่มขึ้นจากประมาณการร้อยละ 6.1 และ 14.2 และสูงกว่าปีงบประมาณก่อนร้อยละ 9.0 และ 25.8 ตามลำดับ เนื่องจากการมีงานทำและการจ้างงานในระดับสูงและผลประกอบการของธุรกิจต่าง ๆ อยู่ในเกณฑ์ดีซึ่งทั้งหมดนี้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวในช่วงปี 2547 ที่มีอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจอยู่ที่ร้อยละ 6.1
2. ภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นจากประมาณการร้อยละ 14.6 และสูงกว่าปีงบประมาณก่อนร้อยละ 22.0 เป็นผลมาจากการบริโภคและการผลิตในประเทศมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง การใช้จ่ายภาคเอกชนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6
3. ภาษีสรรพสามิต ส่วนใหญ่จะจัดเก็บได้ต่ำกว่าประมาณการเกือบทุกรายการและมีเพียงภาษีน้ำมัน และภาษिरถยนต์ที่จัดเก็บได้ต่ำกว่าปีงบประมาณก่อน เนื่องจาก
 - มีการปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตรถยนต์เมื่อเดือนกรกฎาคม 2547 ได้แก่ การลดอัตราภาษिरถยนต์ขนาดเล็กต่ำกว่า 2000 ซีซี และเพิ่มอัตราภาษिरถยนต์ขนาดใหญ่ ซึ่งมีวัตถุประสงค์ให้มีการใช้รถยนต์ขนาดเล็กมากขึ้นและเพื่อเป็นการประหยัดพลังงานอีกทางหนึ่ง แต่ปรากฏว่าการจัดเก็บภาษีจากรถยนต์ขนาดเล็กที่มียอดขายเพิ่มขึ้น (จากราคาที่ลดลง) ไม่สามารถชดเชยกับภาษีเคยจัดเก็บได้ ซึ่งยังมีผลทำให้การจัดเก็บภาษिरถยนต์ได้ต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 24.5 และเมื่อเปรียบเทียบกับปีงบประมาณก่อนยังคงต่ำกว่าอยู่ร้อยละ 9.7
 - การปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตน้ำมันเมื่อเดือนมิถุนายน 2548 คือ การปรับภาษีอัตราน้ำมันดีเซลลดลงลิตรละ 1 บาทเป็นระยะเวลา 6 เดือน (1 มิ.ย.48 – 30 พ.ย. 48) ซึ่งคาดว่าจะทำให้รายได้ภาษีที่จะเก็บได้เปลี่ยนแปลงไปคือในช่วงมิ.ย.48 – ก.ย.48. ลดลง 6,800 ล้านบาท ซึ่งผลการจัดเก็บจริงช่วงเดือน มิ.ย. ถึง ก.ย.48 จัดเก็บได้ 18,294 ล้านบาท และจากประมาณการในช่วงเวลาเดียวกันคาดว่าจะจัดเก็บได้จำนวน 26,266 ล้านบาท ต่างกันประมาณ 7,972 ล้านบาท เห็นได้ว่ามีผลกระทบกับการจัดเก็บรายได้มากกว่าที่คาดการณ์ไว้
4. ภาษีศุลกากร ที่สำคัญคืออากรขาเข้าจัดเก็บได้สูงกว่าประมาณการร้อยละ 3.9 และสูงกว่าปีที่แล้วร้อยละ 3.2 แม้ว่าจะมีการปรับโครงสร้างอัตราพิกัดศุลกากรอย่างต่อเนื่อง จากข้อตกลงทางการค้าต่าง ๆ แต่เนื่องจากมูลค่าการนำเข้าขยายตัวถึงร้อยละ 31.2 ในช่วงเดือนมกราคมถึงเดือนมิถุนายน 2548 ทำให้อากรขาเข้ายังจัดเก็บได้มากกว่าประมาณการ

ที่มาของรายได้	ปีงบประมาณ 2548	ประมาณการตาม เอกสาร งบประมาณ	ปีนี้เทียบกับ ประมาณการ (ร้อยละ)	ปีงบประมาณ 2547	ปีนี้เทียบกับ ปีที่แล้ว (ร้อยละ)
1. กรมสรรพากร	937,105	820,000	14.3	772,236	21.3
2. กรมสรรพสามิต	279,391	313,000	-10.7	275,774	1.3
3. กรมศุลกากร	110,404	104,600	5.5	106,122	4.0
4. รวมรายได้ภาษี	1,326,900	1,237,600	7.2	1,154,132	15.0
5. รายได้จากหน่วยงานอื่น	147,448	128,600	14.7	135,679	8.7
6. รวมรายได้จัดเก็บ	1,474,348	1,366,200	7.9	1,289,811	14.3
7. หักคืนภาษี	160,022	117,200	36.5	133,168	20.1
8. รายได้สุทธิ	1,314,326	1,249,000	5.2	1,156,643	13.6
9. หักเงินจัดสรรให้ อปท.	58,400	49,000	19.2	47,726	22.4
10. รายได้สุทธิหลังหักจัดสรร	1,255,926	1,200,000	4.7	1,108,917	13.3

ที่มา สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (ตัวเลขเบื้องต้น, ตุลาคม 2548)

5. รายได้อื่น ๆ ที่ไม่ใช่ภาษี ได้แก่

- รายได้จากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ ในปีงบประมาณ 2548 จากที่คาดการณ์ไว้ว่าจะมีรัฐวิสาหกิจ 3 - 4 แห่ง เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เช่น การไฟฟ้า 3 แห่ง การประปาฯ ทศท. และ กสท. เป็นต้น ซึ่งคาดว่าจะทำให้มีรายได้ 16,000 ล้านบาท แต่ไม่เป็นที่ไปตามที่วางแผนไว้ สามารถดำเนินการได้เพียงการนำ บมจ. อสมท.(มหาชน) แห่งเดียวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้ได้มีรายได้จำนวน 1,098 ล้านบาทและรายได้จากการจัดสรรหุ้นส่วนเกินอีก 386 ล้านบาท
- รายได้จากรัฐวิสาหกิจ ได้รับรายได้จากการนำส่งรัฐวิสาหกิจสูงกว่าประมาณการร้อยละ 42.8 และสูงกว่าปีที่แล้วถึงร้อยละ 56.1 ทั้งนี้เนื่องจากการนำส่งรายได้เพิ่มขึ้นจากรัฐวิสาหกิจบางแห่ง เช่น สำนักงานสลากกินแบ่งรัฐบาล การไฟฟ้าฝ่ายผลิตฯ และโรงงานยาสูบที่ชะลอการ สร้างโรงงานใหม่ซึ่งได้นำส่งเป็นรายได้จำนวน 3,000 ล้านบาท

(2) การเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีงบประมาณ 2548

ไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2548 มีการเบิกจ่ายงบประมาณจำนวน 312,398.5 ล้านบาทหรือร้อยละ 24.9 ของงบประมาณจำนวน 1,250,000 ล้านบาท แบ่งเป็นงบประจำจำนวน 239,091.9 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.56 ของงบงบประมาณรายจ่ายประจำและงบลงทุน 72,163 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.93 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุน

การเบิกจ่าย (อัตราเบิกจ่าย)	ไตรมาสที่ 1 และ 2 (ต.ค.47-มี.ค.48) ^{1/}	ไตรมาสที่ 3 (มี.ค.-มิ.ย.48) ^{2/}	ไตรมาสที่ 4 (ก.ค.-ก.ย.48)	รวมทั้งปี งบประมาณ 2548
งบประจำ (อัตราเบิกจ่าย)	449,384.6 49.83	226,465.9 25.11	239,091.9 25.56	914,942.4 97.82
งบลงทุน (อัตราเบิกจ่าย)	91,312.9 30.63	60,240.3 20.21	72,163.2 22.93	223,716.4 71.2
รวม (อัตราเบิกจ่าย)	540,697.5 45.06	286,706.3 23.89	312,398.5 24.9	1,138,658.8 91.81

^{1/} วงเงินงบประมาณจำนวน 1,200,000 ล้านบาท

^{2/} วงเงินงบประมาณจำนวน 1,250,000 ล้านบาท รวมงบประมาณเพิ่มเติม 50,000 ล้านบาทในไตรมาสที่ 3

ในปีงบประมาณ 2548 มีวงเงินงบประมาณ 1,200,000 ล้านบาท มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 1,118,622 ล้านบาท หรือร้อยละ 93.22 สูงกว่าปีก่อนร้อยละ 1.24 (91.98) แบ่งเป็น

- งบประมาณเบิกจ่าย 901,796.42 ล้านบาท จากวงเงิน 904,936.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 99.65
- งบลงทุนเบิกจ่าย 295,063.53 ล้านบาท จากวงเงิน 216,825.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 73.98

ในกรณีที่ไม่นวมงบกลาง (ค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพ จำนวน 23,400 ล้านบาท) วงเงินงบประมาณจะเหลือเป็น 1,176,600 ล้านบาท เบิกจ่ายไป 1,103,522 ล้านบาทหรือร้อยละ 93.79 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 1.79 (92.38)

จากเป้าหมายการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2548 ที่ตั้งไว้จะไม่รวมงบกลาง (23,400) และงบกลางปีเพิ่มเติม(50,000) อยู่ที่ร้อยละ 92.0 ซึ่งเบิกจ่ายได้ 93.76และเป้าหมายการเบิกจ่ายงบลงทุนร้อยละ 72.0 เบิกจ่ายได้จำนวน 206,726 ล้านบาท จากวงเงิน 276,664 ล้านบาทหรือร้อยละ 74.72 ซึ่งสูงกว่าเป้าหมาย

เมื่อรวมงบประมาณเพิ่มเติมกลางปีจำนวน 50,000 ล้านบาททำให้ในปีงบประมาณ 2548 มีวงเงินงบประมาณ 1,250,000 ล้านบาท มีการเบิกจ่ายแล้วทั้งสิ้น 1,139,775 ล้านบาท หรือร้อยละ 91.18 แบ่งเป็น

- งบประมาณเบิกจ่าย 915,897.41 ล้านบาท จากวงเงิน 935,336.48 ล้านบาทหรือร้อยละ 97.9
- งบลงทุนเบิกจ่าย 223,877.5 ล้านบาท จากวงเงิน 314,663.53 ล้านบาทหรือร้อยละ 71.15

งบประมาณเพิ่มเติมกลางปี 2548 จำนวน 50,000 ล้านบาท เบิกจ่ายแล้ว 21,153 ล้านบาทหรือร้อยละ 42.31

งบประมาณ 1,200,000	งบประจําวงเงิน 904,936.48	เบิกจ่าย 901,796.42	ร้อยละ 99.65
	งบลงทุนวงเงิน 295,063.53	เบิกจ่าย 216,825.59	ร้อยละ 73.48
	รวม	เบิกจ่าย 1,118,622.01	ร้อยละ 93.22
งบประมาณ 1,250,000	งบประจําวงเงิน 935,336.48	เบิกจ่าย 915,897.41	ร้อยละ 97.92
	งบลงทุนวงเงิน 314,663.53	เบิกจ่าย 223,877.5	ร้อยละ 71.15
	รวม	เบิกจ่าย 1,139,774.91	ร้อยละ 91.81

(3) ฐานะการคลังตามระบบกระแสเงินสด

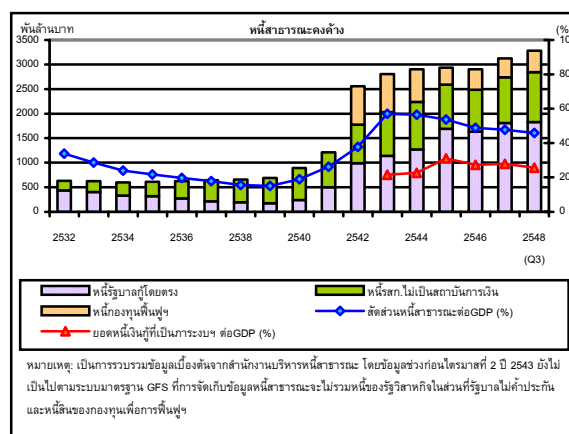
ในปีงบประมาณ 2548 ตั้งแต่ต้นปีงบประมาณถึงสิ้นเดือนสิงหาคม 2548 (11 เดือนของปีงบประมาณ 2548) มีรายได้นำส่งจำนวน 1,082,631 ล้านบาท มีรายจ่ายจำนวน 1,118,485 ล้านบาท ทำให้ดุลเงินงบประมาณขาดดุล 35,854 ล้านบาท เมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณที่ขาดดุลจำนวน 28,670 ล้านบาท ทำให้ดุลเงินสดขาดดุลจำนวน 64,524 ล้านบาท ส่งผลให้เงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2548 มีจำนวน 88,718.36 ล้านบาท จากเงินคงคลัง เมื่อต้นปีงบประมาณ 2548 จำนวน 153,242 ล้านบาท

รายได้	1,082,631 ล้านบาท
รายจ่าย	1,118,485 ล้านบาท
ดุลงบประมาณ	(35,854) ล้านบาท
ดุลนอกงบประมาณ	(28,670) ล้านบาท
ดุลเงินสด	(64,524) ล้านบาท
เงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2548	88,718.36 ล้านบาท

- (4) สถานะหนี้ของประเทศ: หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 45.9 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ โดยมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้นในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2548 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วพบว่าลดลงค่อนข้างมาก เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ นอกจากนี้สัดส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศยังลดลงโดยตลอด

- (4.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548: อยู่ที่ระดับร้อยละ 45.9 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของ รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 รวม 3,277,498 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.9 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 50



ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของวิสาหกิจ และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนของรัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 26.1 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

- (4.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548

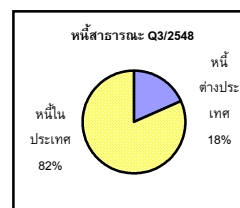
- (1) สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 26, 14 และ 6 ตามลำดับ

- ▶ หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,826,994 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.6 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 86.3 และในจำนวนนี้มากกว่ากึ่งหนึ่งเป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู ในขณะที่ยอดหนี้เงินกู้ต่างประเทศคงค้างมีสัดส่วนร้อยละ 13.7
- ▶ หนี้ของวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 1,012,765 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.2 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 65.6 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 65 : 35
- ▶ หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู มีจำนวน 437,739 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 90.9

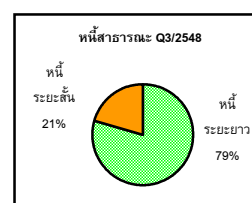
(2) ส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศ และเป็นหนี้ระยะยาว

หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 จำนวน 3,277,498 ล้านบาท จำแนกได้เป็น

- ▶ สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศอยู่ที่ **18 : 82** โดยหนี้ต่างประเทศ มีจำนวน 600,464 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.3 ส่วนใหญ่มาจากการกู้โดยตรงรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินร้อยละ 41.8 และ 58.2 ตามลำดับ ในขณะที่หนี้ในประเทศ จำนวน 2,677,034 ล้านบาท หรือร้อยละ 81.7 ส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 59.1



- ▶ สัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวอยู่ที่ **21 : 79** โดยหนี้ระยะสั้น มีจำนวน 673,907 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.6 ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ร้อยละ 59 และหนี้ระยะยาว จำนวน 2,603,591 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.4 ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 63



ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548	หนี้สาธารณะ		หนี้ต่างประเทศ		หนี้ในประเทศ		หนี้ระยะยาว		หนี้ระยะสั้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. หนี้รัฐบาลกู้โดยตรง	1,826,994.39	55.74	250,826.21	13.73	1,576,168.18	86.27	1,641,018.70	89.82	185,975.69	10.18
2. หนี้ รสท.ที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน	1,012,764.91	30.90	349,638.14	34.52	663,126.77	65.48	922,572.19	91.09	90,192.72	8.91
3. หนี้กองทุนฟื้นฟู	437,739.07	13.36	-	-	437,739.07	100.00	40,000.00	9.14	397,739.07	90.86
รวม	3,277,498.37	100.00	600,464.35	18.32	2,677,034.02	81.68	2,603,590.89	79.44	673,907.48	20.56

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

- (4.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้างในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2548: ยอดหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากการก่อหนี้โดยตรงของภาครัฐ โดยเฉพาะหนี้ในประเทศ และการก่อหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินในส่วนที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน ในขณะที่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู มีการก่อหนี้ในส่วนที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันลดลง

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกันเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 67,158 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 50,871 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศจำนวน 90,991 ล้านบาท หรือสูงขึ้นถึงร้อยละ 6 ในขณะที่หนี้ต่างประเทศลดลง 40,120 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14 ดังนี้

- ▶ หนี้ต่างประเทศที่ลดลงในรูปเงินบาท 40,120 ล้านบาท หรือในรูปเงินเหรียญสหรัฐ ลดลง 926.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. นั้น เนื่องมาจากรัฐบาลชำระคืนเงินกู้มากกว่าเบิกจ่ายเงินกู้จากแหล่งเงินกู้ต่าง ๆ จำนวน 864.78 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งรวมทั้งส่วนที่กระทรวงการคลังชำระคืนหนี้เงินกู้ ECP ที่ใช้เป็น Bridge Finance เงินกู้จากธนาคารพัฒนาเอเชียและธนาคารโลกก่อนครบกำหนดจำนวน 5 และ 16.95 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกรกฎาคม และสิงหาคม ตามลำดับ และ

เป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้ยอดหนี้คงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 62.01 ล้านดอลลาร์ สรอ.

► **หนี้ในประเทศที่เพิ่มขึ้น 90,991 ล้านบาท หรือสูงขึ้นจากไตรมาสที่แล้วถึงร้อยละ 6 นั้น เป็นผลมาจาก**

- ◆ การออกตั๋วเงินคลัง 129,000 ล้านบาท และการไถ่ถอนตั๋วเงินคลังที่ครบกำหนด 104,000 ล้านบาท
- ◆ การปรับโครงสร้างหนี้พันธบัตรเพื่อลดใช้ความเสียหายให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู (FIDF 1) โดยการไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้เงิน 10,000 ล้านบาท
- ◆ การออกพันธบัตรเพื่อลดใช้ความเสียหายให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู (FIDF 3) จำนวน 48,500 ล้านบาท และการชำระคืนเงินต้นพันธบัตรรัฐบาล 9 ล้านบาท
- ◆ การกู้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ 36,500 ล้านบาท และชำระคืน 9,000 ล้านบาท

(2) **หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 20,237 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2** โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน จำนวน 54,211 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลง จำนวน 33,975 ล้านบาท แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว พบว่ามีการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศ 21,125 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ในขณะที่หนี้ต่างประเทศลดลง 888 ล้านบาท (ในรูปเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 41.7 ล้านดอลลาร์ สรอ.) หรือลดลงร้อยละ 0.3

(3) **หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ลดลง 3,950 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.9** โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟู มีรายรับจากการรับชำระหนี้ และได้รับเงินชดเชยจากรัฐบาล ในขณะที่มีรายจ่ายชำระภาระอาวัลของบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด และรับทราบผลขาดทุนของธนาคารไทยธนาคาร จำกัด (มหาชน) เมื่อเดือนกันยายนที่ผ่านมาด้วย ทั้งนี้หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 437,739 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 40,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.1 และไม่ค้ำประกัน 397,739 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.9

(4.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2548: ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าลดลง โดยการก่อหนี้ต่างประเทศมีสัดส่วนลดลงโดยตลอด

ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2547 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 156,696 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ

GDP แล้วลดลงจากร้อยละ 47.5 เป็นร้อยละ 45.9 ณ ช่วงเวลาเดียวกัน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของ GDP ในช่วงปีดังกล่าว โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** เพิ่มขึ้น 18,413 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ในประเทศจำนวน 67,574 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 โดยเฉพาะจากส่วนของการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟู ภายใต้กรอบ FIDF 3 ในขณะที่การก่อหนี้ต่างประเทศนั้นลดลง 49,161 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16 จึงเห็นได้ว่า เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนการกู้ต่างประเทศกับการกู้ในประเทศแล้ว สัดส่วนการกู้ต่างประเทศได้ลดลงโดยตลอด ซึ่งเป็นไปตามนโยบายรัฐบาลที่ต้องการให้มีการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้จากต่างประเทศลดลง โดยได้ทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงต่อยอดรวมหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้ลดมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 13.7 จากร้อยละ 16.6 ณ สิ้นปี 2547
- (2) **หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน** เพิ่มขึ้น 80,318 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันจำนวน 90,770 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.2 ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลง 10,452 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.6 และเมื่อพิจารณาโครงสร้างการก่อหนี้แล้ว (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) พบว่าสัดส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้รวมของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินอยู่ที่ร้อยละ 34.5 ลดลงจากร้อยละ 36.3 ณ สิ้นปี 2547
- (3) **หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู** เพิ่มขึ้น 57,964 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น

หน้าสารณะคงค้าง

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545	2546	2547				2548		
						Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	988,872	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,828,412	1,808,581	1,808,150	1,776,123	1,826,994
ร้อยละต่อ GDP	21.33	23.15	24.65	31.03	27.51	24.55	25.14	27.80	27.50	25.32	24.87	25.58
1.1 หนี้ต่างประเทศ	346,589	398,963	419,908	396,256	352,199	328,065	328,452	321,904	299,987	294,385	290,946	250,826
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(9,191)	(9,270)	(9,466)	(9,151)	(8,896)	(8,325)	(8,033)	(7,767)	(7,680)	(7,527)	(7,050)	(6,123)
1.2 หนี้ในประเทศ	642,283	740,976	845,693	1,293,881	1,279,284	1,286,282	1,325,027	1,506,507	1,508,594	1,513,765	1,485,177	1,576,168
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ		169,658	275,977	424,459	446,937	423,935	442,927	508,219	480,259	488,217	463,209	488,200
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู		498,877	497,276	800,276	788,276	818,276	838,029	954,217	984,264	981,764	978,264	1,016,764
- FIDF 1					483,276	483,276	478,029	479,529	479,276	476,776	473,276	463,276
- พันธบัตร					463,276	463,276	430,276	448,276	429,876	440,776	463,276	463,276
- ตัวปรับโครงสร้างหนี้					20,000	20,000	22,753	25,000	16,000	16,000	10,000	-
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น							25,000	6,253	33,400	20,000	-	-
- FIDF 3					305,000	335,000	360,000	474,688	504,988	504,988	504,988	553,488
- พันธบัตร					305,000	335,000	360,000	474,688	504,988	504,988	504,988	553,488
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเงินกองทุนขึ้นที่ 1 และ 2		72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071	44,071	43,784	43,704	43,704
- เงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ												27,500
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	787,153	890,330	972,290	900,668	853,214	848,515	866,963	899,229	932,447	937,609	992,528	1,012,765
ร้อยละต่อ GDP	16.98	18.08	18.94	16.54	14.39	12.90	13.18	13.67	14.18	13.13	13.90	14.18
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	688,598	751,939	802,359	756,425	676,191	664,843	648,316	653,902	674,905	679,908	698,429	664,454
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	346,679	293,523	287,738	271,655	271,181	264,798	259,798	264,185	247,462
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,006)	(7,414)	(7,301)	(6,644)	(6,543)	(6,779)	(6,642)	(6,402)	(6,041)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	409,746	382,668	377,106	376,661	382,721	410,107	420,111	434,243	416,992
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	98,555	138,391	169,932	144,244	177,024	183,672	218,647	245,327	257,541	257,700	294,100	348,311
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	72,621	58,738	55,466	62,209	77,525	73,740	71,624	86,341	102,177
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,677)	(1,484)	(1,407)	(1,522)	(1,870)	(1,888)	(1,831)	(2,092)	(2,494)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	71,622	118,286	128,206	156,438	167,803	183,801	186,076	207,759	246,135

หนี้สาธารณะคงค้าง (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545	2546	2547				2548		
						Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ (3.1+3.2)	777,425	776,239	662,433	339,994	417,684	387,375	411,786	398,914	379,775	385,597	441,689	437,739
ร้อยละต่อ GDP	16.77	15.77	12.90	6.24	7.04	5.89	6.26	6.07	5.77	5.40	6.18	6.13
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน		-	112,000	112,000	62,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน		776,239	550,433	227,994	355,684	347,375	371,786	358,914	339,775	345,597	401,689	397,739
รวม (1+2+3)	2,553,450	2,806,507	2,900,324	2,930,799	2,902,382	2,850,238	2,932,228	3,126,554	3,120,803	3,131,355	3,210,340	3,277,498
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	55.07	57.00	56.49	53.82	48.93	43.34	44.58	47.54	47.45	43.84	44.95	45.89
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ (อัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน)	37.71	43.04	44.36	43.30	39.59	39.41	40.89	41.45	39.06	39.11	41.27	41.31

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย
แต่นับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยนฯ เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย
3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 5 กันยายน 2548
4. ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขเบื้องต้น (Preliminary)

(4.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณ : มีจำนวน 1.8 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 25.6 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มกองทุนชั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้หุ้มนุมสิทธิ์หรือหุ้นกู้ต่อยสิทธิ์จากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน นอกจากนี้ตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันแทนตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,826,994 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ 1,745,226 ล้านบาท และเมื่อรวมกับหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันแทนตามมติ ครม. จำนวน 84,135 ล้านบาท (ประกอบด้วย หนี้ของกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ 40,492 ล้านบาท และหนี้ของรัฐวิสาหกิจทั้งหนี้ต่างประเทศและในประเทศ 43,643 ล้านบาท) จะได้ยอดหนี้ที่เป็นภาระงบประมาณจำนวน 1,829,361 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.6 ของ GDP ซึ่งก็คือยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จากเงินงบประมาณ

หน่วย : ล้านบาท

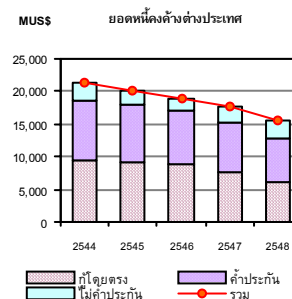
(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546	2547				2548		
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,828,412	1,808,581	1,808,150	1,776,123	1,826,994
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	87,556	84,105	81,268	62,863	60,578	59,778	43,911	43,617	45,686	38,064
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่ม	72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071	44,071	43,784	43,704	43,704
เงินกองทุนชั้นที่ 1 และ 2											
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,536,885	1,506,144	1,507,413	1,548,830	1,724,562	1,720,599	1,720,749	1,686,733	1,745,226
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันแทนตามมติ ครม *	75,014	61,562	153,695	109,025	104,086	102,132	96,078	100,332	92,759	90,822	84,135
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,390	3,257	3,203	3,203	3,078	3,091	2,903	2,966	2,775
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	150,305	105,768	100,881	98,929	92,999	97,241	89,857	87,857	81,360
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,690,580	1,615,169	1,611,499	1,650,961	1,820,640	1,820,931	1,813,508	1,777,555	1,829,361
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	31.04	27.24	24.50	25.10	27.68	27.69	25.39	24.89	25.61

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 5 กันยายน 2548

- (4.6) หนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาล: หนี้คงค้างของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 มีจำนวน 15,655 ล้านดอลลาร์ สรอ. และส่วนใหญ่เป็นการกู้จาก JBIC ในรูปเงินสกุลเยน

- (1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาล ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 มีจำนวนรวม 15,655 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยแบ่งเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง รัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน และไม่ค้ำประกันจำนวน 6,123 6,585 และ 2,947 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.1, 42.1 และ 18.8 ของหนี้คงค้างต่างประเทศตามลำดับ และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 แล้ว ลดลงจำนวน 966 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 5.8 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากการกู้โดยตรงของรัฐบาล



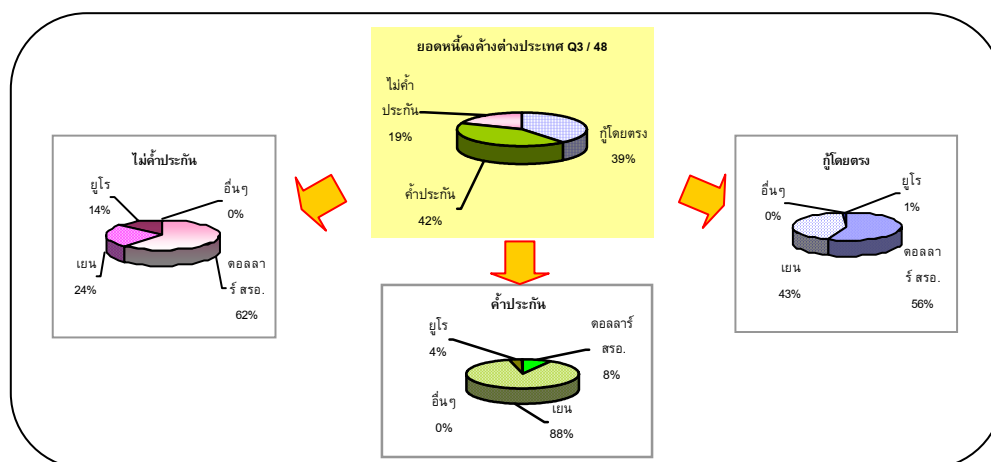
- (2) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศแยกตามสกุลเงิน : สกุลเงินเยนมีสัดส่วนสูงสุดรองลงมา คือ ดอลลาร์ สรอ. และเมื่อรวมกันมีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 95 โดยหนี้คงค้างต่างประเทศในรูปสกุลเงินเยนมีจำนวน 9,148 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 58.4 รองลงมาคือ เงินสกุลดอลลาร์ สรอ. จำนวน 5,744 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 36.7 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ เงินสกุลยูโร และเงินสกุลอื่น ๆ มีจำนวน 729 และ 34 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 และ 0.2 ตามลำดับ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ได้ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน โดยลดลงจากร้อยละ 38.3 เป็นร้อยละ 36.7 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลเยนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 57.7 เป็นร้อยละ 58.4 ในช่วงเวลาเดียวกัน

หนี้ต่างประเทศคงค้างแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

ณ สิ้นงวด	2545	2546	2547				2548		
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ดอลลาร์สหรัฐ ฯ	8,688	7,632	6,880	6,606	6,518	6,603	6,550	6,364	5,744
2. เยน	11,097	10,939	11,030	10,454	10,032	10,555	10,192	9,594	9,148
3. ยูโร	377	389	378	356	360	378	359	628	729
4. อื่น ๆ	52	48	44	40	39	40	38	35	34
รวม	20,214	19,008	18,332	17,456	16,949	17,577	17,139	16,621	15,655

ที่มา: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ



- (3) ยอดหนี้ค้ำต่างประเทศแยกตามแหล่งเงินกู้: กู้จาก JBIC สูงสุด รองลงมา คือ ตลาดเงินทุนต่างประเทศ โดยได้ทำการกู้เงินต่างประเทศจากธนาคารเพื่อความ ร่วมมือระหว่างประเทศแห่งญี่ปุ่น (JBIC) มากสุด จำนวน 7,370 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 47.1 ส่วนใหญ่เป็นการกู้ของรัฐบาลที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 5,543 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 75.2 รองลงมา คือ กู้จากตลาดเงินทุน ต่างประเทศ จำนวน 6,992 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 44.7 ซึ่งกว่าร้อยละ 50 เป็นการกู้โดยตรงจำนวน 3,429 ล้านดอลลาร์ สรอ. และในส่วนของ การกู้จาก ตลาดเงินทุนต่างประเทศนั้น เป็นการกู้ในรูป Syndication มากสุด จำนวน 2,849 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 40.7 ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้วพบว่า สัดส่วนการกู้เงินจาก JBIC ได้ลดลงจากร้อยละ 49.1 เป็นร้อยละ 47.1 ในขณะที่ สัดส่วนการกู้ในตลาดเงินทุนต่างประเทศได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 42.5 เป็นร้อยละ 44.7

หนี้ต่างประเทศค้ำแยกตามแหล่งเงินกู้

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

ณ สิ้นงวด	2545	2546	2547	2548 (Q3)			
				กู้โดยตรง	ค้ำประกัน	ไม่ค้ำประกัน	รวม
1. สถาบันการเงินระหว่างประเทศ	3,174	2,839	1,144	645	30	-	674
1.1 ธนาคารโลก (IBRD)	2,339	2,177	559	464	-	-	464
1.2 ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB)	835	662	585	181	30	-	210
2. รัฐบาลต่างประเทศ	9,532	9,428	9,368	1,982	5,742	-	7,725
2.1 รัฐบาลสหรัฐอเมริกา (AID)	75	70	66	59	4	-	63
2.2 ธนาคารเพื่อความร่วมมืระหว่างประเทศแห่งญี่ปุ่น (JBIC)	9,184	8,983	8,954	1,827	5,543	-	7,370
2.3 สถาบันเครดิตเพื่อการบูรณะและพัฒนาแห่งสหพันธ์สาธารณรัฐเยอรมัน (KfW)	273	283	265	54	169	-	223
2.4 อื่นๆ	-	92	82	43	26	-	69
3. ตลาดเงินทุนต่างประเทศ	3,430	6,361	6,744	3,429	617	2,946	6,992
3.1 Syndication (Including swap agreement)		1,524	2,586	1,595	317	937	2,849
3.2 Bonds, Notes, MTN, FRN		2,688	2,251	1,444	300	658	2,402
3.3 Finance Lease		1,090	1,112	0	0	1,351	1,351
3.4 European Commercial Paper		1,058	796	390	0	0	390
4. สินเชื่อเพื่อการส่งออก (Export Financing)	-	220	175	67	62	-	130
4.1 Supplier Credit	-	-	-	-	-	-	-
4.2 Buyer Credit	-	13	10	-	9	-	9
4.3 Bank Credit	-	207	165	67	54	-	121
5. แหล่งเงินกู้อื่นๆ	4,077	160	146	-	135	-	135
รวม	20,214	19,008	17,577	6,123	6,585	2,947	15,655

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

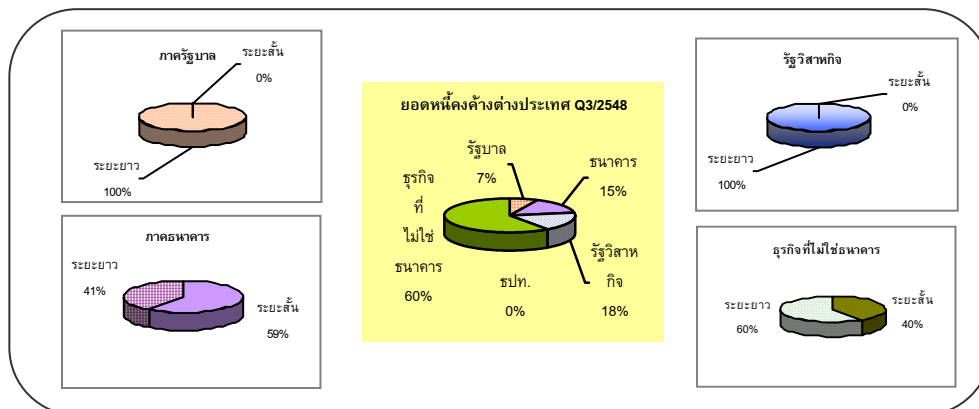
- (5) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้ค้ำต่างประเทศในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2548 ลดลง เนื่องจากการลดลงของการก่อหนี้จากภาคทางการ ในขณะที่การก่อหนี้ ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีชี้วัดเสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ดี

- (5.1) ยอดหนี้ค้ำต่างประเศรวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 50,869 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาว เท่ากับ 33 : 67

ยอดหนี้ค้ำต่างประเศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 ได้มีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบ การจำแนกหนี้ใหม่ให้สอดคล้องกับมาตรฐานการเผยแพร่ระดับสูงของกองทุนการเงิน ระหว่างประเทศ (SDDS) โดยสามารถจำแนกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาครัฐบาล มีจำนวนรวม 3,561 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 7 ของ ยอดหนี้ค้ำต่างประเศ โดยเป็นหนี้ระยะยาวทั้งสิ้น
- (2) หนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย ไม่มียอดหนี้ค้ำต่างในส่วนนี้

- (3) **หนี้ภาคธนาคาร** มีจำนวนรวม 7,820 ล้านบาท สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 15.4 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวอยู่ที่ 59 : 41
- (4) **หนี้ภาคอื่น ๆ** มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 39,488 ล้านบาท สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 77.6 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ซึ่งประกอบด้วยหนี้ของรัฐวิสาหกิจ และธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารจำนวน 9,064 และ 30,424 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23 และ 77 ตามลำดับ โดยหนี้ของรัฐวิสาหกิจ มีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวเท่ากับ 0.3 : 99.7 ในขณะที่หนี้ของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร มีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวเท่ากับ 40 : 60

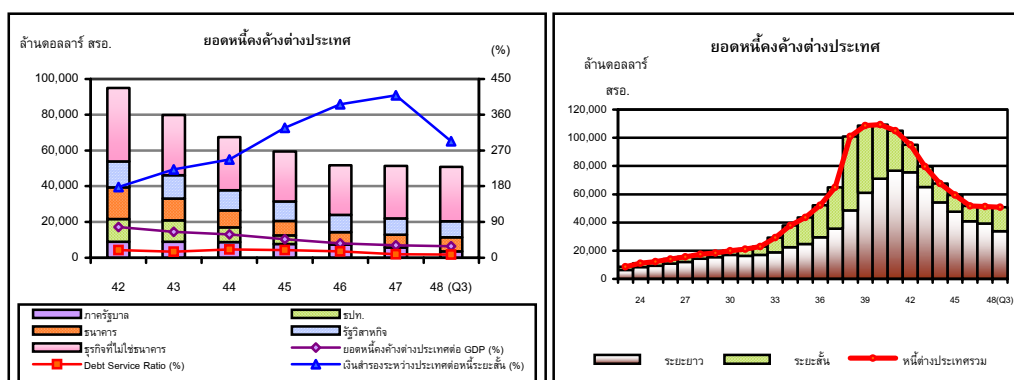


- (5.2) **การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เทียบกับสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน:** ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ของภาครัฐวิสาหกิจและธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร รวมทั้งการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคธนาคาร

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 จำนวน 237 ล้านบาท สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เนื่องมาจากภาคธนาคาร และภาคอื่น ๆ ทั้งในส่วนของรัฐวิสาหกิจและธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารมีการก่อหนี้เพิ่มขึ้น ในขณะที่ภาครัฐบาลก่อหนี้ลดลง ซึ่งสามารถจำแนกได้ดังนี้

- (1) **หนี้ภาครัฐบาล** ลดลงจากไตรมาสที่ 2 จำนวน 1,334 ล้านบาท สรอ. หรือลดลงร้อยละ 27.3 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนของหนี้ระยะสั้น และระยะยาวจำนวน 485 และ 849 ล้านบาท สรอ. ตามลำดับ
- (2) **หนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย** ในช่วงเวลาดังกล่าว ชปท. ไม่มีการก่อหนี้ใด ๆ
- (3) **หนี้ภาคธนาคาร** เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 จำนวน 767 ล้านบาท สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ระยะสั้นจำนวน 1,026 ล้านบาท สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 ในขณะที่หนี้ระยะยาวลดลง 259 ล้านบาท สรอ. หรือลดลงร้อยละ 7.5
- (4) **หนี้ภาคอื่น ๆ** เพิ่มขึ้น 804 ล้านบาท สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ของรัฐวิสาหกิจ และธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารจำนวน 20 และ 784 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 และ 2.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่

ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ระยะสั้น และหนี้ระยะยาวจำนวน 396 และ 408 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 และ 1.5 ตามลำดับ



- (5.3) **เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ:** ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เนื่องจากโครงสร้างการก่อหนี้มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ โดยเฉพาะการขยายตัวของ GDP และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการส่งออก แม้ว่าจะมีการก่อหนี้จากภาคเอกชนเพิ่มขึ้นบ้างก็ตาม

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่องหลังจากที่ได้มีการปรับตัวขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการปรับตัวของโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ นอกจากนี้สัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ได้ลดลงตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนภาระการชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ยังอยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับสัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ระยะสั้นยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นด้วย ทั้งนี้ในการวิเคราะห์เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศได้แยกพิจารณาหนี้ออกเป็น 2 ส่วน คือ หนี้ภาคทางการ (ประกอบด้วย หนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ และธนาคารแห่งประเทศไทย) และหนี้ภาคเอกชน (ประกอบด้วย หนี้ของธนาคาร และธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร)

- (1) **โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ :** มีการปรับตัวขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคืนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นมาตามลำดับ โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนได้ขยับตัวมาอยู่ที่ร้อยละ 33.3 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม

นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ นอกจากยอหนี้ต่างประเทศโดยรวมได้ลดลงอย่างต่อเนื่องแล้ว สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องด้วย เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาคทางการได้มีการทยอยชำระคืนหนี้

มากขึ้นในระยะต่อมา ประกอบกับภาคเอกชนมีการก่อหนี้ต่างประเทศเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นด้วย จึงทำให้สัดส่วนหนี้ของภาคทางการต่อภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับ ได้เริ่มลดลง โดยสัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 25 : 75 ลดลงจากร้อยละ 29 : 71 ณ สิ้นปี 2547

- (2) **สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) :** มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบระหว่างสิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 กับสิ้นปี 2547 แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 31.4 เหลือร้อยละ 28.8 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นเนื่องจากการลดลงของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ประกอบกับการขยายตัวเพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์มวลรวม
- (3) **ดัชนีชี้วัดความสามารถในการชำระหนี้ :** สัดส่วนภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (**Debt Service Ratio**) ได้ลดลงจากร้อยละ 9.8 ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2547 เป็นร้อยละ 8.4 ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 ซึ่งเป็นผลมากรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการมีอัตราการเพิ่มที่สูงกว่าอัตราการเพิ่มของภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศ โดยรายได้จากการส่งออกเพิ่มขึ้นจำนวน 5,952 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 คือเพิ่มขึ้นจาก 29,040 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 34,992 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 98 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 คือเพิ่มขึ้นจาก 2,852 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 2,950 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน
- (4) **ดัชนีชี้วัดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของประเทศ :** สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจเป็นต้นมา โดยสัดส่วนนี้ได้เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 386.5 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 409.3 ณ สิ้นปี 2547 แต่พอมาปี 2548 สัดส่วนนี้ได้เริ่มลดลง โดยไตรมาสแรกอยู่ที่ร้อยละ 343.3 ไตรมาสที่ 2 อยู่ที่ร้อยละ 301.6 และไตรมาสที่ 3 อยู่ที่ร้อยละ 293.4 เนื่องจากตั้งแต่สิ้นปี 2547 เงินสำรองระหว่างประเทศลดลงจำนวน 35 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 4,797 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546	2547				2548p		
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ											
1) ภาครัฐบาล	8,886	8,734	7,612	7,306	7,135	6,646	6,124	5,779	5,569	4,895	3,561
2) ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	4,902	0	0	0	0	0	0	0	0
3) ธนาคาร	12,157	9,354	8,136	7,045	6,955	6,475	7,665	7,069	7,328	7,053	7,820
4) ภาคอื่น ๆ	46,653	41,096	38,809	37,432	37,371	36,700	36,762	38,464	37,750	38,684	39,488
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,247	10,791	9,653	9,582	8,974	8,821	9,151	9,001	9,044	9,064
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,018	27,779	27,789	27,726	27,941	29,313	28,749	29,640	30,424
หนี้ต่างประเทศรวม	79,715	67,509	59,459	51,783	51,461	49,821	50,551	51,312	50,647	50,632	50,869
ระยะยาว	65,021	47,540	40,879	39,138	39,956	39,357	39,102	39,138	36,467	34,598	33,898
ระยะสั้น	14,694	11,919	10,904	12,174	11,505	10,464	11,449	12,174	14,180	16,034	16,971
ภาคทางการ	33,913	28,306	23,305	16,959	16,717	15,620	14,945	14,930	14,570	13,939	12,625
ภาคเอกชน	45,802	39,203	36,154	34,824	34,744	34,201	35,606	36,382	36,077	36,693	38,244
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	65.0	58.5	47.0	36.2	31.5	30.5	31.0	31.4	28.7	28.7	28.8
1) ภาคทางการ	27.7	24.5	18.4	11.9	10.2	9.6	9.2	9.1	8.3	7.9	7.2
2) ภาคเอกชน	37.4	34.0	28.5	24.4	21.3	21.0	21.8	22.3	20.5	20.8	21.7
3. การชำระคืนหนี้ต่างประเทศ	12,893	16,081	16,273	15,285	2,808	2,193	2,852	2,008	4,170	2,534	2,950
1) ภาครัฐบาล	3,355	6,233	6,576	7,220	593	699	478	452	399	289	435
2) ภาคเอกชน	9,538	9,848	9,697	8,065	2,215	1,494	2,374	1,556	3,771	2,245	2,515
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	83,454	77,347	82,863	95,514	27,537	27,989	29,040	31,048	30,209	31,364	34,992
5. การชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	15.4	20.8	19.6	16.0	10.2	7.8	9.8	6.5	13.8	8.1	8.4
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.1	7.9	7.6	2.2	2.5	1.6	1.5	1.3	0.9	1.2
2) ภาคเอกชน	11.4	12.7	11.7	8.4	8.0	5.3	8.2	5.0	12.5	7.2	7.2
6. สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ระยะสั้น	222.3	246.8	326.6	386.5	374.1	413.9	391.0	409.3	343.3	301.6	293.4
1) เงินสำรองระหว่างประเทศ	32,665	29,416	35,612	47,053	43,040	43,310	44,766	49,828	48,680	48,359	49,793
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	11,919	10,904	12,174	11,505	10,464	11,449	12,174	14,180	16,034	16,971

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 5 กันยายน 2548

3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: เงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสที่สาม ปี 2548 เร่งตัวขึ้นตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นสำคัญ และมีแรงกดดันต่อเงินเฟ้อพื้นฐานมากขึ้น

- (1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสที่สามของปี 2548 เท่ากับร้อยละ 5.6 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.8 และ 3.7 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ โดย ดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 สูงขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 3.6 ในไตรมาสก่อน เช่นเดียวกับ ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.6 ในไตรมาสก่อน
- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่นๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม¹ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เร่งตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 2.0 และ 3.7 ในสองไตรมาสแรกของปี เป็นผลจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นภายหลังจากมีการลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลภายในประเทศ² โดยในไตรมาสที่สามราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศ เบนซิน 95 เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 26.34 บาทต่อลิตร และราคาดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 23.09 บาทต่อลิตร เพิ่มขึ้นจากระดับ 22.89 และ 18.36 บาทต่อลิตร ในไตรมาสที่สอง ตามลำดับ นอกจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งมีผลกระทบต่อดัชนีราคาผู้บริโภคโดยตรงแล้ว ยังมีผลกระทบทางอ้อมต่อราคาสินค้าและบริการอื่นๆ (Second round effect) โดยมีการปรับค่าโดยสารสาธารณะเพิ่มขึ้น³ ส่งผลให้ราคาสินค้าในหมวดยานพาหนะ ขนส่งและสื่อสาร ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 21.98 ของดัชนีราคาผู้บริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 ในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 และ 8.8 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง นอกจากนี้ ยังมีการปรับขึ้นค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ (FT) ในช่วงเดือนมิถุนายน-กันยายน 2548 เพิ่มอีก 3.55 สตางค์ต่อหน่วย ส่งผลให้ราคาสินค้าในหมวดเคหสถาน ซึ่งประกอบด้วยค่าเช่าบ้าน ค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้ม ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 23.86 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 0.9 และ 1.0 ในสองไตรมาสก่อน
 - ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม⁴ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 และ 3.6 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากราคาสินค้าในหมวดเนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ เพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 10.6 เร่งขึ้นจากร้อยละ 4.8 และ 4.9 ในสองไตรมาสก่อน เนื่องจากผลผลิตออกสู่ตลาดไม่เพียงพอต่อความต้องการบริโภคและการส่งออกที่ยังคงเพิ่มขึ้น ส่วนราคาสินค้าในหมวดผักและผลไม้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 สูงขึ้นจากร้อยละ 13.4 และ 12.7 ในสองไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งเนื่องจากภาวะฝนแล้งและน้ำท่วม ทำให้ปริมาณผลผลิตเข้าสู่ตลาดลดลง

¹ สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 63.94

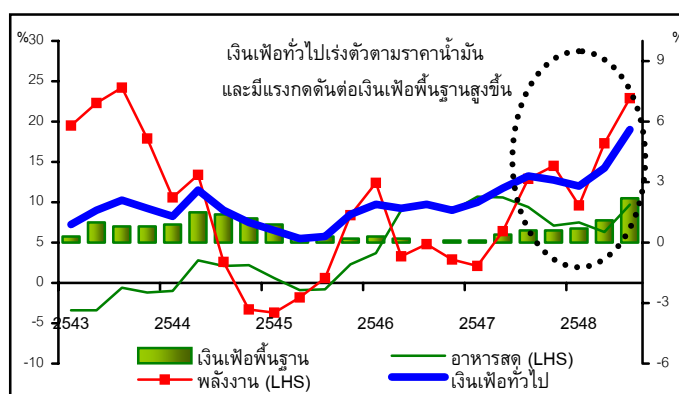
² มีการปรับเพิ่มราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 และได้เริ่มใช้วิธีการลอยตัวราคาน้ำมันแบบจัดการ (Managed-float) นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2548 และลอยตัวแบบเต็ม (Fully-float) นับตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2548

³ ในปี 2548 มีการปรับราคาโดยสารสาธารณะสูงขึ้น 2 ครั้ง คือ 2 พฤษภาคม และ 8 กรกฎาคม (ทั้ง บขส. ขสมก. รถเมล์เล็ก และค่าโดยสารเรือ)

⁴ สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 36.06

- (2) **เงินเพื่อพื้นฐาน (Core Inflation)**⁵ ในไตรมาสที่สามของปี 2548 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.2 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 0.7 และ 1.1 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ สะท้อนให้เห็นว่าแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นได้ส่งผ่านไปยังราคาสินค้าอื่น ๆ มีมากขึ้น

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2548 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 4.0 เป็นการปรับตัวตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นนี้มีผลกระทบต่อเนื่องไปยังอัตราเงินเพื่อพื้นฐานชัดเจนมากขึ้น ทำให้อัตราเงินเพื่อพื้นฐานในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2548 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.4

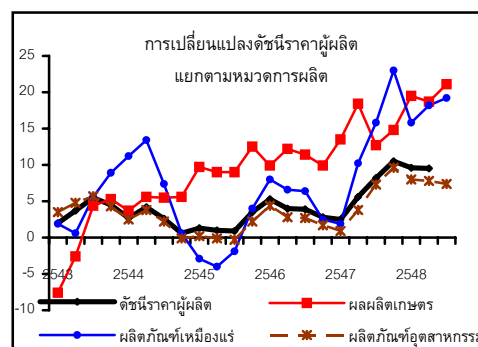
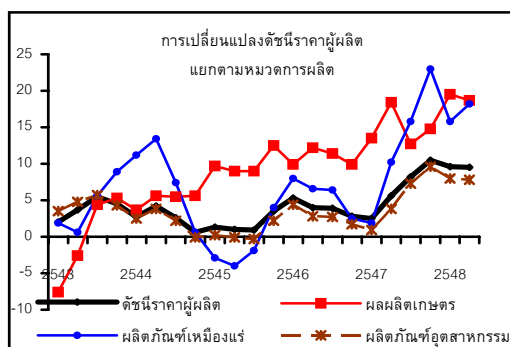


- (3) **ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index)** ในไตรมาสที่สามของปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 ยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 9.6 และ 9.5 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง เนื่องจากราคาน้ำมันและเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นสำคัญ แต่ในอัตราที่ชะลอลงเล็กน้อย ตามราคาสินค้าในหมวดอุตสาหกรรมที่ชะลอลง โดยในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 7.4 ชะลอลงจากร้อยละ 8.0 และ 7.8 ในสองไตรมาสแรก ส่วนหนึ่งเป็นผลของฐานราคาสินค้าที่ปรับตัวเพิ่มสูงในช่วงเดียวกันของปี 2547 ทำให้การขยายตัวของราคาในไตรมาสนี้อยู่ในระดับที่ไม่สูงมากนัก อย่างไรก็ตาม ผลจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นส่งผลโดยตรงต่อราคาในหมวดผลิตภัณฑ์เหมืองแร่และเชื้อเพลิง ทำให้ราคาในหมวดนี้สูงขึ้นร้อยละ 19.2 เติบโตขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 15.8 และ 18.2 ในสองไตรมาสก่อน สินค้าสำคัญที่ราคาสูงขึ้น ได้แก่ น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติเหลว และแร่โลหะต่างๆ และราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม ยังคงเพิ่มสูงร้อยละ 21.1 สูงขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 19.5 และ 18.7 ในสองไตรมาสแรกตามลำดับ

เมื่อพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ในไตรมาสที่สามของปี 2548 ดัชนีราคาสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องร้อยละ 9.1 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 8.3 และ 8.6 ในสองไตรมาสก่อน เช่นเดียวกับราคาสินค้าวัตถุดิบที่เพิ่มสูงร้อยละ 19.1 ซึ่งเป็นผลเนื่องจากต้นทุนราคาน้ำมันสูงขึ้นต่อเนื่อง ส่วนราคาสินค้ากึ่งสำเร็จรูป เริ่มชะลอลงภายหลังจากที่ปรับตัวสูงขึ้นมากในช่วงก่อนหน้ามาระยะหนึ่งแล้ว โดยในไตรมาสที่สาม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 ชะลอลงจากร้อยละ 10.6 และ 9.7 ในสองไตรมาสแรกตามลำดับ สะท้อนให้เห็นว่าภาระต้นทุนของผู้ผลิตส่งผ่านไปยังราคาสินค้าสำเร็จรูปมากขึ้น

⁵ คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 266 รายการ เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 107 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24 ของสัดส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2548 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 โดยราคาในหมวดอุตสาหกรรม หมวดผลิตภัณฑ์เหมืองแร่และเชื้อเพลิง และหมวดผลผลิตเกษตรกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7, 17.8 และ 19.8 ตามลำดับ



อัตราเงินเพื่อทั่วไป และเงินเพื่อพื้นฐาน

	2546	2547	2547				2548				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	พ.ย.
เงินเพื่อทั่วไป	1.8	2.7	2.0	2.7	3.3	3.1	2.8	3.7	5.6	6.2	5.9
หมวดอาหาร	3.6	4.5	4.8	5.0	4.6	3.5	4.1	3.6	5.4	7.0	7.1
-ข้าวและแป้ง	9.8	8.1	17.2	10.6	5.1	0.9	-0.7	-1.0	-0.6	0.1	-0.4
-เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	0.6	9.3	9.7	14.2	6.6	6.7	4.8	4.9	10.6	12.0	11.8
-ผักและผลไม้	19.7	10.5	11.7	7.1	13.2	10.1	13.4	12.7	16.8	24.9	26.5
หมวดที่ไม่ใช่อาหาร	0.7	1.7	0.2	1.3	2.5	2.7	2.0	3.7	5.6	5.9	5.2
-เครื่องนุ่งห่ม	0.1	0.2	0.0	0.1	0.2	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
-เคหสถาน	-0.5	0.5	-0.2	0.4	0.8	1.3	0.9	1.0	1.3	1.7	1.8
-พาหนะ ขนส่ง และสื่อสาร	3.1	4.1	0.8	3.0	6.3	6.7	4.1	8.8	13.6	13.1	11.3
เงินเพื่อพื้นฐาน*	0.2	0.4	0.1	0.4	0.6	0.6	0.7	1.1	2.2	2.4	2.4
-อาหารสด	7.8	9.4	10.7	10.6	9.4	7.1	7.5	6.3	9.7	13.2	13.6
-พลังงาน	5.7	9.0	2.1	6.4	12.9	14.5	9.6	17.3	22.9	22.1	17.9

การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิต

	2546	2547	2547				2548				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	พ.ย.
ดัชนีราคาผู้ผลิต	4.0	6.7	2.5	5.6	8.2	10.5	9.6	9.5	9.3	8.8	7.8
ขั้นตอนการผลิต											
-สินค้าสำเร็จรูป	2.5	4.4	1.6	4.1	4.6	7.0	8.3	8.6	9.1	9.0	9.0
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	6.4	10.3	2.9	7.1	14.4	16.7	10.6	9.7	7.1	5.4	2.7
-วัตถุดิบ	7.4	10.8	7.8	12.0	11.1	12.2	14.3	13.3	19.1	19.3	17.5
หมวดการผลิต											
-ผลผลิตเกษตร	10.9	14.9	13.5	18.4	12.7	14.8	19.5	18.7	21.1	25.8	27.0
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	5.8	12.8	1.9	10.2	15.8	23.0	15.8	18.2	19.2	16.3	15.4
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	2.9	5.4	0.9	3.8	7.3	9.6	8.0	7.8	7.4	6.1	4.8

ที่มา: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: แนวโน้มรายวัน โดยกระทรวงในระดับสูงต่อเนื่อง

- (1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ในไตรมาสที่ 3 ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 60.3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงขึ้นร้อยละ 48.0 และ 17.4 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปี 2547 และเทียบไตรมาส 2 ของปี 2548 ตามลำดับ โดยการเคลื่อนไหวของราคาตามแหล่งน้ำมัน ในช่วงไตรมาส 3 ของปี 2548 ดังนี้ ราคาน้ำมันดิบ WTI อยู่ที่ระดับ 63.1 และราคาน้ำมันดิบ Brent ราคาน้ำมันดิบโอมานและราคาน้ำมันดิบดูไบ โดยเฉลี่ย 61.3 56.5 และ 55.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงขึ้นร้อยละ 44.0 49.4 53.6 และ 52.5 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปี 2547 และร้อยละ 18.9 18.0 15.56 และ 15.62 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2548 ตามลำดับ

การที่ราคาในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 1 และ 2 ของปี 2548 โดยเพิ่มขึ้นมากหากเทียบกับระยะเดียวกันหรือไตรมาส 3 ปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากปัญหาด้านอุปทานน้ำมันโลกที่ลดลงเมื่อเทียบกับความต้องการที่เพิ่มขึ้น โดยล่าสุด ลดลง 845,000 บาร์เรล/วัน ในเดือนกันยายน เหลือ 83.8 ล้านบาร์เรล/วัน จากปัญหาพายุเฮอริเคน Katrina และ Rita ที่ส่งผลกระทบต่อปริมาณการผลิตในอ่าวเม็กซิโกของสหรัฐในช่วงที่ผ่านมาเป็นระลอก ทำให้เกิดการทบทวนและลดการประมาณการผลิตจากประเทศนอกกลุ่มโอเปค ลง 300,000-400,000 บาร์เรล/วัน สำหรับปี 2548-2549 อย่างไรก็ตาม อุปทานน้ำมันดิบสำหรับกลุ่มโอเปคยังคงปริมาณการผลิตที่ 29.6 ล้านบาร์เรล/วัน ในเดือนตุลาคม และเฉลี่ยเป็น 29.7 ล้านบาร์เรล/วัน สำหรับช่วงไตรมาส 3 เพิ่มขึ้นจาก 29.3 ล้านบาร์เรล/วัน ในไตรมาส 2 ปีนี้ และ 29.1 ล้านบาร์เรล/วัน ในไตรมาส 3 ปี 2547 เนื่องจากการเพิ่มการผลิตของอิหร่านและคูเวต ช่วยทดแทนการผลิตที่ลดลง 220,000 บาร์เรล/วัน ของอิรัก ซึ่งปัจจุบันอัตราเต็มกำลังการผลิตของกลุ่มโอเปคอยู่ที่ 31.8 ล้านบาร์เรล/วัน และคาดว่าจะเพิ่มการผลิตได้เป็น 33 ล้านบาร์เรล/วัน ภายในสิ้นปี 2549 โดยจะเน้นไปที่น้ำมันดิบที่มีกำมะถันต่ำ

สต็อกน้ำมันดิบ OECD ทรงตัวในเดือนกันยายนที่ 2,645 ล้านบาร์เรล จาก 2,644.8 ล้านบาร์เรลในเดือนสิงหาคม ซึ่งมากกว่าช่วงเดียวกันปีก่อน 61 ล้านบาร์เรล โดยเป็นการสะสมน้ำมันดิบในแหล่งยุโรป น้ำมัน distillates ในแหล่งแปซิฟิก และน้ำมันก๊าซโซลีนในแหล่งอเมริกา ช่วยชดเชยการใช้สต็อกจากแหล่งอื่น ทำให้ไตรมาสที่ 3 นี้ สต็อกน้ำมันดิบ OECD รวมอยู่ที่ 4,141 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้นจาก 4,120 ล้านบาร์เรล ในไตรมาส 2 และ 4,019 ล้านบาร์เรลในไตรมาส 3 ปี 2547

โดยรวมอุปทานน้ำมันในตลาดโลกในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เทียบไตรมาส 2 ลดลง 4 แสนบาร์เรล/วัน เป็น 84.1 ล้านบาร์เรล/วัน และเทียบกับช่วงไตรมาสเดียวกันปีก่อน เพิ่มขึ้น 8 แสนบาร์เรล/วัน จากวันละ 83.3 ล้านบาร์เรล

ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 อุปสงค์ต่อน้ำมันของประเทศในกลุ่ม OECD แรกยุโรปและอเมริกาเพิ่มขึ้นเล็กน้อย 420,000 บาร์เรล/วัน จากไตรมาส 2 เป็น 49.16 ล้านบาร์เรล/วัน ต่างจากการเปลี่ยนแปลงระหว่างไตรมาสในปี 2547 ที่เพิ่มขึ้น 1.04 ล้านบาร์เรล และแทบจะไม่เปลี่ยนแปลง

¹ ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยของ WTI Brent โอมานและดูไบ และนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2547 เป็นต้นมา ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีการเคลื่อนไหวเป็น 2 ช่วง โดยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและกลับปรับตัวลดลงในปลายไตรมาส 3 นับตั้งแต่ปลายเดือนตุลาคม เกือบ 7 ดอลลาร์ ส.ร.อ. ต่อบาร์เรล จากนั้นจึงได้ปรับเพิ่มขึ้น และลดลงอีกครั้งหลังไตรมาส 3 ปี 2548 ซึ่งเกิดจากการผ่อนคลายแรงกดดันด้านความต้องการใช้น้ำมันในตลาดอเมริกา ยุโรปและเอเชีย เวียดนาม โดยมีสาเหตุจากราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง นอกเหนือไปจากผลกระทบจากเฮอริเคน รวมทั้งการเพิ่มอุปทานน้ำมันจากการฟื้นตัวของประเทศในอ่าวเม็กซิโกหลังพายุเฮอริเคนหลายระลอก และความพยายามในการเพิ่มปริมาณการผลิตของกลุ่มประเทศ OPEC

จากไตรมาสที่ 3 ปี 2547 ดังกล่าว มีสาเหตุหลักมาจากอากาศที่ค่อนข้างอบอุ่นและผลกระทบจากพายุเฮอริเคนในปีนี้ ขณะที่ความต้องการใช้ของจีนเพิ่มขึ้นจาก 6.41 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็น 6.64 ล้านบาร์เรล/วัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 เทียบระยะเดียวกันปีก่อน ซึ่งล่าสุด เห็นได้จากการส่งออกก๊าซโซลีนที่ลดลง และความต้องการใช้ของจีนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 ในเดือนกันยายนต่อเนื่องจากเดือนสิงหาคม ล่าสุด เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน IEA ปรับลดประมาณการอุปสงค์โลกต่อการใช้ น้ำมันของทั้งปี 2548 โดยประมาณการไว้ที่ 83.35 ล้านบาร์เรล/วัน (สูงกว่าปี 2547 อยู่ 1.20 ล้านบาร์เรล หรือร้อยละ 1.5) และ 85.01 ล้านบาร์เรล/วัน สำหรับปี 2549 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.66 ล้านบาร์เรล สังเกตได้ว่า แรงกดดันจากความต้องการใช้เริ่มผ่อนคลายลง ใน สหรัฐอเมริกา และยุโรป โดย IEA ปรับลดการประมาณการอุปสงค์ของประเทศสหรัฐอเมริกา 22 แสนบาร์เรล/วัน ในไตรมาสสุดท้ายที่เหลือของปีนี้ และยังคงยืนยันการประมาณการอุปสงค์ของจีน โดยปรับลดการประมาณการความต้องการของประเทศในเอเชียอื่น ๆ ลงเล็กน้อย รวม 4 หมื่นบาร์เรล/วัน

หลังไตรมาส 3 ล่าสุด ราคาน้ำมันดิบในตลาดล่วงหน้าอ่อนตัวลงในเดือนตุลาคม โดยราคาน้ำมันดิบ WTI และ Brent ปิดที่ราคาต่ำกว่า 60 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล จากการอ่อนตัวลงราคาน้ำมันสำเร็จรูปประเภทก๊าซโซลีนมากที่สุด กอปรกับการกลับมาผลิตน้ำมันของโรงกลั่นต่าง ๆ ดังนั้น ค่าการกลั่นในเดือนตุลาคมในสหรัฐฯ จึงลดลงมาก โดยค่าการกลั่นในยุโรปและเอเชียอยู่ในเสถียรภาพมากกว่า

แนวโน้มคาดว่า คาดว่าราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นยังคงมีความผันผวนสูง จากปัจจัยทางจิตวิทยาและข่าวรายวันที่ส่งผลให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์และอุปทานน้ำมันในตลาด โดยรวมคาดว่าอุปทานน้ำมันดิบและ Heating Oil ยังคงมีเพียงพอสำหรับช่วงฤดูหนาว ซึ่งในปัจจุบันปริมาณสำรองน้ำมันดิบสหรัฐฯ และ Distillates ยังสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณร้อยละ 10 และ 12 ตามลำดับ ประกอบกับนโยบายประธานโอเปค ที่ต้องการจะเพิ่มปริมาณสำรองน้ำมันดิบของกลุ่มประเทศ OECD มาอยู่ที่ระดับ 56 วัน จากเดิม 52 วันเพื่อลดความผันผวนของราคา ซึ่งนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าหากโอเปค ยังคงรักษาระดับกำลังการผลิตไว้ที่ประมาณ 30 ล้านบาร์เรลต่อวัน จะทำให้โอเปคสามารถบรรลุเป้าหมายได้ในเดือน พฤษภาคม 2549 อย่างไรก็ตาม ตลาดเริ่มมีความกังวลในปริมาณสำรองก๊าซโซลีน ซึ่งจะเริ่มสะสมสต็อกในช่วงฤดูหนาว หากแต่ ณ ปัจจุบันปริมาณสำรองในสหรัฐฯ ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เทียบกับความต้องการใช้ก๊าซโซลีนที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วโดยเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนร้อยละ 2.13 อยู่ที่ระดับ 9.178 ล้านบาร์เรลต่อวัน และสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันเมื่อเทียบกับปี 2547 ประมาณร้อยละ 1.3 ซึ่งหากสต็อกก๊าซโซลีนยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่องอาจส่งผลให้กองทุนเก็งกำไรกลับเข้าซื้อและทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นได้

โดยเฉลี่ยไตรมาส 3 ปี 2548 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 56.45 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 55.39 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล

โดยเฉลี่ยเดือนพฤศจิกายน 2548 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 52.53 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 51.39 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล

โดยเฉลี่ย 11 เดือนแรก 2548 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 50.11 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 48.98 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล

ความต้องการใช้และความสามารถในการผลิตน้ำมันในตลาดโลก

	2544	2545	2546	2547				2547		2548-f			2548-f	2549-f	
				Q1	Q2	Q3	Q4			Q1	Q2	Q3	Q4		
ความต้องการใช้	77.3	77.7	79.2	82.1	80.9	81.7	83.8	82.1		83.8	81.9	82.4	85.5	83.4	85.3
อเมริกาเหนือ	24.0	24.1	24.5	25.2	25.0	25.4	25.7	25.3		25.5	25.3	25.4	26.0	25.6	26.0
ยุโรป	15.3	15.3	15.4	15.6	15.2	15.6	16.0	15.6		15.5	15.3	15.6	16.0	15.6	15.6
จีน	4.7	5.0	5.6	6.3	6.5	6.3	6.6	6.4		6.5	6.4	6.6	7.0	6.6	7.1
ปริมาณการผลิต	77.2	76.9	79.7	82.3	82.5	83.3	84.2	83.1		83.8	84.4	84.3	n.a.	n.a.	n.a.
Non-OPEC	46.8	48.1	49.0	50.1	50.1	49.9	50.3	50.1		50.3	50.4	49.8	50.7	50.3	51.6
OPEC -น้ำมันดิบ	27.0	25.1	26.8	27.9	28.1	29.1	29.5	28.6		28.8	29.3	29.7	n.a.	n.a.	n.a.
- NGL	3.4	3.7	3.9	4.3	4.3	4.3	4.4	4.3		4.7	4.7	4.8	4.9	4.8	5.1
Supply – Demand (Stock Changes)	-0.1	-1.0	0.5	0.2	1.5	1.6	0.5	0.9		-0.1	2.5	1.9	n.a.	n.a.	n.a.

ที่มา: International Energy Agency (IEA), October 2548. หน่วย: ล้านบาร์เรล/วัน

- (2) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์ ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 โดยเฉลี่ย ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 72.36 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคา Gas oil อยู่ที่ระดับ 71.87 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงขึ้นร้อยละ 47.3 และ 46.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 และ สูงขึ้นร้อยละ 23.5 และ 13.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2 ของปี 2548 ตามลำดับ ทั้งนี้ความเคลื่อนไหว ราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์โดยรวมมีทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบฝั่งแอตแลนติก ซึ่งราคา น้ำมันเบา (naphtha และน้ำมันก๊าซโซลีน) มีแนวโน้มลดลง ขณะเดียวกันราคาน้ำมันหนักเริ่มขยับ ขึ้น จากความต้องการที่เพิ่มขึ้นและอุปทานเริ่มลดลง และมีการส่งน้ำมันจากนอกภูมิภาคเข้ามาทำ กำไร ซึ่งยังปรากฏในช่วงเดือนตุลาคม

ล่าสุด ในเดือนตุลาคม ราคาก๊าซโซลีนลดลง 10.30 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรลโดยเฉลี่ย หรือร้อยละ 12.37 จากเดือนกันยายน แม้ว่าประเทศจีนจะลดการส่งออก โดยความต้องการในภูมิภาคมีแนวโน้ม ผ่อนคลายลงจากการเปลี่ยนแปลงราคาภายในประเทศอินโดนีเซีย เนื่องมาจากการลดการอุดหนุน ราคาน้ำมันขายปลีกตั้งแต่ 1 ตุลาคมที่ผ่านมา ซึ่งทำให้การนำเข้าน้ำมันโดยอินโดนีเซียมีแนวโน้ม ลดลงสำหรับไตรมาสสุดท้ายและช่วงที่เหลือของปี 2548 ขณะเดียวกันแหล่งผลิตใหม่จากอินเดีย เป็นผลให้สต็อกน้ำมันเบา (naphtha) ในภูมิภาคยังคงสูงขึ้นต่อเนื่องชดเชยการลดปริมาณการ ส่งออกจากตะวันออกกลาง

ในส่วนสินค้าคงคลัง middle distillate เพิ่มขึ้นตาม kerosene (มีส่วนใช้ในการให้ความอบอุ่น) ซึ่งได้ เตรียมพร้อมไว้ก่อนสำหรับฤดูหนาว โดยเฉพาะในประเทศญี่ปุ่น ขณะที่ในส่วนของน้ำมันดีเซล โดย ภาพรวมในภูมิภาคอุปทานดีเซลเริ่มมีมากขึ้นเนื่องจากโรงกลั่นได้เพิ่มการผลิตจากแรงจูงใจทางด้าน ราคา และยังมีการส่งออกอย่างต่อเนื่องจากอินเดีย ในส่วนน้ำมัน Jet ความต้องการโดยประเทศจีน ยังคงแข็งแกร่ง

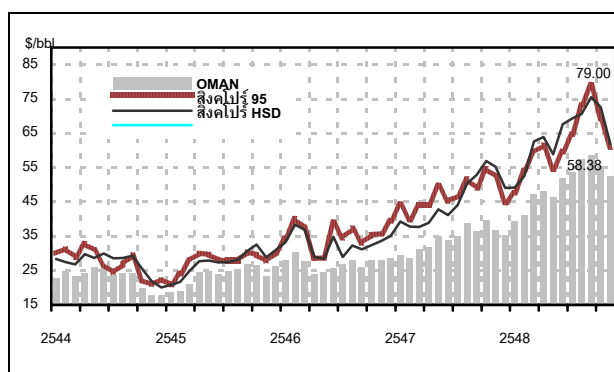
โดยเฉลี่ยไตรมาส 3 ปี 2548 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 72.36 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และราคา Gas oil อยู่ที่ระดับ 71.87 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล

ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ในช่วงไตรมาส 4 ปี 2547 จนถึงไตรมาส 3 ปี 2548 ยังคงมี ทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก แต่มีความผันผวนที่เป็นรูปแบบเฉพาะของตนเองในบาง ช่วง เช่น ช่วงต้นเดือนกันยายนที่น้ำมันเบนซิน 95 ตลาดสิงคโปร์มีอัตราเพิ่มสูงกว่าราคาน้ำมันอื่นๆ

ซึ่งจากข้อมูลรายวันช่วงดังกล่าวชี้ว่า ราคาก๊าซโซลีน (ULG) ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ตามราคาปิด WTI และ Brent และตามราคาซื้อขายก๊าซโซลีนระหว่างวันในตลาด NYMEX ที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์เนื่องจากผลกระทบของพายุเฮอริเคน Katrina ในสหรัฐ ที่ทำให้ราคาน้ำมันในสหรัฐ อยู่ในระดับสูง และมีผลให้ผู้ค้าน้ำมันในสิงคโปร์นำก๊าซโซลีนไปขายในสหรัฐเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่อุปทานในภูมิภาคเอเชียยังคงตึงตัวจากจีนลดการส่งออก และความต้องการซื้อจากอินโดนีเซียยังคงมีเข้ามาอย่างต่อเนื่อง²

โดยเฉลี่ยเดือนพฤศจิกายน 2548 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 60.87 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล และราคา Gas Oil อยู่ที่ระดับ 61.80 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล

โดยเฉลี่ย 11 เดือนแรก 2548 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 62.17 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล และราคา Gas Oil อยู่ที่ระดับ 64.08 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล



(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

หลังจากรัฐบาลเริ่มตรึงราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินในประเทศ ตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 ได้มีการปรับราคาเพื่อลดภาระการชดเชยของกองทุนฯ รวม 9 ครั้ง และได้ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันเบนซินออกเทน 95 และออกเทน 91 ในที่สุดตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2547 เป็นต้นมา รวมเงินไหลเข้ากองทุนฯ สะสมในปัจจุบัน 475.54 ล้านบาท จากน้ำมันเบนซิน 95 และเบนซิน 91 เป็นจำนวน 220.26 และ 255.29 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนับตั้งแต่ยกเลิกการตรึงราคาฯ พบว่าการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในประเทศ มีความเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์และค่าเงินบาท

ล่าสุด วันที่ 30 พฤศจิกายน 2548 รัฐบาลโดยกระทรวงพลังงาน ได้มีการเรียกเก็บเงินจากน้ำมันเบนซินเข้ากองทุนน้ำมันฯ เพิ่มขึ้นอีก 20 สตางค์/ลิตร จากเดิม 1.80 บาท/ลิตร เป็น 2.00 บาท/ลิตร

² กล่าวคือ จีนลดการส่งออกเดือนกันยายน 2548 ลงประมาณร้อยละ 70 มาอยู่ที่ระดับ 1.1 ล้านบาร์เรล จากเคยส่งออกเดือนสิงหาคม 2548 ที่ระดับ 1.6 ล้านบาร์เรล ขณะที่ Sinopec และ Chinaoil ของจีนมีความจำเป็นต้องซื้อก๊าซโซลีนอย่างเร่งด่วนเพื่อส่งมอบให้ลูกค้าเวียดนามและอินโดนีเซียตามสัญญาทอมในเดือนกันยายน 2548 ปริมาณรวม 440,000 บาร์เรล

ในส่วนของน้ำมันดีเซล นับตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 รัฐบาลได้ตรึงราคาดีเซลหมุนเร็วไว้ที่ 14.59 บาท/ลิตร โดยมีการปรับเพดานราคาขึ้น 60 สตางค์/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2548 และปรับขึ้นราคา 3 บาท/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 โดยคณะรัฐมนตรีประกาศลดอัตราค่าน้ำมันดีเซลแบบบริหารจัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 48 ขณะเดียวกันได้ปรับลดภาษีสรรพสามิตของน้ำมันดีเซล และทยอยลดการอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซล ซึ่งมีการปรับขึ้นราคาอีกหลายครั้ง อันเนื่องมาจากราคาน้ำมันนำเข้าสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาน้ำมันดิบตลาดโลกและตลาดสิงคโปร์ จนลดตัวในที่สุดในวันที่ 13 กรกฎาคม 2548 เป็นต้นมา

หลังจากการลดอัตราภาษี ผู้ค้าปลีกน้ำมันดีเซลมีการปรับราคาตามราคาน้ำมันขายปลีกในตลาดสิงคโปร์ ซึ่งลดลงอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน วันที่ 9 พฤศจิกายน 2548 รัฐบาลโดยกระทรวงพลังงานได้ปรับเพดานอัตราภาษีเข้ากองทุนน้ำมันฯ เพิ่มขึ้นอีก 20 สตางค์/ลิตร จากเดิม 1.80 บาท/ลิตร เป็น 2.00 บาท/ลิตร

โดยเฉลี่ยไตรมาส 3 ปี 2548 ราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศ เบนซิน 95 อยู่ที่ระดับ 26.34 บาทต่อลิตร และราคาดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 23.09 บาทต่อลิตร

โดยเฉลี่ยเดือนพฤศจิกายน 2548 ราคาน้ำมันขายปลีกเบนซิน 95 อยู่ที่ระดับ 25.46 บาทต่อลิตร ตามลำดับ และราคาดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 22.97 บาทต่อลิตร

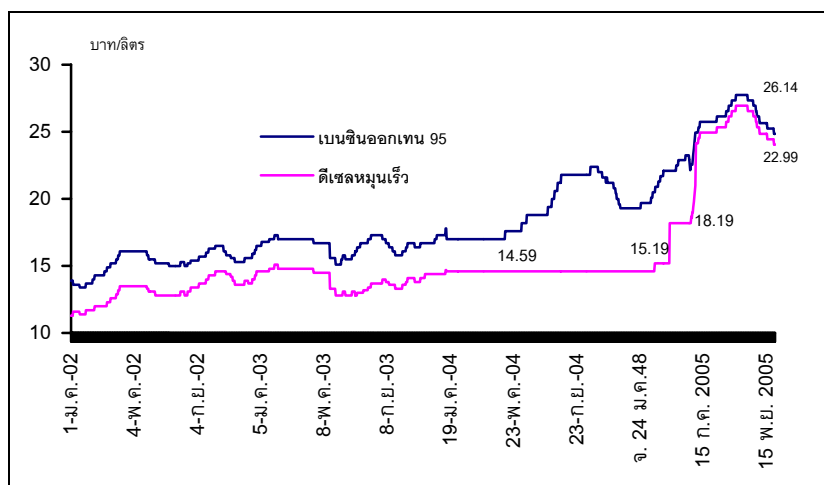
โดยเฉลี่ย 11 เดือนแรก 2548 ราคาน้ำมันขายปลีกเบนซิน 95 อยู่ที่ระดับ 23.85 บาทต่อลิตร ตามลำดับ และราคาดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 19.71 บาทต่อลิตร

ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)						ตลาดจอร์จทาวน์ (ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ราคาขายปลีกน้ำมัน ในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO .5%	ULG 95	HSD
2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.76	34.97	33.89	32.57	16.60	14.03
1Q46	32.53	28.77	28.35	31.15	34.07	30.97	37.31	36.47	36.21	16.95	14.77
2Q46	27.20	24.76	24.42	25.87	29.02	26.25	30.64	29.59	29.52	16.17	13.84
3Q46	29.54	26.92	26.59	28.33	30.22	28.32	35.00	33.84	30.82	16.63	13.43
4Q46	31.15	28.05	27.66	29.32	31.16	29.47	36.94	35.67	33.72	16.65	14.08
2547	41.08	34.33	33.65	38.09	41.40	37.71	47.22	46.16	45.54	19.06	14.59
1Q47	34.77	29.75	29.45	31.65	35.26	32.18	42.75	41.59	38.30	17.03	14.58
2Q47	37.70	33.49	33.30	35.31	38.24	35.61	46.34	45.10	40.98	17.59	14.59
3Q47	45.57	36.75	36.30	41.29	43.80	40.74	49.10	48.09	49.13	20.46	14.59
4Q47	46.29	37.29	35.52	44.11	48.23	42.29	50.68	49.86	53.76	21.18	14.59
ตุลาคม	52.99	39.75	37.54	49.58	53.24	46.62	54.73	53.68	56.94	22.02	14.59
พฤศจิกายน	47.05	36.69	34.80	42.73	48.22	41.90	52.50	51.80	55.28	21.66	14.59
ธันวาคม	38.84	35.42	34.20	40.02	43.23	38.34	44.81	44.10	49.06	19.86	14.59
2548 (11 mo.)	57.50	50.11	48.98	54.47	56.17	53.44	62.17	61.17	64.08	23.85	19.71
1Q48	51.14	42.50	41.27	47.68	49.75	46.47	53.76	53.02	54.78	20.66	15.14
มกราคม	46.37	39.20	37.92	44.19	47.05	42.95	47.57	46.87	49.23	19.69	14.59
กุมภาพันธ์	49.93	41.08	39.87	45.62	47.97	44.89	54.27	53.71	52.53	20.49	14.89
มีนาคม	57.11	47.23	46.02	53.23	54.22	51.56	59.45	58.50	62.58	21.79	15.94
2Q48	54.77	48.85	47.89	52.30	53.03	51.37	58.54	57.33	63.49	22.89	18.36
เมษายน	57.69	48.19	46.92	52.74	53.02	51.72	61.50	60.23	63.91	22.95	18.19
พฤษภาคม	50.79	46.41	45.40	49.32	49.84	48.35	54.46	53.37	58.89	22.34	18.19
มิถุนายน	55.82	51.95	51.08	54.95	56.37	54.03	59.65	58.40	67.67	23.38	18.69
3Q48	64.85	56.45	55.39	61.68	63.07	60.29	72.36	71.45	71.87	26.34	23.09
กรกฎาคม	59.70	53.46	51.54	57.80	58.68	56.24	64.70	63.43	69.35	25.57	22.51
สิงหาคม	67.26	57.52	56.60	63.93	64.96	62.05	73.19	72.52	70.66	26.05	22.90
กันยายน	67.61	58.38	56.59	63.31	65.56	62.29	79.20	78.39	75.59	27.39	23.87
ตุลาคม	61.87	55.23	53.96	59.05	62.28	58.48	69.10	67.94	72.62	27.19	24.05
พฤศจิกายน	58.36	52.53	51.39	55.16	58.04	55.10	60.87	59.51	61.80	25.46	22.97

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน

การเปลี่ยนแปลงราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศ



ประมาณการเศรษฐกิจปี 2548-49 ^{1/}

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ		
			ปี 2548		ปี 2549
	2546	2547	5 ก.ย.	6 ธ.ค.	6 ธ.ค.
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,929.0	6,503.5	7,142.4	7,101.8	7,790.7
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	93,142	101,305	110,285	109,658	119,429
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	142.8	161.5	177.2	176.2	190.0
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	2,242.8	2,515.6	2,736.6	2,721.0	2,912.9
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	7.0	6.2	3.8-4.3	4.7	4.7-5.7
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	12.1	13.8	11.0	11.1	12.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.7	16.3	9.5	11.0	12.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.7	6.8	15.3	11.5	15.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.8	5.7	4.9	5.8	5.0
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.4	5.9	4.3	4.7	4.8
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.3	4.7	8.6	12.8	6.5
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.0	9.6	3.8	4.3	5.5
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	94.9	110.5	110.1	127.1
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	21.6	15.0	16.0	15.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	8.4	4.0	4.3	4.6
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	8.5	13.5	8.3	8.9	8.7
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	93.7	118.2	117.7	138.3
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	26.0	25.2	25.6	17.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	10.7	12.3	9.2	9.2	9.0
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.2	-7.7	-7.6	-11.1
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	8.0	6.6	-3.2	-3.2	-4.9
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	4.1	-1.9	-1.8	-(2.2 - 2.7)
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	4.1	4.5	3.5-4.5
GDP Deflator	1.6	3.3	4.5	4.5	4.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 6 ธันวาคม 2548

หมายเหตุ ^{1/} ข้อมูลเบื้องต้นปี 2546 และ 2547 มีการปรับปรุงตามการปรับข้อมูลย้อนหลังของสำนักบัญชีประชาชาติ (ข้อมูลรายได้ประชาชาติ) และธนาคารแห่งประเทศไทย (การนำเข้าและส่งออก)

ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสามปี 2548^{1/}

- 4 เศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคกลางดีต่อเนื่อง ภาคเหนือชะลอตัว ส่วนภาคใต้หดตัว**
- 4.1 ภาคเหนือ :** เศรษฐกิจชะลอตัวจากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยราคาพืชสำคัญบางชนิดดีขึ้น อาทิ ข้าวเจ้านาปรัง มันสำปะหลัง และข้าวโพด ขณะที่ลำไยมีปริมาณผลผลิตมากขึ้น แต่ราคาลำไยที่เกษตรกรขายได้ลดลงร้อยละ 3.57 กระบถ่อรายได้ของเกษตรกรในภาคเหนือตอนบน ภาคอุตสาหกรรมผลิตเพื่อการส่งออกขยายตัวร้อยละ 6.59 ด้านการค้าต่างประเทศมีมูลค่าการค้ารวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 12 และมูลค่าการค้าชายแดนเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.9 สำหรับภาคบริการท่องเที่ยวในไตรมาสก่อนช่วงชบเซา จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 1.5 และโรงแรมมีอัตราเข้าพักลดลงร้อยละ 6.25 ภาพการณ์ลงทุนชะลอตัวทั้งในกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตเพื่อส่งออก โดยจำนวนโครงการลงทุนลดลงร้อยละ 43.4 และเงินลงทุนในโครงการที่ได้รับการส่งเสริมลดลงร้อยละ 53.9 รวมทั้งพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างชะลอตัวลง
- สำหรับด้านการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคชะลอตัว โดยยอดจดทะเบียนรถยนต์ลดลง ด้านการเงินของธนาคารพาณิชย์ภาคเหนือมีเงินฝากเพิ่มขึ้นและขยายการให้สินเชื่ออย่างต่อเนื่อง สำหรับดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปยังคงปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ระดับ 111.6 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.88
- 4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ :** เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 2 ของปี 2548 และขยายตัวดีกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน โดยพิจารณาจากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.4 การจัดเก็บภาษีโดยรวมที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.6 ยอดจดทะเบียนรถยนต์ รถบรรทุก รถจักรยานยนต์ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์คงค้างเพิ่มขึ้น และการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนที่มีอย่างต่อเนื่องจากปี 2547
- 4.3 ภาคกลาง :** ยังขยายตัวในเกณฑ์ดี เนื่องจากมีการขยายตัวด้านการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมซึ่งเป็นสาขาการผลิตหลักของภาคเพิ่มมากขึ้นในอัตราที่มากกว่าทั้งในช่วงไตรมาสที่แล้ว และในช่วงไตรมาสที่ 3/2547 ทำให้เกิดการจ้างงานเพิ่มมากขึ้น มีอัตราการว่างงานลดลงจากไตรมาสที่ 2/2548 แต่ยังสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนทางด้านการค้าชายแดนพบว่าเสียเปรียบดุลการค้าให้กับประเทศเพื่อนบ้านเพิ่มมากขึ้นจากการนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิง ในด้านการเงินพบว่าภาคกลางมีการออมเงินลดลงเห็นได้จากจำนวนเงินฝากที่ลดลงส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มมากขึ้น และในช่วงไตรมาสนี้ราคาสินค้าต่าง ๆ ได้ปรับราคาสูงขึ้น
- 4.4 ภาคใต้ :** เศรษฐกิจอยู่ในภาวะหดตัว โดยมีสาขาการผลิตที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย เกษตรกรรม ประมง อุตสาหกรรม การก่อสร้าง และบริการ บัณฑิตที่ส่งผลทางลบทางด้านรายจ่าย ประกอบด้วย การลงทุน และการใช้จ่ายภาครัฐ ส่วนบัณฑิตที่ส่งผลทางบวก ได้แก่ สาขาอุตสาหกรรม ซึ่งประกอบด้วย ยางแท่ง ถูมือยาง การค้า การใช้จ่ายของครัวเรือน และการส่งออก ทั้งนี้เนื่องจากผลกระทบจากภาวะราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ผลกระทบจากปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ เป็นต้น
- แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 4/2548** คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 3/2548 ทั้งนี้เนื่องจากเป็นช่วงของเทศกาลที่สำคัญ ๆ เช่น ลอยกระทง คริสมาสต์ ปีใหม่ และงานครบรอบ 1 ปี เหตุการณ์ธรณีพิบัติภัย คาดว่าภาคการท่องเที่ยวจะปรับตัวดีขึ้น

^{1/} รวบรวมจากรายงานของสำนักพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง และภาคใต้

4.1 ภาคเหนือ : เศรษฐกิจชะลอตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

(1) ภาคเกษตร

ผลผลิตลำไยในปีนี้มีปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้นมาก โดยสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรรายงานว่า มีผลผลิตลำไยมากถึง 702,487 ตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 10.7 เนื่องจากการขยายพื้นที่ปลูกลำไยในระยะ 4-5 ปีที่ผ่านมา รวมทั้งอากาศเอื้ออำนวยและชาวสวนดูแลลำไยให้ออกผลได้มากขึ้น สำหรับพืชอื่น ๆ ในไตรมาสนี้มีผลผลิตลดลงเป็นส่วนใหญ่ ได้แก่ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์มีผลผลิตลดลงร้อยละ 5.4 เนื่องจากเกษตรกรบางส่วนเปลี่ยนไปปลูกมันสำปะหลังตามการส่งเสริมการปลูกพืชเพื่อผลิตเอทานอล ข้าวนาปรังมีผลผลิตลดลงร้อยละ 3.9 เนื่องจากมาตรการควบคุมการใช้น้ำในฤดูแล้ง รวมทั้งไตรมาสนี้ประสบปัญหาน้ำท่วมหลายครั้ง สำหรับมันสำปะหลังแม้ว่ามีการขยายเนื้อที่ปลูกแต่เนื่องจากภัยแล้งตอนต้นปีทำให้ผลผลิตลดลงร้อยละ 7.9

สำหรับราคาผลผลิตพืชที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มีพื้นที่ปลูกอยู่ในภาคเหนือตอนล่าง ได้แก่ ข้าวนาปรัง มีราคา 6,800 บาท/เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.26 ข้าวโพดมีราคา 5.00 บาท/กิโลกรัม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.04 มันสำปะหลังมีราคาอยู่ที่ 1.30 บาท/กิโลกรัม เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 62.5 ในขณะที่ผลผลิตพืชหลักในภาคเหนือตอนบนโดยเฉพาะลำไยมีราคาลดลง ลำไยคละมีราคาอยู่ที่ 8.10 บาท/กิโลกรัม ลดลงร้อยละ 3.57 และถั่วเหลืองมีราคา 10.40 บาท/กิโลกรัม ลดลงร้อยละ 2.8

(2) ภาคอุตสาหกรรมยังคงอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว โดยพิจารณาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมจากนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูน มีมูลค่าการส่งออก 444.7 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 6.59 โดยเฉพาะสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีแบบใหม่ เช่น ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้าประเภทสื่อบันทึก เป็นต้น และสินค้าอัญมณีมีการส่งออกเพิ่มขึ้น ขณะที่การผลิตและส่งออกสินค้าจำพวกเครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า ทรานฟอเมอร์ มอเตอร์ และอุปกรณ์เกี่ยวกับสายตาชะลอตัวลง สำหรับดัชนีปริมาณการผลิตลดลงร้อยละ 8.01 ส่วนอุตสาหกรรมน้ำตาลไตรมาสนี้ไม่มีการผลิตเนื่องจากเป็นช่วงปิดหีบอ้อย

(3) การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัว โดยการลงทุนด้านการก่อสร้างมีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล ประมาณ 325,200 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 10.29 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา เป็นการชะลอตัวของพื้นที่ก่อสร้างประเภทเพื่อการอยู่อาศัย ประเภทอุตสาหกรรม และประเภทบริการ/ขนส่ง สำหรับพื้นที่ก่อสร้างเพื่อการพาณิชย์ยังคงขยายตัวร้อยละ 32.63 สำหรับค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินขยายตัวไม่มากนัก มียอดจัดเก็บได้ 130.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.28 สำหรับการลงทุนในในอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกชะลอตัวมากขึ้น โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน 13 โครงการ ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 43.48 มีเงินลงทุนทั้งสิ้น 1,982.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.91 ส่วนใหญ่เป็นโครงการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตผลิตภัณฑ์เกษตร ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ผลิตภัณฑ์โลหะ และสิ่งทอ

(4) ภาคบริการท่องเที่ยวค่อนข้างซบเซา เนื่องจากเป็นนอกฤดูท่องเที่ยวแล้ว และมีปัจจัยลบหลายประการ อาทิ การปรับขึ้นของราคาน้ำมันส่งผลให้นักท่องเที่ยวไทยระมัดระวังการใช้จ่ายในการเดินทางท่องเที่ยว ผลกระทบจากภาวะน้ำท่วมหลายครั้งในแหล่งท่องเที่ยวสำคัญโดยเฉพาะจังหวัดเชียงใหม่ สำหรับนักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศยังขาดความเชื่อมั่นจากข่าวแผ่นดินไหว รวมทั้งข่าวสถานการณ์ความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ ทำให้นักท่องเที่ยวบางกลุ่มชะลอการเดินทาง เครื่องชี้ภาคบริการที่สำคัญ ได้แก่ จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานในไตรมาสนี้มีจำนวนลดลงร้อยละ 1.55 โรงแรมมีอัตราการเข้า

พักอยู่ที่ร้อยละ 48 ลดลงร้อยละ 6.25 ส่วนราคาห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมอยู่ที่ 799.2 บาทต่อห้อง เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.92 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของธุรกิจโรงแรมระดับบนในจังหวัดท่องเที่ยวสำคัญของภาคเหนือ

(5) การค้าต่างประเทศ

5.1 ภาพรวมการค้าต่างประเทศ มีมูลค่าการค้ารวม 1,023.5 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 เกินดุลการค้า 255.1 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 11.98

การส่งออกชะลอตัวลง โดยมีมูลค่าการส่งออกรวม 639.3 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 12.0 เป็นการส่งออกผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ จังหวัดลำพูน 444.7 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.59 สินค้าส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า ประเภทสื่อบันทึก ซีดีส่วนอิเล็กทรอนิกส์ วงจรไฟฟ้า ทรานฟอร์เมอร์ มอเตอร์ และอัญมณี เป็นต้น โดยส่งออกไปยังตลาดสำคัญ อาทิ ญี่ปุ่น ฮองกง สิงคโปร์ และอิสราเอล ส่วนการส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่า 71.5 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 82.86 โดยเป็นการส่งออกไปยาสูบ เครื่องประดับ และคาร์บูเรเตอร์รถจักรยานยนต์ เป็นต้น และส่งออกไปยังกลุ่มประเทศยุโรป ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และสหรัฐอเมริกา

การนำเข้าขยายตัวสอดคล้องกับการส่งออก โดยมีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือรวม 384.2 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 12.01 เป็นการนำเข้าผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน 362.0 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.74 ตามปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบอัญมณี ผลิตภัณฑ์โลหะขั้นมูลฐานและเครื่องจักรกล ส่วนการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ 6.0 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.45 สินค้าที่มีการนำเข้าเพิ่มขึ้น อาทิ เครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้าจากญี่ปุ่น และผลิตภัณฑ์สิ่งทอจากอินเดีย รวมทั้งเครื่องแก้ว และอัญมณีราคาสูง

5.2 การค้าชายแดนมีมูลค่า 139.3 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาเพียงร้อยละ 5.9 และได้ดุลการค้า 106.9 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.

การส่งออกมีมูลค่า 123.1 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.51 ตามการส่งออกไปจีนตอนใต้ มูลค่า 26.2 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 159.41 เป็นสินค้าประเภทลำไยอบแห้ง ยางแผ่น น้ำมันดีเซล น้ำมันพืช และเส้นด้ายยางยืด เป็นต้น ส่วนการส่งออกไปพม่ามีมูลค่า 86.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 8.96 เนื่องจากพม่าเข้มงวดการค้าชายแดนบริเวณด่านแม่สอดและแม่สาย สินค้าส่งออกไปพม่าที่สำคัญได้แก่ น้ำมันพืช ผงชูรส ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ และเครื่องไฟฟ้า เป็นต้น

การนำเข้ามีมูลค่า 16.2 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 5.26 เป็นผลมาจากมูลค่าการนำเข้าจากพม่าเพียง 6.3 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 32.98 สินค้านำเข้าที่สำคัญ คือ ปลาและปูทะเล ขณะที่การนำเข้าจาก สปป.ลาว มีมูลค่า 2.9 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 141.67 และนำเข้าจากจีนมูลค่า 7.0 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.69 โดยสินค้านำเข้าจากจีนส่วนใหญ่ คือ แอปเปิลและสาลี่ กระเทียม ไม้แปรรูป เมล็ดทานตะวัน ผักสดหลายชนิด และยังมีผลิตภัณฑ์สิ่งทอ เช่นผ้าห่ม

(6) การใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัว โดยพิจารณาจากยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ ในไตรมาสนี้มีจำนวน 77,335 คัน ลดลงร้อยละ 2.67 ส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากการที่เกษตรกรมีรายได้ลดลงเนื่องจากจากพืชผลเกษตรมีราคาตกต่ำ และตลาดเริ่มอิ่มตัวเนื่องจากยอดจำหน่าย

รถจักรยานยนต์ขยายตัวสูงมากในช่วงหลายปีที่ผ่านมา สำหรับยอดจดทะเบียนรถยนต์มีจำนวน 17,316 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.03 เนื่องจากยังคงมีแรงกระตุ้นจากอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ เงื่อนไขการผ่อนชำระที่จูงใจ และแรงจูงใจจากรถยนต์รุ่นใหม่เข้าสู่ตลาด สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บจากธุรกิจประเภทการขายส่งขายปลีกจัดเก็บได้ 725.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.29 และปริมาณการใช้ไฟฟ้าของครัวเรือนคาดว่าจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- (7) ภาวะการเงิน ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2548 สาขารณาคาพาณิชย์ในภาคเหนือมียอดเงินฝากคงค้างจำนวน 305,277 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 4.3 จากเงินฝากของส่วนราชการและสถาบันการศึกษาเป็นสำคัญ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์มียอดคงค้าง 235,255 ล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 12.6 ตามการเร่งจ่ายเงินงบประมาณในหลายจังหวัด รวมทั้งการโอนสินเชื่อไปบริษัทบริหารสินทรัพย์ และการโอนชำระหนี้หลังการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำหรับสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ 77.1 สูงกว่าร้อยละ 71.2 ของสินไตรมาสที่สามปี 2547
- (8) ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 5.88 โดยดัชนีราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 117.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.64 ดัชนีราคาสินค้าหมวดไม่รวมอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 108.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.53 สำหรับดัชนีราคากลุ่มอาหารสดและพลังงานเท่ากับ 136.1 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 14.47 โดยราคาสินค้าในกลุ่มนี้ที่เพิ่มขึ้นมากที่สุด คือ พลังงาน รองลงมา ได้แก่ กลุ่มผักและผลไม้ และกลุ่มเนื้อสัตว์และสัตว์น้ำ

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	ไตรมาสที่สาม			ม.ค.-ก.ย.		
	2547	2548	อัตราเพิ่ม%	2547	2548	อัตราเพิ่ม%
ภาคเกษตร						
ข้าวเปลือกเจ้าพันธุ์ 5% (บาทต่อตัน)	-	-	-	5,119	6,245	22.00
ข้าวเปลือกเหนียวพันธุ์ 14-15% (บาทต่อตัน)	6,504	6,393	-1.69	6,451	6,249	-3.13
ข้าวเปลือกเจ้าพันธุ์ 14-15% (บาทต่อตัน)	5,386	6,800	26.26	5,172	6,800	31.48
อ้อย (บาทต่อตัน)	-	524.50	-	525	706	34.68
มันสำปะหลังสด (บาทต่อโลกรัม)	0.80	1.30	62.50	0.70	1.30	85.71
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาทต่อโลกรัม)	4.90	5.00	2.04	4.70	4.90	4.26
ถั่วเหลือง (บาทต่อโลกรัม)	10.70	10.40	-2.80	13.10	10.70	-18.32
กระเทียมแห้งใหญ่ (บาทต่อโลกรัม)	-	21.50	-	19.20	21.60	12.50
หอมแดงแห้งใหญ่ (บาทต่อโลกรัม)	-	25.80	-	10.70	12.60	17.76
ลำไย (บาทต่อโลกรัม)	8.40	8.10	-3.57	8.10	7.30	-9.88
ลิ้นจี่ (บาทต่อโลกรัม)	-	-	-	12.80	9.60	-25.00
อุตสาหกรรม						
- มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	417.2	444.7	6.59	1,207.2	1,207.7	0.04
- น้ำตาล (พันตัน)	-	-	-	1,575.2	1,138.7	-27.71
- สังกะสี (ตัน)	28,388	26,114.0	-8.01	84,938	77,165	-9.15
การลงทุนภาคเอกชน						
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตารางเมตร)	362.5	325.2	-10.29	999.5	982.7	-1.68
ประเภทที่อยู่อาศัย	168.0	139.0	-17.22	502.7	428.3	-14.79
ประเภทพาณิชย์กรรม	80.0	106.1	32.63	213.2	246.7	15.72
ประเภทอุตสาหกรรม	2.4	-	n.a.	4.7	2.9	-38.13
ประเภทบริการและขนส่ง	90.3	44.7	-50.50	227.8	211.3	-7.22
ประเภทอื่น ๆ	21.9	35.4	61.82	51.2	93.4	82.61
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	127.2	130.1	2.28	372.5	385.0	3.36
- การส่งเสริมการลงทุน (ได้รับอนุมัติ)						
จำนวน (ราย)	23	13	-43.48	52	38	-26.92
เงินลงทุน (ล้านบาท)	4,300.4	1,982.1	-53.91	9,169.7	4,293.8	-53.17

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	ไตรมาสที่สาม			ม.ค.-ก.ย.		
	2547	2548	อัตราเพิ่ม%	2547	2548	อัตราเพิ่ม%
ภาคบริการ						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	53.3	36.0 ⁽¹⁾	n.a.	194.0	177.9 ⁽¹⁾	n.a.
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	933.5	919.0	-1.55	2,685.9	2,871.1	6.90
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	62.9	44.7 ⁽¹⁾	n.a.	182.5	168.3 ⁽¹⁾	n.a.
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	51.2	48.0	-6.25	53.5	50.6	-5.42
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	776.5	799.2	2.92	863.3	909.1	5.31
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)						
- สินค้าส่งออก	570.8	639.3	12.00	1,629.3	1,838.7	12.85
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	39.1	71.5	82.86	110.3	155.5	40.98
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน	417.2	444.7	6.59	1,207.2	1,270.7	5.26
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	114.5	123.1	7.51	311.9	412.5	32.25
พม่า	94.9	86.4	-8.96	267.0	315.6	18.20
จีนตอนใต้	10.1	26.2	159.41	27.4	70.3	156.57
ลาว	9.5	10.5	10.53	17.5	26.6	52.00
- สินค้านำเข้า	343.0	384.2	12.01	1,022.5	1,112.4	8.79
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	4.9	6.0	22.45	13.3	17.4	30.83
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	321.1	362.0	12.74	957.0	1,040.0	8.67
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	17.1	16.2	-5.26	52.2	55.0	5.36
พม่า	9.4	6.3	-32.98	29.6	28.1	-5.07
จีนตอนใต้	6.5	7.0	7.69	15.5	16.1	3.87
ลาว	1.2	2.9	141.67	7.1	10.8	52.11
- มูลค่าการค้ารวม	913.8	1,023.5	12.00	2,651.8	2,951.1	11.29
- ดุลการค้า	227.8	255.1	11.98	606.8	726.3	19.69
- มูลค่าการค้าชายแดน	131.6	139.3	5.85	364.1	467.5	28.40
- ดุลการค้าชายแดน	97.4	106.9	9.75	259.7	357.5	37.66
การใช้จ่ายภาคเอกชน						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีก (ล้านบาท)	548	725	32.29	1,664	2,031	22.06
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	79,455	77,335	-2.67	241,439	242,358	0.38
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	15,320	17,316	13.03	51,816	58,811	13.50
- การใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	827	546.5 ⁽¹⁾	n.a.	2,417	2,145.1 ⁽¹⁾	n.a.
ภาคการเงิน						
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	295.4	305.3 ⁽²⁾	n.a.	295.4	305.3 ⁽²⁾	n.a.
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	210.5	235.3 ⁽²⁾	n.a.	210.5	235.3 ⁽²⁾	n.a.
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	71.2	77.1 ⁽²⁾	n.a.	71.2	77.1 ⁽²⁾	n.a.
ระดับราคา (ปี 2545 = 100)						
- ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป	105.4	111.6	5.88	104.4	108.7	4.15
- หมวดอาหารและเครื่องดื่ม	109.9	117.2	6.64	108.9	113.9	4.59
- หมวดอื่นที่มีโชอาหาร	103.1	108.8	5.53	102.0	106.2	4.05
กลุ่มอาหารสดและพลังงาน	118.9	136.1	14.47	115.3	128.0	10.98
กลุ่มอาหารสด	118.5	129.6	9.37	116.4	124.9	7.30
กลุ่มพลังงาน	118.6	146.8	23.78	113.3	132.8	17.27
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน	100.5	102.2	1.69	100.3	101.4	1.10

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ, ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ, สนง.เศรษฐกิจการเกษตร, สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูลสะสมถึงเดือนสิงหาคม 2548 ^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2548

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 1 และ 2 ของปี 2548 และขยายตัวดีกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน จำนวน 24 โครงการ เท่ากับช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ผ่านมา แต่มีเงินลงทุนจำนวน 3,810.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.5 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.3 เทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปีนี้สำหรับการจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 6.7 แต่ลดลงจากช่วงไตรมาสก่อนร้อยละ 5.1

- (2) การก่อสร้างลดลง โดยพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 5.62 แสนตารางเมตร ลดลงจากช่วงเดียวกันปีที่แล้วร้อยละ 0.8 และลดลงจากช่วงไตรมาสก่อนร้อยละ 5.0
- (3) การค้ายังคงขยายตัวดีทั้งการค้าภายในภาคและการค้าชายแดน พิจารณาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 37.4 และสูงกว่าช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 3.4 และการค้าชายแดนระหว่างไทยกับ สปป.ลาว ในไตรมาสนี้มีมูลค่า 6,154.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 16.4 แต่จะชะลอตัวจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยปริมาณการค้าลดลงร้อยละ 8.8 ส่วนการค้าระหว่างไทยกับกัมพูชา มีมูลค่า 194.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 67.1 แต่จะชะลอตัวจากไตรมาสสองของปี 2548 โดยมีปริมาณการค้าลดลงร้อยละ 9.6
- (4) อัตราการว่างงานต่ำ คือ มีจำนวนผู้ว่างงานประมาณ 0.17 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.1 ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ขณะที่ความต้องการแรงงานในไตรมาสนี้มี 18,800 อัตรา ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 41.2 และลดลงจากไตรมาสก่อนร้อยละ 42.4 สำหรับแรงงานที่เดินทางไปทำงานต่างประเทศเริ่มเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 8.0 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 20.6
- (5) สินเชื่อขยายตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดเงินฝากคงค้างจำนวนทั้งสิ้น 304,824 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้างมีจำนวน 251,988 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 แสดงให้เห็นว่าการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีการขยายตัวต่อเนื่อง แต่สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากยังทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 82.64 เทียบกับ 82.67 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- (6) รายได้จากการจัดเก็บภาษีรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยร้อยละ 65.6 เป็นภาษีสรรพากร ซึ่งจัดเก็บได้สูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมาและช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 15.4 และ 20.0 ตามลำดับ ส่วนภาษีศุลกากรจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 เนื่องจากการนำเข้าสินค้าจากประเทศเพื่อนบ้านเพิ่มสูงขึ้น
- (7) การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีการจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 การจดทะเบียนรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 มีปริมาณการใช้ไฟฟ้าจำนวน 2,531.9 ล้านหน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 จากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้นจากช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 5.0
- (8) ราคาสินค้าทางการเกษตรหลักปรับตัวสูงขึ้นทุกรายการเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน โดยข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ ข้าวเปลือกเหนียว 10% มันสำปะหลัง มันเส้น ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และสุกรมีชีวิต มีราคาอยู่ที่ 7,821, 6,064 บาทต่อตัน และ 1.38, 3.55, 5.16 และ 52.0 บาท/กิโลกรัม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9, 0.6, 43.8, 33.5, 19.5 และ 8.3 ตามลำดับ
- สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร คาดการณ์ว่าผลผลิตพืชไร่จะลดลงเนื่องจากภาวะฝนทิ้งช่วงในเขตพื้นที่ตอนล่างของภาค บริเวณ จังหวัดนครราชสีมา บุรีรัมย์ และสุรินทร์ โดยข้าวนาปรัง มันสำปะหลัง อ้อย และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ จะมีผลผลิตลดลงร้อยละ 11.4 ,23.5, 24.2 และ 8.9 เนื่องจากภัยแล้งหลายพื้นที่ในภาคฯ ส่วนข้าวนาปีมีการขยายพื้นที่ปลูกมากขึ้น คาดว่าผลผลิตจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 สำหรับปศุสัตว์จำนวนสุกรเพิ่มขึ้นจากช่วงไตรมาสเดียวกัน และไตรมาสก่อน ร้อยละ 4.3 และ 2.4 ตาม ลำดับ
- (9) ภาวะเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดอาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 4.6 และหมวดอื่น ๆ ที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 5.4

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉยงเหนือ

	2547			2548			อัตราเพิ่ม %	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q3/48 ต่อ Q2/48	Q3/48 ต่อ Q3/47
ภาคการเงินการคลัง								
เงินฝาก ธ.พาณิชย์ย้งค้งค้ง (ล้านบาท)	283.4	281.7	285.5	292.6	300.0	304.8	1.6	8.2
สินเช่อ ธ.พาณิชย์ย้งค้งค้ง(ล้านบาท)	225.2	225.4	231.5	243.6	248.0	251.9	1.6	11.8
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	5,382.7	5,157.4	4,892.8	5,821.8	6,373.5	6,479.2	1.7	25.6
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	1,161.0	1,067.9	1,220.5	1,244.4	1,391.6	1,467.7	5.5	37.4
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	1,799.6	1,631.2	1,959.0	2,127.1	2,082.5	2,153.3	3.4	32.0
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	97.8	93.4	92.8	69.4	109.2	98.0	-10.3	4.9
ภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	3,485.4	3,432.8	2,841.0	3,625.3	4,181.8	4,227.9	1.1	23.2
รายจ่ายภาครัฐรวม (ล้านบาท)	41,516.2	48,575.5	39,853.7	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
รายจ่ายประจำ (ล้านบาท)	29,642.7	33,405.6	27,007.1	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
รายจ่ายลงทุน (ล้านบาท)	11,873.6	15,170.0	12,846.6	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a
นอกภาคการเงินการคลัง								
โครงการที่ได้รับ BOI (โครงการ)	12	24	59	24	23	24	4.3	0.0
เงินลงทุน (ล้านบาท)	13,680.0	2,811.0	18,744.0	2,473.0	2,696.5	3,810.0	41.3	35.5
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล (พันตร.ม)	472.0	566.4	719.8	505.2	591.5	562.1	-5.0	-0.8
ภาคการใช้จ่าย								
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค								
การจ้ดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	7,582	7,326	6,052	9,365	8,238	7,814	-5.1	6.7
การจ้ดทะเบียนรถจักรยานยนต์ (ราย)	133,315	127,899	97,217	114,281	125,989	135,667	7.7	6.1
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	2,464.1	2,418.7	2,300.4	2,164.0	2,410.3	2,531.9	5.0	4.7
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน								
การจ้ดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	14,157	12,979	11,361	16,103	14,615	15,131	3.5	16.6
การค้า								
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	5,857.3	5,288.8	5,547.3	5,659.7	6,748.7	6,154.5	-8.8	16.4
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	4,766.2	4,167.8	4,395.2	4,613.2	5,467.2	4,938.9	-9.7	18.5
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	1,090.8	1,121.0	1,152.1	1,046.5	1,281.5	1,215.6	-5.1	8.4
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา (ล้านบาท)	153.1	116.6	136.9	299.5	215.4	194.8	-9.6	67.1
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	65.1	82.1	113.2	167.8	141.0	142.9	1.3	74.1
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	88.0	34.5	23.7	131.7	74.4	51.9	-30.2	50.4
การจ้างงาน								
จำนวนผู้ว่างงาน (ล้านคน)	0.40	0.24	0.18	0.29	0.29	0.17	-42.3	-28.8
อัตราการว่างงาน (ร้อยละ)	3.50	2.00	1.50	2.70	2.60	1.10	-57.7	-45.0
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	26,329	24,030	20,696	19,160	21,518	25,954	20.6	8.0
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	52,177	31,994	28,089	40,120	32,661	18,800	-42.4	-41.2
ผู้มาสมัคร (คน)	19,241	14,887	8,769	18,968	36,542	16,044	-56.1	7.8
บรรจุได้ (คน)	7,092	4,843	3,871	5,133	6,817	4,889	-28.3	0.9
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี2542=100)	105.5	106.7	106.5	107.0	109.6	112.2	2.4	5.2
ภาวะราคาสินค้าเกษตร								
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวี่ยน)	8,565.0	7,599.3	7,403.3	7,819.0	7,782.0	7,821.0	0.5	2.9
ข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาว (บาท/เกวี่ยน)	6,465.0	6,025.7	5,547.7	5,798.0	6,006.0	6,064.0	1.0	0.6
หัวมันสำปะหลัง (บาทต่อกิโลกรัม)	1.00	0.96	1.27	1.41	1.51	1.38	-8.6	43.8
มันเส้น (บาทต่อกิโลกรัม)	2.00	2.66	2.29	2.93	3.55	3.55	0.0	33.5
ราคาสุกรเป็น (บาท/กิโลกรัม)	45.80	43.50	43.50	49.00	54.00	52.00	-3.7	19.5
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาทต่อกิโลกรัม)	5.30	4.70	4.40	4.99	5.16	5.09	-1.4	8.3

ภาคการผลิตภาคการเกษตร (ทั้งปี)	2546	2547	2548	ปี2547/46	ปี2548/47
ข้าว (ล้านตัน)	9.650	7.910	9.170	-18.031	15.9
มันสำปะหลัง (ล้านตัน)	10.320	11.390	9.203	10.368	-19.2
อ้อยเข้าโรงงาน (ล้านตัน)	30.990	24.240	18.370	-21.781	-24.2
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ล้านตัน)	934.740	889.493	810.040	-4.841	-8.9
ปศุสัตว์ (สุกร:ล้านตัว)	1.880	1.926	2.008	2.447	4.3

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

4.3 ภาคกลาง : อยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีเครื่องชี้วัดภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

(1) **ภาคการเกษตร** ภาวะการผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญ ได้แก่ ข้าวนาปี ที่มีผลผลิตคิดเป็นประมาณร้อยละ 26 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดสุพรรณบุรี ชัยนาท พระนครศรีอยุธยา ฉะเชิงเทราปราจีนบุรี และสิงห์บุรี และเนื่องจากช่วงนี้เป็นช่วงต้นฤดูกาลการเก็บเกี่ยว ดังนั้นปริมาณผลผลิตข้าวนาปีของภาคกลางในช่วงไตรมาสนี้มีประมาณ 437,888 ตัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมามีประมาณ 2,984 ตัน ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ผลผลิตคิดเป็นประมาณร้อยละ 19 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดลพบุรี สระแก้ว สระบุรี กาญจนบุรี และสุพรรณบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 279,137 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว 13,743 ตัน มันสำปะหลัง ผลผลิตคิดเป็นประมาณร้อยละ 33 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดสระแก้ว ฉะเชิงเทรา ชลบุรี ระยอง จันทบุรี กาญจนบุรี และปราจีนบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 513,952 ตัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว 31,287 ตัน

(2) **ด้านการลงทุนชะลอตัว** มีการลงทุนประกอบกิจการโรงงานอุตสาหกรรมใหม่ในเขตพื้นที่ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 776 โรง คิดเป็นจำนวนเงินลงทุนรวม 48,777 ล้านบาท ก่อให้เกิดการจ้างงาน 29,968 คน โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานประกอบกิจการใหม่มากที่สุดของภาค คือ จังหวัดชลบุรี จำนวน 112 โรง รองลงมาคือ จังหวัดสมุทรสาคร จำนวน 103 โรง และเมื่อพิจารณาจากจำนวนเงินลงทุนพบว่าจังหวัดที่มีโรงงานประกอบกิจการใหม่ในด้านจำนวนเงินลงทุนมากที่สุดของภาค คือ จังหวัดฉะเชิงเทรา จำนวนเงินลงทุน 20,836 ล้านบาท รองลงมาคือ จังหวัดปทุมธานี จำนวนเงินลงทุน 8,165 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมที่ขยายกิจการเพิ่มขึ้นอีก 134 แห่ง จำนวนเงินลงทุน 36,337 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมขยายกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดปทุมธานี จำนวน 23 โรง รองลงมาคือ จังหวัดสมุทรปราการ และจังหวัดพระนครศรีอยุธยา จำนวน 17 โรง และถ้าดูจากจังหวัดที่มีโรงงานอุตสาหกรรมขยายกิจการในด้านจำนวนเงินลงทุนมากที่สุดของภาค คือ จังหวัดปทุมธานีอีกเช่นกัน จำนวนเงินลงทุน 9,877 ล้านบาท รองลงมาคือ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 9,418 ล้านบาท และจังหวัดพระนครศรีอยุธยา จำนวน 4,263 ล้านบาท ส่วนจำนวนโรงงานที่เลิกกิจการในช่วงนี้มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 166 โรง เงินลงทุนรวม 4,794 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดชลบุรี นนทบุรี ราชบุรี และสมุทรปราการ จำนวน 18 โรง เท่ากัน แต่จังหวัดที่มีโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการในด้านจำนวนเงินลงทุนมากที่สุดของภาค คือ จังหวัดฉะเชิงเทรา จำนวน 2,224 ล้านบาท รองลงมาคือ จังหวัดปทุมธานี จำนวน 1,032 ล้านบาท

โดยภาพรวมแล้วสถานการณ์การผลิตภาคอุตสาหกรรมของภาคในช่วงไตรมาสนี้มีการลงทุนขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเมื่อหักลบจำนวนเงินลงทุนของโรงงานอุตสาหกรรมที่เลิกกิจการออกจากจำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดแล้ว มีจำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น 80,320 ล้านบาท ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2548 ที่ผ่านมา อยู่ที่ 38,005 ล้านบาท และสูงกว่าไตรมาสที่ 3/2547 ประมาณ 16,134 ล้านบาท

ตารางแสดงสถิติโรงงานอุตสาหกรรม

	ไตรมาส 3/2547		ไตรมาส 3/2548	
	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)
รับแจ้ง/อนุญาตให้ประกอบกิจการ	855	23,711	776	48,777
ขยายกิจการ	143	44,074	134	36,337
เลิกกิจการ	163	3,599	166	4,794

ที่มา : กรมโรงงานอุตสาหกรรม

(3) ด้านการค้าชายแดน

(3.1) การส่งออก

- ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 3/2548 รวมทั้งสิ้น 44 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 40.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2547 และลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 32 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยส่งออกไปยังสหภาพพม่า ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร เชื้อเพลิง พลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติก ของใช้ประจำวัน เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ ส่วนประกอบ ยานพาหนะอุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องประมง ประมงและปศุสัตว์ ผลิตภัณฑ์เวชภัณฑ์ เป็นต้น
- ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 3/2548 รวมทั้งสิ้น 7,350 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2547 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 162 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยส่งออกไปยังกัมพูชา ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร ยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ สินค้าเบ็ดเตล็ด สิ่งทอ สินค้าเชื้อเพลิง เครื่องใช้ไฟฟ้าอุปกรณ์/ส่วนประกอบ วัสดุก่อสร้าง เครื่องดื่มและเครื่องดื่มบำรุงกำลัง พลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติก และสินค้าอุปโภคบริโภค เป็นต้น

(3.2) การนำเข้า

- ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 3/2548 รวมทั้งสิ้น 16,738 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2547 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 1,625 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยนำเข้าจากสหภาพพม่า ได้แก่ เชื้อเพลิง ประมงและปศุสัตว์ กสิกรรม แร่ อุตสาหกรรมเกษตร สิ่งทอ ไม้ ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ เครื่องจักรไม่ใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ ส่วนประกอบ และเครื่องดื่ม เป็นต้น
- ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 3/2548 รวมทั้งสิ้น 185 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2547 และลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 10 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยนำเข้าจากประเทศกัมพูชา ได้แก่ ไม้ ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ สิ่งทอ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ สินค้าประมงและปศุสัตว์ สินค้ากสิกรรม ผลิตภัณฑ์กระดาษ เบ็ดเตล็ด ผลิตภัณฑ์โลหะ และสินค้าเชื้อเพลิง เป็นต้น

- (3.3) **ดุลการค้าชายแดนของภาคกลาง** ขาดดุล 9,528 ล้านบาท เนื่องจากทางฝั่งตะวันตก เสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าในอัตราสูงถึง 16,738 ล้านบาท ที่เป็นเช่นนี้เนื่องจากการนำเข้าก๊าซธรรมชาติจากทางฝั่งสหภาพพม่า ในขณะที่ส่งออกเพียง 44 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 16,694 ล้านบาท สูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกันถึง 4,537 ล้านบาท ส่วนทางด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าจากประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาสูงถึง 7,350 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 185 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 7,165 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 1,955 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 3/2547			ไตรมาส 3/2548		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	53	12,097	-12,044	17	16,646	-16,629
ประจวบคีรีขันธ์	21	134	-113	27	92	-64
สระแก้ว	3,175	209	2,966	3,909	146	3,764
จันทบุรี	525	29	497	512	31	481
ตราด	1,761	13	1,748	2,929	8	2,920
รวม	5,535	12,482	-6,947	7,394	16,923	-9,528

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักมาตรการพิเศษทางการค้า กรมการค้าต่างประเทศ

- (4) **สถานการณ์ด้านแรงงาน** มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 9.25 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.21 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.47 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2547 ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 9.11 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 8.51 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2547 ร้อยละ 8.34 ผู้ว่างงาน 0.14 ล้านคน ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 3.43 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2547 ร้อยละ 17.10 ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล 4,918 คน ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 60.71 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2547 ร้อยละ 50.63 สำหรับอัตราการว่างงานไตรมาส 3/2548 มีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.47

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงาน

(หน่วย : คน)	ไตรมาส 3/2547	ไตรมาส 3/2548	อัตราการเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	14,983,490	15,648,167	4.44
กำลังแรงงานรวม	8,527,197	9,249,712	8.47
ผู้มีงานทำ	8,407,729	9,108,720	8.34
ผู้ว่างงาน	116,203	136,074	17.10
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	3,265	4,918	50.63
อัตราการว่างงาน(%)	1.36	1.47	

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (5) **ด้านการเงิน** เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลาง ในช่วงไตรมาส 3/2548 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 1.06 ล้านล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาและไตรมาสที่ 3/2547 ร้อยละ 7.8 และ 3.5 9 ตามลำดับ ส่วนปริมาณสินเชื่อช่วงไตรมาส 3/2548 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.6 ล้านล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 5.2 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2547 ร้อยละ 3 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในช่วงไตรมาส 3/2548 คิดเป็นร้อยละ 56.4 สูงกว่าทั้งไตรมาสที่ผ่านมาและไตรมาสที่ 3/2547

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2547	ไตรมาส 3/2548
เงินฝาก	1,096,288	1,058,414
สินเชื่อ	580,112	597,382
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	52.9	56.4

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (6) **ภาวะเงินเฟ้อ** ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 3/2548 เท่ากับ 113.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากไตรมาสที่แล้ว และถ้าเทียบกับช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2547 พบว่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2545 = 100)

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม (%)
	2547	2548	
รวมทุกรายการ	106.9	113.2	5.9

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจหดตัวอย่างต่อเนื่อง โดยสาขาการผลิตที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย เกษตรกรรม ประมง อุตสาหกรรมการก่อสร้าง สาขาบริการ และการลงทุน ส่วนปัจจัยที่ส่งผลทางบวกมีเพียงอุตสาหกรรมยางแท่ง ถู่มือยาง การค้า การใช้จ่ายของครัวเรือนและการส่งออก

เมื่อพิจารณาภาวะเศรษฐกิจจากดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ ในแต่ละด้าน พอจะสรุปได้ดังนี้

ด้านการผลิต

(1) สาขาเกษตรกรรม

(1.1) การกสิกรรม

- ยางพารามีผลผลิตลดลง โดยพิจารณาได้จากข้อมูลการส่งออกยางพาราโดยรวมในไตรมาส 3/2548 ลดลงจาก 652,624.0 เมตริกตันในไตรมาส 3/2547 เป็น 623,563.6 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 4.45 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 29,533.78 ล้านบาท เป็น 33,413.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.14
- ปาล์มน้ำมันมีผลผลิตลดลง พิจารณาได้จากผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 237,189.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 เป็น 203,548.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงร้อยละ 14.18

(1.2) ประมงทะเลมีผลผลิตลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากจำนวนสัตว์น้ำที่ลดลงและราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูง โดยปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ท่าเทียบเรือประมงลดลงจาก 128,621 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 เป็น 102,762 เมตริกตัน หรือลดลงถึงร้อยละ 20.10 และมูลค่าลดลงจาก 3,463.10 ล้านบาท เหลือเพียง 3,121.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.87 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องเช่นเดียวกัน จากข้อมูลปริมาณการส่งออกกุ้งกุลาดำได้ลดลงจาก 3,371.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 เหลือเพียง 2,006.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงร้อยละ 40.49

(2) สาขาอุตสาหกรรม

(2.1) อุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยางหดตัวเล็กน้อย

- ผลผลิตยางแท่งเพิ่มขึ้น โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 236,488.9 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 เป็น 251,276.7 เมตริกตัน ในไตรมาสที่ 3/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.25 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 11,767.12 ล้านบาท เป็น 14,923.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.83
- ผลผลิตยางแผ่นรมควันลดลง โดยปริมาณการส่งออกลดลงจาก 169,950.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 เป็น 149,334.8 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงร้อยละ 12.13 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 9,020.35 ล้านบาท เป็น 9,084.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.71
- ผลผลิตน้ำยางข้นลดลง โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 191,939.4 เมตริกตันในไตรมาส 3/2547 เหลือ 177,138.7 เมตริกตันในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงร้อยละ 7.71 แต่มูลค่าการส่งออกกลับเพิ่มขึ้นจาก 6,721.52 ล้านบาท เป็น 7,242.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.74

- ถู่มืออย่างเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 33,677.5 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 เป็น 34,525.9 เมตริกตันในไตรมาส 3/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.52 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 4,118.25 ล้านบาท เป็น 4,206.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.14
- ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์อยู่ในภาวะหดตัว โดยปริมาณการส่งออกลดลงจาก 245,738.1 เมตริกตันในไตรมาส 3/2547 เป็น 242,480.9 เมตริกตันในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงร้อยละ 1.33 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2,525.85 ล้านบาท เป็น 2,568.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.69

(2.2) อุตสาหกรรมอาหารทะเลอยู่ในภาวะหดตัว

- อาหารทะเลบรรจุกระป๋องอยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 32,116.17 เมตริกตันในไตรมาส 3/2547 เป็น 29,221.2 เมตริกตันในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงถึงร้อยละ 9.01 และมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 3,240.55 ล้านบาทในไตรมาส 3/2547 เป็น 3,132.5 ล้านบาทในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงร้อยละ 3.33
- อาหารทะเลแช่แข็งอยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 48,696.3 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เหลือเพียง 33,597.9 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 31.01 ขณะที่มูลค่าการส่งออกกลับเพิ่มขึ้นจาก 4,088.69 ล้านบาท เป็น 5,206.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.34

(2.3) อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในภาวะหดตัว โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 237,189.2 เมตริกตันในไตรมาส 3/2547 เป็น 203,548.40 เมตริกตันในไตรมาส 3/2548 หรือลดลงร้อยละ 14.18

(3) สาขาการค้าขยายตัวเพิ่มขึ้น พิจารณาได้จากยอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มด้านการค้า (ไม่รวมภาษีศุลกากร) ได้เพิ่มขึ้นจาก 1,291.33 ล้านบาทในไตรมาส 3/2547 เป็น 1,388.68 ล้านบาทในไตรมาส 3/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.54 นอกจากนี้ยอดการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นจาก 5,256 คัน เป็น 6,653 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.58 ส่วนรถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 10,096 คัน เป็น 12,307 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.90 ส่วนรถยนต์จักรยานยนต์ลดลงจาก 94,585 คัน เหลือ 84,885 คัน หรือลดลงร้อยละ 10.26 นอกจากนี้สิ้นเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลได้ขยายตัวเพิ่มถึงร้อยละ 38.8 ทั้งนี้เนื่องจาก ถึงแม้ว่าราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูง แต่ราคายางพาราซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของประชาชนภาคใต้ได้รับตัวสูงขึ้นด้วยเช่นกัน โดยราคายางแผ่นดิบชั้น 3 เพิ่มขึ้นจาก 46.8 บาท/ก.ก ในไตรมาส 3/2547 เป็น 63.25 บาท/ก.ก ในไตรมาส 3/2548 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 35.3 จึงทำให้ประชาชนมีเงินใช้จ่ายใช้สอยมากยิ่งขึ้น

(4) สาขาการก่อสร้างอยู่ในภาวะหดตัว ในไตรมาส 3/2548 การก่อสร้างอยู่ในภาวะหดตัว ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้ลดลงจาก 531,048 ตารางเมตร เหลือเพียง 423,816 ตารางเมตร หรือลดลงถึงร้อยละ 20.19 เป็นการลดลงของพื้นที่การก่อสร้างในเกือบทุกประเภท โดยพื้นที่ก่อสร้างที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 7.58 อาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 58.78 การบริการและอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 19.25

(5) สาขาบริการอยู่ในภาวะหดตัว จะเห็นได้จากจำนวนนักท่องเที่ยวผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองลดลงจาก 669,350 คน ในไตรมาส 3/2547 เหลือเพียง 495,665 คน หรือลดลงถึงร้อยละ 25.95 เป็นการลดลงของ

นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียร้อยละ 3.8 นักท่องเที่ยวสัญชาติอื่น ๆ ยกเว้นสิงคโปร์ลดลงร้อยละ 46.21 ส่วนนักท่องเที่ยวชาวสิงคโปร์กลับเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากผลกระทบจากสถานการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ และเหตุการณ์ธรณีพิบัติภัยและแผ่นดินไหวในพื้นที่ 6 จังหวัดฝั่งอันดามัน

ด้านการใช้จ่าย

- (1) **การใช้จ่ายของครัวเรือนขยายตัวเพิ่มขึ้น** เนื่องจากราคายางพาราซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักในภาคใต้ขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยราคายางแผ่นดิบชั้น 3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.5 จึงส่งผลให้การใช้จ่ายใช้สอยของครัวเรือนขยายตัวเพิ่มขึ้น จะเห็นได้จากภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) เพิ่มขึ้นจาก 1,291.33 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2547 เป็น 1,388.68 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 นอกจากสิ้นเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 38.8 และไตรมาส 3 เป็นช่วงที่ไม่ผลออกสู่ตลาดจำนวนมาก เช่น ลองกอง ทุเรียน มังคุด และเงาะ ทำให้เกษตรกรมีรายได้เพิ่มขึ้น
- (2) **การลงทุนมีแนวโน้มลดลง** ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้าง มีพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 27.80 กิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 14 ราย เป็น 17 ราย แต่เงินลงทุนลดลงจาก 2,601.70 ล้านบาท เป็น 2,457.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.5 และจำนวนการจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคลลดลงจาก 1,168 ราย เหลือเพียง 739 ราย หรือลดลงร้อยละ 36.7ทุนจดทะเบียนลดลงจาก 2,275.52 ล้านบาท เหลือเพียง 1,611.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.2
- (3) **การใช้จ่ายรัฐบาลมียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 28,180.43 ล้านบาท** ลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.4 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 6,075.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.70 แบ่งเป็นภาษีสรรพากร 5,311.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.70 ภาษีสรรพสามิต 454.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.20 และภาษีศุลกากร 308.65 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.2
- (4) **การค้าระหว่างประเทศมีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 86,010.09 ล้านบาท** เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 11.80 ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 39 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 31,276.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.80 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 41 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

จากการพิจารณาทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย จะเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่ 3/2548 ยังอยู่ในภาวะหดตัว โดยปัจจัยลบ ประกอบด้วย ภาคการเกษตร การประมง อุตสาหกรรมเกือบทุกประเภท การก่อสร้าง การบริการ และการลงทุน ส่วนปัจจัยบวก คือ ภาคการค้า อุตสาหกรรมยางแท่ง ถู่มือยาง การบริโภคของครัวเรือน และการส่งออก สำหรับแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 4/2548 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2548 เนื่องจากเป็นช่วงฤดูการท่องเที่ยวของภาคใต้ฝั่งอันดามัน ประกอบกับ ช่วงไตรมาสที่ 4 เป็นช่วงของเทศกาลที่สำคัญ ๆ เช่น ลอยกระทง คริสมาสต์ ปีใหม่ และงานครบรอบ 1 ปี เหตุการณ์ธรณีพิบัติภัย ซึ่งภาครัฐได้ให้การสนับสนุนจัดกิจกรรมเพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวให้เดินทางเข้ามาในพื้นที่มากยิ่งขึ้น

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่ 3		อัตราเพิ่ม (%)
	2547	2548	
1. การเกษตร (ประมง)			
สัตว์น้ำปริมาณ (เมตริกตัน)	128,621	102,762	-20.1
มูลค่า (ล้านบาท)	3,463.10	3,121.41	-9.9
ปลาเบ็ดปริมาณ (เมตริกตัน)	45,639	33,524	-26.5
มูลค่า (ล้านบาท)	196.07	159.92	-18.4
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	237,189.20	203,548.40	-14.2
3. การท่องเที่ยว			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	669,350	495,665	-25.9
- มาเลเซีย	287,728	276,753	-3.8
- สิงคโปร์	25,614	27,411	7.0
- ชาติอื่นๆ	356,008	191,501	-46.2
4. ดัชนีราคาผู้บริโภค			
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปภาคใต้ (ปีฐาน2545)	105.83	111.87	5.7
4. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	208.40	26.70	-87.2
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	263.02	200.52	-23.8
ยิปซัม (เมตริกตัน)	1,213,330	1,121,508	-7.6
5. การค้า			
การจดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	5,256	6,653	26.6
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	10,096	12,307	21.9
- รถจักรยานยนต์	94,585	84,885	-10.3
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	76,951.60	86,010.09	11.8
- มูลค่าการนำเข้า	30,116.99	31,276.40	3.8
6. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	21	14	-33.3
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	3,642.80	4,447.70	22.1
- การจ้างงาน (คน)	3,361	2,357	-29.9
การจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	1,280	1,439	12.4
- หุ้จดทะเบียน (ล้านบาท)	3,191.96	2,466.95	-22.7
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	531,048	423,816	-20.2
• ที่อยู่อาศัย	372,198	343,989	-7.6
• การพาณิชย์	122,546	50,511	-58.8
• การบริการ	24,891	10,031	-59.7
• อื่นๆ	11,413	19,285	69.0
7. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	29,157.59	28,180.43	-3.4
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	5,590.94	6,075.25	8.7
- สรรพากร	4,841.02	5,311.74	9.7
- สรรพสามิต	424.46	454.86	7.2
- ศุลกากร	325.46	308.65	-5.2
• ภาษีส่งออก	57.48	51.16	-11.0
• ภาษ้นำเข้า	267.98	257.49	-3.9
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร)	1,291.33	1,388.68	7.5

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้