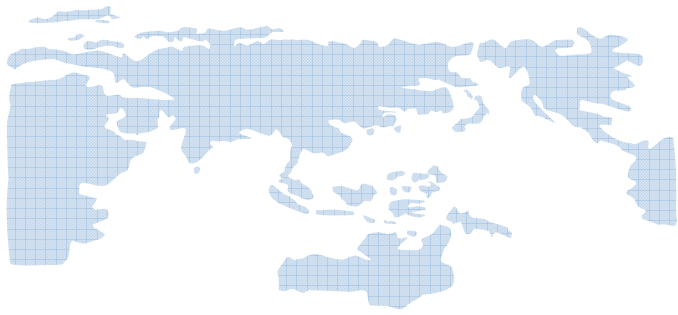




แถลงข่าวเวลา 8.30 น.

6 ธันวาคม 2548

NESDB

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาส 3 และแนวโน้มปี 2548-2549

ECONOMIC OUTLOOK

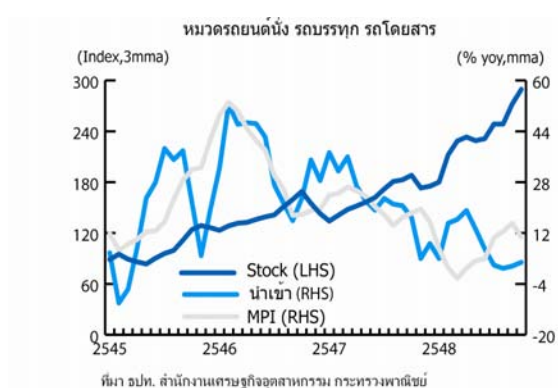
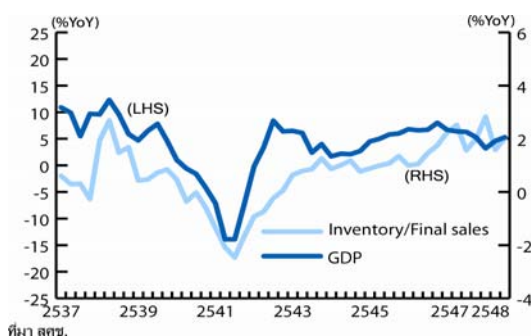
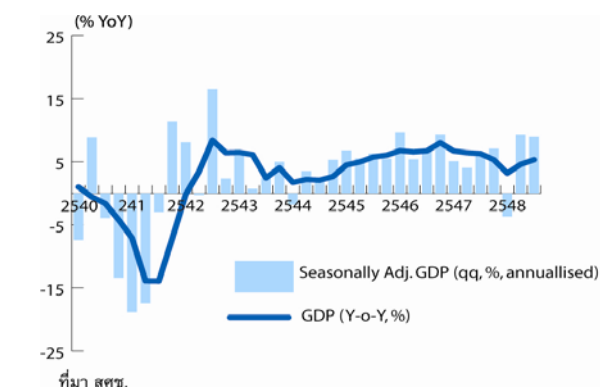
สำนักงานแผนเศรษฐกิจมหภาค
สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ
เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
962 ถนนกรุงเกษม เขตป้อมปราบฯ
กรุงเทพฯ 10100
โทร. 0-2280-4085
โทรสาร 0-2281-9882
<http://www.nesdb.go.th>
email: meo@nesdb.go.th

- เศรษฐกิจไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 5.3 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 4.6 ในไตรมาสที่สอง จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากในขณะที่การนำเข้าชะลอลง การท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 4.4 หลังจากหดตัวอย่างต่อเนื่องมา 6 ไตรมาส โดยมีผลผลิตของพืชที่ขยายตัวดี ได้แก่ ข้าวเปลือก ข้าวโพด ถั่วเหลือง ผักผลไม้ และปาล์มน้ำมัน
- โดยรวมใน 3 ไตรมาสแรกปี 2548 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.4 สูงกว่าการคาดการณ์ของแหล่งต่าง ๆ แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะสูงขึ้นเป็นร้อยละ 5.6 เนื่องจากผลกระทบของราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นมาก ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุลเล็กน้อยในไตรมาสที่สาม ภายหลังจากที่ขาดดุลอย่างต่อเนื่องในสองไตรมาสแรก
- เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้าย เนื่องจากการส่งออกที่ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้สูงในหมวดอาหารอิเล็กทรอนิกส์ และรถยนต์และชิ้นส่วน การท่องเที่ยวฟื้นตัวมากขึ้น นอกจากนั้นผลผลิตและราคาสินค้าเกษตรที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องและการปรับเพิ่มเงินเดือนราชการที่มีผลตั้งแต่วันที่ตุลาคมจะช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายครัวเรือน
- ตลอดทั้งปี 2548 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.7 อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นเท่ากับร้อยละ 4.5 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลประมาณ 3.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นร้อยละ 1.8 ของ GDP และอัตราการว่างงานเฉลี่ยทั้งปีเท่ากับร้อยละ 1.9
- ในปี 2549 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.7-5.7 จากแรงกระตุ้นของการลงทุน การฟื้นตัวอย่างเต็มที่มากขึ้นของการท่องเที่ยว และการใช้จ่ายครัวเรือนซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากการจ้างงานและเงินเดือนทั้งของภาคเอกชนและภาครัฐที่สูงขึ้นในขณะที่แรงกดดันอัตราเงินเฟ้อจะลดลงในช่วงครึ่งหลังของปี ทั้งนี้คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะเท่ากับร้อยละ 3.5-4.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลประมาณร้อยละ 2.2-2.7 ของ GDP

ภาพรวม

ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสสาม และแนวโน้มปี 2548-2549

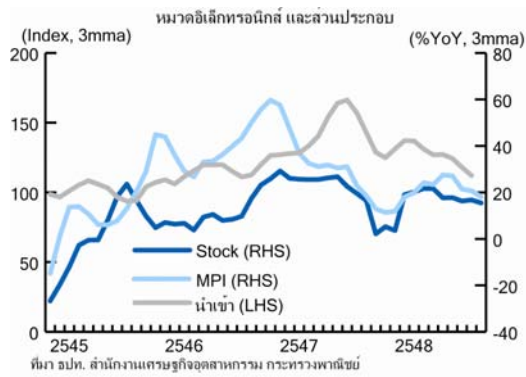
เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 5.3 สูงกว่า
การขยายตัวร้อยละ 3.9 ในครั้งแรกอย่างชัดเจน



ประเด็นหลัก

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

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



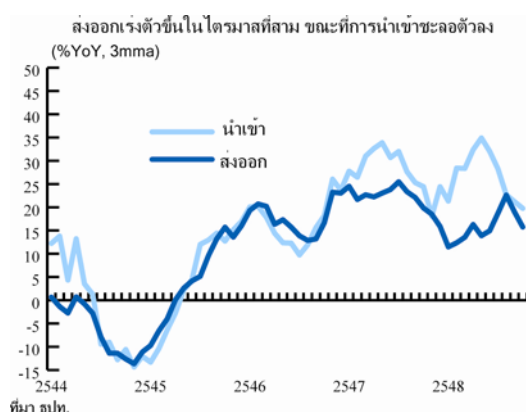
เนื่องจากเป็นช่วงฤดูฝน ซึ่งในปีนี้มีภาวะน้ำท่วมในหลายพื้นที่ของประเทศ เช่นเดียวกับสินค้านำเข้าประเภทวัตถุดิบได้แก่ น้ำมันดิบ ผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้าทองคำที่ยังไม่ได้ขึ้นรูป ที่ยังคงสะสมสต็อกเพิ่มขึ้น แต่ก็เป็นการสะสมสต็อกที่ต่ำกว่าในครั้งแรกของปี

- 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

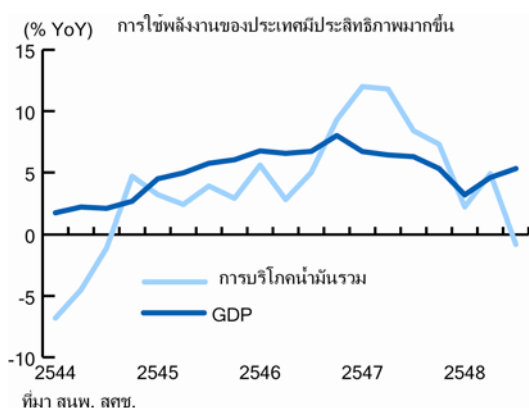
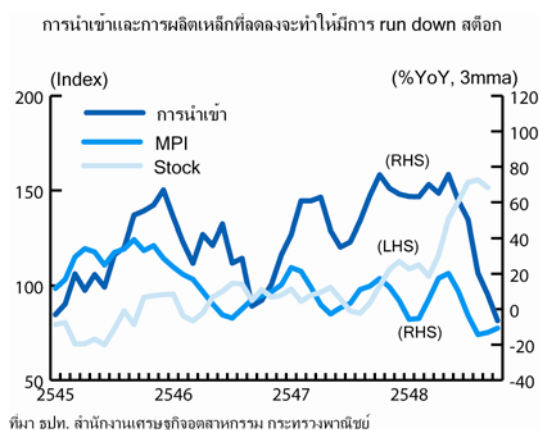
การส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลัก

(%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



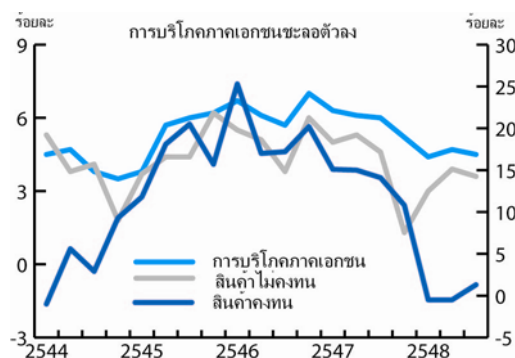
- ❖ การนำเข้าหมวดสินค้าวัตถุดิบที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 จากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0 ในครั้งแรกของปี โดยที่กลุ่มสินค้าวัตถุดิบที่การนำเข้าชะลอลงมาก ได้แก่ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เคมีภัณฑ์ และสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปอื่น ๆ ซึ่งจะเห็นว่าในไตรมาสที่สามการสะสมสต็อกของเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กเริ่มชะลอตัวและดัชนีการผลิตลดลงร้อยละ 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 ในไตรมาสที่สามการใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 ชะลอลงเล็กน้อยจากที่ขยายตัวร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่สองสำหรับการลงทุนภาคเอกชนยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีโดยขยายตัวร้อยละ 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

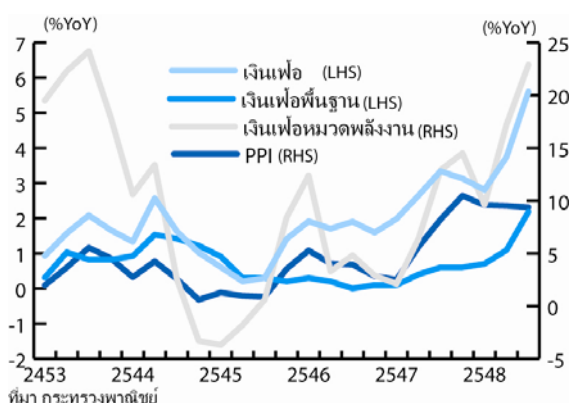
- ❖ ผลจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเพื่อชะลอการใช้จ่ายครัวเรือนลงไม่ให้อัตราเงินเฟ้อขึ้นสูงเกินไปจนสร้างแรงกดดันเงินเฟ้อมากขึ้นและเป็นความเสี่ยงต่อปัญหาหนี้สินครัวเรือนนั้นเริ่มเห็นได้ชัดเจนมากขึ้นจาก (1) การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนโดยเฉพาะการซื้อรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งมีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนั้นอยู่ในช่วงของการชะลอตัวต่อเนื่อง 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

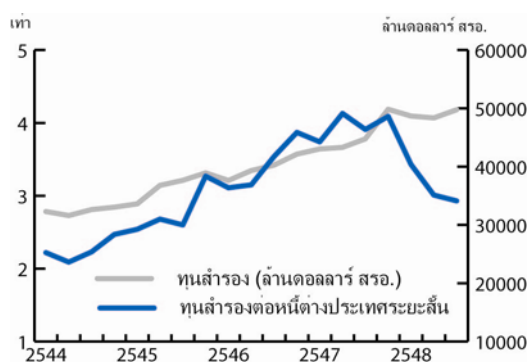
□ ในด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจมีแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อมากขึ้น แต่ฐานะดุลบัญชีเดินสะพัดเริ่มปรับตัวดีขึ้น

❖ การจ้างงานเพิ่มขึ้นและอัตราการว่างงานลดลง ผู้มีงานทำในไตรมาสที่สามปี 2548 มีจำนวน 36.47 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 34.46 ล้านคน ในไตรมาสที่สองปี 2548 และ 36.10 ล้านคน ในไตรมาสที่สามของปี 2547 โดยผู้มีงานทำสาขาเกษตรกรรมเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.97 หลังจากหดตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสแรกปี 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



แรงกดดันของต้นทุนที่จะถูกผลกระทบไปยังผู้บริโภคยังมีอยู่มาก และทำให้คาดว่าจะอัตราเงินเฟ้อจะยังอยู่ในระดับสูงไปอีกในช่วงครึ่งแรกของปี 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

❖ **ตลาดหลักทรัพย์**ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่สอง ทั้งมูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคา โดยดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 723.23 จุด เพิ่มขึ้นจาก 675.50 จุดในไตรมาสที่แล้ว

❖ **อัตราแลกเปลี่ยน**อ่อนค่าลงเล็กน้อยแต่ยังมีเสถียรภาพ เงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสามเท่ากับ 41.29 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากค่าเฉลี่ย 40.13 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.1 โดยเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายไตรมาสที่สามจากการที่ดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุล และอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น

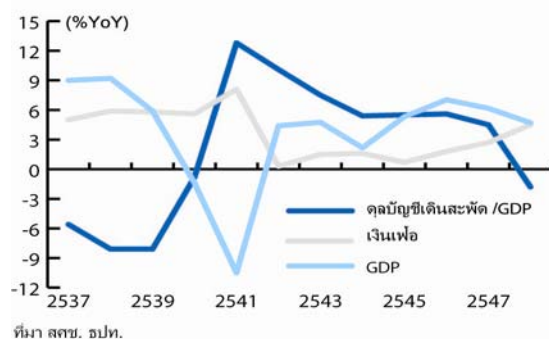
❖ **แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาสสุดท้ายปี 2548**

คาดว่าเศรษฐกิจจะยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสที่สาม 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 เครื่องมือและอุปกรณ์ และทำให้ประหยัดรายจ่ายการนำเข้า และนับว่าการใช้จ่ายของรัฐบาลยังมีลักษณะที่เอื้ออำนวยต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ทั้งในด้านปริมาณการใช้จ่ายและการลงทุนที่เพิ่มขึ้น และมีองค์ประกอบของการใช้จ่ายที่มีลักษณะกระตุ้นเศรษฐกิจจากฐานราก ทั้งการปรับเพิ่มเงินเดือนและค่าจ้าง การใช้จ่ายในการดำเนินโครงการตามแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาจังหวัด และการใช้จ่ายในการพัฒนาศักยภาพของหมู่บ้านหรือชุมชน

1. การปรับประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2548: ขยายตัวร้อยละ 4.7 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับ ร้อยละ 4.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ร้อยละ 1.8 ของ GDP

ในปี 2548 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.7 แรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมากขึ้นจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมาก



เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามปี 2548 ขยายตัวได้ดีกว่าในไตรมาสที่สอง แต่ยังเป็นแนวโน้มที่ชะลอตัวจากปี 2547

การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ
(อัตราการเปลี่ยนจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา, %)

	2546	2547	2548			2548f	2549f
			Q1	Q2	Q3	ณ. ๓ค.	
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

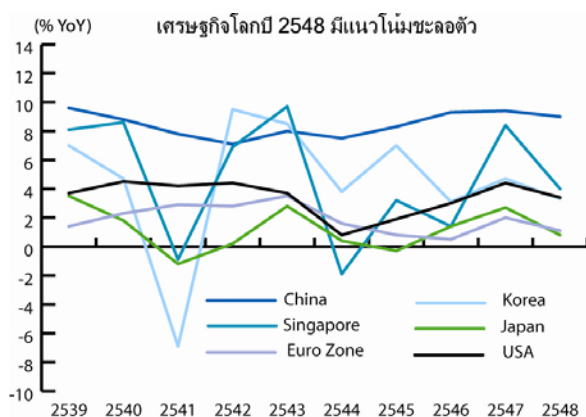
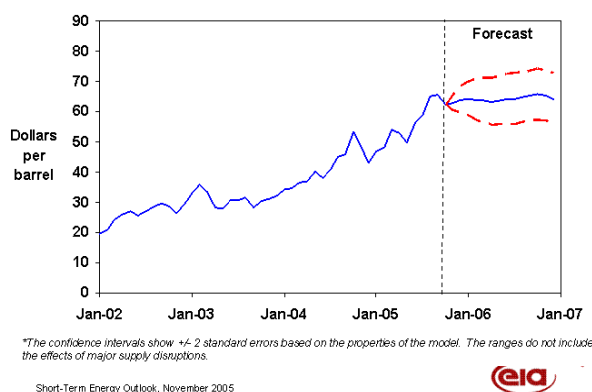
ที่มา : หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยหลายแห่ง

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 เมื่อเปรียบเทียบกับขยายตัวในไตรมาสที่สอง แต่นับว่าเป็นแนวโน้มชะลอตัวลงจากการขยายตัวที่สูงในปี 2547

2. ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2549: มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.7-5.7 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.5-4.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.2-2.7 ของ GDP

Figure 1. West Texas Intermediate Crude Oil Price (Base Case and 95% Confidence Interval*)



2.1 ปัจจัย/เงื่อนไขเศรษฐกิจปี 2549

(1) ปัจจัยภายนอก

- **ราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง** เนื่องจากปริมาณความต้องการใช้น้ำมันของโลกยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 2.0 ในขณะที่กำลังการผลิตยังตึงตัวทั้งกำลังการผลิตน้ำมันดิบและกำลังการผลิตของโรงกลั่น ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคาน้ำมันมีความผันผวนได้ถ่ายทอดผลกระทบด้านการผลิตหรือแม้แต่ข่าวสารในทางลบที่เกี่ยวกับสถานการณ์การผลิต รวมทั้งการปรับเพิ่มความต้องการใช้และการสะสมสต็อก นอกจากนี้การเกิดพายุเฮอริเคนซึ่งมีความถี่มากขึ้น ประกอบกับภาวะโลกร้อนที่ทำให้สภาพอากาศแปรปรวนได้ยิ่งก็เป็นปัจจัยเสี่ยงสำหรับราคาน้ำมัน ทั้งนี้คาดว่าจะการเก็งกำไรของกองทุนประกันความเสี่ยงต่าง ๆ ยังจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำมันมีความเคลื่อนไหวในช่วงกว้าง ๆ ได้ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าจะภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวและการปรับตัวของประเทศต่าง ๆ ในเรื่องการประหยัดพลังงานและการพัฒนาแหล่งพลังงานทางเลือกจะช่วยลดแรงกดดันลงได้บ้าง ประกอบกับในปี 2549 กำลังการผลิตส่วนเกิน (spare capacity) จะอยู่ที่ระดับวันละ 2.0-2.5 ล้านบาร์เรล ซึ่งสูงกว่าวันละ 1.0-1.5 ล้านบาร์เรลในปี 2548 เล็กน้อย และนอกจากนี้ราคาน้ำมันได้ทรงตัวอยู่ในระดับสูงตั้งแต่ต้นปี 2549 อยู่แล้ว จึงคาดว่าช่วงความผันผวนของราคาจะไม่กว้างมาก

- **เศรษฐกิจโลกชะลอตัว** นำโดยการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ สหภาพยุโรป และจีน ซึ่งนับเป็นการชะลอตัวตามแนวโน้มปกติของวัฏจักรเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นผลจากการที่ประเทศต่าง ๆ ดำเนินนโยบายการเงินและการคลังที่เข้มงวดมากขึ้นโดยเฉพาะตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2548 ซึ่งได้มีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นตามลำดับเพื่อลดแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้น แม้กระทั่งกลุ่มสหภาพยุโรปซึ่งมีการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระดับต่ำ ล่าสุดเมื่อวันที่ 1 ธันวาคม ธนาคารกลางก็ได้ประกาศเพิ่มอัตรา

ดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 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) ภาวะการขาดดุลแฝดของสหรัฐ³ ซึ่งอาจจะทำให้นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นในเงินดอลลาร์ สรอ. และเงินดอลลาร์มีค่าอ่อนลงมากและผันผวนได้ ซึ่งในขณะนี้เป็นที่คาดการณ์ว่าในปี 2549 เงินดอลลาร์จะอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินเยน (2) ราคาส่งหาปริมาณที่เพิ่มขึ้นในหลายประเทศ ทั้งสหรัฐ อังกฤษ และ ออสเตรเลีย ที่ราคาส่งหาปริมาณได้เพิ่มสูงขึ้นมาก และคาดว่าจะเริ่มชะลอตัวในปี 2549 ซึ่งนักลงทุนยังคงระมัดระวังที่จะเป็นการชะลอตัวที่ค่อยเป็นค่อยไปหรือไม่ และ (3) เป็นความเสี่ยงของเศรษฐกิจที่เกิดจากราคาน้ำมันผันผวน และ (4) ความเสี่ยงที่เกิดจากอุบัติเหตุ โรคติดต่อ ความไม่สงบและการก่อการร้าย เป็นปัจจัยเสี่ยงทั้งจากภายในประเทศและจากภายนอกที่กระทบประเทศไทย

(2) ปัจจัยภายในประเทศ

- แรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นมากตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2548 เป็นต้นมา จะยังเป็นข้อจำกัดสำหรับการใช้จ่ายครัวเรือน และมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของภาคธุรกิจ แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าแรงกดดันเงินเฟ้อจะลดลงในครึ่งหลังของปี 2549 เนื่องจากการส่งผ่านต้นทุนราคาน้ำมันจะเริ่มบรรเทาจากการที่ฐานราคาน้ำมันและราคาสินค้าได้ปรับเพิ่มขึ้นมากแล้วในครึ่งหลังของปี 2548

- การลงทุนมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี เนื่องจาก (1) อัตราการใช้การผลิตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และเป็นปัจจัยขับเคลื่อนที่สำคัญ ณ สิ้นเดือนตุลาคม อัตราการใช้การผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 71.9 เพิ่มขึ้นจากอัตราเฉลี่ยร้อยละ 68.7 ในปี 2547 โดยที่มีการใช้กำลังการผลิตในระดับเต็มกำลังหรือเกือบเต็มกำลังในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น หมวดอิเล็กทรอนิกส์ ปิโตรเคมี ยานยนต์ เคมีภัณฑ์ และผลิตภัณฑ์กระดาษ (2) การลงทุนในโครงการขนาดใหญ่และการตั้งเป้าหมายการเบิกจ่ายร้อยละ 100 จากงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ และ (3) ผลประกอบการของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาและการคาดการณ์ภาวะตลาดทั้งภายในประเทศและตลาดโลกในระยะปานกลางจะทำให้ภาคธุรกิจเอกชนขยายการลงทุน

อัตราการใช้จ่ายการผลิตภาคอุตสาหกรรมระดับสูง

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

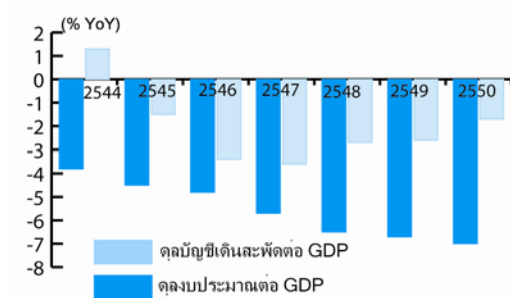
- การส่งออกยังมีแนวโน้มสูงขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าเกษตร หมวดอาหาร ยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในอัตราอย่างน้อยร้อยละ 3.0 จะยังสนับสนุนการส่งออกได้ในระดับที่น่าพอใจ ทั้งกองทุนการเงินระหว่างประเทศและธนาคารโลกยังคงคาดว่าปริมาณการค้าโลกจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.0-7.0 ในปี 2549
- ภาคการเกษตรยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีทั้งในด้านราคาและปริมาณผลผลิตที่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

2.2 สมมุติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2549: ราคาน้ำมันดิบดูไบบาเรลละ 52 ดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าเฉลี่ยบาเรลละ 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 สำหรับกลุ่มเอเชียที่ไม่รวมญี่ปุ่น (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

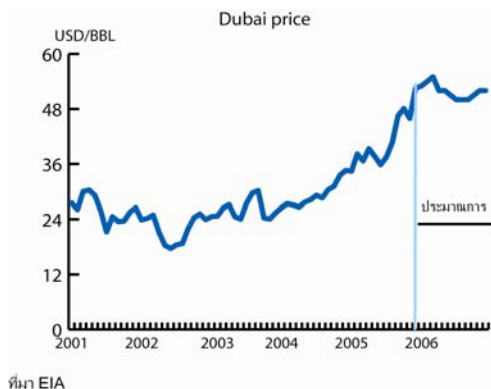


ที่มา: Office of Management and Budget, USA

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

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

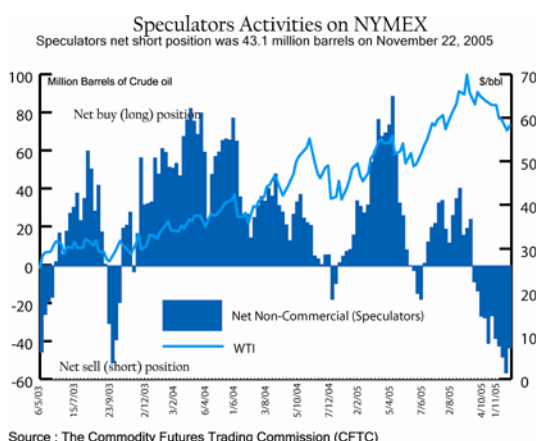
(2) ราคาน้ำมัน: ราคาเฉลี่ยของน้ำมันดิบดูไบ เท่ากับบาเรลละ 52 ดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจาก ราคาเฉลี่ยบาเรลละ 49.30 ดอลลาร์สรอ. ในปี 2548 เล็กน้อย



- 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 กรมสรรพากรกระทรวงพลังงาน 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 โดยคาดว่าจะมีกำลังการผลิตส่วนเกินจะอยู่ที่ประมาณวันละ 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) เริ่มลดการซื้อขายสัญญาล่วงหน้า ดังนั้นจึงประเมินว่าราคาน้ำมันจะเพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันไม่มาก ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจะลดแรงกดดันด้านความต้องการใช้น้ำมัน



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

4

อ้างอิงจาก Global Weekly Economic Monitor โดย Lehman Brother ฉบับประจำวันที่ 25 พฤศจิกายน 2548

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

2.4 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)

4. การบริหารนโยบายเศรษฐกิจปี 2549

เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกโดยรวมในปี 2549 ยังมีแนวโน้มชะลอตัว การบริหารเศรษฐกิจควรเร่งรัดการดำเนินการต่อไปในการสร้างรายได้จากการส่งออกและการท่องเที่ยว และมาตรการพลังงานทดแทน เพื่อดูแลการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด พร้อมกับการส่งเสริมการออมในประเทศ ในขณะเดียวกัน ด้านการใช้จ่าย ควรส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชนและเร่งรัดการใช้งบประมาณของรัฐบาลโดยเฉพาะในส่วนที่สร้างรายได้ให้แก่เศรษฐกิจรากหญ้าและภาคเกษตร รวมถึงการเริ่มดำเนินการลงทุนในโครงการ Mega project เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันของประเทศ มาตรการที่ควรต้องเร่งดำเนินการ ได้แก่

- การส่งเสริมการใช้ NGV และ Gasohol เพื่อลดการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันดิบ
- การส่งเสริมการลงทุนเอกชนให้เป็นแรงขับเคลื่อนหลักและรับช่วงการสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2549 ต่อจากการใช้จ่ายครัวเรือนที่มีแนวโน้มชัดเจนว่าจะชะลอตัว
- การเร่งรัดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ให้เป็นไปตามแผนซึ่งนอกจากจะช่วยสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจแล้วยังจะเป็นการสร้างเชื่อมั่นให้กับภาคธุรกิจเอกชน ว่าแผนการลงทุนโครงการขนาดใหญ่มีความชัดเจน และสามารถคาดการณ์ถึงการมีบริการของโครงสร้างพื้นฐานที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตได้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ภาคธุรกิจเอกชนใช้ประกอบการตัดสินใจในการดำเนินและการขยายธุรกิจ
- เร่งรัดการเบิกจ่ายงบกองทุนเพื่อพัฒนาศักยภาพหมู่บ้านและชุมชน (กองทุน SML) ศูนย์ซ่อมสร้างประจำหมู่บ้านหรือชุมชน (Fix IT Centers) รวมทั้งการเบิกจ่ายงบประมาณในการดำเนินโครงการตามแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาจังหวัด (งบผู้ว่า CEO)
- การสร้างรายได้ให้กับเกษตรกรและการส่งเสริมภาคการเกษตร
- การส่งเสริมการท่องเที่ยว และตั้งเป้าหมายเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวอย่างน้อยร้อยละ 10 รวมทั้งการส่งเสริมนักท่องเที่ยวจากตลาดเฉพาะ
- การผลักดันการส่งออกให้ได้เป้าหมายขยายตัว ร้อยละ 17-18
- การส่งเสริมการออมอย่างเป็นระบบเพื่อลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นและลดภาระค่าใช้จ่ายภาครัฐในอนาคต รวมทั้งเพื่อสนับสนุนสภาพคล่องภายในประเทศเพื่อการระดมทุน