สารบัญ

			หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามและแนวโน้มปี 2546-2547	*1-18*
		Thai Economic Performance in Q3 and Outlook for 2003	*1-18*
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : การฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 มีความชัดเจนขึ้นจากความต่อเนื่องของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศและผลจากมาตรการการเงินการคลัง	เศรษฐกิจโลก	1
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2546	เศรษฐกิจไทย	9
	3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน : ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง	การใช้จ่ายและการลงทุน	9
	3.2 ด้านการผลิต • ภาคเกษตรกรรม : ยังคงขยายตัว • ภาคอุตสาหกรรม : ชะลอลงเกือบทุกหมวดสินค้า • ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวในเกณฑ์ดี • การท่องเที่ยว : เริ่มฟื้นตัวจากผลกระทบของโรคซาร์ส	ด้านการผลิต	17
	3.3 สถานการณ์การว่างงาน : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงต่อเนื่อง	สถานการณ์การว่างงาน	38
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ • การส่งออก : ขยายตัวสูง • การนำเข้า : เริ่มเพิ่มเร็วขึ้นกว่าการส่งออก • ดุลการค้า : เกินดุลน้อยลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา • ดุลบัญชีสะพัด : ยังคงเกินดุลสูง • การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ขาดดุลเล็กน้อย เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้และการไถ่ถอนตราสารหนี้ • ดุลการชำระเงิน : เกินดุล	การค้าระหว่างประเทศ	42

สารบัญ (ต่อ)

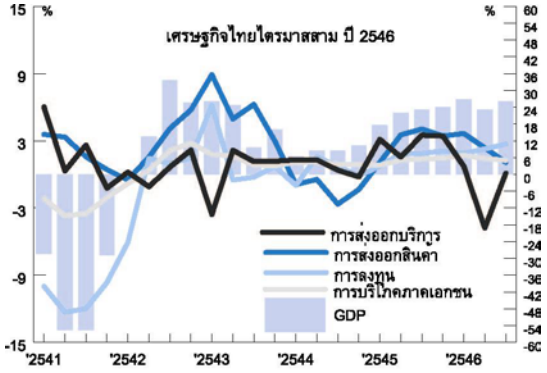
			หน้า
	3.5 ภาวะการเงิน • สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์สูง และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ลดลง • อัตราแลกเปลี่ยน : ค่าเงินบาทแข็งขึ้นตามปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจและเงินทุนไหลเข้า	ภาวะการเงิน	52
	3.6 ภาวะตลาดทุน • ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ตราสารหนี้และตราสารทุนเพิ่มขึ้น • ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าซื้อขายเพิ่มขึ้น • ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าการซื้อขายลดลง	ภาวะตลาดทุน	64
	3.7 ฐานะการคลังภาครัฐบาล : เกินดุลงบประมาณ	ฐานะการคลัง	70
	3.8 อัตราเงินเฟ้อ : เงินเฟ้อทั่วไปสูงขึ้น และเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ	อัตราเงินเฟ้อ	90
	3.9 ราคาน้ำมัน : ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง	ราคาน้ำมัน	92
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ	95
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสที่สาม ปี 2546 • ภาคเหนือ : ขยายตัวเพิ่มขึ้น • ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : ขยายเพิ่มขึ้น • ภาคกลาง : ภาคเกษตรขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย • ภาคใต้ : ขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง	เศรษฐกิจภูมิภาค	96

15 ธันวาคม 2546
สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

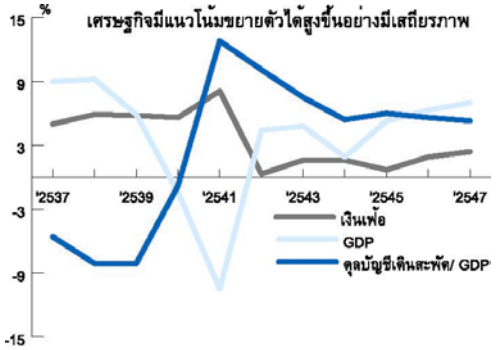
ส่วนที่ 1 สรุปผู้บริหาร

ภาพรวม

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 6.5 และสามไตรมาสแรกขยายตัวร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว



คาดว่าตลอดปี 2546 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวประมาณร้อยละ 6.3 และอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 1.9



ภาพรวมเศรษฐกิจ

ในไตรมาสที่สามเศรษฐกิจฟื้นตัวจากผลกระทบของโรคซาร์ส โดยขยายตัวร้อยละ 6.5 จากไตรมาสเดียวกันปี 2545 และขยายตัวร้อยละ 7.1 ต่อปีจากไตรมาสที่สอง ซึ่งเป็นการขยายตัวที่สูงขึ้น แสดงว่าเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง ตามแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ภายในประเทศโดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนที่เร่งตัวเร็วขึ้น แม้ว่าการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคและบริโภคจะเริ่มชะลอตัว ลักษณะของการขยายตัวในไตรมาสที่สามยังได้รับแรงสนับสนุนจากอุปสงค์ในประเทศเป็นสำคัญ เช่นเดียวกับในครึ่งแรกของปี

ปริมาณการส่งออกขยายตัวได้ช้าลงเป็นผลจากฐานปริมาณการส่งออกที่สูงในปี 2545 การขยายตัวของปริมาณการส่งออกในไตรมาสที่สามเปรียบเทียบกับปริมาณการส่งออกในไตรมาสที่สองก็ช้าลงเช่นกัน ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าขยายตัวเร็วขึ้น สาขาบริการซึ่งได้รับผลกระทบจากการระบาดโรคซาร์สเริ่มปรับตัวดีขึ้นบ้าง แต่ยังไม่สูงพอที่จะชดเชยในส่วนของปริมาณการส่งออกสินค้าที่ชะลอลง นอกจากนั้น รายจ่ายด้านการท่องเที่ยวต่างประเทศของคนไทยเริ่มเพิ่มสูงขึ้นเช่นกัน

จากเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจในเดือนตุลาคมทั้งทางด้านการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค การลงทุนและการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นจากการประชุมสุดยอดผู้นำเอเปคในเดือนตุลาคม รวมทั้งความต้องการในตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นก่อนที่มาตรการลดหย่อนภาษีและอัตราธรรมเนียมค่าโอนอสังหาริมทรัพย์จะสิ้นสุด ณ สิ้นเดือนธันวาคม

คาดว่าในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 เศรษฐกิจไทยจะยังขยายตัวได้ดี และทำให้ตลอดปีเศรษฐกิจขยายตัวประมาณร้อยละ 6.3 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 1.9 และอัตราการว่างงานเฉลี่ยทั้งปีประมาณร้อยละ 2.0 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 7.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือร้อยละ 5.6 ของ GDP รวมทั้งทุนสำรองเงินตราต่างประเทศยังอยู่ในระดับสูงประมาณ 40.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งสะท้อนถึงความมีเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

ในปี 2547 คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 7.0-8.0 สูงกว่าในปี 2546 โดยที่อุปสงค์ภายในประเทศจะยังเป็นแรงผลักของเศรษฐกิจที่สำคัญ การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวได้เร็วขึ้น อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 2.4

1. เศรษฐกิจไตรมาสที่สาม ปี 2546

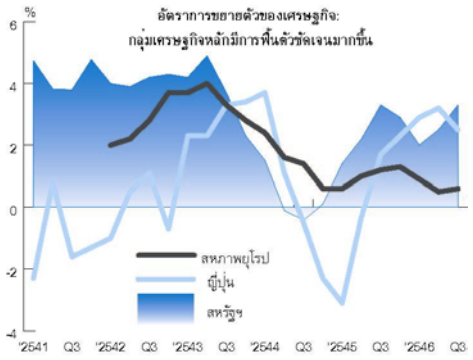
เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวสูงขึ้น

(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงปีที่ผ่านมา)

	2545			2546			
	ทั้งปี	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Year
เศรษฐกิจโลก	3.0						3.2
สหรัฐอเมริกา	2.4	3.3	2.9	2.0	2.5	3.5	2.9
สหภาพยุโรป1/	1.0	1.2	1.3	0.9	0.5	0.6	0.8
กลุ่มยูโร	0.8	0.9	1.1	0.8	0.2	0.3	0.5
เยอรมนี	0.2	0.4	0.5	0.1	-0.3	-0.2	0.0
ญี่ปุ่น	0.1	1.7	2.3	2.9	3.2	2.5	2.7
ฮ่องกง	2.3	3.4	5.1	4.5	-0.5	4.0	3.0
สิงคโปร์	2.2	3.8	3.0	1.7	-4.1	1.0	0.5-1.0
เกาหลีใต้	6.3	5.8	6.8	3.7	1.9	2.3	3.0
ไต้หวัน	3.6	5.2	4.5	3.5	-0.1	4.2	3.1
อินโดนีเซีย	3.7	4.2	3.8	3.5	3.8	3.9	4.0
ฟิลิปปินส์	4.4	3.8	5.7	4.5	3.2	4.4	4.2-5.2
มาเลเซีย	4.1	5.8	5.4	4.6	4.4	5.1	4.5
ไทย	5.4	5.8	6.0	6.7	5.8	6.5	6.3
จีน	8.0	8.1	8.1	9.9	6.7	9.1	7.0

หมายเหตุ :ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Oct 2003)-IMF , OECD, และหน่วยงานภาครัฐ

1/ EU15



1.1 เศรษฐกิจโลกไตรมาสที่สาม ปี 2546: ขยายตัวได้เร็วขึ้น

ในไตรมาสที่สามเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวต่อเนื่องและขยายตัวได้เร็วขึ้นในทุกกลุ่มเศรษฐกิจซึ่งเป็นผลจากการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลาย ยกเว้นเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ชะลอตัวเล็กน้อยในไตรมาสนี้ แต่เป็นเพียงการปรับเข้าสู่การขยายตัวทางเศรษฐกิจตามศักยภาพการผลิตระยะปานกลางภายหลังจากที่เศรษฐกิจขยายตัวในอัตราเฉลี่ยประมาณร้อยละ 2.5 ในสี่ไตรมาสที่ผ่านมา

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้รับแรงกระตุ้นจากการลดภาษีเพิ่มเติมที่เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่เดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา ประกอบกับผลของอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำและยังมีผลในการกระตุ้นความต้องการในตลาดอสังหาริมทรัพย์และสินค้าคงทนโดยเฉพาะรถยนต์ ทั้งนี้การบริโภคภาคเอกชนเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนมีการขยายตัวชัดเจนมากขึ้น รวมทั้งฐานะการส่งออกสุทธิที่ปรับตัวดีขึ้นช่วยสนับสนุนการขยายตัวในไตรมาสนี้

ในไตรมาสที่สามเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว สูงกว่าร้อยละ 2.5 ในไตรมาสที่สอง หรือคิดเป็นการขยายตัวสูงถึงร้อยละ 8.2 ต่อปีจากไตรมาสที่สองซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 การฟื้นตัวแข็งแกร่งขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีส่วนช่วยให้การส่งออกของญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปเพิ่มสูงขึ้น สำหรับการส่งออกของญี่ปุ่นนั้นได้รับแรงสนับสนุนจากการส่งออกไปยังประเทศจีนเป็นส่วนสำคัญอีกด้วย การลงทุนภาคเอกชนในประเทศญี่ปุ่นยังคงเพิ่มขึ้น ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนในสหภาพยุโรปยังคงลดลงแต่ด้วยอัตราที่ลดความรุนแรงลง

ในไตรมาสที่สาม**เศรษฐกิจญี่ปุ่น**ขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.5 ต่ำกว่าร้อยละ 3.2 ในไตรมาสที่สอง สำหรับ**สหภาพยุโรป** เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 0.6 สูงกว่าร้อยละ 0.5 ในไตรมาสที่สองเล็กน้อยเนื่องจากสถานการณ์ด้านการส่งออกปรับตัวดีขึ้น **เศรษฐกิจจีน**ฟื้นตัวจากผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์สในไตรมาสที่สองและกลับมาขยายตัวได้ในระดับสูงถึงร้อยละ 9.1 ในไตรมาสที่สาม จากการขยายตัวในระดับสูงของการใช้จ่าย การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออก เช่นเดียวกับประเทศอื่นๆ ในเอเชีย เช่น ฮ่องกง ไต้หวัน สิงคโปร์ และมาเลเซีย ที่ฟื้นตัวจากผลกระทบ และขยายตัวได้สูงขึ้นใน

ไตรมาสที่สาม โดยที่ผลต่อเนื่องของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในภูมิภาคต่าง ๆ ของโลกมีความชัดเจนขึ้นดังจะเห็นได้จากแนวโน้มการส่งออกที่เพิ่มขึ้นในหลาย ๆ ประเทศ

สัญญาณการฟื้นตัวที่ดีในกลุ่มเศรษฐกิจต่าง ๆ คือ องค์ประกอบของการขยายตัวของเศรษฐกิจที่มีความทั่วถึงมากขึ้น โดยเฉพาะบทบาทของการลงทุนภาคเอกชนที่ช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ในกรณีของญี่ปุ่นและสหรัฐฯ นั้น การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวได้เร็วขึ้น อัตราการว่างงานที่ลดลงและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นมีความต่อเนื่องมากขึ้น และแรงกดดันต่อภาวะเงินฝืดเริ่มลดลงตามความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมทั้งความเชื่อมั่นของนักธุรกิจได้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปี

1.2 เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2546: ฟื้นตัวจากผลกระทบการระบาดของโรคซาร์สและขยายตัวได้สูงขึ้น

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2546

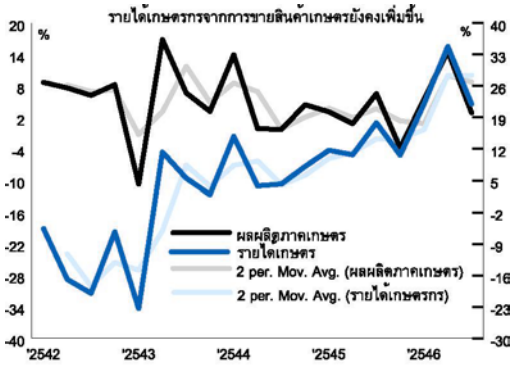
ขยายตัวร้อยละ 6.5

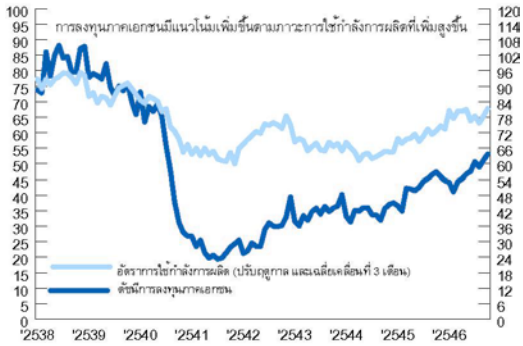
เศรษฐกิจไตรมาสที่สามปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 6.5 สูงกว่าการขยายตัวในไตรมาสที่สองเล็กน้อย โดยที่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศที่ปรับฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 7.1 ต่อปีจากไตรมาสที่ผ่านมา สูงกว่าการขยายตัวในไตรมาสที่สองซึ่งแสดงว่าเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง

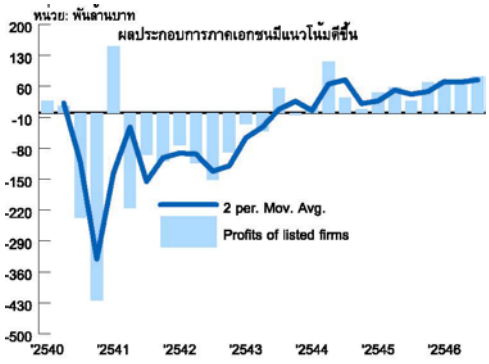
อย่างไรก็ตามแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ภายในยังเป็นแหล่งที่มาของการขยายตัวที่สำคัญ ในขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิสนับสนุนการขยายตัวได้น้อยลงกว่าในไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากปริมาณการส่งออกสินค้าขยายตัวได้ช้าลงในขณะที่ปริมาณการนำเข้าขยายตัวในอัตราเร่งมากขึ้น และการส่งออกบริการสุทธิที่ปรับตัวดีขึ้นยังไม่มากพอที่จะช่วยชดเชยส่วนของการส่งออกสินค้าที่ชะลอตัวลง

ด้านการผลิต

ขยายตัวทุกสาขาการผลิตยกเว้นสาขาภัตตาคารและโรงแรมที่หดตัวร้อยละ 1.3 ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องจากการระบาดของโรคซาร์ส สาขาที่ขยายตัวได้ดีขึ้น ได้แก่ สาขาการเงินและสาขาก่อสร้างและสาขาเกษตร แต่สาขาอุตสาหกรรมขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยขยายตัวร้อยละ 9.0 ต่ำกว่าร้อยละ 11.1 ในไตรมาสที่สอง เนื่องมาจากฐานที่สูงในไตรมาสสาม ปี 2545







ด้านอุปสงค์:

การใช้จ่ายภาคเอกชนเริ่มชะลอตัว

การใช้จ่ายภาคเอกชนในไตรมาสที่สามที่ปรับฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 0.8 ต่อปี ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวที่ชะลอลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 6.5 ในไตรมาสที่สอง ในขณะที่ขยายตัวร้อยละ 5.0 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.7 ในไตรมาสที่สองเช่นกัน ทั้งนี้เป็นการชะลอตัวภายหลังจากที่ขยายตัวในอัตราสูงต่อเนื่องตั้งแต่ครึ่งหลังของปีที่แล้ว

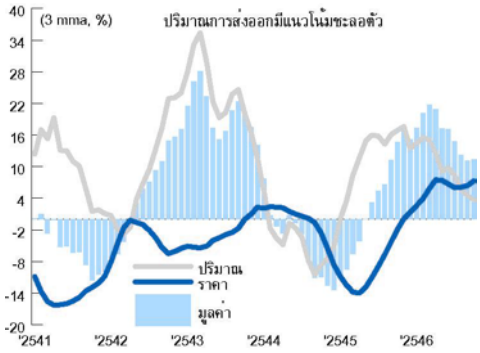
จากการขยายตัวในอัตราสูงในครึ่งแรกทำให้ในสามไตรมาสแรกการใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 **เงื่อนไขที่สนับสนุนการใช้จ่ายภาคเอกชน** ประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยต่ำ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และเงื่อนไขด้านรายได้ที่เอื้ออำนวย เช่น รายได้เกษตรกรจากการขายพืชผลที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.0 ในไตรมาสที่สาม และการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

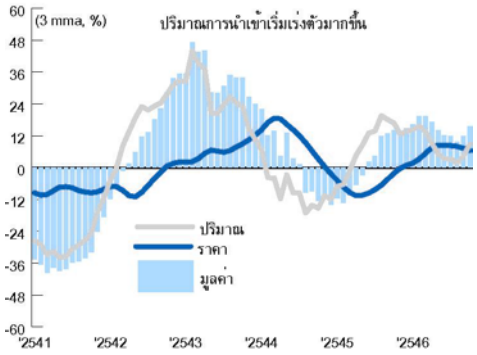
การใช้จ่ายรัฐบาล ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากการที่ค่าใช้จ่ายหมวดเงินเดือนและค่าจ้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ในขณะที่ค่าใช้ในการจัดซื้อลดลงร้อยละ 2.2

การลงทุนรวม

การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 10.8 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วสูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 9.1 ในไตรมาสที่สอง โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 16.5 และการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 1.7 เมื่อพิจารณาจากข้อมูลการลงทุนที่ปรับฤดูกาลแล้วจะเห็นว่าการลงทุนในไตรมาสที่สามขยายตัวจากไตรมาสที่สองถึงร้อยละ 25.8 ต่อปี เทียบกับร้อยละ 10.3 ในไตรมาสที่สอง แสดงว่าการลงทุนมีการขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นมาก โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนเนื่องจาก**การใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น**ทั้งในกิจกรรมการผลิตเพื่อส่งออกและตลาดภายในประเทศ ผลประกอบการของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นเป็นแรงจูงใจในการขยายการลงทุน

ในสามไตรมาสแรกการลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 จากระยะเดียวกันของปีก่อน และการลงทุนรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2





ภาคการค้าต่างประเทศ

ในไตรมาสที่สาม**มูลค่าการส่งออก**เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 และปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 สินค้าที่ส่งออกเพิ่มขึ้นได้ดี ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า รถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ หมวดคอมพิวเตอร์ และยางพารา เป็นต้น โดยที่การส่งออกไปยังตลาดหลัก ซึ่งประกอบด้วย ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป อาเซียนและจีน เพิ่มขึ้น แต่การส่งออกไปยังสหรัฐฯ ลดลงร้อยละ 5.5

ใน 10 เดือนแรกมูลค่าการส่งออกเท่ากับ 64,075 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 และปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0

มูลค่าการนำเข้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยที่ราคาและปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 และ 4.1 ตามลำดับ ตามภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนที่ขยายตัวซึ่งเป็นการนำเข้าเพิ่มขึ้นในทุกหมวด โดยเฉพาะสินค้าทุนและสินค้าวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นมาก

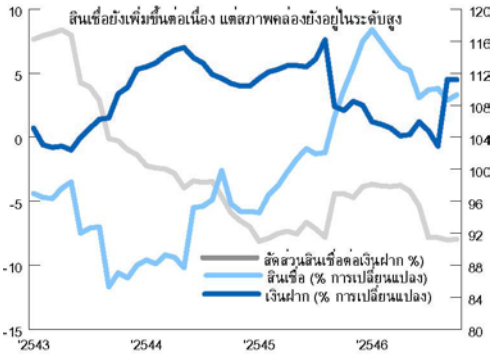
ใน 10 เดือนแรกมูลค่าการนำเข้าเท่ากับ 60,563 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 และปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8

ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ในไตรมาสที่สามดุลการค้าเกินดุล 838 ล้านดอลลาร์ สรอ. และดุลบริการกลับมาเกินดุลในไตรมาสนี้จากการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวภายหลังผลกระทบจากโรคซาร์ส ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 1,849 ล้านดอลลาร์ สรอ. และใน 10 เดือนแรกดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 6,158 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ด้านการเงิน:

สภาพคล่องในตลาดเงินยังอยู่ในระดับสูงแม้ว่าสินเชื่อจะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ในไตรมาสที่สามสินเชื่อยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยยอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายนมีจำนวน 4,834.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 จากช่วงเดียวกันของปี 2545 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อส่วนบุคคลทั้งเพื่อการอุปโภคบริโภคและเพื่อที่อยู่อาศัย สำหรับยอดเงินฝากคงค้างธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนกันยายนมีจำนวน 5,303.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นครั้งแรกที่เงินฝากเพิ่มขึ้นเร็วกว่าสินเชื่อ



ในรอบ 12 เดือนที่ผ่านมา แต่เป็นเพียงเพราะฐานเงินฝาก ณ สิ้นเดือนกันยายน ปี 2545 ที่ต่ำเนื่องจากเป็นช่วงที่ประชาชนชำระค่าพันธบัตรช่วยชาติ

อย่างไรก็ตามโดยรวมสภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูง โดยสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเท่ากับร้อยละ 91 ทรงตัวมาตั้งแต่เดือนมิถุนายน อัตราดอกเบี้ยจึงยังอยู่ในระดับต่ำ โดยอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนระยะ 7 และ 14 วัน เท่ากับ ร้อยละ 1.125 และ 1.25 ตามลำดับ

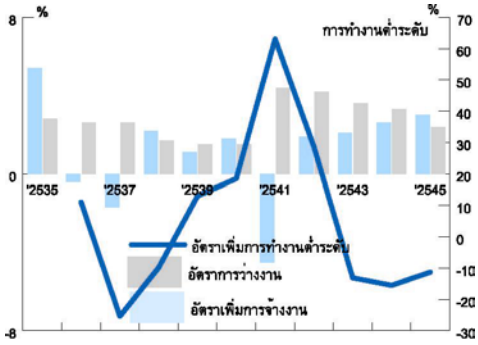
ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 39.95 ถึง 41.53 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงไตรมาสที่สาม ค่าเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนของไตรมาสเท่ากับ 41.27 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย 43.37 และ 42.21 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่แรกและไตรมาสที่สองของปี เนื่องจากเงินทุนไหลเข้าเพิ่มขึ้นตามความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจไทย

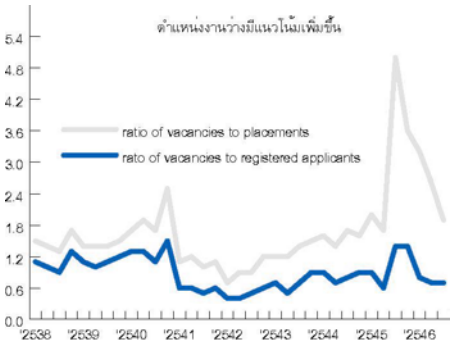
หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นไตรมาสสามมีมูลค่ารวมเบื้องต้นประมาณ 750.3 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.3 ของสินเชื่อรวม ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 15.68 ณ สิ้นไตรมาสที่สอง

ตลาดทุน: มีการระดมทุนโดยผ่านตลาดทุนมากขึ้น

ในไตรมาสที่สาม ภาคเอกชนระดมทุนผ่านทางตราสารทุนออกใหม่เพิ่มขึ้น แต่โดยผ่านตราสารหนี้ออกใหม่ลดลง อย่างไรก็ตามยอดรวมทั้งการระดมทุนโดยผ่านทางตราสารหนี้และตลาดทุนออกใหม่มีมูลค่าทั้งสิ้น 292,986 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.2

ในตลาดหลักทรัพย์และตลาดตราสารหนี้ มูลค่าซื้อขายเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สามมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 24,257 ล้านบาท และเพิ่มเป็น 28,047 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนตุลาคม ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 461.82 ณ สิ้นไตรมาสที่สอง เป็น 578.98 ณ สิ้นไตรมาสที่สาม และเท่ากับ 674.45 ณ วันที่ 12 ธันวาคม ซึ่งเป็นการเคลื่อนไหวที่สะท้อนปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจที่ดีขึ้น





ด้านการคลัง: ดุลการคลังเกินดุล หนี้สาธารณะต่อ GDP ลดลงเหลือร้อยละ 49.4

ทั้งปีงบประมาณ 2546 จัดเก็บรายได้ได้ทั้งสิ้น 1,007.4 พันล้านบาท (รายได้สุทธิก่อนจัดสรรให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น) และมีงบประมาณที่เบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้น 898.3 พันล้านบาท หรือร้อยละ 89.84 จากงบประมาณทั้งสิ้น 999.9 พันล้านบาท ทำให้ดุลงบประมาณประจำปีงบประมาณ 2546 เกินดุลทั้งสิ้น 109.2 พันล้านบาท และทำให้ดุลการดำเนินงานรวมภาครัฐบาลเกินดุล 195.4 พันล้านบาท สูงกว่าปีงบประมาณ 2545 ซึ่งขาดดุลจำนวน 85.4 พันล้านบาท

การจ้างงาน: สถานการณ์ด้านการจ้างงานดีขึ้น

ในไตรมาสสาม การจ้างงานเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อัตราการว่างงานลดลง และการจ้างงานต่ำระดับลดลง นอกจากนี้จะเห็นว่าตำแหน่งงานว่างเพิ่มมากขึ้น เครื่องชี้เหล่านี้สะท้อนถึงเงื่อนไขด้านรายได้และกำลังซื้อของประชาชนที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตามสัดส่วนของตำแหน่งงานว่างต่อจำนวนผู้ลงทะเบียนหางานทำที่สูงกว่าสัดส่วนตำแหน่งงานว่างต่อการบรรจุงาน แสดงว่าบริษัทเอกชนมีความระมัดระวังในการคัดเลือกมากกว่าในอดีต

ในไตรมาสที่สามมีการว่างงาน 549,000 คน เป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.5 และการจ้างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

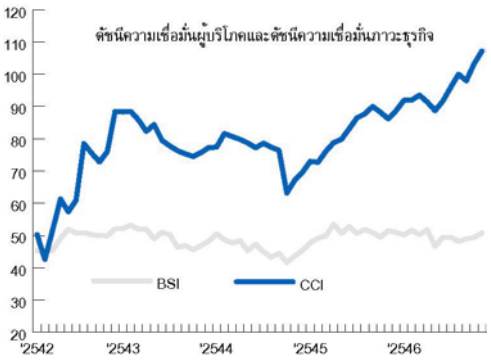
เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ:

เศรษฐกิจมีเสถียรภาพ โดย**อัตราเงินเฟ้อทั่วไป**อยู่ในระดับต่ำเท่ากับร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่สามดัชนีราคาผู้บริโภคโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นตามราคาหมวดอาหาร และหมวดขนส่งและสื่อสาร เป็นหลัก และเท่ากับร้อยละ 1.7 ใน 11 เดือนแรกของปี อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานไม่มีการเปลี่ยนแปลงในไตรมาสที่สาม และเท่ากับร้อยละ 0.2 ใน 11 เดือนแรกของปี

ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ เท่ากับ 40.3 พันล้านดอลลาร์สรอ. เทียบเท่าประมาณ 3.3 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

ความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจไทยเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการใช้จ่ายและการลงทุน ความเชื่อมั่นที่ดีขึ้นสะท้อนทั้งในผลการสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภค ความเชื่อมั่นนักธุรกิจ การปรับอันดับความน่าเชื่อถือดีขึ้นโดยบริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่าง ๆ ในตราสารทางการเงินที่ออกโดยสถาบันการเงินของไทย บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งมูดีส์ และสแตนดาร์ดแอนด์พัวส์ ได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศของธนาคาร

พาณิชย์ใหญ่ดีขึ้น ซึ่งประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ กรุงไทย กสิกรไทยและธนาคารไทยพาณิชย์ ในขณะที่บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทอิบคาได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ระยะยาวของประเทศทั้งสกุลเงินบาทและสกุลต่างประเทศดีขึ้น รวมทั้งสถาบัน WEF และ IMD ได้ปรับอันดับความสามารถในการแข่งขันของไทยสูงขึ้น



ลำดับขีดความสามารถในการแข่งขัน

	2543	2544	2545	2546
IMD	13	14	13	10
WEF			37	32

ที่มา: IMD และ WEF

หมายเหตุ: * IMD จัดกลุ่มใหม่ในปี 2546 โดยแยกเป็น 2 กลุ่มคือ
กลุ่มที่มีประชากรมากกว่า 20 ล้านคนและน้อยกว่า 20 ล้านคน
โดยประเทศไทยถูกจัดให้อยู่ในกลุ่มที่มีประชากรมากกว่า 20 ล้านคน

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงิน

	Moody's		S&P's		Fitch		R&I	
	LT	ST	LT	ST	LT	ST	LT	ST
2545	Baa3^	NP	BBB-^	A-3^	BBB-^	F3	BBB^	a-2
2546	Baa1	P-2	BBB^	A-2^	BBB	F3	BBB+	a-2

หมายเหตุ: 1.Moody's: Stable
2. Standard & Poor's: Positive
3. Fitch Rating: Stable
4. Japan Rating and Investment Information (R&I): Stable
5. ^ แสดงถึง แนวโน้มของเครดิตในระดับที่เป็นบวก (positive Outlook)
* แสดงถึง แนวโน้มของเครดิตในระดับที่เป็นลบ (Negative Outlook

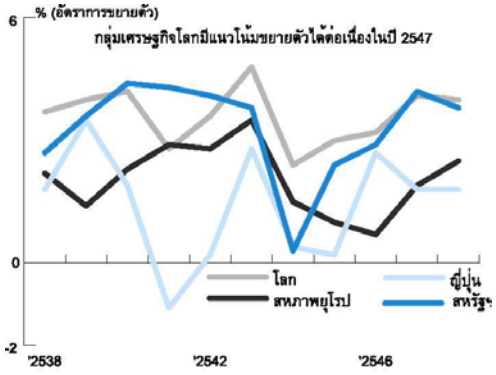
2. แนวโน้มเศรษฐกิจตลอดปี 2546

เศรษฐกิจไทยในสามไตรมาสแรกขยายตัวร้อยละ 6.3 โดยมาตรการรัฐบาล ความเชื่อมั่นของประชาชนและนักลงทุน อัตราดอกเบี้ย และเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ยังมีแนวโน้มสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ต่อไป รวมทั้งเงื่อนไขการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มดีขึ้น โดยเฉพาะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และญี่ปุ่นที่มีแนวโน้มชัดเจนขึ้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อการส่งออกและการท่องเที่ยวของไทย กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่สนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ยังคงเป็นการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน แม้ว่าการใช้จ่ายภาคเอกชนเริ่มจะมีสัญญาณการขยายตัวในอัตราที่ช้าลง แต่การลงทุนเอกชนที่มีแนวโน้มขยายตัวได้เร็วขึ้นจะช่วยรับช่วงการกระตุ้นเศรษฐกิจ นอกจากนี้ข้อมูลล่าสุดแสดงว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในไตรมาสสุดท้าย ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในช่วงการประชุมสุดยอดผู้นำเอเปค

ดังนั้นคาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2546 จะขยายตัวร้อยละ 6.3 ปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 5.8-6.2 ซึ่งประกาศเมื่อวันที่ 15 กันยายน ที่ผ่านมา ทั้งนี้การปรับประมาณการได้สะท้อนถึงการลงทุนภาคเอกชนและปริมาณการส่งออกที่มีแนวโน้มดีขึ้นกว่า

ที่คาดไว้เดิม อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยทั้งปีจะเท่ากับร้อยละ 1.9 อัตราการว่างงานเฉลี่ยประมาณร้อยละ 2.0 ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุล คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.6 ของ GDP และทุนสำรองเงินตราต่างประเทศอยู่ที่ระดับประมาณ 40.5 พันล้านดอลลาร์

3. เงื่อนไขและปัจจัยทางเศรษฐกิจปี 2547

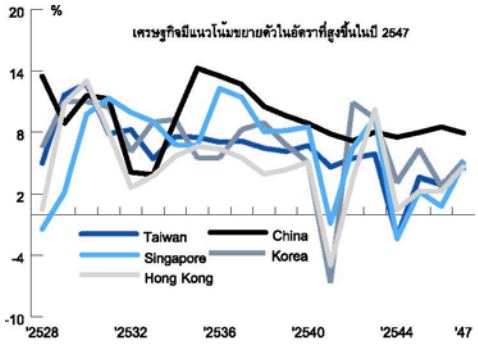


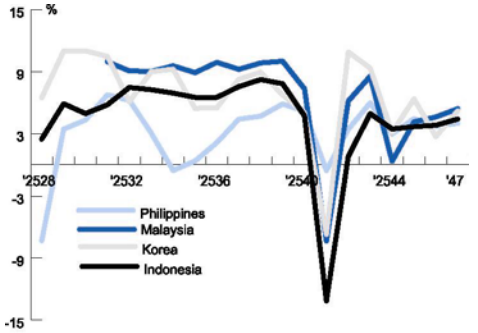
3.1 แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2547

(1) เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าในปี 2546 เศรษฐกิจสหรัฐฯ ญี่ปุ่น รวมทั้งเศรษฐกิจในกลุ่มสหภาพยุโรปมีแนวโน้มดีขึ้นตามลำดับ โดยที่ในกลุ่มสหภาพยุโรปภาคการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นตามเศรษฐกิจของสหรัฐฯ จะส่งผลต่อเนื่องต่อการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนมากขึ้น ในปี 2547 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.1 และอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 2.0 ซึ่งเป็นการปรับตัวสูงขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากกำลังการผลิตส่วนเกินในประเทศต่าง ๆ ยังอยู่ในระดับสูง และประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ มีการปรับตัวในการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตมากขึ้น

(2) เครื่องชี้ที่แสดงว่าเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ซึ่งเป็นเครื่องจักรขับเคลื่อนเศรษฐกิจโลกที่สำคัญ มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบด้วย การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับตัวดีขึ้นโดยเป็นผลจากค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ที่อ่อนตัวลง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งมากขึ้นสร้างความมั่นใจและบรรยากาศทางการตลาดดีขึ้น ทำให้การใช้จ่ายภาคเอกชนยังคงเพิ่มขึ้นและช่วยกระตุ้นกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และที่สำคัญคือการลงทุนเอกชนที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา

นอกจากนี้ประสิทธิภาพแรงงานของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและเร็วขึ้น ทำให้แรงกดดันต่อราคาสินค้ายังไม่มากแม้ว่าเศรษฐกิจจะเร่งตัวมากขึ้น ประสิทธิภาพแรงงานที่เพิ่มขึ้นนอกจากจะสะท้อนถึงความยืดหยุ่นของตลาดแรงงานแล้วยังสะท้อนถึงการเพิ่มประสิทธิภาพและการปรับปรุงกิจการของภาคเอกชน รวมทั้งผลประโยชน์ที่เกิดจากการลงทุนในเทคโนโลยีสารสนเทศในระดับสูงเป็นระยะเวลาติดต่อกันหลายปีก่อนช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวในปี 2544





(3) **เศรษฐกิจกลุ่มสหภาพยุโรป** อุปสงค์ภายในประเทศมีแนวโน้มดีขึ้นจากผลต่อเนื่องจากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนที่ปรับตัวดีขึ้น ตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว และสถานการณ์ด้านการจ้างงานที่ปรับตัวดีขึ้น คาดว่าในปี 2547 เศรษฐกิจของกลุ่มสหภาพยุโรปจะขยายตัวประมาณร้อยละ 1.9 สูงกว่าร้อยละ 0.8 ในปี 2546

(4) **เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศเอเชีย** การส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัว ในขณะที่มาตรการด้านการเงินและการคลังในประเทศต่างๆ ยังผ่อนคลาย เพื่อรักษาความต่อเนื่องของการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะเริ่มต้น

3.2 ปัจจัยบวกสำหรับเศรษฐกิจไทย

(1) **การฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกจะส่งผลดีต่อการส่งออก** โดยกลุ่มสินค้าที่จะได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งสนับสนุนโดยการลงทุนภาคเอกชนที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ได้แก่ กลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์สำนักงานและชิ้นส่วน และยางพารา นอกจากนี้ กลุ่มสินค้าที่ประเทศไทยมีความได้เปรียบในด้านคุณภาพและราคา เช่น เฟอร์นิเจอร์ เครื่องปรับอากาศ และอาหารกระป๋อง มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น รวมทั้งกลุ่มสินค้าที่พัฒนาภายใต้โครงการหนึ่งตำบลหนึ่งผลิตภัณฑ์มีแนวโน้มขยายตลาดในต่างประเทศได้มากขึ้น

(2) **อัตราดอกเบี้ยต่ำสนับสนุนการใช้จ่ายและการลงทุน** อัตราดอกเบี้ยยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำตลอดช่วงปี 2547 เนื่องสภาพคล่องทางการเงินอยู่ในระดับสูง ประกอบกับดุลบัญชีเดินสะพัดยังเกินดุลและเงินทุนไหลเข้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น อัตราดอกเบี้ยต่ำจะยังเป็นปัจจัยที่เอื้ออำนวยต่อการใช้จ่ายและการลงทุนได้ต่อไปในภาวะที่ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนอยู่ในเกณฑ์ดี จะเห็นว่าในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2546 นี้ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ที่ให้กับผู้บริโภคและกลุ่มธุรกิจสำคัญเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เช่น ด้านการส่งออก เพื่อการพาณิชย์ ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และโรงแรม และภัตตาคารเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งคาดว่าเป็นสินเชื่อเพื่อจุดประสงค์ในการลงทุนและเป็นทุนดำเนินการ

(3) มาตรการรัฐบาลเพื่อสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ประกอบด้วย

(3.1) มาตรการส่งเสริมการส่งออก เช่น

- การจัดทำข้อตกลงทางการค้าทวิภาคีกับประเทศต่างๆ อาทิ ประเทศจีน ที่มีผลในทางปฏิบัติแล้วในกลุ่มผักและผลไม้ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2546 เขตการค้าเสรีไทย-อินเดีย จะเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2547 โดยมีสินค้าลดภาษีเบื้องต้นรวมทั้งสิ้น 84 รายการ ครอบคลุมหมวด ผลไม้ เช่น ลำไย เงาะ มังคุด ข้าวสาลี อาหาร กระป๋อง หมวดอัญมณี เม็ดพลาสติก เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์ เฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น สินค้าเหล่านี้จะทยอยลดภาษีลงร้อยละ 50 ในปี 2547 ลดลงร้อยละ 75 ในปี 2548 เหลืออัตราร้อยละ 0 ในปี 2549 เป็นต้น

  ข้อตกลงเขตการค้าเสรีดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะเป็นเงื่อนไขดึงดูดการลงทุนด้วยเช่นกัน เช่น สถิติขอรับการส่งเสริมการลงทุนแสดงว่านักลงทุนจีนมีความสนใจที่จะเข้ามาลงทุนเพิ่มมากขึ้น และได้รับอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนด้านอุตสาหกรรมการเกษตร เคมี พลาสติก อิเล็กทรอนิกส์ ไปในช่วงปี 2546 ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในปี 2547

- การส่งเสริมผู้ประกอบการไทยให้ปรับตัวไปผลิตสินค้าที่มีคุณภาพสูงขึ้นเพื่อเจาะตลาดกลุ่มบน ตัวอย่างการปรับตัวที่ชัดเจนคือ สินค้าประเภทของเล่นที่ไม่สามารถแข่งขันในกลุ่มสินค้าไฮเทค และไม่สามารถแข่งขันกับจีนในกลุ่มสินค้าราคาต่ำได้ ดังนั้นผู้ผลิตจึงหันไปสู่ตลาดสินค้าของเล่นเพื่อการศึกษาแทน

(3.2) มาตรการรัฐบาลเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมและการลงทุน อาทิ

- มาตรการส่งเสริมการลงทุนโดยคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขและระเบียบการขอรับส่งเสริมการลงทุนใหม่ จากที่เน้นเป็นเขต 1 ถึงเขต 3 และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีไปตามโซน เป็นเกณฑ์

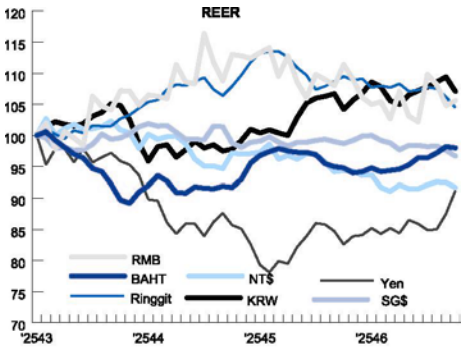
ใหม่ที่จะเน้นกลุ่มอุตสาหกรรมหลัก 5 อุตสาหกรรม ได้แก่ อุตสาหกรรมแฟชั่น เกษตร ยานยนต์ ไอซีที และบริการที่มีมูลค่าเพิ่มสูง เช่น ลอจิสติก โรงเรียนนักออกแบบ ฯลฯ โดยนักลงทุนต่างชาติที่เป็นเป้าหมาย คือ อเมริกาเหนือ สหภาพยุโรป จีน ญี่ปุ่น เกาหลี อาเซียนและอินเดีย

- **ข้อตกลงเขตการค้าเสรีของไทยและมาตรการส่งเสริมและสิทธิประโยชน์ด้านภาษีเพื่อพัฒนาให้ระเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตรถยนต์แห่งเอเชีย** โดยเฉพาะภาษีสรรพสามิตรถยนต์ที่จะมีการปรับลงในอนาคต รวมทั้งปรับปรุงสิทธิประโยชน์ด้านการลงทุน ที่กำหนดให้ผู้ผลิตรถยนต์ต่างชาติที่จะเข้ามาลงทุนในเมืองไทย ต้องมีการถ่ายทอดเทคโนโลยี การพัฒนา และการออกแบบ รวมทั้งการจูงใจให้ผู้ผลิตชิ้นส่วนต่างๆ เข้ามาลงทุนด้วย เพื่อเพิ่มมูลค่าเพิ่มของอุตสาหกรรมยานยนต์ จะเป็นปัจจัยกระตุ้นการลงทุนในอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน เช่น บริษัท ฟอร์ด และโตโยต้า มีแผนที่จะขยายการลงทุนเพิ่มในปี 2547

(3.3) ***การสำรองการใช้จ่ายรัฐบาลภายใต้งบกลาง จำนวน 130,000 ล้านบาทจะช่วยเพิ่มการลงทุนภาครัฐและกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศ*** ซึ่งส่วนหนึ่งจะใช้ในโครงการเกษียณอายุก่อนกำหนด และการจ่ายเงินบำเหน็จดำรงชีพล่วงหน้าสำหรับข้าราชการบำนาญ เป็นต้น

(3.4) การแปลงสินทรัพย์เป็นทุน ที่จะเริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม ปี 2547 โดยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร ร่วมมือกับ 4 หน่วยงาน ได้แก่ สำนักงานการปฏิรูปที่ดินเพื่อการเกษตร (ส.ป.ก.) กรมส่งเสริมสหกรณ์ กรมพัฒนาสังคมและสวัสดิการ และกรมอุทยานแห่งชาติสัตว์ป่าและพันธุ์พืช เพื่อให้ความช่วยเหลือประชาชนในการแปลงสินทรัพย์ที่มีอยู่เป็นหลักประกันในการกู้เงิน เพื่อนำเงินไปขยายกิจการให้เติบโตต่อไป จะมีผลต่อการขยายตัวของกิจการขนาดเล็กและขนาดย่อม

3.3 ปัจจัยเสี่ยง



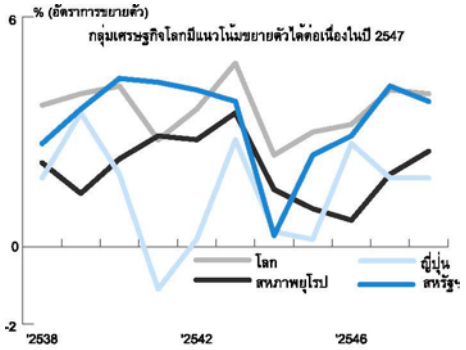
ในปี 2547 ปัจจัยภายนอกมีความไม่แน่นอนอยู่บ้าง ในเรื่องความไม่สมดุลทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ กับจีนที่อาจจะส่งผลให้จีนจำเป็นต้องปรับค่าเงินให้สูงขึ้นตามแรงกดดันของสหรัฐฯ โดยจีนมีแนวโน้มที่จะใช้นโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นเพื่อลดความร้อนแรงของการลงทุนในขณะที่สถาบันการเงินในประเทศจีนยังอ่อนแอ การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจะเป็นข้อจำกัดต่อการส่งออกของไทยได้ โดยเฉพาะในช่วงที่ผ่านมาค่าเงินที่แท้จริง (Real effective exchange rate: REER) ของไทยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเร็วกว่าประเทศอื่นในภูมิภาค ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น รวมทั้งต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น

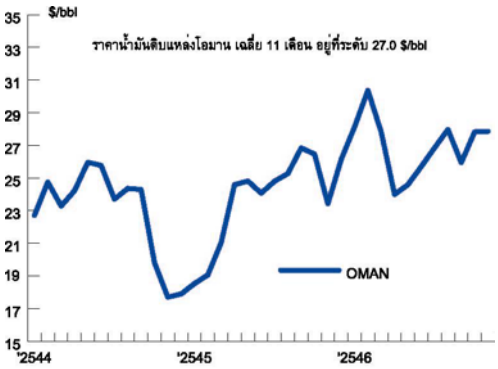
นอกจากนี้ราคาสินค้าเกษตรที่มีแนวโน้มชะลอตัวอาจจะเป็นข้อจำกัดต่อการใช้จ่ายของครัวเรือนเกษตรบ้าง จะเห็นว่าราคาสินค้าเกษตรโดยเฉลี่ยเริ่มเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงในช่วงเดือนสิงหาคมถึงตุลาคมปีนี้ โดยที่ราคามันสำปะหลังในประเทศลดลงและราคาข้าวโพดในตลาดโลกลดลง คาดว่าราคาสินค้าเกษตรเฉลี่ยในตลาดโลกจะเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.5-2.0 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ในปี 2546 และร้อยละ 7.0 ในปี 2545 อย่างไรก็ตามราคายางพารายังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราสูงตามภาวะตลาดรถยนต์ในประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ จีน และตลาดเอเชีย

4. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547

เศรษฐกิจคาดว่าจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 7.0-8.0 โดยที่การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มเร่งตัวได้เร็วขึ้นกว่าการบริโภคภาคเอกชนที่มีแนวโน้มปรับตัวเข้าสู่ระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้น การส่งออกยังเพิ่มขึ้นได้ต่อเนื่อง แต่การนำเข้ามีแนวโน้มขยายตัวเร็วกว่า การใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการใช้จ่ายจากงบกลาง 130,000 ล้านบาทที่รัฐบาลได้ตั้งไว้

คาดว่าในปี 2547 ภาคธุรกิจเอกชนมีความมั่นคงมากขึ้น จากผลประกอบการที่ดีขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2543 ในกลุ่มบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.7, 23.9 และ 170.4 ในสามไตรมาสแรก ปี 2546 สัดส่วนหนี้ต่อทุนเริ่มมีแนวโน้มลดลงอยู่ในระดับประมาณ 2 เท่าในปี 2545 จากระดับ 3-4 เท่าในช่วงปี 2539-2542 การแก้ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มีแนวโน้มที่คืบหน้ามากขึ้นเนื่องจากเงื่อนไขภาวะเศรษฐกิจมีความเอื้ออำนวยมากขึ้น และธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีมาตรการเพิ่มเติมเพื่อเร่งรัดการแก้ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ ซึ่งประกอบด้วย การแก้กฎหมายเพื่อให้กระบวนการขายทอดตลาดของกรมบังคับคดีรวดเร็วขึ้น การที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเข้ามาเป็นคนกลางเพื่อไกล่เกลี่ยระหว่างลูกหนี้กับเจ้าหนี้ภายใต้กรอบการดำเนินงานของคณะกรรมการปรับโครงสร้างหนี้ รวมทั้งการตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์เพื่อรับซื้อทรัพย์สินรอการขายจากธนาคารพาณิชย์ไทย





สมมติฐานการประมาณการ ปี 2547

(1) **เศรษฐกิจโลก** ขยายตัวร้อยละ 4.1 สูงกว่าร้อยละ 3.2 ในปี 2546 เนื่องจากผลของนโยบายการเงินและการคลังที่ผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และผลต่อเนื่องจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในประเทศต่าง ๆ ที่มีผลต่อกันโดยผ่านทางการส่งออก การลงทุน และการท่องเที่ยว โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ต่อเศรษฐกิจญี่ปุ่น และเศรษฐกิจสหภาพยุโรป และจีน

(2) **ราคาน้ำมันดิบโอมาน** เฉลี่ยเท่ากับ 26.5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาเรล ลดลงเพียงเล็กน้อยจากบาเรลละ 27 ดอลลาร์ สรอ. ในปี 2546 เนื่องจากระดับสต๊อกน้ำมันของกลุ่ม OECD ยังมีแนวโน้มอยู่ในระดับต่ำตลอดช่วงปี และยังมีความไม่แน่นอนของการผลิตและการส่งออกจากอิรัก ในขณะที่เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นในช่วงหลังของปี ซึ่งจะทำให้มีความต้องการเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ภายใต้ข้อสมมติฐานที่กลุ่มโอเปกคงโควต้าการผลิตเท่ากับ 24.5 บาเรลต่อวัน

(3) **ราคาสินค้าส่งออก**ในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เทียบกับร้อยละ 6.0 ในปี 2546 โดยที่ราคาสินค้าส่งออกในทุกหมวดเพิ่มขึ้น เช่น ราคาสินค้าเกษตร ราคาสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และราคาสินค้าอุตสาหกรรม แต่เป็นการเพิ่มขึ้นที่ช้าลงกว่าในปี 2546 เนื่องจากฐานราคาที่สูงขึ้นมากในปี 2546 อุปทานที่เพิ่มขึ้นตามราคาที่เพิ่มขึ้นและการแข่งขันด้านราคาของสินค้าจากประเทศจีนที่มีค่าจ้างแรงงานถูก ราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยทั้งปี 2547 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.0 ลดลงจากร้อยละ 6.5 ในปี 2546 โดยที่ราคาเริ่มชะลอลงตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังปี 2546 จากการแข่งขันที่มากขึ้น

4.1 แนวโน้มเศรษฐกิจรายสาขา

การใช้จ่ายภาคเอกชน

การใช้จ่ายภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 5.7 โดยมีปัจจัยสนับสนุนได้แก่ อัตราดอกเบี้ยต่ำ การฟื้นตัวของตลาดหลักทรัพย์ และการจ้างงานที่ดีขึ้น รวมทั้งรายได้จากภาคเกษตรที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะยางพารา และความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

การลงทุนภาคเอกชน

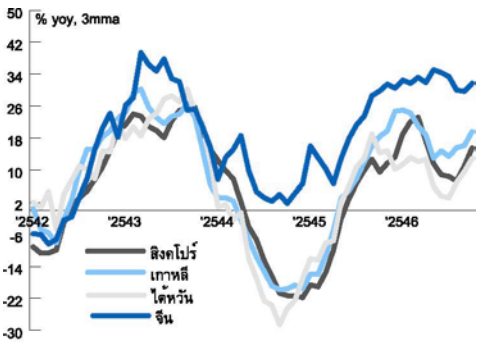
การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 17.0 ในปี 2547 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 16.5 ในปี 2546 เล็กน้อย ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวการลงทุน ประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยต่ำ และภาวะที่หลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตในระดับสูง

และต้องมีการเพิ่มกำลังการผลิต รวมทั้งการลงทุนในการก่อสร้างที่ยังจะได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการที่อยู่อาศัยที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นตามลำดับและมีความชัดเจนมากขึ้น และความเชื่อมั่นที่ดีขึ้น ก็เป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ และคาดว่าพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นจะดึงดูดการลงทุนจากต่างประเทศได้มากขึ้น

การใช้จ่ายภาครัฐบาลและการลงทุนภาครัฐ

การใช้จ่ายภาครัฐบาลเพื่ออุปโภคและบริโภค ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 จากที่ลดลงร้อยละ 1.2 ในปี 2546 และการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จากที่ลดลง 6.0

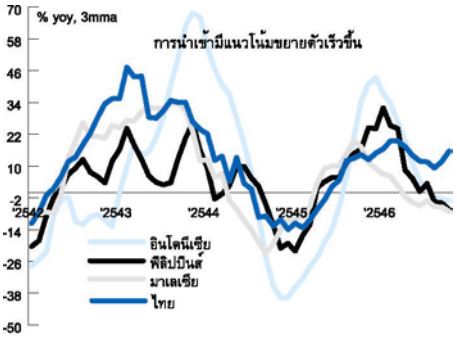
การส่งออกสินค้าและบริการ

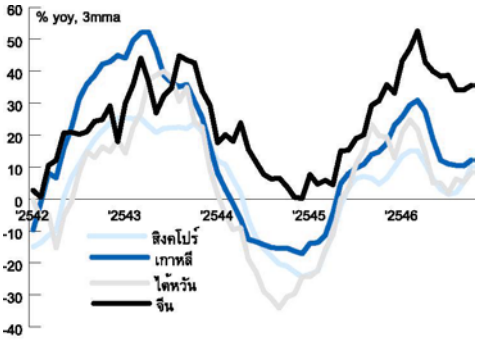


การส่งออกทั้งปี 2547 มีมูลค่าเท่ากับ 88.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นและเป็นผลดีต่อการส่งออกของไทย รวมทั้งการตกลงทางการค้าระหว่างประเทศไทยกับจีนและไทยกับอินเดีย อย่างไรก็ตามเป็นการขยายตัวที่ต่ำกว่าร้อยละ 16 ในปี 2546 เนื่องจากฐานการส่งออกที่สูงขึ้นมากในปี 2546 และราคาสินค้ามีแนวโน้มชะลอตัว ทั้งนี้ข้อจำกัดหรือความเสี่ยงของการส่งออกของไทยในปี 2547 คือ แนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัวในจีนทั้งจากการปรับค่าเงินให้แข็งขึ้นและการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น และคุณภาพสินค้าโดยเฉพาะกลุ่มอาหาร

ในปี 2547 มูลค่า ราคา และปริมาณการส่งออก เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 5.0 และ 9.0 ตามลำดับ เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 6.0 และ 10.0 ในปี 2546 โดยที่การส่งออกในช่วงครึ่งหลังจะขยายตัวในอัตราต่ำกว่าในช่วงต้นปี เนื่องจากมีฐานการส่งออกที่สูงในครึ่งหลังปีที่แล้ว

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





การนำเข้าสินค้าและบริการ

การนำเข้ามีมูลค่า 83.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 โดยที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 และราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 ซึ่งเป็นการขยายตัวที่สูงกว่าในปี 2546 เนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวมากขึ้น และภาวะศรษฐกิจที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้ความต้องการสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นทุกหมวด โดยเฉพาะในหมวดสินค้าทุนและสินค้าวัตถุดิบ และสินค้าอุปโภคบริโภค

การนำเข้าบริการ ณ ราคาคงที่ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 ตามทิศทางเศรษฐกิจและการเดินทางไปต่างประเทศของคนไทยที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นการนำเข้าสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ในปี 2547 จึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 สูงกว่าร้อยละ 6.4 ในปี 2546

ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด

ดุลการค้ามีแนวโน้มเกินดุลประมาณ 5.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เท่ากับการเกินดุลในปี 2546 แม้ว่าการนำเข้าจะเร่งตัวมากขึ้นและราคานำเข้าเพิ่มขึ้นมากกว่าราคาสินค้าออก สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวมีแนวโน้มดีขึ้นและทำให้ดุลบริการเกินดุลสูงกว่าในปี 2546 ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 8.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือประมาณร้อยละ 5.3 ของ GDP เทียบกับการเกินดุล 7.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือร้อยละ 5.6 ของ GDP ในปี 2546

อัตราเงินเฟ้อ

เท่ากับร้อยละ 2.4 สูงกว่าร้อยละ 1.9 ในปี 2546 เนื่องจากราคาสินค้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจและต้นทุนวัตถุดิบการผลิตและค่าแรงงานที่เริ่มปรับเพิ่มขึ้น ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากเป็นหมวดอาหารและเครื่องดื่ม แต่ราคาหมวดที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นไม่มากเนื่องจากค่าเช่าและการตกแต่งบ้านซึ่งมีน้ำหนักมากที่สุดในหมวดนี้ลดลง ประกอบกับค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ทำให้ต้นทุนสินค้านำเข้าในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้นไม่มากนัก

5. เศรษฐกิจปี 2547: กรณีเป้าหมาย

เป้าหมายการขยายตัวทางเศรษฐกิจร้อยละ 8.0 อยู่บนเงื่อนไขการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 20.0 และมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 15.0 หรือเป็นมูลค่าการส่งออกเดือนละ 7,430 ล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนั้นต้องเร่งรัดการดำเนินมาตรการในการเพิ่มประสิทธิภาพของภาครัฐและการปรับตัวของภาคเอกชนที่ทำให้ประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น และพึ่งพิงการนำเข้าในการผลิตน้อยลง การเกินดุลการค้าจึงไม่ลดลงจากกรณีแนวโน้ม ซึ่งสถานการณ์ด้านการส่งออกและการลงทุนที่ดีขึ้นจะส่งผลต่อการจ้างงาน รายได้ และการใช้จ่ายในที่สุด ในกรณีนี้การใช้จ่ายภาคเอกชน ณ ราคาคงที่จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 อย่างไรก็ตามในกรณีนี้แรงกดดันต่อราคาสินค้าจะสูงขึ้นเป็นอัตราเงินเฟ้อร้อยละ 2.6

6. ประเด็นการบริหารเศรษฐกิจส่วนรวม

ในขณะที่เศรษฐกิจขยายตัวเร็วขึ้นรัฐบาลจะต้องระมัดระวังในการรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจอย่างรอบคอบ โดยต้องติดตามความเคลื่อนไหวของราคาในตลาดต่าง ๆ อย่างใกล้ชิด และสร้างระบบเตือนภัยในด้านต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพ เพื่อป้องกันการเก็งกำไรและภาวะฟองสบู่ที่จะมีผลให้การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนต้องชะงักไปในที่สุด และจะต้องให้ลำดับความสำคัญในเรื่องการแก้ปัญหาความยากจน การกระจายรายได้ และการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันเพื่อให้สามารถสร้างพื้นฐานการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งได้อย่างแท้จริงในระยะยาว

การสร้างระบบเตือนภัยด้านต่าง ๆ เช่น ด้านอสังหาริมทรัพย์ เพื่อป้องกันมิให้เกิดการเก็งกำไรและภาวะฟองสบู่ของตลาดอสังหาริมทรัพย์ ต้องมีองค์ประกอบทั้งทางด้านอุปสงค์ อุปทาน และราคา ในแต่ละส่วนของตลาด (market segment) รวมทั้งตัวชี้วัดที่สะท้อนถึงการเก็งกำไร อาทิ สินเชื่อที่อยู่อาศัยจากสถาบันการเงินรวม จำนวนบ้านว่าง และราคาบ้านต่อค่าเช่าหรือต่อรายได้ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์หมวดก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ และสินเชื่อที่อยู่อาศัยเฉลี่ยต่อราย เป็นต้น

การสร้างระบบการติดตามภาวะตลาดหลักทรัพย์เพื่อป้องกันพฤติกรรมการปั่นราคาและการเก็งกำไร เช่น การศึกษาความสัมพันธ์ของความเคลื่อนไหวตลาดหลักทรัพย์กับสถานการณ์ด้านการผลิตและการค้าซึ่งเป็นปัจจัยพื้นฐานของแต่ละอุตสาหกรรมที่จะสะท้อนในดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ และการติดตามพฤติกรรมการซื้อขายของกลุ่มนักลงทุนประเภทต่าง ๆ การศึกษาวิเคราะห์ผลกระทบของภาวะตลาดหลักทรัพย์ต่อการใช้จ่ายครัวเรือนและภาคเศรษฐกิจจริง รวมทั้งการติดตามพฤติกรรมการใช้จ่ายครัวเรือนและภาวะหนี้สินของครัวเรือนเพื่อสะท้อนถึงพฤติกรรมเสี่ยง เป็นต้น

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2546-2547

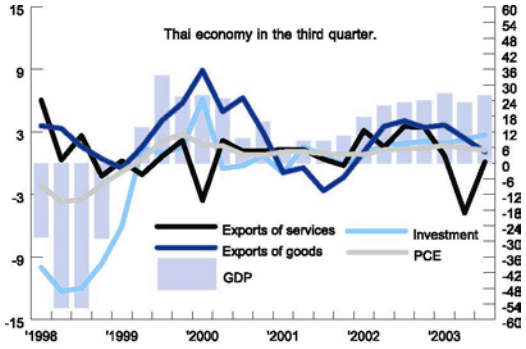
	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ 2546		ประมาณการ 2547	
	2544	2545	15 ก.ย.46	15 ธ.ค. 46	กรณีแนวโน้ม	กรณีเป้าหมาย
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,133.8	5,451.9	5,868.0	5,904.4	6,465.3	6,542.0
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	**2.1**	**5.4**	**5.8-6.2**	**6.3**	**7.0**	**8.0**
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	1.2	6.5	9.1	9.6	13.1	15.4
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	4.9	13.2	16.0	16.5	17.0	20.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-5.2	-5.8	-6.5	-6.0	2.2	2.2
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	3.8	4.6	4.7	4.7	5.3	5.5
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	3.9	4.9	5.8	5.7	5.7	5.9
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.8	2.5	-2.0	-1.2	2.8	2.8
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	63.2	66.9	75.0	77.6	88.5	89.2
อัตราการขยายตัว (%)	-6.9	5.7	12.1	16.0	14.0	15.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	-5.6	11.3	8.5	10.0	9.0	10.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	60.7	63.4	71.3	72.6	83.5	84.2
อัตราการขยายตัว (%)	-2.8	4.6	12.4	14.5	15.0	16.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	-6.3	11.1	7.0	8.0	9.0	10.0
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.5	3.5	3.7	5.0	5.0	5.0
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	6.2	7.7	7.6	7.9	8.7	8.9
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.4	6.1	5.4	5.6	5.3	5.4
เงินเฟ้อ (%)						
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.6	0.7	1.9	1.9	2.4	2.6
GDP Deflator	2.2	0.7	2.0	2.0	2.5	2.8

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 15 ธันวาคม 2546

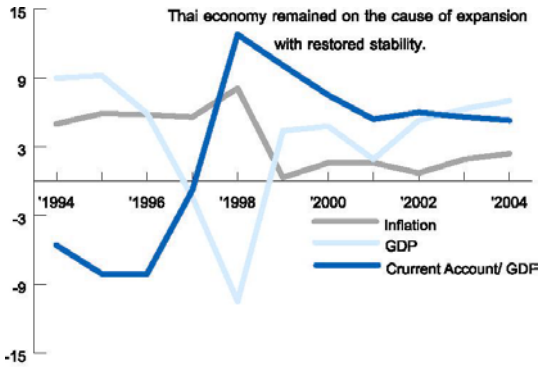
Executive Summary
Thai Economic Performance in Q3 and Outlook for 2003-2004

OVERVIEW

Thai economy in 2003Q3 expanded by 6.5 percent, resulted in a 6.3 percent growth in the first three quarters.



In 2003, economic growth is projected to be 6.3 percent with 1.9 percent inflation rate.



Summary

In the third quarter of 2003, Thai economy recovered in the aftermath of the Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) outbreak, expanding by 6.5 percent from the same period of 2002 and growing from the second quarter by 7.1 percent at the annualized rate. This apparently reflected continued strong economic expansion, primarily driven by domestic demand, in particular accelerated private investment, despite some slowdowns in private consumption.

Notwithstanding robust domestic demand, export growth slowed somewhat as a result of high base effect in the same period of 2002, and even with the q-o-q comparison, while imports continued to grow rapidly. Service sector which was adversely affected by the SARS showed some improvement but not yet enough to offset the result from export slowdowns. Besides, service payments of Thai people also increased.

Major economic indicators in October 2003 also pointed to significant improvement of consumption, investment, exports, higher numbers of tourists due to the APEC 2003's conference held in October, as well as rising demand in real estate. Considering these factors, the economy in the last quarter of 2003 is expected to expand further following impressive growth in the first three quarters. The economic growth in 2003 is, therefore, projected to be 6.3 percent, with 1.9 percent inflation rate, 2.0 percent unemployment rate and a current account surplus of 7.9 billion US dollars or equivalent to 5.6 percent of GDP. Meanwhile, economic stability still remains favorable, accompanied by high official reserves at around 3.4 folds of short-term foreign debts.

In 2004, the Thai economy is projected to expand in the range of 7.0-8.0 percent, higher than that in 2003. Domestic demand remains the main driving force of the economy, supported by satisfactory growth of exports. Inflation rate is expected to be 2.4 percent.

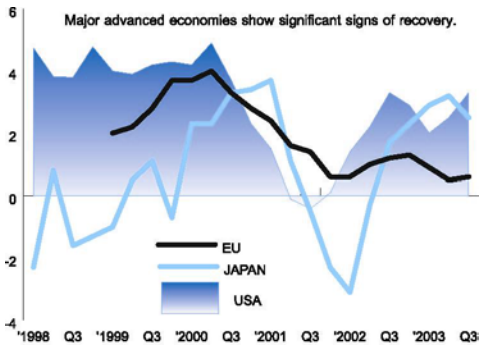
1. THAI ECONOMY IN THE THIRD QUARTER OF 2003

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

	2002			2003			
	Year	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Year
World	3.0						3.2
United States	2.4	3.3	2.9	2.0	2.5	3.5	2.9
EU-151/	1.0	1.2	1.3	0.9	0.5	0.6	0.8
Euro Zone	0.8	0.9	1.1	0.8	0.2	0.3	0.5
Gernany	0.2	0.4	0.5	0.1	-0.3	-0.2	0.0
Japan	0.1	1.7	2.3	2.9	3.2	2.5	2.7
Hong Kong	2.3	3.4	5.1	4.5	-0.5	4.0	3.0
Singapore	2.2	3.8	3.0	1.7	-4.1	1.0	0.5-1.0
South Korea	6.3	5.8	6.8	3.7	1.9	2.3	3.0
Taiwan	3.6	5.2	4.5	3.5	-0.1	4.2	3.1
Indonesia	3.7	4.2	3.8	3.5	3.8	3.9	4.0
Philippines	4.4	3.8	5.7	4.5	3.2	4.4	4.2-5.2
Malaysia	4.1	5.8	5.4	4.6	4.4	5.1	4.5
Thailand	5.4	5.8	6.0	6.7	5.8	6.5	6.3
China	8.0	8.1	8.1	9.9	6.7	9.1	7.0

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

1/ EU15



1.1 The World Economy in Q3 of 2003: expanded at the accelerated pace.

In the third quarter of 2003, the world economy continued to recover and also gained the growth momentum in most regions due mainly to the eased monetary and fiscal policies. Though the Japanese economy slightly slowed down in this quarter, it was merely the adjustment of economic expansion towards the medium-term potential output which give the relatively high average growth of 2.5 percent average growth during the past four quarters.

The US economy was supported further by the additional effective tax reduction since July along with the surroundings of steadily low interest rate, which helped creating the demand for real estates and durable goods such as automobiles. Private consumption continued to be the important supportive factor to the US economic expansion as the private investment's contribution became more pronounced. Net exports in part contributed positively to the economic growth this quarter as well. In the third quarter of 2003 the U.S. economy paced up to 3.3 percent compared to the same period of last year, higher than 2.5 percent in the second quarter, or equivalently to 8.2 percent at the annualized rate, the fastest quarterly growth since 1984. The strength of the US economy helped boost up the exports of Japan and European Union (EU). The Japanese exports in particular also beneficial from the Chinese demand. The Japanese private investment remained strong and registered positive growth this quarter. Meanwhile the EU private investment continued to decrease, but at the slower pace.

The Japanese economy expanded by 2.5 percent compared to the same quarter last year, slightly lower than 3.2 percent in the second quarter while the **EU** grew by 0.6 percent compared to the same period last year, only marginally higher than 0.5 percent in the second quarter due to better export condition.

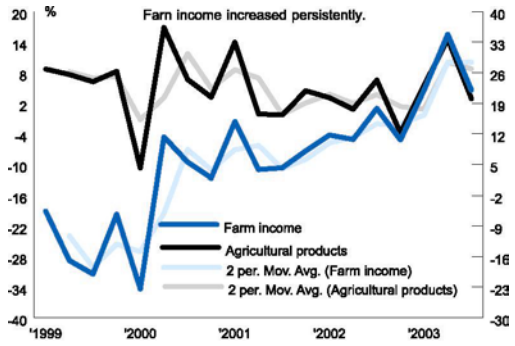
The Chinese economy rebounded from the outbreak of the SARS in the second quarter and was able to register the impressive growth of 9.1 percent in the third quarter on the back of private consumption and investment as well as exports. Similarly, other Asian economies such as Hong Kong, Taiwan, Singapore, and Malaysia regained the strength from the SARS effects and managed to grow further in the third quarter. In fact, the economic recovery in different regions has become more pronounced as can be observed by favorable exporting trends in many countries across the region.

Robust economic recovery in various economic groups was shown by the combination of broad-based expansions especially in private investment. Like in Japan and the U.S., not only private investment expanded well, but also unemployment rate declined, employment conditions improved continuously, deflationary pressure was released in accordance with continued strong demand. In addition, the consumer and business confidence have continuously improved since the second half of the year.

1.2 Thai Economy in Q3 of 2003: rebounded from the SARS outbreak with accelerated growth rate.

In the third quarter of 2003, the economy expanded by 6.3 percent, accelerating slightly from the previous quarter. Seasonally adjusted GDP growth was 7.1 percent at the annualized rate, higher than the rate in the second quarter, showing continued economic expansion.

Strong domestic demand, both consumption and investment were the main driving forces for the economy. Nevertheless, net exports of goods and services provided smaller support to the economic expansion than in the previous quarter, as a result of slower rate of export growth while import growth accelerated. Improved exports of services also have not yet been enough to offset the slowdown in exports of goods.



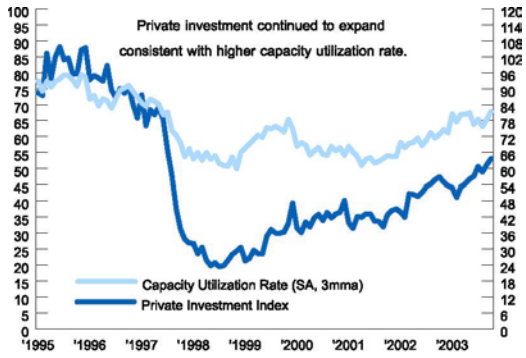
Production

All production sectors expanded except restaurant and hotel, declining at 1.3 percent from the same period last year, in light of the lingering SARS impact. Financial, construction and agricultural sectors grew noticeably. Manufacturing, however, exhibited slight slowdown in this quarter, growing by 9.0 percent, compared with 11.1 percent in the second quarter. this was a result of high base effect in the third quarter of 2003.

Expenditure:

Private consumption experienced some slowdown.

Seasonally adjusted private consumption expenditures in the third quarter grew by 0.8 percent at annualized rate, much lower than that of 6.5 percent in the second quarter. Meanwhile, the growth rate of 5.0 percent compared to the same period was lower than the rate of 5.7 percent in the second quarter as well. This showed a slowdown after recorded very high growth since the latter half of the year.



Following the high growth in the first half of 2003, the economy in the first three quarters, thus, grew by 5.8 percent, owing to low interest rates, increasing consumer confidence, continued expansion in farm income, rising by 22 percent, as well as the improved employment condition.

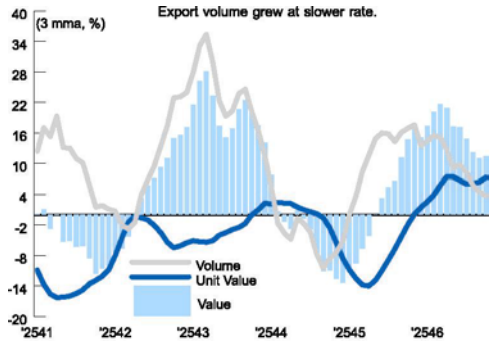
Government consumption expenditure at constant price expanded by 2.3 percent from the same period last year, attributable to 5.5 percent increase in salaries and wages while expenses for procurement declined by 2.2 percent.

Investment

Total investment expanded by 10.8 percent, accelerated from 9.1 percent growth rate in the second quarter. Private investment and public investment grew by 16.5 and 1.7 percent, respectively. Seasonally adjustment growth of total investment expanded by 25.8 percent at annualized rate, compared to only 10.3 percent in the second quarter. This indicated strong investment expansion, particularly private investment following higher capacity utilization both in export- and domestic-oriented industries. Moreover, increasing corporate profits of listed firms and improved business sentiment also served as contributing factor to investment expansion.

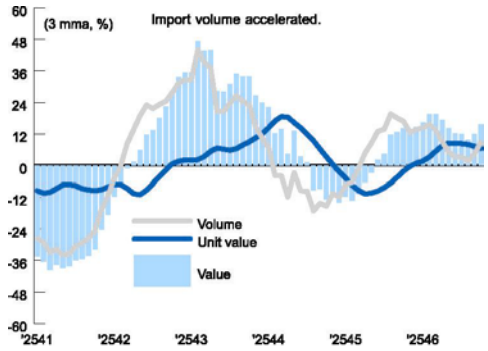
In the first three quarters of 2003, private investment grew by 17.7 percent, while total investment grew by 9.2 percent compared to the same period last year.

External demand



In the third quarter, **export value** increased by 11.0 percent, attributed to 6.4 percent and 4.3 percent rise in price and quantity respectively. Export products that expanded well in the third quarter were integrated circuits, passenger cars and parts, chemical products, computers and parts, and rubbers. Exports to the major markets such as Japan, EU, ASEAN, and China increased, while exports to the U.S. declined by 5.5 percent.

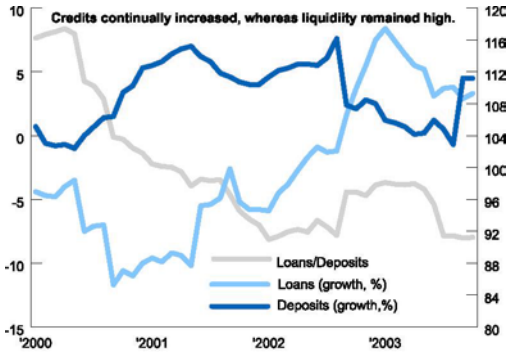
During the first ten months of the year, export value, amounted to 64,075 million US dollar, increased by 16.1 percent, attributed to 6.6 percent and 9.0 percent surge in price and quantity respectively.



Import value expanded by 11.8 percent over the same quarter of previous year, attributed by 7.3 percent and 4.1 percent increase in price and quantity respectively. As the economy and investment picked up, imports rose in every product category especially capital goods and raw materials which increased substantially.

During the first ten months of the year, import value, amounted to 60,543 million US dollar, increased by 15.3 percent, attributed to 6.9 percent and 7.8 percent increase in price and quantity respectively

Trade balance and the current account continued to register surpluses. In the third quarter of 2003, trade balance registered a surplus of 838 million US dollar, and service account rebounded from the SARS outbreak and registered a surplus in the third quarter. As a result, the current account registered a surplus of 1,849 million US dollar in the third quarter and in the first ten months the surplus of the current account amounted to 6,158 million US dollar.



Financial and capital market:

Liquidity remained high despite the credits continued expansion of credits.

Commercial banks' credits continued to expand in the third quarter. The credit outstanding in the end of September amounted to 4,834.2 billion baht, increased by 2.9 percent over the same period of the previous year. Credit expansion in this quarter was essentially made up by the rise of personal consumption and mortgage loans. The deposit outstanding in commercial banks in the end of September amounted to 5,303.3 billion baht, increased by 4.5 percent over the same period of previous year, which was the first time did the deposits expand at the faster rate than the credits over the past 12-month period. However, it was merely caused by the low deposits in the system at the end of September last year when there existed large withdrawal for the payment to new government saving bonds.

Liquidity remained high. Ratio of credits to deposits equaled to 91 percent, which had been relatively steady since June. Interest rate was still low as 7-day and 14-day repurchase rates remained at 1.125 percent and 1.25 percent respectively.

The exchange rate moved in the range of 39.95 to 41.53 baht per US dollar during the third quarter. The exchange rate on the average was 41.27 baht per US dollar, appreciated from 43.37 and 42.21 baht per US dollar in the first and second quarter respectively. The appreciation was due mainly to surges in capital inflows to the country as confidence in the Thai economy had gained strength and the Thai economic fundamentals improved.

NPLs in the financial system excluding those of BIBF and credit fonciers in the end of the third quarter amounted to 750.3 billion baht, which accounted for 15.3 percent of total credits. It was slightly lower than 15.68 percent at the end of the second quarter.

Capital market: More corporate financing via capital market

In the third quarter, the new equity instruments issued by the private sector increased, while the issuance of debt instrument declined. However, total amount of the funding via the issuance of equity and debt instruments was equal to 292,986 million baht, increased from the same quarter of last year by 12.2 percent.

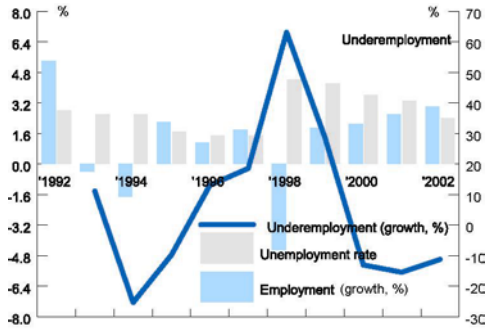
Transaction in stock and debt markets increased substantially and rapidly. Average daily trading value in the stock market increased from 24,257 million baht at the end of the third quarter to 28,047 million baht by the end of October. Stock index increased from 461.82 at the end of the second quarter to 578.98 at the end of the third quarter and was closed at 674.45 on December 12, 2003. This reflected Thailand's better economic fundamentals and the regain of confidence in the Thai economy.

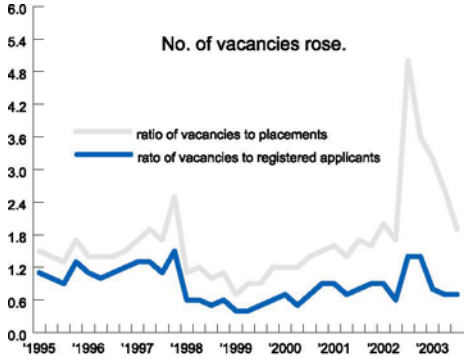
Fiscal stance: fiscal balance registered a surplus while public debts to GDP ratio declined to 49.4 percent.

In fiscal year of 2003, the revenue collection totaled 1,007.4 billion baht. Meanwhile, government expenditure totaled 898.3 billion baht, or equivalent to 89.84 percent disbursement rate out of the overall budget of 999.9 billion baht. At the end of the 2003 fiscal year, the fiscal position recorded a treasury cash surplus of 109.2 billion baht and a budgetary balance recorded a surplus of 195.4 billion baht, compared with a deficit of 85.4 billion baht in the fiscal year of 2002.

Employment conditions: improved continuously.

In the third quarter of 2003, employment situations continued to improve, unemployment rate declined and underemployment dropped. In addition, number of vacancies continued to rise. All of which indicated better income and purchasing power. However, the ratio of vacancies to registered applicants was higher than the ratio of vacancies to job placements, implying that firms became more cautious in recruitment.





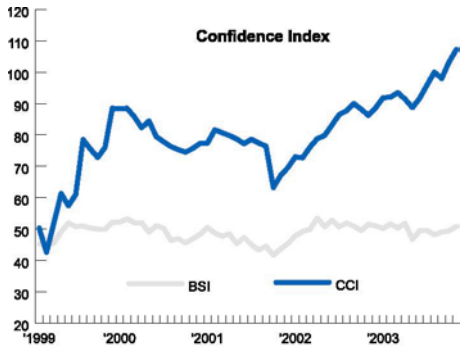
In the third quarter, unemployed workers stood at 549,000 persons, or equivalent to 1.5 percent of the labor force. Meanwhile, the employment increased by 1.6 percent compared to the same period last year.

Economic stability

Economic stability continued to be favorable, in terms of subdued inflation. In the third quarter, the headline inflation was 1.9 percent, attributable mainly to the rise in the prices of food and transportation and communication items. The core inflation rate was 0.2 percent in the first eleven months of 2003.

International reserves remained ample at 40.03 billion US dollar, equivalent to 3.3 times short-term foreign debts.

Improved confidences in the Thai economy would help bolstering consumption and investment. Higher confidences were reflected in terms of consumer confidences, business sentiment as well as credit rating upgraded by various credit rating agencies, such as Moody's and Standard & Poor which raised long-term foreign currency debt instrument rating of four Thai major banks, namely Bangkok Bank, Krung Thai Bank, Thai Farmer Bank and Siam Commercial Bank, and Fitch Ipca which upgraded long-term sovereign debt rating in terms of both local and foreign currencies. These also included the raising of competitiveness ranking for Thailand by the World Economic Forum (WEF) and the International Institute for Management Development (IMD).



Thailand's competitiveness ranking

	2000	2001	2002	2003
IMD	13	14	13	10
WEF			37	32

Source: IMD and WEF
Note: * IMD re-classified in 2003 into 2 groups
Group 1: population of more than 20 million
Group 2: population of less than 20 million
in which Thailand is classified into Group 1

Credit Rating

	Moody's		S&P's		Fitch		R&I	
	LT	ST	LT	ST	LT	ST	LT	ST
2002	Baa3^	NP	BBB-^	A-3^	BBB-^	F3	BBB^	a-2
2003	Baa1	P-2	BBB^	A-2^	BBB	F3	BBB+	a-2

Note: 1.Moody's: Stable
2. Standard & Poor's: Positive
3. Fitch Rating: Stable
4. Japan Rating and Investment Information (R&I): Stable
5. ^ Positive Outlook
* Negative Outlook

2. ECONOMIC OUTLOOK FOR 2003

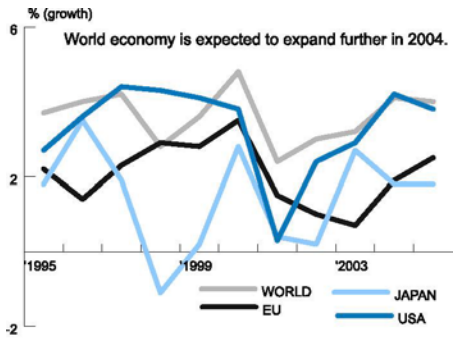
The Thai economy in the first three quarters of 2003 expanded by 6.3 percent, conditioned on such favorable factors as accommodative government measures, higher consumer and investor confidences, low interest rate and maintained economic stability. Moreover, the increasing sign of global recovery, in particular the recovery of the U.S. and Japanese economies, also boost the Thai exports and tourism.

Main driving forces for the economic growth in the last quarter of 2003 continue to be private consumption and investment. Although private consumption has shown some marginal slowdown, buoyant private investment has been the strong momentum supporting the economy and helped compensate for the slowdown. Concurrent data also pointed to increasing numbers of tourists during the last quarter partly due to the APEC 2003's conference.

The economic growth in 2003 is, therefore, projected to be 6.3 percent, upward revision from 5.8-6.2 percent released on September 15, 2003, corresponding with higher-than-expected private investment and export performance. Inflation rate will be 1.9 percent, unemployment rate will average 2.0 percent and current account will register a surplus of 7.9 billion US dollars or equivalent to 5.6 percent of GDP. Meanwhile, economic stability remains favorable, accompanied by high official reserves of 40.5 billion US dollar which is equivalent to approximately 3.4 times of short-term foreign debts.

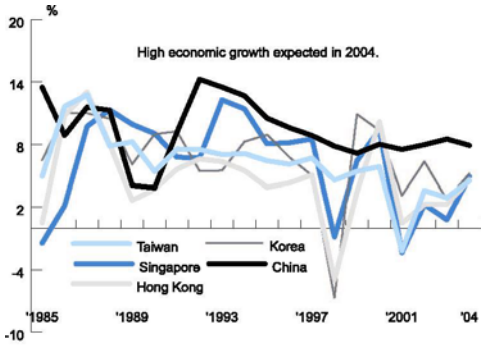
3. ECONOMIC FACTORS AND CONDITIONS IN 2004

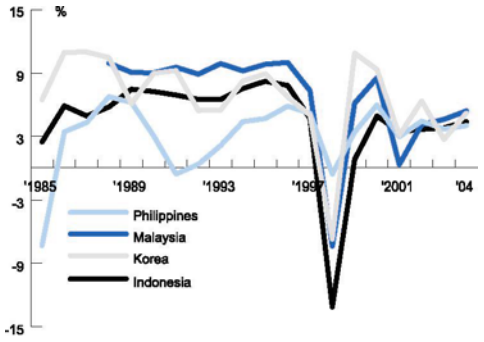
3.1 World economic outlook for 2004



(1) The world economic recovery will continue in 2004 with a stronger growth, especially in the first half

The economic situations in the U.S., Japan, and as well in the European Union are expected to improve next year. The continued economic recovery in the U.S. will support the export performance in Japan and European Union, as well as in Asia. This will consequently prompt further private investment demand. The 2004 world economic growth is projected at 4.1 percent, with an inflation rate of around 2 percent. This indicates that a relatively high growth is achieved in a low inflationary pressure environment thanks to the excess capacity in many parts of the world, especially in China and Asia. The productivity improvement also helps contain inflation, especially in the U.S., where labour productivity has constantly increased.





(2) Various indicators point to a continuing growth of the U.S. economy, as an engine of the world economy.

They include, an improved current account status led by weak U.S. dollar, better market sentiment and public confidence supported by an increasing strength of the economic recovery, and increasing private investment, which is necessary for the sustainability of the recovery. Moreover, labor productivity in the U.S. has increased constantly and rather quickly. Not only does the increase in labor productivity reflect the flexibility of the labor market, but also an effort on the business side to squeeze out the labor productivity during the recovery phase. The high-investment in information technology in the past also help explains the continued productivity improvement.

(3) The economic performance in the European Union (EU) is expected to further improve in 2004, supported by an increase in exports and expected expansion of private investment spurred by the world economic recovery and the increase in public confidence. The employment is expected to improve more evidently in 2004 and help support further economic growth. The economy of the European Union is projected to grow by 1.9 percent in 2004, stronger than 0.8 percent in 2003.

(4) The Asian economy is also expected to perform well into 2004. The world economic recovery will continue to be favorable to the Asian exports. Moreover, monetary and fiscal policy in this region will continue to be eased in order to sustain the domestic demand to secure the economic recovery.

3.2 Key supporting factors

(1) The continuing recovery of the world economy will support the Thai export growth in 2004. In the expansion phase of the world economy in which private investment has been spurred, the Thai exports which will be benefited will include electronic goods, auto and parts, office supplies, and also rubber which very much depends the demand for vehicles. The Thai products with comparative advantage such as canned food, furniture, and jewelry will continue to rise.

(2) Low interest rates will further stimulate private consumption and investment. With high liquidity in money market and expected current account surplus and increase in capital inflows, the interest rate is likely to remain low. Provided the economic condition continues to be favorable and public confidence increase, low interest rate is expected to stimulate private consumption and investment. As evident this year, commercial banks' credits extended to households and various business activities have continuously increased, such as export-oriented businesses, real estate business, and hotel and restaurants business. The funds are lent for the purposes of investment and working capital.

(3) Government measures to support continuing economic growth.

3.1 Export promotion measures include

- Free trade agreements between Thailand and China and between Thailand and India will help strengthen export performance in 2004. In the case of bilateral with China, the agreements have already been in effect since the 1st of October this year, and cover only fruit and vegetables as the early harvest items. The FTA with India is expected to take effect from the 1st of March this year, and cover varieties of fruits, jewelry, polymer ethylene, and some electrical appliances. The step decrease or phasing of the tariff reduction will be 50 percent reduction in 2004, 75 percent in 2005, and reaching zero percent rate in 2005.

  The FTAs will not only encourage the export performance but also attract more foreign direct investment to Thailand to realize the benefit of the greater free trade area. For example, the statistics on the applications for investment promotion of Chinese firms has increased quite significantly, particularly in the fields of agro-industry, chemicals, plastic and petrochemical, and electronic goods.

- The supports provided for the business sector to adjust and manage changes more efficiently in the world of increasingly intense competition. The promotions are focused in the productivity improvement in order to capture the upscale or high-end markets. For example, the move to focus on the production of educational toys to avoid being squeezed by low-end or cheap products and hi-tech products.

3.2 Government measures to promote industry and investment

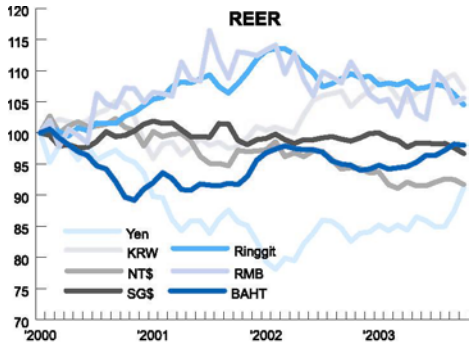
- Investment promotion schemes granted by the Board of Investment have been modified to be more flexible in terms of minimum investment requirement eligible for tax privileges. Neither the tax will the privilege be granted based on the investment zone criteria but it will rather be based on the types of industry. The five target groups are fashion industry, agriculture, information and computer technology, auto, and high-valued added services such as logistics and fashion design institutes. The home countries of the MNCs targeted are North America, European Union, China, Japan, South Korea, ASEAN, and India.

- Free trade agreements and tax privileges and promotion measures to promote Thailand as the Asian center of auto industry is one scheme of the niche market building being implemented in Thailand. For example, structure of the excise tax will be adjusted to support the competitiveness of the industry and rid off any tax redundancy. Privilege given to private investment in the industry will also be considered to support the auto clustering in the country and encourage auto-supporting industries. Moreover, the emphasis will also be placed on the technology transfers from foreign investors.

3.3 **The supplementary budget from the Government Central Fund of the amount 100,000-130,000 million baht** has been provided for additional government investment and measures in 2004 such as the voluntary early retirement of expected 47,000 government employees, and advanced payment of the pension funds for some existing government retirees.

3.4 **Asset capitalization scheme** to facilitate legal recognition of assets without title deeds so that these assets can be used to mobilize funds through the formal financial system and thus create capital for underprivileged groups.

3.3 Risk factors



In 2004 there still are some uncertainties especially from the imbalance in trade account between the US and China, which could put the pressure on China to revalue its currency against the US dollar. Moreover, China is now inclined to implement more restricted monetary policy to curb the overheating investment, recognizing that the financial institutions in China remain fragile. The slowdown in the Chinese economy could be the limitation to the Thai exports in future in tandem with real effective exchange rate (REER) of the Thai currency which is likely to increase faster than other countries in the region. This, in part, reflected the stronger economic fundamentals of the Thai economy as well as the higher cost of production.

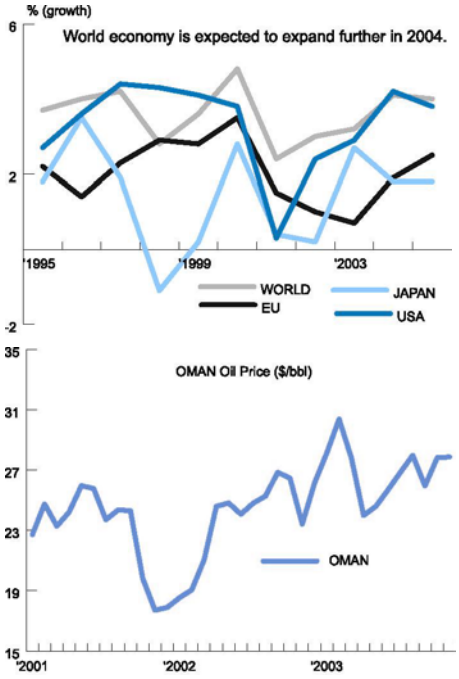
Furthermore, the growths of agricultural products prices are likely to decelerate, which could put the limit on household's farm income. Evidently the price of agricultural products on average had increased at the slower rate during August to October this year in accordance with the world market's trend. The ex-farm price of cassava has declined in the past two quarters, while price of corn declined in the last two months. Future farm price is, thus, expected to increase only 1.5-2.0 percent in 2004, lower than 5.0 percent hike in 2003 and 7.0 percent surge in 2002. However, the rubber price will continue to increase in line with the strong performance of the automotive industry in various countries especially the US, China, and Asia.

4. ECONOMIC PROJECTION FOR 2004

In 2004, the Thai economy is projected to grow by 7.0-8.0 percent on the back of accelerated growth rate of private investment, moderate increase of private consumption and exports of goods and services. Exports will continue to grow but at a slower pace than the imports. Public expenditure and investment will also increase, partly as a result of the Government Central Fund of the amount 100,000-130,000 million

In the mean time, private sector will be strengthened. Net corporate profits of listed companies has continuously increased since the latter half of 2000. In 2003, the profits of listed companies increased by 58.7, 23.9 and 170.4 percent in the first, second and third quarter respectively. Debt to equity ratio declined from the level of 3-4 during 1996-1999 to be approximately at 2.0 in 2002. The Non-Performing Loans (NPLs) problem are expected to be

progressively resolved, attributed to favorable economic condition as well as the additional measures initiated by the Bank of Thailand (BOT) to help facilitate and accelerate the NPLs resolution which are as follows: (1) The enactment of the Foreclosure Law so that the forced sale of the assets by the Legal Execution Department could be sped up. (2) The Bank of Thailand will act as the mediator between debtors and creditors in the process of debt negotiation and restructuring under the framework carried out by the CDRAC. (3) The establishment of Asset Management Companies to purchase assets from commercial banks.



Key Assumptions for 2004 Projection

(1) The world economy expands by 4.1 percent, higher than that of 3.2 percent in 2003. This is underpinned by accommodative monetary and fiscal policies as well as continuing recovery among various economies, particularly in the U.S., Japan, the EU and strong growth in China, which would benefit export, investment and tourism in Thailand.

(2) Crude oil price is expected to averages at 26.5 US dollar per barrel for the OMAN source, slightly declining from 27.0 US dollar per barrel in 2003, owing to low OECD's oil inventories and unstable level of production and exports from Iraq. The strong pickup of the global economy since the latter half of 2003 will also put upward pressure on oil demand in the world market. OPEC's oil production quota is assumed to remain at 24.5 million barrels per day.

(3) The export price, in US dollar terms, increases by 5.0 percent compared to 6.0 percent in 2003. Export price rise in all items, namely agricultural product, electronics and manufacturing product. However, this will be slower rate than that of 2003 due to high base effect in the same period of 2003 and increasing supplies of production in response to significant price increase in the past two years as well as high price competition from China in line with the low cost of labor.

Average import prices in 2004 is expected to increase by 6.0 percent, falling from 6.5 percent in 2003 reflecting a price slowdown since the latter half last year in the face of higher competition.

4.1 Economic Outlook by Components

Private Consumption Expenditure

Private consumption expenditure is projected to increase by 5.7 percent, underpinned by the low interest rates, strong performance of the stock

market, better employment condition, recent upward trend of the farm income, especially, that of rubber and corn, as well as improved consumer confidences.

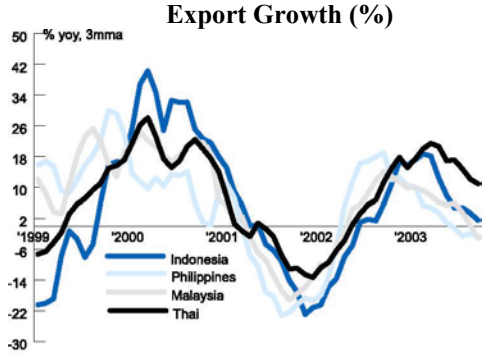
Private Investment

Private investment in 2004 is projected to grow by 17.0 percent, somewhat higher than 16.5 percent in 2003. Factors supporting the higher private investment growth include the low interest rates and the continual increase in capacity utilization encouraging further investment in equipment and machinery, as well as an increase in construction following higher residential demand. Furthermore, increasing corporate profits and improved investor confidences will help stimulate investment. Strong economic fundamental will also induce more capital flows into Thailand, reflecting in elevated level of investment applications submitted through the Board of Investment (BOI).

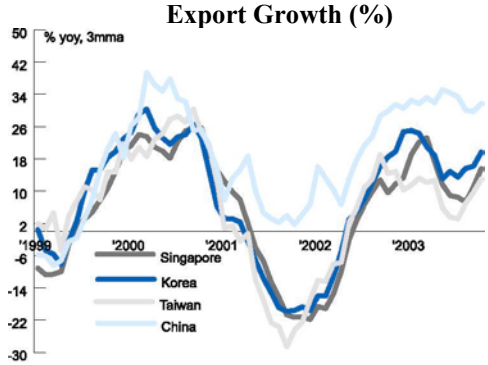
Government Consumption

Government consumption expenditure at the constant prices is projected to grow by 2.8 percent, compared with the contraction of 1.2 percent in 2003, while public investment will increase by 2.2 percent.

Export Growth (%)



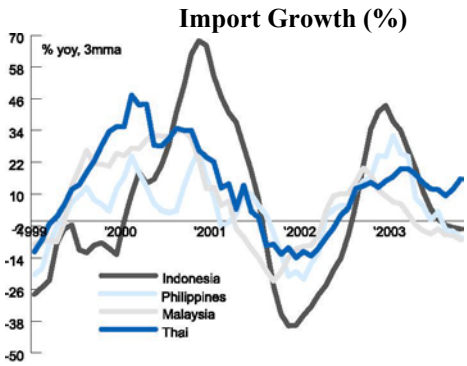
Export Growth (%)

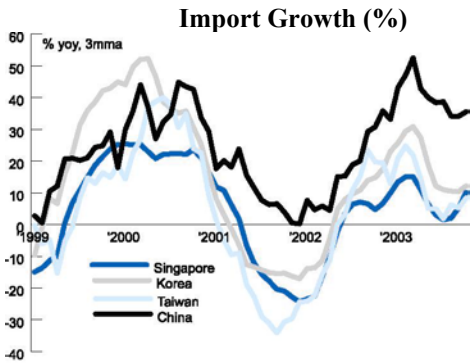


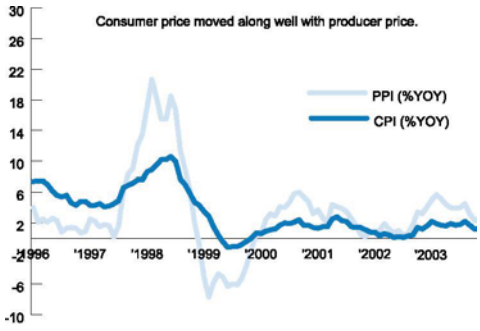
Exports

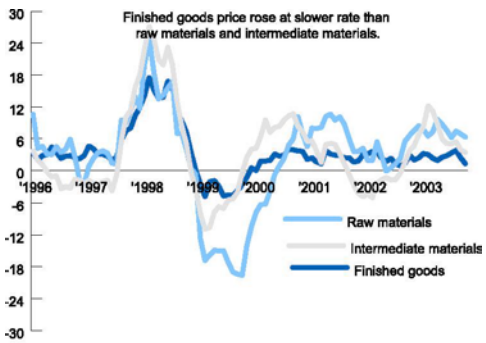
Export value in 2004 is projected at 88.5 billion US dollars, rising by 14.0 percent compared to the previous year. This is due to the global recovery and bilateral trade agreement between Thailand and various foreign counterparts such as China and India. Nonetheless, the export growth in 2004 will be slightly below that of 16 percent in 2003 as a result of high base effect of 2003 and decelerated export prices and volume. To a lesser extent, some constraints associated with export growth in 2004 include Chinese economic slowdown and quality of food products.

Export value, price and volume is estimated to grow by 14.0, 5.0 and 9.0 percent respectively, compared with those of 16.0, 6.0 and 10.0 percent in 2003. The export growth rate in the latter half will be lower than the first half growth due to high exports base in the second half of 2002 and 2003.









Service receipt at constant prices in 2004 is likely to grow by 4.0 percent, compared with a contraction of 4.9 percent in 2003. This is due to the global economic recovery as well as tourism promoting measures inducing the improvement in tourism receipts.

Overall, export of goods and services at constant prices is expected to rise by 7.3 percent.

Imports

Import value is projected to be approximately 83.5 billion US dollars, or growing by 15.0 percent, attributable to 9.0 percent volume growth and 6.0 percent price growth, higher rate than in 2003. This is in tandem with robust private investment and continuous economic expansion.

Import of services is expected to rise by 9.0 percent following improved economy and rising outbound tourists. In sum, import of goods and services at constant price is expected to expand by 7.7 percent, higher than 6.4 percent in 2003.

Trade Account

Trade account is projected to register a surplus of 5.0 billion US dollar, equal to the surplus of 2003, despite the accelerated import price and volume than those of last year. However, tourism sector is expected improvement, resulted in the surplus in net service income. All in all, current account will record a surplus of about 8.7 billion US dollar or equivalent to 5.3 percent of GDP

Inflation

The headline inflation is projected to be 2.4 percent, higher than 1.9 percent in 2003. This is underpinned by better economic performance and higher cost of production, both in materials and labor cost. Increasing price mostly are those of foods and beverages items and transportation fees. The price of other products, however, are likely to rise at the lower rate, due to the decline in housing rents and home furnishing products –highest-weighted item in non-food categories. Moreover, the strengthening of the baht against the US dollar could help contained import price in terms of baht as well.

5. ECONOMIC GROWTH TARGET FOR 2004

The 8.0 percent growth target for 2004 rests on the conditions that private investment will expand by 20.0 percent and the value of exports increases by 15.0 percent, which is equivalent to monthly exports of 7,430 US dollar. Moreover, the government measures to support productivity improvement and the adjustment in the private sector will help enhance the production efficiency and utilize input of production more efficiently and thus depend less on import contents. The surplus of trade balance will be close to the baseline scenario. The improvement in exports and investment will eventually influence the employment condition, income, and expenditures. Therefore, under this scenario the constant-price private expenditure will increase by 5.9 percent; however, the inflationary pressure will increase and it is expected that inflation rate will be around 2.6 percent.

6. POLICY RECOMMENDATION

As the Thai economy accelerates, the government must place special attention on sound macroeconomic management in order to maintain economic stability. Price movements in all markets must be monitored and analyzed thoroughly and carefully to prevent the speculative bubbles and the economy from being overheated. The situation which would eventually undermine private consumption and investment.

Priorities must also be placed on poverty reduction, income distribution, and enhancing competitiveness in order to build strong foundation for sustainable growth in the long-run.

Surveillance systems should be installed in various important sectors e.g. the real estate sector in order to prevent speculations and bubbles in the real estate market. Key indicators must consist of demand, supply, and price components in every segment of the market including indicators reflecting speculative activities such as financial institutions' housing loans, the number of vacant houses, housing price over the rent or income, construction and real estate stock index and housing loans per applicant.

Monitoring system of the stock market must be put in place to monitor the performance of the market and to prevent speculative behavior and moral hazard behavior. The system should include the analysis on the relationship between the stock market performance and real sectors which underline the fundamentals of the stock market. Moreover, the analysis of household-spending behavior and household debt is crucial in preventing reckless spending behavior which could render the macroeconomy vulnerable.

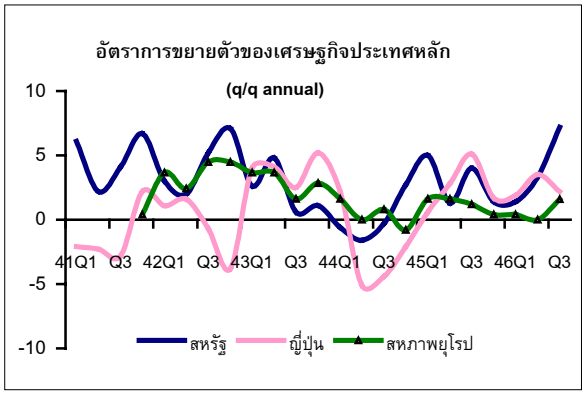
Economic Projection for 2003-2004

	Preliminary		Projection 2003		Projection 2004	
	2001	2002	15 Sep. 03	15 Dec.03	Trend	Target
GDP (at current prices, Billion Baht)	5,133.8	5,451.9	5,868.0	5,904.4	6,465.3	6,542.0
GDP growth rate (at constant prices, %)	**2.1**	**5.4**	**5.8-6.2**	**6.3**	**7.0**	**8.0**
Investment (at constant prices, %)	1.2	6.5	9.1	9.6	13.1	15.4
Private (at constant prices, %)	4.9	13.2	16.0	16.5	17.0	20.0
Public (at constant prices, %)	-5.2	-5.8	-6.5	-6.0	2.2	2.2
Consumption (at constant prices, %)	3.8	4.6	4.7	4.7	5.3	5.5
Private (at constant prices, %)	3.9	4.9	5.8	5.7	5.7	5.9
Public (at constant prices, %)	2.8	2.5	-2.0	-1.2	2.8	2.8
Export (Billion US dollars)	63.2	66.9	75.0	77.6	88.5	89.2
Growth rate (%)	-6.9	5.7	12.1	16.0	14.0	15.0
Growth rate (Volume, %)	-5.6	11.3	8.5	10.0	9.0	10.0
Import (Billion US dollars)	60.7	63.4	71.3	72.6	83.5	84.2
Growth rate (%)	-2.8	4.6	12.4	14.5	15.0	16.0
Growth rate (Volume, %)	-6.3	11.1	7.0	8.0	9.0	10.0
Trade Account (Billion US dollars.)	2.5	3.5	3.7	5.0	5.0	5.0
Current Account (Billion US dollars.)	6.2	7.7	7.6	7.9	8.7	8.9
Current Account to GDP (%)	5.4	6.1	5.4	5.6	5.3	5.4
Inflation (%)						
Consumer Price Index (CPI)	1.6	0.7	1.9	1.9	2.4	2.6
GDP Deflator	2.2	0.7	2.0	2.0	2.5	2.8

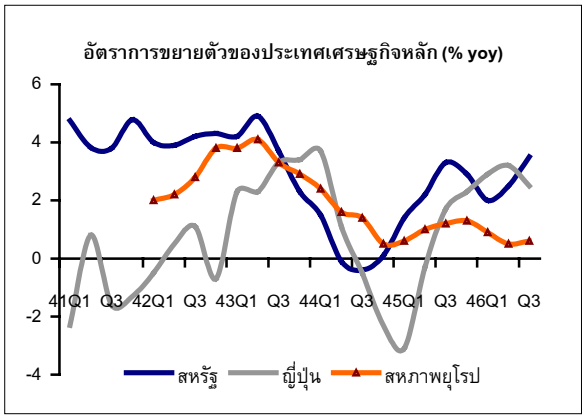
Source: Office of the National Economic and Social Development Board, December 15, 2003

ส่วนที่ 2 เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : การฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 มีความชัดเจนขึ้นจากความต่อเนื่องของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศและผลจากมาตรการการเงินการคลัง



ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างประเทศจากสงครามอิรัก-สหรัฐฯ ที่บรรเทาลงในไตรมาสที่สามทำให้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ มีประสิทธิภาพมากขึ้น ภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำและมาตรการทางการคลังโดยเฉพาะการลดภาษีของรัฐบาลสหรัฐฯ สนับสนุนการขยายตัวของการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนอย่างชัดเจนในไตรมาสที่สามของปีนี้ การฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนเป็นสัญญาณบวกที่แสดงถึงการเข้าสู่วัฏจักรเศรษฐกิจขาขึ้นของสหรัฐฯ เศรษฐกิจญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปขยายตัวเล็กน้อยในไตรมาสนี้เนื่องจากการบริโภคและการลงทุนภายในประเทศยังไม่ฟื้นตัวอย่างเต็มที่ อย่างไรก็ดี การฟื้นตัวเร็วขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะสร้างกำลังซื้อแก่สินค้าที่ผลิตโดยประเทศใน 2 ภูมิภาคนี้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของ 2 ภูมิภาคต่อไป



ความสำเร็จในการควบคุมการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) เป็นปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกทั้งหมด ประเทศที่ได้รับผลกระทบจากโรค SARS ในไตรมาสที่สอง เช่น จีนและสิงคโปร์ ได้กลับมาฟื้นตัวในไตรมาสนี้ โดยเฉพาะจีนซึ่งสามารถเติบโตในอัตราที่สูงมากจนอาจทำให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจตลอดปี 2546 สูงกว่าเป้าหมายที่รัฐบาลกำหนดไว้ ประเทศอื่น ๆ ในเอเชียขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นเช่นกันโดยได้รับแรงสนับสนุนจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนเป็นหลัก นอกจากนี้ ความมีเสถียรภาพของระดับราคาพลังงานและกำลังการผลิตส่วนเกินที่มีอยู่มากในหลายประเทศเศรษฐกิจสำคัญทำให้เงินเฟ้อในหลายภูมิภาคอยู่ภายใต้การควบคุม

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%)

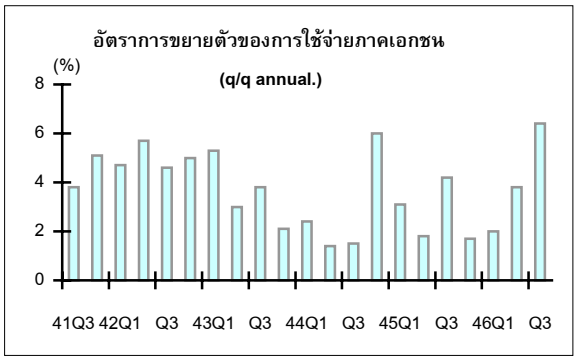
(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545					2546					2547
	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Year		ณ ธ.ค. 46
									ณ ก.ย. 46	ณ ธ.ค. 46	
เศรษฐกิจโลก	-	-	-	-	3.0	-	-	-	3.2	3.2	4.1
สหรัฐอเมริกา	5.0	1.3	4.0	1.4	2.4	1.4	3.3	8.2	2.4	2.9	4.2
	1.4	2.2	3.3	2.9	-	2.0	2.5	3.5			
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.6	1.6	1.2	0.4	1.0	0.4	0.0	1.6	1.3	0.8	2.0
	0.6	1.0	1.2	1.3		0.9	0.5	0.6			
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	1.6	1.6	0.8	0.4	0.8	0.0	-0.4	1.6	1.1	0.5	1.9
	0.4	0.8	0.9	1.1	-	0.8	0.2	0.3			
เยอรมนี	1.1	0.8	0.4	0.0	0.2	-0.8	-0.8	0.8	0.5	0.0	1.5
	-0.2	0.0	0.4	0.5	-	0.1	-0.3	-0.2			
ญี่ปุ่น	0.6	2.8	5.1	1.7	0.1	1.9	3.5	2.2	1.5	2.7	1.8
	-3.1	-0.3	1.7	2.3	-	2.9	3.2	2.5			
ฮ่องกง	-	-	-	-	2.3	-	-	-	2.0	3.0	2.8
	-0.6	0.8	3.4	5.1	-	4.5	-0.5	4.0			
สิงคโปร์	7.0	12.1	-6.6	0.4	2.2	1.1	-9.8	17.3	0.0-1.0	0.5-1.0	3.0-5.0
	-1.5	3.8	3.8	3.0	-	1.7	-4.1	1.0			
เกาหลีใต้	10.5	5.4	3.9	8.3	6.3	-1.6	-2.8	4.4	3.1	3.0	4.7
	6.2	6.6	5.8	6.8	-	3.7	1.9	2.3			
ไต้หวัน	-	-	-	-	3.6	-	-	-	3.1	3.1	3.8
	0.9	3.7	5.2	4.5	-	3.5	-0.1	4.2			
อินโดนีเซีย	-	-	-	-	3.7	-	-	-	3.5-4.0	4.0	4.8
	2.7	3.9	4.2	3.8	-	3.5	3.8	3.9			
ฟิลิปปินส์	-	-	-	-	4.4	-	-	-	4.2-5.2	4.2-5.2	4.0
	3.8	4.1	3.8	5.7	-	4.5	3.2	4.4			
มาเลเซีย	-	-	-	-	4.1	-	-	-	4.5	4.5	5.5-6.0
	1.3	4.0	5.8	5.4	-	4.6	4.4	5.1			
ไทย	5.0	7.4	5.3	6.7	5.4	7.3	3.6	8.4	5.8-6.2	6.3	7.0
	4.4	5.5	5.8	6.0	-	6.7	5.8	6.5			
จีน	-	-	-	-	8.0	-	-	-	7.0	7.0	7.5
	7.6	8.0	8.1	8.1	-	9.9	6.7	9.1			

หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Oct 03) IMF, OECD และหน่วยงานภาครัฐ

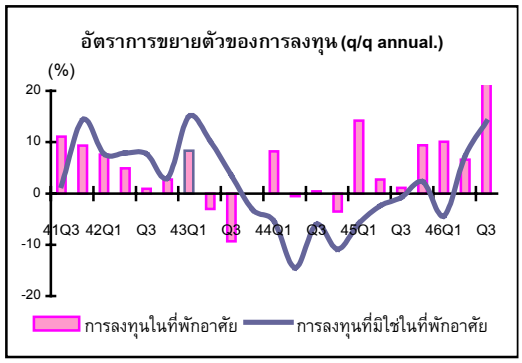
เศรษฐกิจสหรัฐฯ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสที่สามของปี 2546 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 8.2 ต่อปี (annualized rate) สูงสุดนับตั้งแต่ปี 2527 โดยการบริโภคภาคเอกชนเป็นปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนให้เศรษฐกิจขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนและการส่งออกสุทธิช่วยเสริมการขยายตัวในไตรมาสนี้เช่นกัน

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราร้อยละ 6.4 ต่อปี ปรับตัวดีขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.8 ต่อปีในไตรมาสที่สองที่ผ่านมา อันเป็นผลมาจากการขยายตัวของการบริโภคสินค้าคงทนโดยเฉพาะรถยนต์ ตามภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำและรายการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการค้ารถยนต์ การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในอัตราร้อยละ 18.2 ต่อปี สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.0 ในไตรมาสที่สอง ซึ่งสะท้อนถึงการฟื้นตัวของการใช้จ่ายลงทุนของภาคเอกชนที่ชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และการลงทุนในการก่อสร้างที่พักอาศัยที่ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง ผลจากการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ สรอ. ทำให้การส่งออก

ของสหรัฐฯ เริ่มขยายตัวและทำให้สถานะของการส่งออกสุทธิดีขึ้นจนเป็นปัจจัยบวกต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสนี้



ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

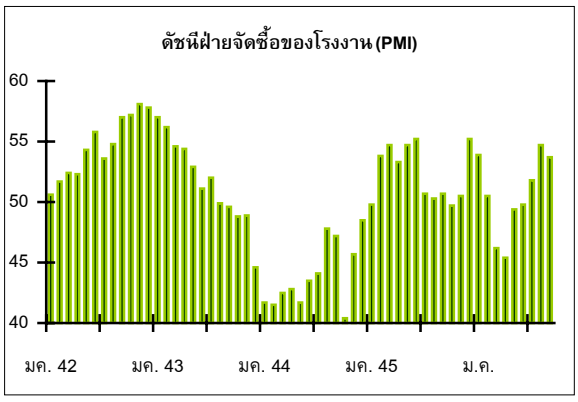


ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

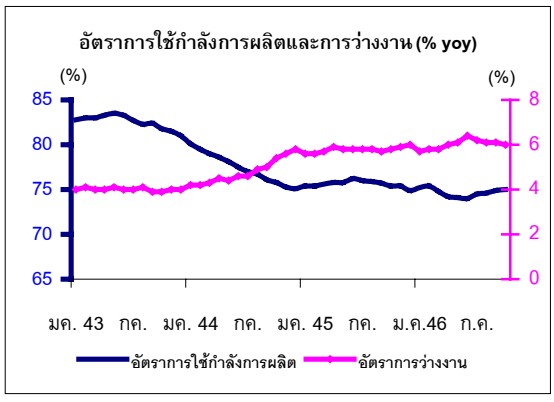
ดัชนีจัดซื้อจากโรงงาน (PMI) ณ สิ้นไตรมาสที่สามอยู่ที่ร้อยละ 53.7 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 49.8 ณ สิ้นไตรมาสที่สอง ระดับดัชนีที่สูงกว่าร้อยละ 50 ชี้แนวโน้มการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมสหรัฐฯ ในไตรมาสที่สี่

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานในไตรมาสที่สามอยู่ที่ร้อยละ 2.2 และ 1.3 ตามลำดับ ซึ่งไม่เป็นอุปสรรคต่อการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ทั้งนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.0 ในการประชุมเมื่อเดือนตุลาคมที่ผ่านมา

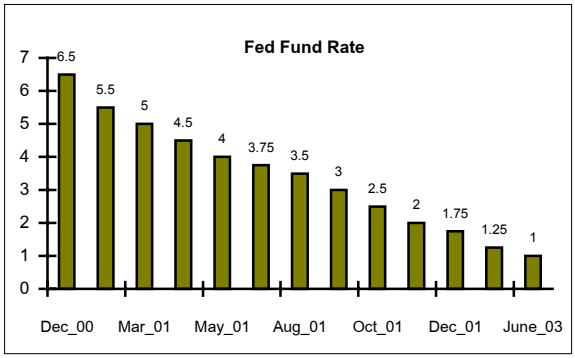
เศรษฐกิจของสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะเติบโตต่อเนื่องในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 แม้ว่าอัตราการขยายตัวจะไม่สูงมากเช่นไตรมาสที่สาม สำหรับปี 2547 คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยต่ำและมาตรการการคลังที่ยังคงกระตุ้นการใช้จ่ายและการลงทุน เศรษฐกิจของสหรัฐฯ จะขยายตัวร้อยละ 2.9 และ 4.2 สำหรับปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ



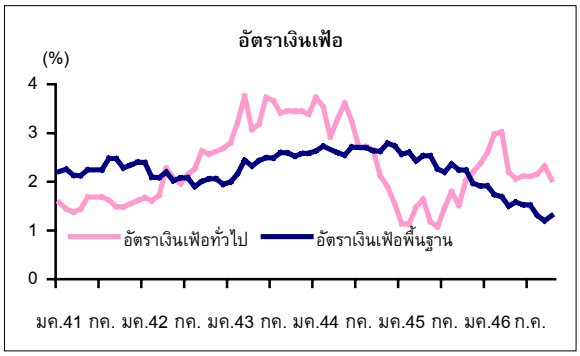
ที่มา : CEIC



ที่มา : ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซ็นต์หลุยซ์



ที่มา : ธนาคารกลางสหรัฐฯ

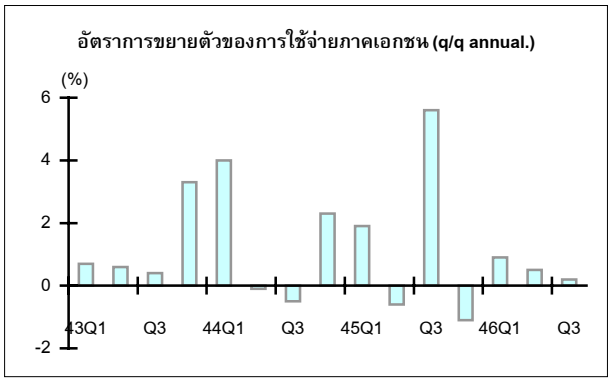


ที่มา : คำนวณจาก CPI ของธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซ็นต์หลุยซ์

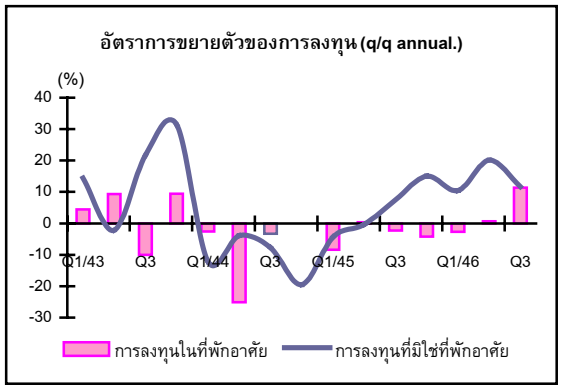
เศรษฐกิจญี่ปุ่น เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสที่สาม ขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.2 ต่อปี (annualized rate) ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.5 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการลงทุนอื่น ๆ ที่ไม่ใช่ที่พักอาศัยเป็นหลัก ในขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังคงอ่อนตัว โดยขยายตัวเพียงร้อยละ 0.2 ต่อปีในไตรมาสนี้

การอ่อนตัวของการบริโภคภาคเอกชนสะท้อนถึงปัญหาการว่างงาน ซึ่งในปัจจุบันอัตราการว่างงานของญี่ปุ่นอยู่ในระดับสูงร้อยละ 5.1 และความเชื่อมั่นผู้บริโภคอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปลดลงร้อยละ 0.2 และดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสที่สามเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งนับเป็นการลดลงของระดับราคาเป็นปีที่สี่ติดต่อกัน

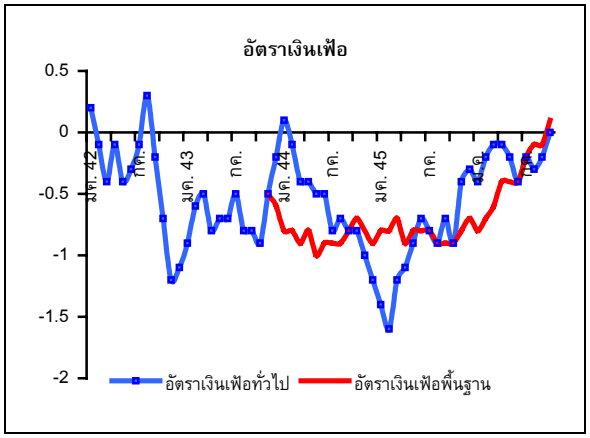
แม้ว่าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นในไตรมาสที่สามขยายตัวในอัตราร้อยละ 1.1 เป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ห้าติดต่อกัน แต่ปัญหาโครงสร้างของญี่ปุ่นทั้งการว่างงานและเงินฝืดยังคงมีอยู่ประกอบกับเงินเยนมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ทำให้คาดการณ์ได้ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปในระยะต่อไป



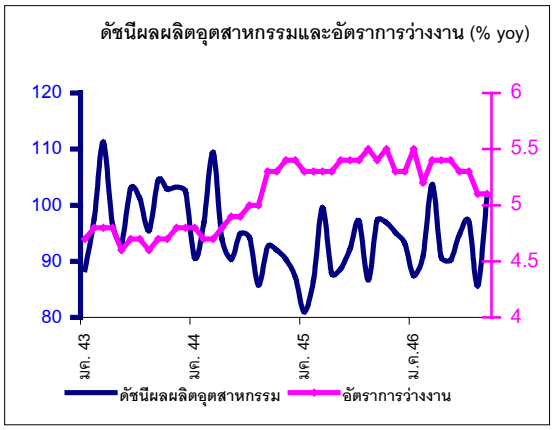
ที่มา : Cabinet Office



ที่มา : Cabinet Office



ที่มา : Statistic Bureau and Statistic Center, Japan



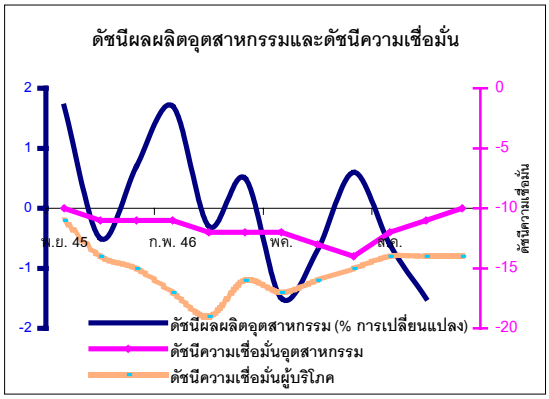
ที่มา : CEIC

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวร้อยละ 1.6 ต่อปี (annualized rate) ในไตรมาสที่สาม ฟื้นตัวจากภาวะหยุดนิ่งในไตรมาสที่สอง โดยเป็นผลมาจากการขยายตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักของยุโรป เช่น เยอรมนีขยายตัวร้อยละ 0.8 ต่อปี ฝรั่งเศสขยายตัวร้อยละ 1.6 ต่อปี และอิตาลีขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี (annualized rate) หลังจากที่หดตัวพร้อมกันในไตรมาสที่สอง การขยายตัวของสหภาพยุโรปในไตรมาสนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากการเติบโตของการบริโภคภาคเอกชนเป็นหลักตามระดับค่าจ้างที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

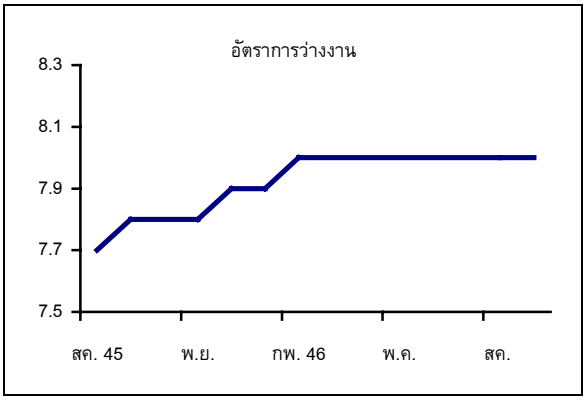
อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจภายในประเทศโดยทั่วไปยังอยู่ในสภาพอ่อนแอ ซึ่งสะท้อนจากอัตราการว่างงานอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 8.0 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 0.5 ในไตรมาสที่สามตามภาวะการลงทุนภาคเอกชนที่ซบเซา ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและภาคอุตสาหกรรมยังติดลบอย่างต่อเนื่อง แต่ลดความรุนแรงลงชี้ถึงแนวโน้มที่ดีขึ้น

แม้ว่าเศรษฐกิจสหภาพยุโรปอยู่ในสภาพที่อ่อนแอ แต่ระดับราคาสินค้าในภูมิภาคยังคงเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสที่สามดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 สูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.8 ในไตรมาสที่สอง

ภาวะซบเซาทางเศรษฐกิจในช่วงสามไตรมาสแรกของปีทำให้อัตราการขยายตัวตลอดปี 2546 ของสหภาพยุโรปมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับต่ำ ดังนั้น นโยบายของรัฐบาลทั้งด้านการเงินการคลังที่ผ่อนคลายและความคืบหน้าของการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นสำหรับปี 2547



ที่มา : EUROSTAT

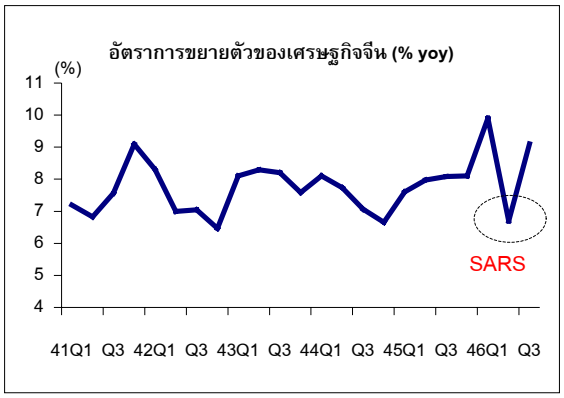


ที่มา : EUROSTAT

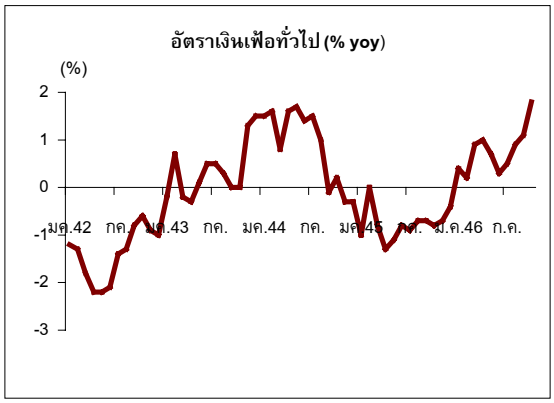
เศรษฐกิจจีน เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 9.1 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 6.7 ในไตรมาสที่สองของปีนี้ ซึ่งสะท้อนถึงสภาพเศรษฐกิจที่พ้นจากผลกระทบของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) และกลับมาขยายตัวได้ในอัตราที่สูง ทั้งนี้ อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในช่วงเก้าเดือนแรกสูงถึงร้อยละ 8.5 การเติบโตในอัตราสูงของเศรษฐกิจจีนในไตรมาสนี้เป็นผลมาจากการส่งออกและการลงทุนภาคเอกชนเป็นหลัก

โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 32 ในไตรมาสนี้ ขณะที่การส่งออกยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญ โดยในไตรมาสที่สามการส่งออกสามารถขยายตัวถึงร้อยละ 30 ซึ่งส่งผลต่อเนื่องทำให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของจีนขยายตัวร้อยละ 17 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 15 ในไตรมาสที่สอง ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 ในไตรมาสที่สาม ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาสินค้าในหมวดอาหารเป็นหลัก

การขยายตัวในระดับสูงช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2546 ถึงร้อยละ 8.5 ทำให้มีความเป็นไปได้สูงว่าอัตราการขยายตัวของจีนในปีนี้จะสูงกว่าเป้าหมายของรัฐบาลที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 7.0 รัฐบาลจีนซึ่งเริ่มตระหนักถึงปัญหาที่อาจเกิดขึ้นจากความร้อนแรงของเศรษฐกิจ (Overheat) จึงได้เริ่มออกมาตรการชะลอการเติบโตของสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ความต้องการจากต่างประเทศที่มีต่อสินค้าจีนและการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจะทำให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนในปีหน้ายังอยู่ในระดับสูงต่อไป



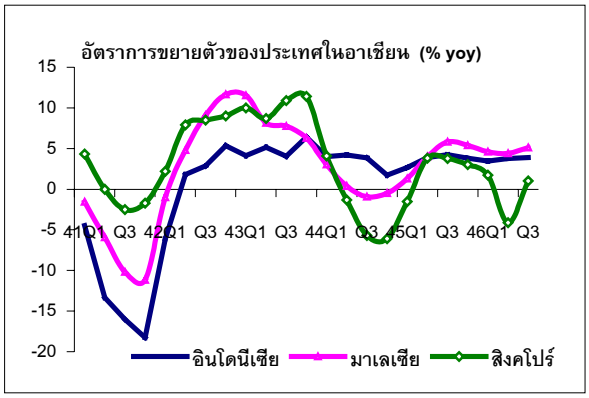
ที่มา : CEIC



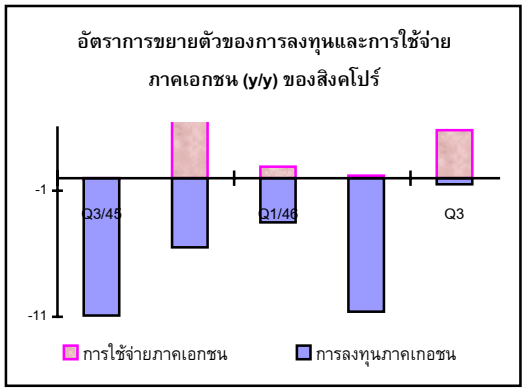
ที่มา : ADB

เศรษฐกิจอาเซียน ความสำเร็จในการควบคุมการระบาดของโรค SARS ทำให้เศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคอาเซียนกลับมาฟื้นตัวหรือขยายตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ โดยมีการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนเป็นปัจจัยขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ประเทศเศรษฐกิจหลักในภูมิภาค เช่น อินโดนีเซียและมาเลเซียขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.9 และ 4.4 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 3.8 และ 4.4 ในไตรมาสที่แล้ว สำหรับสิงคโปร์ขยายตัวในอัตราร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ฟื้นจากการหดตัวร้อยละ 4.1 ในไตรมาสที่สอง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้น การเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศและความต้องการรถยนต์ภายในประเทศ เป็นปัจจัยหลักที่ช่วยให้การใช้จ่ายภาคเอกชนเติบโตในขณะที่การลงทุนใหม่ในอุปกรณ์สำนักงาน เครื่องมือสื่อสาร และเครื่องบินโดยสาร ช่วยทำให้การชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชนลดลง

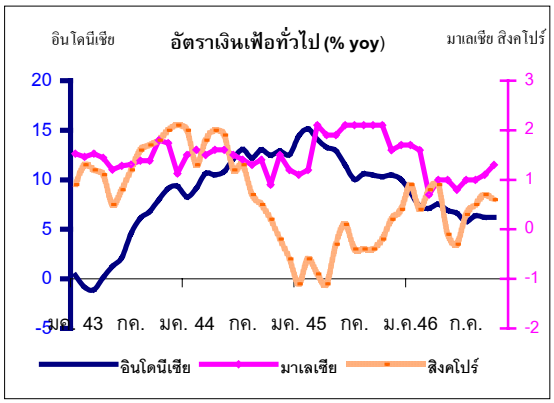
การแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลในภูมิภาคและการลดลงของปริมาณการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ทำให้การส่งออกโดยรวมของประเทศในภูมิภาคนี้ชะลอหรือหดตัวลง และได้ส่งผลต่อเนื่องทำให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมภายในประเทศชะลอตัวลงด้วย ซึ่งจะเห็นได้จากการลดลงของอัตราการขยายตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมมาเลเซียจากร้อยละ 8.9 ในไตรมาสที่สอง เหลือร้อยละ 8.5 ในไตรมาสที่สาม



ที่มา : ADB



ที่มา : MTI สิงคโปร์



ที่มา : ADB

การเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าและบริการของทั้ง 3 ประเทศทั่วไปอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากยังมีกำลังการผลิตส่วนเกินอยู่ในระบบเศรษฐกิจ ในไตรมาสที่สาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสิงคโปร์เท่ากับร้อยละ 0.5 ตามการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านการศึกษา สาธารณสุข และอาหารเป็นหลัก อัตราเงินเฟ้อของมาเลเซียเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเช่นกันจากร้อยละ 0.9 ในไตรมาสที่สองมาเป็นร้อยละ 1.0 ในไตรมาสนี้ มีเพียงอัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซียเท่านั้นที่ลดลงจากร้อยละ 7.0 มาเป็นร้อยละ 6.1 เนื่องจากราคาสินค้าในหมวดอาหารและขนส่งเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลง

เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจของประเทศในภูมิภาคนี้แสดงสัญญาณการปรับตัวดีขึ้นและมีแนวโน้มว่าเศรษฐกิจในภูมิภาคนี้จะสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง การสิ้นสุดของโรค SARS ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในมาเลเซียและอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สามเมื่อเทียบกับไตรมาสสองและคาดว่าจะเพิ่มขึ้นอีกในอนาคตอันใกล้ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ของโลกจะช่วยทำให้การส่งออกของประเทศในภูมิภาคอาเซียนปรับตัวดีขึ้นด้วย

การดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การใช้จ่ายภาครัฐ และสิทธิประโยชน์และแรงจูงใจทางด้านภาษีต่าง ๆ ที่รัฐบาลมาเลเซียได้ประกาศไว้เมื่อเดือนพฤษภาคม คาดว่าจะช่วยทำให้เศรษฐกิจมาเลเซียเติบโตอย่างต่อเนื่องในปีนี้และปีหน้า และอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของมาเลเซียในปีนี้มีแนวโน้มจะสูงกว่าร้อยละ 4.5 ซึ่งคาดไว้เดิม สำหรับปี 2547 รัฐบาลคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจมาเลเซียจะสามารถเติบโตได้ถึงร้อยละ 5.5 ถึง 6.0 โดยมีสาเหตุหลักมาจากภาวะฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่จะชัดเจนมากขึ้นในปีหน้า

ปัจจัยแวดล้อมทางเศรษฐกิจ การปรับอันดับความเชื่อถือในตราสารหนี้ของประเทศอินโดนีเซีย และการตัดสินใจของรัฐบาลที่จะไม่รับความช่วยเหลือจากกองทุนการเงินระหว่างประเทศหลังจากข้อตกลงระหว่างกันจะสิ้นสุดในสิ้นปีนี้ แสดงถึงความเชื่อมั่นในศักยภาพของประเทศที่จะเติบโตต่อไปในอนาคต ทั้งนี้ รัฐบาลอินโดนีเซียคาดการณ์ว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศจะอยู่ที่ร้อยละ 4.0 และ 4.8 สำหรับปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ

ความสำเร็จในการควบคุมการระบาดของโรค SARS และสภาวะแวดล้อมภายนอกที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นนับตั้งแต่เริ่มต้นครึ่งหลังของปี 2546 ได้ช่วยทำให้เศรษฐกิจสิงคโปร์ขยายตัวมากขึ้น ประกอบกับการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์โลกที่จะมีความชัดเจนมากขึ้นในระยะต่อไปจะช่วยส่งเสริมการขยายตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ภายในประเทศสิงคโปร์ ด้วยเหตุนี้ รัฐบาลสิงคโปร์จึงได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจของสิงคโปร์ในปีนี้ให้อยู่ในช่วงที่แคบลงจากเดิมซึ่งอยู่ระหว่างร้อยละ 0 ถึง 1 เป็นร้อยละ 0.5 ถึง1.0 และคาดการณ์ว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจสำหรับปี 2547 จะอยู่ระหว่างร้อยละ 3.0 ถึง 5.0 โดยมีข้อสมมติฐานว่าไม่มีปัจจัยภายนอกใด ๆ มารบกวนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศในระยะต่อไป

ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2546

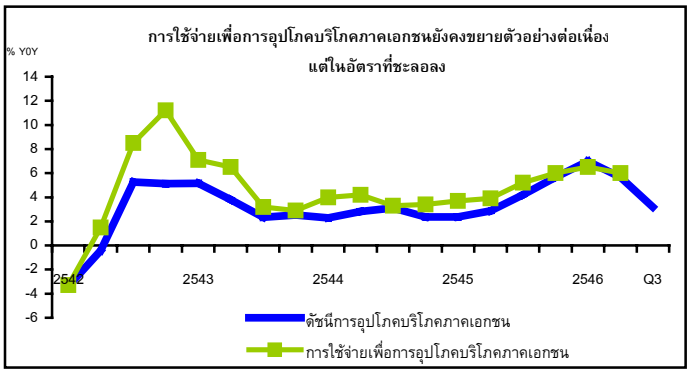
3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน: ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

- **การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยเฉพาะการใช้จ่ายสินค้าคงทนในหมวดยานพาหนะ**
- **การลงทุนภาคเอกชน : ขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง แต่ชะลอลงเล็กน้อยตามการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ ขณะที่การลงทุนก่อสร้างยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดี**

(1) การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

- ในไตรมาสที่สามของปี 2546 การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อน โดยเป็นผลจากการชะลอตัวของการใช้จ่ายเพื่อซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ที่ชะลอลง ซึ่งเป็นการปรับตัวเข้าสู่ระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้นภายหลังจากที่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงมากอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2542 เป็นต้นมา

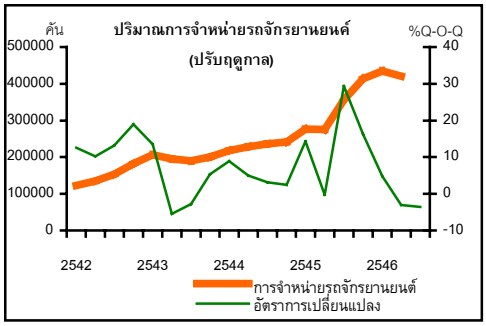
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ปรับฤดูกาลแล้ว ในไตรมาสที่สามเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 111.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ชะลอลงจากร้อยละ 7.0 และ 5.7 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองตามลำดับ และคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 ต่อปี เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญเมื่อได้ปรับผลทางฤดูกาลออกแล้ว ส่วนใหญ่ยังคงแสดงให้เห็นการขยายตัวของการใช้จ่ายอย่างต่อเนื่องแต่ในอัตราที่ไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

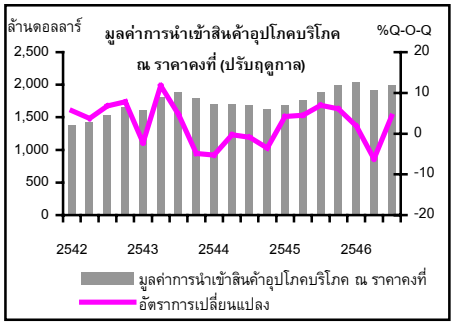


- เครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคสำหรับสินค้าประเภทคงทนถาวรชะลอตัวอย่างชัดเจน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 13.8 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 56.5 และ 53.3 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองตามลำดับ เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายมีการขยายตัวสูงมากตั้งแต่ไตรมาสที่สามของปี 2545 ส่วนการจำหน่ายรถยนต์นั่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 80.0 และ 27.2 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง

- การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคประเภทไม่คงทนถาวรยังคงขยายตัวต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอลงเล็กน้อย พิจารณาจากมูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่ ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่ ภาษีมูลค่าเพิ่มจากการบริโภค และปริมาณการใช้ไฟฟ้าครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 5.6, 12.4, 13.2 และ 5.7 ตามลำดับ เช่นเดียวกับปริมาณการจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องดื่ม อาทิ เบียร์ และโซดาและน้ำอัดลม ยังคงขยายตัวในอัตราร้อยละ 19.2 และ 6.8 ตามลำดับ ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายสุราลดลงร้อยละ 7.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน

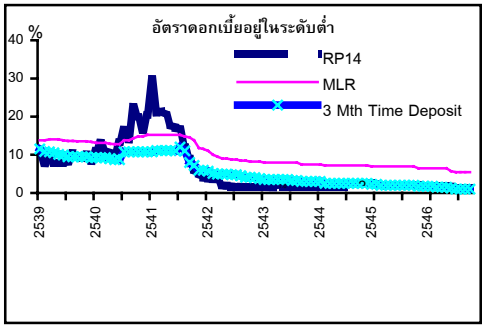
เครื่องชี้สำคัญแสดงให้เห็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน แต่มีการชะลอตัวของการบริโภคสินค้าคงทน

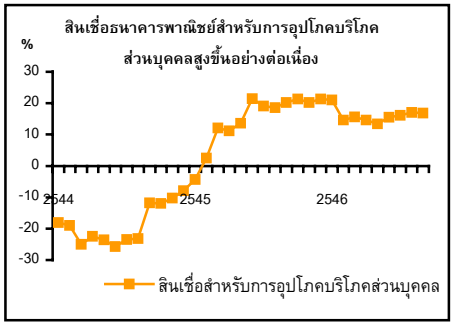


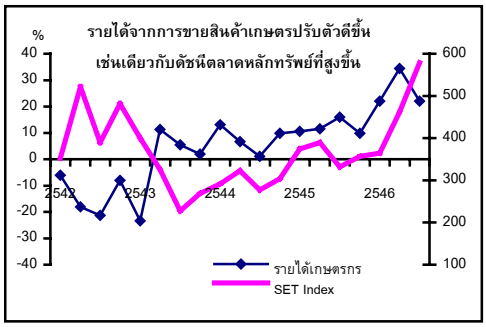


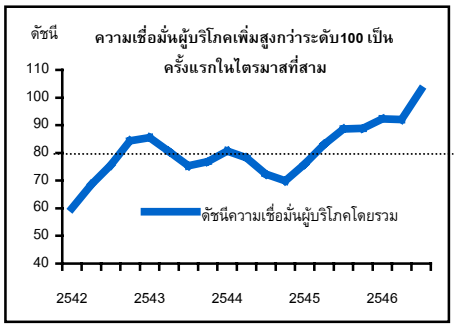
- ปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สามนี้ ยังคงเป็นปัจจัยเดิมที่สนับสนุนให้มีการใช้จ่ายเพิ่มขึ้นมาตั้งแต่ปี 2545 ซึ่งประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยต่ำ (2) การปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่เจาะกลุ่มผู้บริโภคมากขึ้นและขยายสินเชื่อกลุ่มนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สามปี 2546 สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลขยายตัวร้อยละ 16.9 (3) รายได้ของเกษตรกรจากพืชผลหลักขยายตัวสูง โดยในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 22.0 ซึ่งเป็นผลจากราคาสินค้าเกษตรที่ยังคงเพิ่มขึ้น (4) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 461.82 จุด ณ สิ้นไตรมาสที่สอง มาอยู่ที่ระดับ 578.98 จุด ณ สิ้นไตรมาสที่สาม ทำให้ผลตอบแทนการลงทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น รวมทั้งบริษัทธุรกิจเอกชนเริ่มมีการจ่ายเงินปันผลมากขึ้น ดังนั้นรายได้ที่เป็นผลตอบแทนการลงทุนเริ่มเพิ่มสูงขึ้น (5) ภาวะการจ้างงานปรับตัวดีขึ้น โดยเห็นได้จากอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สาม (รอบการสำรวจเดือนสิงหาคม) อยู่ที่ระดับร้อยละ 1.54 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.75 ในช่วงเดียวกันปีก่อน (6) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวม ทั้งความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจ ความเชื่อมั่นต่อรายได้ในอนาคต และความเชื่อมั่นในการหางานทำ ปรับตัวสูงขึ้นในไตรมาสที่สาม ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคโดยรวม (Consumer confidence index: CCI) เฉลี่ยอยู่ที่ 102.8 ซึ่งนับเป็นการปรับตัวเพิ่มสูงกว่าระดับ 100 เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่มีการสำรวจ ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่สูงขึ้นเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การใช้จ่ายยังคงเพิ่มขึ้นได้อย่างต่อเนื่อง

ปัจจัยสนับสนุนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน









- โดยภาพรวมช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2546 การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนยังขยายตัวได้ดีทั้งการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนถาวรและไม่คงทนถาวร ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ปรับฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว เครื่องชี้สำคัญที่ปรับฤดูกาลส่วนใหญ่ปรับตัวดีขึ้น อาทิ การจำหน่ายรถยนต์นั่ง การจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ภาษีมูลค่าเพิ่ม และการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค

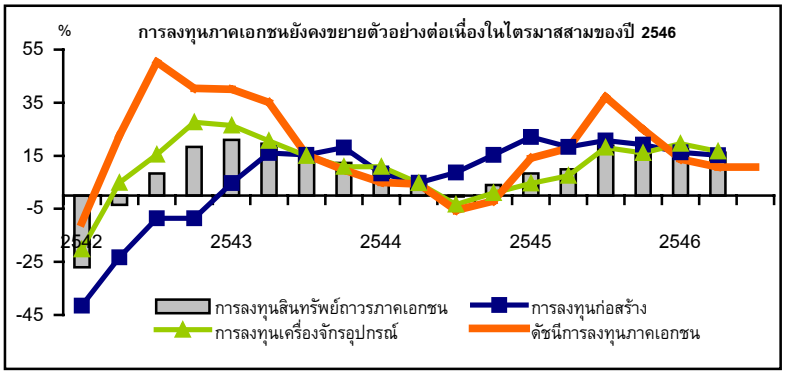
เครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2545				2546			9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.)		ต.ค.	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	2545	2546	2545	2546
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)											
ร้อยละต่อปี	-1.3	5.2	10.3	8.8	3.8	0.1	0.2				
% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน	2.4	2.9	4.2	5.7	7.0	5.7	3.2	3.2	5.3		
การใช้กระแสไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย	1.6	4.2	0.9	8.4	6.7	7.0	5.7	2.3	6.5	4.1	5.1
ยอดค้าปลีก ณ ราคาปี 2538	14.2	14.5	14.5	15.1	14.2	13.1	12.4	14.4	13.2	N.A.	N.A.
การจำหน่ายเครื่องดื่ม											
สุรา	-2.0	0.9	7.6	-9.4	9.9	5.0	-7.7	2.4	1.7	1.2	-3.4
เบียร์	-1.4	1.2	-3.5	9.3	28.6	24.6	19.2	-1.2	24.1	1.7	32.1
โซดาและน้ำอัดลม	1.4	3.3	5.6	8.2	13.8	19.0	6.8	3.4	13.4	3.7	13.3
การจำหน่ายบุหรี่และยากล้อง	-20.9	19.6	2.2	6.6	2.7	3.8	4.4	-2.2	3.6	-24.0	21.5
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	5.9	7.3	19.6	17.2	15.7	14.4	13.2	10.8	14.4	11.2	45.8
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาปี 2538	-0.8	4.1	12.3	23.3	20.7	8.4	5.6	5.3	11.1	21.6	0.4
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง	17.4	28.4	29.0	9.9	80.0	27.2	23.6	25.5	39.9	23.2	37.8
ปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์	25.6	20.1	51.1	70.8	56.5	53.3	13.8	32.0	39.6	88.8	-11.1

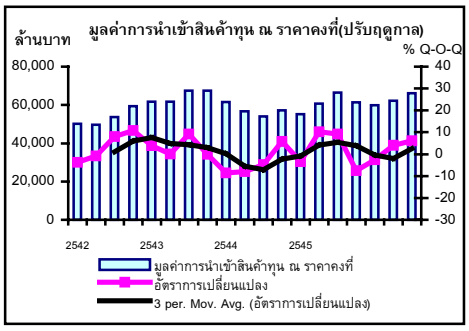
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) การลงทุนภาคเอกชน

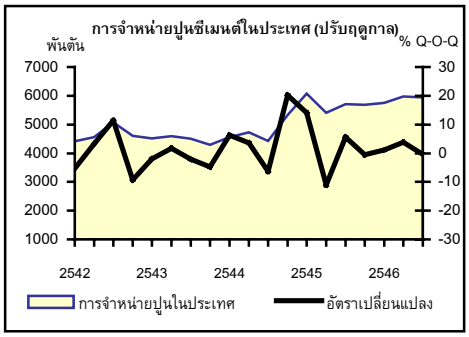
- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สามของปี 2546 ยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนในการก่อสร้าง แต่ในอัตราที่ชะลอตัวลงเล็กน้อย เนื่องจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ชะลอลงตามมูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับปัจจัยทางฤดูกาลออกแล้ว ในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 10.7 จากระยะเดียวกันปีก่อน เท่ากับอัตราการขยายตัวในไตรมาสที่สองของปี ส่วนหนึ่งเป็นผลของฐานที่ค่อนข้างสูงเนื่องจากการลงทุนฟื้นตัวอย่างมากในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2545 อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาจะสูงถึงร้อยละ 36.3 ต่อปี สะท้อนถึงทิศทางการขยายตัวที่สูงและต่อเนื่อง



- **การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์** เครื่องชี้ที่สำคัญในด้านนี้ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง อาทิ ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ในไตรมาสที่สามปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 25.1 ยังคงเป็นอัตราขยายตัวที่อยู่ในเกณฑ์ดีแม้จะมีฐานปริมาณการจำหน่ายที่สูงมากในช่วงเดียวกันของปีก่อน ปริมาณการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ หดตัวลงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน รวมทั้งผลกระทบบางส่วนจากการที่สินค้าทุนนำเข้ามีราคาเพิ่มสูงขึ้น ในขณะเดียวกันเป็นผลของฐานการนำเข้าสินค้าทุนที่สูงมากในช่วงเดียวกันของปี 2545 และมีการนำเข้าสินค้าทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา ในขณะที่กำลังการผลิตส่วนเกินยังมีอยู่



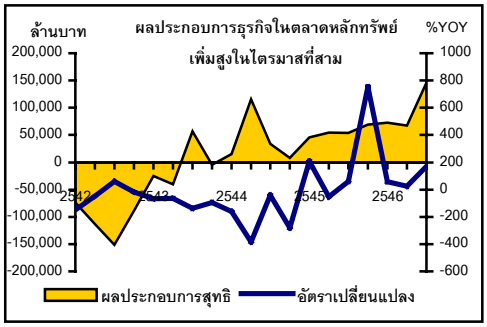
- **การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน** ยังคงขยายตัวสูงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน พิจารณาจากเครื่องชี้สำคัญ ได้แก่ ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (รวมการนำเข้า) และเหล็กเส้น เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 4.1 และ 30.6 ตามลำดับ ขณะเดียวกันพื้นที่ก่อสร้างที่

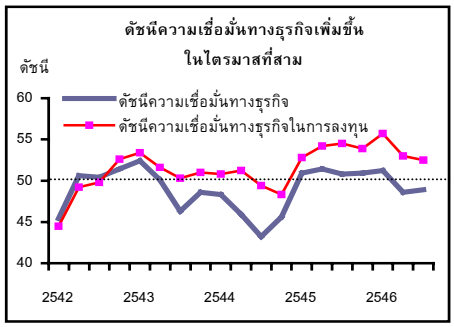


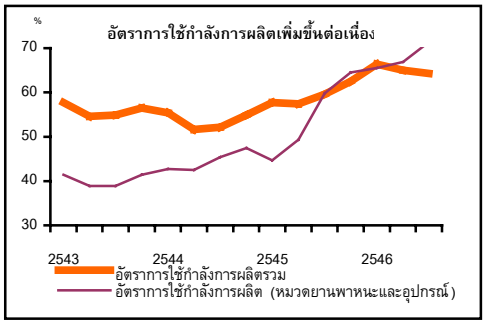
ได้รับอนุญาตขยายตัวสูงขึ้นร้อยละ 38.6

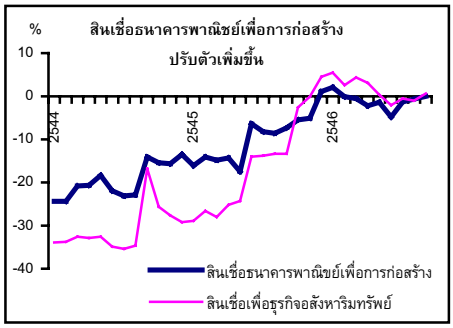
- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ช่วยลดต้นทุนทางการเงิน (2) อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสที่สามของปี 2546 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 64.3 เทียบกับร้อยละ 59.6 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2545 โดยเฉพาะในหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตสูงเกือบเต็มกำลังการผลิตแล้ว และต้องมีการลงทุนเพิ่ม เช่น อุตสาหกรรมยางรถยนต์ และแผงวงจรรวม (3) เงื่อนไขด้านอุปสงค์ดีขึ้นทั้งความต้องการสินค้าและบริการภายในประเทศและเพื่อการส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อไปจึงเป็นเงื่อนไขจูงใจให้ขยายการลงทุนของภาคเอกชน (4) ผลประกอบการของภาคธุรกิจดีขึ้น เป็นเงื่อนไขที่จูงใจให้เกิดการลงทุนเพิ่ม โดยผลการดำเนินงานรวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์[1] ในไตรมาสที่สาม มีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 146,093.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสูงมากถึงร้อยละ 170.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยธุรกิจที่มีผลประกอบการสูงขึ้นมาก อาทิ ธุรกิจสื่อสาร ธุรกิจเคมีภัณฑ์และพลาสติก ธุรกิจเครื่องมือและเครื่องจักร และธุรกิจขนส่ง (5) ผลจากมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้างของภาครัฐทำให้ความต้องการในตลาดอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นและส่งผลต่อเนื่องต่อการลงทุนในการก่อสร้าง และ (6) ความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจปรับตัวดีขึ้นดังจะเห็นได้จากดัชนี Business Sentiment Index : BSI[2] เฉลี่ยเท่ากับ 48.9 ในไตรมาสที่สาม ปรับตัวดีขึ้นจาก 48.6 ในไตรมาสก่อน แม้ว่าจะยังอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 เนื่องจากความกังวลในเรื่องค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตามค่าดัชนีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจในระยะ 3 เดือนข้างหน้า ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 56.6 ในไตรมาสที่สามของปี 2546

ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน







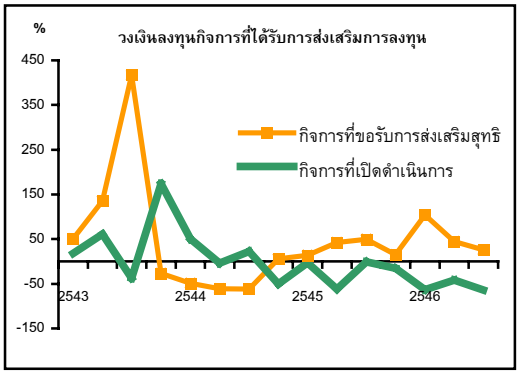


[1] ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่นำส่งงบการเงินจำนวน 388 บริษัท จากทั้งหมด 405 บริษัท ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2546

[2] มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจลดลง

- ภาพรวมการลงทุนภาคเอกชนในระยะเก้าเดือนแรกของปี 2546 ยังคงขยายตัวได้ดีเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับฤดูกาลแล้วเฉลี่ยเก้าเดือนแรกของปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 11.6 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 22.9 ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2545

- **การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน** ในไตรมาสที่สามของปี 2546 พบว่า กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุน กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม และกิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8, 142.9 และ 12.2 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ตามลำดับ ทั้งนี้จะเห็นได้ว่ามีกิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงมากแสดงถึงแนวโน้มการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตาม กิจการเปิดดำเนินการและขยายกิจการที่ได้รับการส่งเสริมยังคงลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยวงเงินลงทุนและจำนวนโครงการลดลงร้อยละ 64.1 และ 67.6 ตามลำดับ[1/]



- **กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ (Net application submitted)** ในไตรมาสที่สามของปี 2546 มีจำนวนโครงการทั้งสิ้นประมาณ 275 ราย มูลค่าเงินลงทุน 97.7 พันล้านบาท โดยวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นในทุกประเภทกิจการ ยกเว้นในกิจการเกษตรกรรม

- **กิจการที่เปิดดำเนินกิจการ (Start-up operations)** ในไตรมาสที่สาม มีจำนวนกิจการ 56 ราย และมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 17.4 พันล้านบาท พบว่ากิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นได้แก่ กิจการประเภทเหมืองแร่และเซรามิกส์ และผลิตภัณฑ์โลหะและเครื่องจักรอุปกรณ์ขนส่ง ขณะที่กิจการประเภทอื่น ๆ มีวงเงินลงทุนลดลงทั้งสิ้น ได้แก่ กิจการด้านการเกษตร อุตสาหกรรมเบา เคมี กระดาษและเคมีภัณฑ์ กิจการอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องไฟฟ้า และกิจการบริการและสาธารณูปโภค

- ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2546 พบว่า วงเงินลงทุนในกิจการที่ขอรับการส่งเสริมกิจการสุทธิ กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม และกิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.7, 46.8 และ 14.8 ตามลำดับ ขณะที่กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการลดลงร้อยละ 58.7 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน[1/]

- **การลงทุนโดยต่างชาติ** เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ (Net Flows of Foreign Direct Investment) ในไตรมาสที่สามของปี 2546 มีจำนวนทั้งสิ้น 494 ล้านดอลลาร์ สรอ.

[1/] กิจการส่วนใหญ่รายงานการเปิดดำเนินการเมื่อได้ดำเนินการไปแล้วเต็มกำลัง แม้ว่าจะได้เปิดดำเนินการมาก่อนหน้าแล้วในบางส่วนก็ตาม

เพิ่มขึ้นจาก 328 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สอง แสดงว่าการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศมีแนวโน้มดีขึ้น โดยประเทศที่นำเงินมาลงทุนมากที่สุดได้แก่ ประเทศญี่ปุ่นและกลุ่มอาเซียน ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนไหลเข้าในภาคการค้า ภาคอสังหาริมทรัพย์ และภาคอุตสาหกรรม ขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิส่วนใหญ่ยังคงอยู่ในภาคสถาบันการเงินที่ไม่รวมธนาคาร ทั้งนี้ ภาพรวมระยะเก้าเดือนแรกของปี 2546 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิทั้งสิ้น 1,216 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากจากระยะเดียวกันปีที่แล้ว ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 751 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินทุนไหลเข้าจากประเทศญี่ปุ่นและกลุ่มอาเซียน เพื่อลงทุนในภาคการค้าและภาคอุตสาหกรรม

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ

อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2545				2546			9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.)		ต.ค.	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	2545	2546	2545	2546
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน											
% (Q-O-Q)	3.2	10.7	8.1	1.2	-6.1	7.8	8.0				
% (Y-O-Y)	14.1	17.8	37.2	25.0	13.8	10.7	10.7	22.9	11.6	32.6	12.0
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์											
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	-10.4	7.3	23.0	7.4	8.2	2.4	-0.6	6.4	3.0	7.2	8.4
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	44.6	23.6	70.0	53.0	27.0	31.3	25.1	44.5	27.7	70.2	17.8
การลงทุนก่อสร้าง											
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	70.6	51.2	49.2	52.5	9.7	29.7	38.6	56.1	26.5	53.9	45.2
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	33.9	14.3	28.8	6.6	-6.0	10.5	4.1	25.8	2.2	26.6	10.7
การจำหน่ายเหล็กเส้น	38.6	23.9	31.1	26.7	18.4	-16.1	30.6	31.1	10.9	30.2	19.4
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	15.0	15.1	26.8	0.1	-3.1	-7.1	-6.5	18.3	-5.5	12.8	3.8
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์											
ตั้งใหม่	-6.1	16.5	-26.6	45.7	-14.4	24.4	51.0	-8.1	17.9	19.9	N.A.
เพิ่มทุน	5.7	-23.5	43.2	-37.6	-17.1	-16.2	12.2	5.4	-4.7	-50.3	N.A.
เลิกกิจการ	190.5	-30.6	116.7	1.5	-42.1	73.1	-4.4	68.7	-2.9	-71.9	N.A.
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI											
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุน	34.1	67.5	46.3	16.1	85.3	44.4	33.8	50.7	47.7	-36.9	N.A.
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	-17.7	-30.0	-14.9	-67.8	-19.9	29.8	142.9	-22.3	46.8	-30.9	N.A.
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	20.7	48.4	-36.4	73.0	-0.9	36.2	12.2	3.6	14.8	14.7	N.A.
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ	-2.7	-62.0	-0.6	-15.2	-63.0	-41.4	-64.1	-26.8	-58.7	-20.1	N.A.

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

การเปลี่ยนแปลง: ร้อยละ	2545					2546		
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	**Q3**
กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ								
เกษตรกรรม	21.0	-16.9	1095.1	-16.2	132.5	6.7	-59.4	**-81.0**
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	-87.5	33.3	-50.0	20.0	-38.1	400.0	25.0	**350.0**
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-49.1	407.1	-64.1	-47.8	-13.7	85.7	-31.0	**278.6**
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	12.5	315.9	146.5	-11.6	76.1	146.7	44.3	**22.6**
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-13.5	40.5	-42.1	-2.2	-6.6	258.4	-36.0	**134.3**
เคมี กระดาษ และพลาสติก	251.7	-88.1	-61.7	4.5	23.5	23.5	2383.3	**204.3**
บริการ และสาธารณูปโภค	-25.9	26.2	-54.1	119.8	23.9	135.0	0.0	**379.5**
รวม	13.4	42.0	49.6	14.8	42.8	104.3	44.3	**25.8**
กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว								
เกษตรกรรม	187.0	-7.3	45.5	-34.3	31.4	-63.6	-65.8	**-50.0**
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	-37.5	871.4	-66.7	N.A.	411.1	-100.0	-97.1	**100.0**
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	356.3	170.0	25.9	-59.4	13.6	-98.6	-25.9	**-85.3**
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	109.1	-81.6	68.4	67.6	-38.3	-78.3	-12.8	**28.1**
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	54.5	0.0	156.1	-39.3	45.9	-94.2	-92.3	**-91.2**
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-95.2	-21.1	-76.6	-40.8	-75.8	926.7	-83.3	**-32.7**
บริการ และสาธารณูปโภค	23.5	-90.4	-14.6	13.6	-44.1	-36.5	159.5	**-36.6**
รวม	-2.7	-62.0	-0.6	-15.2	-24.0	-63.0	-41.4	**-64.1**

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2545							2546		
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	**Q3**
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ	219	336	-246	661	555	415	970	394	328	**494**
สาขาการลงทุน										
1. สาขาอุตสาหกรรม	231	64	196	25	295	221	516	69	168	**70**
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	39	-10	-15	-85	29	-100	-71	-19	-41	**-40**
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	31	66	52	74	97	126	223	19	51	**20**
- โลหะ และอโลหะ	58	-25	63	-5	33	58	91	23	19	**21**
2. การค้า	-65	269	137	151	204	288	492	256	161	**186**
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-48	-80	-104	-59	-128	-163	-291	-55	-80	**-43**
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	5	-2	-647	-12	3	-659	-656	37	-8	**-11**
5. อสังหาริมทรัพย์	-21	-2	1	-11	-23	-10	-33	6	-16	**95**
6. เหมืองแร่และย่อยหิน	-24	-7	-17	-49	-31	-66	-97	-20	13	**5**
7. บริการ	68	9	85	467	77	552	629	-15	-46	**24**
8. อื่น ๆ	73	85	103	149	158	252	410	116	136	**168**
แยกรายประเทศ										
1. ญี่ปุ่น	186	160	169	117	346	286	632	49	213	**248**
2. สหรัฐอเมริกา	-28	-122	-135	-10	-150	-145	-295	-34	-67	**-16**
3. สหภาพยุโรป	-129	-188	-344	223	-317	-121	-438	59	32	**34**
4. อาเซียน3	342	442	133	305	784	434	1222	270	168	**109**
5. ฮ่องกง	-3	2	22	3	-1	25	24	21	-4	**17**
6. อื่นๆ	-149	42	-91	23	-107	-68	-175	29	-14	**102**

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.2 ด้านการผลิต : ในไตรมาสที่สามของปี 2546 ภาคเกษตรกรรมยังคงขยายตัว

(1) **ภาคเกษตรกรรม** ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 ดัชนีผลผลิตพืชผลรวมขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว โดยขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว โดยหมวดธัญพืชและอาหาร หมวดพืชน้ำมัน และหมวดวัตถุดิบและเส้นใยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.2, 9.3 และร้อยละ 1.8 ตามลำดับ สำหรับปริมาณผลผลิตที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ประกอบด้วยผลผลิตพืชหลัก ผลผลิตปศุสัตว์ และผลผลิตประมง โดยมีรายละเอียดดังนี้

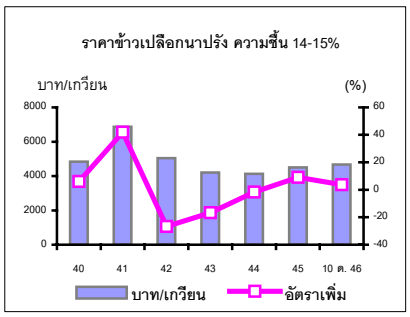
รายการ	2545				2546		
	ทั้งปี	Q2	Q3	ต.ค.	Q2	Q3	ต.ค.
ดัชนีผลผลิตพืชผลรวม (ระดับ)	168.6	116.7	136.6	137.5	133.8	140.6	154.1
อัตราเพิ่ม %	0.4	1.9	5.7	-2.5	14.6	2.9	12.0
- หมวดธัญพืชและอาหาร	0.2	-1.8	10.3	-6.1	24.5	2.2	16.9
ข้าวเปลือก	-7.3	-15.8	17.6	-19.7	15.6	1.5	56.7
ผักและผลไม้	5.9	5.9	5.9	5.9	2.9	2.9	2.9
อ้อย	21.1	209.2	-	12.4	896.1	-	287.5
ข้าวโพด	-6.2	-19.4	15.4	-16.2	-12.0	-0.7	-2.8
มันสำปะหลัง	-12.3	-31.7	-8.4	12.7	51.4	17.6	10.8
- หมวดพืชน้ำมัน	-2.0	6.5	7.3	6.7	5.2	9.3	15.4
- หมวดวัตถุดิบและเส้นใย	1.7	6.6	-0.4	0.0	2.4	1.8	2.7
ยางพารา	1.4	6.6	-0.9	0.7	2.4	1.6	2.7
- หมวดเครื่องดื่ม (กาแฟ)	-1.8	-	-	61.7	-	-	70.9

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(1.1) **ผลผลิตพืช** เพิ่มขึ้นเกือบทุกรายการ โดยดัชนีผลผลิตหมวดธัญพืชและอาหารในไตรมาสที่สามของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 10.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และกระทรวงเกษตรและสหกรณ์คาดว่าผลผลิตพืชหลักมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเกือบทุกชนิด เช่น ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง และมันสำปะหลัง อ้อย และยางพารา ยกเว้นผลผลิตข้าวโพดที่มีแนวโน้มลดลง

- **ข้าวนาปี** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตรวมเพิ่มขึ้นจาก 19.6 ล้านตันในปีเพาะปลูกที่ผ่านมา เป็น 20.9 ล้านตันในปีเพาะปลูกนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ซึ่งเป็นผลมาจากราคาที่เกษตรกรขายได้อยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 นอกจากนี้สภาพดินฟ้าอากาศเอื้ออำนวยต่อการเพาะปลูก ส่งผลให้ผลผลิตต่อไร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2

- **ข้าวนาปรัง** ในปี 2546 (ปีเพาะปลูก 2545/46) ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 ซึ่งเป็นผลจากปริมาณน้ำในเขื่อนและน้ำตามธรรมชาติเอื้ออำนวย ประกอบกับราคาข้าวเปลือกนาปรังปรับตัวดีขึ้น โดยราคาเฉลี่ยในช่วง 10 เดือนแรก ข้าวเปลือกนาปรังความชื้น 14-15% สูงขึ้นจาก 4,500 บาทต่อเกวียน เป็น 4,670 บาทต่อเกวียนในปี 2546 ส่งผลให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกจาก 8.4 ล้านไร่ เป็น 9.5 ล้านไร่ เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านไร่ หรือคิดเป็นร้อยละ 13.0



- **มันสำปะหลัง** ในปี 2546 (ปีเพาะปลูก 2545/2546) ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 16.9 ล้านตัน เป็น 18.3 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 เป็นการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกจาก 6.2 ล้านไร่ เป็น 6.7 ล้านไร่ และคาดว่าในปี 2547 ผลผลิตมันสำปะหลังยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6

- **อ้อย** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากนโยบายรัฐบาลให้ความช่วยเหลือในเรื่องเงินยืมเพื่อพยุงราคา ซึ่งส่งผลให้ราคาอ้อยขยับสูงขึ้น และเป็นการจูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก อย่างไรก็ตามรัฐบาลมีนโยบายกำหนดผลผลิตอ้อยเป้าหมายและปริมาณน้ำตาลทรายเป้าหมาย เพื่อให้เกษตรกรชาวไร่อ้อยได้รับราคาอ้อยคงที่ 580 บาท/ตัน ที่ 10 C.C.S. โดยกำหนดปริมาณอ้อยเป้าหมายที่ 65 ล้านตัน ในระยะเวลา 5 ปี ตั้งแต่ปี 2546/47 ถึงปี 2550/51 พร้อมทั้งได้จดทะเบียนพื้นที่การปลูกอ้อย สำหรับปริมาณอ้อยส่วนที่เกินกว่าปริมาณอ้อยเป้าหมายจะไม่ได้รับการช่วยเหลือจากรัฐบาลโดยจะให้ได้รับผลตอบแทนตามราคาน้ำตาลส่งออก

- **ยางพารา** ในปี 2546 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2.46 ล้านตัน เป็น 2.51 ล้านตัน คิดเป็นร้อยละ 2.0 เป็นผลจากนโยบายรัฐบาลที่ต้องการเร่งตัดโค่นต้นยางแก่เพื่อปลูกทดแทนด้วยยางพันธุ์ดี ประกอบกับสภาพอากาศเอื้ออำนวย มีปริมาณน้ำฝนกระจายทั่วทุกพื้นที่ และราคาอยู่ในเกณฑ์ดี ส่งผลให้เกษตรกรเพิ่มจำนวนวันกรีดยางมากขึ้น นอกจากนี้ต้นยางที่ปลูกใหม่สามารถให้น้ำยางที่มีประสิทธิภาพสูง

- **ข้าวโพด** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตลดลงร้อยละ 1.6 ซึ่งเป็นผลจากการลดพื้นที่เพาะปลูกของเกษตรกรจาก 7.3 ล้านไร่ เป็น 7.1 ล้านไร่ ลดลง 200,000 ไร่ หรือคิดเป็นร้อยละ 2.9 นอกจากนี้เกษตรกรบางส่วนได้หันไปปลูกพืชอื่นเป็นการทดแทน

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก

		2544/45	2545/46	2546/47	อัตราเพิ่ม (%)		
				ณ มิ.ย. 46	2544/45	2545/46	2546/47
1. ข้าว							
1.1 ข้าวนาปี	ล้านตัน	20.899	19.631	**20.909**	5.6	-6.1	**6.5**
พื้นที่	ล้านไร่	57.883	56.908	**57.667**	52.1	-35.2	**1.3**
ผลผลิตต่อไร่	กก.	361	345	**363**	5.2	-4.4	**5.2**
1.2 ข้าวนาปรัง	ล้านตัน	5.624	**6.426**	5.932	-7.1	**14.2**	*7.7
พื้นที่	ล้านไร่	8.434	**9.533**	8.739	-3.0	**13.0**	-8.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	667	**674**	679	-4.3	**1.0**	0.7
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.466	4.230	**4.164**	0.1	-5.3	**-1.6**
พื้นที่	ล้านไร่	7.685	7.317	**7.102**	-1.5	-4.8	**-2.9**
ผลผลิตต่อไร่	กก.	581	578	**586**	1.6	-0.5	**1.4**
3. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	16.868	**18,279**	20.402	-8.3	**8.4**	11.6
พื้นที่	ล้านไร่	6.176	**6.742**	6.968	-5.8	**9.2**	3.4
ผลผลิตต่อไร่	กก.	2,731	**2,711**	2,928	-2.6	**-0.7**	8.0

		2544/45	2545/46	2546/47	อัตราเพิ่ม (%)		
				ณ มิ.ย. 46	2544/45	2545/46	2546/47
4. อ้อย	ล้านตัน	62.650	77.565	**78.175**	-2.8	20.4	**23.8**
พื้นที่	ล้านไร่	6.587	7.430	**7.466**	-2.9	14.8	**12.8**
ผลผลิตต่อไร่	กก.	9,511	10,439	**10,471**	0.1	4.9	**9.8**
5. ยางพารา	ล้านตัน	2.447	2.457	**2.506**	2.9	0.4	**2.0**
พื้นที่	ล้านไร่	9.849	9.957	**9.924**	0.8	1.1	**-0.3**
ผลผลิตต่อไร่	กก.	248	247	**252**	2.1	-0.4	**2.0**

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

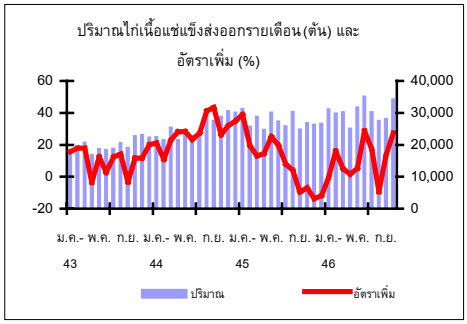
หมายเหตุ : ข้าวนาปี ข้าวโพด และอ้อย : ผลผลิตปีเพาะปลูก 2545/46 คิดเป็นปี 2545

: ข้าวนาปรัง ปีเพาะปลูก 2545/46 คิดเป็นปี 2546 เนื้อที่ปลูกระหว่าง 1 พ.ย. 2545 – 30 เม.ย. 2546

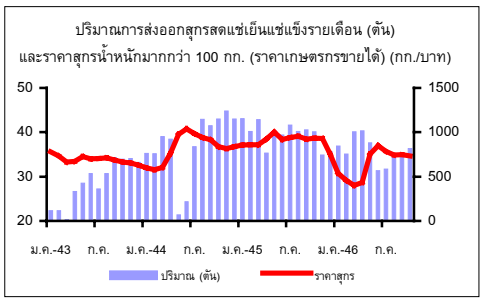
: มันสำปะหลัง ปีเพาะปลูก 2545/46 คิดเป็นปี 2546 เนื้อที่เก็บเกี่ยว 1 ต.ค. 45 – 30 ก.ย. 46

: ยางพารา ปีเพาะปลูก 2545/46 (คิดเป็นปี 2545) เนื้อที่กรีดได้ 1 ม.ค. 45 – ธ.ค. 45

(1.2) **สาขาปศุสัตว์** ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น ตามความต้องการของตลาดทั้งภายในและภายนอกประเทศที่มีอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ **ไก่เนื้อ** มีปริมาณการผลิตออกสู่ตลาดตามความต้องการของตลาดทั้งภายในและตลาดภายนอก ส่งผลให้ราคาที่เกษตรกรขายได้ปรับตัวดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว โดยเฉลี่ยราคากิโลกรัมละ 29.57 บาท และปริมาณการส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งเท่ากับ 86,356 ตัน เทียบกับ 81,519 ตันของระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 และคาดว่าในไตรมาสสุดท้ายผลผลิตเนื้อไก่ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาเหตุมาจากกลางปี 2546 ประเทศในแถบยุโรปเกิดปัญหาโรควัวบ้าระบาดทำให้สหภาพยุโรปมีการนำเข้าไก่เนื้อมากขึ้น



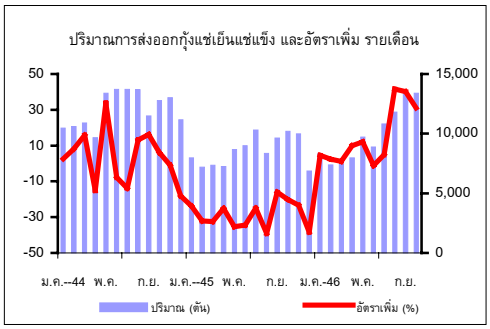
สุกร ปริมาณการผลิตและผลผลิตที่ออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ตามความต้องการของตลาดภายในประเทศเป็นสำคัญ การส่งออกสุกรสดแช่เย็นแช่แข็งในไตรมาสที่สามเท่ากับ 2,101 ตัน เทียบกับ 3,114 ตันของระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือลดลงร้อยละ 32.5 อย่างไรก็ดีคาดว่าในอนาคตการส่งออกเนื้อสุกรจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะการส่งออกไปประเทศสิงคโปร์ เนื่องจากได้มีการลงนามร่วมกันในบันทึกความเข้าใจระหว่างรัฐบาลไทยกับรัฐบาลสิงคโปร์ว่าด้วยการส่งเนื้อสุกรต้มสุกและผลิตภัณฑ์แปรรูปและกฎระเบียบทางด้านการตรวจสอบรับรองมาตรฐานสินค้าเกษตรและอาหาร อย่างไรก็ตามราคาสุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก. ลดลงอยู่ที่ 35.17 บาท/กก. เมื่อเทียบกับ 38.74 บาท/กก. ในระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือลดลงร้อยละ 9.2



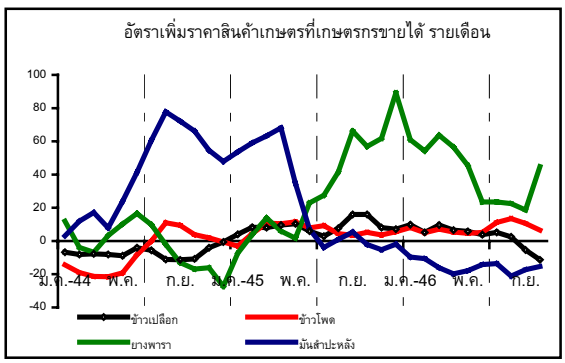
ปริมาณส่งออกและราคาที่เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

รายการ	2545				2546		
	ทั้งปี	Q2	Q3	ต.ค.	Q2	Q3	ต.ค.
ปริมาณการส่งออก (ตัน)							
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	330,332	82,540	81,519	25,998	92,389	86,356	34,341
อัตราเพิ่ม (%)	6.7	20.0	0.6	7.9	11.9	5.9	27.6
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	11,704	2,751	3,114	1,079	2,465	2,101	817
อัตราเพิ่ม (%)	13.9	127.9	1.8	28.6	-10.4	-32.5	-18.7
ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)							
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	26.22	26.66	24.28	22.51	28.38	29.57	25.82
อัตราเพิ่ม (%)	-10.9	-11.6	-22.3	-19.2	6.5	21.8	14.7
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	37.83	39.28	38.74	36.62	33.59	35.17	34.65
อัตราเพิ่ม (%)	3.7	2.0	-0.4	-0.5	-14.5	-9.2	-5.4

(1.3) **สาขาประมง** ปริมาณการผลิตในสาขาประมงเพิ่มขึ้น โดยในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งเท่ากับ 36,139 ตัน เทียบกับ 28,284 ตันจากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว เพิ่มขึ้น 7,855 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการของรัฐบาลที่สร้างความเชื่อมั่นแก่ผู้บริโภคทั้งในและต่างประเทศในด้านสุขอนามัย โดยให้บริการตรวจสอบสารเคมีตกค้างในสินค้าประมง ควบคุม และดูแลโรงงานแปรรูปอาหารสัตว์เพื่อให้มีการผลิตอาหารที่มีคุณภาพ รวมถึงดำเนินการตามกฎหมายอย่างเข้มงวดเมื่อตรวจหาสารเคมีตกค้าง โดยกำหนดบทลงโทษในการเพิกถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจ นอกจากนี้คณะรัฐมนตรีได้มีมติเห็นชอบให้ธนาคารพาณิชย์สนับสนุนสินเชื่อแก่เกษตรกร และผู้ประกอบการเพาะเลี้ยงกุ้งทะเลนอกเขตป่าชายเลนที่ผ่านการรับรองมาตรฐาน GAP (Good Aquaculture Practice) และ CoC (Code of Conduct) จากกรมประมง เพื่อสร้างระบบตรวจสอบรับรองที่ทัดเทียมมาตรฐานสากล และคาดว่าปริมาณการผลิตในปี 2547 ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากมาตรการต่าง ๆ ของรัฐบาลที่ได้ดำเนินการในช่วงก่อนหน้านี้



(1.4) **ราคาสินค้าเกษตรที่เกษตรกรขายได้** ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 ราคายางพารา ราคาข้าวเปลือก และราคาข้าวโพด ยังปรับตัวสูงขึ้น โดยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 21.4, 0.6 และ 11.7 ตามลำดับ เนื่องจากมาตรการต่าง ๆ ที่รัฐสนับสนุนอย่างต่อ



เนื่องเริ่มส่งผล ประกอบกับตลาดโลกมีความต้องการสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ เพิ่มขึ้น เช่น ยางพารา ข้าวเปลือก เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ราคามันสำปะหลังยังคงลดลงต่อเนื่องนับจากปลายปี 2545 เป็นต้นมา

ราคาในตลาดโลก ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 ราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น ประกอบด้วย ข้าวสาร 100% ชั้น 2 และยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 ณ ตลาดสิงคโปร์ โดยราคาอยู่ที่ 206.10 ดอลลาร์ต่อตัน และ 1,847 ยูเอสกัลฟต่อตัน ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และ 21.1 ตามลำดับ ขณะที่ราคาสินค้าบางชนิดมีแนวโน้มลดลง ได้แก่ ข้าวโพด และน้ำตาล ลดลงร้อยละ 6.2 และ 11.7 ตามลำดับ

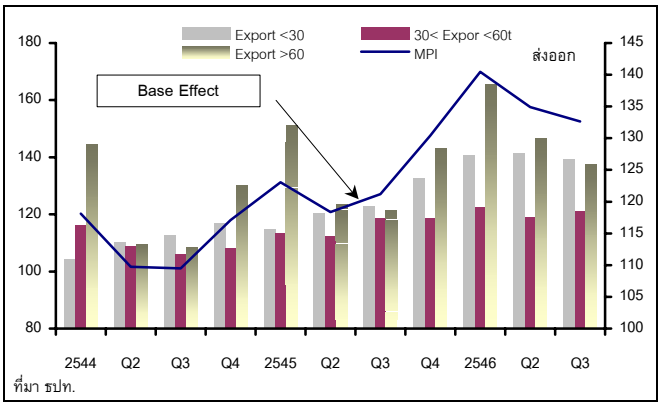
ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2544-2546

	หน่วย	2545				2546		
		ทั้งปี	Q2	Q3	ต.ค.	Q2	Q3	ต.ค.
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		4,973	4,883	5,182	5,643	5,146	5,215	5,000
- ข้าวโพด		4,167	4,317	4,130	4,220	4,533	4,613	4,500
- ยางพารา		27,103	25,823	30,440	30,000	36,223	36,967	43,450
- มันสำปะหลัง		1,033	1,113	1,013	910	920	837	770
- อ้อยโรงงาน		442	469	-	-	470	-	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		7,937	8,194	7,705	7,819	8,158	7,839	7,410
- ข้าวโพด		4,734	5,022	4,560	4,996	5,043	4,886	4,756
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		29,630	28,443	32,840	33,450	39,663	40,170	47,460
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US$/ตัน	201.06	205.53	202.53	195.50	201.57	206.10	201.00
- ข้าวโพด: ชิคาโก	ยูเอสกัลฟ/ตัน	99.28	90.50	107.23	109.70	106.77	100.53	105.40
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	1,371	1,336	1,525	1,498	1,765	1,847	2,234
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สรอ./ปอนด์	7.88	7.17	8.00	8.80	7.40	7.07	6.70
อัตราเพิ่ม (%)								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		8.7	8.6	8.8	15.9	5.4	0.6	-11.4
- ข้าวโพด		6.1	9.9	5.7	5.2	5.0	11.7	6.6
- ยางพารา		29.4	10.4	44.1	57.0	40.3	21.4	44.8
- มันสำปะหลัง		18.6	33.1	0.7	-2.2	-17.4	-17.4	-15.4
- อ้อยโรงงาน		-12.9	-13.6	-	-	0.3	-	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		8.0	13.0	5.3	8.7	-0.4	1.7	-5.2
- ข้าวโพด		8.7	15.4	6.7	11.0	0.4	7.1	-4.8
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		31.4	16.7	43.6	58.2	39.4	22.3	41.9
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		6.9	12.8	12.6	6.9	-1.9	1.8	2.8
- ข้าวโพด: ชิคาโก		10.8	6.3	17.0	26.7	18.0	-6.2	-3.9
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		32.3	20.8	45.6	54.5	32.2	21.1	49.1
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		-11.8	-25.1	-9.4	23.9	3.3	-11.7	-23.9

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) ภาคอุตสาหกรรม : ชะลอลงเกือบทุกหมวดสินค้า

ในไตรมาสที่สาม ปี 2546 การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมชะลอตัวลง พิจารณาจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ขยายตัวในอัตราที่น้อยลง และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สามที่ได้ปรับผลของปัจจัยทางฤดูกาลออกแล้วลดลงจากไตรมาสที่สองที่ผ่านมา ซึ่งสะท้อนว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมเริ่มมีการปรับตัวเข้าสู่ระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้นภายหลังจากที่ขยายตัวในอัตราสูงมาหลายไตรมาสติดต่อกัน สอดคล้องกับกิจกรรมด้านการใช้จ่ายและการส่งออกที่มีการปรับตัวจากฐานที่สูงเช่นกัน อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยเฉพาะที่ทำให้กิจกรรมการผลิตเพิ่มขึ้นสูงมากในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองปี 2546 ด้วยเช่นกัน



หมายเหตุ: MPI ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 จะสูงมากในไตรมาสแรกของทุกปี เนื่องจากเป็นฤดูที่มีอ้อยเข้าโรงงานเพื่อผลิตน้ำตาลมาก ซึ่งส่งผลให้ MPI รวมสูงมากในไตรมาสแรกเช่นกัน

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ในไตรมาสที่สาม ปี 2546 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา ชะลอลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 14.1 ในไตรมาสแรก และร้อยละ 14.0 ในไตรมาสที่สองปี 2546 และเมื่อพิจารณาอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีที่ปรับฤดูกาลแล้วพบว่าในไตรมาสที่สาม การผลิตหดตัวลงจากไตรมาสที่สองที่ผ่านมา ร้อยละ 0.3 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.2 ต่อปี

การชะลอตัวการผลิตในไตรมาสนี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยทางเทคนิค กล่าวคือ (1) การผลิตภาคอุตสาหกรรมเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ไตรมาสที่สาม ปี 2545 เป็นผลให้ฐานที่ใช้ในการเปรียบเทียบอยู่ในระดับสูง (2) การผลิตอุตสาหกรรมบางสาขาเพิ่มสูงมากในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ปี 2546 ซึ่งไม่ได้เกิดจากปัจจัยปกติ ได้แก่ การเปิดตัว Model รถรุ่นใหม่จากหลายค่ายรถยนต์ในช่วงต้นปี และการที่ปีนี้ผลผลิตอ้อยมีมากและผลิตได้เป็นช่วงนานกว่าทุกปี เป็นต้น เหตุดังกล่าวทำให้อัตราเพิ่มการผลิตในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองอยู่ในระดับสูงโดยเปรียบเทียบกับไตรมาสที่สามปี 2546

อย่างไรก็ตามเป็นการปรับตัวตามปกติในวัฏจักรเศรษฐกิจที่จะเพิ่มขึ้นมากในช่วงของการฟื้นตัวจากภาวะวิกฤติและภาวะซบเซาจากปัญหาเศรษฐกิจโลกซึ่งมีฐานการผลิตที่ต่ำ ก่อนที่จะปรับตัวเข้าสู่ระดับที่เป็นศักยภาพการผลิตที่แท้จริงในช่วงต่อมา

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

	2544	2544	2545				2546					Q246 Source
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9M	ต.ค.	of Growth
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมรวม	1.3	8.5	4.2	7.9	10.7	11.4	14.1	14.0	9.5	12.5	12.7	9.5
2 จำแนกตามกลุ่มสินค้า												
อาหาร	-2.9	3.0	9.6	-0.1	-8.2	3.5	10.7	39.1	14.8	18.3	6.2	1.4
เครื่องดื่ม	13.6	20.0	19.0	26.7	16.8	18.2	23.5	20.8	11.4	18.6	18.8	1.2
ยาสูบ	-3.0	3.2	-13.1	16.8	-2.0	18.5	5.7	-3.9	7.5	3.1	1.0	0.2
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	0.6	-0.4	-1.6	-1.8	1.1	0.6	0.7	0.0	-0.3	0.1	0.3	-0.1
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	2.2	1.9	2.1	-0.9	3.2	3.3	8.3	3.4	4.3	5.3	7.2	0.5
วัสดุก่อสร้าง	9.9	13.4	31.7	11.6	15.8	-3.0	-7.7	1.7	0.1	-2.1	12.7	0.0
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	2.5	24.3	19.8	28.0	27.4	21.5	8.4	-5.4	-4.8	-0.9	15.0	-0.2
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	23.3	19.7	6.0	12.8	24.7	33.0	52.3	40.3	24.8	37.8	15.8	4.1
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-26.8	24.1	2.7	34.2	40.0	24.6	11.3	19.6	17.9	16.4	49.7	1.8
เครื่องประดับ	3.9	0.0	-1.7	0.9	0.1	0.3	-1.8	-0.6	4.8	0.8	4.6	0.3
ผลิตภัณฑ์อื่น ๆ	0.7	2.3	-14.1	-1.8	10.9	15.2	30.4	18.3	5.3	17.0	2.3	0.2
3 จำแนกตามฐานการส่งออก												
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	13.2	10.5	10.2	9.2	9.1	13.5	22.6	17.5	13.4	17.7	14.6	5.6
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	0.3	5.4	-2.4	3.1	11.8	9.9	8.3	5.9	2.1	5.4	2.9	0.7
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	-11.7	9.3	4.5	12.4	11.9	10.0	9.6	18.8	13.1	13.5	21.5	3.2

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- แรงขับเคลื่อนหลักของการขยายตัวภาคอุตสาหกรรมในไตรมาสนี้ มาจาก 4 หมวด คือ หมวดยานยนต์ หมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า หมวดอาหาร และหมวดเครื่องดื่ม ซึ่งเป็นการผลิตเพื่อตอบสนองทั้งความต้องการภายในประเทศและการส่งออก **หมวดยานยนต์** ขยายตัวร้อยละ 24.8 ซึ่งชะลอลงมากจากอัตราเพิ่มไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการชะลอเนื่องมาจากปริมาณการผลิตในระยะเดียวกันปีที่แล้วปรับเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจำนวนคันที่ผลิต พบว่าปริมาณการผลิตรถยนต์นั่งและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในไตรมาสที่สามนี้ มีปริมาณสูงสุดเป็นประวัติการณ์ **หมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า** ขยายตัวในอัตราใกล้เคียงกับไตรมาสที่สอง ที่ระดับร้อยละ 17.9 ตามการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้า **หมวดอาหาร** ขยายตัวร้อยละ 14.8 ตามการฟื้นตัวของการส่งออกอาหารทะเลไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา ส่วน**หมวดเครื่องดื่ม** ขยายตัวชะลอลงในอัตราร้อยละ 11.4 เนื่องจากการจำหน่ายสุราภายในประเทศลดลงมาก
- **หมวดปิโตรเลียม**เพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา ในอัตราร้อยละ 4.3 เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันที่ยังคงเพิ่มขึ้นทั้งน้ำมันเบนซินและน้ำมันดีเซลตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้น

การเปลี่ยนแปลงปริมาณการจำหน่ายน้ำมันภายในประเทศ (ร้อยละ)

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

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน

- **หมวดวัสดุก่อสร้าง** ขยายตัวเพียงร้อยละ 0.1 เนื่องจากมีการปิดซ่อมโรงงานบางแห่งในช่วงเดือนกรกฎาคม 2546 ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงในเดือนนี้ แต่ภาคการก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวต่อเนื่อง ทำให้กิจกรรมการผลิตกลับสู่ภาวะปกติในเดือนถัดมา

- สำหรับอุตสาหกรรมที่มีการผลิตลดลง ได้แก่ **อุตสาหกรรมสิ่งทอ** ซึ่งยังคงมีปัญหาการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปตลาดสหรัฐอเมริกา ทำให้การผลิตลดลงร้อยละ 0.3 และอุตสาหกรรมเหล็กที่ได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้ผลผลิตลดลงร้อยละ 4.8

	2544	2545	2545				2546				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9M	ต.ค.
1ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ธปท.)	113.6	123.3	123.1	118.4	121.2	130.4	140.5	134.9	132.6	136.0	144.6
อัตราเพิ่ม (%)	1.3	8.5	4.2	7.9	10.7	11.4	14.1	14.0	9.5	12.5	12.7
2อัตราการใช้กำลังการผลิต (ธปท.)	53.5	59.3	57.7	57.4	59.6	62.5	66.4	65.0	64.3	21.7	69.1
อัตราเพิ่ม (%)	-4.2	10.9	4.3	11.2	14.3	13.9	15.0	13.3	7.9	-87.6	11.9
3การส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)											
จำแนกตามกิจกรรมการผลิต	55,532	59,040	13,210	14,366	15,735	15,729	15,917	16,694	17,434	50,045	6,399
อัตราเพิ่ม (%)	-7.1	6.3	-6.9	4.2	12.5	15.9	20.5	16.2	10.8	15.5	16.5
- ใช้แรงงาน	8,053	7,936	1,745	1,932	2,186	2,073	1,906	1,973	2,162	6,041	744
อัตราเพิ่ม (%)	-1.8	-1.5	-11.9	-2.1	1.6	6.4	9.2	2.1	-1.1	3.0	0.9
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	5,577	5,860	1,420	1,494	1,468	1,478	1,587	1,720	1,634	4,941	577
อัตราเพิ่ม (%)	-1.3	5.1	8.1	7.1	-1.3	7.0	11.8	15.1	11.3	12.8	8.3
- ใช้เทคโนโลยีสูง	38,264	40,889	9,075	9,791	10,944	11,079	10,985	11,506	11,988	34,479	4,477
อัตราเพิ่ม (%)	-9.9	6.9	-9.9	2.4	16.9	19.7	21.0	17.5	9.5	15.7	16.6
4การนำเข้า (ดอลลาร์ สรอ.)											
จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ											
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	15,848	17,014	3,768	4,206	4,473	4,567	4,582	5,064	5,073	14,719	1,730
อัตราเพิ่ม (%)	-5.8	7.4	-7.3	2.4	11.3	24.9	21.6	20.4	13.4	18.3	7.4
- สินค้าทุน	29,457	29,554	6,943	7,226	7,875	7,510	7,685	8,019	8,475	24,179	3,173
อัตราเพิ่ม (%)	1.6	0.3	-15.2	1.7	10.4	6.8	10.7	11.0	7.6	9.7	17.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- การผลิตภาคอุตสาหกรรมใน**เก้าเดือนแรก ปี 2546** เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 โดยเพิ่มขึ้นมากในหมวดยานยนต์ ที่ขยายตัวร้อยละ 37.8 รองลงมา คือ หมวดอาหาร หมวดเครื่องดื่ม หมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6, 18.3 และ 16.4 ตามลำดับ และการผลิตภาคอุตสาหกรรมใน**เดือนตุลาคม**ขยายตัวร้อยละ 12.7

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

อุตสาหกรรมอาหาร: ยังคงขยายตัวต่อไปได้ตามแรงส่งของอุตสาหกรรมอาหารทะเล

การผลิตอุตสาหกรรมอาหาร ในไตรมาสที่สาม ปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 14.8 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยอุตสาหกรรมที่มีบทบาทในการผลักดันการขยายตัวอุตสาหกรรมอาหารรวมในไตรมาสนี้ คือ อุตสาหกรรมอาหารทะเลทั้งอาหารทะเลแช่แข็งและอาหารทะเลกระป๋องแปรรูป สำหรับอุตสาหกรรมอื่น ๆ เช่น โรงสีข้าว ในไตรมาสนี้ยังไม่เข้าสู่ฤดูเก็บเกี่ยวข้าวนาปี เช่นเดียวกับน้ำตาลที่โรงงานได้ทำการปิดหีบรับอ้อยตั้งแต่เดือนมิถุนายนที่ผ่านมา

สำหรับสับปะรดกระป๋องแม้ในไตรมาสนี้อัตราการเพิ่มของการผลิตจะอยู่ในระดับสูงแต่สัดส่วนการผลิตในไตรมาสนี้โดยเฉลี่ยไม่สูงนักยกเว้นเดือนกรกฎาคมเนื่องจากอยู่ในช่วงปลายฤดูการเก็บเกี่ยว โดยพิจารณาจากอัตราการใช้กำลังการผลิตสับปะรดกระป๋องที่อยู่ที่ระดับร้อยละ 41.6 ณ ไตรมาสที่สาม เทียบกับร้อยละ 60.6 ในไตรมาสที่สอง ปี 2546

เครื่องชี้อุตสาหกรรมอาหาร

	2544	2545	2545				2546		
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (อัตราเพิ่ม)	**-2.9**	**3.0**	**9.6**	**-0.1**	**-8.2**	**3.5**	**10.7**	**39.1**	**14.8**
โรงสีข้าว	8.6	-5.9	-5.6	-6.3	-6.6	-5.6	5.0	5.3	5.6
น้ำตาล	-24.5	22.2	26.4	252.4	0.0	-7.5	5.9	1,268.6	0.0
สับปะรดกระป๋อง	0.9	-9.2	-11.9	-3.2	-19.2	-4.0	51.5	18.7	20.2
อาหารทะเลกระป๋อง	7.5	1.1	-0.5	3.5	-6.2	7.4	31.8	30.0	14.3
อาหารทะเลแช่เข็ง	1.4	-4.2	-3.8	-5.4	-13.0	5.8	7.6	9.7	18.7
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต	**42.1**	**45.1**	**70.2**	**33.3**	**32.8**	**44.1**	**82.2**	**49.2**	**37.2**
สับปะรดกระป๋อง	46.7	42.4	39.6	51.0	34.6	44.5	60.0	60.6	41.6
อาหารทะเลกระป๋อง	61.2	61.8	52.9	55.9	63.3	75.3	69.7	72.7	72.3
น้ำตาล	22.6	27.7	96.0	1.6	0.0	13.1	101.7	21.5	0.0
3 อัตราเพิ่มของมูลค่าและปริมาณการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)									
น้ำตาล (เมตริกตัน)	-20.6	24.2	91.7	33.7	-32.5	-56.2	-37.6	14.1	168.7
มูลค่า	5.0	-1.6	46.3	4.8	-47.4	-53.6	-35.7	32.6	172.5
สับปะรดกระป๋อง (เมตริกตัน)	0.9	-9.2	-11.9	-3.2	-19.2	-4.0	51.5	18.7	20.2
มูลค่า	-6.0	6.9	-6.5	19.6	0.0	12.5	65.1	16.4	20.9
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	8.6	30.6	43.2	36.0	42.3	7.0	-2.8	-18.2	7.1
มูลค่า	4.5	39.1	44.4	45.5	58.3	14.3	-7.7	-25.0	5.3
อาหารทะเลแช่แข็ง (มูลค่า)	**-13.9**	**-20.5**	**-28.8**	**-25.7**	**-22.8**	**-4.0**	**11.7**	**8.2**	**15.5**
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	1.6	-31.4	-29.5	-33.5	-35.2	-26.8	2.8	8.6	43.5
มูลค่า	-18.3	-35.1	-43.1	-40.1	-36.1	-19.9	5.7	4.7	23.2
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	2.9	3.2	3.5	3.0	-6.7	13.3	5.8	10.5	13.9
มูลค่า	-0.8	6.6	-3.3	2.2	4.7	22.3	17.0	12.9	2.2
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	-1.2	13.1	7.3	9.4	2.7	32.1	20.5	7.9	7.4
มูลค่า	-6.9	10.0	6.9	2.9	5.6	24.3	21.0	11.1	9.3
อาหารทะเลกระป๋อง (มูลค่า)	**-3.9**	**-2.7**	**-4.7**	**-2.7**	**-11.2**	**7.5**	**24.1**	**10.9**	**1.2**
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	8.6	1.4	-0.8	3.5	-5.3	7.7	35.1	36.1	21.3
มูลค่า	16.2	0.5	6.1	-0.5	-6.7	4.0	34.7	29.5	17.9
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	6.5	0.2	0.9	3.5	-8.2	6.4	20.0	10.2	-3.5
มูลค่า	-14.3	-5.0	-13.0	-4.3	-13.8	10.1	14.4	-4.5	-9.5
สัตว์ปีกแช่แข็ง (เมตริกตัน)	28.3	6.5	23.2	19.6	0.4	-11.2	6.2	11.9	5.8
มูลค่า	36.1	-1.1	42.1	20.5	-13.7	-34.9	-25.3	0.7	29.4

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในไตรมาสสามนี้ **อุตสาหกรรมอาหารทะเลโดยรวม** ยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยอาหารทะเลแช่แข็งขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 เทียบกับร้อยละ 9.7 ในไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนอาหารทะเลกระป๋องขยายตัวชะลอลงในอัตราร้อยละ 14.3 เทียบกับร้อยละ 30.0 ในไตรมาสที่ผ่านมา ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการผลิตอุตสาหกรรมอาหารทะเลของไทย คือ ความต้องการของตลาดสหรัฐอเมริกาและตลาดญี่ปุ่นซึ่งเป็นตลาดหลักอันดับหนึ่งและอันดับสองของสินค้าอาหารทะเลไทย ในส่วนของตลาดญี่ปุ่นซึ่งเป็นตลาดหลักของปลาสดแช่แข็งของไทยมีความต้องการลดลง ขณะที่ตลาดสหรัฐอเมริกาความต้องการอาหารทะเลแช่แข็งโดยเฉพาะกุ้งสดแช่แข็งยังอยู่ในระดับสูง แต่ความต้อการอาหารทะเลกระป๋องและแปรรูปกลับชะลอลงค่อนข้างมาก

แนวโน้มของอุตสาหกรรมอาหารของประเทศไทยในปี 2547 ขึ้นอยู่กับทั้งปัจจัยด้านอุปทาน และปัจจัยด้านอุปสงค์

(1) ปัจจัยด้านอุปทาน

ปัจจัยทางด้านอุปทาน เป็นเรื่องของปริมาณวัตถุดิบที่จะป้อนเข้าสู่โรงงานเพื่อใช้ทำการผลิตสินค้าต่อไป ในกรณีของวัตถุดิบทางการเกษตรมักขึ้นอยู่กับสภาพดินฟ้าอากาศว่าเอื้ออำนวยเพียงใด และแผนการผลิตซึ่งควบคุมได้ยาก อุตสาหกรรมที่ได้รับอิทธิพลของปัจจัยด้านอุปทาน ได้แก่ โรงสีข้าว น้ำตาล และสับปะรดกระป๋อง ซึ่งการพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร โดยสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ คาดว่าข้าวนาปีและอ้อยโรงงานมีแนวโน้มที่ผลผลิตจะเพิ่มสูงขึ้น ในปี 2547 ซึ่งจะเป็นผลให้อุตสาหกรรมต่อเนื่อง คือ โรงสีข้าวและโรงงานน้ำตาลขยายตัวในทิศทางและอัตราที่ใกล้เคียงกัน

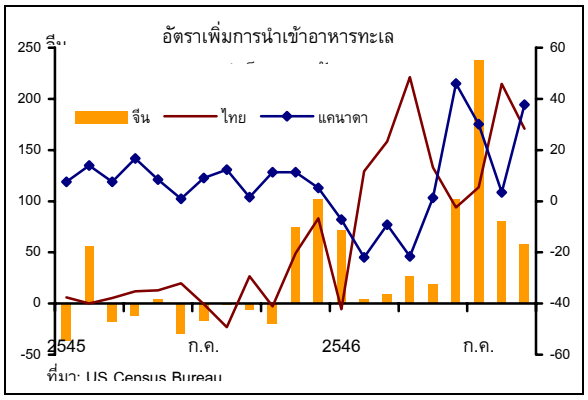
	ผลผลิต (ปีเพาะปลูก) (ตัน)		อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)
	2545/2546	2546/2547	
ข้าวนาปี	19,631,221	20,909,363	6.51
อ้อยโรงงาน	77,564,789	78,174,486	0.79

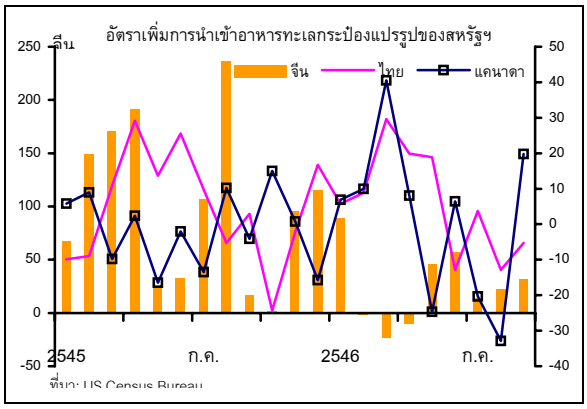
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

อย่างไรก็ตาม การวิเคราะห์แนวโน้มในอนาคตโดยพิจารณาจากปริมาณผลผลิตสินค้าอุตสาหกรรมการเกษตรที่อาจเพิ่มขึ้นตามปริมาณวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นนั้นไม่เพียงพอ เนื่องจากข้อมูลด้านการผลิตเพียงอย่างเดียว ไม่ได้บ่งชี้ว่าประเทศหรือผู้ประกอบการ โดยเฉพาะเกษตรกรจะได้รับประโยชน์อย่างเต็มที่ ผลผลิตการเกษตรที่เพิ่มสูงขึ้นอาจทำให้ราคาสินค้าเกษตรตกต่ำลงส่งผลให้รายได้ของเกษตรกรลดลง หรือราคาส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้นมาก ผู้ได้รับประโยชน์อาจเป็นเพียงผู้ส่งออก ขณะที่ผู้ผลิตที่อยู่ต้นน้ำและกลางน้ำอาจไม่ได้รับประโยชน์อย่างเท่าเทียมหากกลไกตลาดไม่มีประสิทธิภาพ

(2) ปัจจัยทางด้านอุปสงค์

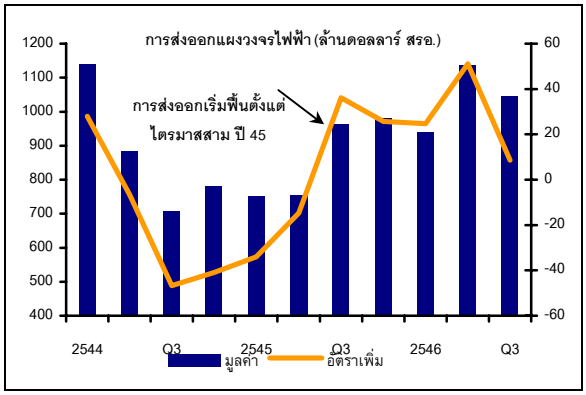
ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมบางประเภท เงื่อนไขด้านอุปสงค์จะมีอิทธิพลมากกว่าจึงขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของความต้องการของผู้บริโภคเป็นหลัก เนื่องจากวัตถุดิบของอุตสาหกรรมประเภทนี้มีความยืดหยุ่นค่อนข้างสูงหรือใช้ระยะเวลาสั้นกว่าในการเตรียม อุตสาหกรรมที่อยู่ในกลุ่มนี้ ได้แก่ อุตสาหกรรมอาหารทะเลแช่แข็งและอาหารทะเลกระป๋องแปรรูป โดยอุตสาหกรรมอาหารทะเลของไทยที่ผ่านมาจะขึ้นอยู่กับการเปลี่ยนแปลงของตลาดส่งออกหลัก ๆ เช่น การใช้มาตรการต่าง ๆ ของสหภาพยุโรป และความต้องการของตลาดญี่ปุ่นและสหรัฐอเมริกา สำหรับในปี 2547 นี้ แนวโน้มของอุตสาหกรรมอาหารจะยังคงขึ้นอยู่กับการส่งออกเป็นหลัก โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ การส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาเริ่มชะลอหรือลดลงในเกือบทุกสินค้า ทั้งอาหารทะเลกระป๋องและอาหารทะเลแปรรูป ยกเว้น กุ้งสดแช่เย็นแช่แข็งที่ยังคงขยายตัวได้ดี แต่มีแนวโน้มที่ประเทศไทยจะถูกรัฐบาลสหรัฐอเมริกาไต่สวนการทุ่มตลาด (Anti-dumping) และหากถูกตัดสินว่าทำการทุ่มตลาดจริง อาจถูกเรียกเก็บภาษีนำเข้าในอัตราที่สูงซึ่งจะเป็นอุปสรรคต่อผู้ส่งออกอย่างมาก เนื่องจากปัจจุบันตลาดสหรัฐอเมริกาเป็นตลาดหลักอันดับหนึ่งของกุ้งไทย นอกจากนี้หากพิจารณาแนวโน้มการนำเข้าสินค้าอาหารทะเลของสหรัฐอเมริกาจากประเทศจีนที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะในส่วนอาหารทะเลกระป๋องแปรรูป ขณะที่นำเข้าจากไทยลดลง แสดงให้เห็นว่ามีแนวโน้มที่สินค้าจากประเทศจีนจะแย่งส่วนแบ่งทางการตลาดของสินค้าไทยไปได้ในอนาคต

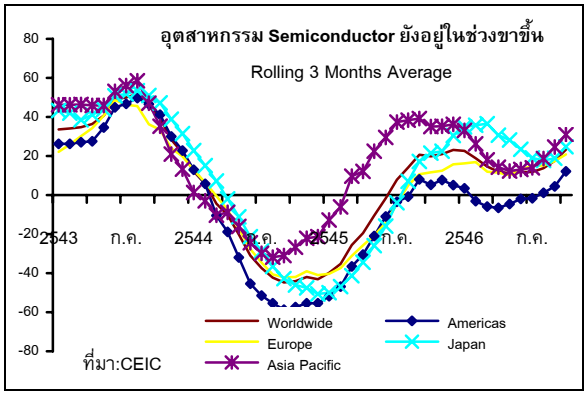




อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า : ขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการเพิ่มขึ้นของความต้องการจากต่างประเทศ

ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในไตรมาสที่สาม ปี 2546 นี้ ยังคงขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีต่อเนื่องจากไตรมาสที่สองทั้งในการผลิตแผงวงจรรวม การผลิตโทรทัศน์และการผลิตคอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน โดยได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการส่งออกแผงวงจรรวมไปยังตลาดไต้หวันที่เพิ่มขึ้น การฟื้นตัวของการส่งออกโทรทัศน์ไปสหรัฐอเมริกาและการส่งออกคอมพิวเตอร์และชิ้นส่วนไปยังประเทศจีนที่เพิ่มขึ้นมาก





การผลิตแผงวงจรรวมในไตรมาสที่สาม ปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา ขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิต[1] อยู่ที่ระดับร้อยละ 76.9 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 82.2 ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 การผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากความต้องการจากต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของวัฏจักรสินค้านี้ในหลายประเทศ โดยเฉพาะจากประเทศไต้หวันสำหรับแผงวงจรที่ใช้สำหรับผลิตสินค้ากลุ่มสื่อสาร โดยการส่งออกรวมของแผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วนในไตรมาสนี้ มีมูลค่าทั้งสิ้น 1,046 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ แม้อัตราดังกล่าวจะเป็นอัตราที่ชะลอลงมากเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 51.1 ในไตรมาส

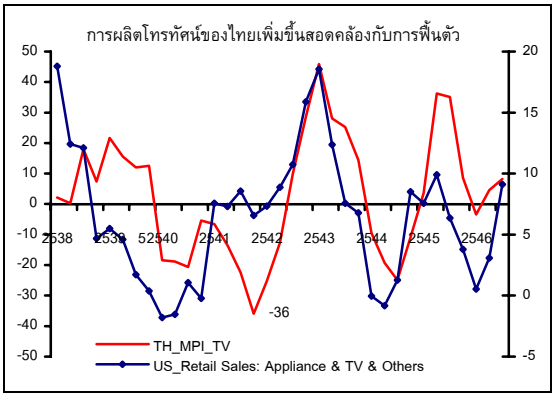
[1] ธนาคารแห่งประเทศไทย มีการปรับตัวเลขอัตราการใช้กำลังการผลิตแผงวงจรรวมย้อนหลังตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2545

สอง ปี 2546 แต่เป็นผลเนื่องมาจากฐานที่สูงในปี 2545 เนื่องจากการส่งออกแผงวงจรของไทยเริ่มฟื้นตัวตั้งแต่ไตรมาสที่สาม ปี 2545

เครื่องชี้อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า

	2544	2545	2545				2546		
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม)									
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	**-26.8**	**24.1**	**2.7**	**34.2**	**40.0**	**24.6**	**11.3**	**19.6**	**17.9**
แผงวงจรรวม	-37.8	30.5	1.5	31.7	47.6	49.5	30.2	38.1	31.5
โทรทัศน์สี	-16.2	19.6	3.6	36.3	35.1	8.6	-3.4	4.6	8.3
2 อัตราการใช้กำลังการผลิตรวม	**47.5**	**55.4**	**52.4**	**53.5**	**57.9**	**57.9**	**53.3**	**58.3**	**62.7**
แผงวงจรรวม	62.7	67.3	65.5	65.4	64.2	74.0	77.4	82.2	76.9
โทรทัศน์สี	41.1	50.4	46.9	48.5	55.2	51.1	43.1	48.3	56.8
4 อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)									
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	-8.8	-5.9	-5.3	-11.6	-7.8	1.1	-2.3	11.0	14.9
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	-21.7	-1.7	-34.0	-14.7	36.2	25.7	24.7	51.1	8.6
เครื่องใช้ไฟฟ้า	-7.2	14.3	-5.1	13.2	30.5	23.3	12.4	7.0	12.8
เครื่องปรับอากาศ	*7.7*	*-4.3*	*-19.1*	*-3.0*	*-0.4*	*21.5*	*32.1*	*16.9*	*33.8*
โทรทัศน์	*-17.3*	*22.9*	*5.7*	*30.2*	*42.3*	*12.1*	*-15.6*	*-4.3*	*4.0*
อื่น ๆ	*-8.7*	*19.0*	*-1.0*	*16.5*	*36.6*	*27.9*	*12.5*	*6.6*	*11.0*
5 การจำหน่ายภายในประเทศ									
โทรทัศน์ (% การเปลี่ยนแปลง)	10.1	21.7	23.0	36.6	13.9	14.8	7.2	-7.9	11.4
6 ราคาสินค้าส่งออก									
ราคาสินค้าใช้เทคโนโลยีขั้นสูง	94.8	82.3	81.1	82.7	83.7	81.9	82.5	86.7	89.9
อัตราเพิ่ม (%y-0-y)	-0.9	-13.2	-19.6	-17.5	-10.2	-3.7	1.7	4.8	7.3

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



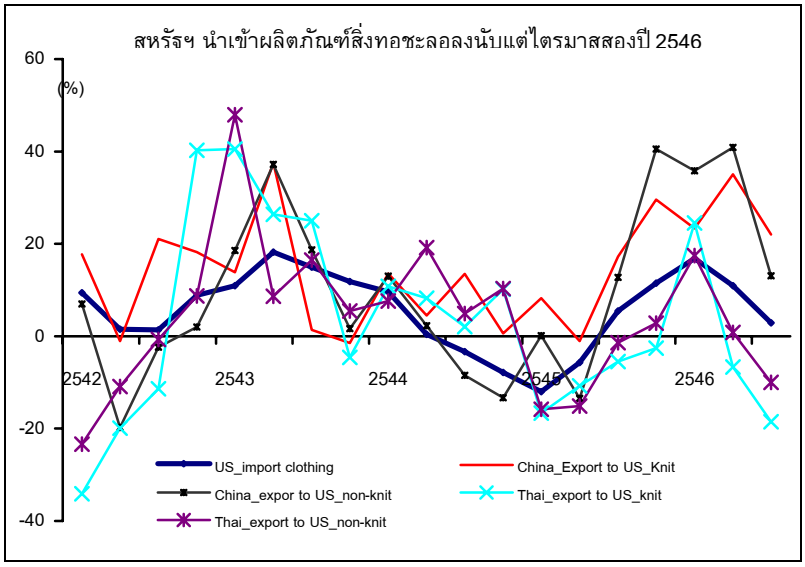
สำหรับการผลิตโทรทัศน์ซึ่งสัดส่วนร้อยละ 65 เป็นการผลิตเพื่อส่งออก การผลิตในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เนื่องจากการความต้องการจากตลาดสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดที่มีสัดส่วนถึงร้อยละ 55 เพิ่มสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศของสหรัฐฯ

ภาวะการผลิตคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ คือ ความต้องการจากประเทศในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะประเทศจีนที่ความต้องการเพิ่มขึ้นมากในปี 2546 นี้ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการนำเข้าชิ้นส่วนประกอบเพื่อผลิตต่อและส่งออกของจีน จนทำให้ประเทศจีนกลายเป็นตลาดหลักอันดับสามของสินค้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ของไทย รองจากสิงคโปร์ และสหรัฐอเมริกา โดยมีสัดส่วนการส่งออกคิดเป็นร้อยละ 14 ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2546

อุตสาหกรรมสิ่งทอ : ลดลงเนื่องจากความต้องการจากต่างประเทศลดลงต่อเนื่อง

ในไตรมาสที่สาม ปี 2546 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอไทยลดลงร้อยละ 0.3 หลังจากชะลอตัวในไตรมาสที่สอง โดยการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 56 ของอุตสาหกรรมสิ่งทอรวมหดตัวร้อยละ 0.5 เทียบกับระยะ

เดียวกันปีที่ผ่านมา ทำให้การผลิตสินค้าขั้นกลางและขั้นต้นลดลงหรือชะลอลงในทิศทางที่สอดคล้องกัน ยกเว้นการปั่นด้ายที่ยังคงเพิ่มขึ้นเล็กน้อย การลดลงของการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปมีสาเหตุหลักจากการที่การนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปของประเทศสหรัฐอเมริกาจากประเทศต่าง ๆ ลดลงอย่างต่อเนื่อง



เครื่องชี้อุตสาหกรรมสิ่งทอ

	(อัตราเพิ่ม)	2544	2545	2545				2546		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1	**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ**	**0.6**	**-0.4**	**-1.6**	**-1.8**	**1.1**	**0.6**	**0.7**	**0.0**	**-0.3**
	เส้นใยประดิษฐ์	-1.0	5.6	9.5	0.5	5.7	7.0	-5.5	-9.1	-4.5
	ปั่นด้าย	0.5	0.5	-1.8	2.3	1.0	0.7	0.3	1.6	1.9
	ผ้าผืนทอ	-1.2	-1.5	-3.1	-2.6	-0.4	0.2	1.0	0.8	0.6
	ผ้าผืนถัก	0.8	-0.5	-0.9	-1.1	-0.1	0.0	0.7	0.5	0.1
	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.4	-1.0	-2.2	-2.8	1.2	0.1	1.4	0.3	-0.5
2	อัตราการใช้กำลังการผลิต									
	เส้นใยประดิษฐ์ (%)	79.2	83.9	83.7	81.8	84.4	85.7	78.8	74.4	80.6
3	มูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)									
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-7.3	-5.3	-16.5	-10.2	1.8	3.5	11.7	5.1	1.2
	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-7.1	-6.6	-17.2	-10.0	0.4	-0.8	12.7	1.8	-3.6
	ด้าย	-3.8	7.1	-4.1	-1.2	11.3	23.6	13.4	13.7	13.9
	ผ้าผืน	-10.4	-10.4	-23.5	-17.5	-0.5	3.1	6.8	8.7	8.6
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ	3.3	12.3	7.4	5.7	13.2	20.4	14.7	13.9	2.7
4	การจำหน่ายภายในประเทศ									
	เส้นใยประดิษฐ์ (เมตริกตัน) (%)	-1.2	3.2	3.9	3.9	1.2	3.8	3.9	-2.7	25.7
5	ราคาสินค้าส่งออก									
	ราคาสินค้าใช้แรงงานเป็นหลัก	82.1	87.9	82.0	83.5	91.7	94.6	94.2	91.3	92.8
	(อัตราเพิ่ม)	2.8	7.1	1.0	2.8	9.1	15.2	14.9	9.4	1.2

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน : การผลิตเพิ่มขึ้นตามอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออก

ภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ในไตรมาสที่สาม ปี 2546 ยังคงขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี โดยผลิตเพิ่มขึ้นทั้งรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์โดยเฉพาะรถ Pick-up 1 ตัน เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายภายในประเทศและการส่งออก

- **ภาวะการผลิต**อุตสาหกรรมยานยนต์ฯ ในไตรมาสที่สาม ยังคงขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีแม้ว่าอัตราเพิ่มของปริมาณการผลิตรถยนต์จะต่ำกว่าอัตราการขยายตัวในครึ่งแรกของปี อย่างไรก็ตาม นับว่าการผลิตทั้งในส่วนของรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์โดยรวมในไตรมาสที่สามนี้ มีปริมาณสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลผลิตได้ 64,088 คัน ในขณะที่รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ผลิตได้ 132,770 คัน ซึ่งสูงกว่าในช่วงก่อนวิกฤต

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	2545	2545		2546			2545	2545				2546		
		Q3	Q4	Q1.	Q2	Q3		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
รถยนต์นั่งส่วนบุคคล	169,321	44,371	50,350	61,460	60,789	64,088	8.5	9.6	1.3	1.3	21.9	72.2	56.3	44.4
- 1201 – 1500 cc	36,407	9,179	9,764	32,842	31,148	30,086	14.8	29.5	17.5	3.9	12.9	308.6	230.4	227.8
- 1501 – 1800 cc	77,203	19,539	23,594	18,538	16,453	20,655	6.1	-22.1	5.7	7.5	36.5	23.0	-13.4	5.7
รถบัสและแวน	20,947	6,206	6,451	2,128	3,104	2,035	328.2	144.6	213.5	369.1	920.7	-34.7	-38.3	-67.2
รถบรรทุก	394,683	117,647	118,165	99,355	109,777	132,770	32.2	-2.1	27.0	68.0	37.6	33.4	30.1	12.9
- Pick-Up = 1 ตัน	229,000	68,693	70,605	58,719	67,203	82,499	-20.9	-44.1	-24.2	1.9	-16.2	42.6	38.5	20.1
- Double Cab*	145,407	42,561	42,163	35,842	36,469	42,420						20.9	17.5	-0.3
รวม	**584,951**	**168,224**	**174,966**	**162,943**	**173,670**	**198,893**	**27.3**	**3.1**	**20.5**	**46.1**	**36.9**	**43.6**	**35.3**	**18.2**

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

* ข้อมูลปี 2544 ยังไม่ได้มีการแยกข้อมูลรถบรรทุกแบบ Double Cab ออกจากรถ Pick-Up จึงไม่สามารถคำนวณอัตราการเปลี่ยนแปลงของปี 2545 ได้

- **การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ** โดยรวมขยายตัวในอัตราใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.9 ซึ่งอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ยอดจำหน่ายจะน้อยกว่าไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง แต่เป็นเพราะอยู่ในช่วง Low Season ของตลาดรถยนต์นั่งภายในประเทศ โดยบริษัทต่าง ๆ จะเริ่มเร่งทำการตลาดอีกครั้งในช่วงไตรมาสสุดท้ายในงาน Motor Expo สำหรับรถยนต์เพื่อการพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 โดยเพิ่มขึ้นมากทั้งรถ Pick-up 1 ตัน และรถบรรทุก 4 ตันขึ้นไป แต่ในส่วนของ Double cab ยอดจำหน่ายลดลงร้อยละ 0.3

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

ประเภทรถ	2544	2545	2545		2546			2545	2545 (%)				2546 (%)		
			Q3	Q4	Q1	Q2	Q3		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1 รถยนต์นั่งส่วนบุคคล	104,502	126,353	34,111	34,511	44,013	42,323	41,930	20.9	17.6	28.4	29.1	10.0	80.1	27.1	22.9
2 รถยนต์เพื่อการพาณิชย์	192,550	283,009	72,597	86,514	75,100	84,901	92,208	47.0	44.6	23.5	70.0	53.0	26.8	31.3	27.0
รถบัสและแวน	6,582	8,335	2,220	2,241	2,100	1,952	2,219	26.6	37.1	18.9	42.1	13.5	10.1	-0.7	0.0
รถบรรทุก	185,968	274,674	70,377	84,273	73,000	82,949	89,989	47.7	44.9	23.7	71.0	54.4	27.4	32.3	27.9
รถ Pick-Up 1 ตัน	168,639	241,266	61,484	73,411	65,065	74,488	79,188	43.1	43.2	20.6	66.1	46.4	27.0	35.1	28.8
รถ Four-Wheel Drive	6,370	21,620	5,813	7,299	4,356	3,897	4,421	239.4	149.0	177.9	300.6	324.9	30.4	-24.6	-23.9
อื่น ๆ	10,959	11,788	3,080	3,563	3,579	4,564	6,380	7.6	11.9	-22.6	14.8	31.3	31.3	88.6	107.1
รวม	**297,052**	**409,362**	**106,708**	**121,025**	**119,113**	**127,224**	**134,138**	**37.8**	**35.5**	**25.2**	**54.4**	**37.7**	**42.4**	**29.9**	**25.7**

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

ยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งไตรมาสที่สาม ปี 2546

		2544	2545	2545				2546					
				คัน		อัตราเพิ่ม (%)		คัน			อัตราเพิ่ม (%)		
	รถ			Q3	Q4	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1	TOYOTA	35,448	50,734	14,345	14,733	55.7	33.4	20,925	18,643	20,241	158.2	37.6	41.1
2	HONDA	34,817	35,464	9,316	9,731	10.2	-7.8	15,177	14,864	13,515	101.5	67.3	45.1
3	NISSAN	12,296	12,788	3,076	3,335	-20.7	20.6	2,494	2,906	1,359	-12.1	-17.9	-55.8
4	MITSUBISHI	4,777	7,726	1,791	1,540	118.4	-32.5	1,145	1,381	1,782	-43.5	-41.7	-0.5
5	MAZDA	1,062	1,042	305	256	41.2	5.3	208	196	241	-8.8	-22.5	-21.0
6	อื่น ๆ	16,490	18,599	5,278	4,916	37.8	9.4	4,064	4,333	4,792	9.7	-7.8	-9.2
	รวม	104,890	126,353	34,111	34,511	29.1	10.0	44,013	42,323	41,930	80.1	27.1	22.9

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

ยอดการจำหน่วยรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ไตรมาสสอง ปี 2546

(คัน)

		2544	2545	2545				2546					
				คัน		อัตราเพิ่ม (%)		คัน			อัตราเพิ่ม (%)		
	รถ			Q3	Q4	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1	ISUZU	70,307	92,724	25,090	28,871	53.1	45.4	30,260	31,583	32,431	51.2	68.5	29.3
2	TOYOTA	48,066	79,318	20,232	23,733	120.9	35.5	19,981	25,311	28,691	31.0	25.9	41.8
3	NISSAN	22,362	31,566	6,922	9,039	54.3	83.3	7,195	7,997	7,408	-5.7	0.3	7.0
4	MITSUBISHI	20,093	25,186	5,868	8,154	16.8	36.9	5,024	6,885	8,575	-17.7	36.1	46.1
5	MAZDA	4,858	7,185	1,805	2,219	58.2	87.1	1,989	2,199	2,240	40.2	26.2	24.1
6	อื่น ๆ	26,864	47,030	12,680	14,498	95.0	104.3	10,651	10,926	11,711	21.1	-1.2	-7.6
	รวม	192,550	283,009	72,597	86,514	70.0	53.0	75,100	84,901	91,056	26.8	31.3	25.4

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

- **ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มยานยนต์ฯ** โดยรวมในไตรมาสที่สามของปี 2546 มูลค่าการส่งออกรวมในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.5 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกหมวดสินค้า และโดยเฉพาะการส่งออกไปยังประเทศกลุ่มอาเซียน ซึ่งเพิ่มขึ้นในเกณฑ์สูงมากในทุกกลุ่มสินค้า เนื่องจากการลดภาษีภายใต้กรอบ AFTA รวมถึงนโยบายย้ายฐานการผลิตและ Global Sourcing strategy ของบริษัทแม่หลาย ๆ ค่ายรถยนต์มาสู่ประเทศไทย

- **การนำเข้า**ยังคงเพิ่มขึ้นแม้อัตราเพิ่มจะไม่สูงเท่าครึ่งปีแรก ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าส่วนประกอบฯ เพื่อใช้ในการผลิตภายในประเทศ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของการผลิตภายในประเทศ รองลงมา คือ รถยนต์นั่งที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.6 โดยการนำเข้าส่วนใหญ่ในปีนี้ตั้งแต่ต้นปี ได้เปลี่ยนจากการการนำเข้าจากประเทศแม่ผู้ผลิต เช่น เยอรมนี มาเป็นจากประเทศกลุ่มอาเซียน เช่น ฟิลิปปินส์ ซึ่งการนำเข้าจากกลุ่มอาเซียนด้วยกันส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าภายใต้แผนการแลกเปลี่ยน Model รถภายในเครือข่ายบริษัทเดียวกัน

การส่งออกรถยนต์

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)				อัตราเพิ่ม (%)			
	2544	2545	2546	2546	2544	2545	2545	2546
			H1	Q3			H1	Q3
รถยนต์นั่ง	668	523	346	210	214.4	-21.7	63.7	46.4
รถ Pick-Up	914	1,118	648	422	-16.5	22.3	31.8	23.6
รถบัสและรถบรรทุก	211	242	177	123	-29.7	14.8	48.5	128.6
ส่วนประกอบฯ	862	1,037	634	345	6.1	20.3	28.3	29.2
รวม	**2,655**	**2,920**	**1,806**	**1,100**	**9.7**	**10.0**	**37.1**	**36.5**

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้ารถยนต์

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)				อัตราเพิ่ม (%)			
	2544	2545	2546	2546	2544	2545	2545	2546
			H1	Q3			H1	Q3
ส่วนประกอบฯ	1,585	1,792	1,064	646	9.0	13.1	41.4	22.0
รถยนต์นั่ง	191	183	203	89	-33.8	-4.4	175.3	58.6
รถโดยสารฯ	119	145	56	32	-28.1	21.4	-8.2	-23.1
ยางรถยนต์	48	53	30	15	25.1	9.6	24.5	11.9
อื่น ๆ	89	94	56	26	20.1	5.8	54.0	-12.9
รวม	**2,033**	**2,267**	**1,409**	**808**	**0.6**	**11.5**	**48.6**	**20.5**

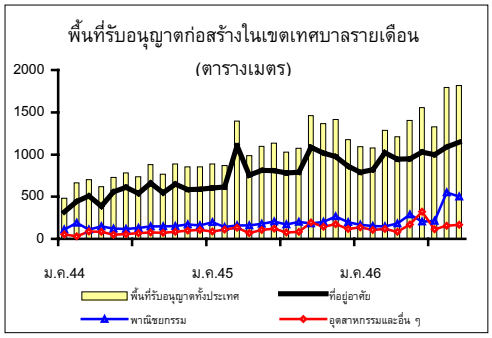
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวในเกณฑ์ดี

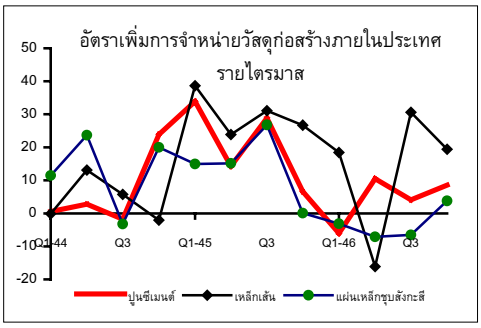
ภาคการก่อสร้างขยายตัวต่อเนื่องจากปีที่แล้ว ตามสถานการณ์ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่มีความต้องการที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้น เนื่องจากดอกเบี้ยต่ำและมาตรการรัฐบาลในการกระตุ้นความต้องการที่อยู่อาศัย รวมทั้งนโยบายสินเชื่อของสถาบันการเงินที่มุ่งขยายสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยมากขึ้น และมาตรการต่าง ๆ ที่รัฐบาลดำเนินการเพื่อช่วยเหลือภาคการก่อสร้าง และในไตรมาสที่สามนี้ การก่อสร้างของภาครัฐก็เริ่มเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหลังจากที่ได้ลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา

เครื่องชี้ที่แสดงให้เห็นถึงความเคลื่อนไหวของภาคก่อสร้าง เช่น พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล และการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศเพิ่มขึ้นทุกรายการ ยกเว้นแผ่นเหล็กชุบสังกะสีและท่อเหล็ก

- พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลทั้งประเทศในไตรมาสที่สามของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.6 โดยพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในทุกประเภท เช่น ประเภทพาณิชยกรรม ประเภทที่อยู่อาศัย และประเภทอุตสาหกรรมและอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 128.7, 21.8 และ 24.6 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นในทุกภาคของประเทศ ทั้งเขตกรุงเทพฯ ภาคกลาง และภาคอื่น ๆ และแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้การขออนุญาตก่อสร้างประเภทพาณิชยกรรมเพิ่มมากขึ้น



- ยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สามของปี 2546 เนื่องจากมีโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ โดยเฉพาะโครงการบ้านที่อยู่อาศัยทยอยเข้าสู่ตลาดมากขึ้น ทำให้ปริมาณการใช้เหล็กเส้น เหล็กลวด และปูนซีเมนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6, 21.4 และ 4.1 แต่ปริมาณการจำหน่ายลดลง เช่น แผ่นเหล็กชุบสังกะสี และท่อเหล็กลดลง



- ราคาวัสดุก่อสร้าง ในไตรมาสที่สามของปี 2546 โดยรวมเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 2545 เนื่องจากความต้องการในภาคการก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น และราคาน้ำมันทรงตัวอยู่ในระดับค่อนข้างสูง รวมทั้งมีการใช้กำลังการผลิตหมวดวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามผลของราคายังไม่กระทบภาคการก่อสร้างมากนัก เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำมาก ราคาอสังหาริมทรัพย์โดยเฉลี่ยจึงยังปรับเพิ่มขึ้นไม่มากนัก

อัตราเพิ่ม (%)	2545			2546	
ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	ทั้งปี	Q3	ต.ค.	Q3	ต.ค.
ดัชนีรวม	0.8	1.7	1.7	5.9	6.2
1.ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	1.8	1.9	1.3	4.7	4.7
2. ซีเมนต์	-10.1	-8.0	-8.0	11.1	11.1
3. ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.6	0.6	-0.4	1.1	1.2
4. ผลิตภัณฑ์เหล็ก	7.0	7.5	9.2	10.0	10.7
5. กระเบื้อง	0.2	0.1	-0.1	-0.7	-0.4
6. วัสดุฉาบผิวหยาบ	3.6	3.6	0.1	1.7	2.6
7. เครื่องสุขภัณฑ์	-0.1	0.0	0.3	-1.1	-1.4
8. อุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา	-1.7	-2.1	-2.1	0.4	0.1
9. วัสดุก่อสร้างอื่น ๆ	2.8	8.1	4.9	5.7	5.8

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

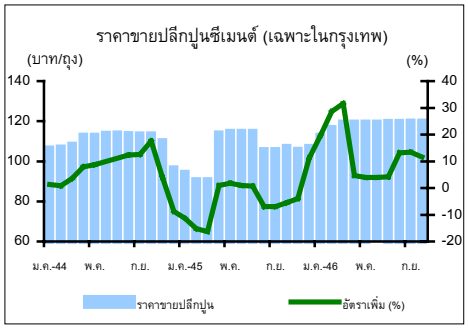
สินค้าที่มีราคาเพิ่มขึ้น เช่น ปูนซีเมนต์ เหล็กเส้น และไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ โดยเฉพาะราคาขายปลีกปูนซีเมนต์เฉลี่ย (เฉพาะในเขต

กรุงเทพฯ) ในไตรมาสที่สามของปี 2546 เท่ากับ 119.89 บาท/ 50 กก. เทียบกับ 108.89 บาท /50 กก. ระยะเดียวกันของปี 2545 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1

ราคาขายปลีกปูนซีเมนต์ (เฉพาะในกรุงเทพฯ) หน่วย : บาท/50 กก.

	2545		2546	
	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม
เฉลี่ยทั้งปี	105.67	-4.22	-	-
Q1	92.05	-14.3	116.44	26.5
Q2	114.72	1.2	119.50	4.2
Q3	108.89	-4.4	119.89	10.1
ตุลาคม	107.50	-5.5	120.00	11.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์



ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

	2545			2546	
	ทั้งปี	Q2	Q3	Q2	Q3
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)	13,891	3,219	3,564	4,174	4,939
ที่อยู่อาศัย	10,215	2,378	2,657	2,924	3,236
พาณิชยกรรม	2,255	542	552	676	1,263
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	1,421	299	354	573	441
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	7,816	1,704	2,008	2,483	2,810
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	2,376	522	619	695	750
ภาคอื่น ๆ	3,699	993	937	996	1,380
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)					
2.1 ปูนซีเมนต์	23,020	5,359	5,706	5,921	5,942
2.2 เหล็กเส้น	1,259	318	304	267	397
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	351,981	97,618	82,749	90,691	77,350
2.4.ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	177,281	44,252	49,907	55,658	54,194
2.5 เหล็กลวด	345,037	96,154	88,318	62,606	107,228
2.6 ท่อเหล็ก	341,429	90,748	96,756	66,027	89,418
อัตราเพิ่ม (%)					
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล รวมทั้งประเทศ	55.1	51.2	49.2	29.7	38.6
ที่อยู่อาศัย	59.8	53.0	52.1	23.0	21.8
พาณิชยกรรม	32.5	39.8	30.0	24.8	128.7
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	64.5	59.0	64.2	91.7	24.6
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	54.3	41.6	37.5	45.8	39.9
ภาคกลาง(ไม่รวมกรุงเทพฯ)	75.5	67.5	71.9	33.0	21.2
ภาคอื่น ๆ	45.7	61.6	64.9	0.2	47.3
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ					
2.1 ปูนซีเมนต์	20.9	14.3	28.8	10.5	4.1
2.2 เหล็กเส้น	30.0	23.9	31.1	-16.1	30.6
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	14.1	15.1	26.8	-7.1	-6.5
2.4.ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	24.8	21.5	33.7	25.8	8.6
2.5 เหล็กลวด	16.4	19.5	24.7	-34.9	21.4
2.6 ท่อเหล็ก	10.4	11.6	26.8	-27.2	-7.6

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 ขยายตัวอย่างชัดเจน เป็นผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการจ้างงานโดยรวม อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ และมาตรการของรัฐบาลในการกระตุ้นความต้องการในตลาดอสังหาริมทรัพย์ ประกอบด้วย

(1) มาตรการด้านภาษี เพื่อสนับสนุนการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งได้ขยายเวลามาจนถึงสิ้นปี 2546 จึงจูงใจและเอื้อให้เกิดการตัดสินใจทำธุรกรรมซื้อ-ขายอสังหาริมทรัพย์และเร่งการโอนให้เสร็จก่อนสิ้นปี 2546 มาตรการดังกล่าว ประกอบด้วย

(1.1) การลดอัตราภาษีธุรกิจเฉพาะที่เรียกเก็บจากการขายอสังหาริมทรัพย์ในอัตราร้อยละ 3.3 ลงเหลือร้อยละ 0.11 และการลดค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมในอัตราร้อยละ 0.01

(1.2) มาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการขายที่พักอาศัยเดิมเพื่อซื้อที่พักอาศัยใหม่

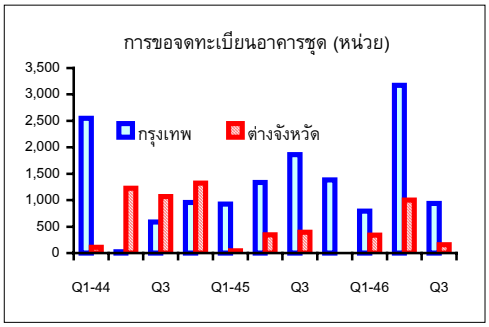
(1.3) มาตรการภาษีเพื่อเสริมรายได้ของผู้มีรายได้น้อยและปานกลาง โดยยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินได้สุทธิในช่วงแรกที่ต้องเสียภาษีในอัตราร้อยละ 5 จากเดิมที่กำหนดไว้ 50,000 บาท เพิ่มขึ้นเป็น 80,000 บาท

(2) โครงการบ้านเอื้ออาทร เป็นโครงการที่ช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยและปานกลางที่ยังมีความต้องการที่อยู่อาศัยเป็นของตนเอง

ปัจจัยที่เอื้อต่อการขยายตัวของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ประกอบด้วย ภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ และธนาคารพาณิชย์ได้ผ่อนคลายความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย กระตุ้นความต้องการที่อยู่อาศัยมากขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มผู้มีรายได้ปานกลาง-รายได้น้อยที่ยังมีความต้องการส่วนเกินอยู่ อย่างไรก็ตามการขยายตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ในระยะต่อไปจะไม่สูงมากและเร็วเกินไป เนื่องจากราคาอสังหาริมทรัพย์เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ในขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีมาตรการด้านสินเชื่อออกมาโดยไม่อนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ให้สินเชื่อแก่ผู้ซื้อที่อยู่อาศัยพร้อมที่ดิน และการซื้อเฉพาะที่ดินเพื่อปลูกสร้างที่อยู่อาศัยที่มีมูลค่าเกิน 10 ล้านบาท ในอัตราเกินร้อยละ 70 ของมูลค่าทรัพย์สิน เพื่อเป็นมาตรการป้องกันความเสี่ยงมิให้ตลาดอสังหาริมทรัพย์ร้อนแรงเกินไป

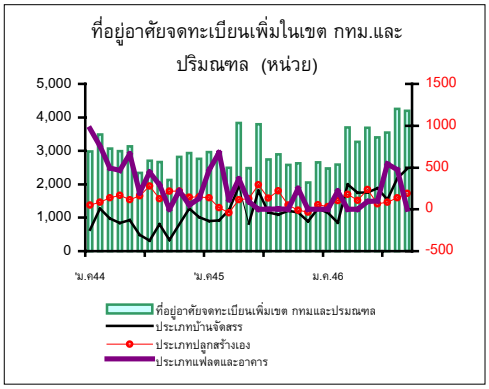
- มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั้งประเทศในไตรมาสที่สามของปี 2546 เท่ากับ 98,205 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.9 จากระยะเดียวกันของปี 2545 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะภาคกลางมีการซื้อขายที่ดินมากที่สุดคิดเป็นมูลค่า 61,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.7 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากโครงการเมืองใหม่ที่จะย้ายสถานที่ราชการออกจากกรุงเทพสู่จังหวัดนครนายก ส่งผลให้ผู้ลงทุนมีแผนการขยายธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพื่อเตรียมรับกับการสร้างเมืองใหม่ รองลงมาคือ ภาคตะวันออก ภาคเหนือ ภาคใต้ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ มีมูลค่าการซื้อขายที่ดินเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.7, 39.0, 35.2 และ 30.0 ตามลำดับ

- การขอจดทะเบียนอาคารชุดทั้งประเทศในไตรมาสที่สามของปี 2546 ยังอยู่ในภาวะซบเซา ทั้งในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล และเขตต่างจังหวัด โดยทั้งประเทศหดตัวร้อยละ 51.2 ในเขตกรุงเทพและปริมณฑลหดตัวร้อยละ 49.5 และในเขตต่างจังหวัดหดตัวร้อยละ 59.6 ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณอาคารชุดราคาต่ำ

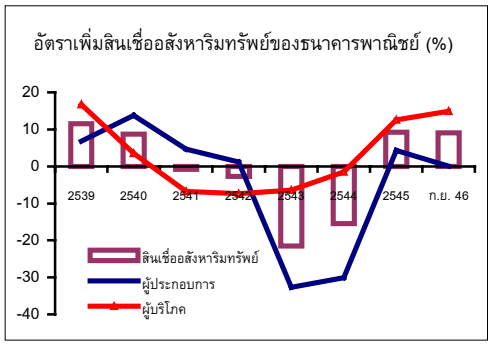


ถึงปานกลางยังมีส่วนเกินอยู่ในตลาดมาก อย่างไรก็ตามสถานการณ์ด้านอาคารชุดราคาสูงในทำเลใจกลางเมืองใหญ่ปรับตัวดีขึ้น

○ ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในเขต กทม. และปริมณฑล โดยช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 มีการขอจดทะเบียนโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.9 โดยเฉพาะแฟลตและอาคารชุดจำนวน 1,017 หน่วย เพิ่มขึ้นจาก 4 หน่วยในระยะเดียวกัน มาก แต่เป็นเพียงการปรับตัวจากฐานที่ต่ำกว่าปกติ โดยที่จำนวนการจดทะเบียนยังต่ำกว่าการจดทะเบียนโดยเฉลี่ยในช่วงปี 2542-2545 ค่อนข้างมาก รองลงมาเป็นประเภทบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นร้อยละ 79.4 และประเภทปลูกสร้างเองเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.4 เนื่องจากมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องมาตลอดช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา



○ สินเชื่อคงค้างภาคอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 ธนาคารพาณิชย์มีสินเชื่อคงค้างภาคอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นจากจำนวน 643.1 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2545 เป็นจำนวน 701.1 พันล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 โดยแยกเป็นสินเชื่อคงค้างสำหรับผู้บริโภคจำนวน 444,916 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 และสินเชื่อคงค้างสำหรับผู้ประกอบการจำนวน 256,202 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.1 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งสินเชื่อคงค้างสำหรับผู้ประกอบการที่ยังทรงตัว เป็นเครื่องชี้ตัวหนึ่งที่แสดงว่าภาคอสังหาริมทรัพย์ยังไม่ร้อนแรงจนเกินไป

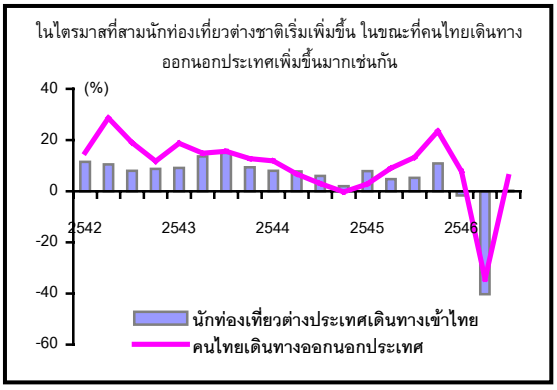


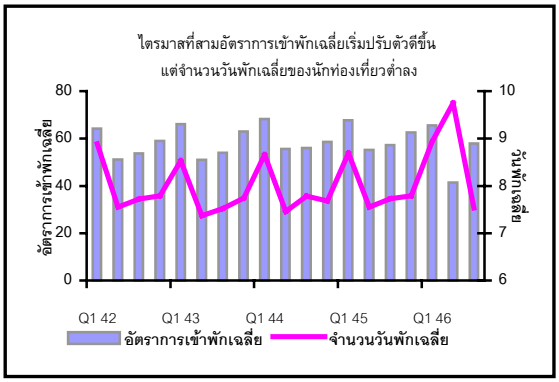
เครื่องชี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

รายการ (อัตราเพิ่ม %)	2545			2546	
	ทั้งปี	Q2	Q3	Q2	Q3
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั้งประเทศ	40.5	37.1	39.7	33.9	40.9
- ภาคกลาง	45.2	40.4	42.9	36.2	43.7
- ภาคตะวันออก	35.1	38.6	31.6	27.8	42.7
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	33.1	33.0	40.1	52.9	30.0
- ภาคเหนือ	31.5	31.3	33.2	13.7	39.0
- ภาคใต้	37.4	28.8	35.3	27.9	35.2
2. การขอจดทะเบียนอาคารชุดทั้งประเทศ	-19.8	35.1	36.3	148.1	-51.2
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	33.7	5,968.2	215.9	137.7	-49.5
- ต่างจังหวัด	-79.0	-71.6	-62.9	188.2	-59.6
3. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม.และปริมณฑล	0.0	19.5	9.6	2.4	45.9
- บ้านจัดสรร	48.3	101.9	136.3	18.1	79.4
- แฟลตและอาคารชุด	-58.0	-65.9	-99.5	-56.8	25,325
- ปลูกสร้างเอง	-9.9	4.6	-10.1	-6.4	0.4
4. สินเชื่ออสังหาริมทรัพย์ของ ธ.พาณิชย์	9.2	-2.7	-1.6	6.0	9.0
- ผู้ประกอบการ	4.3	-15.3	-14.2	-3.2	0.1
- ผู้บริโภค	12.6	8.3	9.0	12.4	14.9

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(4) การท่องเที่ยว : การท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวจากผลกระทบของโรคซาร์ส





ในไตรมาสที่สาม นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 2.575 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 77.7 จากไตรมาสที่ผ่านมา แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วเพียงร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากยังเป็นช่วงของการปรับตัวจากผลกระทบโรคซาร์สเข้าสู่สภาพปกติ ซึ่งอัตราการขยายตัวที่ต่ำมากแสดงว่านักท่องเที่ยวส่วนหนึ่งได้เลื่อนการเดินทางออกไปหรือได้เปลี่ยนแผนการท่องเที่ยวไปยังประเทศที่มีความมั่นใจแทน

อัตราการเข้าพักโรงแรมเท่ากับร้อยละ 57.9 เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 57.2 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ระยะเวลาพำนักของนักท่องเที่ยวเฉลี่ย 7.5 วันต่อคน

ปัจจัยที่ทำให้ภาวะการท่องเที่ยวไทยเริ่มปรับตัวดีขึ้นบ้างในไตรมาสนี้ได้แก่ (1) นักท่องเที่ยวเริ่มมีความมั่นใจที่จะเดินทางมากขึ้น เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคซาร์ส ในภูมิภาคเอเชียสิ้นสุดลง และภาวะสงครามระหว่างสหรัฐและอิรักได้ยุติลง ประกอบกับ รัฐบาลได้เร่งสร้างความมั่นใจให้กับนักท่องเที่ยว อาทิการจัดโครงการ MEGA FAM TRIP 2003 ด้วยการนำตัวแทนผู้ประกอบการท่องเที่ยว นักเขียน และสื่อมวลชนจากประเทศต่าง ๆ ทั่วโลก เดินทางมาท่องเที่ยวและทัศนศึกษาในประเทศไทย เพื่อแสดงให้เห็นว่าประเทศไทยเป็นประเทศที่ปลอดภัยสำหรับการท่องเที่ยว การจัดโรดโชว์เพื่อส่งเสริมการท่องเที่ยวไทยในต่างประเทศ เป็นต้น ประกอบกับการสร้างแรงจูงใจด้านอื่น ๆ ให้กับนักท่องเที่ยว อาทิ การดึงผู้ประกอบการเข้าร่วมโครงการคืนภาษีมูลค่าเพิ่มให้กับนักท่องเที่ยว (VAT REFUND FOR TOURISTS) การจัดกิจกรรมต่าง ๆ อย่างต่อเนื่อง เป็นต้น (2) การเป็นเจ้าภาพประชุมระหว่างประเทศ อาทิ การประชุม APEC ที่จังหวัดเชียงใหม่ ภูเก็ต และกรุงเทพฯ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นในช่วงหลังผลกระทบของโรคซาร์สยังคงกระจุกอยู่เฉพาะนักท่องเที่ยวในกลุ่มเอเชียตะวันออก

เมื่อพิจารณาจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศแยกตามภูมิภาค ในช่วงเดือนกรกฎาคม - สิงหาคม พบว่าจำนวนนักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียตะวันออกและเอเชียใต้มีอัตราการขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 และ 18.4 ตามลำดับ ในขณะที่นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคอื่น ๆ ยังคงลดลงแต่ในอัตราที่ต่ำลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว โดยนักท่องเที่ยวจาก ยุโรป อเมริกา โอเชียเนีย ตะวันออกกลาง และแอฟริกา ลดลงร้อยละ 15.3 8.4 23.5 26.1 และ 25.8 ตามลำดับ นักท่องเที่ยวจากประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกที่เดินทางมายังประเทศไทยเพิ่มขึ้น ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากประเทศในกลุ่มอาเซียน ฮ่องกง เกาหลีใต้ และไต้หวัน ส่วนนักท่องเที่ยวจากจีน และญี่ปุ่น ยังคงลดลงแต่ในอัตราที่ต่ำกว่าไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนนักท่องเที่ยวจากยุโรป อเมริกา โอเชียเนีย ที่ยังคงลดลงส่วนหนึ่งยังเป็นผลมาจากความกังวลเรื่องการก่อการร้ายที่อาจเกิดขึ้นในภูมิภาค ค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนสรอ. ตัวลงมาก และยังไม่มั่นใจว่าโรคซาร์สจะกลับมาแพร่ระบาดอีกครั้งในช่วงฤดูฝน

ในช่วงไตรมาสสาม คนไทยเดินทางออกนอกประเทศจำนวน 559,000 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจของประเทศที่ดีขึ้นต่อเนื่อง รายได้ประชาชนเพิ่มขึ้น และค่าเงินบาทที่เพิ่มขึ้น ทำให้คนไทยเดินทางออกนอกประเทศมากขึ้นทั้งเพื่อธุรกิจและท่องเที่ยว โดยนักท่องเที่ยวไทยเดินทางไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกมากที่สุด โดยเฉพาะประเทศในกลุ่มอาเซียน อย่างไรก็ตามการเดินทางไปยังประเทศจีน และฮ่องกง ยังคงลดลงเนื่องจากนักท่องเที่ยวยังคงไม่มั่นใจเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงที่อาจจะเกิดขึ้นอีกครั้ง นอกจากนั้นนักท่องเที่ยวไทยเดินทางไปยังประเทศในยุโรป สหรัฐอเมริกา โอเชียเนีย และเอเชียใต้ เพิ่มขึ้นเช่นกัน

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมายังประเทศไทยมีจำนวน 6.873 ล้านคน ลดลงร้อยละ 12.9 จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากมีการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงในภูมิภาคเอเชียในช่วงไตรมาสที่สองของปีเป็นสำคัญ นักท่องเที่ยวไทยเดินทางออกนอกประเทศมีจำนวน 1,518 ล้านคน ลดลงร้อยละ 9.0 จากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา อัตราการเข้าพักโรงแรมเท่ากับร้อยละ 57.9 และระยะเวลาการเข้าของนักท่องเที่ยวเฉลี่ยเท่ากับ 8.9 วันต่อคน

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย (%)

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2545	2545				2546						สัดส่วน ก.ค.-ส.ค. 46
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ค.-ส.ค.	8 เดือน	
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	**7.3**	**7.9**	**4.8**	**5.3**	**10.9**	**-1.7**	**-40.3**	**-5.1**	**2.9**	**-1.0**	**-14.7**	**100.0**
เอเชียตะวันออก	7.7	10.5	5.7	5.6	9.0	-2.5	-46.6	1.2	10.7	6.1	-16.2	66.7
กลุ่มประเทศอาเซียน	9.6	17.9	11.2	7.8	3.9	-2.7	-38.5	9.6	23.9	16.7	-12.1	26.6
อินโดนีเซีย	7.5	3.6	19.0	17.1	-1.6	2.2	-33.7	-11.7	21.6	1.4	-10.8	1.7
มาเลเซีย	11.8	24.0	18.0	10.7	0.1	-0.9	-44.2	1.0	27.6	14.1	-14.4	12.7
ฟิลิปปินส์	10.1	18.5	-1.0	15.2	11.2	-1.0	-32.1	13.3	15.9	14.7	-9.7	1.4
สิงคโปร์	2.8	8.6	-1.3	-4.6	7.7	-8.6	-48.2	22.7	10.9	16.6	-19.2	6.2
จีน	9.8	34.0	5.0	-3.7	5.0	0.3	-75.4	-51.6	-9.8	-30.0	-32.4	4.3
ฮ่องกง	0.5	-10.1	-9.9	23.5	1.5	-9.8	8.0	55.7	55.1	55.4	16.7	10.8
ญี่ปุ่น	4.6	-9.4	2.8	-0.1	35.6	1.6	-47.2	-34.0	-22.3	-27.7	-22.3	8.7
เกาหลีใต้	29.6	28.8	35.9	22.3	31.7	17.8	-58.7	9.6	2.6	5.9	-11.7	7.2
ไต้หวัน	-7.1	9.1	-12.9	-5.3	-19.7	-28.1	-73.0	13.2	11.1	12.1	-32.8	8.9
ยุโรป	6.3	6.3	3.3	2.7	11.0	0.7	-21.8	-15.5	-15.1	-15.3	-9.0	16.2
อเมริกา	6.0	-2.4	-2.4	6.4	23.6	4.8	-33.0	-16.7	2.0	-8.4	-11.5	4.8
เอเชียใต้	17.3	-0.4	16.3	19.2	33.7	19.1	-37.7	21.8	14.9	18.4	-5.8	4.4
โอเชียเนีย	-1.0	1.6	-5.0	-3.9	3.9	-15.2	-29.4	-30.8	-15.2	-23.5	-22.7	3.2
ตะวันออกกลาง	15.0	12.8	17.8	12.5	19.4	-23.7	-55.8	-31.0	-21.8	-26.1	-33.4	3.0
แอฟริกา	-1.7	4.6	-6.1	-0.5	-4.5	-22.0	-45.0	-27.6	-24.3	-25.8	-31.0	0.7
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	**61.9**	**67.7**	**55.2**	**57.2**	**62.5**	**65.6**	**41.4**	**55.2**	**60.9**	**-**	**57.9** [1/]	**-**
ระยะเวลาการเข้าพัก	**7.9**	**8.7**	**7.5**	**7.7**	**7.8**	**8.9**	**9.8**	**7.6**	**7.5**	**7.5**	**8.9**	**-**
คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	**11.9**	**2.9**	**9.0**	**13.3**	**235**	**7.7**	**-34.4**	**5.1**	**6.0**	**5.6**	**-10.8**	**-**

ที่มา การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

1/ ข้อมูลเฉลี่ยเดือนกรกฎาคม-กันยายน

3.3 สถานการณ์การว่างงานในไตรมาสที่ 3 ปี 2546 : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงต่อเนื่อง

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสที่สามปี 2546[1/] มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 35.55 ล้านคน โดยเป็นผู้ที่มีงานทำ 34.95 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 จำแนกเป็นผู้ทำงานอยู่นอกภาคเกษตรจำนวน 19.18 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545

ภาคการผลิตที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ ภาคหัตถอุตสาหกรรมจำนวน 5.96 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 3.9 มากกว่าร้อยละ 1.6 ของการจ้างงานรวม รองลงมา คือ ภาคการบริการและอื่น ๆ และภาคการค้าและการธนาคาร จำนวน 5.83 และ 4.70 ล้านคน ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 และ 3.6 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ตามลำดับ สอดคล้องกับข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐไตรมาสที่สาม ปี 2546 ที่มีผู้สมัครงานใหม่จำนวน 83,129 คน และสามารถบรรจุได้ 30,595 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.4 และ 121.5 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 ทำให้ตำแหน่งงานว่างลดลงร้อยละ 10.5

ขณะที่มีผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 15.77 ล้านคน ลดลงอย่างต่อเนื่องร้อยละ 1.0 จากช่วงเดียวกันของปี 2545 โดยภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคใต้เป็นภาคที่มีการจ้างงานในภาคเกษตรเพิ่มขึ้น

สำหรับผู้ว่างงานในไตรมาสที่สามปี 2546 มีจำนวน 0.55 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานเพียงร้อยละ 1.5 ลดลงจากอัตราการว่างงานร้อยละ 1.75 ของช่วงเดียวกันปี 2545 อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาแนวโน้มผู้ว่างงานเป็นรายภาคพบว่า ภาคกลางมีผู้ว่างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 จากช่วงเดียวกันของปี 2545 ทั้งนี้คาดว่ามีสาเหตุจากการจ้างงานในภาคเกษตรที่ลดลงเป็นสำคัญ

ภาวะการมีงานทำและการว่างงานในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2546 โดยเฉลี่ย มีการจ้างงานรวม 33.59 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 จำแนกเป็นผู้ทำงานอยู่นอกภาคเกษตรและภาคเกษตรจำนวน 20.27 และ 13.32 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 และลดลงร้อยละ 0.8 ตามลำดับ โดยมีการว่างงานรวม 0.76 ล้านคน ลดลงร้อยละ 10.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.2 เทียบกับอัตราการว่างงานร้อยละ 2.5 ของระยะเดียวกันในปี 2545

สำหรับจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 มีจำนวน 7.35 ล้านคน เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.89 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้ทำงานอยู่ในภาคการค้า คิดเป็นร้อยละ 15.5 รองลงมา คือ ภาคการผลิตภัณฑ์โลหะ และภาคการผลิตสิ่งทอและเครื่องประดับร้อยละ 12.2 และ 10.9 ตามลำดับ ขณะที่สถานประกอบการ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 มีจำนวน 318,255 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.56 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว แสดงว่าสถานประกอบการที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นสถานประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็กประเภทการค้า คิดเป็นร้อยละ 32.8 รองลงมา คือ การผลิตภัณฑ์โลหะและภาคการก่อสร้างร้อยละ 5.9 และ 5.7 ตามลำดับ

[1/] ข้อมูล ณ เดือนสิงหาคม

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่ 3 ปี 2546

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	2545			2546			อัตราเพิ่ม (%)					
							2545			2546		
	ส.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.	ส.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.
1. ประชากรรวม	63.526	63.661	63.461	63.795	63.929	64.063	0.83	0.84	0.83	0.84	0.85	0.84
2. กำลังแรงงานรวม	35.097	34.440	34.246	33.964	34.583	35.550	0.46	0.83	0.96	1.43	1.84	1.29
3. ผู้มีงานทำ	34.393	33.747	32.997	32.814	32.998	34.945	0.72	1.66	2.56	2.95	3.20	1.61
3.1 ภาคเกษตร	15.930	14.692	13.740	11.882	12.309	15.769	-0.24	-2.06	1.14	0.85	-1.98	-1.01
3.2 นอกภาคเกษตร	18.463	19.055	19.257	20.932	20.689	19.176	1.57	4.74	3.60	4.19	6.54	3.86
• เหมืองแร่	0.043	0.048	0.064	0.074	0.062	0.054	3.43	40.65	36.73	-21.00	-14.94	25.08
• หัตถอุตสาหกรรม	5.739	5.880	5.863	6.416	6.222	5.961	6.38	5.52	3.23	6.73	6.88	3.88
• การก่อสร้าง	1.504	1.467	1.703	1.994	2.175	1.490	21.14	3.80	7.58	5.07	12.01	-0.91
• สาธารณูปโภค	0.166	0.167	0.161	0.155	0.157	0.175	-6.41	-12.12	-7.64	-2.78	2.94	5.22
• การค้าและการธนาคาร	4.537	4.718	4.745	5.122	5.107	4.700	-0.01	5.39	5.62	2.77	7.70	3.59
• การขนส่ง	0.923	1.050	1.014	1.146	0.973	0.961	-9.70	9.08	-0.06	1.44	1.96	4.15
• การบริการและอื่น ๆ	5.552	5.726	5.707	6.026	5.993	5.834	-3.66	3.28	1.97	3.62	4.52	5.09
4. ผู้ว่างงาน	**0.614**	**0.513**	**0.766**	**0.781**	**0.945**	**0.549**	**-16.67**	**-37.44**	**-30.06**	**-16.45**	**-5.88**	**-10.64**
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.090	0.181	0.482	0.369	0.641	0.056	66.55	25.08	-25.94	-45.63	-34.65	-37.71
6. การทำงานต่ำระดับ*	0.505	0.770	0.781	0.678	0.660	0.475	-18.57	-13.16	-6.67	-21.46	-32.94	-6.03
7. อัตราการว่างงาน (%)	**1.75**	**1.49**	**2.24**	**2.30**	**2.73**	**1.54**						
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	73.49	71.88	71.83	70.66	71.71	73.48						

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

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

* การทำงานต่ำระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

การจัดหางานทำในประเทศ

	2545			2546			อัตราเพิ่ม (%)					
							2545			2546		
	Q3	Q4	รวม	Q1	Q2	Q3	Q3	Q4	รวม	Q1	Q2	Q3
1. ผู้สมัครงานใหม่	50,562	49,092	223,563	96,079	108,730	83,129	-16.04	-1.53	-8.90	61.08	69.20	64.41
2. ตำแหน่งงานว่าง	190,968	207,854	691,053	227,203	204,164	170,998	48.70	59.14	32.54	64.15	32.73	-10.46
3. บรรจุงาน	13,810	18,576	81,042	24,198	28,615	30,595	-47.12	-29.18	-26.72	-4.91	23.30	121.54

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่ 3 ปี 2546 จำแนกรายภาค

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	2545			2546			อัตราเพิ่ม (%)					
							2545			2546		
	ส.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.	ส.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.	ส.ค.
1. กำลังแรงงานรวม	35.097	34.440	34.246	33.964	34.583	35.550	0.5	0.8	1.0	1.4	1.8	1.3
1.1 กทม.	4.474	4.458	4.424	4.570	4.632	4.640	-1.1	1.4	0.7	3.3	6.7	3.7
1.2 ภาคกลาง	8.050	7.995	7.965	8.094	8.199	8.224	0.8	0.8	1.0	3.2	2.9	2.2
1.3 ภาคเหนือ	6.513	6.289	6.317	6.249	6.315	6.529	0.2	-2.4	-0.2	1.1	0.5	0.2
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.648	11.369	11.145	10.599	10.962	11.692	0.9	2.0	1.0	-0.7	0.6	0.4
1.5 ภาคใต้	4.413	4.329	4.396	4.452	4.475	4.466	0.7	2.1	2.7	1.9	0.1	1.2
2. ผู้มีงานทำ	34.393	33.747	37.269	32.814	32.998	34.945	0.7	1.7	15.9	3.8	3.2	1.6
2.1 ภาคเกษตร	15.930	14.692	13.740	11.882	12.309	15.769	-0.2	-2.1	1.1	0.8	-2.0	-1.0
- กทม.	0.072	0.072	0.084	0.100	0.086	0.053	52.1	586.2	205.5	2.2	-9.8	-25.8
- ภาคกลาง	2.277	2.188	2.214	2.210	2.260	2.184	-6.2	-5.7	-2.5	3.8	-0.1	-4.1
- ภาคเหนือ	3.774	3.346	3.298	2.949	2.945	3.716	-1.2	-2.8	1.8	-2.6	-3.3	-1.5
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	7.710	7.103	6.106	4.564	4.933	7.716	1.6	-1.2	2.1	1.0	-3.1	0.1
- ภาคใต้	2.098	1.983	2.038	2.059	2.086	2.101	0.6	-2.8	-1.3	2.6	1.0	0.1
2.2 ภาคนอกเกษตร	18.463	19.055	23.529	20.932	20.689	19.176	1.6	4.7	26.6	5.5	6.5	3.9
- กทม.	4.291	4.318	8.562	4.367	4.441	4.486	-1.6	2.0	103.2	4.7	7.7	4.6
- ภาคกลาง	5.649	5.681	5.548	5.743	5.775	5.890	4.6	4.3	2.8	8.0	4.2	4.3
- ภาคเหนือ	2.648	2.796	2.844	3.101	3.118	2.736	1.8	-0.8	1.5	5.2	4.5	3.3
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	3.658	3.984	4.310	5.385	5.017	3.782	1.6	10.3	6.2	4.9	12.4	3.4
- ภาคใต้	2.217	2.277	2.265	2.337	2.338	2.283	0.0	9.4	7.4	3.2	1.5	3.0
3. ผู้ว่างงาน	0.614	0.513	0.766	0.781	0.945	0.549	-16.6	-37.4	-30.1	-16.4	-5.9	-10.7
3.1 กทม.	0.112	0.066	0.113	0.104	0.105	0.099	-2.3	-57.5	-23.5	-32.3	-13.2	-11.7
3.2 ภาคกลาง	0.121	0.119	0.127	0.123	0.156	0.146	-25.1	-19.9	-20.9	7.3	2.2	21.1
3.3 ภาคเหนือ	0.084	0.122	0.108	0.121	0.183	0.075	6.1	-10.7	-37.3	22.3	42.7	-10.1
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.203	0.137	0.328	0.379	0.453	0.146	-33.2	-48.0	-38.4	-19.6	-9.4	-28.0
3.5 ภาคใต้	0.095	0.068	0.090	0.055	0.046	0.082	21.3	-40.8	9.9	-43.8	-53.7	-13.6
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	1.75	1.49	2.24	2.30	2.73	1.54						
4.1 กทม.	2.51	1.47	2.55	2.27	2.27	2.14						
4.2 ภาคกลาง	1.50	1.49	1.59	1.52	1.91	1.78						
4.3 ภาคเหนือ	1.29	1.95	1.72	1.94	2.90	1.15						
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	1.74	1.20	2.94	3.58	4.14	1.25						
4.5 ภาคใต้	2.14	1.58	2.05	1.23	1.04	1.83						

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน* (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2543	107,228	6.8	5,810,140	2.3
2544	110,814	3.3	5,865,208	0.9
2545	301,518	172.09	6,900,223	17.6
2546				
มกราคม	303,447	169.45	6,938,421	18.17
กุมภาพันธ์	305,839	170.86	7,013,234	18.64
มีนาคม	307,639	165.24	7,064,724	18.16
เมษายน	309,037	26.82	7,083,718	12.47
พฤษภาคม	310,149	14.83	7,158,068	8.59
มิถุนายน	311,940	13.19	7,204,570	7.59
กรกฎาคม	313,894	12.02	7,250,656	0.64
สิงหาคม	316,053	11.04	7,286,444	0.49
กันยายน	318,255	9.56	7,351,321	0.89

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคุ้มรวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ	2546						อัตราเพิ่ม %			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	มี.ค.	มิ.ย.	ก.ย.	มี.ค.	มิ.ย.	ก.ย.	มิ.ย.	ก.ย.	มิ.ย.	ก.ย.
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,455	1,462	1,477	38,330	38,383	38,904	4.0	2.8	1.1	0.4
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	10,356	10,518	10,705	628,804	642,101	650,402	10.7	7.4	5.7	7.1
3. การผลิตสิ่งทอถักเครื่องประดับ	8,865	8,908	8,983	753,034	756,882	760,651	7.8	4.6	1.5	0.4
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,595	4,668	4,768	216,571	219,621	224,523	11.2	8.9	6.4	4.4
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,594	5,686	5,803	154,761	161,564	164,422	9.2	7.0	11.5	9.5
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	8,244	8,384	8,509	503,971	516,974	531,403	9.4	7.3	6.2	7.7
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่อโลหะ	3,879	3,928	3,968	150,176	155,770	157,642	9.1	6.1	6.5	5.1
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,615	5,692	5,778	98,063	101,106	104,454	13.5	8.2	14.6	11.5
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	16,856	17,048	17,453	816,874	835,390	846,774	12.4	9.0	8.6	7.5
10. ผลิตประกอบยานพาหนะ	15,794	15,935	16,142	275,443	285,137	292,544	13.6	7.3	15.8	13.5
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	3,024	3,064	3,129	139,471	141,424	142,946	12.6	8.6	8.6	6.7
12. สาธารณูปโภค	980	994	1,027	31,832	31,828	32,567	14.4	13.6	-2.0	-4.4
13. การก่อสร้าง	15,964	16,305	16,736	286,717	292,655	304,517	12.3	10.1	6.5	7.0
14. การขนส่งการคมนาคม	13,645	13,953	14,336	287,265	294,971	303,360	15.4	12.1	11.1	9.6
15. การค้า	93,574	94,942	96,981	1,027,371	1,050,267	1,078,700	11.6	8.4	10.0	9.0
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	76,387	77,766	79,646	1,279,853	1,295,881	1,324,858	15.9	12.2	7.0	6.1
รวม	**284,827**	**289,253**	**295,441**	**6,688,536**	**6,819,954**	**6,958,667**	**12.8**	**9.4**	**7.4**	**6.7**

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

หมายเหตุ : สถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนตามประเภทกิจการ (ตัวเลขไม่รวมลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐ)

(1) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

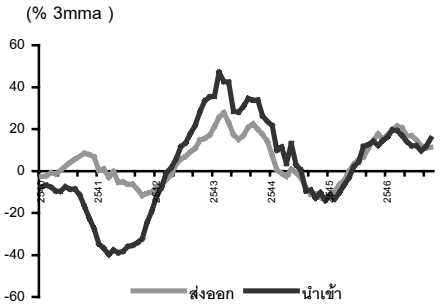
- **การค้าระหว่างประเทศ : การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าการส่งออก ทำให้การค้าเกินดุลต่ำลง**
- **ดุลบัญชีเดินสะพัด : เกินดุลสูงเนื่องจากมีการเกินดุลทั้งด้านการค้า และด้านบริการ**
- **ดุลการชำระเงิน : เกินดุลแม้จะมีเงินทุนเคลื่อนย้ายออกสุทธิ**

ดุลการชำระเงิน (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	2546				
	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	ต.ค.
มูลค่าการส่งออก	18,165	18,869	19,739	56,773	7,302
อัตราเพิ่มมูลค่า	21.3	16.8	11.0	16.1	16.7
- ปริมาณ (%)	14.7	9.4	4.3	9.3	6.8
- ราคา (%)	5.8	6.7	6.4	6.3	9.3
มูลค่าการนำเข้า	-17,069	-17,427	-18,901	-53,397	-7,166
อัตราเพิ่มมูลค่า	19.2	12.1	11.8	14.2	24.3
- ปริมาณ (%)	13.2	3.3	4.1	6.6	17.7
- ราคา (%)	5.3	8.5	7.3	7.1	5.5
ดุลการค้า	1,096	1,442	838	3,376	136
ดุลบริการบริจาค	1,431	-240	1,011	2,202	444
ดุลบัญชีเดินสะพัด	2,527	1,202	1,849	5,578	580
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-4,427	-890	-1,444	-6,761	-
• เอกชน	-2,684	-2,318	47	-4,955	-
• ทางการ	-210	-220	-1,893	-2,323	-
• รปท.	-1,533	1,648	402	517	-
ดุลการชำระเงิน	-2,068	1,015	731	-322	356

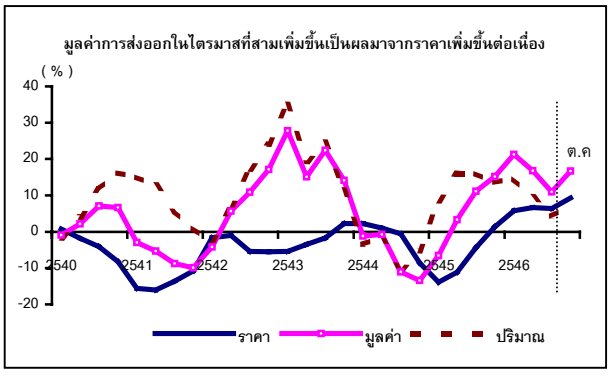
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

แม้การส่งออกจะยังขยายตัวสูง แต่การนำเข้าขยายตัวในอัตราเร่งเพิ่มขึ้น



(1) การค้าระหว่างประเทศ : การส่งออกและนำเข้ายังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

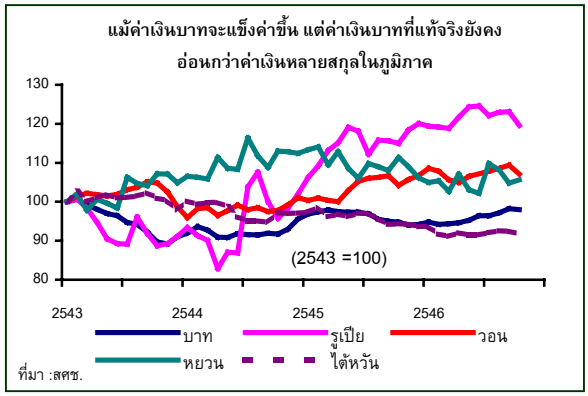
(1.1) การส่งออก : ขยายตัวได้สูง แม้ว่าฐานการส่งออกในช่วงเดียวกันปีที่แล้วอยู่ในระดับสูง ไตรมาสที่สามของปี 2546 การส่งออกมีมูลค่า 19,739 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวมากขึ้นตามลำดับ โดยเฉพาะในกลุ่มตลาดหลักของไทยซึ่งประกอบด้วยสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และประเทศในภูมิภาคเอเชีย ทำให้ปริมาณและราคาส่งออกเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สาม ปริมาณการส่งออกและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 และ 6.4 ตามลำดับ



ที่มา : รปท.

อย่างไรก็ตามอัตราการขยายตัวของปริมาณการส่งออกเริ่มชะลอลง ทำให้มูลค่าการส่งออกขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ทั้งนี้เนื่องจากฐานการส่งออกที่สูงในช่วงครึ่งหลังปี 2545

ภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกที่ดีขึ้น และส่งผลดีต่อการส่งออกส่วนประกอบอิเล็กทรอนิกส์ของไทย และค่าเงินบาทที่แท้จริงเพิ่มขึ้นอย่างช้า ๆ ร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สองที่ผ่านมาและไม่ได้ส่งผลกระทบต่อการส่งออกของไทยมากนักเนื่องจากค่าเงินสกุลต่าง ๆในภูมิภาค ได้แข็งค่าขึ้นเช่นกัน อย่างไรก็ตามเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ได้ส่งผลทางต่อการแข่งขันของการส่งออกสินค้าประเภทที่ใช้แรงงานเข้มข้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ชัสัดส่วนวัตถุดิบจากภายในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ประกอบกับการแข่งขันกับประเทศที่มีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่าเช่น จีน และเวียดนาม นอกจากนี้ค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นทำให้รายได้จากการส่งออกที่เป็นเงินบาทเพิ่มขึ้นไม่มาก



สินค้าเกษตรกรรม มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 โดยราคาเพิ่มขึ้นสูงร้อยละ 17.2 เนื่องจากราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำเพียงร้อยละ 0.4 สินค้าเกษตรส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าว ยางพารา ใบยาสูบ กาแฟ ส่วนสินค้าที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น ผลไม้สดและแช่เย็น ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์

สินค้าประมง ราคาส่งออกยังคงลดลงร้อยละ 2.3 แต่ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 มูลค่าการส่งออกสินค้าประมงจึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นได้แก่ กุ้งสดแช่เย็นและแช่แข็งร้อยละ 23.2 ซึ่งได้มีการปรับปรุงคุณภาพสินค้าให้ได้มาตรฐานความต้องการของตลาด โดยการตรวจสอบสารตกค้างในกุ้งของไทยอย่างเข้มงวดก่อนส่งออกไปยังประเทศคู่ค้า และการส่งเสริมให้เกษตรกรเลี้ยงกุ้งชีวภาพหรือกุ้งปลอดสารเคมีเพื่อการส่งออกมากขึ้น ในขณะที่ประเทศผู้ส่งออกกุ้งที่เป็นคู่แข่งของไทย ได้แก่ จีน และบราซิล ยังคงประสบปัญหาเรื่องการตรวจเข้มสารตกค้างในกุ้งทั้งล็อตสินค้าจากประเทศผู้นำเข้ายุโรป ส่งผลให้ประเทศผู้นำเข้าสนใจนำเข้ากุ้งจากไทยเพิ่มขึ้น

สินค้าอุตสาหกรรม มูลค่าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 โดยราคาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 5.5 และปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานการส่งออกในช่วงเดียวกันปีที่แล้วสูง

- *สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น* มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 1.1 โดยที่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 2.3 แต่ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมีการแข่งขันมากขึ้นจากประเทศที่มีต้นทุนแรงงานต่ำกว่า ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น สินค้าสำคัญในหมวดที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ ผ้าผืน (8.2%) ด้ายและเส้นใยประดิษฐ์ (12.4%) เคหะสิ่งทอ (237%) อัญมณีและเครื่องประดับ (9.1%) รองเท้าและชิ้นส่วน (6.2%) สินค้าในหมวดที่มีมูลค่าส่งออกลดลงได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป (4.1%)

- *สินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง* มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 ราคาเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งร้อยละ 7.3 ในขณะที่การค้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวดีขึ้นส่งผลให้การส่งออกสินค้าในหมวดนี้เพิ่มขึ้น แต่การปรับขยายตัวของฐานปริมาณการส่งออกที่สูงมากในไตรมาสที่สามปีที่แล้ว ทำให้อัตราการขยายตัวของปริมาณการส่งออกในไตรมาสนี้เป็นเพียงร้อยละ 2.0

  สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (28.3%) แผงวงจรไฟฟ้า (8.5%) เหล็กและเหล็กกล้า (13.9%) เคมีภัณฑ์ (23.9%) เครื่องใช้ไฟฟ้า (14.1%) ประเภทวิทยุโทรทัศน์ พัดลม ตู้เย็นและตู้แช่แข็ง เครื่องปรับอากาศ เป็นต้น และรถยนต์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (36.5%)

- *สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเพื่อการผลิตส่งออก* ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 และ 9.1 ตามลำดับ ทำให้มูลค่าการส่งออกขยายตัวสูงร้อยละ 11.3 สินค้าในหมวดที่ส่งออกเพิ่มสูง ได้แก่ เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (0.2%) หนังและผลิตภัณฑ์หนังฟอกและหนังอัด (9.8%) สินค้าในหมวดที่มีมูลค่าลดลงได้แก่ เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (6.9%) เซรามิกส์ (4.5%) ดอกไม้ ใบไม้ และต้นไม้ประดับ (25.0%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	ต.ค.
สินค้าเกษตรกรรม	1.85	1.00	10.27	15.73	7.54	36.39	25.45	17.77	26.06	15.72
• ราคา	-8.31	1.41	13.47	17.93	5.93	25.55	23.59	17.23	21.89	19.01
• ปริมาณ	11.08	-0.40	-2.82	-1.86	1.53	8.64	1.54	0.43	3.64	-2.76
สินค้าประมง	-25.39	-24.63	-21.69	-4.74	-19.25	9.96	8.21	14.41	10.94	0.44
• ราคา	-18.14	-12.70	-2.26	-6.07	-10.14	-5.45	-2.56	-2.30	-3.43	0.33
• ปริมาณ	-8.85	-13.67	-19.88	1.17	-10.14	16.30	11.06	17.11	14.83	0.11
สินค้าอุตสาหกรรม	-6.85	4.24	12.49	15.89	6.32	20.49	16.14	10.79	15.55	16.50
• ราคา	-14.12	-12.24	-5.89	0.06	-8.30	4.21	5.44	5.52	5.06	8.36
• ปริมาณ	8.47	18.77	19.53	15.82	15.94	15.62	10.17	4.97	10.06	7.52
สินค้าใช้แรงงานสูง	-11.89	-1.90	1.69	6.46	-1.42	9.17	1.95	-1.14	3.01	0.90
• ราคา	0.97	2.81	9.14	15.25	7.08	14.87	9.36	1.23	8.22	-0.63
• ปริมาณ	-12.73	-4.58	-6.82	-7.63	-7.94	-4.96	-6.73	-2.32	-4.54	1.54
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	-9.94	2.42	16.88	19.66	6.86	21.05	17.46	9.54	15.66	16.60
• ราคา	-19.61	-17.46	-10.20	-3.72	-13.17	1.71	4.82	7.30	4.64	12.19
• ปริมาณ	12.03	24.09	30.16	24.27	23.07	19.02	12.06	2.04	10.61	3.93
สินค้าพึ่งพิงทรัพยากรในประเทศมาก	8.09	7.04	-1.24	6.97	5.06	11.68	15.17	11.29	12.74	8.32
• ราคา	-7.20	-8.29	-5.80	-1.00	-5.61	3.35	3.13	2.04	2.83	3.25
• ปริมาณ	16.47	16.71	4.84	8.04	11.30	8.07	11.86	9.06	9.66	4.91

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 57.8 ของสินค้าออกรวมขยายตัวร้อยละ 12.4 สินค้าที่ส่งออกได้เพิ่มขึ้นมากเป็นสินค้าในหมวดคอมพิวเตอร์และอิเล็คทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ยาง รถยนต์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ และเคมีภัณฑ์ โดยสินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ เสื้อผ้า

สำเร็จรูป อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด ข้าว เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน และเครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงอุปกรณ์และส่วนประกอบ สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 ชะลอตัวลงเล็กน้อย

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	ต.ค.
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-5.4	-11.4	-8.2	0.5	-6.1	-3.0	10.3	14.9	7.3	8.4
แผงวงจรไฟฟ้า	-33.7	-15.0	36.3	25.7	-1.7	24.1	51.4	8.5	26.3	50.3
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	6.4	14.7	9.3	9.8	10.0	41.2	33.4	36.5	36.9	33.0
ยางพารา	-1.7	13.4	37.0	75.1	31.2	132.4	69.2	28.5	69.9	16.4
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-17.4	-10.2	1.1	-0.6	-6.5	12.6	2.0	-4.1	2.6	-0.4
อัญมณีและเครื่องประดับ	7.8	27.8	15.5	21.3	18.1	36.6	4.3	9.1	15.6	-0.1
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ	4.5	25.0	46.7	21.0	24.2	4.1	14.2	19.9	13.6	37.0
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	0.8	0.2	-9.2	9.2	0.1	25.7	13.7	2.6	12.9	-6.8
เม็ดพลาสติก	-11.8	7.7	25.6	25.7	11.3	29.9	16.0	8.4	17.1	27.3
เหล็กและเหล็กกล้า	-7.6	5.8	30.7	40.3	17.4	63.9	56.0	13.9	41.6	26.7
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	-18.8	-2.6	-0.3	22.2	-4.0	31.5	16.6	34.0	26.2	33.6
เคมีภัณฑ์	-14.8	10.9	34.5	45.1	17.7	69.4	47.8	23.9	44.5	13.5
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	46.8	83.2	73.4	54.0	63.9	17.6	10.3	-25.1	-0.9	-32.3
ผลิตภัณฑ์ยาง	5.6	16.3	13.9	27.2	15.8	27.0	24.2	20.4	23.7	15.4
ข้าว	1.2	3.7	9.8	-0.9	3.1	1.9	-1.3	-10.8	-3.8	-39.0
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	-1.6	7.9	37.9	30.7	18.4	30.1	50.3	10.6	28.8	9.4
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบเครื่องจักร	-4.1	12.1	5.1	23.8	9.1	45.9	37.2	28.3	36.5	10.7
น้ำตาลทราย	46.1	4.3	-46.8	-54.2	-1.8	-35.9	32.7	168.8	18.1	186.7
เฟอร์นิเจอร์ และชิ้นส่วน	7.3	6.9	19.1	9.2	10.8	17.0	11.0	-6.9	6.1	19.9
เครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงอุปกรณ์และส่วนประกอบ	8.3	33.2	61.5	33.7	34.1	10.9	-13.8	-14.0	-7.3	-2.0
รวมสินค้า 20 รายการ	**-5.3**	**3.8**	**13.2**	**16.4**	**7.0**	**22.6**	**21.6**	**12.4**	**18.5**	**13.4**
สินค้าอื่น ๆ	**-7.9**	**2.8**	**7.9**	**14.0**	**4.1**	**20.8**	**8.6**	**6.1**	**11.3**	**18.7**

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

ตลาดส่งออก : มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นทั้งในตลาดหลักและตลาดอื่น ๆ

การส่งออกไปยังตลาดหลัก เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 โดยเพิ่มขึ้นในทุกตลาด ยกเว้นสหรัฐอเมริกา การส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรป ญี่ปุ่น และอาเซียน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 11.2 และ 20.1 ตามลำดับ สินค้าที่สหภาพยุโรปนำเข้าจากไทยเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ แผงวงจรไฟฟ้า อัญมณี ยางพารา และเสื้อผ้าสำเร็จรูป ญี่ปุ่นนำเข้าสินค้าประเภทยางพารา รถยนต์อุปกรณ์และส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า และเครื่องจักรกลและส่วนประกอบเพิ่มขึ้น สำหรับประเทศในตลาดอาเซียนที่นำเข้าสินค้าจากไทยเพิ่มขึ้น ได้แก่ มาเลเซีย อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ โดยสินค้านำเข้าส่วนใหญ่ยังคงเป็นสินค้าอุตสาหกรรมอาทิ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้ารถยนต์ เคมีภัณฑ์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น ส่วนสินค้าเกษตรที่นำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ ข้าว และยางพารา

การส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกามีมูลค่าลดลงร้อยละ 5.5 หลังจากที่ลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสที่สอง ส่วนหนึ่งเป็นผลเนื่องมาจากค่าเงินดอลล่าร์ สรอ. ที่อ่อนลงมาก และการหันไปนำเข้าสินค้าจากตลาดอื่นที่มีต้นทุนต่ำกว่า อาทิ นำเข้าสิ่งทอประเภทเสื้อผ้าสำเร็จรูปจากจีนและเวียดนามเพิ่มขึ้น นอกจากนั้นได้หันนำเข้าสินค้าประเภทเครื่องคอมพิวเตอร์อุปกรณ์ส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า เครื่องวิดีโอและเครื่องเสียงอุปกรณ์และส่วนประกอบจากประเทศ

จีน เยอรมนี ญี่ปุ่น และคอสตาริกาเพิ่มขึ้น การนำเข้าจากประเทศจีนทดแทนส่วนหนึ่งสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงในเชิงโครงสร้างที่มีการย้ายฐานการผลิตไปสู่ประเทศจีนมากขึ้น และจีนกลายเป็นฐานการส่งออกที่สำคัญ ดังนั้นการส่งออกของไทยไปสหรัฐที่ลดลงนั้นส่วนหนึ่งถูกทดแทนด้วยการส่งออกไปประเทศจีนเพื่อผลิตก่อนที่จีนจะส่งออกต่อไปยังสหรัฐอเมริกา

การส่งออกไปยังตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 โดยการส่งออกไปยังตลาดจีนยังคงขยายตัวได้สูงถึงร้อยละ 48.8 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการนำเข้าเพื่อใช้ในการผลิตเพื่อส่งออก ตลาดไต้หวันและฮ่องกงเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 และ 9.7 ตามลำดับ ตลาดที่มีมูลค่าการส่งออกลดลงได้แก่ เกาหลีใต้ลดลงร้อยละ 3.2 เนื่องจากในปีนี้เศรษฐกิจเกาหลีใต้ค่อนข้างมีปัญหาและขยายตัวได้ช้าลงมาก

โดยรวมในช่วง 9 เดือนแรกของปี การส่งออกมีมูลค่าเท่ากับ 56,773 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นการส่งออกเฉลี่ยเดือนละ 6,308 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 โดยราคาและปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 และ 9.3 ตามลำดับ มูลค่าส่งออกสินค้าเกษตรกรรม ประมง และอุตสากรรมมีมูลค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 10.9 และ 15.6 ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกไปยังตลาดหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 และตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.2

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

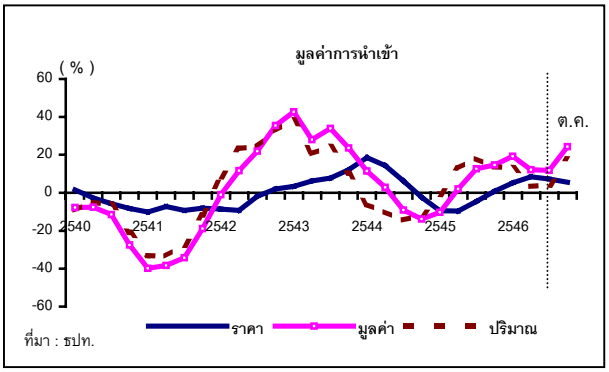
	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	ต.ค.
ตลาดหลัก	**-10.4**	**1.7**	**5.7**	**11.0**	**1.8**	**16.0**	**8.9**	**7.7**	**10.6**	**12.0**
สหรัฐอเมริกา	-10.7	2.7	6.8	10.5	2.3	7.4	-0.1	-5.5	0.0	-0.4
สหภาพยุโรป (15)	-17.4	-6.2	3.6	9.6	-3.2	23.8	12.6	9.4	15.0	8.4
ญี่ปุ่น	-13.4	-0.9	4.5	11.3	0.0	20.3	12.2	11.2	14.4	7.0
อาเซียน (5)	0.8	10.6	7.3	12.6	7.8	14.9	12.9	20.1	16..0	35.6
สิงคโปร์	0.5	14.1	0.5	7.0	5.5	8.5	-5.7 1/	4.3	2.0	23.7
มาเลเซีย	-5.4	8.0	5.4	7.0	3.7	18.6	21.3	38.6	26.4	56.1
ประเทศอื่น ๆ	1.6	6.8	21.1	24.1	13.5	34.2	29.9	13.8	25.2	22.5
ฮ่องกง	-3.2	16.0	13.9	18.7	11.5	30.5	6.0	9.7	14.3	26.1
ไต้หวัน	-5.0	-10.6	10.3	18.2	2.3	17.2	46.1	20.0	27.8	39.3
เกาหลีใต้	6.4	15.9	21.4	10.1	13.3	26.7	10.7	-3.2	10.9	8.7
จีน	3.6	9.8	24.3	53.6	23.7	88.8	74.4	48.8	68.6	44.9

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

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

(1.2) การนำเข้า: เริ่มเพิ่มเร็วขึ้นกว่าการส่งออก เนื่องจากราคานำเข้าสินค้าคงทนและวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบเพิ่มขึ้นมาก

ในไตรมาสที่สามการนำเข้ามีมูลค่า 18,901 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้นในอัตราที่เร่งขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 7.3 และ 4.1 ตามลำดับ



การนำเข้าเพิ่มขึ้นทุกหมวดตามภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ดีขึ้น การลงทุน และส่งออกเพิ่มขึ้น การนำเข้าสินค้าเชื้อเพลิง วัตถุดิบ สินค้าอุปโภคบริโภค และ สินค้าทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 13.4 10.2 และ 7.6 ตามลำดับ

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ มูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลจากราคาที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 แม้ว่าปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 0.9 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น ทำให้มีการทดแทนการนำเข้าด้วยการใช้วัตถุดิบภายในประเทศ โดยเฉพาะการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภค

การนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคที่เพิ่มขึ้นได้แก่ อัญมณีและเงินแท่ง กระดาษและกระดาษแข็ง และเคมีภัณฑ์ ส่วนการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าทุนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ แร่ดิบ เหล็กและเหล็กกล้า หลอดภาพโทรทัศน์ และส่วนประกอบและอุปกรณ์ของเครื่องเล่นแผ่นเสียง เป็นต้น

สินค้าทุน มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 โดยราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งร้อยละ 6.1 ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลงเป็นเพียงร้อยละ 1.3 สินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากได้แก่ ปุ๋ย วัตถุดิบเพื่อการก่อสร้าง เครื่องจักรที่มิใช่เครื่องจักรไฟฟ้า เครื่องมือเพื่อการวิทยาศาสตร์และการแพทย์ ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ และแผงวงจรไฟฟ้า

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 และ 5.1 ตามลำดับ สินค้าที่นำเข้าเพิ่มขึ้นประเภทสินค้าไม่คงทน ได้แก่ เครื่องสำอาง ยาและผลิตภัณฑ์ อาหารและเครื่องดื่ม และสินค้าคงทน ได้แก่ ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ ผลิตภัณฑ์พลาสติก เครื่องแต่งเรือน และเครื่องใช้ไฟฟ้า

สินค้าเชื้อเพลิง มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 ในขณะที่ราคาเริ่มลดลงร้อยละ 1.8 สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ น้ำมันดิบ ส่วนการนำเข้านำมันสำเร็จรูปลดลง

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้านำเข้า (%)

	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	ต.ค.
สินค้าอุปโภคบริโภค	-1.76	6.65	12.29	18.72	9.00	17.14	10.33	10.18	12.39	11.00
• ราคา	-1.43	-1.25	0.11	-3.53	-1.53	-0.82	2.91	4.81	2.28	6.28
• ปริมาณ	-0.33	8.00	12.17	23.06	10.87	18.11	7.23	5.12	9.81	4.44
สินค้าวัตถุดิบ	-7.31	2.36	11.31	24.95	7.36	21.59	20.41	13.41	18.25	7.36
• ราคา	-2.80	0.81	8.68	12.95	4.85	16.78	18.58	14.48	16.57	11.78
• ปริมาณ	-4.65	1.52	2.46	10.65	2.32	4.11	1.56	-0.93	1.50	-3.96
สินค้าทุน	-11.55	-3.01	16.66	6.82	1.63	10.68	10.99	7.62	9.69	25.44
• ราคา	-6.53	-13.44	-8.46	-3.45	-8.01	-3.38	3.02	6.11	1.77	3.14
• ปริมาณ	-5.42	11.96	27.70	10.63	10.81	14.50	7.73	1.28	7.38	21.62
สินค้าเชื้อเพลิง	-12.07	12.43	-6.53	29.77	4.08	44.37	-14.28	19.74	14.71	75.78
• ราคา	-41.85	-28.12	-25.75	-11.73	-28.02	18.25	6.87	-1.79	7.34	1.84
• ปริมาณ	50.40	55.80	25.58	47.36	44.13	22.13	-19.24	21.93	7.90	72.60

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 80.4 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 ส่วนใหญ่เป็นสินค้าทุน และวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ ได้แก่ เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ เหล็กและเหล็กกล้า ส่วนประกอบและอุปกรณ์โครงรถและตัวถัง สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ กระดาษและผลิตภัณฑ์ สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลงได้แก่ น้ำมันสำเร็จรูป เส้นใยในการทอ ผ้าผืน และผลิตภัณฑ์พลาสติก ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9 เดือน	ต.ค.
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	-6.0	6.4	14.3	1.8	3.7	1.3	-3.8	8.8	2.1	14.8
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ	-10.3	0.3	28.2	8.3	6.2	24.5	25.6	8.9	18.8	23.1
น้ำมันดิบ	-26.1	-1.1	-5.3	49.1	-0.1	66.5	-4.3	15.6	22.4	89.3
เคมีภัณฑ์	-7.6	6.7	14.7	23.3	8.7	28.5	18.8	11.5	19.1	13.0
แผงวงจรไฟฟ้า	-27.1	-0.5	32.2	13.0	0.6	6.2	5.3	1.8	4.3	11.1
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-8.8	-2.9	-2.6	4.3	-2.6	3.4	12.7	15.4	10.5	13.6
เหล็กและเหล็กกล้า	0.7	18.9	32.6	58.1	27.4	33.1	32.2	24.1	29.3	-0.5
ผลิตภัณฑ์โลหะ	-12.9	8.2	2.2	6.9	1.0	25.1	13.1	11.7	16.2	11.4
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ โครงรถและตัวถัง	-8.2	30.0	39.7	-0.8	13.1	36.4	45.9	22.0	33.4	22.6
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	-11.5	-0.8	0.9	15.8	0.6	24.0	25.6	19.8	23.1	14.6
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	-8.2	27.6	16.6	10.1	8.8	-15.6	9.0	4.8	-1.6	54.9
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์	-17.2	6.0	13.9	14.6	3.8	28.3	23.0	21.9	24.2	31.5
เครื่องใช้ไฟฟ้า	3.3	15.4	46.4	31.6	23.9	29.7	24.7	5.9	18.8	23.5
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	-10.3	14.9	24.6	21.9	12.4	33.5	7.5	-1.5	11.7	4.6
ผ้าผืน	-15.7	-0.2	14.9	12.9	2.5	9.2	0.5	-5.7	0.7	-0.4
หลอดภาพโทรทัศน์	-3.9	0.9	19.3	20.9	9.2	7.4	7.8	9.9	8.5	2.1
เส้นใยในการทอ	-7.9	-4.0	-3.4	2.1	-3.5	12.0	19.9	-11.2	6.2	28.3
กระดาษและผลิตภัณฑ์	-2.9	-17.9	-7.5	-9.8	-9.7	-1.7	71.2	29.3	31.7	37.3
น้ำมันสำเร็จรูป	454.4	245.3	211.5	354.6	274.5	255.8	-2.8	-44.0	25.5	44.5
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม	-0.4	0.0	3.4	12.9	4.1	24.3	25.1	16.3	21.8	8.1
รวมสินค้า 20 รายการ	-12.4	5.0	15.5	16.3	5.6	21.1	12.8	10.6	14.5	22.3
สินค้าอื่น ๆ	-7.7	3.0	-8.4	8.7	-2.0	11.1	6.7	13.6	10.5	11.9

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้าในช่วงเก้าเดือนแรกของปีมีมูลค่า 53,397 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 และ 6.6 ตามลำดับ โดยสินค้านำเข้ามีมูลค่าเพิ่มขึ้นทุกหมวด ได้แก่ สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป สินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าเชื้อเพลิง และสินค้าทุน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 12.4 14.8 และ 9.7 ตามลำดับ

(1.3) ดุลการค้า : เกินดุลน้อยลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา มูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่ามูลค่าการส่งออก ทำให้ในไตรมาสที่สามของปี ดุลการค้าเกินดุลเพียง 838 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุลการค้า 1,442 ล้านดอลลาร์ สรอ.ในไตรมาสที่สอง และ 880 ในไตรมาสเดียวกันปี 2545 และในช่วงเก้าเดือนแรกของปีดุลการค้าเกินดุล 3,376 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(2) ดุลบัญชีเดินสะพัด : ยังคงเกินดุลสูง

ในไตรมาสที่สามดุลบริการบริจาคและเงินโอนเกินดุลจำนวน 1,011 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากรายรับสุทธิด้านการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศเกินดุลมากขึ้น จากการที่นักท่องเที่ยวได้เริ่มเดินทางกลับเข้ามาภายหลังจากเลื่อนการเดินทางมายังประเทศไทยในช่วงไตรมาสที่แล้ว เพราะปัญหาการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง ประกอบกับนักลงทุนต่างประเทศส่งกลับผลกำไรลดลงทำให้การขาดดุลรายได้น้อยลง

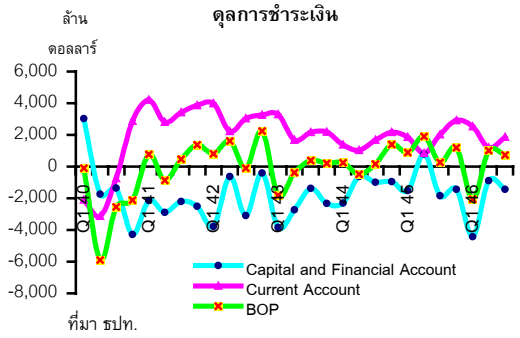
การเกินดุลทั้งด้านการค้าและด้านรายรับบริการ รายได้และเงินโอน ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสที่สามเกินดุล 1,849 ล้านดอลลาร์ สรอ. และในช่วงเก้าเดือนแรกของปีดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล5,578 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	2545					2546			
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9 เดือน
บริการ	1,428	806	1,237	1,478	4,949	1,394	299	1,305	2,998
บริการรับ	3,804	3,457	3,899	4,173	15,333	4,078	2,898	4,057	11,033
ค่าขนส่ง	764	748	869	883	3,264	885	621	969	2,475
การท่องเที่ยว	2,121	1,699	1,964	2,118	7,902	2,157	1,262	1,995	5,414
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	22	20	24	21	87	28	22	27	77
บริการอื่น ๆ	897	990	1,042	1,151	4,080	1,008	993	1,066	3,067
บริการจ่าย	-2,376	-2,651	-2,662	-2,695	-10,384	-2,684	-2,599	-2,752	-8,035
ค่าขนส่ง	-284	-381	-356	-398	-1,419	-385	-403	-403	-1,191
การท่องเที่ยว	-662	-996	-835	-810	-3,303	-786	-874	-876	-2,536
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-47	-30	-14	-57	-148	-39	-43	-27	-109
บริการอื่น ๆ	-1,383	-1,244	-1,457	-1,430	-5,514	-1,474	-1,279	-1,446	-4,199
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-366	-715	-245	-15	-1,341	-156	-707	-493	-1,356
เงินโอนสุทธิ	143	142	153	165	603	193	168	199	560
รวม	1,205	233	1,145	1,628	4,211	1,431	-240	1,011	2,202

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) **การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ขาดดุลเล็กน้อยเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้และการไถ่ถอนตราสารหนี้** บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสที่สามของปี 2546 ไหลออกสุทธิ 1,444 ล้านดอลลาร์ สรอ. มากกว่าการไหลออกสุทธิ 890 ล้านดอลลาร์ สรอ.ในไตรมาสที่สอง แต่ต่ำกว่าการไหลออกสุทธิ 1,832 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในระยะเดียวกันของปีก่อน

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าประเทศอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ไตรมาสที่สี่ของปีที่แล้วเป็นต้นมา ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นที่นักลงทุนต่างประเทศมีต่อศักยภาพการลงทุนในไทย โดยในไตรมาสที่สามของปีนี้ มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ 339 ล้านดอลลาร์ สรอ.



การลงทุนในหลักทรัพย์ไหลออกสุทธิ 890 ล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าการไหลออกสุทธิ 165 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สองมาก เนื่องจากการขายคืนตราสารหนี้รัฐบาลไทยของนักลงทุนต่างชาติ

การลงทุนอื่น ๆ ไหลออกสุทธิ 893 ล้านดอลลาร์ สรอ. ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากภาคเอกชนไทยและธนาคารแห่งประเทศไทยได้จ่ายคืนเงินกู้ต่างประเทศก่อนและครบกำหนดเวลาในขณะที่เกิดเงินทุนไหลเข้าจากการขายสินทรัพย์ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ไทยจำนวนหนึ่ง

รายละเอียดดุลการชำระเงิน

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545			2546		
	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
ดุลบัญชีเดินสะพัด	2,025	2,914	7,647	2,527	1,202	1,849
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-1,832	-1,442	-3,987	-4,427	-890	-1,444
การลงทุนโดยตรง 1/	-365	502	787	319	253	339
การลงทุนในหลักทรัพย์	444	-1,138	-1,606	-416	-165	-890
การลงทุนอื่น ๆ	-1,911	-806	-3,168	-4,330	-978	-893
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	79	-290	574	-168	703	326
ดุลการชำระเงิน	272	1,182	4,234	-2,068	1,015	731
สินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ	-272	-1,182	-4,234	2,068	-1,015	-731

หมายเหตุ : การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ = (-) ที่มา ธปท.

(4) **ดุลการชำระเงิน : เกินดุลแม้จะมีเงินทุนเคลื่อนย้ายออกสุทธิ** การเกินดุลของบัญชีเดินสะพัดที่ได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการท่องเที่ยวรวมกับดุลการค้าที่เกินดุลได้ชดเชยการขาดดุลของบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสนี้ทำให้ดุลการชำระเงินยังคงเกินดุล การเกินดุลของดุลการชำระเงินทำให้ธนาคารแห่งประเทศสามารถซื้อสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศเพิ่มเติม และทำให้ทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองของปี 2546 จำนวน 937.2ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 40,264.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546

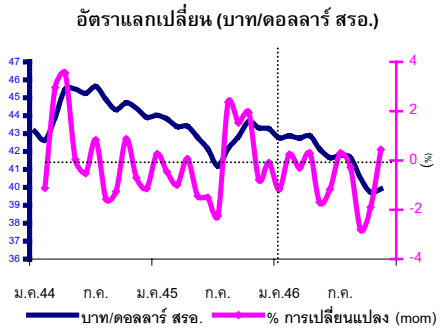
1/ เป็นการลงทุนโดยตรงสุทธิของการลงทุนโดยต่างชาติในประเทศไทยและการลงทุนของไทยในต่างประเทศ

ทุนสำรองเงินตราระหว่างประเทศ

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2544	2545	2546				
			มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.
ธนาคารแห่งประเทศไทย							
ทองคำ	685.9	869.0	871.9	893.9	953.7	985.3	993.7
สิทธิพิเศษถอนเงิน	5.3	4.2	1.2	1.2	0.7	0.7	0.8
สินทรัพย์ส่งสมทบ IMF	-	-	-	-	-	-	107.4
สินทรัพย์ต่างประเทศ	32,357.2	38,050.5	38,454	36,653	37,376.0	39,278.3	39,214.3
รวม	33,048.4	38,923.7	39,327.1	37,548.1	38,330.4	40,264.3	40,316.2

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มาตรการควบคุมเงินทุนเคลื่อนย้ายเพื่อลดการเก็งกำไรในค่าเงินบาท

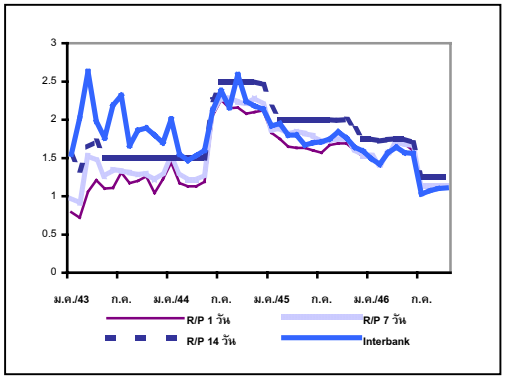


การเก็งกำไรระยะสั้นในตลาดอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ค่าเงินบาทในช่วงที่ผ่านมาเคลื่อนไหวในช่วงค่อนข้างกว้างและมีส่วนทำให้ค่าเงินบาทแข็งขึ้น ดังนั้นเพื่อลดการเก็งกำไรในเงินบาท ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงออกมาตรการควบคุมการเคลื่อนย้ายเงินทุนก่อนที่ค่าเงินบาทจะผันผวนและเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ มาตรการที่ธนาคารแห่งประเทศประกาศในเดือนกันยายน 2546 มีจุดประสงค์เพื่อจำกัดวงเงินการกู้ยืมเงินของสถาบันการเงินหรือธุรกิจอื่นที่มีลักษณะเป็นการกู้ยืมเงินบาทจากผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศโดยไม่มีธุรกรรมทางการค้าและการลงทุนในไทยรองรับให้เหลือเพียง 50 ล้านบาทต่อราย นอกจากนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยออกมาตรการลดการเก็งกำไรในเงินบาทเพิ่มเติมในเดือนตุลาคม เพื่อป้องกันไม่ให้ผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศใช้บัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (nonresident baht account) เก็งกำไรในอัตราแลกเปลี่ยน โดยกำหนดให้ผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศสามารถฝากเงินในบัญชีกระแสรายวันหรือเงินฝากออมทรัพย์ได้เฉพาะในกรณีที่มีธุรกรรมรองรับ (settlement) เช่น เพื่อการค้า-บริการ หากเพื่อวัตถุประสงค์อื่น ผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศต้องนำเงินฝากไว้ที่บัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศอย่างน้อย 6 เดือนก่อนที่จะถอนได้ นอกจากนี้ ธนาคารแห่งประเทศไทยยังกำหนดให้ยอดเงินฝากทุกประเภทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศต่อราย ณ สิ้นวัน ต้องไม่เกิน 300 ล้านบาท ผลจากมาตรการทำให้ค่าเงินบาทมีเสถียรภาพมากขึ้นโดยเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ

3.5 ภาวะการเงิน

(1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องยังอยู่ในเกณฑ์สูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ย ธพ. ลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท.

สภาพคล่องโดยรวม ในระบบการเงินยังอยู่ในเกณฑ์สูงเป็นส่วนใหญ่ โดยสาเหตุหลักมาจากความไม่สมดุลระหว่างสินเชื่อกับเงินฝากที่มีอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีเงินทุนไหลเข้าส่วนหนึ่งมาลงทุนในเงินบาทเพื่อทำกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่มีแนวโน้มแข็งขึ้น แม้ว่าสภาพคล่องจะตึงตัวขึ้นในช่วงที่ภาคธุรกิจต้องเตรียมเงินชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลงวดครึ่งปี แต่เป็นเพียงช่วงสั้น ๆ และหลังจากการชำระภาษีแล้ว สภาพคล่องก็กลับเพิ่มขึ้นจากเงินฝากของรัฐบาลเข้าสู่สถาบันการเงินอีกรอบหนึ่ง การลงทุนของสถาบันการเงินในตลาดซื้อคืนพันธบัตรยังคงเพิ่มขึ้นเดือนละประมาณ 10 พันล้านบาทตลอดไตรมาส โดยความต้องการลงทุนหนาแน่นในประเภท 1 วัน และ 14 วัน ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์มีฐานะการลงทุนสุทธิ ณ สิ้นไตรมาส 310.9 พันล้านบาทเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสสองอีก 55.3 พันล้านบาท และนับตั้งแต่ต้นปีธนาคารพาณิชย์ปรับสภาพคล่องส่วนเกินโดยลงทุนในตลาดซื้อคืนสูงถึง 216.3 พันล้านบาท สำหรับสถาบันการเงินอื่นมีปัญหาสภาพคล่องส่วนเกินไม่มากนัก เนื่องจากสามารถขยายสินเชื่อได้ดีกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับธนาคารพาณิชย์ ฐานะการลงทุนในตลาดซื้อคืนจึงลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้วอีก 24.8 พันล้านบาท และมูลค่าสะสมในช่วง 9 เดือนลดลงจากต้นปี 17.6 พันล้านบาท



อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน มีค่าเฉลี่ยในเดือนกรกฎาคมลดลงจากเดือนก่อนหน้าประมาณ 50 basis points ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 27 มิถุนายน หลังจากนั้นอัตราดอกเบี้ยค่อนข้างทรงตัวตลอดไตรมาส เนื่องจากสภาพคล่องในระบบการเงินที่อยู่ในเกณฑ์สูง โดยอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนระยะ 7 และ 14 วันปิดคงที่ที่ร้อยละ 1.125 และ 1.25 ต่อปีตลอดทั้งไตรมาส สำหรับอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนระยะ 1 วันเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ ระหว่างร้อยละ 1.09375-1.125 และมีค่าเฉลี่ยในแต่เดือนลดลงเล็กน้อย ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนเคลื่อนไหวอยู่ระหว่างร้อยละ 0.75-1.25 และมีค่าเฉลี่ยรายเดือนสูงขึ้นจากเดือนกรกฎาคมเป็นลำดับ ทั้งนี้อัตราดอกเบี้ยทั้ง 2 ประเภทมีค่าเฉลี่ยในเดือนกันยายนเท่ากันที่ร้อยละ 1.10 ต่อปี

ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินในไตรมาสนี้ คณะกรรมการฯ มีความเห็นว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวได้ดีอย่างต่อเนื่อง โดยไม่เกิดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ และความไม่แน่นอนด้านต่างประเทศยังเป็นปัจจัยเสี่ยง อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำในปัจจุบันยังคงเหมาะสมกับสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศ จึงเห็นควรให้คงนโยบายการเงินผ่อนคลายและคงอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตรระยะ 14 วันไว้ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ ปรับลดลงอีกครั้งในเดือนกรกฎาคม เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์ที่มีอยู่สูง และการลดลงของอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนในระดับที่ค่อนข้างมากกระทบกับรายได้ของธนาคารพาณิชย์ซึ่งลงทุนในตลาดซื้อคืนระยะสั้นเป็นมูลค่าสูง

ซึ่งในครั้งนี้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเพียงเล็กน้อยเนื่องจากอยู่ในระดับที่ต่ำมากจนอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real interest rate) อยู่ในระดับติดลบแล้ว ในขณะที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ประมาณร้อยละ 0.5 ต่อปี ทำให้ ณ สิ้นไตรมาส อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.875 และ 1.125 ต่อปี ตามลำดับ เทียบกับร้อยละ 1.0 และร้อยละ 1.25 ต่อปีในไตรมาสสองอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 5.625 ต่อปี แต่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ธนาคารพาณิชย์ได้รับจริงลดลงน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ประกาศ รวมทั้งลดลงน้อยกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริงด้วย ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงของธนาคารพาณิชย์ไทยสูงขึ้นจากร้อยละ 2.71 ในไตรมาสสองเป็นร้อยละ 2.78 ในไตรมาสนี้

แม้ว่าภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีอย่างต่อเนื่องทำให้เริ่มมีการคาดการณ์ถึงแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในอนาคต แต่จากสภาพคล่องส่วนเกินที่ยังคงมีอยู่มากในปัจจุบัน ทำให้ธนาคารพาณิชย์บางแห่งที่ชะลอการลดดอกเบี้ยไว้ในช่วงไตรมาสสาม ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงอีกเล็กน้อยในเดือนตุลาคม อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งจึงมีค่าเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.75 และ 1.0 ต่อปี ตามลำดับ

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย หน่วย : ร้อยละต่อปี

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

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

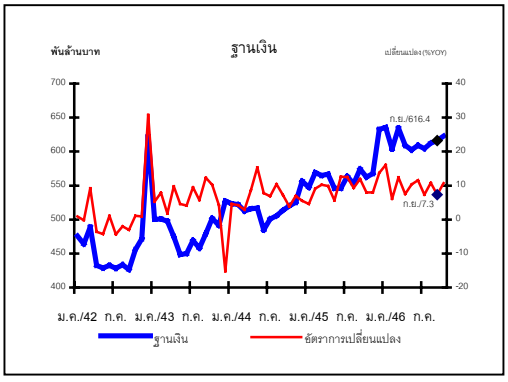
หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

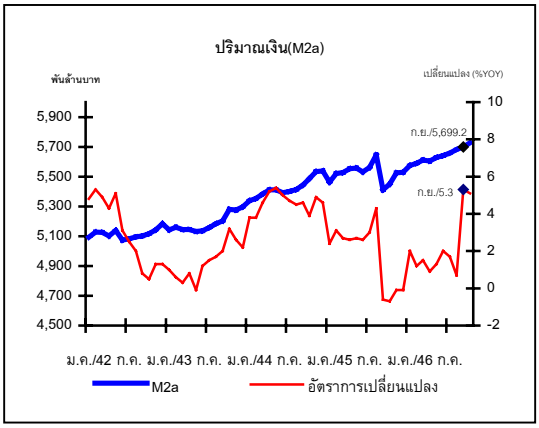
(2) ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ปริมาณเงิน M2a เพิ่มขึ้นเป็นลำดับและมีอัตราขยายตัวที่สอดคล้องกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ



ฐานเงิน เพิ่มขึ้นจาก 609.3 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 เป็น 616.4 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินสดในมือของภาคเอกชนมูลค่า 6.7 พันล้านบาท ขณะที่เงินฝากของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยลดลงใน 2 เดือนแรกก่อนเพิ่มขึ้นในเดือนสุดท้าย และเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 ฐานเงินขยายตัวร้อยละ 7.3 ซึ่งเป็นอัตราที่ต่ำลงจากไตรมาสสอง โดยเงินสดในมือสถาบันการเงินและภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 9.9

การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่สินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลมีมูลค่าลดลงเนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. นอกจากนี้ สินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินยังมีมูลค่าลดลง เนื่องจากสถาบันการเงินเพิ่มการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตร และลงทุนในพันธบัตร ธปท. เพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกิน รวมทั้งสินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินลดลงจากไตรมาสสองเล็กน้อย แต่ยังคงสูงขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว 111.5 พันล้านบาท

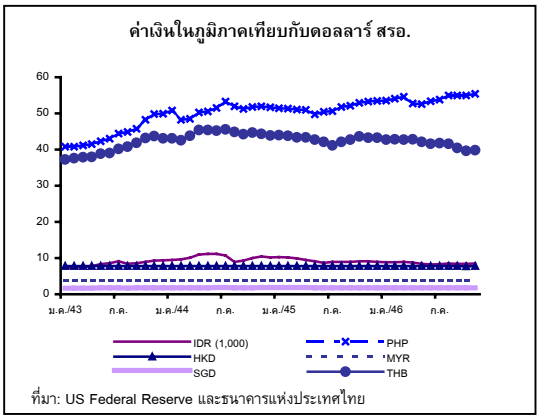
ปริมาณเงิน M2a เพิ่มขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสรวม 58.8 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราการขยายตัวจากไตรมาสก่อนร้อยละ 1.0 และเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว อัตราการขยายตัวในช่วง 2 เดือนแรกค่อนข้างต่ำ เป็นผลจากการชะลอตัวของเงินฝากภาคเอกชน แต่ในเดือนกันยายน M2a ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นเป็นร้อยละ 5.3 เนื่องจากฐานในช่วงเดียวกันของปีที่แล้วต่ำลงเพราะมีการถอนเงินฝากธนาคารไปลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์เป็นจำนวนมาก



ในเดือนตุลาคม ฐานเงินเพิ่มขึ้นจากเดือนกันยายนร้อยละ 1.0 และเพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 10.7 ตามการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลและสถาบันการเงิน สำหรับ M2a ขยายตัวในอัตราใกล้เคียงกับเดือนกันยายน ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าช่วงก่อนที่จะมีการถอนเงินฝากไปลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ และเป็นอัตราขยายตัวที่สอดคล้องกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

(3) ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน : ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจและเงินทุนไหลเข้าทำให้ค่าเงินบาทแข็งขึ้น มาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงิน (11 ก.ย.) ทำให้เงินบาทอ่อนลงเพียงระยะสั้น ๆ

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เคลื่อนไหวในทิศทางที่อ่อนลงในช่วงต้นไตรมาส หลังจากนั้นมีการปรับตัวแข็งขึ้นตามค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ที่อ่อนลง เงินเยนที่แข็งขึ้น และกระแสเงินทุนไหลเข้าสู่ภูมิภาค แม้แต่ดอลลาร์ฮ่องกงซึ่งใช้ระบบ Currency Board ก็มีค่าแข็งขึ้นเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาสหลังจากมีความพยายามผลักดันจากกลุ่มประเทศ G7 ให้ประเทศในเอเชียปล่อยให้ค่าเงินยืดหยุ่นมากขึ้น ทั้งนี้ ยกเว้นริงกิตมาเลเซียที่ยังคงใช้อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ตลอดทั้งไตรมาส



เงินดอลลาร์สิงคโปร์ที่มีค่าแข็งขึ้นเดือนเมษายนและพฤษภาคม หลังจากสามารถควบคุมการแพร่ระบาดของโรค SARS และมีเงินทุนไหลเข้าจำนวนมาก กลับอ่อนตัวลงในช่วงครึ่งแรกของไตรมาสสาม เป็นผลจากการปรับช่วงเคลื่อนไหวของค่าเงิน การปรับลดประมาณการเศรษฐกิจของรัฐบาล รวมทั้งสถานการณ์ไม่สงบในฟิลิปปินส์และอินโดนีเซีย แต่ในช่วงครึ่งหลังของไตรมาสดอลลาร์

สิงคโปร์เริ่มแข็งค่าขึ้นตามค่าเงินเยน การไหลเข้าของเงินทุนสู่ตลาดหลักทรัพย์ และแนวโน้มเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัว ทั้งภาคอุตสาหกรรมและบริการมีการปรับตัวดีขึ้น

เงินรูเปียอินโดนีเซียมีทิศทางอ่อนลง เมื่อธนาคารกลางเข้าแทรกแซงค่าเงินในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากค่าเงินแข็งขึ้นค่อนข้างมากในไตรมาสสอง และลดอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง หลังจากนั้น ค่าเงินถูกกดดันจากสถานการณ์ไม่สงบภายในประเทศ มีการลอบวางระเบิดโรงแรม JW Marriott กลางกรุงจาการ์ตา และการจับกุมผู้สอนศาสนาอิสลามในข้อหากบฏ แต่เมื่อค่าเงินอ่อนลงมากธนาคารกลางได้เข้าแทรกแซงอีกครั้งในช่วงปลายไตรมาส ประกอบกับ Moody's ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศของอินโดนีเซียจาก B3 เป็น B2 ช่วยให้ค่าเงินรูเปียแข็งขึ้นเล็กน้อยในเดือนกันยายนต่อเนื่องถึงเดือนตุลาคม

เงินเปโซฟิลิปปินส์มีค่าเฉลี่ยอ่อนลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส แม้จะมีปัจจัยหนุนจากกระแสเงินทุนไหลเข้าและการขาดดุลงบประมาณในช่วงครึ่งแรกของปีน้อยกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งจะทำให้รัฐบาลมีเงินสำหรับใช้จ่ายกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังได้มากขึ้น แต่ค่าเงินเปโซถูกกดดันให้อ่อนลงทั้งจากปัจจัยทางเศรษฐกิจ ได้แก่การส่งออกที่ลดลง อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น และปัญหาความไม่สงบในประเทศ มีความพยายามล้มล้างอำนาจประธานาธิบดี และข่าวการสั่งพักราชการผู้ว่าการธนาคารกลางจากคดีการปิดบังข้อมูลธนาคารพาณิชย์ในปี 2543 แต่การอ่อนค่าของเงินถูกจำกัดโดยการเข้าดูแลอย่างใกล้ชิดของธนาคารกลางในช่วงปลายไตรมาส มีการควบคุมการเก็งกำไรค่าเงินโดยออกมาตรการปรามผู้มีถิ่นฐานในประเทศไม่ให้ซื้อดอลลาร์ สรอ. เพื่อซื้อพันธบัตรรัฐบาล ทั้งนี้ มีความเป็นไปได้ว่าการประกาศลงสมัครรับเลือกตั้งอีกครั้งในเดือนพฤษภาคม 2547 ของนางอาโรโยจะสั่นคลอนเสถียรภาพทางการเมืองก่อนการเลือกตั้ง และกระทบความเชื่อมั่นของนักลงทุน อาจเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินในระยะต่อไป

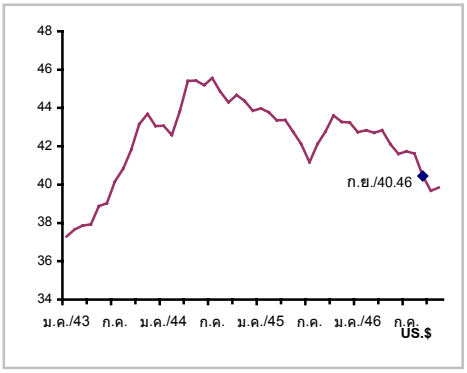
ค่าเงินบาท ในไตรมาสสอง เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 39.95–41.53 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่ อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนแข็งขึ้นจาก 41.60 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมิถุนายนเป็น 40.46 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายน 2546 คิดเป็นอัตราการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 2.8 และค่าเฉลี่ยของเงินบาทในไตรมาสสามเท่ากับ 41.27 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นจากไตรมาสสองร้อยละ 2.2 และจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 1.8 สำหรับในช่วง 9 เดือนเงินบาทมีค่าเฉลี่ยที่ 42.05 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นร้อยละ 1.8 จากช่วงเดียวกันของปี 2545

ในช่วงสัปดาห์แรกของไตรมาส ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นต่อเนื่องจากปลายไตรมาสสอง โดยได้รับแรงหนุนจากค่าเงินเยนที่แข็งขึ้น และเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์อย่างต่อเนื่อง แต่ค่าเฉลี่ยเงินบาทในเดือนกรกฎาคมอ่อนลงเล็กน้อยจากเดือนมิถุนายน เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ที่แข็งขึ้นเมื่อประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ แถลงถึงแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และจะทรงดอกเบี้ยที่ต่ำไว้จนกว่าการฟื้นตัวจะแข็งแกร่ง และปัจจัยในประเทศ ได้แก่การขายหุ้นสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ และธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนคลายระเบียบการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน โดยขยายเวลาให้นิติบุคคลฝากเงินในบัญชีสกุลเงินต่างประเทศจาก 3 เป็น 6 เดือน และให้นักลงทุนสถาบัน 6 ประเภท (บริษัทประกันชีวิต กบข. กองทุนประกันสังคม กองทุนรวมที่ไม่รวมกองทุนส่วนบุคคล กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น) ลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศได้ สำหรับวินาศกรรมในอินโดนีเซียที่กดดันค่าเงินในภูมิภาค มีผลต่อค่าเงินบาทเพียงเล็กน้อยในช่วงต้นเดือนสิงหาคม

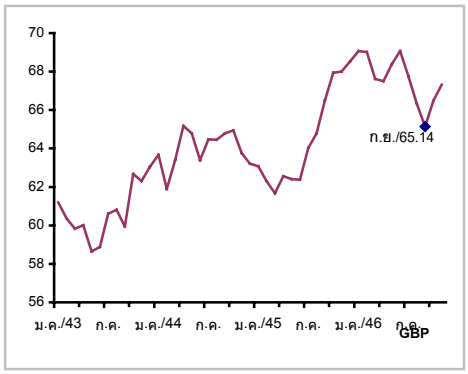
ค่าเงินบาทมีทิศทางแข็งขึ้นอย่างค่อนข้างรวดเร็วในครึ่งหลังของไตรมาส ตามเงินเยนที่แข็งค่าขึ้นเมื่อมีการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มดีขึ้นต่อเนื่อง รวมทั้งแรงกดดันจากกลุ่ม G7 ให้ญี่ปุ่นลดการแทรกแซงค่าเงินเพื่อสนับสนุนการส่งออก ปล่อยให้เป็นไปตามกลไกตลาด ประกอบกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศที่แข็งแกร่ง มีการปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันต่าง ๆ โดย Moody's ปรับอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ด้อยสิทธิของ 4 ธนาคารใหญ่ และ Fitch Rating ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ระยะยาวของไทยทั้งสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศ จึงมีเงินทุนไหลเข้าเพิ่มขึ้น ทั้งเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และลงทุนระยะสั้นในเงินบาทเพื่อหาประโยชน์จากค่าเงินที่มีแนวโน้มแข็งขึ้น โดย ธปท. ระบุว่ามีเงินทุนไหลเข้าเพื่อเก็งกำไรในเงินบาทสูงถึง 2.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายน จากระดับปกติที่มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณเดือนละ 900 ล้านดอลลาร์ สรอ. จึงออกมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทเมื่อวันที่ 11 กันยายน โดยจำกัดขอบเขตการกู้ยืมเงินบาทของสถาบันการเงินในประเทศจากผู้มีถิ่นฐานนอกประเทศ (NR) ก่อให้เกิดความกังวลที่อาจมีมาตรการดูแลเงินทุนเพิ่มเติมออกมาอีกโดยเฉพาะในด้านภาษี รวมทั้งมีการขายบาททำกำไรหลังจากที่แข็งขึ้นมาก ทำให้ค่าเงินบาทอ่อนลงเล็กน้อยในช่วงปลายเดือนกันยายน แต่เป็นเพียงระยะสั้นเท่านั้น

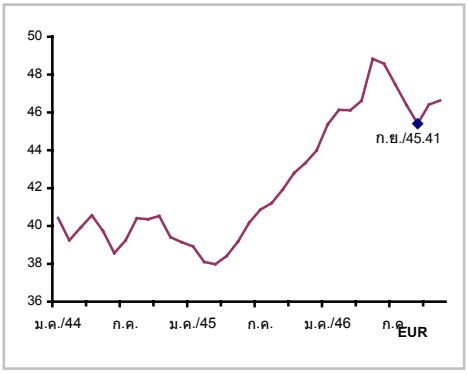
เงินบาทกลับมาแข็งค่าขึ้นอีกในเดือนตุลาคม โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อเงินบาท S&P ปรับอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่สูงขึ้น ค่าเงินบาทอ่อนลงอีกครั้งในช่วงครึ่งหลังของเดือน หลังจาก ธปท. ออกมาตรการป้องปรามการเก็งกำไร (14 ต.ค.) โดยจำกัดการฝากเงินในบัญชี NR และให้สถาบันการเงินงดจ่ายดอกเบี้ยให้กับบัญชี NR ทุกบัญชี ยกเว้นบัญชีเงินฝากประจำที่มีอายุไม่ต่ำกว่า 6 เดือน ซึ่งมีผลเหมือนเป็นการเก็บภาษีเงินทุนระยะสั้น ส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนลงและเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ อย่างมีเสถียรภาพจนถึงเดือนพฤศจิกายน

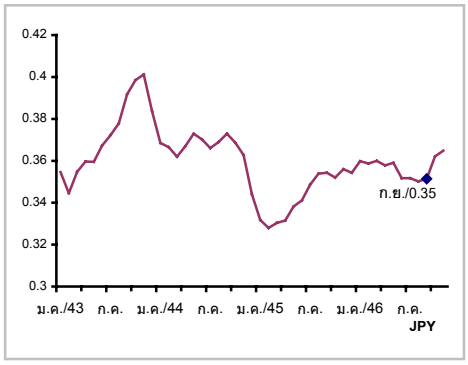
อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน







ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ ค่าเงินบาทเทียบกับปอนด์สเตอร์ลิงและยูโรแข็งขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาส และค่าเฉลี่ยของไตรมาสแข็งขึ้นจากไตรมาสสองร้อยละ 2.8 และ 3.3 ตามลำดับ เนื่องจากเศรษฐกิจในเขตยูโรค่อนข้างอ่อนแอกว่าที่อื่น แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ค่าเฉลี่ยเงินบาทเทียบกับทั้ง 2 สกุลอ่อนลงร้อยละ 2.0 และ 12.3 ตามลำดับ ค่าเฉลี่ยเงินบาทเทียบกับเงินเยนแข็งขึ้นเล็กน้อยในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสและอ่อนลงในเดือนสุดท้ายเมื่อเงินเยนแข็งขึ้นมาก แต่โดยรวมแล้วค่าเฉลี่ยในไตรมาสสามแข็งขึ้นจากไตรมาสสองและไตรมาสเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 1.4 และ 0.3 ตามลำดับ

(4) เงินฝากและสินเชื่อ : สินเชื่อส่วนบุคคลขยายตัวต่อเนื่อง สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของ ธพ. ทรงตัวประมาณร้อยละ 91 และสินเชื่อสถาบันการเงินเฉพาะกิจส่วนใหญ่ยังขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ของบริษัทเงินทุนขยายตัวสูง

4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในช่วงปลายไตรมาสสองและต้นไตรมาสสาม ทำให้การเพิ่มขึ้นของเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ชะลอลงมากในเดือนกรกฎาคม หลังจากนั้นกลับมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จนมีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 5,303.3 พันล้านบาท เป็นมูลค่าที่เพิ่มขึ้นในไตรมาส 40.4 พันล้านบาท ต่ำกว่า 2 ไตรมาสแรกที่เพิ่มขึ้น 72.7 และ 58.2 พันล้านบาทตามลำดับ เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 เงินฝากขยายตัวต่ำในเดือนกรกฎาคมและลดลงในเดือนสิงหาคมเนื่องจากฐานเงินฝากในปีที่แล้วสูงจากการครบกำหนดไถ่ถอนบัตรเงินฝากของสถาบันการเงินและเงินฝากของลูกค้าเพื่อรอตัดบัญชีชำระค่าพันธบัตรออมทรัพย์ และเงินฝากเริ่มขยายตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 4.5 ในเดือนกันยายน หลังจากที่ขยายตัวต่ำมาตลอด 12 เดือน แม้จะมีการโยกย้ายเงินบางส่วนไปลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ขยายตัวอย่างรวดเร็วและให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าก็ตาม ทั้งนี้เนื่องจากการลดลงของฐานเปรียบเทียบรวมทั้งมีเงินฝากบางส่วนจากการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนธนาคารทหารไทย

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) ของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกและค่อนข้างทรงตัวในเดือนสุดท้าย มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 4,834.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสสอง 41.6 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อส่วนบุคคลทั้งเพื่อการอุปโภคบริโภคและเพื่อที่อยู่อาศัย และเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 สินเชื่อภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.7-3.8 ในช่วง 2 เดือนแรก และชะลอลงเป็นร้อยละ 2.9 ในเดือนสุดท้าย อัตราขยายตัวชะลอลงเมื่อเทียบกับไตรมาสสอง ตามการชะลอตัวของสินเชื่อภาคธุรกิจ เช่น อุตสาหกรรมการผลิต การพาณิชย์ และสาธารณูปโภค ซึ่งส่วนหนึ่งอาจเนื่องมาจากภาวะตลาดที่เอื้ออำนวยให้ผู้ประกอบการสามารถระดมทุนโดยตรงได้มากขึ้น นอกจากนี้สินเชื่อที่ให้กับภาคธุรกิจการเงินยังมีมูลค่าลดลงเป็นลำดับ เป็นผลจากการไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้เงินของสถาบันการเงิน สำหรับสินเชื่อภาคธุรกิจสำคัญที่มีอัตราขยายตัวสูง ได้แก่ สินเชื่อเพื่อการค้าส่งผลิตผลทางการเกษตรเพื่อการส่งออก และธุรกิจโรงแรมและภัตตาคาร เมื่อบวกกลับการตัดหนี้สูญและการโอนสินเชื่อไปบริษัทบริหารสินทรัพย์ สินเชื่อคงค้างมีมูลค่า 5,593.9 พันล้านบาท ยังคงขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ในอัตราที่ค่อนข้างสม่ำเสมอยกเว้นในเดือนสุดท้ายของไตรมาสที่อัตราขยายตัวลดลงเป็นร้อยละ 2.5

เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ หน่วย : พันล้านบาท

	2543	2544	2545		2546		
			ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
เงินฝากธนาคารพาณิชย์ [3/]	4,816.0	5,009.1	5,073.4	5,132.0	5,204.7	5,262.9	5,303.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(5.3)	(4.0)	(2.4)	(2.5)	(0.7)	(1.2)	(4.5)
สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ [3/]	4,723.7	4,447.9	4,696.4	4,779.9	4,841.0	4,792.6	4,834.2
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(-10.0)	(-5.8)	(1.6)	(7.5)	(6.4)	(3.1)	(2.9)
- ไม่รวมกิจการวิเทศธนกิจ [3/]	4,336.7	4,171.0	4,471.7	4,571.1	4,644.3	4,602.7	4,671.5
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(8.9)	(-3.8)	(3.7)	(9.6)	(8.3)	(4.5)	(4.5)
สินเชื่อบวกกลับตัดหนี้สูญ [2/3/]	5,294.3	5,331.0	5,457.1	5,501.6	5,554.7	5,550.3	5,593.9
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(-0.1)	(0.7)	(2.9)	(3.2)	(4.1)	(3.4)	(2.5)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

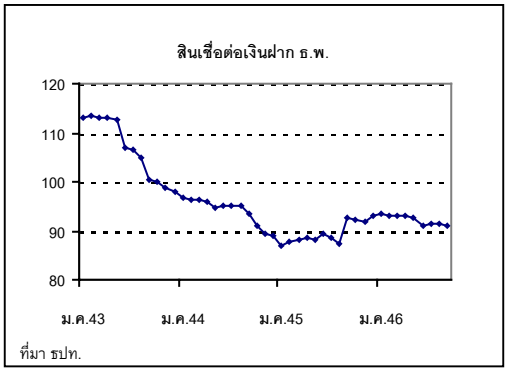
หมายเหตุ : p = ตัวเลขเบื้องต้น

[1/] อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

[2/] บวกกลับตัดหนี้สูญและหนี้ที่โอนไป AMCs แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ให้ AMCs

[3/] รวมข้อมูลของธนาคารธนชาต ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545

โครงสร้างเงินให้สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีการเปลี่ยนแปลงอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยสินเชื่อส่วนใหญ่ยังคงให้กับภาคธุรกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิต พาณิชย์ การบริการและสาธารณูปโภค รวมถึงอสังหาริมทรัพย์ แต่สัดส่วนสินเชื่อคงค้างต่อสินเชื่อรวมลดลงจากร้อยละ 76.4 ในปี 2539 ก่อนเกิดวิกฤตการเงิน เป็นร้อยละ 64.2 ในไตรมาสสามของปีนี้ โดยธุรกิจในกลุ่มพาณิชย์ ก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ มีสัดส่วนลดลงค่อนข้างมาก สินเชื่อส่วนบุคคลมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 12.6 เป็นร้อยละ 13.5 จากการที่ธนาคารพาณิชย์หันมาให้ความสำคัญกับสินเชื่อส่วนนี้มากขึ้นในฐานะเป็นฐานรายได้ที่ให้ผลตอบแทนค่อนข้างดี และมีความเสี่ยงไม่มากนัก ส่วนสินเชื่อที่ให้กับภาคธุรกิจการเงินมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมาก ส่วนหนึ่งมาจากการโอนหนี้ด้อยคุณภาพให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์



ที่มา ธปท.

จากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากและสินเชื่อภาคเอกชนในระดับที่ใกล้เคียงกัน ทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากค่อนข้างทรงตัวอยู่ประมาณร้อยละ 91 ต่อ เนื่องจากเดือนมิถุนายน สะท้อนถึงประสิทธิภาพในการเป็นตัวกลางทางการเงินของธนาคารพาณิชย์ที่ยังไม่ดีนัก ต้องอาศัยการลงทุนในหลักทรัพย์ภาครัฐและการลงทุนระยะสั้นในตลาดซื้อคืนเป็นช่องทางในการระบายสภาพคล่องส่วนเกินและหารายได้ ซึ่งในระยะต่อไปรายได้ในส่วนนี้มีแนวโน้มลดลงเนื่องจากอัตราผลตอบแทนในตลาดเงินที่อยู่ในระดับต่ำมาก ในขณะเดียวกัน อัตราผลตอบแทนในตลาดตราสารหนี้ที่เริ่มมีทิศทางสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งหลังของปีนี้ จะส่งผลต่อราคาของตราสารและมูลค่าเงินลงทุนของธนาคารพาณิชย์ที่เป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ในตลาดลดลงเมื่อ Mark to market ตามหลักการบัญชี อย่างไรก็ตาม ต้นทุนในการระดมทุนโดยออกหุ้นกู้ภาคเอกชนมีแนวโน้มสูงขึ้นด้วยเช่นกัน เมื่อเทียบกับอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ที่ยังไม่ขยับตัวขึ้น อาจเป็นโอกาสให้สามารถขยาย

สินเชื่อได้มากขึ้นในปีหน้าและสภาพคล่องส่วนเกินจะลดลงได้เร็วขึ้น หากภาวะเศรษฐกิจและการผลิตขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง

4.2 สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ มียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสรวม 1,339.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 40.3 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.1 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 9.4 สูงกว่าการขยายตัวของสินเชื่อธนาคารพาณิชย์มาก ทำให้สัดส่วนของสินเชื่อต่อสินเชื่อรวมในระบบสถาบันการเงิน (ไม่รวมบริษัทประกันชีวิต) สูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 21.7 โดยสินเชื่อของบริษัทเงินทุน ธนาคารออมสิน และธนาคาร SMEs ขยายตัวสูง สินเชื่อสถาบันการเงินเฉพาะกิจอื่น ๆ ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องแม้จะต่ำกว่าอัตราเฉลี่ยก็ตาม มีเพียงสินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยที่มีทิศทางลดลง และสินเชื่อบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ลดลงมากเนื่องจากปัญหาเงินกองทุน และมีการถอนใบอนุญาตประกอบกิจการ บค. ธนพัฒน์ ในเดือนสิงหาคม การเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อในแต่ละสถาบันการเงินที่สำคัญ มีดังนี้

- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ขยายตัวดีโดยภาวะดอกเบี้ยต่ำเป็นปัจจัยเอื้ออำนวย มียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 218.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสองร้อยละ 6.5 และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 29.0 เนื่องจากการเติบโตที่สูงอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อเช่าซื้อรถยนต์ และสินเชื่อธุรกิจการเช่าซื้อ (Leasing) โดยขยายตัวจากไตรมาสสองร้อยละ 13.7 และ 10.8 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 74.5 และ 49.4 ตามลำดับ ทั้งนี้ สินเชื่อเช่าซื้อมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของสินเชื่อรวมของบริษัทเงินทุน ด้านสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยส่วนบุคคลมีมูลค่าคงค้างลดลงเป็นลำดับตั้งแต่ต้นปี ในขณะที่สินเชื่อที่ให้แก่ผู้ประกอบการซึ่งมีสัดส่วนใหญ่กว่าขยายตัวดีในไตรมาสนี้ จากการทยอยเปิดตัวของโครงการใหม่
- สินเชื่อของธนาคารออมสินมีมูลค่าคงค้าง 271.5 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสสอง 0.5 พันล้านบาท แต่ยังคงขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 10 เนื่องจากสินเชื่อที่ให้กับรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจลดลงในไตรมาสนี้รวม 16.9 พันล้านบาท จากการทยอยเบิกจ่ายงบประมาณชำระหนี้กองทุนหมู่บ้านเป็นสำคัญ ในขณะที่สินเชื่อแก่ภาคธุรกิจและครัวเรือนเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 15.3 พันล้านบาท หรือขยายตัวร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบต่อไตรมาส และร้อยละ 46.8 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการขยายธุรกิจสินเชื่อที่อยู่อาศัย
- สินเชื่อของธนาคารอาคารสงเคราะห์ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 328.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสอง 12.1 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.8 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 7.5 นอกจากปัจจัยด้านดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ และข้อเสนอด้านวงเงินที่จูงใจแล้ว คาดว่าแรงกระตุ้นส่วนหนึ่งมาจากมาตรการลดภาษีและค่าธรรมเนียมการโอนจะสิ้นสุดสิ้นปี 2546 นี้ จะไม่มีการขยายเวลารอบใหม่ จึงมีการตัดสินใจซื้อและโอนที่อยู่อาศัยก่อนสิทธิประโยชน์ดังกล่าวจะหมดไป

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545				2546		
		ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
ธนาคารออมสิน	228,788.0	229,551.8	240,001.5	246,864.4	260,994.0	269,009.0	271,987.2	271,470.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(53.8)	(57.3)	(60.2)	(18.8)	(14.1)	(17.2)	(13.3)	(10.0)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	278,601.3	296,491.3	305,933.7	309,026.9	311,845.5	316,749.1	328,870.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(-0.6)	(0.4)	(6.9)	(9.8)	(11.6)	(11.9)	(6.8)	(7.5)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	282,469.2	284,116.4	288,524.3	289,381.4	289,096.3	295,014.7	312,192.9
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(7.7)	(5.6)	(3.9)	(6.1)	(4.6)	(2.3)	(3.8)	(8.2)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	38,843.8	38,290.6	38,131.9	40,848.8	39,813.4	39,999.4	40,695.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(-11.9)	(-10.0)	(-10.9)	(-16.4)	(-3.7)	(2.5)	(4.5)	(6.7)
บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	155,211.5	157,158.8	156,639.0	161,079.8	155,858.8	154,728.2	154,742.6	150,597.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(5.2)	(5.2)	(3.2)	(4.9)	(0.4)	(-1.5)	(-1.2)	(-6.5)
บริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์[2/]	359,511.4	175,264.0	159,062.4	169,689.9	177,936.4	190,929.2	203,349.2	218,843.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(-20.1)	(-61.3)	(-64.7)	(-56.0)	(-50.5)	(8.9)	(27.8)	(29.0)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	6,743.8	7,959.2	9,372.0	11,312.8	12,990.6	14,133.0	16,007.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(97.3)	(128.0)	(130.1)	(122.6)	(111.6)	(92.6)	(77.6)	(70.8)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,513.0	4,873.0	4,880.0	4,599.0	3,946.0	3,576.0	1,170.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	(17.6)	(26.9)	(52.9)	(45.2)	(16.4)	(-12.6)	(-26.6)	(-76.0)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: p = ตัวเลขเบื้องต้น

[1/] อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

[2/] ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกทางการสั่งปิดกิจการ

- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้น โดยมูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสก่อนลดลงเล็กน้อยในเดือนกันยายน และ ณ สิ้นไตรมาสสามเงินให้กู้ยืมสุทธิเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 17.2 พันล้านบาทเป็น 312.2 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 8.2 เทียบกับ 2 ไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 2.3 และ 3.8 ตามลำดับ
- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกแล้วลดลงในเดือนสุดท้าย มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 40.7 พันล้านบาท อย่างไรก็ดี สินเชื่อขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสสองและระยะเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีอัตราร้อยละ 1.7 และ 6.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ สินเชื่อตั๋วส่งออกปรับเพิ่มขึ้นบ้างในระหว่างไตรมาสแต่ยังคงมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องจากต้นปี แต่มีมูลค่าต่ำเมื่อเทียบกับสินเชื่อรวมของธนาคาร
- สินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยขยับขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นไตรมาสก่อนปรับลดลงในช่วงที่เหลือ มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 150.6 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสสองร้อยละ 2.7 และลดลงจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 6.5 เป็นผลต่อเนื่องจากการโอนหนี้ด้อยคุณภาพให้กับบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย ค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นทำให้มูลค่าลูกหนี้บางส่วนที่เป็นเงินตราต่างประเทศลดลงเมื่อแปลงเป็นเงินบาท และการขยายสินเชื่อส่วนหนึ่งถูกจำกัดด้วยขนาดของเงินกองทุน แม้จะได้ดำเนินการเพิ่มทุนไปแล้วแต่ก็ยังไม่สามารถขยายสินเชื่อได้ในทันที ซึ่งทำให้บรรษัทฯ ปรับสภาพคล่องส่วนเกินด้วยการลงทุนในตลาดซื้อคืนเพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้ สำหรับการ

ควบรวมกิจการของบรรษัทฯ เข้ากับไทยธนาคาร เพื่อให้เป็นสถาบันการเงินที่มีขนาดใหญ่ ดำเนินธุรกิจได้กว้างขึ้น และมีประสิทธิภาพสามารถแข่งขันกับธนาคารพาณิชย์ได้นั้น ยังมีขั้นตอนที่ต้องดำเนินการอีกมาก โดยเฉพาะทางด้านกฎหมาย เนื่องจากบรรษัทฯ เป็นสถาบันการเงินที่ตั้งขึ้นโดยกฎหมายพิเศษ รวมทั้งพิจารณาแนวทางการดำเนินงานที่ชัดเจนของธนาคารใหม่หลังการควบรวม

- สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่องแม้จะมีอัตราที่ชะลอลงก็ตาม มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 16 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสสองร้อยละ 13.3 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 70.8 แต่มูลค่าสินเชื่อเมื่อเทียบสถาบันการเงินอื่นโดยรวมแล้วมีสัดส่วนเพียงประมาณร้อยละ 1

(5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs ของธนาคารพาณิชย์เอกชนลดลง แต่ของธนาคารรัฐกลับเพิ่มขึ้นหลังการโอนหนี้ NPLs รายย่อยให้ บสท. ในไตรมาสที่แล้ว

NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นไตรมาสสาม ซึ่งเป็นตัวเลขเบื้องต้น มีมูลค่ารวม 750.3 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.3 ของสินเชื่อรวม ลดลงจากไตรมาสสองที่มีมูลค่า 772.6 และสัดส่วนร้อยละ 15.5 โดยธนาคารธนาคารพาณิชย์เอกชนมี NPLs ลดลงจากการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง ในขณะเดียวกันภาวะเศรษฐกิจและรายได้ผู้ประกอบการที่มีแนวโน้มดีขึ้นช่วยเพิ่มความสามารถชำระหนี้และลดการเกิด NPL ย้อนกลับสำหรับหนี้ที่ปรับโครงสร้างไปแล้ว แต่ NPLs ของธนาคารพาณิชย์ของรัฐที่ลดลงอย่างเห็นได้ชัดในไตรมาสสองจากการโอนลูกหนี้รายย่อยให้กับบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทยนั้นกลับมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอีกครั้งในไตรมาสนี้ ส่วนหนึ่งอาจเนื่องมาจากนโยบายเร่งขยายสินเชื่อในช่วงที่ผ่านมา ในขั้นตอนการพิจารณาอนุมัติสินเชื่อไม่ได้ระมัดระวังเท่าที่ควร สำหรับ NPLs ของบริษัทเงินทุนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับสิ้นไตรมาสแรก ตามการขยายตัวของสินเชื่อ โดยสัดส่วนของ NPLs ต่อสินเชื่อรวมเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย

ยอดคงค้าง NPLs จำแนกตามกลุ่มสถาบันการเงิน หน่วย : ล้านบาท

	2543	2544	2545				2546		
			ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3
ธ.พ.เอกชน	476,360	370,480	370,023	362,928	366,150	583,099	598,688	610,158	580,838
(% ต่อสินเชื่อรวม)	18.00	14.42	14.43	13.89	13.74	20.56	21.04	21.27	20.18
ธ.พ.ของรัฐ	308,053	71,468	73,299	77,217	74,386	116,682	119,609	107,193	113,662
(% ต่อสินเชื่อรวม)	21.63	5.59	5.71	5.88	5.73	8.31	8.29	7.63	8.02
สาขา ธ.พ.ตปท.	38,176	16,590	11,993	14,476	15,030	46,305	35,116	33,495	32,408
(% ต่อสินเชื่อรวม)	6.60	3.20	2.28	2.90	2.95	9.54	7.52	7.27	7.02
รวมธนาคารพาณิชย์	822,589	458,538	455,315	454,621	455,566	746,086	753,413	750,846	726,908
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.70	10.50	10.41	10.27	10.18	15.79	15.85	15.86	15.50
บริษัทเงินทุน	34,752	15,453	14,667	13,780	12,998	25,102	23,463	21,706	23,398
(% ต่อสินเชื่อรวม)	24.48	9.46	8.78	9.59	8.44	14.51	13.00	11.36	11.41
รวมสถาบันการเงิน	857,341	473,991	469,982	468,401	468,564	771,188	776,876	772,552	750,306
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.90	10.46	10.35	10.25	10.12	15.74	15.74	15.68	15.33

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจของธนาคารต่างประเทศและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์

แม้การแก้ปัญหา NPLs จะมีความคืบหน้ามากขึ้น แต่ยังคงห่างจากเป้าหมายในการดำเนินการแก้ไขปัญหาหนี้ NPLs ของสถาบันการเงินให้อยู่ในระดับร้อยละ 10 ภายในสิ้นปีนี้อยู่มาก ธนาคารแห่ง

ประเทศไทยจึงปรับระยะเวลาในการดำเนินการแก้ปัญหาดังกล่าวออกไปเป็น 2 ปี โดยมีมาตรการเพื่อเร่งรัดการแก้ไขปัญหา ดังนี้

- แก้ไขกฎหมายเพื่อให้กระบวนการขายทอดตลาดของกรมบังคับคดีรวดเร็วขึ้น โดยข้อเสนอหนึ่งในการลดระยะเวลาคือจำกัดให้มีการประมูลทรัพย์สินแต่ละรายการไม่เกิน 3 ครั้ง จากเดิมที่ไม่จำกัดจำนวนครั้ง ขณะนี้ร่างกฎหมายดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของรัฐสภา นอกจากนี้ ธปท. ยังเสนอแก้ไขกฎหมายให้ AMCs ของรัฐสามารถซื้อทรัพย์สินรอการขายจากกรมบังคับคดีและสถาบันการเงินได้
- ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นคนกลางไกล่เกลี่ยระหว่างลูกหนี้กับเจ้าหนี้ ภายใต้กรอบการดำเนินงานของคณะกรรมการปรับโครงสร้างหนี้ ซึ่งได้เริ่มดำเนินการแล้วในช่วงกลางปีนี้ สำหรับกลุ่มลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ไม่ได้รวมลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงิน
- ตั้งบริษัทบริหารสินทรัพย์เพื่อรับซื้อทรัพย์สินรอการขายจากธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งมีมูลค่า ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 รวม 153 พันล้านบาท เป็นมาตรการเพิ่มเติมจากปลายปี 2545 ขณะนี้ยังอยู่ระหว่างการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์รายละเอียดต่าง ๆ เช่น ราคา วิธีการชำระเงิน เงื่อนไขในการเข้าร่วมโครงการ และการเฉลี่ยกำไรขาดทุน เป็นต้น

ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการเร่งขายทอดตลาดทรัพย์สินเป็นจำนวนมากถึงประมาณ 224 พันล้านบาทนั้น จะทำให้ราคาทรัพย์สินลดลง เช่นเดียวกับการเร่งเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ในส่วนที่เหลืออาจต้องมีการให้ Hair-cut มากขึ้น ธนาคารพาณิชย์อาจต้องตั้งสำรองเผื่อหนี้สูญเพิ่มเติม สำหรับมาตรการตั้ง AMC เพื่อรับซื้อ NPA อาจไม่ได้รับการตอบสนองจากธนาคารพาณิชย์มากนักหากราคาไม่จูงใจ เนื่องจากสินทรัพย์ส่วนใหญ่ในขณะนี้มีมูลค่าสุทธิหลังหักสำรองหนี้สูญค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับมูลค่าหนี้ รวมถึงมีความเป็นไปได้ที่ราคาหลักประกันจะสูงขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงในการเก็บ NPA ไว้จึงมีไม่มากนัก ในขณะที่มีโอกาสจะได้รับชำระหนี้คืน (Recovery rate) ในอัตราที่สูงขึ้น

(6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : ลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างมีขนาดเล็กลง การปรับโครงสร้างของ ธพ. รัฐมีมูลค่าลดลงจากการโอนลูกหนี้รายย่อยให้ บสท. หนี้ระหว่างดำเนินคดีที่เข้าสู่กระบวนการไกล่เกลี่ยของ ธปท. ยังมีมูลค่าน้อย

ในระหว่างไตรมาสสาม สถาบันการเงินสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ 21,816 ราย แต่เป็นกลุ่มลูกหนี้รายเล็กมากขึ้น จึงมีมูลหนี้รวม 79.4 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสสองเกือบร้อยละ 10 เกือบครึ่งหนึ่งหรือประมาณ 37 พันล้านบาทเป็นการปรับโครงสร้างในเดือนสุดท้ายของไตรมาส และเป็นการปรับโครงสร้างของธนาคารพาณิชย์เอกชน 30 พันล้านบาท ตลอดทั้งไตรมาสธนาคารพาณิชย์เอกชนยังคงมีมูลค่าปรับโครงสร้างหนี้มากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 78 ของมูลค่าปรับโครงสร้างหนี้ของระบบสถาบันการเงิน ธนาคารพาณิชย์ของรัฐมีมูลค่าปรับโครงสร้างหนี้ลดลงเนื่องมาจากการทยอยโอนลูกหนี้รายย่อยให้กับ บสท. ในขณะที่บริษัทเงินทุนสามารถปรับโครงสร้างหนี้ได้เพิ่มขึ้นทั้งจำนวนรายและมูลค่าหนี้ กลุ่มธุรกิจที่มีมูลค่าการปรับปรุงโครงสร้างสูงสุดตามลำดับยังคงได้แก่ การอุตสาหกรรม ค้าส่งค้าปลีก และการบริการ ทั้งนี้ สัดส่วนการปรับโครงสร้างหนี้ของธุรกิจอุตสาหกรรมลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 39.8 ในไตรมาสที่แล้วเป็นร้อยละ 23.3 และการปรับโครงสร้างหนี้ของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เร่งตัวขึ้นมาก สอดคล้องกับการฟื้นตัวของธุรกิจ

นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2541 จนถึงสิ้นไตรมาสสามของปีนี้ มีลูกหนี้ของสถาบันการเงินเข้าสู่กระบวนการเร่งรัดปรับปรุงโครงสร้างหนี้แล้วทั้งสิ้น 645,232 ราย มูลหนี้รวม 3,061.4 พันล้านบาท ในจำนวนนี้ได้นับรวมลูกหนี้ที่เข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างมากกว่า 1 ครั้งด้วย มียอดปรับปรุงโครงสร้างหนี้เสร็จสะสมรวม 2,961.2 พันล้านบาท ลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จมูลค่าสูงตามลำดับได้แก่ ธุรกิจอุตสาหกรรม การค้าส่งค้าปลีก อสังหาริมทรัพย์ และการบริการ ลูกหนี้ระหว่างการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ลดลงเหลือ 29,593 รายมูลค่า 110.2 พันล้านบาท โดยกลุ่มการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลมีจำนวนรายที่ค้างอยู่ในกระบวนการมากที่สุดกว่า 15,000 ราย มูลหนี้เฉลี่ย 0.7 ล้านบาทต่อราย และกลุ่มธุรกิจอุตสาหกรรมมีมูลค่าหนี้สูงสุดไม่เปลี่ยนแปลง

การปรับปรุงโครงสร้างหนี้

รายการ		2543	2544	2545				2546		
				ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3
ระหว่างการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	พันล้านบาท	386.8	141.8	122.3	124.7	121.2	122.8	115.1	111.5	100.2
	ราย	76,251	47,283	46,716	44,172	40,544	37,258	35,947	32,577	29,593
ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จแล้ว	พันล้านบาท	1,953.5	2,429.1	2,498.0	2,572.6	2,647.1	2,725.9	2,793.9	2,881.8	2,961.2
	ราย	352,196	476,137	494,409	512,856	531,355	557,077	573,052	593,823	615,639
รวมทั้งสิ้น	พันล้านบาท	2,340.4	2,570.9	2,620.3	2,697.3	2,768.3	2,848.8	2,909.0	2,993.3	3,061.4
	ราย	428,447	523,420	541,125	557,028	571,899	594,335	608,999	626,400	645,232

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ลูกหนี้เป้าหมายที่คณะกรรมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปน.) อนุมัติรายชื่อเข้ากระบวนการระหว่างปี 2541-2545 มีการปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จในไตรมาสนี้ 5 ราย มูลค่า 7.5 พันล้านบาท ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ที่สถาบันการเงินดำเนินการทางศาล โดยเป็นลูกหนี้ธุรกิจอุตสาหกรรมรายใหญ่ 1 ราย มูลหนี้ 5 พันล้านบาท อีก 4 รายเป็นธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และสาธารณูปโภค ส่วนลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 157 ราย มูลค่า 73.1 พันล้านบาทนั้นไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากไตรมาสสอง และตั้งแต่เริ่มดำเนินการจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2546 มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จแล้วรวม 10,346 ราย มูลหนี้ 1,398.3 พันล้านบาท มีลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างไม่สำเร็จและสถาบันการเงินดำเนินการทางศาล 1,681 ราย มูลหนี้ 413 พันล้านบาท เมื่อรวมกับลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่ไม่เข้ากระบวนการแต่แรกและสถาบันการเงินดำเนินการทางศาลเช่นกันอีก 3,107 ราย มูลหนี้ 773.6 พันล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่สถาบันการเงินต้องดำเนินการทางศาลทั้งสิ้น 4,788 ราย มูลหนี้ 1,186.6 พันล้านบาท

ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ที่ ธปท. เป็นคนกลางไกล่เกลี่ย	สะสม ณ 30 ก.ย.46	
	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจาแล้ว	375	3,075
ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	156	967
- ศาลพิพากษาตามยอมแล้ว	105	612
- ลูกหนี้ชำระหนี้ปิดบัญชีโดยไม่มีสัญญา	8	25
- อยู่ระหว่างจัดทำสัญญาประนีประนอมยอมความ	43	330
ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	65	512
อยู่ระหว่างเจรจา	154	1,596
2. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูกหนี้	68	1,269
3. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	18	1,527
รวม	**461**	**5,871**

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

สำหรับหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการทางกฎหมายซึ่งเป็นลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายปี 2546 ที่ คปน. จะเป็นคนกลางในการเจรจาระหว่างเจ้าหนี้กับลูกหนี้ ตามแนวทางเร่งรัดแก้ไขปัญหา NPLs นั้น ตั้งแต่เดือนเมษายนจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2546 มีลูกหนี้ที่สถาบันการเงินแจ้งความจำนงจะเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ด้วยทั้งสิ้น 2,220 ราย มูลหนี้ 18.5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการส่งรายชื่อในไตรมาสสอง มีเพิ่มเติมในไตรมาสนี้เพียงเล็กน้อย ในขณะที่ลูกหนี้ที่ตอบรับเข้าร่วมโครงการมีจำนวนเพิ่มขึ้นเป็น 461 ราย มูลหนี้ 5.9 พันล้านบาท ในจำนวนนี้มีลูกหนี้ที่มีข้อสรุปจากการเจรจาแล้ว 221 ราย โดยสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้

สำเร็จ 156 ราย มูลหนี้ 967 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.5 ของลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการ อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการยังเป็นส่วนน้อยเมื่อเทียบกับหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีมูลค่าประมาณ 162 พันล้านบาท และ NPLs ของระบบสถาบันการเงิน

(7) ความคืบหน้าในการดำเนินงานของ บสท. : รับโอนหนี้แล้วรวม 780.9 พันล้านบาท บริหารสินทรัพย์ได้ข้อยุติแล้วร้อยละ 80.9 ของมูลค่าหนี้ที่รับโอน Expected Recovery Rate 47%

ในช่วงไตรมาสที่สามของปีนี้ บสท. รับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพจากสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์เพิ่มเติมเพียงเล็กน้อย ในขณะที่มีการโอนคืนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ตรวจสอบแล้วไม่เข้าข่ายการรับโอนให้กับสถาบันการเงินผู้โอนซึ่งส่วนใหญ่เป็นสถาบันรัฐ ทำให้ยอดสินทรัพย์ที่รับโอนสะสมลดลงจากสิ้นไตรมาสสองเป็น 16,669 ราย มูลค่าทางบัญชี 780.9 พันล้านบาท มีราคารับโอนร้อยละ 34.7 ของมูลค่าทางบัญชี เป็นหนี้ที่รับโอนจากสถาบันเอกชน 1,076 ราย มูลค่า 148.2 พันล้านบาท และสถาบันของรัฐ 15,593 ราย มูลค่า 632.7 พันล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นหนี้รายย่อยที่โอนในปีนี้ประมาณ 11,000 ราย บสท. ได้ทยอยออกตั๋วสัญญาใช้เงินอายุ 10 ปี ที่กองทุนฟื้นฟูฯ อาวัล เพื่อชำระราคาให้แก่สถาบันการเงินผู้โอนไปแล้ว 238.5 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88 ของราคารับโอนรวม

ในไตรมาสนี้ บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้ข้อยุติจำนวน 743 ราย มูลค่าบัญชี 55.8 พันล้านบาท เทียบกับ 412 ราย มูลค่า 41.7 พันล้านบาทในไตรมาสสอง แนวทางที่ใช้เป็นส่วนใหญ่เป็นการปรับโครงสร้างหนี้ร้อยละ 50.1 เข้ากระบวนการฟื้นฟูกิจการของศาลล้มละลายกลางร้อยละ 15.7 มีการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดโดยอาศัยอำนาจพิเศษตามกฎหมาย 375 ราย มูลค่า 19.1 พันล้านบาท สูงขึ้นจากไตรมาสสอง

นับตั้งแต่เริ่มดำเนินงานจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2546 บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้ข้อยุติแล้วทั้งสิ้น 3,800 ราย มูลค่าทางบัญชีรวม 632.1 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.9 ของมูลค่าหนี้ตามบัญชีที่ บสท. ได้รับโอนแล้วทั้งหมด โดยมีการอนุมัติปรับโครงสร้างแก่ลูกหนี้ที่มีศักยภาพและฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายกลางร้อยละ 56 บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดร้อยละ 43.6 และวิธีการอื่นอีกเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ได้มีการปรับโครงสร้างกิจการซึ่งเป็นเจตนารมย์หนึ่งของการจัดตั้ง บสท. เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารและการดำเนินงานไปเพียง 4 บริษัท เนื่องจากลูกหนี้ที่ยังมีศักยภาพมักไม่ยอมสูญเสียสัดส่วนความเป็นเจ้าของและอำนาจบริหาร บสท. ได้ประมาณการอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืน (Expected Recovery Rate) จากแผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ และฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายกลางประมาณร้อยละ 47 ของมูลค่าหนี้ตามบัญชี สูงกว่าราคารับโอนเฉลี่ยที่ร้อยละ 34.7 ทั้งนี้ ไม่รวมกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการแปลงหนี้เป็นทุนกรณีบริษัทไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และยังไม่ได้คำนวณความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามสัญญา

3.6 ภาวะตลาดทุน

(1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาคเอกชนระดมทุนผ่านตราสารหนี้และตราสารทุนเพิ่มขึ้น รัฐบาลออกพันธบัตรลดลงแต่ออกตั๋วเงินคลังเพิ่มขึ้น

ในไตรมาสสามของปี 2546 ภาคธุรกิจเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรก มูลค่า 41.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 631 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 128 เนื่องจากในไตรมาสที่แล้วการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนได้ลดต่ำลงมาก และมีสถาบันการเงิน 2 ราย ได้แก่ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) และธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน) เพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อเตรียมไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิที่จะครบกำหนดในปี 2547 โดยออกหุ้นสามัญรวมกันประมาณร้อยละ 78 ของมูลค่าตราสารทุนออกใหม่ การขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกของไตรมาสนี้ร้อยละ 42.1 เป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ร้อยละ 53.5 เป็นการขายให้กับประชาชนทั่วไป (PO) และอีกร้อยละ 4 เป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ซึ่งบริษัทที่เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) มี 4 บริษัทได้แก่ บมจ.บางปะกง เทอร์มินอล บมจ.ไมด้า แอสเซ็ท บมจ.อินเตอร์เนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น และ บมจ.แอดวานซ์อินฟอร์เมชั่นเทคโนโลยี รวมมูลค่า 1,821.4 ล้านบาท

ภาคเอกชนออกหุ้นกู้มูลค่า 47.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.8 จากไตรมาสที่แล้ว และเพิ่มขึ้นร้อยละ 180.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สามของปี 2545 การที่ภาคธุรกิจหันมาระดมทุนผ่านหุ้นกู้มากขึ้น เนื่องจากเป็นช่องทางการระดมเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำ ถึงแม้ในไตรมาสนี้อัตราผลตอบแทนจะเริ่มปรับตัวสูงขึ้นก็ตาม ที่สำคัญคือสามารถกำหนดต้นทุนดอกเบี้ยได้ตลอดอายุการกู้ ในขณะที่การกู้เงินจากธนาคารพาณิชย์ จะมีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่อาจจะปรับเพิ่มขึ้นในอนาคต ธุรกิจที่มีการออกหุ้นกู้มูลค่าสูงในไตรมาสนี้ ได้แก่ บมจ. ไทยโอเลฟินส์ และ บมจ. โทเทิ่ล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น

สรุปภาวะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก หน่วย : ล้านบาท

	ทั้งปี	2545				2546		
	2545	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
1.ตราสารทุน	**66,075**	**4,017**	**10,818**	**18,215**	**33,025**	**18,276**	**5,682**	**41,576**
การเปลี่ยนแปลง(%)[1/]	*-27.53*	*-88.37*	*619.49*	*71.47*	*-19.13*	*354.97*	*-47.48*	*128.3*
2.ตราสารหนี้	**1,132,062**	**217,339**	**232,245**	**454,463**	**228,015**	**233,125**	**189,566**	**251,410**
การเปลี่ยนแปลง(%)[1/]	*28.81*	*-17.74*	*6.37*	*151.10*	*5.91*	*7.26*	*-18.38*	*-44.68*
ภาครัฐ	**1,030,988**	**198,139**	**223,952**	**437,523**	**171,374**	**204,455**	**156,500**	**203,856**
การเปลี่ยนแปลง(%)[1/]	*33.52*	*-10.95*	*16.10*	*162.91*	*-9.97*	*3.19*	*-30.12*	*-53.41*
พันธบัตรรัฐบาล	471,500	50,600	60,400	312,599	47,901	51,500	16,500	9,500
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	519,000	141,000	156,000	113,000	109,000	59,340	71,000	112,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	40,488	6,539	7,552	11,924	14,473	14,005	10,000	28,356
พันธบัตร ธปท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	-	-	-	-	-	79,610	59,000	54,000
หุ้นกู้ภาคเอกชน	**101,074**	**19,200**	**8,293**	**16,940**	**56,641**	**28,670**	**33,066**	**47,554**
การเปลี่ยนแปลง(%)[1/]	*-5.25*	*-53.97*	*-67.40*	*16.26*	*126.97*	*49.32*	*298.72*	*180.72*

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย
หมายเหตุ : [1/] อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ตราสารภาครัฐออกใหม่มีมูลค่า 203.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 จากไตรมาสก่อน แต่ลดลงร้อยละ 53.4 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากปีที่แล้วมีการออกพันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติจำนวน 305 พันล้านบาท ประกอบกับยังมีเงินคงคลังเหลืออยู่มาก จากการที่รัฐบาลจัดเก็บภาษีได้

มากกว่าประมาณการ จึงลดปริมาณการออกพันธบัตรรัฐบาลลงจากไตรมาสที่แล้ว แต่เนื่องจากมีความจำเป็นต้องดำรงเงินคงคลังไว้ที่ระดับ 80,000 ล้านบาท เพื่อสำรองไว้จ่ายเงินบำเหน็จดำรงชีพในช่วงต้นปีงบประมาณ 2547 จำนวน 34,000 ล้านบาท และรองรับรายจ่ายเหลื่อมจ่ายของรัฐบาลระหว่างปีงบประมาณ 2546 และ 2547 ประมาณ 10,000 ล้านบาท โดยคาดว่ารายได้ที่นำส่งคลังในช่วงต้นปีงบประมาณจะมีจำนวนน้อย ประกอบกับมีตั๋วเงินคลังครบกำหนด 58 พันล้านบาท จึงต้องมีการออกตั๋วเงินคลังในไตรมาสนี้รวมจำนวน 112 พันล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 57 สำหรับพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยออกใหม่มีปริมาณใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว ตราสารภาครัฐครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีมูลค่า 95.5 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 108.4 พันล้านบาท

โดยรวมแล้วตราสารหนี้ออกใหม่ในไตรมาสนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น 251.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 จากไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 44.7 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 แต่จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.2 หากไม่รวมพันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ ตราสารหนี้ออกใหม่ในไตรมาสนี้เป็นตราสารภาครัฐร้อยละ 81.1 และหุ้นกู้ภาคเอกชนร้อยละ 18.9

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าซื้อขายเพิ่มขึ้นมาก ดัชนีราคาในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มขึ้น 100 จุด

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยขยายตัวอย่างมากต่อเนื่องจากปลายไตรมาสที่แล้ว มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.9 จาก 10,413 ล้านบาทในไตรมาสที่แล้วเป็น 24,257 ล้านบาทในไตรมาสนี้ และเพิ่มขึ้นร้อยละ 322.5 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 โดยมีปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและแข็งแกร่ง ทำให้สถาบันทั้งในและต่างประเทศปรับประมาณการขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยให้สูงขึ้น ประกอบกับการปรับอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศในทิศทางที่ดีขึ้น ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน อีกทั้งผลกำไรของธุรกิจจดทะเบียนอยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้ทิศทางของตลาดหุ้นไทยไตรมาสนี้อยู่ในช่วงขาขึ้น

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หน่วย : ล้านบาท

	ทั้งปี	2546						
	2545	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ไตรมาส 3	ต.ค.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย [1/]	356.48	364.55	461.82	484.11	537.71	578.98	578.98	639.45
การเปลี่ยนแปลง (%) [2/]	*17.32*	*-2.51*	*18.72*	*28.75*	*48.88*	*74.50*	*74.50*	*79.01*
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	8,357	5,981	10,413	19,693	21,446	31,170	24,257	28,047
การเปลี่ยนแปลง (%) [2/]	*29.77*	*-49.97*	*3.37*	*180.93*	*262.45*	*625.73*	*322.52*	*389.05*
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (พันล้านบาท) [1/]	1,986.2	2,040.1	2,597.5	2,735.1	3,037.3	3,293.6	3,293.6	3,675.4
การเปลี่ยนแปลง (%) [2/]	*23.57*	*3.08*	*22.30*	*33.30*	*54.19*	*81.57*	*81.57*	*87.42*
มูลค่าซื้อขายสุทธิจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน [3/]								
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	14,318	2,524	16,643	-2,612	2,026	-11,565	-12,151	-5,478
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	13,639	1,190	-10,283	3,792	2,365	5,645	11,802	1,234
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	-27,956	-3,714	-6,360	-1,180	-4,391	5,920	349	4,244

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : [1/] ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

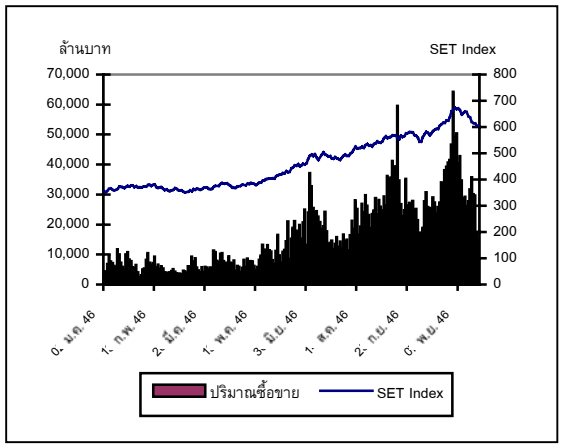
[2/] อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

[3/] รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI

นักลงทุนรายย่อยมีสัดส่วนการทำธุรกรรมร้อยละ 78 ของมูลค่าตลาดรวม มีมูลค่าซื้อขาย 2,411 พันล้านบาท แต่มียอดการซื้อสุทธิ 349 ล้านบาท ซึ่งสะท้อนถึงพฤติกรรมซื้อขายเร็วและเก็งกำไรระยะสั้นได้ส่วนหนึ่ง การที่นักลงทุนเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น เนื่องจากมีความเชื่อมั่นในเสถียรภาพของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ โดยคาดหวังผลตอบแทนจากเงินปันผลและส่วนต่างของ

ราคาหลักทรัพย์ นอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ลดต่ำลงมาก และแนวโน้มการปรับตัวของตลาดในทิศทางที่ดีขึ้นเป็นปัจจัยจูงใจด้วยเช่นกัน

นักลงทุนต่างประเทศมีธุรกรรมรวม 504 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 68.1 เพราะปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของไทยที่ดีและอัตราผลตอบแทนที่อยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับตลาดอื่น ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ไทยมีความน่าสนใจ แต่อย่างไรก็ตามเมื่อรวมทั้งไตรมาส นักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิ 12,151 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการขายทำกำไรเมื่อระดับราคาปรับสูงขึ้น หลังจากมียอดซื้อสุทธิติดต่อกันในสองไตรมาสที่แล้ว สำหรับนักลงทุนสถาบันในประเทศมียอดซื้อสุทธิค่อนข้างมาก โดยปัจจัยสำคัญหนึ่งคืออุปทานของเงินทุนที่เพิ่มขึ้น รวมถึงการจัดตั้งกองทุนรวมตราสารทุนใหม่ๆ



ระดับราคาหลักทรัพย์ปรับตัวขึ้นตลอดทั้งไตรมาส ถึงแม้จะมีการขายทำกำไรเป็นระยะๆ แต่ดัชนียังปรับระดับขึ้นไปได้อย่างต่อเนื่อง โดยดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาดต้นไตรมาสที่ 477.73 จุด ปรับตัวสูงสุดช่วงปลายไตรมาสที่ 580.97 จุดและปิด ณ สิ้นไตรมาสที่ 578.98 จุด สูงขึ้นจากสิ้นไตรมาสที่แล้ว ร้อยละ 25.4 และสูงขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 74.5

การเพิ่มขึ้นของดัชนีราคา ประกอบกับมีบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้นทำให้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจาก 2,597.5 พันล้านบาท ในไตรมาสที่แล้ว เป็น 3,293.6 ล้านบาทในไตรมาสนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8 และมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 81 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสสามของปี 2545

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำส่งงบการเงินในไตรมาสนี้จำนวน 380 บริษัท จากทั้งหมด 401 บริษัท (ไม่รวมบริษัทในตลาด MAI) มีกำไรสุทธิในไตรมาสที่สาม 83.5 พันล้านบาท และกำไรสุทธิรวมทั้งสามไตรมาส 221.2 พันล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 207 และ 40.4 ตามลำดับ โดยกลุ่มสถาบันการเงิน ซึ่งได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทประกันชีวิต มีกำไรในไตรมาสสามลดลงร้อยละ 75 เมื่อเทียบกับไตรมาสสามของปี 2545 แต่เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานรวมสามไตรมาสแล้วมีกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 ธุรกิจในภาคการผลิตและบริการไม่รวมกลุ่มที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการมีกำไรในไตรมาสสามเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.9 และกำไรรวมสามไตรมาสเพิ่มขึ้นร้อยละ 40 กลุ่มที่มีกำไรสูงสุด 5 อันดับแรก ยังเป็นกลุ่มเดิม ได้แก่ กลุ่มพลังงาน กลุ่มสื่อสาร กลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่ง กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มขนส่ง ถึงแม้ว่าในภาพรวมของบริษัทจดทะเบียนจะมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรขั้นต้นโดยเฉลี่ยกลับลดลงจากร้อยละ 24 ในปีที่แล้ว เป็นร้อยละ 23 ในปีนี้ ยกเว้นกลุ่มเคมีภัณฑ์และพลาสติกที่มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังรวมถึงกลุ่มการแพทย์ กลุ่มคลังสินค้าและไซโล กลุ่มบริการเฉพาะกิจ แต่กลุ่มธุรกิจเหล่านี้มีสัดส่วนไม่มากนักเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม สำหรับกลุ่มโรงแรมและบริการท่องเที่ยวและกลุ่มขนส่ง ที่ประสบภาวะขาดทุนในไตรมาสที่แล้ว จากการแพร่ระบาดของโรค SARS กลับมามีผลกำไรในไตรมาสนี้ ซึ่งเมื่อรวมผลประกอบการทั้งสามไตรมาสของปีนี้พบว่ากำไรสุทธิลดลงจากปีที่แล้วร้อยละ 37 ส่วนบริษัทที่

อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ (Rehabco) ที่ส่งงบการเงิน แสดงผลการดำเนินงานรวมที่มีกำไรเพิ่มขึ้นร้อยละ 115 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

ปัจจัยที่คาดว่าจะมีผลในเชิงบวกต่อการลงทุนในไตรมาสสุดท้ายของปี ได้แก่ แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจที่มีอย่างต่อเนื่อง ความเชื่อมั่นของนักลงทุน และการจัดตั้งกองทุนตราสารทุน 13 กองทุน มูลค่า 25,000 ล้านบาท ที่จะสร้างอุปสงค์ในตลาดตราสารทุนให้มีเพิ่มขึ้น ส่วนปัจจัยที่จะมีผลเชิงลบในระยะสั้นแต่มีผลดีต่อตลาดในระยะยาว ได้แก่ การออกมาตรการควบคุมการซื้อขายแบบ Net Settlement และการตรวจสอบนักลงทุนที่มีพฤติกรรมเข้าข่ายปั่นหุ้น นอกจากนี้ สถานการณ์การก่อการร้ายที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ก็เป็นปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเช่นกัน

(3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าการซื้อขายลดลง ปริมาณการซื้อขายของตั๋วเงินคลังและหุ้นกู้เอกชนมีมากขึ้น Yield อยู่ในทิศทางขาขึ้น ดัชนีผลตอบแทนมีแนวโน้มลดลง

การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในไตรมาสสามมีมูลค่า 665.2 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.1 จาก 693.6 พันล้านบาท ในไตรมาสที่แล้ว โดยมีปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ในระดับ 10.6 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.2 จากไตรมาสที่แล้ว แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากไตรมาสที่สามของปี 2545 และมีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของตลาดหลักทรัพย์ฯ ร้อยละ 56

ตราสารหนี้ที่มีการซื้อขายมากที่สุดยังคงได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล มีมูลค่าการซื้อขายรวม 272.6 พันล้านบาท แต่ลดลงร้อยละ 25 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายตั๋วเงินคลังเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 จากไตรมาสที่แล้ว โดยเพิ่มจาก 99.9 พันล้านบาท เป็น 140.6 พันล้านบาท ทำให้สัดส่วนการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลลดลงในขณะที่สัดส่วนของตั๋วเงินคลังและหุ้นกู้เอกชนมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากการปรับกลยุทธการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจาก Yield ที่มีแนวโน้มสูงขึ้น

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย หน่วย : พันล้านบาท

	ทั้งปี	2546							
	2545	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ไตรมาส 3	ต.ค.	พ.ย.
ปริมาณการซื้อขาย	**2,145.0**	**636.7**	**693.6**	**215.4**	**191.6**	**258.2**	**665.2**	**218.0**	**214.7**
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	2,054.9	595.5	657.4	203.2	183.4	231.3	617.9	193.5	167.1
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	90.1	41.2	36.1	12.2	8.2	27.0	47.3	24.5	47.6
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	8,755	10,270	*11,755*	*10,259*	*9,578*	11,738	10,559	9,907	10,740
การเปลี่ยนแปลง (%) [1/]	*35.27*	*48.47*	*14.46*	*2.64*	*-6.47*	*30.52*	*8.38*	*-9.28*	*-8.34*
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง [2/]	**1,645.4**	**1,641.4**	**1,677.3**	**1,749.5**	**1,794.1**	**1,812.4**	**1,812.4**	**1,815.5**	**1,842.0**
ภาครัฐบาล	1,365.1	1,364.9	1,392.4	1,449.9	1,486.3	1,500.7	1,500.7	1,478.6	1,493.1
ภาคเอกชน	280.3	276.5	284.9	299.6	307.9	311.7	311.7	336.9	348.9
Thai BDC Government Bond Gross Price Index	112.83	113.75	117.13	114.61	113.0	111.86	111.86	108.07	112.83

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : [1/] อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

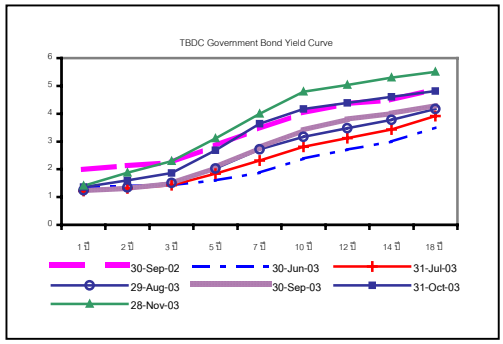
[2/] ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

สัดส่วนการทำธุรกรรมโดยเฉลี่ยในไตรมาสนี้ ร้อยละ 70 เป็นธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) และอีกร้อยละ 30 เป็นธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่นๆ (Financing and other transactions) ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter dealer transactions) มีสัดส่วนลดลงเป็นลำดับจากร้อยละ 31 ในเดือนมิถุนายน เป็นร้อยละ 23 ในเดือนกันยายน สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภท

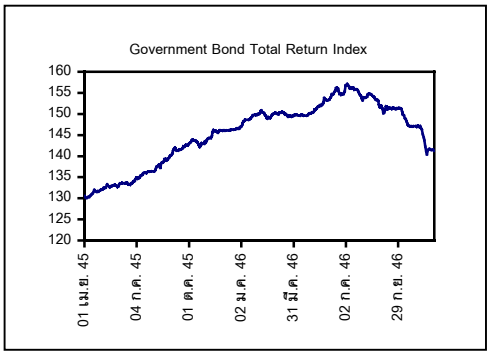
ต่างๆ นั้น กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้มีธุรกรรมมากที่สุด รองลงมาได้แก่ กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ กบข. ยกเว้นในเดือนสิงหาคมที่กองทุนรวมมีธุรกรรมมากที่สุด

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ออกใหม่และขึ้นทะเบียนกับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยมูลค่า 209.3 พันล้านบาท ในขณะที่มีตราสารหนี้ครบกำหนดมูลค่า 74.2 พันล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 มีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 563 รุ่น มูลค่า 1,812.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 12.7 โดยมีสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 82.8 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 17.2

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล (Yield) ในไตรมาสนี้มีทิศทางปรับตัวขึ้นตลอดทั้งไตรมาส หลังจากปรับตัวลงต่ำสุดในรอบปีเมื่อเดือนมิถุนายน 2546 โดยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้วอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะกลางถึงยาวที่มีอายุ 5 ปีขึ้นไปปรับเพิ่มขึ้น 46 –109 basis point ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นอายุ 1 – 2 ปีลดลงเล็กน้อย ปัจจัยที่ทำให้อัตราผลตอบแทนโดยรวมปรับสูงขึ้น ได้แก่ การผ่อนคลายกฎระเบียบการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน และเปิดโอกาสให้นักลงทุนสถาบัน 6 ประเภท สามารถลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศได้ เพื่อเพิ่มทางเลือกและระบายสภาพคล่องที่ล้นระบบ กระทรวงการคลังมีกำหนดที่จะออกพันธบัตร FIDF3 ในปีงบประมาณ 2547 จำนวน 200,000 ล้านบาท ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ว่าจะมีอุปทานในตลาดพันธบัตรมาก รวมทั้งยังไม่มั่นใจในทิศทางของอัตราดอกเบี้ย จึงหันมาลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นมากขึ้น และเทขายตราสารหนี้ระยะยาวออกมาจำนวนมาก ยิ่งทำให้อัตราผลตอบแทนปรับสูงขึ้นไปอีก นอกจากนี้ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวดีขึ้น เป็นแรงจูงใจให้นักลงทุนปรับสัดส่วนการลงทุนมาที่ตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทน ณ สิ้นไตรมาสนี้ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าไตรมาสสาม ปี 2545 ทุกช่วงอายุ โดยลดลง 48 -82 Basis points



ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลโดยรวม (ThaiBDC Government Bond Index : Total Return Index) ปรับลดลงเล็กน้อยจาก 156.7 จุด ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2546 มาเป็น 151.33 จุด ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546 และดัชนีหุ้นกู้ภาคเอกชนปรับตัวลดลงจาก 122.38 จุด มาเป็น 121.83 จุด ในช่วงเวลาเดียวกัน



สำหรับภาวะการซื้อขายตราสารหนี้ในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายนยังคงอยู่ในระดับต่ำ มูลค่าเฉลี่ยต่อวันลดลงจากเดือนเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 9.3 และร้อยละ 8.3 ตามลำดับ โดยการซื้อขายส่วนใหญ่ยังคงเป็นพันธบัตรรัฐบาล แต่สัดส่วนของตั๋วเงินคลังและหุ้นกู้ภาคเอกชนปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยในอนาคตที่จะสูงขึ้นและภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่ร้อนแรง ทำให้มีการเทขายตราสารหนี้มากขึ้น อัตราผลตอบแทนจึงพุ่งสูงขึ้นไปอย่างมาก และจากแนวโน้มตลาดตราสารหนี้ที่มีความไม่แน่นอน จึงเน้นการลงทุนเฉพาะตราสารหนี้ระยะสั้น และเทขายตราสารหนี้ระยะยาวเพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดทุน

3.7 ภาพรวมฐานะการคลัง : เกินดุลงบประมาณ

(1) ดุลการคลังภาคสาธารณะ

ในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 ดุลการคลังภาคสาธารณะตามระบบสถิติเพื่อการศึกษาและวิเคราะห์นโยบายการคลัง (สศค.) มีฐานะขาดดุล 19.5 พันล้านบาท เนื่องจากรายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจได้เพิ่มสูงกว่ารายจ่ายเป็นจำนวนมาก ทำให้ดุลการคลังของรัฐวิสาหกิจในไตรมาสนี้ขาดดุลเพิ่มสูงขึ้นกว่าไตรมาสที่ผ่านมาเป็นอันมาก โดยภาวะดุลการคลังของรัฐวิสาหกิจได้เกินดุล 30.7 พันล้านบาท ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2546 และมีแนวโน้มเกินดุลลดลง จนกระทั่งขาดดุล 7.3 พันล้านบาท ในไตรมาสที่ 3 และขาดดุลเพิ่มขึ้นเป็น 33 พันล้านบาท ในไตรมาสที่ 4 ส่งผลให้ดุลการคลังภาคสาธารณะในไตรมาสที่ 1 - 3 ที่มีแนวโน้มเกินดุลเพิ่มสูงขึ้น กลับมาขาดดุลในไตรมาสที่ 4 อย่างไรก็ตาม ฐานะดุลการคลังรัฐบาลและดุลการคลังของ อปท.มีแนวโน้มดีขึ้น โดยในไตรมาสที่ 4 มีฐานะเกินดุล 5.4 และ 8.2 พันล้านบาทตามลำดับ

โดยภาพรวมฐานะการคลังของรัฐบาลในปีงบประมาณ 2546 มีความมั่นคง โดยดุลการคลังของรัฐบาลมีฐานะเกินดุล อันเป็นผลจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจและการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บภาษีของรัฐบาล ส่งผลให้ฐานะการคลังภาคสาธารณะของปีงบประมาณ 2546 มีฐานะเกินดุล 87.0 พันล้านบาท สูงกว่าดุลการคลังภาคสาธารณะของปีงบประมาณ 2545 ที่มีฐานะขาดดุล 43.7 พันล้านบาท โดยดุลการคลังรัฐบาลในปีงบประมาณ 2546 มีฐานะเกินดุล 71.4 พันล้านบาท ซึ่งดีขึ้นกว่าปีงบประมาณ 2545 เป็นอันมากที่ขาดดุลจำนวน 105.2 พันล้านบาท

ดุลการคลังปีงบประมาณ 2545 – 2546

หน่วย : พันล้านบาท

	ปีงบประมาณ 2545 [1/]	ปีงบประมาณ 2546 [1/]				
		Q1	Q2	Q3	Q4	รวม
1. ดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสด	-150.4	-62.6	-39.8	14.4	47.2	-40.8
2. ดุลการคลังภาคสาธารณะตามระบบ สศค [2/]	-43.7	3.7	38.5	64.3	-19.5	87.0
- รัฐบาล	-105.2	-20.9	27.1	59.8	5.4	71.4
- อปท.	21.4	-6.1	5.2	11.8	8.2	19.1
- รัฐวิสาหกิจ	40.0	30.7	6.2	-7.3	-33.0	-3.4
3. เงินคงคลัง ณ สิ้นเดือน	96.0	59.9	59.6	82.5	131.2	131.2

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ : 1/ ข้อมูลจริง

2/ ดุลการคลังภาคสาธารณะตามระบบสถิติเพื่อการศึกษาและวิเคราะห์นโยบายการคลัง (สศค.) เป็นผลรวมของดุลการคลังรัฐบาล ดุลการคลังของ อปท. และดุลการคลังของรัฐวิสาหกิจ

(2) ดุลการดำเนินงานรวมของรัฐบาล

ในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 (กรกฎาคม-กันยายน 2546) รัฐบาลมีรายได้ทั้งสิ้นจำนวน 305,154.1 ล้านบาทและรายจ่าย จำนวน 289,991.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณ 2545 ประมาณร้อยละ 17.0 และ 8.8 ตามลำดับ ส่งผลทำให้มีดุลการให้กู้ยืมสุทธิเกินดุลจำนวน 15,162.19 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 20,900.66 ล้านบาท โดยมีการถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิและการก่อหนี้สินสุทธิลดลงจากไตรมาสที่ 4 ของปีที่ผ่านมาจำนวน 228,806.7 และ 249,707.38 ล้านบาท ทั้งนี้การก่อหนี้สินสุทธิภายในประเทศได้ลดลงเป็นจำนวนมากถึง 244,394.18 ล้านบาท

ดุลการดำเนินงานรวมของรัฐบาล[1/]

หน่วย: ล้านบาท

	ปีงบประมาณ 2545					ปีงบประมาณ 2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม	Q1	Q2	Q3	Q4/p	รวม
1. รายได้ 2/	208,961.39	216,228.49	292,915.05	260,755.09	978,860.00	240,755.95	262,122.84	345,823.12	305,154.10	1,153,855.99
2. รายจ่าย 3/	284,440.60	261,082.54	252,197.62	266,493.55	1,064,214.31	265,690.05	234,069.60	281,152.17	289,991.90	1,070,903.72
2.1 รายจ่ายประจำ	248,922.56	220,051.89	213,526.85	227,707.28	910,208.58	238,993.84	206,883.54	255,999.59	248,962.36	950,839.33
2.2 รายจ่ายลงทุน	35,518.04	41,030.65	38,670.77	38,786.27	154,005.73	26,696.21	27,186.06	25,152.58	41,029.54	120,064.39
3. ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น 4/	-39,961.18	-3,823.40	79,388.20	33,047.81	68,651.42	1,762.10	55,239.30	89,823.53	56,191.74	203,016.66
4. ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ	-75,479.22	-44,854.06	40,717.43	-5,738.47	-85,354.31	-24,934.11	28,053.24	64,670.95	15,162.19	82,952.27
5. การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ 5/	-36,819.54	22,983.75	75,883.29	285,456.85	347,504.34	-26,786.94	839.81	49,374.03	56,650.15	80,077.04
6. การก่อหนี้สินสุทธิ	38,659.68	67,837.80	35,165.86	291,195.31	432,858.65	-1,852.82	-27,213.42	-15,296.92	41,487.93	-2,875.23
6.1 ภายในประเทศ	37,964.98	73,694.80	33,079.56	305,451.51	450,190.85	-846.72	-22,140.02	-9,197.02	61,057.33	28,873.57
6.2 ต่างประเทศ	694.70	-5,857.00	2,086.30	-14,256.20	-17,332.20	-1,006.10	-5,073.40	-6,099.90	-19,569.40	-31,748.80

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ ประกอบด้วยข้อมูลฐานะการคลังในส่วนของบัญชีเงินงบประมาณ บัญชีกองทุนนอกงบประมาณและบัญชีกองทุนประกันสังคม

2/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

3/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

4/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

5/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของรัฐบาลในปีงบประมาณ 2545 และ 2546 ปรากฏว่าในปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้เพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณที่ผ่านมา 174,995.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 ส่วนด้านรายจ่าย มีจำนวนเพิ่มขึ้นเพียง 6,689.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.6 ทำให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิในปีงบประมาณ 2546 สูงกว่าปีงบประมาณ 2545 จำนวน 168,306.58 ล้านบาท โดยดุลการให้กู้ยืมสุทธิในปีงบประมาณ 2545 ขาดดุล 85,354.31 ล้านบาท แต่ดุลการให้กู้ยืมสุทธิในปีงบประมาณ 2546 เกินดุลจำนวน 82,952.27 ล้านบาท โดยในปีงบประมาณ 2546 มีการถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิและการก่อหนี้สินสุทธิลดลงจากปีที่ 2545 จำนวน 267,427.3 และ 435,733.88 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้การก่อหนี้สินสุทธิภายในประเทศได้ลดลงเป็นจำนวนมากถึง 421,317.28 ล้านบาท ในขณะที่การก่อหนี้สินสุทธิจากต่างประเทศได้ลดลงเพียง 14,416.6 ล้านบาท โดยแยกเป็นรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

(2.1) **ดุลบัญชีเงินงบประมาณ** ในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 278,230.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว จำนวน 47,393.81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 ส่วนด้านรายจ่ายมีจำนวน 272,048.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 18,633.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 โดยได้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิเกินดุลจำนวน 6,182.17 ล้านบาท เทียบกับขาดดุลจำนวน 22,577.89 ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของงบประมาณปี 2545 ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ และการถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิและการก่อหนี้สินสุทธิในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 ลดลง 227,365.6 และ 256,125.68 ล้านบาท ตามลำดับ จากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณ 2545

เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของรัฐบาลรวมทั้ง 4 ไตรมาส ในปีงบประมาณ 2545 และ 2546 ปรากฏว่าในปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้ทั้งสิ้น 1,031,522.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณ 2545 จำนวน 160,481.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 18.4 ส่วนในด้านรายจ่ายมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยที่ในปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายจ่ายรวมทั้งสิ้น 1,034,249.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,070.61 ล้านบาท หรือ

เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ทำให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิในปีงบประมาณ 2546 ขาดดุลจำนวน 2,726.43 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2545 ที่ขาดดุลจำนวน 154,137.31 ล้านบาท ทั้งนี้การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิและการก่อหนี้สินสุทธิในปีงบประมาณ 2546 ได้ลดลงจากปีงบประมาณ 2545 ด้วย โดยการก่อหนี้สินสุทธิภายในประเทศได้ลดลงเป็นจำนวนมากถึง 405,089.98 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

	ปีงบประมาณ 2545					ปีงบประมาณ 2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม	Q1	Q2	Q3	Q4/p	รวม
บัญชีเงินงบประมาณ										
1. รายได้ 1/	175,475.16	200,157.36	264,571.72	230,836.86	871,041.10	213,350.62	232,826.21	307,115.09	278,230.67	1,031,522.59
2. รายจ่าย (2.1+2.2) 2/	266,131.70	268,598.84	237,033.12	253,414.75	1,025,178.41	266,015.25	217,976.00	278,209.27	272,048.50	1,034,249.02
2.1 รายจ่ายประจำ	230,538.36	227,491.59	198,285.05	214,555.68	870,870.68	239,511.94	190,825.14	253,079.19	231,135.36	914,551.63
2.2 รายจ่ายลงทุน	35,593.34	41,107.25	38,748.07	38,859.07	154,307.73	26,503.31	27,150.86	25,130.08	40,913.14	119,697.39
3. ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) 3/	-55,063.20	-27,334.23	66,286.67	16,281.18	170.42	-26,161.32	42,001.07	54,035.90	47,095.31	116,970.96
4. ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2) 4/	-90,656.54	-68,441.48	27,538.60	-22,577.89	-154,137.31	-52,664.63	14,850.21	28,905.82	6,182.17	-2,726.43
5. การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ 5/	-66,841.66	-2,299.68	61,984.96	273,035.32	265,878.94	-56,518.66	-8,974.82	17,607.00	45,669.72	-2,216.76
6. การก่อหนี้สินสุทธิ	23,814.88	66,141.80	34,446.36	295,613.21	420,016.25	-3,854.02	-23,825.02	-11,298.82	39,487.53	509.67
6.1 ภายในประเทศ	23,120.18	71,998.80	32,360.06	309,869.41	437,348.45	-2,847.92	-18,751.62	-5,198.92	59,056.93	32,258.47
6.2 ต่างประเทศ	694.70	-5,857.00	2,086.30	-14,256.20	-17,332.20	-1,006.10	-5,073.40	-6,099.90	-19,569.40	-31,748.80

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

(2.2) **ดุลบัญชีกองทุนนอกงบประมาณ** ในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 19,653.03 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมาจำนวน 5,030.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.4 ในขณะที่รัฐบาลมีรายจ่ายเพิ่มขึ้นจากจำนวน 15,123.0 ล้านบาท ในไตรมาส 4 ของปีงบประมาณ 2545 เป็น 20,650.8 ล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณ 2546 หรือเพิ่มขึ้น 5,527.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.6 ทำให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิในไตรมาส 4 ของปีงบประมาณ 2546 ขาดดุลจำนวน 997.78 ล้านบาท ซึ่งดุลการให้กู้ยืมสุทธินี้ได้มีแนวโน้มลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาที่เกินดุลจำนวน 9,560.03 ล้านบาท โดยที่การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิได้ลดลงจำนวน 4,149.9 ล้านบาท แต่การก่อหนี้สินสุทธิซึ่งเป็นการก่อหนี้สินสุทธิภายในประเทศทั้งหมดกลับเพิ่มขึ้นจำนวน 6,407.9 ล้านบาท

ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของรัฐบาลรวมทั้ง 4 ไตรมาส ในปีงบประมาณ 2545 และ 2546 ปรากฏว่าในปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก119,774.5 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2545 เพียง 1,878.7 ล้านบาท เป็น 121,653.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ขณะที่ด้านรายจ่ายมีจำนวนลดลง 5,786.3 ล้านบาท โดยลดจาก 82,001.9 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2545 เหลือ 76,215.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.1 ส่งผลให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิในปีงบประมาณ 2546 เพิ่มขึ้นจำนวน 7,665.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 โดยการถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิและการก่อหนี้สินสุทธิในปีงบประมาณ 2546 ได้ลดลงจากปีงบประมาณ 2545 จำนวน 8,611.5 และ 16,276.5 ล้านบาท ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

	ปีงบประมาณ 2545					ปีงบประมาณ 2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม	Q1	Q2	Q3	Q4/p	รวม
บัญชีกองทุนนอกงบประมาณ										
1. รายได้ 1/	40,469.63	35,358.83	19,263.03	24,683.03	119,774.50	34,039.93	23,782.63	44,177.63	19,653.03	121,653.20
2. รายจ่าย (2.1+2.2) 2/	34,404.80	17,000.30	15,473.80	15,123.00	82,001.90	17,367.00	18,999.60	19,198.20	20,650.80	76,215.60
2.1 รายจ่ายประจำ	34,480.10	17,076.90	15,551.10	15,195.80	82,303.90	17,174.10	18,964.40	19,175.70	20,534.40	75,848.60
2.2 รายจ่ายลงทุน	-75.30	-76.60	-77.30	-72.80	-302.00	192.90	35.20	22.50	116.40	367.00
3. ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) 3/	5,989.53	18,281.93	3,711.93	9,487.23	37,470.60	16,865.83	4,818.23	25,001.93	-881.38	45,804.60
4. ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2) 4/	6,064.83	18,358.53	3,789.23	9,560.03	37,772.60	16,672.93	4,783.03	24,979.43	-997.78	45,437.60
5. การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ 5/	20,920.13	20,063.73	4,524.03	5,153.53	50,661.40	18,673.93	1,391.03	20,981.33	1,003.63	42,049.90
6. การก่อหนี้สินสุทธิ	14,855.30	1,705.20	734.80	-4,406.50	12,888.80	2,001.00	-3,392.00	-3,998.10	2,001.40	-3,387.70
6.1 ภายในประเทศ	14,855.30	1,705.20	734.80	-4,406.50	12,888.80	2,001.00	-3,392.00	-3,998.10	2,001.40	-3,387.70
6.2 ต่างประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

(2.3) **ดุลบัญชีกองทุนประกันสังคม** ในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 13,956.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 2,953.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.8 ส่วนด้านรายจ่ายมีจำนวน 3,978.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 255.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.8 ทำให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 เกินดุลจำนวน 9,977.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 2,698.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.1 และเมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของรัฐบาลรวมทั้ง 4 ไตรมาส ในปีงบประมาณ 2545 และ 2546 ปรากฏว่าในปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้เพิ่มขึ้นจาก 46,110.4 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2545 จำนวน 11,282.6 ล้านบาท เป็น 57,393.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.5 ส่วนในด้านรายจ่ายมีจำนวนเพิ่มขึ้น 2,051.9 ล้านบาท โดยเพิ่มจาก 15,100.0 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2545 เป็น 17,151.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 ส่งผลให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิในปีงบประมาณ 2546 เกินดุลจำนวน 40,241.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาจำนวน 9,230.7ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.8

หน่วย : ล้านบาท

	ปีงบประมาณ 2545					ปีงบประมาณ 2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม	Q1	Q2	Q3	Q4/p	รวม
บัญชีกองทุนประกันสังคม										
1. รายได้ 1/	12,747.60	8,987.30	13,372.30	11,003.20	46,110.40	15,138.40	12,490.00	15,808.00	13,956.60	57,393.00
2. รายจ่าย (2.1+2.2) 2/	3,635.10	3,758.40	3,982.70	3,723.80	15,100.00	4,080.80	4,070.00	5,022.30	3,978.80	17,151.90
2.1 รายจ่ายประจำ	3,635.10	3,758.40	3,982.70	3,723.80	15,100.00	4,080.80	4,070.00	5,022.30	3,978.80	17,151.90
2.2 รายจ่ายลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3. ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) 3/	9,112.50	5,228.90	9,389.60	7,279.40	31,010.40	11,057.60	8,420.00	10,785.70	9,977.80	40,241.10
4. ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2) 4/	9,112.50	5,228.90	9,389.60	7,279.40	31,010.40	11,057.60	8,420.00	10,785.70	9,977.80	40,241.10
5. การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ 5/	9,102.00	5,219.70	9,374.30	7,268.00	30,964.00	11,057.80	8,423.60	10,785.70	9,976.80	40,243.90
6. การก่อหนี้สินสุทธิ	-10.50	-9.20	-15.30	-11.40	-46.40	0.20	3.60	0.00	-1.00	2.80
6.1 ภายในประเทศ	-10.50	-9.20	-15.30	-11.40	-46.40	0.20	3.60	0.00	-1.00	2.80
6.2 ต่างประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

(2.4) **การปรับปรุงรายการระหว่างกัน** ในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 มีการปรับปรุงรายการรายได้และรายจ่ายลงจำนวน 6,686.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 918.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15.9 และเมื่อเปรียบเทียบการปรับปรุงรายการรายได้และรายจ่ายทั้ง 4 ไตรมาสของปีงบประมาณ 2545 และ 2546 ปรากฏว่ามีการปรับปรุงรายการรายได้และรายจ่ายลงจำนวน 58,066.0 และ 56,712.8 ล้านบาท ตามลำดับ หรือลดลงร้อยละ 2.3

การปรับปรุงรายการระหว่างกัน

หน่วย : ล้านบาท

	ปีงบประมาณ 2545					ปีงบประมาณ 2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม	Q1	Q2	Q3	Q4/p	รวม
ปรับปรุงรายการระหว่างกัน										
1. รายได้ 1/	19,731.00	28,275.00	4,292.00	5,768.00	58,066.00	21,773.00	6,976.00	21,277.60	6,686.20	56,712.80
2. รายจ่าย (2.1+2.2) 2/	19,731.00	28,275.00	4,292.00	5,768.00	58,066.00	21,773.00	6,976.00	21,277.60	6,686.20	56,712.80
2.1 รายจ่ายประจำ	19,731.00	28,275.00	4,292.00	5,768.00	58,066.00	21,773.00	6,976.00	21,277.60	6,686.20	56,712.80
2.2 รายจ่ายลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

(3) การจัดเก็บรายได้

ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 (กรกฎาคม.-กันยายน 2546) มีการจัดเก็บรายได้ได้จำนวน 268,757 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว จำนวน 41,414 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.2 โดยเป็นผลจากการจัดเก็บภาษีจากฐานการบริโภคและภาษีจากฐานรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งมีรายการที่สำคัญ ๆ ได้แก่

(3.1) ภาษีที่จัดเก็บจากฐานการบริโภค

- ภาษีมูลค่าเพิ่มที่กรมสรรพากรจัดเก็บโดยตรง สามารถจัดเก็บได้ 68,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 7,943 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.1 โดยภาษีมูลค่าเพิ่มนี้สามารถจัดเก็บได้ในสัดส่วนที่สูงรองจากภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา คือ ประมาณร้อยละ 37.8 อันเป็นผลเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวดีขึ้นในภาคการบริโภคอย่างต่อเนื่องตลอด 3 ไตรมาสที่ผ่านมา

- ภาษีสรรพสามิต จัดเก็บได้ 62,390 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 7,992 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.7 โดยสามารถจัดเก็บภาษีเครื่องไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.7 ส่วนภาษีเบียร์และภาษีรถยนต์จัดเก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 นอกจากนี้ยังมีรายได้ภาษีที่จัดเก็บใหม่ ได้แก่ ภาษีโทรคมนาคม จำนวน 2,820 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบจำนวนภาษีที่กรมสรรพสามิตจัดเก็บ ปรากฏว่าภาษีน้ำมันเป็นภาษีที่กรมจัดเก็บได้จำนวนมากที่สุดคิดเป็นร้อยละ 31.9 และ 30.3 ของภาษีทั้งหมดที่กรมจัดเก็บได้ในไตรมาส 4 ของปี 2545 และ 2546 ตามลำดับ

(3.2) ภาษีที่จัดเก็บจากฐานรายได้

- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จัดเก็บได้ 78,424 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน 17,233 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.2 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 ของระยะเดียวกันในปี 2545 ทั้งนี้เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทต่าง ๆ ในปีภาษี 2546

มีกำไรเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2545 ค่อนข้างมาก รวมทั้งผลของการฟื้นตัวของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) จากมาตรการสนับสนุน SMEs และผลของการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บภาษีของหน่วยงานจัดเก็บต่าง ๆ ส่งผลให้การจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นมาก

(3.3) อากรขาเข้า

- จัดเก็บได้ จำนวน 28,572 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน 2,442 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.3 เป็นผลมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ ทำให้มีการนำเข้าสินค้าทุนเพื่อการผลิตและสินค้าเพื่อการบริโภคเพิ่มขึ้น

เมื่อเปรียบเทียบภาพรวมการจัดเก็บรายได้ของปีงบประมาณ 2545 และ 2546 แล้ว ในปี 2546 รัฐบาลจัดเก็บรายได้รวมทั้งสิ้น 1,007,444 ล้านบาท สูงกว่าปีที่ผ่านมาจำนวน 140,253 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 และสูงกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณ 147,469 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.4 ทั้งนี้เป็นผลเนื่องมาจากภาวะเศรษฐกิจมีการปรับตัวดีขึ้น ทั้งในภาคการบริโภค การส่งออก และการลงทุนอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากร กรมสรรพสามิต และกรมศุลกากร เพิ่มขึ้นสูงกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 15.3 , 18.4 และ 13.4 ตามลำดับ และเพิ่มสูงกว่าที่ได้ประมาณการไว้ในเอกสารงบประมาณร้อยละ 16.6 , 23.3 และ 6.9 ตามลำดับ โดยภาษีเกินกว่าครึ่งหนึ่งเป็นภาษีที่กรมสรรพากรสามารถจัดเก็บได้ คือ ประมาณร้อยละ 56.7 และ 56.8 ในปี 2545 และ 2546 ตามลำดับ

ผลการจัดเก็บรายได้"รายไตรมาสปีงบประมาณ 2545 - 2546

หน่วย : ล้านบาท

ที่มาของรายได้	ปีงบประมาณ 2545					ปีงบประมาณ 2546					ผลต่าง Q4		ผลต่างรวมทั้งปี	
	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม[5/]	Q1	Q2	Q3	Q4	รวม[5/]	จำนวน	อัตราเพิ่ม (%)	จำนวน	อัตราเพิ่ม (%)
1. กรมสรรพากร	**105,369**	**116,492**	**170,376**	**152,044**	**544,281**	**115,255**	**135,051**	**195,967**	**181,235**	**627,508**	**29,191**	**19.2**	**83,227**	**15.3**
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	22,385	34,572	26,537	24,877	108,371	24,132	38,610	27,691	26,788	117,221	1,911	7.7	8,850	8.2
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	23,242	21,317	64,665	61,191	170,415	25,077	25,127	80,158	78,424	208,786	17,233	28.2	38,371	22.5
1.3 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	54,611	53,672	59,306	60,607	228,196	61,550	64,801	66,408	68,550	261,309	7,943	13.1	33,113	14.5
1.4 ภาษีธุรกิจเฉพาะ	3,833	3,362	3,282	3,238	13,715	3,274	3,067	3,348	3,066	12,755	-172	-5.3	-960	-7.0
1.5 อากรแสตมป์	986	1,036	1,016	1,084	4,122	1,145	1,321	1,391	1,483	5,340	399	36.8	1,218	29.5
1.6 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	248	2,451	15,478	951	19,128		2,063	16,874	2,836	21,773	1,885	198.2	2,645	13.8
1.7 อื่น ๆ	64	82	92	96	334	77	62	97	88	324	-8	-8.3	-10	-3.0
2. กรมสรรพสามิต	**49,564**	**51,132**	**53,058**	**54,398**	**208,152**	**59,287**	**61,745**	**63,101**	**62,390**	**246,523**	**7,992**	**14.7**	**38,371**	**18.4**
2.1 ภาษียาสูบ	7,213	8,447	8,029	8,008	31,697	8,287	8,062	7,905	8,695	32,949	687	8.6	1,252	3.9
2.2 ภาษีน้ำมันฯ	16,523	17,597	17,390	17,330	68,840	16,516	19,257	18,897	18,914	73,584	1,584	9.1	4,744	6.9
2.3 ภาษีสุราฯ	5,755	5,084	5,343	6,108	22,290	8,393	5,897	6,003	5,345	25,638	-763	-12.5	3,348	15.0
2.4 ภาษีเบียร์	8,664	7,629	7,912	7,445	31,650	9,592	9,141	9,658	8,578	36,969	1,133	15.2	5,319	16.8
2.5 ภาษีเครื่องดื่ม	1,953	2,177	1,915	1,703	7,748	2,123	2,381	2,322	1,787	8,613	84	4.9	865	11.2
2.6 ภาษีเครื่องไฟฟ้า	307	390	642	454	1,793	455	526	742	598	2,321	144	31.7	528	29.4
2.7 ภาษีรถยนต์	8,536	9,171	11,155	12,698	41,560	12,988	14,446	13,923	14,623	55,980	1,925	15.2	14,420	34.7
2.8 ภาษีรถจักรยานยนต์	244	295	352	333	1,224	396	412	423	350	1,581	17	5.1	357	29.2
2.9 ภาษีแบตเตอรี่	160	132	147	143	582	122	149	118	164	553	21	14.7	-29	-5.0
2.10 ภาษีโทรคมนาคม							982	2,618	2,820	6,420	2,820		6,420	
2.8 ภาษีอื่นๆ [*2]	122	151	142	141	556	142	209	201	239	791	98	69.5	235	42.3
2.9 รายได้อื่น ๆ	87	59	31	35	212	273	283	291	277	1,124	242	691.4	912	430.2
3. กรมศุลกากร	**25,061**	**21,695**	**25,217**	**26,655**	**98,628**	**27,915**	**26,422**	**28,297**	**29,194**	**111,828**	**2,539**	**9.5**	**13,200**	**13.4**
3.1 อากรขาเข้า	24,063	21,559	24,574	26,130	96,326	27,127	26,277	28,025	28,572	110,001	2,442	9.3	13,675	14.2
3.2 อากรขาออก	30	41	43	49	163	45	58	58	55	216	6	12.2	53	32.5
3.3 อื่น ๆ	968	95	600	476	2,139	743	87	214	567	1,611	91	19.1	-528	-24.7
4. หน่วยงานอื่น	**17,979**	**35,479**	**36,135**	**18,782**	**108,375**	**16,199**	**41,084**	**37,902**	**22,975**	**118,160**	**4,193**	**22.3**	**9,785**	**9.0**
4.1 ส่วนราชการอื่น [3/]	11,566	11,029	11,586	12,784	46,965	13,262	11,848	16,834	8,397	50,341	-4,387	-34.3	3,376	7.2
4.2 รัฐวิสาหกิจ	5,078	23,357	23,813	5,614	57,862	2,093	28,253	20,488	13,280	64,114	7,666	136.6	6,252	10.8
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ	856	209			1,065								-1,065	
4.4 กรมธนารักษ์ [3/]	479	884	736	384	2,483	844	983	580	1,298	3,705	914	238.0	1,222	49.2
รวมรายได้จัดเก็บ (Gross)	**197,973**	**224,798**	**284,786**	**251,879**	**959,436**	**218,656**	**264,302**	**325,267**	**295,794**	**1,104,019**	**43,915**	**17.4**	**144,583**	**15.1**
หัก														
1. คืนภาษีของกรมสรรพากร [3/]	**22,211**	**20,394**	**16,268**	**21,029**	**79,902**	**23,078**	**14,000**	**21,568**	**22,674**	**81,320**	**1,645**	**7.8**	**1,418**	**1.8**
1.1 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	16,971	17,138	13,753	17,907	65,769	19,972	13,071	17,104	19,952	70,099	2,045	11.4	4,330	6.6
1.2 ภาษีอื่นๆ	5,240	3,256	2,515	3,122	14,133	3,106	929	4,464	2,722	11,221	-400	-12.8	-2,912	-20.6
2. จัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ.[3/]	**964**	**930**	**1,097**	**1,118**	**4,109**	**1,064**	**1,324**	**1,326**	**1,328**	**5,042**	**210**	**18.8**	**933**	**22.7**
3. เงินกันชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออก	**1,710**	**1,775**	**2,360**	**2,389**	**8,234**	**1,829**	**3,117**	**2,232**	**3,035**	**10,213**	**646**	**27.0**	**1,979**	**24.0**
รวมรายได้สุทธิ (Net Revenue) [4/]	**173,088**	**201,699**	**265,061**	**227,343**	**867,191**	**192,685**	**245,861**	**300,141**	**268,757**	**1,007,444**	**41,414**	**18.2**	**140,253**	**16.2**

ที่มา : 1. สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

2. มีการปรับตัวเลขการจัดเก็บรายได้ปีงบประมาณ 2546 ของกรมสรรพสามิต กรมศุลกากร และหน่วยงานอื่นในแต่ละไตรมาสให้เท่ากับตัวเลขยอดรวมทั้งปีงบประมาณ

หมายเหตุ : 1/ ตัวเลขเบื้องต้นณ วันที่ 9 ตุลาคม 2546

2/ ภาษีไพ่ ภาษีแก้ว ภาษีเครื่องหอม ภาษีเรือ ภาษีพรม ภาษีสนามม้า ภาษีสนามกอล์ฟ ภาษีสารทำลายชั้นบรรยากาศโอโซน ภาษีไนท์คลับและดิสโก้เทค ภาษีสถานอาบน้ำหรืออบตัวและนวด ภาษีหินอ่อนและหินแกรนิต

3/ เป็นตัวเลขคาดการณ์

4/ เป็นรายได้สุทธิก่อนจัดสรรให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น

(4) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2546 ภาครัฐได้เร่งการเบิกจ่ายมากขึ้นในช่วงปลายปีงบประมาณ โดยมีการเบิกจ่ายงบประมาณแล้วจำนวน 248,364 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.8 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายใน 3 ไตรมาสที่ผ่านมา และสูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 23.9 ของวงเงินงบประมาณ 1,023,000 ล้านบาท โดยแยกเป็น

- รายจ่ายประจำ 191,168 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.6 ของงบประมาณรายจ่ายประจำ 775,875 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อย ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 24.0 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำ 752,770 ล้านบาท
- รายจ่ายลงทุน 57,196 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.7 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุน 144,125 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 23.9 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน 270,230 ล้านบาท

โดยภาพรวมส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจสามารถเบิกจ่ายเงินงบประมาณจากคลังในปีงบประมาณ 2546 ได้ทั้งสิ้น 898,262 ล้านบาท หรือร้อยละ 89.8 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายของปีงบประมาณที่แล้วเพียงเล็กน้อย ที่มีการเบิกจ่ายร้อยละ 89.7 โดยการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2546 จำแนกเป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 765,825 ล้านบาท หรือร้อยละ 98.7 ของงบประมาณรายจ่ายประจำ 775,875 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุน 132,437 ล้านบาท หรือร้อยละ 91.9 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุน 144,125 ล้านบาท

แต่เมื่อพิจารณาภาพรวมการเบิกจ่ายเงินภาครัฐ ตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2546 มีจำนวนทั้งสิ้น 2,285,102 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.1 ของปริมาณเงินที่คาดว่าจะเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจจำนวน 2,402,780 ล้านบาท โดยจำแนกเป็น

เงินงบประมาณ	898,262	ล้านบาท
เงินนอกงบประมาณ	120,561	ล้านบาท
เงินกู้ต่างประเทศ	19,489	ล้านบาท
เงินรัฐวิสาหกิจ	1,351,609	ล้านบาท
รายการซ้ำซ้อน	104,819	ล้านบาท

การเบิกจ่ายงบประมาณรายไตรมาสประจำปีงบประมาณ 2545-2546

หน่วย : ล้านบาท

ปีงบประมาณ	รายจ่ายประจำ	รายจ่ายลงทุน	เบิกจ่ายรวม	ร้อยละของงบประมาณ
2545 (วงเงินงบประมาณ 1,023,000 ล้านบาท)				
ไตรมาสที่ 1	204,613	19,495	224,108	21.91
ไตรมาสที่ 2	171,575	66,648	238,223	23.29
ไตรมาสที่ 3	168,847	41,766	210,613	20.59
ไตรมาสที่ 4	180,333	64,490	244,823	23.93
รวม 4 ไตรมาส	**725,368**	**192,399**	**917,767**	**89.71**
2546 (วงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท)				
ไตรมาสที่ 1	207,250	12,128	219,378	21.94
ไตรมาสที่ 2	156,922	28,652	185,574	18.56
ไตรมาสที่ 3	210,485	34,461	244,946	24.50
ไตรมาสที่ 4	191,168	57,196	248,364	24.84
รวม 4 ไตรมาส	765,825	132,437	898,262	89.84

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

ภาพรวมการเบิกจ่ายเงินภาครัฐรายไตรมาสประจำปีงบประมาณ 2546

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วงเงิน	ไตรมาสที่ 1 (ต.ค.-ธ.ค.45)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ค.-มี.ค.46)	ไตรมาสที่ 3 (เม.ย.-มิ.ย.46)	ไตรมาสที่ 4 (ก.ค.-ก.ย.46)	รวม 4 ไตรมาส จำนวน	รวม 4 ไตรมาส ร้อยละ
1. เงินงบประมาณ [1/]	**920,000**	**219,378**	**185,574**	**244,946**	**248,364**	**898,262**	**97.6**
1.1 งบประจำ	775,875	207,250	156,922	210,485	191,168	765,825	98.7
1.2 งบลงทุน	144,125	12,128	28,652	34,461	57,196	132,437	91.9
2. เงินนอกงบประมาณ [2/]	**150,536**	**15,768**	**26,786**	**32,938**	**45,069**	**120,561**	**80.1**
3. เงินกู้ต่างประเทศ [3/]	**46,993**	**6,985**	**6,517**	**2,657**	**3,330**	**19,489**	**41.5**
3.1 ส่วนราชการ	12,578	1,611	1,385	1,216	1,903	6,115	48.6
3.2 รัฐวิสาหกิจ	34,415	5,374	5,132	1,441	1,427	13,374	38.9
4. เงินของรัฐวิสาหกิจ [4/]	**1,414,956**	**325,986**	**347,167**	**340,971**	**337,485**	**1,351,609**	**95.5**
4.1 งบทำการ	1,257,236	314,307	314,307	314,307	314,315	1,257,236	100.0
4.2 งบลงทุน	157,720	11,679	32,860	26,664	23,170	94,373	59.8
5. รายการซ้ำซ้อน	**129,705**	**50,348**	**12,667**	**37,171**	**4,633**	**104,819**	**80.8**
5.1 เงินนอกงบประมาณกับเงินงบประมาณ	59,328	29,379	81	29,687	181	59,328	100.0
5.2 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินงบประมาณ	35,962	15,595	7,454	6,043	3,025	32,117	89.3
5.3 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินกู้ต่างประเทศ	34,415	5,374	5,132	1,441	1,427	13,374	38.9
6. รวมทั้งสิ้น (1+2+3+4-5)	**2,402,780**	**517,769**	**553,377**	**584,341**	**629,615**	**2,285,102**	**95.1**

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

หมายเหตุ : 1. เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณปีงบประมาณ 2546 คือร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท

2. วงเงินของเงินนอกงบประมาณเป็นตัวเลขประมาณการ เงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายดังกล่าวไม่สามารถแยกรายจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้ ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณตั้งแต่ต้นปีจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2546 เป็นของกองทุนและเงินทุนหมุนเวียน 28 กองทุน

3. วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 43.75 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ และผลการเบิกจ่ายเงินของเดือนกันยายน 2546 ใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 40.6 บาท/ดลลร์สหรัฐ

4. การเบิกจ่ายงบทำการของรัฐวิสาหกิจรายเดือน ใช้วิธีถัวเฉลี่ยจากประมาณการเบิกจ่ายทั้งปี 1.257 ล้านล้านบาทหารด้วย 12 ผลการเบิกจ่ายเงินของรัฐวิสาหกิจเดือนสิงหาคมเป็นของรัฐวิสาหกิจ 49 แห่ง จากรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 49 แห่ง และเป้าหมายการเบิกจ่ายงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจเท่ากับร้อยละ 90 ของวงเงินงบลงทุนที่ได้รับอนุมัติให้เบิกจ่ายได้

อย่างไรก็ตาม ในการเบิกจ่ายเงินงบประมาณประจำปีงบประมาณ 2546 ยังมีปัญหาอุปสรรคในการเบิกจ่ายอยู่บ้าง เช่น ความล่าช้าของการโอนเงินงบประมาณส่วนราชการไปส่วนภูมิภาค การขอโอนเปลี่ยนแปลงรายการกับสำนักงบประมาณในระหว่างปีงบประมาณของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจ การปฏิรูประบบราชการที่มีการปรับโครงสร้างกระทรวง ทบวง กรม เป็นต้น ซึ่งทางกระทรวงการคลังก็ได้มีการกำหนดมาตรการในการเร่งรัดการดำเนินงานของแต่ละหน่วยงาน เพื่อแก้ไขปัญหาอุปสรรคที่มีผลต่อการเบิกจ่ายเงินงบประมาณประจำปี พ.ศ. 2546 อย่างจริงจัง ส่งผลให้อัตราการเบิกจ่ายเงินงบประมาณประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2546 เป็นอัตราการเบิกจ่ายที่สูงสุดในรอบ 10 ปีงบประมาณที่ผ่านมา โดยอัตราการเบิกจ่ายได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 79.2 ในปีงบประมาณ 2536 เป็นร้อยละ 89.8 ในปีงบประมาณ 2546

การเบิกจ่ายเงินงบประมาณรายจ่าย ปีงบประมาณ พ.ศ. 2536-2546

หน่วย : ล้านบาท

ปีงบประมาณ	วงเงินงบประมาณ	การเบิกจ่าย เงินงบประมาณ	อัตราการเบิกจ่าย %
2536	560,000	443,485	79.19
2537	625,000	506,272	81.00
2538	715,000	569,384	79.63
2539	843,200	652,261	77.36
2540	925,000	742,598	80.28
2541	830,000	687,102	82.78
2542	825,000	710,262	86.09
2543	860,000	760,863	88.47
2544	910,000	812,042	89.24
2545	1,023,000	917,767	89.71
2546	999,900	898,332	89.84

หมายเหตุ : ข้อมูลเบื้องต้น (2 ตุลาคม 2546)

ที่มา : สำนักการเงินการคลัง กรมบัญชีกลาง

(5) รัฐวิสาหกิจ

ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจจำนวน 50 แห่ง ในไตรมาส 4 ของปีงบประมาณ 2546 มีกำไรสุทธิจำนวน 12,925.25 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 3,256.25 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 33.7 และสูงกว่ากำไรสุทธิของไตรมาสเดียวกันในปีงบประมาณ 2545 จำนวน 9,890.25 ล้านบาท โดยมีเงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) จำนวน 35,358.58 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 4,336.51 ล้านบาท และต่ำกว่าเงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) ในไตรมาส 4 ของปีงบประมาณ 2545 จำนวน 4,209.42 ล้านบาท และการเบิกจ่ายงบลงทุนในไตรมาส 4 ของปีงบประมาณนี้ เบิกจ่ายไปแล้ว 32,391.47 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมาย 12,562.09 ล้านบาท และต่ำกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสเดียวกันในปีงบประมาณ 2545 จำนวน 1,594.53 ล้านบาท

เมื่อเปรียบเทียบภาพรวมผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจในปีงบประมาณ 2545 และ 2546 ปรากฏว่าในปีงบประมาณ 2546 รัฐวิสาหกิจทั้งหมดมีกำไรสุทธิจำนวน 80,724.33 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 16,585.25 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 25.9 แต่ต่ำกว่ากำไรสุทธิของปีงบประมาณ 2545 จำนวน 21,499.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.0 โดยมีเงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) จำนวน 137,527.99 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมายจำนวน 5,734.02 ล้านบาท และต่ำกว่าเงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) ในปีงบประมาณ 2545 จำนวน 20,991.01 ล้านบาท และการเบิกจ่ายงบลงทุนในปีงบประมาณ 2546 นี้ ได้เบิกจ่ายไปแล้ว 93,488.03 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมายจำนวน 54,444.65 ล้านบาท และต่ำกว่าการเบิกจ่ายของปีงบประมาณ 2545 จำนวน 25,037.97 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจปีงบประมาณ 2545-2546

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2545		ปีงบประมาณ 2546						อัตราเพิ่ม (%)	
	ไตรมาส 4	รวม	ไตรมาส 4			รวม			ผลการดำเนินงาน	
	ผลการดำเนินงาน	ผลการดำเนินงาน	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง	ไตรมาส 4	รวม
กำไรสุทธิ	3,035.00	102,224.00	9,669.00	12,925.25	3,256.25	64,139.08	80,724.33	16,585.25	264.6	-21.0
เงินสดที่มีเพื่อใช้ในการลงทุน (RI)	39,568.00	158,519.00	31,022.07	35,358.58	4,336.51	143,262.01	137,527.99	-5,734.02	-12.5	-13.2
การเบิกจ่ายลงทุน	33,986.00	118,526.00	44,953.56	32,391.47	-12,562.09	147,932.68	93,488.03	-54,444.65	-2.4	-21.1

ที่มา : สำนักวิเคราะห์โครงการลงทุนภาครัฐ สศช.

หมายเหตุ : ตัวเลขเบื้องต้น

(6) สถานะหนี้ของประเทศ : ยอดหนี้สาธารณะคงค้างในช่วง 3 ไตรมาสแรกที่ผ่านมาเปลี่ยนแปลงลดลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู แต่เมื่อเทียบกับ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ

(6.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 : อยู่ที่ระดับร้อยละ 49.7 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายตามแผนฯ 9

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 รวม 2,918,056 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.7 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 60-62 ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 9 นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจเนื่องจากที่ผ่านมารัฐวิสาหกิจไทยมีความมั่นคงสูง ยังไม่เคยมีการผิดนัดชำระหนี้ และถ้าหากไม่นับรวมหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้วพบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนของรัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 29 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

(6.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 : สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 28, 15 และ 7 ตามลำดับ

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,639,644 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.9 ของ GDP ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 79.7 และในจำนวนนี้เป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มากที่สุด ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างเงินกู้ต่างประเทศมีสัดส่วนร้อยละ 20.3

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 851,049 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.5 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 81.6 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 57 : 43

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีจำนวน 427,363 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.3 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 85.5

(6.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้างในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 : ยอดหนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ในประเทศในส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรงเพื่อชดเชยการขาดดุล รวมทั้งหนี้ในส่วนที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันให้กับทั้งของรัฐวิสาหกิจและกองทุนฟื้นฟูฯ

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 เทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 18,099 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 สาเหตุสำคัญเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง โดยเฉพาะในส่วนของเงินกู้ในประเทศเพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ

การเปลี่ยนแปลงหนี้สาธารณะในส่วนต่าง ๆ เป็นดังนี้

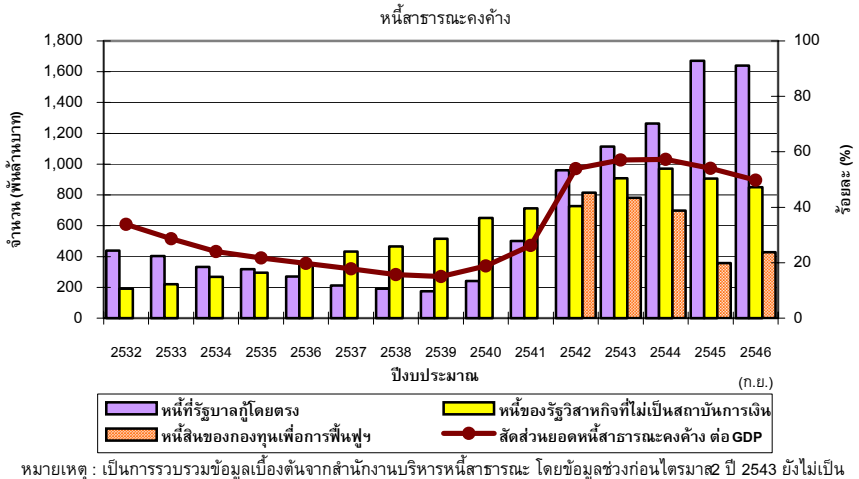
(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 24,665 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศจำนวนมากถึง 53,491.ล้านบาท ในขณะที่หนี้ต่างประเทศลดลง 28,826 ล้านบาท ซึ่งในจำนวนหนี้ในประเทศที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของเงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณจำนวน 55,491 ล้านบาท ในขณะที่การกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ ลดลงจำนวน 2,000 ล้านบาท

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ลดลง 12,756 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.5 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน (ทั้งหนี้ในประเทศและต่างประเทศ) จำนวน 29,656 ล้านบาท และหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันเฉพาะหนี้ต่างประเทศจำนวน 4,765 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันในส่วนของหนี้ในประเทศนั้นเพิ่มขึ้น 21,665 ล้านบาท แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว ปรากฏว่าหนี้ต่างประเทศลดลงอย่างมากถึง 32,186 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ในประเทศเพิ่มขึ้น 19,430 ล้านบาท

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เพิ่มขึ้น 6,190 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน ทั้งนี้หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว[1] ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม

[1] ตามพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินและจัดการเงินกู้เพื่อช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน พ.ศ. 2541 รัฐบาลได้รับภาระหนี้ของกองทุนฯ มาเป็นภาระของรัฐบาล (fiscalization) จำนวน 500,000 ล้านบาท (FIDF1) ซึ่งได้รวมอยู่ในหนี้ในประเทศของรัฐบาลแล้วตั้งแต่ปี 2541 ต่อมาเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2543 ครม. ได้มีมติเห็นชอบตามแนวทางการให้ความช่วยเหลือกองทุนฯ โดยการค้ำประกันเงินกู้ให้กองทุน หากฐานะกองทุนติดลบ และกำหนดจ่ายดอกเบี้ยจากเงินงบประมาณแผ่นดินจำนวน 112,000 ล้านบาท (FIDF 2) ซึ่งก็ยังมีความเสียหายที่ยังไม่ได้กำหนดแนวทางการชำระเงินอีกประมาณ 776,626 ล้านบาท (FIDF3) ดังนั้น ครม. นัดพิเศษ เมื่อ 25 มิถุนายน 2545 ได้มีมติให้แก้ปัญหาหนี้ทั้งระบบ โดยแบ่งภาระให้ ธปท. รับผิดชอบในการใช้คืนเงินต้นทั้งหมด โดยการนำกำไรของ ธปท. ร้อยละ 90 มาใช้คืนเงินต้น ในขณะที่กระทรวงการคลังจะเป็นผู้รับภาระดอกเบี้ย โดยการตั้งงบประมาณเพิ่มเติมจากดอกเบี้ยที่รัฐบาลต้องรับผิดชอบอยู่แล้ว

427,363 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 62,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.5 และไม่ค้ำประกัน 365,363 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.5



หมายเหตุ : เป็นการรวบรวมข้อมูลเบื้องต้นจากสำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ โดยข้อมูลช่วงก่อนไตรมาส2 ปี 2543 ยังไม่เป็นไปตามระบบมาตรฐาน GFS ที่การจัดเก็บข้อมูลหนี้สาธารณะจะไม่รวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจในส่วนที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ฯ

(6.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้างในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2546 : ยอดหนี้คงค้างลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูค่อนข้างมากก็ตาม แต่เมื่อเทียบกับ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 ลดลงจากปลายปี 2545 จำนวน 12,744 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.4 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 53.9 ต่อ GDP ณ สิ้นปี 2545 เป็นร้อยละ 49.7 ต่อ GDP ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นมากของ GDP ในช่วงดังกล่าว ส่วนสาเหตุสำคัญที่ยอดหนี้สาธารณะลดลงในช่วงดังกล่าวนั้น เนื่องจากการลดลงของหนี้รัฐบาลกู้โดยตรงและหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ก็ตาม

การเปลี่ยนแปลงหนี้สาธารณะในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ลดลง 50,493 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ต่างประเทศจำนวน 63,971 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.1 ในขณะที่หนี้ในประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 13,479 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะจากส่วนเงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ จำนวน 25,479 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 แต่ในส่วนของเงินกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ ลดลงจำนวน 12,000 ล้านบาท ในขณะที่ยอดคงค้างจากการกู้เงินในโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนโดยการออกพันธบัตรนั้นยังคงที่ที่จำนวน 69,146 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนของสถานะหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศแล้ว ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากู้ภายในประเทศเพิ่มขึ้นมากในระยะหลัง โดย

ในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมาของปี 2546 หนี้ในประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้เพิ่มจากร้อยละ 77 ณ สิ้นปี 2545 มาอยู่ที่ร้อยละ 80 ของหนี้ในประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงทั้งหมด ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ลดลง 49,620 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.5 ซึ่งเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 61,835 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันยังคงเพิ่มขึ้น 12,215 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว รัฐวิสาหกิจได้มีการเปลี่ยนแปลงมากู้ในประเทศเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกับภาครัฐบาล โดยหนี้ในประเทศที่รัฐวิสาหกิจกู้ได้เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 53 ณ สิ้นปี 2545 มาอยู่ที่ร้อยละ 57 ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เพิ่มขึ้น 87,369 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 25.7 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันจำนวน 137,369 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.3 ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลงจำนวน 50,000 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44.6

หนี้สาธารณะคงค้าง

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545				2546		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	**988,872**	**1,139,938**	**1,265,601**	**1,312,575**	**1,350,332**	**1,670,548**	**1,690,137**	**1,646,275**	**1,614,979**	**1,639,644**
ร้อยละต่อ GDP	***21.33***	***23.19***	***24.70***	***24.16***	***24.85***	***30.75***	***31.11***	***28.06***	***27.52***	***27.94***
1.1 หนี้ต่างประเทศ	**346,589**	**398,963**	**419,908**	**402,283**	**399,649**	**409,569**	**396,256**	**387,756**	**361,111**	**332,285**
(ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	(9,191)	(9,270)	(9,466)	(9,223)	(9,591)	(9,419)	(9,151)	(9,015)	(8,602)	(8,318)
1.2 หนี้ในประเทศ	**642,283**	**740,976**	**845,693**	**910,291**	**950,683**	**1,260,980**	**1,293,881**	**1,258,519**	**1,253,868**	**1,307,359**
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ		169,658	275,977	331,975	382,967	412,958	424,459	399,297	394,446	449,937
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ		498,877	497,276	505,876	495,276	778,875	800,276	790,076	790,276	788,276
- พันธบัตร FIDF 1								477,276	485,276	483,276
- พันธบัตร FIDF 3								305,000	305,000	305,000
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น								7,800	-	-
- พันธบัตรโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุน		72,440	72,440	72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	69,146
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	**787,153**	**890,330**	**972,290**	**942,257**	**940,761**	**907,111**	**900,668**	**880,949**	**863,805**	**851,049**
ร้อยละต่อ GDP	***16.98***	***18.11***	***18.98***	***17.34***	***17.31***	***16.70***	***16.58***	***15.01***	***14.72***	***14.50***
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	**688,598**	**751,939**	**802,359**	**792,381**	**799,447**	**771,959**	**756,425**	**741,733**	**724,246**	**694,590**
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	360,256	372,114	351,371	346,679	344,329	332,539	305,118
(ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,259)	(8,930)	(8,080)	(8,006)	(8,006)	(7,922)	(7,638)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	432,125	427,333	420,588	409,746	397,405	391,707	389,472
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	**98,555**	**138,391**	**169,932**	**149,876**	**141,315**	**135,152**	**144,244**	**139,216**	**139,559**	**156,459**
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	66,325	63,950	63,223	72,621	69,976	65,903	61,138
(ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,521)	(1,535)	(1,454)	(1,677)	(1,627)	(1,570)	(1,530)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	83,551	77,365	71,929	71,622	69,239	73,656	95,321
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ (3.1+3.2)	**777,425**	**776,239**	**662,433**	**614,573**	**613,026**	**357,283**	**339,994**	**400,000**	**421,173**	**427,363**
ร้อยละต่อ GDP	***16.77***	***15.79***	***12.93***	***11.31***	***11.28***	***6.58***	***6.26***	***6.82***	***7.18***	***7.28***
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน		**-**	**112,000**	**112,000**	**112,000**	**112,000**	**112,000**	**82,000**	**62,000**	**62,000**
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน		**776,239**	**550,433**	**502,573**	**501,026**	**245,283**	**227,994**	**318,000**	**359,173**	**365,363**
รวม (1+2+3)	**2,553,450**	**2,806,507**	**2,900,324**	**2,869,405**	**2,904,119**	**2,934,943**	**2,930,799**	**2,927,225**	**2,899,956**	**2,918,056**
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	**55.07**	**57.08**	**56.61**	**52.81**	**53.45**	**54.02**	**53.94**	**49.88**	**49.42**	**49.73**
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ	37.71	43.04	44.36	43.62	41.67	43.48	43.30	43.01	41.98	39.95

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ) เป็นอัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย แต่นับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยนฯ เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 15 กันยายน 2546

(6.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต่องบประมาณ : มีจำนวน 1.6 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 27 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต่องบประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อออกไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มกองทุนขั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้หุ้นบุริมสิทธิ์หรือหุ้นกู้ด้อยสิทธิ์จากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน ซึ่งตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต่องบประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,639,644 ล้านบาท ในขณะที่ยอดหนี้ที่เป็นภาระงบประมาณมีจำนวน 1,608,904 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 ของ GDP ซึ่งก็คือยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปีเดียวกัน แต่ลดลงถึง 81,676 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.8 นับตั้งแต่ต้นปี 2546

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545				2546		
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	**1,139,938**	**1,265,601**	**1,312,575**	**1,350,332**	**1,670,548**	**1,690,137**	**1,646,275**	**1,614,979**	**1,639,644**
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	87,556	72,389	69,357	97,300	84,105	81,443	79,177	74,608
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนขั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	72,440	72,440	69,156	69,146	69,146	69,146	69,146
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,167,746	1,208,535	1,504,092	1,536,885	1,495,686	1,466,656	1,495,890
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม.	75,014	61,582	61,398	135,380	123,956	153,695	111,984	115,710	113,014
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	58,216	132,003	120,600	150,305	108,723	112,525	109,845
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,182	3,377	3,356	3,390	3,261	3,185	3,169
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ	**1,064,251**	**1,167,187**	**1,229,144**	**1,343,915**	**1,628,048**	**1,690,580**	**1,607,669**	**1,582,366**	**1,608,904**
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP	**21.65**	**22.78**	**22.62**	**24.73**	**29.96**	**31.12**	**27.40**	**26.97**	**27.42**

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 15 กันยายน 2546

(6.6) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของภาครัฐแยกตามสกุลเงิน : ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 มีจำนวน 16,525 ล้านดอลลาร์ สรอ. และมีสัดส่วนเงินกู้สกุลเยนและดอลลาร์ สรอ. ร้อยละ 60.4 และ 37.0 ตามลำดับ โดยเงินกู้สกุลเยนมีสัดส่วนเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่สัดส่วนเงินกู้สกุลดอลลาร์ สรอ. ลดลงอย่างต่อเนื่อง

(1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจที่รัฐค้ำประกันยังคงมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องโดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 มีจำนวนรวม 16,525 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ และรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 8,317 และ 8,208 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.3 และ 49.7 ของหนี้คงค้างต่างประเทศ ตามลำดับ ซึ่งจากยอดหนี้คงค้างรวมหนี้ในสกุลเงินเยนมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 60.4 ในขณะที่หนี้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. มีสัดส่วนรองลงมาที่ร้อยละ 37.0 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ

(2) สัดส่วนสกุลเงินกู้ในยอดหนี้คงค้างเริ่มทรงตัว โดยสกุลเยน และดอลลาร์ สรอ. รวมกันยังคงมีสัดส่วนสูงสุด กล่าวคือเงินกู้คงค้างในรูปสกุลดอลลาร์ สรอ. และเยนรวมกันยังคงมีสัดส่วนสูงสุดประมาณร้อยละ 97 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ ฟรังค์สวิส และสกุลอื่น ๆ นอกจากนี้เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว สัดส่วนการกู้ในสกุลเยนได้เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย จากที่ได้เริ่มทรงตัวในช่วงที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 จากร้อยละ 58 เป็นร้อยละ 60 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากร้อยละ 39 เป็นร้อยละ 37 ในช่วงเวลาเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	หน่วยงาน	ดอลลาร์ สรอ.	เยน	ดอยช์มาร์ค	ฟรังค์ฝรั่งเศส	ฟรังค์สวิส	อื่น ๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
Q4 / 2542	ส่วนราชการ	5,426	3,640	51	-	-	74	9,191	41.96
	ค้ำประกัน	4,013	8,267	263	117	7	48	12,715	58.04
	รวม	**9,440**	**11,906**	**314**	**117**	**7**	**123**	**21,906**	**100.00**
	ร้อยละ	**43.09**	**54.35**	**1.43**	**0.53**	**0.03**	**0.56**	**100.00**	
Q4 / 2543	ส่วนราชการ	5,828	3,371	48	-	-	60	9,307	45.68
	ค้ำประกัน	3,133	7,552	238	102	5	39	11,068	54.32
	รวม	**8,960**	**10,923**	**286**	**102**	**5**	**99**	**20,374**	**100.00**
	ร้อยละ	**43.98**	**53.61**	**1.40**	**0.50**	**0.02**	**0.48**	**100.00**	
Q4 / 2544	ส่วนราชการ	6,429	2,938	48	-	-	51	9,466	50.50
	ค้ำประกัน	2,426	6,526	204	90	3	29	9,279	49.50
	รวม	**8,855**	**9,464**	**253**	**90**	**3**	**79**	**18,745**	**100.00**
	ร้อยละ	**47.24**	**50.49**	**1.35**	**0.48**	**0.02**	**0.42**	**100.00**	
Q1 / 2545	ส่วนราชการ	5,960	3,166	48	-	-	49	9,223	50.00
	ค้ำประกัน	2,370	6,532	-	-	3	316	9,222	50.00
	รวม	**8,330**	**9,698**	**48**	**-**	**3**	**365**	**18,445**	**100.00**
	ร้อยละ	**45.16**	**52.58**	**0.26**	**-**	**0.02**	**1.98**	**100.00**	
Q2 / 2545	ส่วนราชการ	5,943	3,543	-	-	-	105	9,591	49.27
	ค้ำประกัน	2,297	7,232	-	-	3	342	9,874	50.73
	รวม	**8,240**	**10,775**	**-**	**-**	**3**	**447**	**19,465**	**100.00**
	ร้อยละ	**42.33**	**55.35**	**-**	**-**	**0.02**	**2.30**	**100.00**	
Q3/ 2545	ส่วนราชการ	5,937	3,418	**-**	**-**	-	101	9,457	51.74
	ค้ำประกัน	1,526	6,963	**-**	**-**	3	330	8,822	48.26
	รวม	**7,463**	**10,381**	**-**	**-**	**3**	**431**	**18,279**	**100.00**
	ร้อยละ	**40.83**	**56.79**	**-**	**-**	**0.02**	**2.36**	**100.00**	
Q4 / 2545	ส่วนราชการ	5,606	3,484	**-**	**-**	-	103	9,193	51.14
	ค้ำประกัน	1,441	7,007	**-**	**-**	3	333	8,783	48.86
	รวม	**7,047**	**10,491**	**-**	**-**	**3**	**436**	**17,976**	**100.00**
	ร้อยละ	**39.20**	**58.36**	**-**	**-**	**0.01**	**2.42**	**100.00**	
Q1 / 2546	ส่วนราชการ	5,499	3,453	-	-	-	106	9,058	51.03
	ค้ำประกัน	1,400	6,947	-	-	3	343	8,693	48.97
	รวม	**6,899**	**10,400**	**-**	**-**	**3**	**449**	**17,751**	**100.00**
	ร้อยละ	**38.87**	**58.59**	**-**	**-**	**0.01**	**2.53**	**100.00**	
Q2 / 2546	ส่วนราชการ	5,367	3,128	-	-	-	108	8,603	50.46
	ค้ำประกัน	1,296	6,803	-	-	2	346	8,447	49.54
	รวม	**6,663**	**9,931**	**-**	**-**	**2**	**454**	**17,050**	**100.00**
	ร้อยละ	**39.08**	**58.25**	**-**	**-**	**0.01**	**2.66**	**100.00**	
Q3 / 2546	ส่วนราชการ	4,922	3,287	-	-	-	108	8,317	50.30
	ค้ำประกัน	1,198	6,694	-	-	2	314	8,208	49.70
	รวม	**6,120**	**9,981**	**-**	**-**	**2**	**422**	**16,525**	**100.00**
	ร้อยละ	**37.04**	**60.40**	**-**	**-**	**0.01**	**2.55**	**100.00**	

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

(7) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ : ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2546 ลดลง ส่วนใหญ่เนื่องจากการชำระคืนหนี้ระยะยาว IMF package ของ ธปท. ประกอบกับการขยายตัวของ GDP ทำให้เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ได้เริ่มมีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในภาคเอกชน

(7.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคทางการและเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 : มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 53,334 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคทางการ : เอกชน เท่ากับ 31 : 69

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 สามารถแยกได้ดังนี้

(1) หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.) มีจำนวนรวม 16,771 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 31 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 98.7 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ

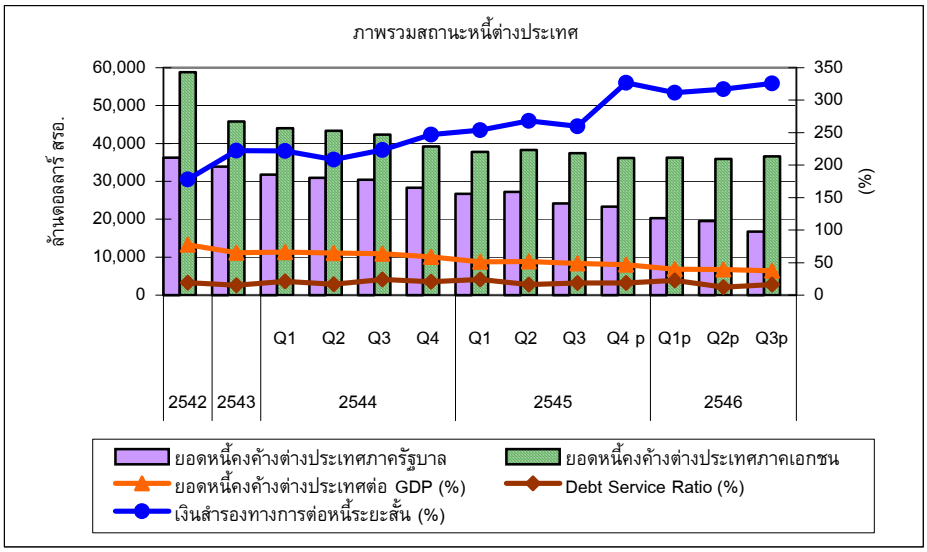
(2) หนี้ภาคเอกชน มีจำนวนทั้งสิ้น 36,563 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 69 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 79 จะเป็นหนี้คงค้างของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33 : 67

(7.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2546 : ยอดหนี้คงค้างลดลงร้อยละ 3.7 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงทั้งหนี้ระยะสั้นและหนี้ระยะยาวจากภาคทางการ อย่างไรก็ตาม หนี้ระยะสั้นจากภาคเอกชนเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 ลดลงจากไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน จำนวน 2,070 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 3.7 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของหนี้คงค้างระยะยาวจากภาคทางการ โดยสามารถแยกได้ดังนี้

(1) **หนี้ต่างประเทศภาคทางการ** ลดลง 2,711 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 13.9 โดยเป็นการลดลงทั้งจากหนี้ภาครัฐบาล ภาครัฐวิสาหกิจ และธนาคารแห่งประเทศไทยในจำนวน 583, 458 และ 1,670 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ นอกจากนี้หนี้คงค้างที่ลดลงจะเกิดจากทั้งในส่วนหนี้ระยะยาวที่ลดลงถึง 2,072 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 11.1 และหนี้ระยะสั้นที่ลดลง 639 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงถึงร้อยละ 75.2

(2) **หนี้ภาคเอกชน** เพิ่มขึ้น 641 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 โดยส่วนมากเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้คงค้างของธนาคารพาณิชย์และธุรกิจที่มิใช่ธนาคาร จำนวน 430 และ 813 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ในขณะที่หนี้ของกิจการวิเทศธนกิจลดลงจำนวน 602 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นหนี้ระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 594 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ในส่วนของหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 47 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2



(7.3) การเปลี่ยนแปลงหนี้ต่างประเทศ ในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2546 : ยอดหนี้คงค้างลดลงร้อยละ 10.3 ส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนหนี้ระยะยาวของ ธปท. ในขณะที่ภาคเอกชนมีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ของปี 2546 ลดลงจากปลายปี 2545 จำนวน 6,125 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 10.3 ซึ่งเป็นผลส่วนใหญ่จากการชำระคืนหนี้ระยะยาวของภาคทางการ โดยเฉพาะจากการชำระหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยสามารถแยกได้ดังนี้

(1) หนี้ต่างประเทศภาคทางการ ลดลงจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 จำนวน 6,534 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 28 โดยส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนหนี้ IMF package ของ ธปท. จำนวน 4,902 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งจากการลดลงในส่วนหนี้รัฐวิสาหกิจและรัฐบาลจำนวน 1,058 และ 574 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ทั้งนี้หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว ในช่วง 3 ไตรมาสที่ผ่านมา หนี้คงค้างระยะยาวได้ลดลงจำนวน 6,358 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือร้อยละ 27.7 จากการชำระคืนเงินกู้โครงการต่างๆ ของรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานราชการรวมทั้งการไถ่ถอนพันธบัตรเงินเยน และพันธบัตรเงินฝากของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่ครบกำหนด ในขณะที่หนี้ระยะสั้นลดลง 176 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 45.5 ในช่วงเวลาเดียวกัน จากการที่ธนาคารพาณิชย์ในไทย:ซื้อกลับตราสารหนี้ระยะสั้น Euro Commercial Paper (ECP)

(2) หนี้ภาคเอกชน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 จำนวน 409 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้ในส่วนธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารและธนาคารพาณิชย์ จำนวน 885 และ 326 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ. ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างของกิจการวิเทศธนกิจลดลงจำนวน 802 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว ในช่วง 3 ไตรมาสที่ผ่านมา หนี้คงค้างระยะยาวได้ลดลงจำนวน 206 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้คงค้างระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 615 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(7.4) เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ : ปรับตัวมีเสถียรภาพดีขึ้น เนื่องจากการลดลงของหนี้คงค้าง และจากการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ อาทิ การขยายตัวของ GDP รายได้จากการส่งออก และเงินสำรองทางการ อย่างไรก็ตาม ภาคเอกชนเริ่มมีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

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

(1) โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ มีการปรับตัวดีขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคืนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะในช่วงปี 2546 ซึ่ง ณ ไตรมาสที่ 3 ของปีดังกล่าว หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนอยู่ที่ร้อยละ 22.8 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามสัดส่วนนี้ได้เริ่มมีการเปลี่ยนแปลง โดยภาคเอกชนได้มีสัดส่วนในการกู้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วงปี 2546 ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ภาคเอกชนมีสัดส่วนในยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมร้อยละ 69 เมื่อเปรียบเทียบกับร้อยละ 60.8 ณ ปลายปี 2545

(2) สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) มีการเปลี่ยนแปลงลดลงค่อนข้างมาก จากร้อยละ 48.8 ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2545 เหลือเพียงร้อยละ 37.7 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2546 โดยการลดลงนี้เกิดจากทั้งการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม และโดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)

(3) สัดส่วนภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 12.2 ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 เป็นร้อยละ 16.3 ในไตรมาสที่ 3 ของปีเดียวกัน ซึ่งผลส่วนใหญ่เนื่องมาจากภาระการชำระหนี้คืนที่เพิ่มขึ้นจาก 2,698 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 เป็น 3,937 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาสที่ 3 ของปีเดียวกัน แม้ว่ารายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการจะเพิ่มขึ้นจาก 22,129 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 24,196 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกันก็ตาม

(4) สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 เพิ่มจากร้อยละ 317.1 เป็นร้อยละ 325.8 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของเงินสำรองทางการ จาก 39,330 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 40,262 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาดังกล่าว รวมทั้งหนี้ระยะสั้นได้ลดลงเล็กน้อยจาก 12,403 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 12,358 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545				2546		
			Q1	Q2	Q3	Q4p	Q1p	Q2p	Q3p
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ									
1) ภาคทางการ	*33,913*	*28,308*	*26,738*	*27,237*	*24,198*	*23,305*	*20,295*	*19,482*	*16,771*
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	8,444	8,819	8,059	7,612	7,617	7,621	7,038
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,998	11,629	10,515	10,791	10,663	10,191	9,733
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	7,296	6,789	5,624	4,902	2,015	1,670	0
2) ภาคเอกชน	*45,802*	*39,203*	*37,784*	*38,289*	*37,446*	*36,154*	*36,233*	*35,922*	*36,563*
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	3,146	3,116	3,053	2,963	2,968	2,859	3,289
- กิจการวิเทศธนกิจ	8,236	6,092	5,870	6,112	5,424	5,173	4,753	4,973	4,371
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,768	29,061	28,969	28,018	28,512	28,090	28,903
หนี้ต่างประเทศรวม	**79,715**	**67,511**	**64,522**	**65,526**	**61,644**	**59,459**	**56,528**	**55,404**	**53,334**
ระยะยาว	65,021	54,122	51,282	51,801	47,139	47,540	44,444	43,001	40,976
ระยะสั้น	14,694	13,389	13,240	13,725	14,505	11,919	12,084	12,403	12,358
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	**65.3**	**58.9**	**51.1**	**51.9**	**48.8**	**47.0**	**40.0**	**39.2**	**37.7**
1) ภาคทางการ	27.8	24.7	21.2	21.6	19.2	18.4	14.4	13.8	11.9
2) ภาคเอกชน	37.5	34.2	29.9	30.3	29.6	28.6	25.6	25.4	25.8
3. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศ	**12,893**	**16,081**	**4,667**	**3,279**	**4,106**	**4,216**	**5,148**	**2,698**	**3,937**
1) ภาครัฐบาล	3,355	1,724	1,983	1,461	1,857	1,275	3,621	783	2,404
2) ภาคเอกชน	9,538	2,303	2,684	1,818	2,249	2,941	1,527	1,915	1,533
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	**83,454**	**77,467**	**19,084**	**19,918**	**22,061**	**22,435**	**22,630**	**22,129**	**24,196**
5. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	**15.4**	**20.8**	**24.4**	**16.4**	**18.6**	**18.8**	**22.8**	**12.2**	**16.3**
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.9	10.4	7.3	8.4	5.7	16.0	3.5	9.9
2) ภาคเอกชน	11.4	11.9	14.0	9.1	10.2	13.1	6.8	8.7	6.4
6. สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น	**222.3**	**246.8**	**253.9**	**268.1**	**259.6**	**326.6**	**311.4**	**317.1**	**325.8**
1) เงินสำรองทางการ	32,661	33,048	33,616	36,797	37,655	38,927	37,630	39,330	40,262
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	13,240	13,725	14,505	11,919	12,084	12,403	12,358

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

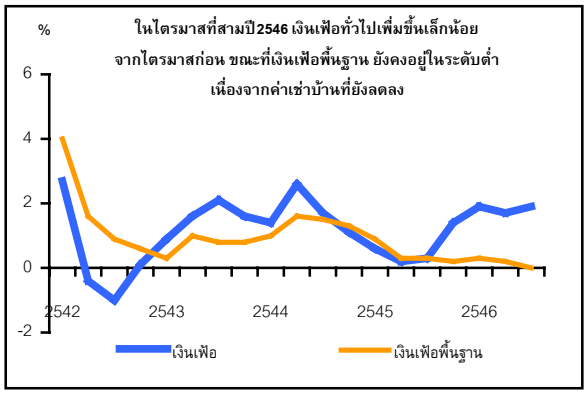
หมายเหตุ: GDP เป็นข้อมูลจาก สศช. โดยของปี 2546 เป็นการประมาณการ ณ วันที่ 15 กันยายน 2546

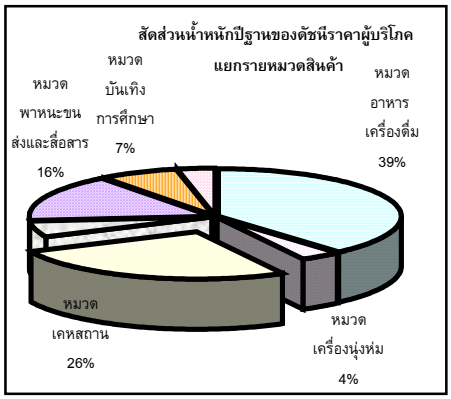
3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปสูงขึ้นจากราคาอาหารและพลังงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานยังคงทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

(1) **เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation)** ในไตรมาสที่สามของปี 2546 เท่ากับร้อยละ 1.9 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่สองของปี เนื่องจาก**ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม**สูงขึ้นร้อยละ 4.4 และ **ดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มิใช่อาหารและเครื่องดื่ม**เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม[1] เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.4 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อน สินค้าสำคัญที่ราคาปรับตัวสูงขึ้นมาก ได้แก่ หมวดข้าวแป้งและผลิตภัณฑ์จากแป้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 ซึ่งเป็นผลเนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาข้าวสารเจ้าหอมมะลิตามปริมาณความต้องการส่งออกที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะเดียวกันราคาสินค้าหมวดพืชผักและผลไม้ ยังคงเพิ่มขึ้นสูงในอัตราร้อยละ 20.7 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน
- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่นๆ ที่มิใช่อาหารและเครื่องดื่ม[2] เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.4 โดยเป็นผลจากราคาสินค้าในหมวดพาหนะขนส่งและสื่อสาร และหมวดพลังงานเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าเช่าบ้านยังคงลดลง

(2) **เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)**[3] ในไตรมาสที่สามของปี 2546 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.0 ลดลงจากระดับร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยราคาค่าเช่าบ้านที่ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของระดับราคาสินค้าส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่ราคาในกลุ่มอาหารสดเพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ขณะที่ผลต่อเนื่องหรือผลทางอ้อมจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นที่มีต่อราคาสินค้าอื่นๆ ยังมีไม่มาก





(3) **ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index)** ในไตรมาสที่สามของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากระยะเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาสินค้าในทุกหมวดเพิ่มขึ้น ได้แก่ ราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 ตามราคาข้าวเปลือกและยางพาราที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจาก

---

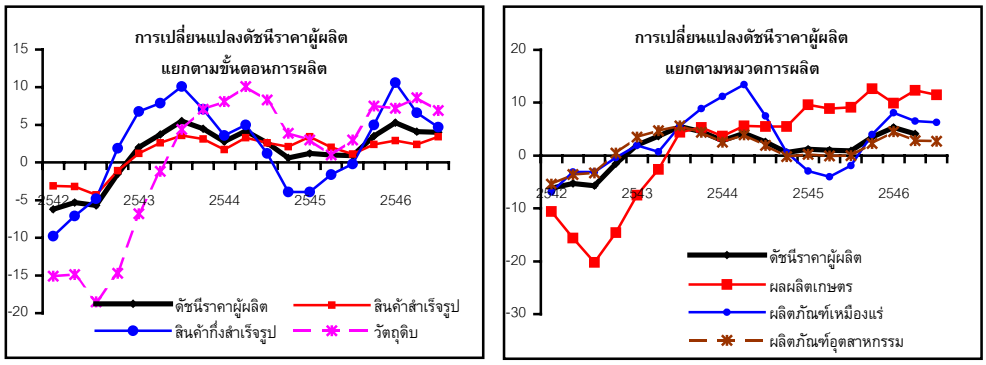
[1] สัดส่วนน้ำหนักในปีฐานเท่ากับ 38.53

[2] สัดส่วนน้ำหนักในปีฐานเท่ากับ 61.47

[3] คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 235 รายการ สัดส่วนน้ำหนักเท่ากับ 75.34 เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 91 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24.66

ความต้องการของตลาดในต่างประเทศที่มีมาก รองลงมาเป็นราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมือง และหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 และ 2.7 ตามลำดับ

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของราคาแยกตามขั้นตอนการผลิตจะเห็นว่า ในไตรมาสที่สามปี 2546 ดัชนีราคาสินค้าวัตถุดิบและสินค้ากึ่งสำเร็จรูปยังคงปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 6.9 และ 4.7 ตามลำดับ แต่ชะลงลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 8.6 และ 6.6 ในไตรมาสที่สอง ขณะที่ราคาสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เร่งขึ้นจากร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อน แต่ยังเพิ่มขึ้นช้ากว่าสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง



เงินเฟ้อทั่วไป เงินเฟ้อพื้นฐาน และการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิตรายไตรมาส

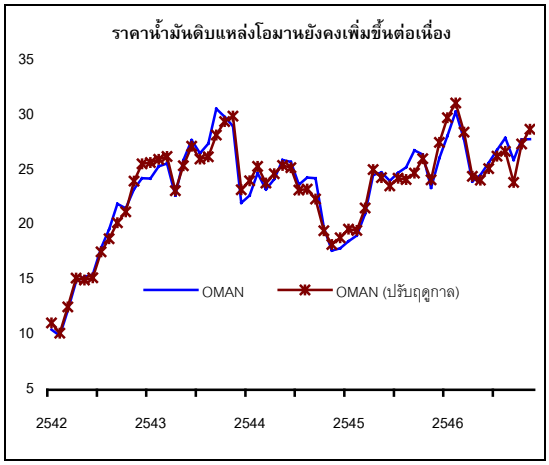
	2545					2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	พ.ย.
เงินเฟ้อทั่วไป	**0.6**	**0.2**	**0.3**	**1.4**	**0.7**	**1.9**	**1.7**	**1.9**	**1.2**	**1.8**
หมวดอาหาร	0.3	-0.2	-0.1	1.1	0.3	2.0	4.2	4.4	4.0	4.5
-ข้าวและแป้ง	-11.4	-10.6	-7.7	-2.6	-8.2	1.0	8.4	13.5	15.5	15.9
-เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	2.5	-0.1	-1.2	-0.3	0.2	-2.3	-0.1	2.4	2.0	2.6
-ผักและผลไม้	4.9	3.9	4.6	11.3	6.2	16.8	25.9	20.7	14.5	17.4
หมวดที่มิใช่อาหาร	0.8	0.3	0.5	1.5	0.8	1.9	0.4	0.4	-0.4	0.4
-เครื่องนุ่งห่ม	0.8	0.5	0.3	0.2	0.4	0.2	0.1	0.1	0.1	-0.1
-เคหสถาน	0.6	-0.2	-0.2	-0.1	0.0	-0.2	-0.4	-0.6	-0.8	-1.0
-พาหนะขนส่งสื่อสาร	-1.3	0.6	1.1	4.9	1.3	6.8	1.6	2.6	-0.1	2.3
เงินเฟ้อพื้นฐาน*	**0.9**	**0.3**	**0.3**	**0.2**	**0.4**	**0.3**	**0.2**	**0.0**	**0.0**	**0.1**
-อาหารสด	0.5	-0.8	-0.7	2.2	0.3	3.8	8.8	9.5	8.3	9.5
-พลังงาน	-3.7	-1.8	0.6	8.4	0.7	12.3	3.2	4.7	-0.2	3.9
ดัชนีราคาผู้ผลิต	**1.2**	**1.0**	**0.9**	**3.5**	**1.6**	**5.3**	**4.1**	**4.0**	**2.3**	**3.3**
ขั้นตอนการผลิต										
-สินค้าสำเร็จรูป	3.3	2.0	1.1	2.4	2.2	2.9	2.4	3.1	1.3	2.1
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	-3.9	-1.6	-0.2	5.0	-0.2	10.6	6.6	4.7	3.4	4.6
-วัตถุดิบ	3.0	1.0	3.0	7.5	3.7	7.2	8.6	6.9	6.3	8.5
หมวดการผลิต										
-ผลผลิตเกษตร	9.6	8.9	9.1	12.6	10.0	9.9	12.3	11.5	7.7	12.0
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	-2.9	-4.0	-1.9	4.0	-1.3	8.1	6.5	6.3	2.8	2.1
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	0.2	-0.1	0.0	2.3	0.6	4.5	2.8	2.7	1.4	1.9

ที่มา: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: ราคายังคงปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในไตรมาสที่สาม และต้นไตรมาสที่สี่ ปี 2546

(1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา สต๊อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ ที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งความต้องการใช้กระแสไฟฟ้าเพื่อทำความเย็นในภูมิภาคยุโรปเพิ่มขึ้นเนื่องจากคลื่นความร้อนที่ปกคลุมภูมิภาคนี้ ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้นนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคมต่อเนื่องถึงเดือนสิงหาคม 2546 แต่ราคาน้ำมันดิบได้ปรับลดลงในช่วงสั้น ๆ ในช่วงต้นเดือนกันยายนเนื่องจากอุปทานน้ำมันดิบโลกเพิ่มสูงขึ้นจากการที่อิรักส่งออกน้ำมันเพิ่มขึ้น กอปรกับอุปทานจากนอกกลุ่มโอเปคมีมากขึ้นและสิ้นสุดฤดูท่องเที่ยวในสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบได้ปรับเพิ่มขึ้นอีกครั้งในช่วงปลายเดือนกันยายนหลังจากที่กลุ่มโอเปคประกาศลดโควต้าการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มลงจาก 25.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน เหลือ 24.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2546 โดยเริ่มมีผลในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2546 ทั้งนี้ **โดยเฉลี่ยตลอดไตรมาสสาม** ปี 2546 ราคาน้ำมันดิบโอมาน อยู่ที่ระดับ 26.92 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 26.59 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล



ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ราคาน้ำมันดิบเริ่มปรับเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งเนื่องจากอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้นตามสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น ขณะที่หลายประเทศเริ่มเข้าสู่ฤดูหนาวจึงมีความต้องการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นเพื่อทำความร้อน นอกจากนี้ยังมีความกังวลเกี่ยวกับสต๊อก Gasoline กับ Heating oil ของสหรัฐอเมริกาที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้**โดยเฉลี่ย 11 เดือน** ราคาน้ำมันดิบโอมาน อยู่ที่ระดับ 27.00 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 26.64 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล

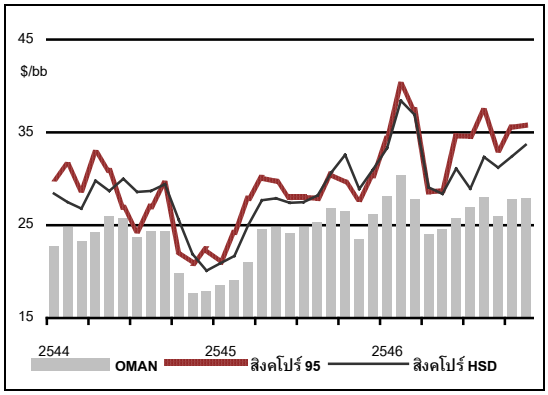
	2545				2545	2546				2546-f
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4-f	
ความต้องการใช้	77.1	75.5	76.9	79.5	77.3	79.3	76.3	78.0	80.6	78.6
ปริมาณการผลิต										
Non-OPEC	47.8	48.0	47.7	48.6	48.0	48.8	48.2	48.9	50.0	49.0
OPEC-น้ำมันดิบ	24.9	24.3	25.4	26.0	25.2	26.8	26.2	26.5	n.a.	n.a.
-ไม่รวมอิรัก	22.6	23.3	23.6	23.5	23.1	24.7	25.9	25.4	n.a.	n.a.
-NGL	3.4	3.4	3.6	3.5	3.5	3.3	3.7	3.8	4.0	3.7
รวมปริมาณการผลิต	76.1	75.7	76.7	78.1	76.6	78.8	78.0	79.3	n.a.	n.a.
Supply - Demand	-1.0	0.2	-0.2	-1.4	-0.7	-0.5	1.7	1.3	n.a.	n.a.

ที่มา: International Energy Agency, November 2003

(2) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์

ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดจรสิงคโปร์ในไตรมาสสามปี 2546 เคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับการเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบโลก โดยเพิ่มขึ้นในช่วงเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม ก่อนที่จะปรับลดลงในเดือนกันยายน

- ราคาน้ำมันสำเร็จรูป ตลาดจรสิงคโปร์ เพิ่มขึ้นในช่วงต้นไตรมาสสาม ปี 2546 อันเป็นผลมาจากสต๊อกน้ำมันรวมของภูมิภาคนี้ลดลงเพราะผู้ค้าได้ส่งออก Gas oil ไปเก็งกำไรในภูมิภาคอื่นที่ความต้องการอยู่ในระดับสูง เช่น ลาตินอเมริกาและประเทศแถบเมดิเตอร์เรเนียน รวมทั้งอุปทานน้ำมันที่ตึงตัวเนื่องจากมีการปิดซ่อมโรงงานหลายแห่งในภูมิภาค ราคาน้ำมันสำเร็จรูปเริ่มปรับลดลงในเดือนกันยายนตามราคาตลาดโลก แต่ในสัดส่วนที่น้อยกว่าภูมิภาคอื่นๆ โดยเฉพาะน้ำมัน Gasoline เนื่องจากการส่งออกจากไต้หวันและจีนน้อยลง ทั้งนี้จีนส่งออกน้ำมันลดลงเพื่อนำมาชดเชยความต้องการใช้ในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นขณะที่อุปสงค์จากอินโดนีเซียเพิ่มสูงขึ้นเช่นเดียวกัน โดยเฉลี่ยไตรมาสสาม ปี 2546 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95UNL อยู่ที่ระดับ 35 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล ขณะที่ Gas Oil อยู่ที่ระดับ 30.82 ดอลลาร์ ต่อ บาร์เรล



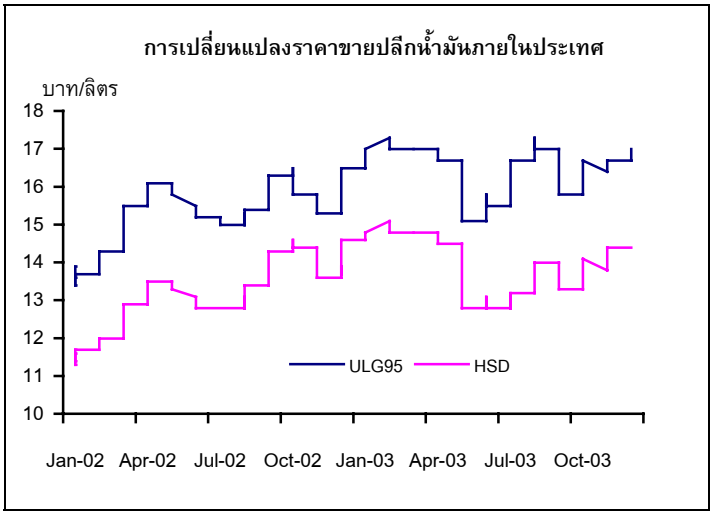
ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในปัจจุบัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)						ตลาดจรสิงคโปร์ (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	**OMAN**	**DUBAI**	**BRENT**	**WTI**	**AVG**	**95 UNL**	**92 UNL**	**GO .5%**	**ULG 95**	**HSD**
2543	29.75	26.44	26.15	28.87	30.31	28.31	32.43	30.99	32.46	15.63	12.95
2544	25.34	22.87	22.81	24.78	25.90	24.34	27.28	25.59	27.12	15.51	13.43
2545	25.63	23.75	23.65	25.01	25.93	24.79	27.92	26.91	27.45	15.29	13.12
1Q45	20.76	19.54	19.50	20.99	20.96	20.35	24.36	23.22	22.52	14.14	11.88
2Q45	25.61	24.49	24.37	25.40	26.27	25.23	29.28	28.51	27.68	15.80	13.27
3Q45	27.31	25.63	25.59	26.95	28.31	26.76	28.80	27.73	28.80	15.36	13.23
4Q45	28.85	25.34	25.12	26.68	28.19	26.84	29.23	28.18	30.82	15.86	14.11
2546											
1Q46	**32.53**	**28.77**	**28.35**	**31.15**	**34.07**	**30.98**	**37.31**	**36.47**	**36.21**	**16.95**	**14.77**
2Q46	**27.20**	**24.76**	**24.42**	**25.87**	**29.02**	**26.25**	**30.64**	**29.59**	**29.52**	**16.17**	**13.84**
กรกฎาคม	28.46	26.85	26.72	28.40	30.70	28.23	34.58	33.41	28.93	16.34	13.03
สิงหาคม	30.70	27.97	27.64	29.57	31.54	29.49	37.30	35.96	32.33	17.19	13.64
	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)						ตลาดจรสิงคโปร์ (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	**OMAN**	**DUBAI**	**BRENT**	**WTI**	**AVG**	**95 UNL**	**92 UNL**	**GO .5%**	**ULG 95**	**HSD**
กันยายน	29.45	25.94	25.41	27.03	28.40	27.25	33.11	32.14	31.20	16.36	13.63
3Q46	**29.54**	**26.92**	**26.59**	**28.33**	**30.22**	**28.32**	**35.00**	**33.84**	**30.82**	**16.63**	**13.43**
ตุลาคม	31.72	27.82	27.25	29.38	30.30	29.29	35.53	34.39	32.41	16.32	13.77
พฤศจิกายน	30.39	27.86	27.64	28.82	31.03	29.15	35.78	34.20	33.66	16.58	14.08
เฉลี่ย 2M	**31.05**	**27.84**	**27.45**	**29.10**	**30.66**	**29.22**	**35.65**	**34.29**	**33.03**	**16.45**	**13.92**
เฉลี่ย 11M	**29.99**	**27.00**	**26.64**	**28.57**	**31.02**	**28.64**	**34.56**	**33.48**	**32.34**	**16.56**	**14.00**

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน. กระทรวงพลังงาน

(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

ในไตรมาสสาม ปี 2546 ราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศโดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 16.63 บาทต่อลิตร สำหรับน้ำมันเบนซิน 95 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยในไตรมาสสอง ปี 2546 ขณะที่น้ำมันดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 13.43 บาทต่อลิตร ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ราคาขายปลีกน้ำมันทั้งสองประเภทปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงสองเดือนสุดท้ายของปี ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น โดย ณ วันที่ 10 ธันวาคม 2546 ราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 ณ กรุงเทพมหานคร อยู่ที่ 16.99 บาท/ลิตร และราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ 14.39 บาท/ลิตร



เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ

	2541	2542	2543	2544_p	2545_p	2546_f	2547_f	
							แนวโน้ม	เป้าหมาย
1. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (%)	-10.5	4.4	4.8	2.1	5.4	6.3	7.0	8.0
2. ผลิตภัณฑ์มวลรวม (พันล้านบาท)	4,626.4	4,637.1	4,923.3	5,133.8	5,451.9	5,904.4	6,465.3	6,542.0
(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	111.8	122.5	122.6	115.5	126.9	142.3	163.7	165.6
3. รายได้ต่อหัว (บาท/ปี)	75,967.2	75,223.9	79,000.3	81,530.3	86,537.4	92,982.0	101,815.3	103,024.1
(ดอลลาร์ สรอ./ปี)	1,836.2	1,987.9	1,967.0	1,835.0	2,014.4	2,240.5	2,577.6	2,608.2
4. ด้านการใช้จ่าย (%,2531=100)								
4.1 การบริโภค	-9.6	4.1	4.6	3.8	4.6	4.7	5.3	5.5
- ภาคเอกชน	-11.5	4.3	5.0	3.9	4.9	5.7	5.7	5.9
- ภาครัฐบาล	3.9	3.1	2.2	2.8	2.5	-1.2	2.8	2.8
4.2 การลงทุน	-44.3	-3.2	5.4	1.2	6.5	9.6	13.1	15.4
- ภาคเอกชน	-52.3	-3.3	16.8	4.9	13.2	16.5	17.0	20.0
- ภาครัฐ	-28.7	-3.1	-9.6	-5.2	-5.8	-6.0	2.2	2.2
5. อัตราเงินเฟ้อ								
5.1 ดัชนีราคาผู้บริโภค	8.1	0.3	1.5	1.6	0.7	1.9	2.4	2.6
5.2 GDP deflator	9.2	-4.0	1.3	2.2	0.7	2.0	2.5	2.8
6. การค้าระหว่างประเทศ								
6.1 การส่งออก (พันล้านบาท)	2,181.1	2,150.0	2,730.9	2,807.9	2,871.5	3,219.9	3,493.8	3,524.4
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	21.9	-1.4	27.0	2.8	2.3	12.1	8.5	9.5
การส่งออก (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	52.9	56.8	67.9	63.2	66.9	77.6	88.5	89.2
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-6.8	7.4	19.5	-6.9	5.7	16.0	14.0	15.0
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	8.5	11.1	22.3	-5.6	11.3	10.0	9.0	10.0
6.2 การนำเข้า (พันล้านบาท)	1,678.0	1,800.1	2,513.5	2,695.6	2,722.9	3,014.2	3,299.3	3,327.9
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-10.5	7.3	39.6	7.2	1.0	10.7	9.5	10.4
การนำเข้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	40.6	47.5	62.4	60.7	63.4	72.6	83.5	84.2
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-33.8	16.9	31.3	-2.8	4.6	14.5	15.0	16.0
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	-24.5	12.8	32.2	-6.3	11.1	8.0	9.0	10.0
6.3 ดุลการค้า								
(พันล้านบาท)	503.1	349.9	217.4	112.3	148.6	205.7	194.5	196.5
(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	12.2	9.3	5.5	2.5	3.5	5.0	5.0	5.0
สัดส่วนต่อ GDP (%)	10.9	7.5	4.4	2.2	2.7	3.5	3.0	3.0
6.4 ดุลบริการและเงินโอน								
(พันล้านบาท)	89.0	120.1	154.1	163.9	181.3	123.0	150.0	155.0
(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.2	3.2	3.8	3.7	4.2	3.0	3.8	3.9
6.5 ดุลบัญชีเดินสะพัด								
(พันล้านบาท)	592.2	470.0	371.5	276.1	329.9	328.7	344.5	351.5
(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	14.4	12.4	9.3	6.2	7.7	7.9	8.7	8.9
สัดส่วนต่อ GDP (%)	12.8	10.1	7.5	5.4	6.1	5.6	5.3	5.4
7. อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	41.4	37.8	40.2	44.4	43.0	41.5	39.5	39.5

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

15 ธันวาคม 2546

ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสที่ 3 ปี 2546

4 ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาคโดยรวมมีแนวโน้มดีขึ้น พอสรุปภาวะเศรษฐกิจแต่ละภาคได้ดังนี้

4.1 ภาคเหนือ : **ขยายตัวเพิ่มขึ้น** ภาคเกษตร เช่น ลำไย และพืชไร่หลายชนิดมีราคาสูงขึ้น การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวมากในอุตสาหกรรมผลิตเพื่อส่งออกกลุ่มชิ้นส่วนอิเลคทรอนิกส์ ด้านการลงทุนขยายตัวทั้งภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตเพื่อส่งออกมีการลงทุนเพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่ภาพรวมการท่องเที่ยวยังคงชะลอตัวอยู่บ้างเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน การค้าต่างประเทศรวมทั้งการค้าชายแดนขยายตัวต่อเนื่อง การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนยังคงใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ภาคการเงิน ธนาคารพาณิชย์ปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นและมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับเพิ่มขึ้นมาก สำหรับดัชนีราคาผู้บริโภคในไตรมาสนี้สูงขึ้นโดยเฉพาะหมวดอาหารและเครื่องดื่ม

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : ขยายตัวเพิ่มขึ้น จากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น โดยพิจารณาจากจำนวนภาษีโดยเฉพาะภาษีมูลค่าเพิ่มที่สูงขึ้นกว่าร้อยละ 8 การซื้อรถยนต์ รถบรรทุกและรถจักรยานยนต์ที่เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 25 การใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 70 รวมทั้งมูลค่าการค้าชายแดนที่มีปริมาณเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 20 เป็นผลให้ภาวะเศรษฐกิจช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2546 ขยายตัวดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนมาก

4.3 ภาคกลาง : ภาคเกษตรขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย การค้าชายแดนด้านการส่งออกลดลงแต่การนำเข้าเพิ่มขึ้น

4.4 ภาคใต้ : ขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และมีอัตราการขยายตัวค่อนข้างสูง โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ที่ได้รับผลกระทบจากความหวาดวิตกในภาวะสงครามและการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) โดยปัจจัยที่กระตุ้นให้เกิดการขยายตัว คือ ภาคการผลิตทั้งภาคการเกษตร อุตสาหกรรม การค้าและการบริการ โดยเฉพาะการฟื้นตัวอย่างรวดเร็วของธุรกิจการท่องเที่ยว การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออก

สำหรับภาวะเศรษฐกิจในไตรมาสที่สี่ คาดว่าจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องเช่นกัน โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว ซึ่งตรงกับช่วงเทศกาลและวันหยุดราชการ เช่น ลอยกระทงและปีใหม่ เป็นต้น

4.1 ภาคเหนือ : ขยายตัวทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

(1) **ภาคเกษตร** ผลผลิตพืชสำคัญในไตรมาสนี้ ได้แก่ ลำไย มีผลผลิตรวมลดลง ขณะที่ราคาเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 31.6 โดยสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรรายงานว่าเนื้อที่ที่สามารถเก็บเกี่ยวผลผลิตลำไยของภาคเหนือมีประมาณ 408,368 ไร่ เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่แล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.32 เนื่องจากเนื้อที่สวนปลูกใหม่ในช่วง 3-4 ปีก่อนเริ่มให้ผลผลิตได้เป็นปีแรก มีปริมาณผลผลิตรวม 279,762 ตัน คิดเป็นผลผลิต 685 กิโลกรัมต่อไร่ เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนผลผลิตลดลงร้อยละ 28.93 และผลผลิตต่อไร่ลดลงร้อยละ 36.16 เนื่องจากในปีก่อนลำไยติดผลมาก ทำให้ต้นลำไยโทรมต้องอาศัยเวลาในการพักฟื้นตัว ซึ่งโดยธรรมชาติแล้วจะให้ผลผลิตสูงปีเว้นปี ขณะเดียวกันปีนี้สภาพอากาศแปรปรวน เกิดฝนตกหลงฤดูและอากาศหนาวเย็นไม่ต่อเนื่อง ทำให้การแทงช่อดอกของลำไยไม่ดี และช่วงฤดูร้อนของปีนี้แหล่งผลิตลำไยในภาคเหนือได้รับผลกระทบจากพายุและลูกเห็บ ทำให้ลำไยที่ติดผลแล้วร่วงเสียหาย นอกจากนี้การที่เกษตรกรได้นำสารโปรตัสเซียมคลอเรท เร่งกระตุ้นให้ลำไยออกดอกติดผลในช่วง 3-4 ปีที่ผ่านมา ทำให้ต้นลำไยโทรมและการใช้สารเร่งในปีนี้จึงไม่ได้ผล จากปัจจัยดังกล่าวทำให้ผลผลิตลำไยในปีนี้ลดลง ส่งผลให้ราคาลำไยปรับตัวสูงขึ้น โดยลำไยคละมีราคาเท่ากับ 11.9 บาทต่อกิโลกรัม สูงขึ้นร้อยละ 31.6

สำหรับผลผลิตพืชไร่อื่น ๆ ในไตรมาสนี้มีปริมาณเพิ่มขึ้น ได้แก่ มันสำปะหลัง ข้าวโพด ถั่วเหลือง ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 2.8 และ 1.18 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ผลผลิตมีราคาเพิ่มขึ้น อาทิ มันสำปะหลังและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ราคาเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 10.1 และ 8.6 ตามลำดับ ส่งผลให้รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้น

(2) **ภาคอุตสาหกรรม**ขยายตัวดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อส่งออกจำพวกชิ้นส่วนอิเลคทรอนิกส์ โดยมูลค่าสินค้าส่งออกในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ จังหวัดลำพูน เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.4 มีมูลค่าส่งออก 318.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับอุตสาหกรรมการผลิตสังกะสีในช่วงเดือนกรกฎาคม-สิงหาคมเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 3.8 ตามความต้องการใช้ภายในประเทศ สำหรับในไตรมาสนี้ไม่มีการผลิตน้ำตาลเนื่องจากไม่ใช่ฤดูการผลิตอ้อย

(3) **การลงทุนภาคเอกชน** ขยายตัวชัดเจน โดยเฉพาะโครงการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่า ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกปรับตัวดีขึ้นมาก โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นเป็น 16 โครงการ หรือเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 166.7 โดยมีวงเงินลงทุนรวม 2,701.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 376.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน

ภาคก่อสร้างยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นมากจากระยะเดียวกันปีก่อน โดยมีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวม 391,806 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 89.1 โดยเพิ่มขึ้นมากในการก่อสร้างประเภทเพื่อที่อยู่อาศัย การพาณิชยกรรมและบริการ และมีการชำระค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินรวม 106.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.3 ตามการขยายตัวของการซื้อขายที่ดินและอสังหาริมทรัพย์

ในด้านการลงทุนในโรงงานอุตสาหกรรม ในไตรมาสนี้มีโรงงานอุตสาหกรรมจดทะเบียนตั้งใหม่ 275 โรงงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 แต่มีวงเงินลงทุนลดลงร้อยละ 38.1 เป็นเงินลงทุนรวม1,636.3 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในธุรกิจการค้าต่าง ๆ อาทิ การลงทุนในศูนย์การค้า โรงแรม และธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่

(4) **ภาคบริการ**ชะลอตัว เนื่องจากยังมีความกังวลจากสถานการณ์สงครามที่ประเทศอิรักและความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) ตั้งแต่ต้นปี ส่งผลกระทบทำให้ภาวะการท่องเที่ยวชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน โดยยอดการจัดเก็บภาษีมูลค่า

เพิ่มของโรงแรมและภัตตาคารลดลงร้อยละ 7.6 อัตราการเข้าพักอยู่ที่ร้อยละ 45.9 ลดลงร้อยละ 2.3 และราคาห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมลดลงร้อยละ 7.7 แม้ว่าจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานเชียงใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 อย่างไรก็ตาม คาดว่าช่วงไตรมาสที่ 4 สถานการณ์ด้านท่องเที่ยวจะฟื้นตัวดีขึ้น เนื่องจากเข้าสู่ฤดูหนาวซึ่งเป็นช่วงท่องเที่ยวของภาค และยังมีปัจจัยดึงดูดอื่น ๆ อาทิ การนำหมีแพนด้ามาอยู่ที่สวนสัตว์เชียงใหม่ เป็นต้น

(5) **การค้าต่างประเทศ** การส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือไตรมาสนี้มีมูลค่ารวม 420.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 25.5 เป็นการส่งออกสินค้าของนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ เป็นมูลค่าสูงถึง 318.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.4 สินค้าส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ ชิ้นส่วนและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ต่าง ๆ ของเล่นและอุปกรณ์กีฬา เป็นต้น ประเทศคู่ค้าที่สำคัญ ได้แก่ ญี่ปุ่น ฮ่องกง และสหรัฐอเมริกา ส่วนการส่งออกผ่านด่านชายแดนมีมูลค่ารวม 62.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 131.9 โดยเป็นการส่งออกผ่านชายแดนทางประเทศพม่าเป็นมูลค่า 29.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 221.1 เนื่องจากในปีนี้ปัญหาปิดด่านชายแดนคลี่คลายลงไม่รุนแรงเหมือนปีก่อน และความต้องการสินค้าวัสดุก่อสร้างและน้ำมันเชื้อเพลิงมีอยู่ต่อเนื่องทำให้มูลค่าส่งออกชายแดนเพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่**การนำเข้าสินค้า**ผ่านด่านศุลกากรของภาคเหนือในไตรมาสนี้ มีมูลค่าการนำเข้า 275.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 โดยเป็นการนำเข้าผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือมีมูลค่า 260 ล้านดอลลาร์ สรอ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 โดยส่วนมากเป็นการนำเข้าสินค้าประเภทเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์โลหะและสินค้าคงทน ส่วนการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่าเพียง 2.6 ล้านดอลลาร์ สรอ ลดลงร้อยละ 38.1 สำหรับการนำเข้าผ่านชายแดน มีมูลค่าการนำเข้ารวม 13.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 67.5 โดยเป็นการนำเข้าผ่านชายแดนทางประเทศพม่าเป็นมูลค่า 5.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 108.7 ในไตรมาสนี้ภาคเหนือมี**ดุลการค้า**เกินดุล 145 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อนที่เกินดุล 87 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(6) **การใช้จ่ายภาคเอกชน**ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยพิจารณาจากยอดจดทะเบียนรถยนต์มีจำนวน 13,304 คัน และรถจักรยานยนต์ 77,042 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.4 และ 22.8 ตามลำดับ เนื่องจากแรงกระตุ้นของอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ เงื่อนไขการผ่อนชำระที่จูงใจ และแรงจูงใจจากรถรุ่นใหม่ที่เข้าสู่ตลาด นอกจากนี้ภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บจากธุรกิจประเภทการขายส่งขายปลีกในช่วงเดือนกรกฎาคมถึงเดือนสิงหาคมจัดเก็บได้ประมาณ 329.1ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 27.4 การใช้ไฟฟ้าของครัวเรือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 และสินเชื่อคงค้างเพื่อการอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0

(7) **การคลัง** ภาครัฐมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 เป็นรายได้รวม 3,333 ล้านบาท จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการจัดเก็บภาษี และการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวขึ้น ทำให้สามารถจัดเก็บรายได้เฉพาะจากภาษีมีจำนวน 2,746.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 สำหรับรายจ่ายมีจำนวนรวม 30,737.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 โดยเป็นรายจ่ายลงทุน 7,889.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.9 เนื่องจากงบประมาณที่ใช้จ่ายในโครงการลงทุนภาครัฐลดลง

(8) **ภาวะการเงิน** ณ สิ้นไตรมาสที่สาม ปี 2546 สาขาธนาคารพาณิชย์ในภาคเหนือมียอดคงค้างสินเชื่อ 197,002 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 12.4 ส่วนใหญ่เป็นการให้สินเชื่อของสาขาธนาคารรัฐและเอกชนขนาดใหญ่ในจังหวัดเชียงใหม่ นครสวรรค์ พิษณุโลก และเชียงราย เนื่องจากการขยายตัวของสินเชื่อโครงการบ้านจัดสรรและอสังหาริมทรัพย์ สินเชื่อส่วนบุคคล ตลอดจน

การให้สินเชื่อเพื่อรองรับโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐ ด้านเงินฝากมียอดคงค้าง 277.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เป็นการเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 1 ปี ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินฝากส่วนราชการ โดยเฉพาะจังหวัดเชียงใหม่และนครสวรรค์ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ 70.1 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 62.9 ของระยะเดียวกันปีก่อน

(9) **ระดับราคาผู้บริโภค**ปรับตัวสูงขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 1.8 โดยราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 4.5 ตามราคาผักและผลไม้ที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ราคาสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่มิใช่อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	ไตรมาส 3 (ก.ค.-ก.ย.)		อัตราเพิ่ม %
	2545	2546	
ภาคเกษตร			
- ราคาพืชผลที่สำคัญ			
ข้าวเปลือกเหนียวนาปีเมล็ดยาว (บาทต่อเมตริกตัน)	5,916	5,928	0.2
ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง 14-15% (บาทต่อเมตริกตัน)	4,336	4,699	8.4
มันสำปะหลังสดคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	0.89	0.98	10.1
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาทต่อกิโลกรัม)	4.06	4.41	8.6
ถั่วเหลืองคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	10.33	10.28	-0.5
ลำไยคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	9.06	11.92	31.6
อุตสาหกรรม			
- มูลค่าการส่งออกนิคมอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	271.3	318.5	17.4
- น้ำตาล (พันเมตริกตัน)	-	-	-
- สังกะสี (เมตริกตัน) /1	18,710	19,412	3.8
การลงทุน/ก่อสร้าง			
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตารางเมตร)	207,196	391,806	(89.1)
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	79.9	106.5	(33.3)
- การจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรม /P			
- ตั้งใหม่			
จำนวน (ราย)	148	175	18.2
เงินลงทุน (ล้านบาท)	2,643.0	1,636.3	-38.1
- เลิกกิจการ			
จำนวน (ราย)	94	118	25.5
เงินลงทุน (ล้านบาท)	340.6	491.1	44.2
- การส่งเสริมการลงทุน			
- กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
จำนวน (โครงการ)	6	16	166.7
เงินลงทุน (ล้านบาท)	567.0	2,701.4	376.4
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์			
- ก่อสร้าง (ล้านบาท) /2	15,857	15,417.7	-2.8
- อสังหาริมทรัพย์ (ล้านบาท) /2	8,013	7,784.8	-2.8
ภาคบริการ			
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)/1	28.6	26.4	-7.6
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (คน)	457.7	629.6	37.6
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	47	45.9	-2.3
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	782	721.5	-7.7
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)/1	37.3	40.2	7.8
- สินเชื่อภาคบริการ (ล้านบาท)/2	17,321.0	16,506.9	-4.7

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	ไตรมาส 3 (ก.ค.-ก.ย.)		อัตราเพิ่ม %
	2545	2546	
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)			
- สินค้าส่งออก	335.2	420.8	25.5
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	36.9	39.7	7.6
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	271.3	318.5	17.4
- ผ่านด่านชายแดน	27.0	62.5	131.9
พม่า	9.2	29.7	221.1
- สินค้านำเข้า	248.2	275.7	11.1
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	4.2	2.6	-38.1
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	236.1	260.0	10.1
- ผ่านด่านชายแดน	7.9	13.2	67.5
พม่า	2.8	5.9	108.7
- ดุลการค้า	87.0	145.0	66.8
ภาคการคลัง (ล้านบาท)			
- รายได้	2,881.8	3,333.0	15.7
- ภาษี	2,442.7	2,746.3	12.4
- อื่น ๆ	439.1	586.7	33.6
- รายจ่าย	30,249.8	30,737.2	1.6
- รายจ่ายประจำ	21,585.4	22,056.6	2.2
- รายจ่ายลงทุน	8,664.4	7,889.3	-8.9
- เกินดุล (+) ขาดดุล (-)	-27,368.0	-27,404.2	0.1
การใช้จ่ายภาคเอกชน			
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีกฯ (ล้านบาท) /1	258.3	329.1	27.4
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	62,745	77,042	22.8
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	9,896	13,304	34.4
- ปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย (ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง) /1	499.7	528.3	5.7
- สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคฯ (ล้านบาท) /2	34,842.0	35,890.0	3.0
ภาคการเงิน (พันล้านบาท)/E			
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์	277.8	280.9	1.1
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์	175.2	197.0	12.4
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	62.9	70.1	11.4
ระดับราคา (อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน)			
- ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.3	1.8	
- หมวดอาหาร	-0.2	4.5	
- หมวดอื่นที่มิใช่อาหาร	0.5	0.5	

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ,ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ,สนง.เศรษฐกิจการเกษตร

หมายเหตุ : / E = ข้อมูลประมาณการของ ธปท., / P = ข้อมูลเบื้องต้น

/1 เป็นข้อมูลเดือน กรกฎาคม- สิงหาคม

/2 เป็นข้อมูล ณ สิ้นเดือน สิงหาคม

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การผลิตทั้งพืชและปศุสัตว์ขยายตัวเพิ่มขึ้น ยกเว้นอ้อยโรงงานและ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์

การผลิตในสาขาการเกษตรมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในส่วนของปศุสัตว์โดยเฉพาะไก่เนื้อ และโคเนื้อมีผลผลิตเพิ่มขึ้น ร้อยละ 6.6 และ 2.9 ตามลำดับ เช่นเดียวกับกสิกรรมที่มีการผลิตเพิ่มขึ้นทั้งข้าวและมันสำปะหลัง เนื่องจากภาวะราคาที่จูงใจของฤดูกาลก่อน ส่วนอ้อยโรงงานและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์มีปริมาณการผลิตลดลงร้อยละ 1.0 เนื่องจากราคาน้ำตาลในตลาดโลกตกต่ำและคาดการณ์ว่าราคาอ้อยขั้นต้นจะไม่เกิน 500 บาทต่อตัน

การลงทุนไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยมีธุรกิจได้รับ BOI เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว

การลงทุนในไตรมาสสามดีขึ้นกว่าในไตรมาสสองที่ผ่านมา โดยเฉพาะการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ ซึ่งได้รับอนุมัติการส่งเสริมจำนวน 14 โครงการ เพิ่มขึ้นเท่าตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แต่มีเงินลงทุนลดลงจาก 7,980 ล้านบาท เหลือ 4,564.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.8 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ส่วนการลงทุนในโครงการขนาดกลางและขนาดเล็กพิจารณาจากสินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) มีโครงการที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจำนวน 109 โครงการ มีเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว วงเงินอนุมัติ 126.2 ล้านบาท

การก่อสร้างขยายตัวจากไตรมาสที่แล้วและจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 61.6 ส่งผลให้ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี การก่อสร้างขยายตัวถึง ร้อยละ 24.5

การก่อสร้าง ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกที่ผ่านมาอย่างเห็นได้ชัดและยังคงขยายตัวสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อน โดยพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 5.2 แสนตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.6 เป็นผลให้การก่อสร้างช่วงเก้าเดือนแรกของปีมีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 1.3 ล้านตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเป็นการก่อสร้างของภาคเอกชน ซึ่งส่วนใหญ่ยังคงเป็นการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์

การค้าขยายตัวดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว แม้การค้าชายแดนไทย-ลาวจะชะลอตัว

มูลค่าการค้าในช่วงไตรมาสสามเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้ 1,036.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8.3 ส่วนการค้าชายแดนระหว่างไทย-ลาว ชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสที่สอง แต่ยังคงขยายตัวดีเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 24.5 ส่งผลให้มูลค่าการค้าชายแดนในช่วงเก้าเดือนแรกของปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 สำหรับการค้าชายแดนไทย-กัมพูชา ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ในช่วงเก้าเดือนแรกของปีมีมูลค่าลดลง ร้อยละ 22.0

สถานการณ์แรงงานดีขึ้นมาก การว่างงานไตรมาสนี้ลดลงเหลือร้อยละ 1.4 แรงงานไปทำงานต่างประเทศ

สถานการณ์แรงงานไตรมาสนี้ดีขึ้นกว่าช่วงไตรมาสที่แล้ว โดยอัตราการว่างงานได้ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.4 เทียบกับร้อยละ 4.1 และ 1.7 ของไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองที่ผ่านมา โดยมีจำนวนผู้ว่างงานเพียง 1.6 แสนคน ลดลงร้อยละ 23.8 ซึ่งความต้องการแรงงานในไตรมาสที่

ลดลงร้อยละ 28.8 เทียบกับปีก่อน

สามมีจำนวน 29,582 อัตรา เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 มีผู้เดินทางไปทำงานต่างประเทศ จำนวน 24,539 คน ลดลงร้อยละ 28.8 ส่วนหนึ่งมาจากเศรษฐกิจภายในประเทศที่ขยายตัวดี ส่งผลให้แรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศในช่วง 9 เดือนนี้มีจำนวนเพียง 47,415 คน ลดลงจากช่วงครึ่งปีแรกของปีร้อยละ 12.9

เงินฝากคงค้างในธนาคารยังเพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับสินเชื่อที่ขยับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่ร้อยละ 73.6

เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ในช่วงไตรมาสที่สาม เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วและจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมียอดเงินฝากคงค้างจำนวนทั้งสิ้น 266,935.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้าง 196,387.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์เริ่มที่จะปล่อยสินเชื่อมากขึ้น หลังจากที่มีการลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 73.6 เทียบกับร้อยละ 70.0 ในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

รายได้จากการจัดเก็บภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8

การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในไตรมาสนี้ชะลอตัวจากไตรมาสที่สอง แต่ยังคงสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 6.8 เป็นผลให้ในช่วง 9 เดือนนี้ จัดเก็บภาษีได้เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.9 โดยที่ภาษีศุลกากรลดลงประมาณ 40 ล้านบาท แม้การนำเข้าสินค้าจากลาวจะเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากมาตรการผ่อนคลายภาษีให้กับเพื่อนบ้าน

การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนยังอยู่ในระดับสูง

ไตรมาสนี้มีการซื้อรถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถจักรยานยนต์ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ร้อยละ 26.9 และ 57.5 ตามลำดับ ทำให้จัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้ 1,036.3 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ร้อยละ 8.3 และส่งผลให้ในช่วงเก้าเดือนแรกของปีนี้สามารถจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้ 3,005.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาสนี้ ราคาสินค้าเกษตรหลักยังคงปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิราคาอยู่ที่ 8,630 บาทต่อเกวียน เทียบกับ 5,680 บาทต่อเกวียนของปีก่อน และข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาว อยู่ที่ 6,660 บาทต่อเกวียน เทียบกับ 5,280 บาทต่อเกวียน ของปีก่อน และข้าวโพดอยู่ที่ 4.5 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 20 สตางค์ต่อกิโลกรัม ส่วนหัวมันสำปะหลังและมันเส้นราคาลดลงร้อยละ 25.0 และ 10.2 ตามลำดับ

ภาวะเงินเฟ้อในช่วง 9 เดือน อยู่ที่ร้อยละ 2.3

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสนี้สูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 1.9 ส่งผลให้ช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2546 ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยสูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 2.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดอาหารและเคหสถาน

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

	Q3 2545	Q3 2546	อัตราเพิ่ม %	มค.-ก.ย. 2545	มค.-ก.ย. 2546	อัตราเพิ่ม %
ภาคการเงินการคลัง						
เงินฝากธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	265,314.8	266,935.5	0.6	265,314.8	266,935.5	0.6
สินเชื่อธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	185,688.9	196,387.6	5.7	185,688.9	196,387.6	5.7
เงินโอนจากแรงงานไทยในต่างประเทศ (ล้านบาท)	2,517.2	-	-	17,546.6	-	-
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	3,958.8	4,226.7	6.8	11,907.3	12,608.2	5.9
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	956.9	1,036.3	8.3	2,794.4	3,005.3	7.5
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	2,299.6	2,335.6	1.6	7,268.7	4,960	-31.8
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	64.9	28.4	-56.2	92.9	79.0	-15.0
รายจ่ายภาครัฐรวม (ล้านบาท)	38,615.3	42,629.9	10.4	125,726.0	118,463.2	-5.8
รายจ่ายเพื่อการลงทุน (ล้านบาท)	9,265.5			42,990.8		
ภาคการผลิต						
ภาคการเกษตร (ประมาณการ)*						
ข้าว (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	9.0	9.5	5.6
มันสำปะหลัง (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	9.4	9.7	3.2
อ้อยเข้าโรงงาน (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	27.6	27.3	-1.1
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ล้านเมตริกตัน)	-	-	-	0.94	0.93	-1.1
ปศุสัตว์ (สุกร:ล้านตัว)	-	-	-	1.85	1.88	1.1
ปศุสัตว์ (ไก่เนื้อ:ล้านตัว)	-	-	-	111.5	118.9	6.6
ปศุสัตว์ (โคเนื้อ:แสนตัว)	-	-	-	0.345	0.355	2.9
นอกภาคการเกษตร						
โครงการที่ได้รับ BOI (โครงการ)	7	14	100	30	30	0
เงินลงทุน (ล้านบาท)	7,980.0	4,564.5	-42.8	14,247.0	6,358.5	-55.4
โครงการที่ได้สินเชื่อ IFCT (โครงการ)	71	70	-1.4	191	219	14.7
วงเงินอนุมัติ(ล้านบาท)	619	1,078.5	74.2	2,010.5	3,297.3	64.0
โครงการที่ได้สินเชื่อ ธพว. (โครงการ)	58	39	-32.8	112	90	-19.6
วงเงินอนุมัติ (ล้านบาท)	360.5	307.6	-14.7	755.0	800.4	6.0
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล (พันตร.ม)	321.2	519.2E	61.6	1,032.8	1,285.9E	24.5
ภาคการใช้จ่าย						
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค						
การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	4,365	5,540E	26.9	13,564	17,229E	27.0
การจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ (ราย)	66,380	104,568E	57.5	189,464	286,534E	51.2
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	2,195.8	2,341.2E	6.6	6,216.0	6,666.3E	7.2
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน						
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	12,744	9,802E	-23.1	20,667	29,147E	41.0
การค้า						
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	3,752.1	4,669.8	24.5	13,945.5	15,664.2	12.3
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	2,779.6	3,560.1	28.1	11,247.2	12,600.7	12.0
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	972.5	1,109.7	14.1	2,698.3	3,063.5	13.5
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา (ล้านบาท)	68.6	53.5	-22.3	298.0	233	-21.8
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	55.6	39.6	-28.8	253.3	186.4	-26.4
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	13.0	13.9	6.9	45.3	46.6	2.9
การจดทะเบียนนิติบุคคลตั้งใหม่ (ราย)	696	849	22.0	1,993	2,528	26.8
การจดทะเบียนนิติบุคคลสิ้นสภาพ (ราย)	279	219	-21.5	795	942	18.5

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (ต่อ)

	Q3 2545	Q3 2546	อัตราเพิ่ม %	มค.-ก.ย. 2545	มค.-ก.ย. 2546	อัตราเพิ่ม %
การจ้างงาน						
จำนวนผู้ว่างงาน ณ.สิ้นไตรมาส (ล้านคน)	0.21	0.16	-23.8	-	-	-
อัตราการว่างงาน ณ.สิ้นไตรมาส (ร้อยละ)	1.9	1.4	-26.3	-	-	-
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	34,450	24,539	-28.8	85,459	47,415	-12.9
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	27,726	29,582	6.7	66,318	91,019	37.2
ผู้มาสมัคร (คน)	7,244	7876	8.7	26,297	40,674	54.7
บรรจุได้ (คน)	1,595	2383	49.4	8,114	9,750	20.2
ดัชนีราคา						
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย(ปี2541=100)	104.3	106.3	1.9	103.3	105.7	2.3
ภาวะราคาสินค้าเกษตร						
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวียน)	5,680.0	8,630	51.9	-	-	-
ข้าวเปลือกเจ้า 10% (บาท/เกวียน)	4,900	5,980	22.0	-	-	-
ข้าวเปลือกเหนียว 10%เมล็ดยาว (บาท/เกวียน)	5,280	6,660	26.1	-	-	-
หัวมันสำปะหลัง (บาทต่อกิโลกรัม)	1.20	0.9	-25.0	-	-	-
มันเส้น (บาทต่อกิโลกรัม)	2.56	2.3	-10.2	-	-	-
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาทต่อกิโลกรัม)	4.3	4.5	4.7	-	-	-

ที่มา: ธปท.สาขาภาคตะวันออกเฉียงเหนือ,สนง.เศรษฐกิจการเกษตร,สนง.สถิติแห่งชาติ,สำนักดัชนี ก.พาณิชย์,BOI,IFCT,ธพว., สนง.สรรพสามิตภาค3,4และพื้นที่เลย,สนง.ศุลกากรภาค2

หมายเหตุ: *สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

4.3 ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

(1) **ภาคการเกษตร**ขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากสภาพดินฟ้าอากาศเอื้ออำนวย ไม่มีภาวะแห้งแล้งในช่วงกลางฤดูเพาะปลูก และไม่มีภาวะน้ำท่วมเหมือนปีที่แล้ว รวมทั้งมีน้ำในการผลิตเพียงพอ เนื่องจากมีปริมาณน้ำสะสมมาตั้งแต่ช่วงเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน นอกจากนี้ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญของภาคส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้เกษตรกรขยายการผลิตและดูแลรักษาอย่างดี ส่งผลให้ผลผลิตด้านการเกษตรโดยภาพรวมขยายตัว

สำหรับราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญที่เกษตรกรขายได้ในช่วงกลางไตรมาสที่สาม ได้แก่ ราคาสุกรมีชีวิตน้ำหนัก 100 กิโลกรัมขึ้นไป กิโลกรัมละ 35.7 บาท สูงกว่าราคาที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยทั้งประเทศ 0.83 บาท ไก่เนื้อราคากิโลกรัมละ 31.27 บาท สูงกว่าราคาที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยทั้งประเทศ 0.36 บาท ไข่ไก่ร้อยฟองละ 152 บาท ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ 2 บาท และไข่เป็ดร้อยฟองละ 178 บาท เท่ากับราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ โค (ขนาดกลาง) กิโลกรัมละ 47.33 บาท สูงกว่าราคาที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยทั้งประเทศ 0.3 บาท ส่วนราคาสินค้าประมงที่สำคัญนั้น พบว่าราคาปลาดุกบิ๊กอุย ปลาช่อน กุ้งกุลาดำ และปลาทู มีราคาลดต่ำลงจากช่วงเดือนเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่วนปลาหมึกนั้นราคาขยับตัวขึ้นมาสูงกว่าช่วงเดือนเดียวกันของปี 2545

(2) **ด้านอุตสาหกรรม** ช่วงไตรมาสสามมีการลงทุนขยายกิจการโรงงานอุตสาหกรรมในเขตพื้นที่ภาคกลางเพิ่มขึ้นจำนวน 81 แห่ง คิดเป็นจำนวนเงินลงทุนรวม 28,037 ล้านบาท ในขณะที่มีโรงงานอุตสาหกรรมที่เลิกกิจการมีจำนวนทั้งสิ้น 19 แห่ง คิดเป็นเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 1,883 ล้านบาท ดังนั้นในช่วงไตรมาสที่สาม มีจำนวนเงินลงทุนเพิ่มสุทธิ 26,154 ล้านบาท

(3) **ด้านการค้าชายแดน** การส่งออกลดลงแต่การนำเข้าเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

(3.1) **การส่งออก**

- ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นประมาณ 4 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 235 ล้านบาท
- ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 3,864 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 และลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 518 ล้านบาท

(3.2) **การนำเข้า**

- ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 11,597 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 446 ล้านบาท
- ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 246 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 2.6 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 75 ล้านบาท

(3.3) **ดุลการค้า การค้าชายแดนของภาคกลาง**ในช่วงไตรมาสที่สาม ขาดดุลการค้าอยู่ถึง 7,931 ล้านบาท เนื่องจากทาง**ฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้า**ให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าในอัตราสูงถึง 11,597 ล้านบาท ในขณะที่ส่งออกเพียง 48 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 11,549 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 2,116 ล้านบาท ส่วนทาง**ด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้า**จากประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาสูงถึง 3,864 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 246 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 3,618 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 568 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 3/2545			ไตรมาส 3/2546		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	11	9,444	-9,433	29	11,496	-11,467
ประจวบคีรีขันธ์	-	-	-	19	101	-82
สระแก้ว	2,197	81	2,116	2,344	230	2,114
จันทบุรี	154	4	150	352	4	348
ตราด	1,929	9	1,920	1,168	12	1,156
รวม	4,291	9,539	-5,247	3,912	11,843	-7,931

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักมาตรการพิเศษทางการค้า กรมการค้าต่างประเทศ

(4) **สถานการณ์ด้านแรงงาน** ในไตรมาสที่สาม ภาคกลางมีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 8.23 ล้านคน ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 8.1 ล้านคน ผู้ว่างงาน 0.13 ล้านคน ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล สำหรับผู้มีงานทำส่วนใหญ่ร้อยละ 70.27 ทำงานอยู่ในด้านการผลิตนอกภาคเกษตร โดยมีผู้ทำงานจำนวน 5.69 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.24 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 ทั้งนี้สาขาการผลิตที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ สาขาการอุตสาหกรรม จำนวน 2.09 ล้านคน รองลงมาคือ การค้าส่งค้าปลีก และการบริการและอื่น ๆ จำนวน 1.27 และ 1.01 ล้านคน ตามลำดับ ขณะที่ด้านการผลิตภาค

เกษตรมีผู้ทำงานจำนวน 2.41 ล้านคน ลดลงร้อยละ 3.73 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 สำหรับผู้ว่างงานในไตรมาสที่สาม มีจำนวน 0.13 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.58 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงจากร้อยละ 1.63 ในช่วงเดียวกันของปี 2545

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงาน

(หน่วย : คน)	ไตรมาส 3/2545	ไตรมาส 3/2546	อัตราการเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	14,423,866	14,581,006	1.09
กำลังแรงงานรวม	8,096,411	8,233,839	1.70
ผู้มีงานทำ	7,960,594	8,098,919	1.74
ภาคเกษตร	2,500,960	2,407,680	-3.73
นอกภาคเกษตร	5,459,634	5,691,239	4.24
- เหมืองแร่	15,067	13,511	-10.33
- อุตสาหกรรม	1,999,710	2,094,007	4.72
- การก่อสร้าง	408,492	392,348	-3.95
- การค้าส่งค้าปลีก	1,200,065	1,274,651	6.22
- โรงแรมและภัตตาคาร	570,166	613,281	7.56
- การขนส่ง	274,191	290,705	6.02
- การบริการและอื่นๆ	991,943	1,012,736	2.10
ผู้ว่างงาน	130,137	130,186	0.04
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	5,680	4,734	-16.65
อัตราการว่างงาน(%)	1.61	1.58	-1.63

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

(5) **ด้านการเงิน** เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลาง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2546 มีมูลค่า 1 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.48 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2545 ส่วนปริมาณสินเชื่อ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2546 มีมูลค่า 0.51 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.21 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2545 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2546 มีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากร้อยละ 49.9 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2545

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)

	2545		2546	
	กรกฎาคม	สิงหาคม	กรกฎาคม	สิงหาคม
เงินฝาก	1,013,136	1,025,667	1,010,712	1,020,753
สินเชื่อ	448,391	453,679	504,098	509,061
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	44.3	44.2	49.9	49.9

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(6) **ภาวะเงินเฟ้อ** ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่สาม เท่ากับ 107.4 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2541 = 100)

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม (%)
	2545	2546	
รวมทุกรายการ	104.6	107.4	2.7

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS เครื่องชี้ที่สำคัญ ๆ ดังนี้

ด้านการผลิต

(1) **สาขาเกษตรกรรม**

(1.1) **การเพาะปลูก** ในไตรมาสที่สาม ผลผลิตทางการเกษตรส่วนใหญ่อยู่ในภาวะขยายตัวเพิ่ม เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะผลผลิตยางพาราและปาล์มน้ำมัน ซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของภาค

- **ยางพารา** ผลผลิตขยายตัวค่อนข้างสูง โดยพิจารณาจากข้อมูลการส่งออกยางพาราในไตรมาสสามเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา มีปริมาณการส่งออกยางพาราโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 545,548.8 เมตริกตันในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 594,033.8 เมตริกตันในไตรมาสที่สามของปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 8.89
- **ปาล์มน้ำมัน** ผลผลิตมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน โดยพิจารณาจากผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบได้เพิ่มขึ้นจาก 189,641.3 เมตริกตันในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 227,967 เมตริกตันในไตรมาสที่สามของปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 20.2

(1.2) **ประมง** ประมงทะเลขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ท่าเทียบเรือประมงเพิ่มขึ้นจาก 158,908.52 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 159,742.87 เมตริกตันในไตรมาสที่สามปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ในขณะที่มูลค่าสัตว์น้ำกลับลดลงจาก 4,061.5 ล้านบาท เป็น 3,542.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.77 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำ มีปริมาณลดลง เนื่องจากราคายังอยู่ในระดับต่ำจึงไม่จูงใจให้เกษตรกรเลี้ยงและบางรายได้หันไปเลี้ยงกุ้งขาวแทน

(2) **สาขาอุตสาหกรรม** โดยภาพรวมยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับยางพารา ปาล์มน้ำมัน และอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง

(2.1) **อุตสาหกรรมยาง ผลิตภัณฑ์ยางและไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์** หากพิจารณาจากปริมาณการส่งออกยางพาราโดยรวมในไตรมาสที่สาม ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 เป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกือบทุกผลิตภัณฑ์ ยกเว้นยางแผ่นรมควันที่ยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่อง

- **ยางแท่ง** มีการขยายตัวค่อนข้างสูง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 171,078.3 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 196,733.5 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 5,659.9 ล้านบาท เป็น 7,548.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 33.4 ทั้งนี้เนื่องจากความต้องการยางพาราของอุตสาหกรรมยางรถยนต์ของจีนและญี่ปุ่นขยายตัวเพิ่มขึ้น ตามการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์
- **ยางแผ่นรมควัน** อยู่ในภาวะหดตัวเล็กน้อย โดยปริมาณการส่งออกได้ลดลงจาก 180,693.6 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 179,150.8 เมตริกตัน ในไตรมาส ที่สามปีนี้ หรือลดลงร้อยละ 0.9 อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากมูลค่าการส่งออกที่เพิ่มขึ้นจาก 5,784.2 ล้านบาท เป็น 7,879.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.2
- **น้ำยางข้น** มีการขยายตัวอยู่ในเกณฑ์สูงเช่นเดียวกับยางแท่ง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 138,848.5 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 178,900.1 เมตริกตัน

หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,934.5 ล้านบาท ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 5,052.0 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 72.2

- **ถุงมือยาง** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 25,075.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 30,392.1 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.2 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,737.8 ล้านบาท เป็น 3,263.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2
- **ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 107,583.4 เมตริกตัน ในไตรมาสสามปี 2545 เป็น 133,000.2 เมตริกตัน ในไตรมาสสามปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.7 มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 1,141.2 ล้านบาท เป็น 1,261.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6

(2.2) **อุตสาหกรรมอาหารทะเล** ในไตรมาสที่สามผลผลิตขยายตัวเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยขยายตัวเพิ่มขึ้นทั้งอาหารทะเลบรรจุกระป๋องและอาหารทะเลแช่เย็นแช่แข็ง

- **อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 29,787.6 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 33,701.3 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 13.1 อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย คือ มีมูลค่าการส่งออก 2,409.06 ล้านบาท ในไตรมาสที่สามปี 2545 และเพิ่มเป็น 2,475.94 ล้านบาท ในไตรมาสที่สามของปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.78
- **อาหารทะเลแช่แข็ง**ขยายตัวเพิ่มขึ้น ถึงแม้ว่าในไตรมาสที่ผ่านมาจะอยู่ในภาวะหดตัวก็ตาม โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 62,287.93 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 69,979.7 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 ในขณะที่มูลค่าการส่งออกกลับลดลงจาก 5,813.8 ล้านบาท เหลือเพียง 5,104.8 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.2 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเพราะการส่งออกกุ้งกุลาดำลดลง โดยปริมาณและมูลค่าการส่งออกกุ้งกุลาดำลดลงถึงร้อยละ 27.5 และ 41.4 ตามลำดับ

(2.3) **อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบ** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นจาก 189,641.3 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 227,967 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สามของปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2

(3) **สาขาการค้า** ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยมียอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) เท่ากับ 1,099.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.8 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว นอกจากนี้หากพิจารณาจากยอดการจดทะเบียนรถยนต์ประเภทต่าง ๆ จะเห็นว่ามีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในรถยนต์ทุกประเภท โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4 รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.5 และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.8 ทั้งนี้เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำทำให้ประชาชนนำเงินออกมาจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น โดยเฉพาะในการซื้อสินค้าคงทนต่าง ๆ และระดับราคายางซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของประชาชนในภาคใต้ยังคงมีระดับราคาค่อนข้างสูง จึงทำให้ประชาชนมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น

(4) **สาขาการก่อสร้าง** ขยายตัวค่อนข้างสูง เนื่องจากนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำ นโยบายด้านอสังหาริมทรัพย์และมาตรการปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงินต่าง ๆ ซึ่งมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.44 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่เป็นพื้นที่ได้รับอนุญาตเพื่อก่อสร้างที่อยู่อาศัยถึงร้อยละ 55.55 ก่อสร้างอาคารพาณิชย์ร้อยละ 19.31 ก่อสร้างอาคารด้านการบริการร้อยละ 4.56 นอกนั้นเป็นการ

ก่อสร้างอื่น ๆ ร้อยละ 20.57 อย่างไรก็ตามจากการเปรียบเทียบข้อมูลในช่วงที่ผ่านมาจะเห็นว่า การก่อสร้างอาคารพาณิชย์และการก่อสร้างอื่น ๆ มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมาโดยตลอด

(5) **สาขาการบริการ** โดยเฉพาะการท่องเที่ยวฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว หลังจากที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS ในช่วงไตรมาสสองที่ผ่านมา และเมื่อเปรียบเทียบจำนวนนักท่องเที่ยวกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา จะเห็นว่าจำนวนนักท่องเที่ยวได้ขยายตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก โดยนักท่องเที่ยวที่เดินทางผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองในภาคใต้ได้เพิ่มขึ้นจาก 592,090 คน ในไตรมาสที่สามปี 2545 เป็น 676,033 คน ในไตรมาสสามปีนี้ หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 14.2 โดยส่วนใหญ่เป็นนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียซึ่งขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 ชาวสิงคโปร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 และชาติอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7

ด้านการใช้จ่าย

(1) **การใช้จ่ายของครัวเรือน**ขยายตัวเพิ่มขึ้น พิจารณาได้จากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ และจำนวนการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ประเภทต่าง ๆ ได้เพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวแล้วในภาคการค้าเนื่องจากนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำซึ่งเป็นแรงจูงใจให้เกิดการบริโภคเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ราคายางที่อยู่ในระดับค่อนข้างสูง ทำให้เกษตรกรส่วนใหญ่ของภาคใต้ ซึ่งมีอาชีพในการทำสวนยางมีรายได้เพิ่มขึ้นและมีการจับจ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นด้วย

(2) **การลงทุน** โดยรวมยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้าง มีพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 60.4 กิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนจะมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 15 ราย เป็น 17 ราย หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 โดยเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 1,172.1 ล้านบาท เป็น 2,140.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 82.6 การจ้างงานเพิ่มขึ้นจาก 1,376 คน เป็น 5,768 คน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 319.2

(3) **การใช้จ่ายรัฐบาล**มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 25,163.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 8.5 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 4,429.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 เป็นภาษีสรรพากร 3,703.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 ภาษีสรรพสามิต 369.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.5 ภาษีศุลกากร 356.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0

(4) **การค้าระหว่างประเทศ** มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 64,065.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 31.0 ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 34 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 21,674.2 ล้านบาท ลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 4.5 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 56.0 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

จากการพิจารณาทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย จะเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่สามปี 2546 มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน โดยเป็นการปรับตัวดีขึ้นในสาขาการผลิตต่าง ๆ ประกอบด้วยภาคการเกษตร โดยเฉพาะยางพารา และปาล์มน้ำมัน ภาคอุตสาหกรรม ได้แก่ อาหารทะเลบรรจุกระป๋องและน้ำมันปาล์ม การค้า และการก่อสร้าง แต่สาขาประมง โดยเฉพาะกุ้งกุลาดำ และอุตสาหกรรมยางแผ่นรมควัน เป็นตัวฉุด ซึ่งสอดคล้องกับความต้องการสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากการใช้จ่ายของครัวเรือน การลงทุน และการส่งออก

สำหรับแนวโน้มเศรษฐกิจภาคใต้ในไตรมาสที่สี่ คาดว่าภาวะเศรษฐกิจจะขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะการท่องเที่ยวคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงเทศกาล เช่น ลอยกระทง ปีใหม่ ซึ่งแต่ละจังหวัดได้จัดกิจกรรมต่าง ๆ เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยว นอกจากนี้นโยบายต่างๆ ของภาครัฐ เช่น อัตราดอกเบี้ยต่ำ การส่งเสริม

การส่งออกและการส่งเสริมธุรกิจ SMEs และ OTOP ฯลฯ จะมีส่วนส่งเสริมให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่3		อัตราเพิ่ม(%)
	2545	2546	
1. การเกษตร (ประมง)			
สัตว์น้ำปริมาณ (เมตริกตัน)	158,908.52	159,742.87	0.5
มูลค่า (ล้านบาท)	4,061.50	3,542.80	-12.8
ปลาเป็ดปริมาณ (เมตริกตัน)	55,574.37	61,029.67	9.8
มูลค่า (ล้านบาท)	178.93	195.67	9.4
กุ้งกุลาดำขนาด 40 ตัว/กก.(บาท/กก.)	251	233	-7.2
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	189,641.30	227,967.00	20.2
ยางแท่ง	185,341.70	202,694.00	9.4
3. การท่องเที่ยว (ปี45รวมจังหวัดกระบี่)			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	592,090	676,033	14.2
- มาเลเซีย	289,210	340,908	17.9
- สิงคโปร์	31,471	37,297	18.5
- ชาติอื่น ๆ	271,409	297,828	9.7
4. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	368.1	200.7	-45.5
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	350.78	417.95	19.1
ยิปซัม (เมตริกตัน)	1,095,408	1,317,448	20.3
5. การค้า			
การจดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	3,188	4,349	36.4
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	4,972	8,877	78.5
- รถจักรยานยนต์	55,994	81,091	44.8
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	48,918.09	64,065.43	31.0
- มูลค่าการนำเข้า	22,701.80	21,674.20	-4.5
6. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	15	17	13.3
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,172.11	2,140.23	82.6
- การจ้างงาน (คน)	1,376	5,768	319.2
การจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	759	1,045	37.7
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,632.15	2,643.96	62.0
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	465,956.00	747,573.00	60.4
• ที่อยู่อาศัย	373,470.00	415,251.00	11.2
• การพาณิชย์	48,247.00	144,389.00	199.3
• การบริการ	16,519.00	34,123.00	106.6
• อื่น ๆ	27,720.00	153,810.00	454.9
7. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	23,201.87	25,162.96	8.5
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	3,851.76	4,429.56	15.0
- สรรพากร	3,098.13	3,703.48	19.5
- สรรพสามิต	470.98	369.93	-21.5
- ศุลกากร	282.65	356.15	26.0

ที่มา:ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้