



ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง และแนวโน้มปี 2553

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

แถลงข่าว 9.30 น. 23 สิงหาคม 2553

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2553

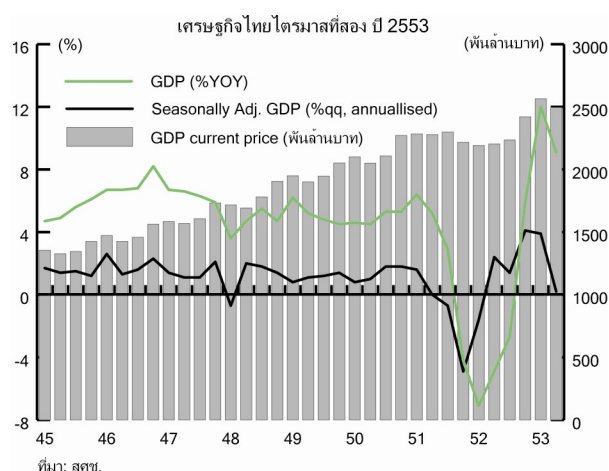
(% YOY)	2552		2553	
	ทั้งปี	Q1	Q2	ประมาณการ
GDP (ณ ราคาคงที่)	-2.2	12.0	9.1	7.0-7.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่)	-9.0	12.9	12.2	9.2
ภาคเอกชน	-12.8	15.8	18.5	12.1
ภาครัฐ	2.7	3.8	-3.4	1.7
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่)	-0.1	4.5	6.5	4.0
ภาคเอกชน	-1.1	4.0	6.5	4.1
ภาครัฐบาล	5.8	7.3	6.3	3.9
มูลค่าการส่งออกสินค้า (US\$)	-13.9	32.0	41.8	25.7
ปริมาณ	-14.0	16.5	28.3	17.2
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (US\$)	-24.9	63.6	44.8	32.9
ปริมาณ	-22.7	47.4	30.2	24.9
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	7.8	6.7	6.0	4.9
เงินเฟ้อ	-0.8	3.8	3.3	3.0-3.5
อัตราการว่างงาน	1.5	1.1	1.3	1.3

- เศรษฐกิจไทยไตรมาสสองปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 9.1 ดังนั้นในครั้งแรกของปี เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 10.6 โดยมีแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและความมั่นใจของนักลงทุน ส่งผลให้การผลิต การส่งออก การลงทุนและการบริโภคของภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นจากการที่ราคาพืชผลสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัญหาความไม่สงบทางการเมืองได้ส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยว ทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาเมืองไทยลดลงร้อยละ 3.6
- หากปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยขยายตัวจากไตรมาสแรกร้อยละ 0.2 ซึ่งเป็นการขยายตัว 5 ไตรมาสติดต่อกันตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ปี 2552
- การประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี 2553 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 7.0 – 7.5 โดยการส่งออกมีศักยภาพที่จะขยายตัวได้ถึงร้อยละ 25.7 ภาคการบริโภคของภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.1 และหากสถานการณ์การเมืองในประเทศในช่วงต่อไปไม่มีเหตุการณ์ที่มีความรุนแรง ภาคการท่องเที่ยวและภาคการลงทุนมีศักยภาพที่จะขยายตัวได้ถึงร้อยละ 4.7 และ 9.2 ตามลำดับ ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 3.0 – 3.5 อัตราการว่างงานร้อยละ 1.3 การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดร้อยละ 4.9 ของ GDP
- ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจที่สำคัญในช่วงที่เหลือของปี ได้แก่ 1) การเร่งรัดฟื้นฟูภาพลักษณ์ของประเทศไทยในสายตานักท่องเที่ยวและนักลงทุนต่างชาติ รวมทั้งการเร่งรัดการดำเนินการตามแผนการปรองดองอย่างเป็นรูปธรรม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในระบบเศรษฐกิจ 2) การแก้ไขปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะปัญหาข้อกฎหมายสิ่งแวดล้อมในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดและประเด็นปัญหาที่เกี่ยวข้องกับรัฐธรรมนูญมาตรา 67 วรรค 2 รวมถึงการขาดแคลนแรงงานในอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ 3) การดูแลและแก้ไขปัญหาการผลิตภาคการเกษตร รวมถึงการรักษาเสถียรภาพราคาสินค้าเกษตรอย่างเหมาะสมภายใต้สถานการณ์ที่ปริมาณน้ำในเขื่อนยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าเกณฑ์ปกติ รวมถึงการแข็งค่าของเงินบาทท่ามกลางแนวโน้มการอ่อนค่าอย่างต่อเนื่องของเงินดอลลาร์ 4) การเร่งรัดโครงการลงทุนสำคัญ ๆ ภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 ให้มีความต่อเนื่อง รวมทั้งการเตรียมโครงการสำคัญ ๆ ภายใต้กรอบงบประมาณประจำปี 2554 ให้มีความพร้อมต่อการดำเนินงานและการเบิกจ่าย โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2553 และในไตรมาสแรกของปี 2554 ซึ่งอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงตามแนวโน้มการลดลงของแรงขับเคลื่อนจากเศรษฐกิจโลกและข้อจำกัดการขยายตัวจากฐานที่สูงขึ้น และ 5) การดำเนินนโยบายการเงินและอัตราแลกเปลี่ยนอย่างสมดุลเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจภายใต้แนวโน้มแรงกดดันในการแข็งค่าของเงินบาทและความเสี่ยงด้านความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนและอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าเงินสกุลหลัก

เศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง และแนวโน้มปี 2553

เศรษฐกิจไทยไตรมาสสองปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 9.1 พื้นตัวอย่างรวดเร็ว โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและความเชื่อมั่นทั้งผู้บริโภคและนักลงทุน ส่งผลให้ การผลิต การส่งออก การลงทุนและการบริโภคของภาคเอกชนขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นจากการที่ราคาพืชผลสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ปัญหาความไม่สงบทางการเมืองได้ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยว ทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาเมืองไทยลดลงร้อยละ 3.6

หากปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วปริมาณกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในไตรมาสสองของปี 2553 เปรียบกับไตรมาสก่อนหน้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เป็นการขยายตัว 5 ไตรมาสติดต่อกัน ตั้งแต่ไตรมาสสองปี 2552 ดังนั้นในครึ่งแรกของปี 2553 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 10.6



สัญญาณบวกในไตรมาสสอง ปี 2553 ได้แก่

- (1) การส่งออกขยายตัวสูงขึ้นอย่างชัดเจน มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 41.8 เร่งตัวขึ้นจากที่ขยายตัวร้อยละ 32.0 ในไตรมาสแรก ปี 2553 การส่งออกสินค้าหลักๆ ได้แก่ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องปรับอากาศ และ อัญมณี เครื่องประดับ ขยายตัวร้อยละ 97.1 43.5 37.2 และ 236.6 ตามลำดับ
- (2) ค่าใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 6.5 เป็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากราคาพืชผลหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 โดยเฉพาะราคายางพารา มันสำปะหลัง และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 108.7 93.8 และ 26.9 ตามลำดับ ทำให้รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 30.0 ประกอบกับภาวะการจ้างงานอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยมีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.3
- (3) การลงทุนในภาคเอกชน ขยายตัวร้อยละ 18.5 ปรับตัวดีขึ้นจากที่ขยายตัวร้อยละ 15.8 ในไตรมาสที่ผ่านมา เป็นการขยายตัวทั้งการลงทุนในสิ่งก่อสร้างและเครื่องมือเครื่องจักร จะเห็นได้จากปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ และการนำเข้าสินค้าทุน ที่ขยายตัวร้อยละ 12.2 และ 35.2 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ขยายตัวร้อยละ 7.2 และ 23.8 ตามลำดับ
- (4) ภาคอุตสาหกรรม ขยายตัวร้อยละ 18.0 โดยเฉพาะอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการบริโภคภายในประเทศ ได้แก่ รถยนต์นั่ง รถจักรยานยนต์ วัสดุก่อสร้าง เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก และยางและผลิตภัณฑ์ยาง ขยายตัวร้อยละ 93.9 36.3 10.4 32.7 และ 16.8 ตามลำดับ ตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ และภาวะการก่อสร้างที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น อัตราการใช้กำลังการผลิตในภาคอุตสาหกรรมโดยรวมอยู่ที่ระดับร้อยละ 66.1 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 58.4 ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

เศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง ปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 9.1 ดังนั้นครึ่งแรกของปี 2553 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 10.6

ถึงแม้ว่าในช่วงไตรมาสที่ 2 ประเทศไทยประสบปัญหาความไม่สงบทางการเมืองที่ส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยว ทำให้นักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้ามาเมืองไทยมีจำนวน 2.9 ล้านคน ลดลงร้อยละ 3.6 แต่เมื่อรวมในครึ่งปีแรกมีจำนวนนักท่องเที่ยวจำนวน 7.5 ล้านคน ขยายตัวร้อยละ 13.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา แสดงให้เห็นว่าภาคการท่องเที่ยวของไทยก็ยังมีศักยภาพที่สามารถขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยได้สูง

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2553

จากการประเมินศักยภาพเศรษฐกิจของประเทศ ด้านการผลิต การส่งออก การบริโภคภาคครัวเรือน การลงทุน รวมทั้งหากสถานการณ์ในประเทศทางด้านการเมืองในช่วงต่อไปไม่มีเหตุการณ์ที่มีความรุนแรง ประกอบกับแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในช่วงครึ่งหลังของปีจะเริ่มชะลอลง เนื่องจากฐานราคาสินค้าได้ปรับตัวขึ้นแล้วในช่วงครึ่งหลังของปีที่ผ่านมา ดังนั้น สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2553 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 7.0 – 7.5 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 3.0 – 3.5 และเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ในช่วงร้อยละ 0 – 1.25 การบริโภคของภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 4.1 การลงทุนขยายตัวร้อยละ 9.2 มูลค่าการส่งออกในรูปดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 25.7 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณร้อยละ 4.9 ของ GDP ลดลงจากการเกินดุลร้อยละ 7.8 ในปี 2552

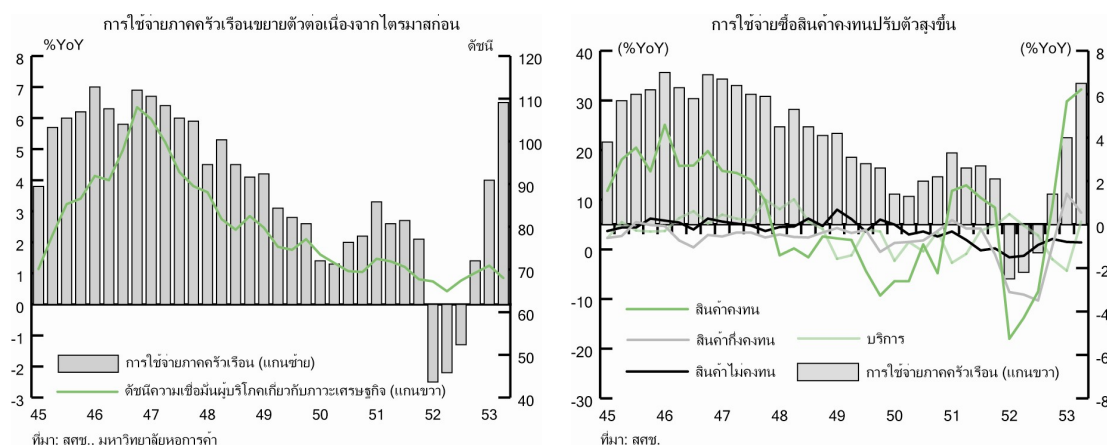
เศรษฐกิจไทยปี 2553
ขยายตัวร้อยละ 7.0 - 7.5

1. ภาพเศรษฐกิจในไตรมาสสอง ปี 2553 ในด้านต่าง ๆ เป็นดังนี้

□ ด้านการใช้จ่าย

การใช้จ่ายครัวเรือน: ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว ในไตรมาสที่สองขยายตัวต่อเนื่องในอัตราที่เร่งขึ้นร้อยละ 6.5 เทียบกับไตรมาสแรกที่ขยายตัวร้อยละ 4.0 ได้รับแรงสนับสนุนจาก (1) ภาวะการจ้างงานที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะในสาขาก่อสร้าง (2) รายได้เกษตรกรสูงขึ้นตามราคาสินค้าเกษตรที่ยังคงอยู่ในระดับสูงเนื่องมาจากความต้องการของโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น (3) การกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลตามโครงการลงทุนภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 เริ่มมีเม็ดเงินเข้ามาหมุนเวียนในระบบเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลให้ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นในการใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น โดยเฉพาะการบริโภคสินค้าคงทนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.2 ได้แก่ สินค้าประเภทรถยนต์นั่ง และเครื่องปรับอากาศ ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในไตรมาสนี้เท่ากับ 68.0 ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนที่ระดับ 70.9 เนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในช่วงระหว่างเดือนมีนาคมต่อเนื่องถึงกลางเดือนพฤษภาคม 2553 อย่างไรก็ดี ความเชื่อมั่นในไตรมาสนี้ได้ปรับตัวดีขึ้นนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคมจนถึงเดือนมิถุนายน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการเยียวยาผลกระทบทางการเมืองของรัฐบาลได้ช่วยหนุนและพลิกฟื้นความเชื่อมั่นของภาคเอกชนกลับคืนมาบางส่วน¹

การใช้จ่ายครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 6.5 เป็นผลจากภาวะการจ้างงานที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีและรายได้เกษตรกรที่สูงขึ้น



การใช้จ่ายภาคครัวเรือน

%YoY	2552					2553		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1
การใช้จ่ายภาคเอกชน	-1.1	-2.5	-2.2	-1.3	1.4	4.0	6.5	5.3
สินค้าคงทน	-8.2	-18.0	-13.8	-8.5	8.8	29.8	32.2	31.0
สินค้ากึ่งคงทน	-6.7	-8.6	-9.1	-10.3	0.7	11.2	7.4	9.3
สินค้าไม่คงทน	0.0	-1.6	-1.3	0.9	2.1	1.5	1.4	1.4
- อาหาร	1.4	1.2	-0.2	3.2	1.4	0.9	1.7	1.3
- มิใช่อาหาร	-1.0	-3.7	-2.0	-0.8	2.6	1.9	1.2	1.5
บริการ	2.9	7.1	4.8	2.8	-2.0	-4.3	5.6	1.0

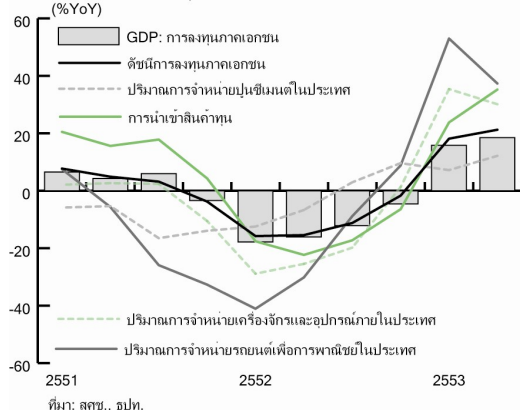
ที่มา: สศช.

การลงทุนภาคเอกชน: ขยายตัวร้อยละ 18.5 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 15.8 โดยเป็นการขยายตัวทั้งการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรและการก่อสร้างที่ขยายตัวร้อยละ 21.7 และ 8.4 ตามลำดับสอดคล้องกับดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 21.2 การนำเข้าสินค้าทุนขยายตัวร้อยละ 35.2 และปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ภายในประเทศที่ขยายตัวร้อยละ 37.3 เช่นเดียวกับยอดขายปูนซีเมนต์ภายในประเทศและพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างที่ขยายตัวร้อยละ 12.2 และ 10.4 ตามลำดับ

การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า โดยขยายตัวทั้งการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรและการก่อสร้าง

¹ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2553 เท่ากับ 69.4

การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่ 2 ขยายตัวต่อเนื่อง



ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ



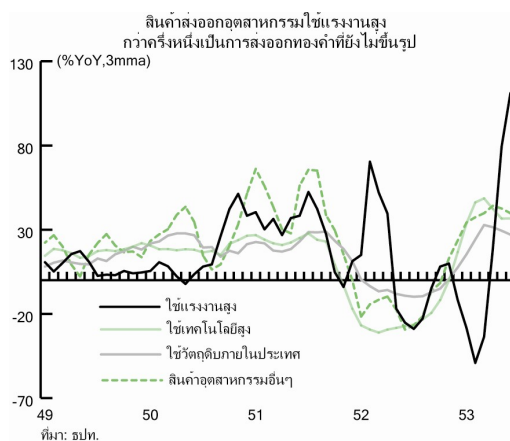
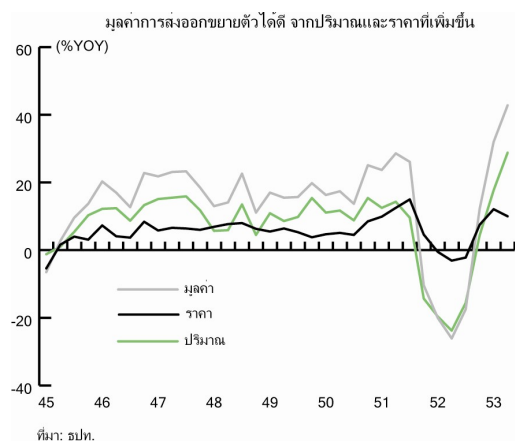
ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจอยู่ที่ระดับ 49.3 ลดลงจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 52.5 อันเนื่องมาจากความกังวลจากเหตุการณ์การชุมนุมทางการเมืองที่เริ่มตึงเครียดตั้งแต่กลางเดือนมีนาคมและสิ้นสุดในช่วงกลางเดือนพฤษภาคม โดยดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในเดือนเมษายนลดลงมาอยู่ที่ระดับ 46.0 จาก 55.7 ในเดือนมีนาคม ก่อนที่จะปรับเพิ่มขึ้นเป็น 49.9 และ 52.1 ในเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน ตามลำดับ

การส่งออก: มูลค่าและปริมาณการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้น มูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.8 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.0 โดยปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.3 และ 10.0 ตามลำดับ เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 33.9 การที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเป็นผลจากอุปสงค์จากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและเป็นผลจากการเปิดการค้าเสรีอาเซียน รวมทั้งมูลค่าการส่งออกที่ต่ำในปีก่อนหน้านี้ ทั้งนี้การส่งออกภาคอุตสาหกรรมขยายตัวดีขึ้น ส่วนภาคการเกษตรประสบปัญหาภัยธรรมชาติทำให้ผลผลิตออกสู่ตลาดน้อยส่งผลต่อราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น เมื่อคิดในรูปเงินบาท มูลค่าการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.3

มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรขยายตัวได้ดีจากราคาการส่งออก โดยขยายตัวร้อยละ 48.5 แต่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 7.7 ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.1 เช่นเดียวกับสินค้าอุตสาหกรรมที่มีปริมาณและมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.0 และ 42.9 ตามลำดับ ส่วนราคาเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.9 โดยสินค้าส่งออกสำคัญ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้ามีมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 24.2 และ 40.1 ตามลำดับ เนื่องจากมีคำสั่งซื้อจากต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่สินค้าอาหาร (ไม่รวมน้ำตาล) มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 สินค้าที่ส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ กุ้งแช่แข็งและแปรรูป ที่ขยายตัวร้อยละ 17.0 และผัก ผลไม้ ทั้งในรูปสดแช่แข็งและบรรจุกระป๋องและแปรรูปอื่น ๆ ที่ขยายตัวร้อยละ 9.7 เมื่อแยกตามประเภทอุตสาหกรรมส่งออก พบว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีสูง และสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้วัตถุดิบภายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.2 และ 27.5 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม มูลค่าสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานสูงปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 111.0 เมื่อเปรียบเทียบกับการหดตัวร้อยละ 40.8 ของไตรมาสแรกปีเดียวกัน ซึ่งเป็นผลจากการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปเพื่อการเก็งกำไร โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.3 ของการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานสูง

มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 41.8 ต่อเนื่องจากไตรมาสแรกที่ขยายตัวร้อยละ 32.0 ตลาดส่งออกเพิ่มขึ้นทั้งในตลาดหลักและตลาดอื่น ๆ

ตลาดส่งออก: เพิ่มขึ้นทั้งในตลาดหลักและตลาดอื่นๆ โดยเฉพาะตลาดอาเซียน (9) ที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.3 เช่นเดียวกับจีน สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป (15) ที่ขยายตัวร้อยละ 30.7 26.4 34.6 และ 24.1 ตามลำดับ สำหรับตลาดใหม่ที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น เช่น ออสเตรเลีย (ร้อยละ 97.6) เกาหลีใต้ (ร้อยละ 41.7) ไต้หวัน (ร้อยละ 36.1) และอินเดีย (ร้อยละ 25.2) เป็นต้น



ตลาดส่งออกที่สำคัญ

(%YOY)	2550	2551	2552					2553			
	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	สัดส่วน
สหรัฐอเมริกา	-0.2	4.4	-17.8	-27.1	-27.1	-19.2	4.5	22.8	26.4	24.7	9.8
ญี่ปุ่น	10.6	10.9	-21.7	-26.2	-31.2	-24.9	-2.7	29.4	34.6	32.1	10.1
สหภาพยุโรป(15)	17.6	7.2	-24.5	-32.8	-33.1	-26.6	-1.8	21.7	24.1	22.9	9.8
อาเซียน (9)	21.4	22.4	-19.1	-31.6	-33.1	-21.7	18.3	67.3	45.3	55.2	23.3
ฮ่องกง	21.3	15.5	-5.6	-14.2	-22.6	-3.6	23.8	22.7	58.2	39.5	6.4
ไต้หวัน	-1.1	-18.8	-16.7	-42.5	-26.3	-13.1	27.3	69.6	36.1	50.7	1.6
เกาหลีใต้	11.7	23.0	-23.2	-24.7	-18.7	-36.1	-7.5	42.8	41.7	42.2	2.0
ตะวันออกกลาง	30.8	26.9	-7.8	6.7	-17.7	-19.3	4.4	9.4	22.2	15.5	5.1
อินเดีย	47.1	25.6	-3.6	-17.1	-9.3	-7.7	20.4	92.4	25.2	54.4	2.3
จีน	26.6	9.1	-0.4	-28.2	-9.3	-6.2	54.1	70.0	30.7	47.8	10.9
ออสเตรเลีย	36.5	34.4	7.5	15.4	-27.7	7.1	39.4	3.5	97.6	41.5	5.4

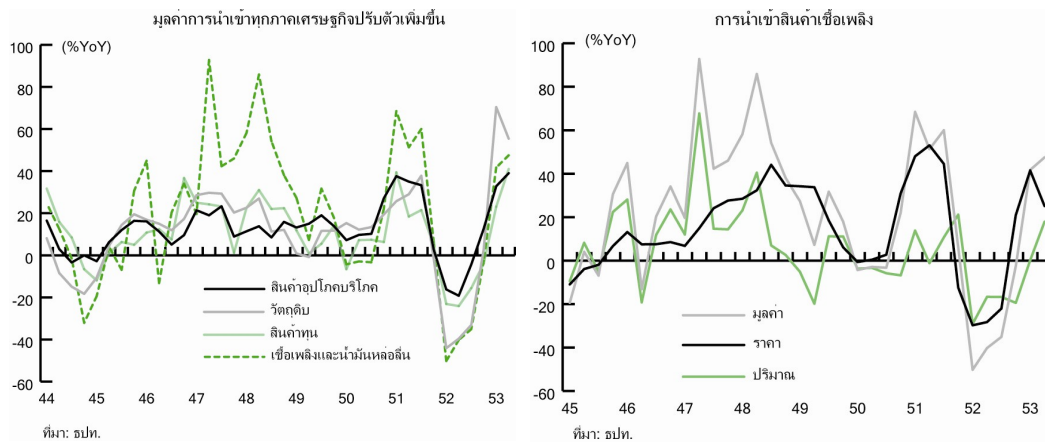
ที่มา: ธปท.

การนำเข้า: มูลค่า ปริมาณและราคานำเข้าสินค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นสูง ในไตรมาสที่สอง มูลค่าการนำเข้าในรูปแบบเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 44.8 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ขยายตัวร้อยละ 63.6 โดยราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ปริมาณการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 33.5 ขยายตัวต่อเนื่องเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 47.4 ในไตรมาสที่แล้ว ทั้งนี้ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจภายในประเทศทำให้มีความต้องการนำเข้าสินค้าทั้งในรูปแบบวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพื่อตอบสนองกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากขึ้น ส่งผลให้การนำเข้าสินค้าทุกภาคเศรษฐกิจขยายตัว โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากฐานต่ำของปีที่ผ่านมา

สินค้านำเข้าทุกหมวดขยายตัวในอัตราที่เพิ่มขึ้น โดยสินค้าทุนขยายตัวร้อยละ 41.2 เทียบกับร้อยละ 23.1 ในไตรมาสแรก เนื่องจากการลงทุนภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น และอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องจักร เช่นเดียวกับสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปที่ขยายตัวร้อยละ 55.8 ต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว (ร้อยละ 70.4) ตามการส่งออกที่เพิ่มขึ้น และภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้ความต้องการสินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตเพิ่มมากขึ้น ส่วนสินค้าอุปโภคบริโภคขยายตัวร้อยละ 39.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 32.8 ในไตรมาสที่ผ่านมา เป็นผลจากการใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่ปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่สินค้าเชื้อเพลิงและน้ำมันหลักราคานำเข้าเพิ่มขึ้น ทำให้ปริมาณการนำเข้าขยายตัวในอัตราที่ต่ำ โดยมูลค่านำเข้าขยายตัวร้อยละ 48.0 จากขยายตัวร้อยละ 41.7 ในไตรมาสที่ผ่านมา (ปริมาณการ

มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 44.8 ต่อเนื่องจากไตรมาสแรกที่ขยายตัวร้อยละ 63.6 สินค้านำเข้าทุกหมวดขยายตัวในอัตราที่เพิ่มขึ้น

นำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3) ทั้งนี้ มูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น และราคาน้ำมันดิบในช่วงเดียวกันของปีที่แล้วอยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจทำให้มีความต้องการสินค้าเชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา



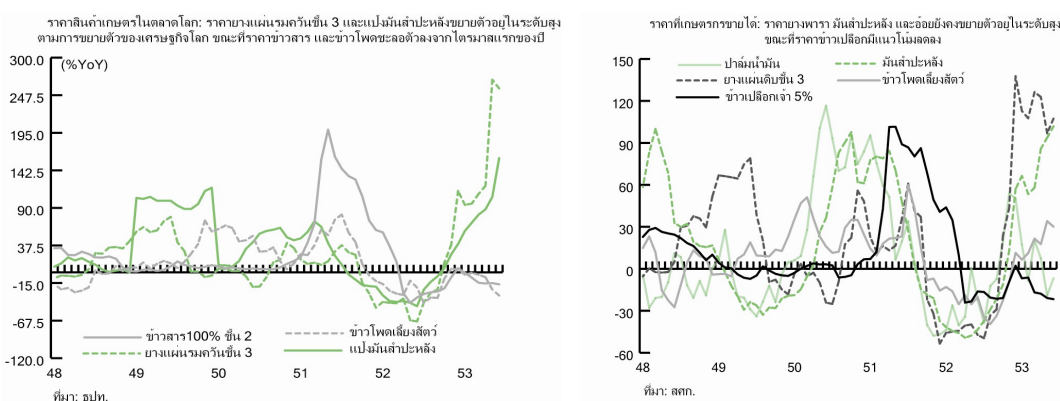
อัตราการค้า (Term of Trade) ปรับตัวดีขึ้น จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากราคาส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากกว่าราคานำเข้า โดยราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 ขณะที่ราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 ทำให้อัตราการค้าในไตรมาสที่สองของปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0

ดุลการค้า: เกินดุลเพิ่มขึ้น ในไตรมาสที่สอง เกินดุล 4,645 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 150,437 ล้านบาท) สูงกว่าการเกินดุล 2,133 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 69,834 ล้านบาท) ในไตรมาสที่แล้ว

□ ด้านการผลิต

สาขาเกษตรกรรม หดตัวร้อยละ 1.1 เนื่องจากภัยแล้งและสภาพอากาศร้อน ประกอบกับปัญหาการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสในไร่มันสำปะหลังและนาข้าวส่งผลให้ผลผลิตอ้อยโรงงาน มันสำปะหลัง ยางพารา และข้าวเปลือกลดลงร้อยละ 47.7 23.8 4.3 และ 2.1 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ผลผลิตปาล์มน้ำมันยังคงขยายตัวร้อยละ 18.3 ส่วนหนึ่งมาจากพื้นที่ให้ผลผลิตปาล์มน้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

ราคาพืชผลขยายตัวร้อยละ 27.8 เป็นผลมาจากราคายางพาราที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 108.7 เนื่องจากความต้องการยางพาราจากอุตสาหกรรมยานยนต์และอุตสาหกรรมต่อเนื่องของจีนมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ราคามันสำปะหลังขยายตัวร้อยละ 93.8 เป็นผลมาจากผลผลิตได้รับความเสียหายจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสทำให้อุปทานมันสำปะหลังอยู่ในภาวะตึงตัว ขณะที่อุปสงค์ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง ราคาข้าวเปลือกภายในประเทศลดลงร้อยละ 20.1 สอดคล้องกับทิศทางราคาในตลาดโลก เนื่องจากความต้องการสั่งซื้อข้าวจากประเทศคู่ค้าสำคัญลดลง เช่น ฟิลิปปินส์ได้หันไปนำเข้าข้าวจากเวียดนามซึ่งมีราคาต่ำกว่าทดแทนการนำเข้าจากไทย ราคาปศุสัตว์ขยายตัวร้อยละ 6.5 ชะลอจากไตรมาสที่ผ่านมาตามราคาสุกรและไก่เนื้อเป็นหลักเนื่องจากผลผลิตออกสู่ตลาดมากขึ้น

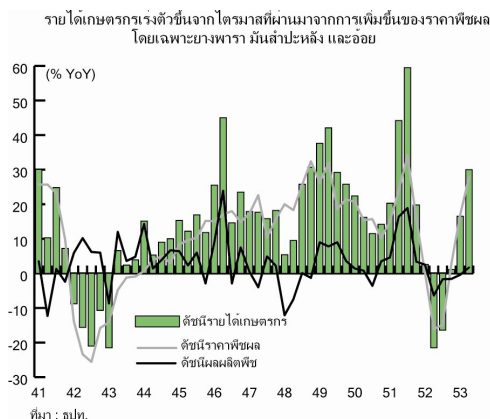


อัตราการค้าปรับตัวดีขึ้น โดยขยายตัวร้อยละ 1.0

เกินดุลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

สาขาเกษตรกรรมหดตัวร้อยละ 1.1 เนื่องจากภัยแล้ง ในขณะที่ราคาพืชผลและรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้น

การที่ราคาและผลผลิตภาคเกษตรเพิ่มขึ้นส่งผลทำให้รายได้เกษตรกรในไตรมาสนี้ขยายตัวร้อยละ 30.0 อย่างไรก็ตาม สถานการณ์รวมครึ่งแรกของปี สาขาเกษตรกรรมหดตัวร้อยละ 0.9



สาขาอุตสาหกรรม ขยายตัวร้อยละ 18.0 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตสินค้าเพื่อใช้ภายในประเทศขยายตัวร้อยละ 22.6 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 20.1 ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยอุตสาหกรรมที่เป็นตัวขับเคลื่อน ได้แก่ อุตสาหกรรมรถยนต์นั่งและรถจักรยานยนต์ ขยายตัวร้อยละ 93.9 และ 36.3 ตามลำดับ เนื่องจากการเร่งผลิตตามยอดจอง ประกอบกับผู้บริโภคมีความมั่นใจในภาวะเศรษฐกิจที่มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจึงมีการใช้จ่ายเพิ่มขึ้น อีกทั้งปัจจัยหนุนจากรายได้เกษตรกรที่เพิ่มขึ้น ส่วนอุตสาหกรรมการผลิตวัสดุก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 10.4 ปรับตัวดีขึ้นตามภาวะการก่อสร้างที่มีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง สำหรับอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการส่งออกขยายตัวร้อยละ 19.8 ชะลอตัวจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ขยายตัวร้อยละ 50.2 โดยเฉพาะการผลิตผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า ที่ขยายตัวร้อยละ 22.2 และ 32.0 ซึ่งชะลอตัวจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 61.1 และ 52.2 ตามลำดับ สอดคล้องกับมูลค่าการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์คอมพิวเตอร์และแผงวงจรไฟฟ้า ที่ขยายตัวร้อยละ 20.5 และ 27.7 ชะลอตัวจากที่ขยายตัวร้อยละ 53.0 และ 59.5 ตามลำดับ โดยเฉพาะการส่งออกไปตลาดหลักของไทย เช่น ตลาดจีน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มอุตสาหกรรมที่ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ การผลิตภัณฑ์เครื่องหนังและรองเท้าหนังเพื่อการส่งออกขยายตัวร้อยละ 21.8 และ 8.3 ตามลำดับ โดยเร่งตัวจากที่ขยายตัวร้อยละ 14.1 และหดตัวร้อยละ 6.5 ในไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนอุตสาหกรรมอาหารทะเลแช่แข็ง และอาหารทะเลกระป๋องขยายตัวร้อยละ 12.2 และ 0.4 ชะลอตัวจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ขยายตัวร้อยละ 23.9 และ 8.8 ตามลำดับ ในส่วนของอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกระหว่างร้อยละ 30 - 60 ของการผลิตรวมขยายตัวร้อยละ 17.6 โดยเฉพาะอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์พาณิชย์ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 108.2 เมื่อรวมครึ่งแรกของปี ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 20.4

อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 66.1 ลดลงจากร้อยละ 68.4 ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีการใช้จ่ายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เคมี (ร้อยละ 88.5 จากร้อยละ 81.1) วัสดุก่อสร้าง (ร้อยละ 73.6 จากร้อยละ 72.9) และยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง (ร้อยละ 72.0 จากร้อยละ 69.2) อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า (ร้อยละ 60.0 จากร้อยละ 56.0) อย่างไรก็ตามยังมีกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตที่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ได้แก่ การผลิตยาสูบ เครื่องหนัง รองเท้าและเครื่องเรือน อยู่ที่ระดับร้อยละ 48.9 29.9 46.2 และ 26.5 ตามลำดับ

สาขาก่อสร้าง ขยายตัวร้อยละ 8.1 เร่งตัวขึ้นจากที่ขยายตัวร้อยละ 6.0 ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีแรงหนุนจากการก่อสร้างภาครัฐที่ขยายตัวถึงร้อยละ 7.9 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 2.5 ในไตรมาสที่ผ่านมา ในขณะที่การก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 8.4 ชะลอตัวจากร้อยละ 9.7 ในไตรมาสที่ผ่านมา พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างรวมชะลอลงมากจากร้อยละ 35.4 เหลือเพียงร้อยละ 10.4 โดยมีสัญญาณชะลอตัวในทุกประเภทการก่อสร้าง โดยเฉพาะพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อที่อยู่อาศัยและอุตสาหกรรม ส่วนหนึ่งเป็นผลจากสถานการณ์

สาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 18.0 จากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ และการปรับตัวดีขึ้นของการก่อสร้าง

สาขาก่อสร้างปรับตัวดีขึ้นตามการเร่งตัวของภาครัฐ ขณะที่การก่อสร้างภาคเอกชนมีสัญญาณชะลอตัวลง

ความไม่สงบทางการเมืองในช่วงเดือนเมษายน – พฤษภาคม รวมทั้งการชะลอการก่อสร้างจากปัญหาสิ่งแวดล้อมตามรัฐธรรมนูญมาตรา 67 วรรค 2 ในกรณีมาพบเหตุ อย่างไรก็ดีตามปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ยังคงขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 12.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างประเภทอื่น ๆ เช่น เหล็กเส้น และเหล็กถด หดตัวร้อยละ 6.4 และ 1.3 ตามลำดับ รวมครั้งแรกของปีสาขาก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 7.1

ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยมีสาเหตุสำคัญจากราคาเหล็กที่ปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 15.7 ในขณะที่ราคาวัสดุก่อสร้างในหมวดอื่นๆ เช่น ซีเมนต์ และคอนกรีตลดลงร้อยละ 7.5 และ 0.9 ตามลำดับ

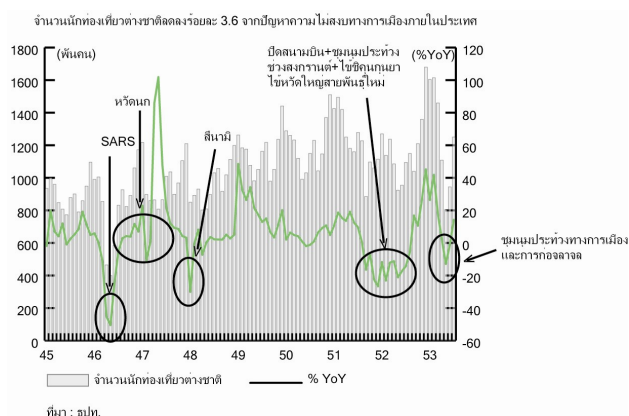
สาขาส่งเสริมการค้า ขยายตัวร้อยละ 1.6 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.6 ในไตรมาสที่ผ่านมา ปริมาณที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนลดลงมากเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะในช่วงเดือนเมษายนมีจำนวนที่อยู่อาศัยที่ผู้ประกอบการนำมาจดทะเบียนรวมเพียง 3,040 หน่วย ซึ่งต่ำที่สุดในรอบ 2 ปี เช่นเดียวกับการโอนกรรมสิทธิ์อสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวร้อยละ 31.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่มีการขยายตัวสูงถึงร้อยละ 59.2 โดยเฉพาะการโอนกรรมสิทธิ์อาคารชุดที่หดตัวลงถึงร้อยละ 33.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามปริมาณการโอนกรรมสิทธิ์เริ่มปรับตัวดีขึ้นในช่วงเดือนพฤษภาคมและมิถุนายน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบให้ต่ออายุมาตรการการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์ไปจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายนจากเดิมที่สิ้นสุดในเดือนมีนาคม 2553

สาขาโรงแรมและภัตตาคาร ขยายตัวร้อยละ 0.2 เทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ชะลอตัวจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ขยายตัวร้อยละ 15.3 เป็นผลมาจากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศและจากเหตุการณ์ภูเขาไฟในประเทศไอซ์แลนด์ปะทุเมื่อวันที่ 15 เมษายน 2553 ส่งผลกระทบต่อการจราจรทางอากาศทั่วยุโรปเหนือและยุโรปตะวันตก ทำให้ในไตรมาสนี้มีนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาเมืองไทยจำนวน 2.9 ล้านคน ลดลงร้อยละ 3.6 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยเหลือเพียงร้อยละ 39.2 ตามการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ โดยพื้นที่ในภาคกลางซึ่งเป็นบริเวณที่มีเหตุการณ์ความวุ่นวายทางการเมืองมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 35.9 โดยนักท่องเที่ยวส่วนหนึ่งเดินทางไปทางภาคใต้แทนมากขึ้น ทำให้อัตราการเข้าพักในภาคใต้สูงที่สุดอยู่ที่ร้อยละ 49.9 รวมครั้งแรกของปีสาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 7.9

อย่างไรก็ตาม ภาคการท่องเที่ยวเริ่มปรับตัวดีขึ้นในช่วงท้ายของไตรมาส โดยเห็นได้จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ลดลงเพียงร้อยละ 1.1 ในเดือนมิถุนายนเทียบกับที่ลดลงถึงร้อยละ 12.9 ในเดือนพฤษภาคม และปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 14.2 ในเดือนกรกฎาคม กลุ่มนักท่องเที่ยวที่เริ่มมีความเชื่อมั่นและเดินทางมาประเทศไทยอีกครั้ง ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากประเทศประเทศจีน มาเลเซีย และเกาหลีใต้ รวม 7 เดือนของปี มีนักท่องเที่ยวต่างประเทศทั้งหมดจำนวน 8.8 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สาขาส่งเสริมการค้าขยายตัวร้อยละ 1.6 ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่ผ่านมา

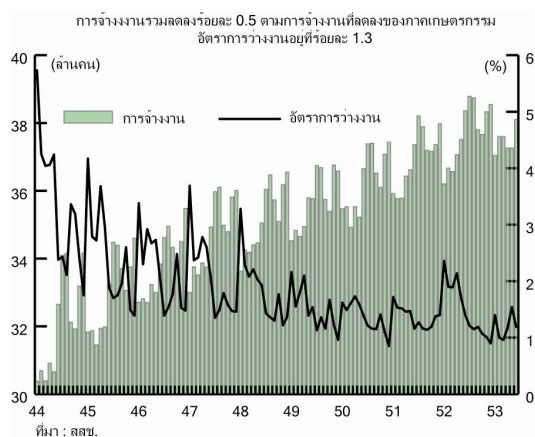
จำนวนนักท่องเที่ยวหดตัวร้อยละ 3.6 จากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศ



การจ้างงาน ไตรมาสที่ 2 ปี 2553 มีการจ้างงาน 37.46 ล้านคน ลดลงร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ตามการจ้างงานของภาคเกษตรที่ลดลงร้อยละ 6.6 ส่วนนอกภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 3.1 โดยเฉพาะสาขาก่อสร้างและค้าส่งค้าปลีกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 และ 4.9 ตามลำดับ ตามการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศและทางการก่อสร้าง

สำหรับผู้ว่างงานเฉลี่ยในไตรมาสนี้มีจำนวน 4.99 แสนคน ลดลงจำนวน 1.74 แสนคนเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือลดลงร้อยละ 25.9 โดยมีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.3 ส่งผลให้จำนวนผู้ขอขึ้นทะเบียนเพื่อขอรับประโยชน์ทดแทนกรณีว่างงานลดลงร้อยละ 18.5

สถานการณ์ดึงดูดตัวของแรงงานในสาขาอุตสาหกรรมเริ่มผ่อนคลาย สะท้อนจากสัดส่วนของตำแหน่งงานว่างทั้งประเทศต่อผู้สมัครงานใหม่ เท่ากับ 0.7 เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมาที่ 1.0 ส่งผลให้การจ้างงานในสาขาดังกล่าวขยายตัวร้อยละ 0.8 จากที่ลดลงร้อยละ 1.1 ในไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ยังมีบางกลุ่มอุตสาหกรรมที่ประสบกับปัญหาการขาดแคลนแรงงานที่มีฝีมือ ได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์



การจ้างงานจำแนกตามสาขาการผลิต

%YoY	2552							2553		
	ทั้งปี	H1	H2	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	Q1	Q2
การจ้างงานรวม	1.9	2.4	1.5	1.9	2.3	1.4	1.8	0.5	2.6	-0.5
- ภาคเกษตร	-0.1	1.7	-1.5	0.8	2.4	-0.8	-2.3	-4.2	2.8	-6.6
- นอกภาคเกษตร	3.1	2.3	4.0	2.5	2.2	3.1	4.9	4.0	2.5	3.1
อุตสาหกรรม	-1.5	-3.5	0.7	-3.7	-4.6	1.3	0.2	2.4	-1.1	0.8
ก่อสร้าง	4.0	4.5	3.5	3.4	5.2	1.6	5.3	5.3	-1.2	9.3
โรงแรมและภัตตาคาร	8.8	7.5	10.1	7.7	7.3	8.7	11.4	7.3	10.3	1.7
ค้าส่งและค้าปลีก	5.1	5.4	4.8	5.5	5.3	4.2	5.4	3.9	2.9	4.9
จำนวนผู้ว่างงาน (แสนคน)	5.7	7.3	4.2	7.8	6.7	4.6	3.8	4.7	4.3	5.0
อัตราการว่างงาน	1.5	1.9	1.1	2.0	1.8	1.2	1.0	1.2	1.1	1.3

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- ภาวะการคลัง ในไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2553 (เม.ย.-มิ.ย.53) รัฐบาลจัดเก็บรายได้เป็นจำนวน 554,866 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายร้อยละ 24.0 และสูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 20.6 รวม 9 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2553 (ต.ค. 52 - มิ.ย.53) จัดเก็บรายได้สูงกว่าเป้าหมาย 246,177 ล้านบาทหรือร้อยละ 24.8

ส่วนการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2553 ในไตรมาสนี้มีจำนวน 379,479 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.3 ของวงเงินงบประมาณ ต่ำกว่าเป้าหมายที่คณะรัฐมนตรีกำหนดไว้ที่ร้อยละ 25.0 และต่ำกว่าไตรมาสสามของปี 2552 ร้อยละ 10.5 โดยรายจ่ายประจำมีการเบิกจ่ายร้อยละ 23.6 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำ และรายจ่ายลงทุนเบิกจ่ายร้อยละ 13.8 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 23.0 ก่อนข้างมาก ทั้งนี้ เนื่องจากในไตรมาสนี้มีวันหยุดราชการหลายวัน ประกอบกับเกิดปัญหาความไม่สงบทางการเมืองขึ้นในช่วงเดือนเมษายนถึงเดือนพฤษภาคม 2553 อย่างไรก็ตาม เมื่อรวม 9 เดือน

การจ้างงานลดลงร้อยละ 0.5
อัตราการว่างงานร้อยละ 1.3
ภาวะดึงดูดตัวของแรงงานเริ่ม
ผ่อนคลายลง

รัฐบาลจัดเก็บรายได้สูงกว่า
เป้าหมาย ตามการขยายตัว
ของเศรษฐกิจ แต่เบิกจ่าย
งบประมาณประจำปีได้ต่ำกว่า
เป้าหมาย

แรกของปีงบประมาณมีการเบิกจ่ายเงินงบประมาณประจำปี 2553 สะสมทั้งสิ้น 1,208,779 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.0 ของกรอบวงเงินงบประมาณ สูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 68.0

สำหรับการเบิกจ่ายงบประมาณโครงการลงทุนภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 (SP2) ในไตรมาสที่มีการเบิกจ่ายจำนวน 73,086 ล้านบาทหรือร้อยละ 23.9 ของวงเงินที่ได้รับจัดสรร 305,369 ล้านบาท โดยรวมแล้ว ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2553 มีการเบิกจ่ายแล้วทั้งสิ้น 178,876 ล้านบาทหรือร้อยละ 58.6 ของวงเงินงบประมาณที่ได้รับการจัดสรร

ผลการเบิกจ่ายงบประมาณและผลการจัดเก็บรายได้ ปีงบประมาณ 2553

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีงบประมาณ	2552		2553			
	Q3/52	Q4/52	Q1/53	Q2/53	Q3/53	9 เดือน
รายได้นำส่งคลังสุทธิ	460,038.57	387,972.29	348,962.27	336,235.85	554,866.13	1,240,064.24
เทียบประมาณการ (%)	-9.58	-11.88	24.05	26.74	24.05	24.77
เทียบปีก่อน (%)	-7.76	-6.24	25.94	17.67	20.61	21.23
ผลการเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี	424,056.97	481,181.86	396,843.18	432,456.76	379,478.87	1,208,778.80
เทียบวงเงินงบประมาณ ¹ (%)	21.73	24.65	23.34	25.44	22.32	71.10
เทียบปีก่อน (%)	4.04	20.99	9.12	-17.15	-10.51	-7.70
ผลการเบิกจ่ายงบ SP2		14,871.64	20,152.02	70,766.89	73,085.98	178,876.53
เทียบวงเงินงบประมาณ ² (%)		4.25	5.76	20.22	20.88	51.11
เทียบวงเงินที่ได้รับการจัดสรร ³ (%)		4.87	6.60	23.17	23.93	58.58

หมายเหตุ ¹ วงเงินงบประมาณ 1,700,000 ล้านบาท

² วงเงินงบประมาณ 350,000 ล้านบาท

³ วงเงินจัดสรร 305,369 ล้านบาท (ณ สิ้นไตรมาส 3 ปีงบประมาณ 2553)

ที่มา: สศค. และ กรมบัญชีกลาง

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2553 มีจำนวน 4,144,261 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.6 ของ GDP เพิ่มขึ้นจาก 4,124,712 ล้านบาท ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2553 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ภายในประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรง ได้แก่ เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณและการบริหารหนี้เงินกู้เพื่อฟื้นฟูและเสริมสร้างความมั่นคงทางเศรษฐกิจ ตามโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555

หนี้สาธารณะคงค้าง

(หน่วย: ล้านบาท)

ปีงบประมาณ	2552		2553		
	Q3/52	Q4/52	Q1/53	Q2/53	Q3/53
หนี้สาธารณะคงค้าง	3,831,573.93	4,002,037.46	3,967,481.62	4,124,711.68	4,144,260.75
เทียบปีก่อน (%)	13.49	17.42	14.29	11.24	8.16
ร้อยละต่อ GDP	42.35	44.23	43.85	42.39	42.59
หนี้สาธารณะที่เป็นภาระต้องงบประมาณ	2,466,914.79	2,586,513.19	2,588,126.45	2,762,302.71	2,806,656.27
เทียบปีก่อน (%)	14.27	19.63	21.24	16.81	13.77
ร้อยละต่อ GDP	25.10	28.30	28.50	29.47	28.85

หมายเหตุ ข้อมูลไตรมาส 3 ปีงบประมาณ 2553 ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2553

ที่มา: สบง.

ภาวะการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัว ในไตรมาสสองของปี 2553 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปี เพื่อสนับสนุนความต่อเนื่องของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบกับมีความกังวลต่อสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ ประเทศส่วนใหญ่ทั่วโลกยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม ยกเว้นประเทศอินเดีย ออสเตรเลีย ไต้หวัน และมาเลเซียที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ในเดือนกรกฎาคม 2553 คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นร้อยละ 0.25 เนื่องจากเห็นว่าความจำเป็นในการพึ่งพานโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากเป็นพิเศษน้อยลง

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังคงอยู่ในระดับต่ำ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมที่ร้อยละ 0.68 และ 5.86 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงเท่ากับร้อยละ -2.63 และ 2.56 ต่อปีตามลำดับ

รวม 9 เดือนงบโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็งเบิกจ่ายสะสมได้ร้อยละ 58.6 ของวงเงินที่ได้รับจัดสรร

ฐานะการคลังอยู่ในเกณฑ์ดี หนี้สาธารณะคิดเป็นร้อยละ 42.6 ของ GDP

ประเทศส่วนใหญ่ทั่วโลกยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ

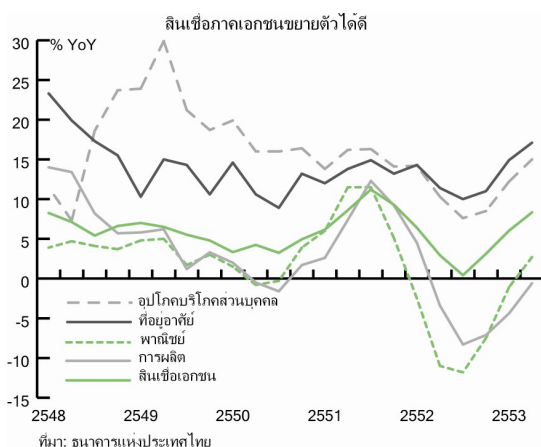
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ยืมที่แท้จริง

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

ประเทศ	2552				2553			อัตราดอกเบี้ยปัจจุบัน
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.	
ไทย	-1.25	-0.25					+0.25	1.50
สหรัฐฯ								0.25
ยุโรป	-1.00	-0.25						1.00
จีน								5.31
ญี่ปุ่น								0.10
ไต้หวัน	-0.75					+0.125		1.375
มาเลเซีย	-1.25				+0.25	+0.25	+0.25	2.75
ออสเตรเลีย	-1.00	-0.25		+0.75	+0.25	+0.50		4.50
อินเดีย	-1.00	-0.25			+0.25	+0.25	+0.50	5.75

ที่มา : รวบรวมโดย สศช.

เงินฝากและการลงทุนในตั๋วแลกเงิน (B/E) ขยายตัวร้อยละ 2.2 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 1.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยตั๋วแลกเงินยังคงขยายตัวดีเนื่องจากผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ในขณะที่สินเชื่อภาคเอกชน ขยายตัวร้อยละ 8.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.0 ในไตรมาสที่แล้ว จากการขยายตัวของสินเชื่อภาคครัวเรือนโดยเฉพาะสินเชื่อเพื่อการจัดหาที่อยู่อาศัยที่เร่งตัวขึ้นจากมาตรการลดหย่อนค่าธรรมเนียมการโอนที่ดินสิ้นสุดในเดือนมิถุนายนและสินเชื่อเพื่อการซื้อ/เช่าซื้อรถยนต์ที่ขยายตัวสูง สำหรับสินเชื่อธุรกิจหดตัวลดลงร้อยละ 2.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 6.5 ในไตรมาสที่แล้วตามการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวขึ้น ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตชะลอตัวลงเนื่องจากสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมือง สัดส่วน NPLs² ต่อสินเชื่อคงค้างยังลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ร้อยละ 2.40 จากร้อยละ 2.50 ในไตรมาสก่อน



สัดส่วนสินเชื่อ (ไม่รวมเงินให้กู้ยืมผ่านธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตร) ต่อเงินฝากที่รวมตั๋วแลกเงินเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 88.6 ในไตรมาสก่อนหน้าเป็นร้อยละ 91.2 ตามการขยายตัวของสินเชื่อ ส่งผลให้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์ลดลงจาก 1.45 ล้านล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า เป็น 1.18 ล้านล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงในส่วนของ Net R/P Position

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยไตรมาสที่สองของปี 2553 เท่ากับ 32.34 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.52 จากไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 6.64 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2552 โดยค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากการไหลเข้าของเงินลงทุนตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย

ค่าเงินบาทยังแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินของประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่นๆ ส่งผลให้ดัชนีค่าเงินบาท (Nominal Effective Exchange Rate: NEER) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.21 และดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (Real Effective Exchange Rate: REER) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.77 ล่าสุดในเดือนกรกฎาคม 2553 ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นมาอยู่ที่

เงินฝากและสินเชื่อภาคเอกชน
ขยายตัวต่อเนื่อง

สภาพคล่องลดลงมากใน
Net R/P Position

ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่า
ขึ้นต่อเนื่อง

² NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์

32.28 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และในวันที่ 1-19 สิงหาคมเงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องโดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 31.91 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสุทธิ ในไตรมาสที่สอง ปี 2553 เงินทุนเคลื่อนย้ายเกินดุล 3.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก 5.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากเงินทุนไหลเข้าในภาคธนาคาร ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 2.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากเดิมที่ 0.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่เงินทุนไหลเข้าภาคนอกธนาคารปรับลดลงมาอยู่ที่ 0.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

เงินทุนเคลื่อนย้าย

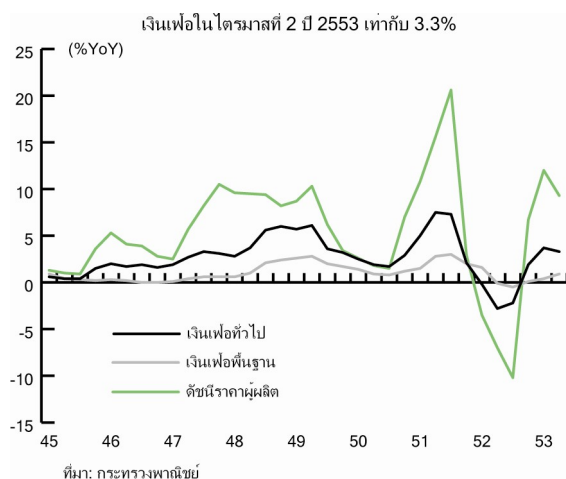
(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2552(e)	H1-52	H2-52	H1-53 (e)	Q1-53 (e)	Q2-553 (e)
ธนาคารแห่งประเทศไทย	1,481	-206	1,687	575	591	-16
ภาครัฐ	-302	-916	615	1,138	775	363
ภาคธนาคาร	8,380	-1,038	9,417	2,562	216	2,346
ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	-8,754	-3,502	-5,252	4,571	3,838	733
การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ	5,325	2,358	2,967	2,529	1,671	858
การลงทุนในหลักทรัพย์	-10,289	-4,123	-6,166	671	699	-29
นักลงทุนต่างชาติ	1,270	441	830	-451	344	-794
นักลงทุนในประเทศ	-11,559	-4,564	-6,996	1,121	356	766
รัฐวิสาหกิจ	-2,004	-1,002	-1,002	14	-178	192
บัญชีเงินทุนโดยรวม	-1,199	-6,664	5,465	8,860	5,242	3,618

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2553 เท่ากับ 151.52 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (และมี Net Forward Position อีก 11.02 พันล้านดอลลาร์) ซึ่งคิดเป็นประมาณ 4.8 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น และเท่ากับมูลค่าการนำเข้า 3.5 เดือน

ดุลบัญชีเดินสะพัด ในไตรมาสที่สองเกินดุล 1,297 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 42,041 ล้านบาท) เกินดุลต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้วที่เกินดุล 5,252 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยเป็นผลจากการเกินดุลการค้า 4,645 ล้านดอลลาร์ สรอ. และการขาดดุลบริการ รายได้ และเงินโอน 3,348 ล้านดอลลาร์ สรอ.

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในไตรมาสที่สองของปี 2553 เงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 3.3 ลดลงจากไตรมาสแรกที่อยู่ที่ร้อยละ 3.8 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสดประเภทผักผลไม้และสินค้าอุปโภคบริโภคเป็นหลัก โดยดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 ส่วนดัชนีราคาหมวดที่มีโชอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาขายปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงในประเทศ และการยกเลิกมาตรการลดภาระค่าครองชีพเกี่ยวกับค่าน้ำประปาตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่แล้ว แสดงถึงราคาสินค้าทั่วไปที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ในช่วงครึ่งแรกของปี 2553 เงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 3.5 และเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.7⁴



เงินทุนไหลเข้าในภาคธนาคาร เพิ่มขึ้นมาก

เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม เท่ากับ 151.52 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน

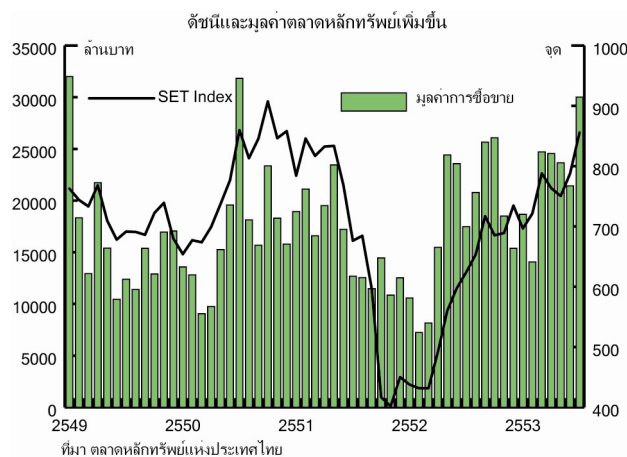
อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สอง เท่ากับร้อยละ 3.3 ลดลงจากไตรมาสแรก

³ ตัวเลขเงินทุนเคลื่อนย้าย ณ สิ้นไตรมาสหนึ่ง ปี 2553 เป็นตัวเลขประมาณการที่อ้างอิงจากข้อมูลเร็วบางส่วนจากธนาคารแห่งประเทศไทยและจะมีการปรับในเดือนถัดไป

⁴ ในเดือนกรกฎาคม 2553 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 3.4 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 1.2

ดัชนีราคาผู้ผลิตในไตรมาสที่สอง ของปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 9.3 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาผลผลิตเกษตรที่มีปริมาณออกสู่ตลาดน้อย เนื่องจากสภาพอากาศที่แห้งแล้งส่งผลให้ผลผลิตเสียหาย นอกจากนี้ยังสะท้อนให้เห็นถึงแรงกดดันด้านต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และราคายางพาราที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตามความต้องการในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์ จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวและยอดคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาผู้ผลิตชะลอลง จากร้อยละ 12.0 ในไตรมาสแรก ดังนั้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2553 ดัชนีราคาผู้ผลิตขยายตัวร้อยละ 10.6⁵

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ผันผวนสูง ดัชนีตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 714.7 – 820.1 จุด โดยในช่วงต้นไตรมาสดัชนีปรับตัวลดลงจากเหตุการณ์ความไม่สงบภายในประเทศและปัญหาวิกฤติหนี้สาธารณะในยุโรป ที่ส่งผลกระทบต่อนความเชื่อมั่นของนักลงทุน แต่กลับมาฟื้นตัวได้ในช่วงปลายไตรมาส หลังจากสถานการณ์ทางการเมืองคลี่คลาย ประกอบกับการขยายตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาคที่อยู่ในระดับสูง และผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสแรกมีกำไรดีต่อเนื่องจากไตรมาสที่สี่ปี 2552 โดย ณ สิ้นไตรมาส ดัชนีราคาปิดที่ 797.3 จุด เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 788.0 จุด ในไตรมาสก่อนหน้า นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 59.9 พันล้านบาท เทียบกับการซื้อสุทธิ 42.5 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 19.1 พันล้านบาท เป็น 21.4 พันล้านบาท และตั้งแต่ต้นเดือนกรกฎาคมจนถึงวันที่ 19 สิงหาคม 2553 แนวโน้มการเติบโตทางเศรษฐกิจและการแข็งค่าขึ้นของค่าเงินในภูมิภาคเอเชีย ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น ทำให้ดัชนีปิด ณ วันที่ 19 สิงหาคม ที่ 891.2 จุด มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเป็น 31.2 พันล้านบาท นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิระหว่างวันที่ 1 กรกฎาคม – 19 สิงหาคม รวม 17.5 พันล้านบาท



ตลาดตราสารหนี้ปรับตัวดีขึ้น นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright) ในไตรมาสที่สอง เพิ่มขึ้นเป็น 64.8 พันล้านบาทต่อวัน จาก 61.4 พันล้านบาทต่อวันในไตรมาสแรก ดัชนีราคาปรับตัวดีขึ้น เนื่องจาก (1) ปริมาณพันธบัตรออกใหม่ในตลาดที่น้อยลง และ (2) การซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ที่เพิ่มขึ้นเป็น 26.6 พันล้านบาท จากการไหลเข้าของเงินลงทุนในภูมิภาค ในเดือนกรกฎาคม 2553 มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาดเฉลี่ยต่อวันและดัชนีราคาลดลงเล็กน้อย อัตราผลตอบแทน (Yield) ปรับเพิ่มขึ้นจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่นักลงทุนต่างชาติยังเพิ่มการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ไทย โดยมียอดซื้อสุทธิสะสมต่อเนื่อง

ตลาดหลักทรัพย์ค่อนข้างผันผวนแต่ปรับตัวดีขึ้นในช่วงปลายไตรมาส

มูลค่าซื้อขายและดัชนีราคาในตลาดตราสารหนี้ปรับตัวดีขึ้น นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิต่อเนื่อง

⁵ ในเดือนกรกฎาคม 2553 ดัชนีราคาผู้ผลิตขยายตัวร้อยละ 11.1

ภาวะตลาดหลักทรัพย์และตลาดตราสารหนี้

(พันล้านบาท)	2550	2551			2552					2553		
	ทั้งปี	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.
ตลาดหลักทรัพย์												
ดัชนี (จุด)	858.1	768.6	450.0	450.0	431.5	597.5	717.1	734.5	734.5	788.0	797.3	855.8
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	17.1	19.5	12.4	15.9	8.6	21.2	21.3	20.0	17.8	19.1	21.4	30.0
มูลค่าซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ	55.0	-50.3	-112.0	-162.3	-5.6	25.8	35.0	-17.0	38.2	42.5	-59.9	6.9
ตลาดตราสารหนี้												
ดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาล - Gross Price Index (จุด)	100.2	94.6	113.2	113.2	107.4	105.6	103.7	103.5	103.5	104.5	108.0	107.0
มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาดเฉลี่ยต่อวัน (Daily Average Outright Trading Value)	43.0	67.5	52.6	70.3	68.1	66.8	53.6	51.6	59.9	61.4	64.8	58.3
มูลค่าซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ	-40.3	55.6	12.8	68.4	-1.9	11.7	19.1	-1.9	26.9	23.8	26.6	16.7

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การระดมทุนของภาคเอกชนเพิ่มขึ้น การระดมทุนของภาคเอกชนในไตรมาสนี้มีมูลค่ารวม 312.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 294.1 พันล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปี 2552 โดยเป็นการระดมทุนในตราสารหนี้ 275.5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่อยู่ในภาคธุรกิจภาคการเงินและอสังหาริมทรัพย์ ส่วนการระดมทุนในตราสารทุนในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเป็น 36.8 พันล้านบาท สูงกว่ามูลค่ารวมทั้งปี 2552 ที่ 29.5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนจากภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งสะท้อนความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจในทิศทางการขยายตัวของเศรษฐกิจในอนาคต

การระดมทุนผ่านตราสารทุนเพิ่มขึ้นมาก ส่วนการระดมทุนในตราสารหนี้ยังอยู่ในระดับสูง

หลักทรัพย์ออกใหม่ภาคเอกชน

(พันล้านบาท)	2550	2551			2552					2553	
	ทั้งปี	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2
หุ้น	107.8	35.4	9.6	45.0	11.0	3.4	8.0	10.4	29.5	19.1	36.8
ตราสารหนี้	1,167.0	696.8	570.4	1,267.2	191.9	290.7	246.2	257.1	984.8	217.9	275.5
ระยะสั้น	947.2	549.2	432.2	981.4	109.8	134.9	157.2	170.0	571.8	144.1	164.8
ระยะยาว	219.8	147.6	138.2	285.8	82.1	155.8	89.1	87.1	414.1	73.8	110.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

2. ความเคลื่อนไหวและแนวโน้มราคาน้ำมันปี 2553

□ ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันในไตรมาสสอง ปี 2553

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก: ขยายตัวต่อเนื่องในอัตราที่เพิ่มขึ้นมากจากฐานที่ต่ำในปีที่แล้ว ในไตรมาสที่สอง ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย (ดูไบ เบรนท์ โอमान และ WTI) อยู่ที่ 78.4 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.2 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากฐานที่ต่ำในปีที่แล้วจากวิกฤติเศรษฐกิจโลก นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบยังขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่เร็วกว่าที่คาดการณ์ของประเทศสหรัฐอเมริกา และการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างแข็งแกร่งของประเทศในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะจีน และอินเดีย รวมถึงการอ่อนค่าลงของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ส่งผลให้นักลงทุนเข้ามาเก็งกำไรในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์มากขึ้น

ราคาน้ำมันดิบ		ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล				
		โอमान	ดูไบ	เบรนท์	WTI	เฉลี่ย
2551	ทั้งปี	94.37	93.65	97.93	99.69	96.41
	Q1	44.60	44.27	45.43	43.07	44.34
	Q2	59.01	58.95	59.67	59.64	59.32
	Q3	68.19	67.88	68.85	68.36	68.32
	Q4	75.42	75.29	75.58	76.22	75.63
	ทั้งปี	61.80	61.60	62.38	61.82	61.90
2553	Q1	76.08	75.69	77.28	78.72	76.95
	Q2	78.15	77.90	79.44	78.07	78.39
	1-19 ส.ค.	75.62	76.16	78.19	72.22	76.80
	19 ส.ค.	73.93	73.88	74.84	74.43	74.27
	7 เดือน	76.42	76.14	77.92	78.07	76.80

ที่มา: รอยเตอร์

ราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศ: ในไตรมาสที่สองราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศทุกประเภทเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว โดยราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 เบนซิน 91 แก๊ซโซฮอล์ 95 (E10) แก๊ซโซฮอล์ 95 (E20) และแก๊ซโซฮอล์ 91 เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 17.9 21.7 23.2 และ 17.9 บาทต่อลิตร ตามลำดับ ส่วนราคาเฉลี่ยน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว ดีเซลหมุนเร็วบี 5 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 และ 29.3 ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่ราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วเนื่องจากราคาปีที่แล้วลดลงมากตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ		บาท/ลิตร						
บาท/ลิตร		ULG95	UGR91	Gasohol			HSD	HSD B5
				95 (E10)	95 (E20)	91		
2551	ทั้งปี	35.33	33.43	28.97	27.37	28.16	31.26	30.39
2552	Q1	32.95	25.22	20.88	19.36	20.06	19.74	17.90
	Q2	38.38	30.94	27.14	24.84	26.33	24.52	21.57
	Q3	39.51	34.37	30.76	28.45	29.97	27.32	25.29
	Q4	39.91	34.82	31.21	28.91	30.42	27.50	26.09
	ทั้งปี	37.47	31.34	27.50	25.39	26.69	24.77	22.71
	ทั้งปี	37.47	31.34	27.50	25.39	26.69	24.77	22.71
2553	Q1	41.62	36.48	32.88	30.58	31.68	28.32	27.05
	Q2	42.57	36.48	33.04	30.59	31.06	28.99	27.87
	1-20 ส.ค.	41.82	35.82	32.02	29.72	30.52	28.77	27.57
	20 ส.ค.	41.64	35.64	31.84	29.54	30.34	28.59	27.39
	7 เดือน	42.40	36.37	32.82	30.45	31.25	28.60	27.43

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

□ แนวโน้มราคาน้ำมันปี 2553

ราคาน้ำมันดิบดูไบในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2553 เฉลี่ยเท่ากับ 76.14 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล และราคา ณ วันที่ 19 สิงหาคม 2553 อยู่ที่ 73.88 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ทั้งนี้ หลายหน่วยงานได้ปรับประมาณการราคาน้ำมัน โดย WTI ปรับลงมาอยู่ในช่วง 75 - 79 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรลในปี 2553 ในส่วนของ Nomura ได้มีการปรับคาดการณ์เพิ่มขึ้นจาก 72 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เป็น 85 95 และ 110 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล ในปี 2553 2554 และ 2555 ตามลำดับ ทั้งนี้ สศช. คาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบโดยเฉลี่ยในปี 2553 จะอยู่ที่ 75 - 80 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ซึ่งสูงกว่าราคาเฉลี่ยที่ 61.60 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี 2552 โดยมีปัจจัยที่สำคัญต่อราคาน้ำมันคือการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่หลายฝ่ายมีความเชื่อมั่นที่สูงขึ้น

การคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบ ปี 2553	
EIA (สิงหาคม 2553)	WTI = 75-79 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล
Nomura (พฤษภาคม 2553)	2553 = 85 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล
Barclays Capital (กรกฎาคม 2553)	Q4/53 = 87 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล
Goldman Sachs (มิถุนายน 2553)	Q3/53 = 82 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล
	Q4/53 = 90 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกขยายตัวต่อเนื่องในอัตราที่เพิ่มขึ้นจากฐานที่ต่ำในปีที่แล้ว

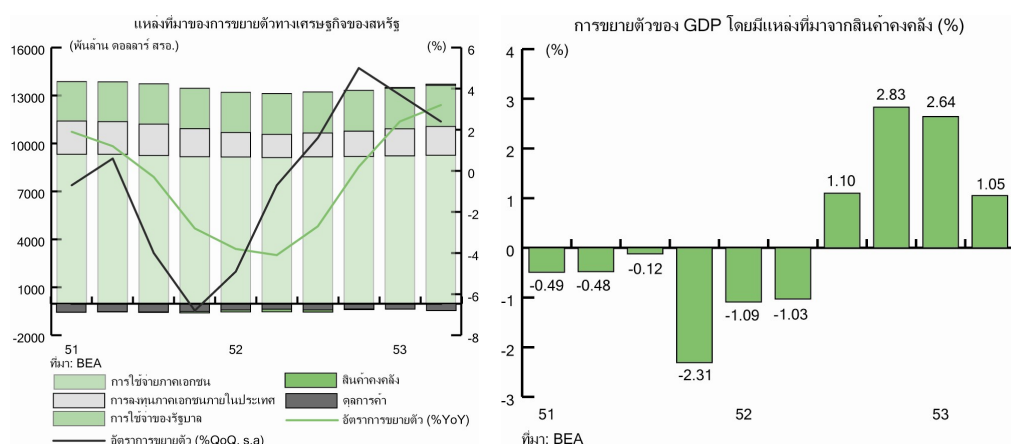
ราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศเพิ่มขึ้นทุกประเภทเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

คาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบโดยเฉลี่ยในปี 2553 จะอยู่ที่ 75 - 80 ดอลลาร์ สรอ.

3. ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในไตรมาสสองของปี 2553 และแนวโน้มในช่วงที่เหลือของปี 2553

เศรษฐกิจโลกได้ส่งสัญญาณการชะลอตัวลงในไตรมาสที่สองของปี 2553 โดยเฉพาะกลุ่มสหภาพยุโรปซึ่งแม้ว่าผลการทดสอบภาวะวิกฤติ (Stress Test) ของธนาคารพาณิชย์และการให้สินเชื่อรวมหนี้ที่มีหลักประกัน (Secured debt financing) ในกรีซได้ผ่อนคลายความวิตกกังวลของตลาด แต่สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศทางตอนใต้ของยุโรปยังคงมีความเปราะบางและทำให้คาดการณ์ได้ว่าการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศของกลุ่มประเทศยุโรปมีแนวโน้มชะลอตัว ส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกของประเทศในเอเชียที่มีตลาดในภูมิภาคนี้ชะลอตัวลง พลวัตการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่สองของปี 2553 ได้ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวในไตรมาสแรก ส่วนเศรษฐกิจสหรัฐ ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง แต่มีสัญญาณการชะลอตัวดังจะเห็นได้จากการใช้จ่ายการบริโภคของภาคเอกชนที่ชะลอลง วัฏจักรสินค้าคงคลังที่ปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ความอ่อนแอในภาคการจ้างงาน ธุรกิจที่พยายายและความมั่นใจของผู้บริโภคที่ลดลง โดยมีสรุปภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่สำคัญๆ ดังต่อไปนี้

- เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา** ขยายตัวร้อยละ 3.2 (%Y-o-Y) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.4 ในไตรมาสแรกของปี 2553 และเมื่อปรับฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 2.4 (%Q-o-Q, s.a.) ชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 3.7 ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2553 เป็นผลจากการใช้จ่ายภาครัฐโดยเฉพาะมาตรการกระตุ้นด้านการคลังในประเทศบางส่วนใกล้สิ้นสุด การสะสมสินค้าคงคลังชะลอตัว ส่วนการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 7.2 (%Y-o-Y) ดัชนีการใช้จ่ายการผลิตปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 73.8 เช่นเดียวกับคำสั่งซื้อใหม่ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเป็นร้อยละ 63.3 ดัชนี PMI อยู่ที่ระดับ 58.8 ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย แต่ในเดือนกรกฎาคมปรับลดลงเป็น 55.5 จากการชะลอตัวของคำสั่งซื้อใหม่และการผลิต การนำเข้าเริ่มชะลอตัว ส่วนการส่งออกขยายตัวร้อยละ 5.5 (%Y-o-Y) ดุลการค้าขาดดุล 132,200 ล้านดอลลาร์. โดยในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2553 สหรัฐฯ มีมูลค่าการค้าดุลการค้า 247,500 ล้านดอลลาร์. สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่ขาดดุล 170,900 ล้านดอลลาร์. อัตราเงินเฟ้อลดลงอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.8 จำนวนผู้ว่างงานในไตรมาสสองรวม 14.95 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 9.7 เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า โดยการจ้างงานนอกภาคเกษตรในไตรมาสสองเพิ่มขึ้น 1.3 ล้านคน ฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า



- เศรษฐกิจประเทศกลุ่มยูโรโซน** ขยายตัวร้อยละ 1.7 (%Y-o-Y) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.6 ในไตรมาสแรกของปี 2553 และเมื่อปรับฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 1.0 (%Q-o-Q, s.a.) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.2 ในไตรมาสแรกของปี 2553 เป็นการขยายตัวติดต่อกันมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2552 จากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ในประเทศ โดยเฉพาะการสะสมสินค้าคงคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ การบริโภคภาคเอกชนยังมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องจากการใช้มาตรการการคลังแบบเข้มงวดของหลายประเทศในยุโรป ดัชนีราคาผู้ผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 1.7 โดยภาคการก่อสร้างเป็นสาขาเดียวที่ยังมีปัญหการชะลอตัวอย่าง

เศรษฐกิจโลกส่งสัญญาณการชะลอตัวลงในไตรมาสที่สองของปี 2553 เศรษฐกิจยุโรปยังเปราะบางโดยการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศมีแนวโน้มชะลอตัว เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวต่อเนื่องแต่มีสัญญาณการชะลอตัว

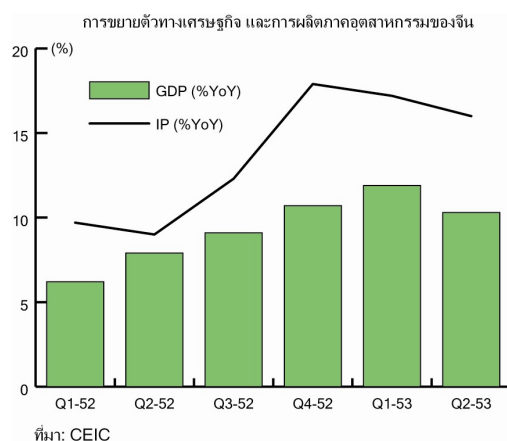
ต่อเนื่อง ในขณะที่ภาคการผลิตและบริการเริ่มขยายตัวมาตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2552 ประเทศที่ยังชะลอตัวอย่างต่อเนื่องคือกรีซ

ทางด้านเงินเฟ้อ กลุ่มประเทศที่มีอัตราเงินเฟ้อสูงที่สุดได้แก่ ฮังการี กรีซ และโรมาเนีย ที่ระดับร้อยละ 5.2 5.1 และ 4.3 ตามลำดับ ในขณะที่ไอร์แลนด์และลัตเวียมีอัตราเงินเฟ้อติดลบที่ระดับร้อยละ 2 อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยของกลุ่มยูโรโซนในไตรมาสสองเพิ่มขึ้นอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.5 โดยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั้งปีจะอยู่ที่ร้อยละ 1.7 สำหรับดุลบัญชีเงินสะพัด ขาดดุล 25,400 พันล้านยูโร ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว (37,200 พันล้านยูโร) คิดเป็นร้อยละ 1.1 ของ GDP ค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง⁶ อัตราการว่างงานในไตรมาสสองยังอยู่ในระดับคงที่ร้อยละ 10

❑ **เศรษฐกิจญี่ปุ่น** ขยายตัวร้อยละ 2.0 (%Y-o-Y) ชะลอตัวจากร้อยละ 4.7 ในไตรมาสแรกของปี 2553 และเมื่อปรับฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 0.1 (%Q-o-Q, s.a.) ชะลอตัวจากที่ขยายตัวร้อยละ 1.1 ในไตรมาสที่ 1 ของปี 2553 เนื่องจากอุปสงค์ภายในประเทศ การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังคงหดตัวเนื่องจากภาวะเงินฝืดและอัตราการว่างงานที่สูง ส่วนภาคอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 1.4 ต่อไตรมาส เป็นการขยายตัวในอัตราต่ำสุดนับตั้งแต่วิกฤตเศรษฐกิจในไตรมาสที่สองของปี 2552 ดัชนี PMI อยู่ที่ระดับ 53.8 แสดงถึงภาคอุตสาหกรรมยังคงเข้มแข็ง แต่ในเดือนกรกฎาคมดัชนี PMI อยู่ที่ระดับ 52.8 ปรับลดลงจาก 53.9 ในเดือนมิถุนายน การส่งออกขยายตัวร้อยละ 30.0 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การนำเข้าเพิ่มสูงขึ้นโดยขยายตัวร้อยละ 16.0 อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสสองหดตัวร้อยละ 0.9 โดยในเดือนมิถุนายนหดตัวลดลงร้อยละ 0.7 อัตราการว่างงานในไตรมาสสองปี 2553 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.3 โดยในเดือนมิถุนายนอัตราการว่างงานปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 5.3 สูงสุดในรอบหกเดือน

❑ **เศรษฐกิจจีน** ขยายตัวร้อยละ 10.3 (%Y-o-Y) ชะลอตัวจากร้อยละ 11.9 ในไตรมาสแรกของปี 2553 โดยภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 15.9 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 19.6 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับดัชนี PMI ในภาคการผลิตชะลอตัวลงอยู่ที่ระดับ 53.9 เทียบกับระดับ 54.3 ในไตรมาสแรก มูลค่าการค้าปลีกของสินค้าอุปโภคบริโภคใน 6 เดือนแรกของปีขยายตัวร้อยละ 18.2 ต่อปี การส่งออกในไตรมาสสองขยายตัวร้อยละ 40.9 ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสแรก การนำเข้าสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 44.1 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 64.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการชะลอตัวของการลงทุนภายในประเทศ อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สองสูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 2.9 ส่วนด้านการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 25.2 โดยในครึ่งปีแรกการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรในรูปเงินหยวนมีมูลค่า 9,804.7 ล้านหยวน คิดเป็นการขยายตัวร้อยละ 25.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว การที่ดัชนี PMI ภาคการผลิตปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องอยู่ที่ระดับ 51.2 ในเดือนกรกฎาคม ทำให้คาดว่าภาคการผลิตภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มชะลอตัวในครึ่งปีหลัง

เศรษฐกิจจีนชะลอตัวในไตรมาสสอง การผลิตภาคอุตสาหกรรมชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน สอดคล้องกับดัชนี PMI ที่ชะลอตัวลงอยู่ที่ระดับ 53.9 ต่ำกว่าในไตรมาสแรก



⁶ โดย ณ วันที่ 4 สิงหาคม 2553 EUR/USD แข็งค่าขึ้นจากจุดอ่อนสุด (9 มิถุนายน 2553) ถึงร้อยละ 9.9 ในขณะที่ EUR/Yen แข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.29 นับจากจุดอ่อนสุดในวันที่ 8 มิถุนายน 2553 เป็นผลจากการเปิดเผยผลการทดสอบภาวะวิกฤติ (Bank Stress Test) ของ CEBS เมื่อวันที่ 23 กรกฎาคม 2553 ที่มีธนาคารเพียง 7 แห่งเท่านั้นที่ไม่ผ่านการทดสอบมาตรฐานอัตราส่วนทุนต่อสินทรัพย์ที่ระดับอ้างอิงต่ำสุดร้อยละ 6

❑ **เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่และอินเดีย** สิงคโปร์มีการขยายตัวร้อยละ 18.8 (% Y-o-Y) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.9 ในไตรมาสแรกของปี 2553 โดยในช่วงครึ่งปีแรกเศรษฐกิจสิงคโปร์มีการขยายตัวร้อยละ 17.9 เพิ่มขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 5.3 ในช่วงเดียวกันของปี 2552 การขยายตัวของเศรษฐกิจสิงคโปร์ในช่วงครึ่งปีแรกอยู่ในระดับสูงแต่คาดว่าจะพลวัตการขยายตัวจะชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลังเนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงโรงงานในกลุ่มอุตสาหกรรมการแพทย์ชีวภาพจะเป็นปัจจัยฉุดรั้งการขยายตัวของเศรษฐกิจโดยรวม ส่วนอินเดียคาดว่าจะมีการขยายตัวร้อยละ 9.3 (% Y-o-Y) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.6 ในไตรมาสแรกของปี 2553 เป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษทำให้อุปสงค์ภายในประเทศขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ไต้หวัน เกาหลีใต้ และฮ่องกง การขยายตัวร้อยละ 12.5 7.2 และ 6.5 ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่ผ่านมาที่ขยายตัวที่ร้อยละ 13.7 8.1 และ 8.0 ตามลำดับ จากการบริโภคและการลงทุนทั้งภาคเอกชนและภาครัฐที่ชะลอตัว การผลิตอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สองของเกาหลีใต้ขยายตัวร้อยละ 19.5 ชะลอตัวลงจากไตรมาสแรก และการอ่อนค่าลงของเงินวอนร้อยละ 6.3 ในรอบสามเดือน (พฤษภาคม-กรกฎาคม) เป็นปัจจัยบวกต่อความสามารถในการแข่งขันในการส่งออก ส่วนอัตราเงินเฟ้อของประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยอินเดียมีอัตราเงินเฟ้อสูงสุดที่ร้อยละ 10.6 รองลงมาคือ สิงคโปร์ ฮ่องกง และเกาหลีใต้ ที่ร้อยละ 3.5 3.0 และ 2.7 ตามลำดับ ยกเว้นไต้หวันที่มีอัตราเงินเฟ้อลดลงในไตรมาสสองเป็นร้อยละ 0.9

❑ **เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน** ในไตรมาสสองของปี 2553 มาเลเซีย เวียดนาม และอินโดนีเซีย มีการขยายตัวร้อยละ 8.9 6.4 และ 6.2 ตามลำดับ (% Y-o-Y) เทียบกับไตรมาสแรกที่ร้อยละ 10.1 5.8 และ 5.7 ตามลำดับ ส่วนภาคการผลิตอุตสาหกรรมของประเทศส่วนใหญ่ยังมีการขยายตัวดี ภาคบริการยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากการบริโภคของภาคเอกชน การส่งออก และอุปสงค์ภายในประเทศที่ยังคงมีความแข็งแกร่ง อัตราแลกเปลี่ยนเงินต้องเวียดนามไตรมาสสองอ่อนค่าลงร้อยละ 8.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีที่ผ่านมา และหากพิจารณาครึ่งปีแรกของปี 2553 อัตราแลกเปลี่ยนอ่อนค่าลงร้อยละ 7.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีที่ผ่านมา ขณะที่อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสสองโดยรวมอยู่ในระดับค่อนข้างสูง โดยเวียดนาม อินโดนีเซีย และมาเลเซีย อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 9.0 4.3 และ 1.7 ตามลำดับ

❑ แนวโน้มของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งปีหลัง

เศรษฐกิจโลกในปี 2553 มีแนวโน้มขยายตัวประมาณร้อยละ 3.9-4.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการคาดการณ์ในช่วงเดือนพฤษภาคม โดยมีปัจจัยสนับสนุนจาก (1) การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่มีการปรับตัวดีขึ้น (2) การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ยังคงขยายตัวแต่เริ่มมีสัญญาณชะลอตัว และ (3) วัฏจักรสินค้าคงคลังที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในประเทศอุตสาหกรรมสำคัญรวมทั้งประเทศเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาในเอเชีย โดยคาดว่าทั้งปีเศรษฐกิจยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เป็นผลจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และโดยเฉพาะอย่างยิ่งจีน ส่วนค่าเงินยูโรแข็งค่าขึ้นหลังจากนักลงทุนเริ่มผ่อนคลายความกังวลที่มีต่อปัญหาหนี้ยุโรป ขณะที่ปัญหานี้ภาครัฐของบางประเทศในยุโรปอาจมีผลทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปล่าช้าออกไปและอาจเป็นความเสี่ยงต่อการขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกในระยะข้างหน้า ทั้งนี้จากการประมาณการของแต่ละประเทศคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐ ยูโรโซน ญี่ปุ่น และจีน จะขยายตัวประมาณร้อยละ 3.0 0.9 1.5 และ 9.7 ตามลำดับ โดยเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ ได้แก่ สิงคโปร์ เกาหลีใต้ ไต้หวัน ฮ่องกง และอินเดียตลอดทั้งปี 2553 จะขยายตัวร้อยละ 10.0 5.8 7.0 5.2 และ 8.3 ตามลำดับ และกลุ่มประเทศอาเซียน ได้แก่ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และเวียดนาม จะขยายตัวที่ร้อยละ 7.0 6.0 และ 6.0 ตามลำดับ

เศรษฐกิจประเทศกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่และอาเซียนเริ่มชะลอตัวในไตรมาสที่สอง เช่น ไต้หวัน มาเลเซีย เกาหลีใต้ ฮ่องกง เวียดนาม และอินโดนีเซีย ซึ่งขยายตัวร้อยละ 12.5 8.9 7.2 6.5 6.4 และ 6.2 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อของประเทศส่วนใหญ่เพิ่มสูงขึ้น

ประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2553 ปรับเพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ในเดือนพฤษภาคม แต่มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงในช่วงต่อไป

อัตราขยายของเศรษฐกิจโลก

ประเทศ (%YoY)	2551	2552					2553		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	ทั้งปี*
โลก*	2.5	-3.5	-1.7	-0.4	2.8	-0.6	6.7	-	3.9-4.3
สหรัฐอเมริกา	0.0	-3.8	-4.1	-2.7	0.2	-2.5	2.4	3.2	3.0
กลุ่มยูโรโซน	0.4	-5.2	-4.9	-4.1	-2.1	-4.1	0.6	1.7	0.9
อังกฤษ	-0.1	-5.5	-5.9	-5.3	-2.9	-4.9	0.2	1.6	1.1
ญี่ปุ่น	-1.2	-8.9	-5.7	-5.2	-1.1	-5.3	4.7	2.0	1.5
จีน	9.0	6.5	7.4	8.1	9.1	9.1	11.9	10.3	9.7
อินเดีย	6.7	5.8	6.0	8.6	6.5	7.4	8.6	-	8.3
เกาหลีใต้	2.3	-4.3	-2.2	1.0	6.0	0.2	8.1	7.2	5.8
ไต้หวัน	0.7	-9.1	-6.9	-1.0	9.1	-1.9	13.7	12.5	7.0
ฮ่องกง	2.2	-7.7	-3.8	-2.4	2.5	-2.8	8.0	6.5	5.2
สิงคโปร์	1.8	-8.9	-1.7	1.8	3.8	-1.3	16.9	18.8	10.0
มาเลเซีย	4.7	-6.2	-3.9	-1.2	4.4	-1.7	10.1	8.9	7.0
ฟิลิปปินส์	3.7	0.5	1.2	0.2	2.1	1.1	7.3	-	5.5
เวียดนาม	6.2	3.1	4.5	6.0	6.9	5.3	5.8	6.4	6.0
อินโดนีเซีย	6.0	4.5	4.1	4.2	5.4	4.5	5.7	6.2	6.0

* ประมาณการโดย สศช.

ในกรณีของเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ได้มีสัญญาณการชะลอตัวที่ค่อนข้างชัดเจน บ่งชี้การฟื้นตัวที่เปราะบาง โดยเฉพาะในภาคการผลิตและแนวโน้มการบริโภค ซึ่งในเดือนกรกฎาคม 2553 ดัชนี PMI ในภาคการผลิตชะลอตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 3 มาอยู่ที่ระดับ 55.5 ต่ำกว่าเดือนมิถุนายนที่มีระดับ 56.2 ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงมาที่ระดับ 50.4 ต่ำสุดในรอบ 5 เดือน นอกจากนี้ จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการการว่างงานก่อนวันที่ 31 กรกฎาคมเพิ่มขึ้นสูงสุดตั้งแต่เดือนเมษายน ซึ่งแม้จำนวนผู้ว่างงานในเดือนกรกฎาคมจะลดลงเป็น 14.6 ล้านคน (ร้อยละ 9.5) แต่คาดว่าจะมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากจำนวนการจ้างงานนอกภาคเกษตรเริ่มมีแนวโน้มลดลงอีก โดยเดือนกรกฎาคมมีจำนวนลดลง 131,000 คน เป็นผลจากการเลิกจ้างลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐจำนวน 143,000 คน ขณะที่การจ้างงานภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นเพียงเล็กน้อย

เศรษฐกิจจีน ดัชนี PMI ในภาคการผลิตชะลอตัวมาอยู่ที่ระดับ 51.2 ในเดือนกรกฎาคม จากระดับ 52.1 ในเดือนก่อนหน้า และสะท้อนการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 17 เดือน ขณะที่ผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 13.7 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 16.5 ในเดือนก่อนหน้า

ขณะที่ดัชนีชี้ภาวะการผลิตของญี่ปุ่นก็ชะลอตัวเช่นกัน การแข็งค่าของเงินเยนเมื่อเทียบกับเงินยูโรทำให้ราคาสินค้าญี่ปุ่นมีราคาสูงขึ้นและส่งผลกระทบต่อความสามารถในการแข่งขันในตลาดยูโรโซน

สำหรับกลุ่มยูโรโซน แม้เศรษฐกิจโดยรวมมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่ยังไม่มีความชัดเจนที่ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจยูโรโซนจะสามารถรักษาแรงส่งของการเติบโตในระดับดังกล่าวต่อไปได้ในระยะข้างหน้า เนื่องจากผลของนโยบายรัดเข็มขัดของรัฐบาลในหลายประเทศจะเริ่มปรากฏชัดมากขึ้น ปัญหาหนี้สาธารณะในกรีซ สหราชอาณาจักร และไอร์แลนด์ ยังมีแนวโน้มที่จะต้องมีการปรับลดหนี้ในการบริหารและแก้ปัญหาภาวะการขาดดุลงบประมาณอย่างต่อเนื่อง โดยคณะกรรมการการยุโรปคาดการณ์หนี้สาธารณะของกลุ่มประเทศยูโรโซนในปี 2553 ว่าอาจจะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 84.7 ของ GDP โดยปัญหาการถดถอยรอบสอง (Double-dip recession) ยังคงเป็นข้อกังวลที่ต้องเฝ้าติดตามอย่างใกล้ชิด ในขณะที่การขาดดุลทั้งสองบัญชีคือดุลบัญชีเดินสะพัด และดุลงบประมาณประจำปีของรัฐบาล ยังคงเป็นปัญหาเรื้อรังของประเทศกรีซ สเปน อิตาลี และตุรกี โดยสหราชอาณาจักร และฝรั่งเศสเริ่มมีสัญญาณของปัญหาบ้างแล้ว และอาจมีผลต่อการปรับโครงสร้างงบประมาณและดุลบัญชีเดินสะพัดเพื่อมิให้เป็นปัญหาในอนาคต ขณะที่ค่าเงินยูโรที่เคยอ่อนค่าและหนุนภาคการส่งออกของภูมิภาคนั้น เริ่มกลับมาแข็งค่าขึ้นท่ามกลางทิศทางการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ในช่วงระยะนี้ ซึ่งน่าจะส่งผลให้การส่งออกรวมทั้งภาคการผลิตของยูโรโซนชะลอตัวลงในระยะต่อไป และส่งผลกระทบต่อการผลิตและการส่งออกของไทยที่อาจชะลอตัวในช่วงครึ่งปีหลัง

4. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2553

การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลกและสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ รวมทั้งพลวัตที่เกิดขึ้นจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องและปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีทั้งทางด้านสภาพคล่อง อัตราดอกเบี้ยและการดำเนินมาตรการของภาครัฐ ทำให้เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์ดีและเมื่อรวมกับการขยายตัวสูงในช่วงครึ่งปีแรกทำให้เศรษฐกิจไทยปี 2553 มีโอกาสที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูง อย่างไรก็ตามแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศสำคัญๆ ในช่วงครึ่งปีหลังทำให้แรงขับเคลื่อนของอุปสงค์จากต่างประเทศชะลอตัวลงรวมกับฐานที่เริ่มสูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2552 ทำให้อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงตามลำดับและมีความเสี่ยงที่จะเป็นข้อจำกัดต่ออัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงต้นปี 2554

□ ปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ

- (1) สภาพแวดล้อมทางด้านเศรษฐกิจและการค้าโลกในครึ่งปีหลังยังเอื้ออำนวยต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย แม้ว่าเศรษฐกิจของประเทศสำคัญๆ มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามภาวะปกติของวัฏจักรเศรษฐกิจซึ่งจะมีอัตราการขยายตัวสูงในระยะแรกก่อนที่จะชะลอตัวลงก็ตาม นอกจากนี้โครงสร้างตลาดการส่งออกที่มีการกระจายตัวมากขึ้นจะสามารถลดผลกระทบจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศสำคัญ ๆ
- (2) การฟื้นตัวที่เร็วกว่าการคาดการณ์ของภาคการท่องเที่ยว โดยเฉพาะการกลับมาขยายตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวในเดือนกรกฎาคมที่ร้อยละ 14.2 หลังจากการหดตัวร้อยละ 12.9 และร้อยละ 1.1 ในเดือนพฤษภาคมและเดือนมิถุนายน ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงแนวโน้มการฟื้นตัวเข้าสู่ภาวะปกติอย่างรวดเร็วของภาคการท่องเที่ยว ดังนั้นเงื่อนไขการปรับตัวดีขึ้นของสถานการณ์ทางการเมืองอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลังและการขยายตัวของเศรษฐกิจเอเชียที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีคาดว่าจะทำให้ภาคการท่องเที่ยวกลับเข้าสู่ภาวะปกติและเป็นแรงขับเคลื่อนการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สำคัญในช่วงครึ่งหลังของปี
- (3) การปรับตัวดีขึ้นของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนฟื้นตัวและเอื้ออำนวยต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งจะเห็นได้จากดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 75.0 ในเดือนเมษายนเป็น 77.1 ในเดือนมิถุนายน เช่นเดียวกับดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 46.0 เป็น 52.1 ในช่วงเดียวกัน ในขณะที่มูลค่าการลงทุนสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้น โดยการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในเดือนกรกฎาคมมีมูลค่า 6,879 ล้านบาทเทียบกับการขายสุทธิ 4,097 และ 58,745 ล้านบาทในเดือนเมษายนและพฤษภาคม ตามลำดับ
- (4) สภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี โดยสภาพคล่องส่วนเกินธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสที่ 2 ยังอยู่ในเกณฑ์สูงถึง 1.18 ล้านล้านบาท ในขณะที่การปรับตัวดีขึ้นของตลาดทุนและตลาดพันธบัตรยังเอื้ออำนวยต่อการระดมทุนของภาคธุรกิจ และสถาบันการเงินเฉพาะกิจยังอยู่ในสถานะที่เอื้ออำนวยต่อการปล่อยสินเชื่อเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวและการขยายตัวของเศรษฐกิจฐานราก ทั้งนี้ในช่วง 5 เดือนแรกของปี สถาบันการเงินเฉพาะกิจปล่อยกู้ไปแล้วทั้งสิ้น 494,200 ล้านบาท เทียบกับเป้าหมายการปล่อยกู้ทั้งปีจำนวน 821,000 ล้านบาท
- (5) อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงยังอยู่ในระดับติดลบและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงยังอยู่ในช่วงต่ำของวัฏจักรดอกเบี้ย โดยในเดือนกรกฎาคม อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงอยู่ที่ร้อยละ (-2.48) ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่แท้จริงอยู่ที่ร้อยละ 2.70 ทั้งนี้ในช่วงที่เหลือของปี แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นแต่คาดว่าจะยังอยู่ในระดับที่เอื้ออำนวยต่อการฟื้นตัวของการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน

เศรษฐกิจไทยปี 2553 มีโอกาสที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูง แต่อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งปีหลังมีแนวโน้มจะชะลอตัวลงตามแนวโน้มการชะลอตัวเศรษฐกิจโลกและฐานที่สูงขึ้น

- (6) การแข็งค่าของเงินสกุลหยวนกระทบกับการปรับขึ้นค่าแรงในประเทศจีนเป็นอีกปัจจัยที่จะส่งผลดีต่อการส่งออกและการลงทุนในช่วงครึ่งหลังของปี
- (7) มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณในช่วงต้นของปีงบประมาณ 2554 รวมทั้งงบประมาณจากโครงการลงทุนภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 ซึ่งจะช่วยลดผลกระทบจากการลดลงของรายจ่ายภาครัฐภายใต้กรอบงบประมาณปกติและผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในครึ่งปีหลัง ในขณะที่การต่ออายุ 3 มาตรการลดค่าครองชีพของประชาชน จนถึงสิ้นปี 2553 จะช่วยลดแรงกดดันด้านราคาและภาระของผู้บริโภค
- (8) รายได้เกษตรกรที่ยังมีแนวโน้มที่จะยังอยู่ในระดับสูงกว่าในปี 2552 เนื่องจากราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ ยังอยู่ในระดับสูงกว่าปี 2552 โดยเฉพาะยางพารา มันสำปะหลัง และอ้อยโรงงาน รวมทั้งผลจากมาตรการประกันรายได้เกษตรกร

□ ปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัด

- (1) แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งปีหลัง ในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งปีหลังจะยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องแต่อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าของประเทศสำคัญ ๆ จะชะลอตัวลงจากครึ่งปีแรก เมื่อรวมกับฐานที่เริ่มสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2552 สถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของไทยในช่วงที่เหลือของปีชะลอตัวลงและอาจเป็นข้อจำกัดต่ออัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงต้นปี 2554 นอกจากนี้ แม้ว่าเศรษฐกิจโลกในการคาดการณ์กรณีฐานจะมีแนวโน้มชะลอตัวตามวัฏจักรเศรษฐกิจปกติก็ตาม แต่ยังมีความเสี่ยงที่เศรษฐกิจประเทศสำคัญ ๆ จะชะลอตัวอย่างรุนแรง⁷
- (2) ความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีฐานคาดว่า การเคลื่อนย้ายเงินทุนเข้าสู่ภูมิภาคเอเชียในครึ่งปีหลังยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่อง เมื่อรวมกับการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดสถานการณ์ดังกล่าวจะยังคงสร้างแรงกดดันต่อการแข็งค่าของเงินบาท อย่างไรก็ตาม การเคลื่อนย้ายเงินทุนและอัตราแลกเปลี่ยนยังมีความเสี่ยงที่จะผันผวนตามสถานการณ์เศรษฐกิจและทิศทางนโยบายการเงินในประเทศสำคัญ ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งสหรัฐฯ ซึ่งยังคงเป็นสถานการณ์ที่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิด
- (3) ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศและการแก้ไขปัญหาความขัดแย้งของคนในชาติ ทั้งนี้การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการลงทุนยังตั้งอยู่บนเงื่อนไขของการปรับตัวดีขึ้นของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ ภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าว เหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองที่อาจเกิดขึ้นและความล่าช้าของการดำเนินการตามมาตรการแก้ไขปัญหาทางการเมืองของรัฐบาลมีความเสี่ยงที่จะเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของความเชื่อมั่น
- (4) สถานการณ์การผลิตภาคการเกษตรและรายได้เกษตรกรที่ยังมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจาก (1) ปัญหาภัยแล้งซึ่งยังเป็นสถานการณ์ที่ยังคงต้องติดตามและแก้ไขปัญหาอย่างใกล้ชิดเนื่องจากระดับน้ำในเขื่อนสำคัญ ๆ ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าปกติ แม้ว่าจะเริ่มมีฝนตกมาบ้างแล้วก็ตาม และ (2) การแข็งค่าของเงินบาทท่ามกลางแนวโน้มการอ่อนตัวอย่างต่อเนื่องของค่าเงินดอลลาร์ในประเทศเวียดนาม
- (5) ภาวะความผันผวนของราคาน้ำมัน แม้ว่าแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจะช่วยลดความกดดันด้านอุปสงค์และราคาน้ำมันในตลาดโลกก็ตาม แต่ราคาน้ำมันในตลาดโลกยังมีความเสี่ยงที่จะผันผวน

⁷ โดยเฉพาะ (1) ความเสี่ยงที่จะเกิดการชะลอตัวของเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจในสหรัฐฯ จะทำให้ภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจสูญเสียความเชื่อมั่นจนนำไปสู่การชะลอตัวทางเศรษฐกิจอย่างรุนแรง และ (2) ความเสี่ยงจากการดำเนินมาตรการควบคุมเงินเฟ้อของทางการจีนจะทำให้เศรษฐกิจจีนชะลอตัวอย่างรุนแรง โดยเฉพาะในสถานการณ์ที่เศรษฐกิจยุโรปซึ่งเป็นตลาดส่งออกที่สำคัญของจีนชะลอตัวลงมาก และ (3) ความผันผวนในตลาดการเงินของยุโรปทวีความรุนแรงอีกครั้ง

ภายใต้เงื่อนไข (1) ภาวะความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าเงินสกุลหลัก และ (2) ผลกระทบของภัยธรรมชาติต่อแหล่งผลิตที่สำคัญ ๆ

□ ข้อสมมติฐานในการประมาณการเศรษฐกิจปี 2553

- (1) เศรษฐกิจโลกในปี 2553 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 3.9 – 4.3 และปริมาณการค้าโลกขยายตัวร้อยละ 7.5 เป็นการปรับขึ้นจากสมมติฐานการขยายตัวเศรษฐกิจโลกร้อยละ 3.8 – 4.2 และปริมาณการค้าโลกร้อยละ 5.0 ในการประมาณการครั้งที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นตามแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจและการค้าโลก
- (2)ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี 2553 เท่ากับ 75 – 80 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นการปรับลดช่วงสมมติฐานจากการประมาณการครั้งก่อน ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบ (ดูไบ) เฉลี่ยจนถึงวันที่ 18 สิงหาคมอยู่ที่ 76.51 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล ในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าจะราคาน้ำมันจะเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 75 – 80 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล
- (3)ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 และร้อยละ 8.0 ตามลำดับ ปรับเพิ่มจากร้อยละ 6.5 และร้อยละ 6.0 ในสมมติฐานการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มตามการเพิ่มขึ้นในเกณฑ์สูงของราคาส่งออกและนำเข้าในช่วงครึ่งปีแรก
- (4)จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยในปี 2553 คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ 14.8 ล้านคนเพิ่มขึ้นจาก 14.1 ล้านคนในปี 2552 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มจากสมมติฐานเดิมที่ 16 ล้านคนซึ่งใช้ในการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 เนื่องจากผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี

□ ประมาณการเศรษฐกิจทั้งปี 2553

คาดว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในช่วงร้อยละ 7.0 – 7.5 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 2.2 ในปี 2552 อัตราเงินเฟ้อร้อยละ 3.0 - 3.5 เทียบกับร้อยละ (-0.9) ในปี 2552 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณร้อยละ 4.9 ของ GDP ลดลงจากการเกินดุลร้อยละ 7.7 ของ GDP ในปี 2552

ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2553 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้คงประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจไว้เท่ากับการประมาณการในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 เนื่องจากความไม่แน่นอนของเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในประเทศ โดยมีช่วงอัตราการขยายตัวที่ร้อยละ 3.5 - 4.5 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.0 – 4.0 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 4.1 ของ GDP

ในการแถลงข่าววันที่ 23 สิงหาคม 2553 นี้ สศช. ปรับเพิ่มประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจและปรับช่วงประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจให้แคบลง โดยมีช่วงประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจร้อยละ 7.0 – 7.5 อัตราเงินเฟ้อร้อยละ 3.0 – 3.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 4.9 ของ GDP ด้วยเหตุผลดังนี้

- (1) เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มที่จะขยายตัวสูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม โดยเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2553 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 3.9 - 4.3 และร้อยละ 7.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.8 – 4.2 และร้อยละ 5.0 ในสมมติฐานการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 ซึ่งทำให้การส่งออกมีแนวโน้มที่จะขยายตัวได้สูงกว่าประมาณการเดิม
- (2) อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สูงกว่าการคาดการณ์ในครึ่งปีแรกซึ่งจะส่งผลให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจทั้งปีสูงกว่าการคาดการณ์เดิม นอกจากนี้การฟื้นตัวที่เร็วกว่าการคาดการณ์ของเครื่องชี้ทาง

สมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2553 :

- (1) เศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกขยายตัวร้อยละ 3.9 -4.3 และร้อยละ 7.5 (2) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเท่ากับ 75-80 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล (3) ราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 และ 8.0 ตามลำดับ และ (4) จำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางเข้าประเทศไทยมีจำนวน 14.8 ล้านคน

เศรษฐกิจไทยในปี 2553 – ขยายตัวร้อยละ 7.0 – 7.5 ในขณะที่อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 3.0 – 3.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 4.9 ของ GDP

เศรษฐกิจสำคัญ ๆ ทั้งในด้านการผลิต การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม การลงทุนและการบริโภคภาคเอกชน จะเป็นแรงส่งต่อการขยายตัวในช่วงที่เหลือของปี

- (3) ผลกระทบทางเศรษฐกิจจากเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองอยู่ในขอบเขตที่จำกัดในขณะที่สถานการณ์ทางการเมืองปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังนั้นการคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2553 จึงปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวในช่วงเหตุการณ์สำคัญ ๆ ที่ผ่านมา⁸

□ องค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2553

- (1) รายจ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภครวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากการหดตัวร้อยละ 0.1 ในปี 2552 โดยที่การใช้จ่ายภาคครัวเรือนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากการหดตัวร้อยละ 1.1 ในปี 2552 เป็นการขยายตัวร้อยละ 4.1 และเป็นการปรับเพิ่มจากการคาดการณ์การขยายตัวร้อยละ 3.0 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 เนื่องจากการขยายตัวที่สูงกว่าการคาดการณ์ในครึ่งปีแรกรวมทั้งรายได้ของครัวเรือนในช่วงครึ่งปีหลังที่ยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในเกณฑ์ดีตามภาวะการขยายตัวของเศรษฐกิจโดยภาพรวมและแรงส่งจากการขยายตัวสูงในช่วงครึ่งปีแรก โดยเฉพาะการขยายตัวของการผลิตและการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่สูงกว่าการประมาณการเดิม การปรับตัวดีขึ้นของราคาสินค้าเกษตร ในขณะที่รายจ่ายการบริโภคภาครัฐมีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 3.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.8 ในปี 2552 และเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553
- (2) การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 9.2 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 9.0 ในปี 2552 และเป็นการปรับเพิ่มจากการขยายตัวร้อยละ 4.6 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 เนื่องจากการปรับเพิ่มการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนจากร้อยละ 5.0 ในการประมาณการเศรษฐกิจครั้งที่ผ่านมาเป็น การขยายตัวร้อยละ 12.1 ในครั้งนี้ ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวที่สูงกว่าการคาดการณ์ในครึ่งปีแรก ในขณะที่ช่วงครึ่งหลังของปีการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการใช้กำลังการผลิตในภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับร้อยละ 70 ในหลายภาคอุตสาหกรรม รวมทั้งเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงที่ยังอยู่ในระดับต่ำ ในขณะที่การลงทุนภาครัฐมีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 1.7 ซึ่งเป็นการปรับลดลงจากร้อยละ 3.5 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 เนื่องจากการหดตัวของการลงทุนภาครัฐในไตรมาสที่ 2
- (3) มูลค่าการส่งออกสินค้าและบริการในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 25.7 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 13.9 ในปี 2552 และเป็นการปรับเพิ่มจากการขยายตัวร้อยละ 15.5 ในการประมาณการครั้งก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับประมาณการการขยายตัวของปริมาณการส่งออกสินค้าจากร้อยละ 9.0 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553 เป็นร้อยละ 17.2 ในการประมาณการครั้งนี้ตามการขยายตัวของปริมาณการส่งออกที่สูงเกินกว่าการคาดการณ์ในครึ่งปีแรก และการปรับเปลี่ยนสมมติฐานการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ปริมาณการค้าโลก และสมมติฐานด้านราคาส่งออก
- (4) มูลค่าการนำเข้าสินค้าและบริการในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.9 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 24.9 ในปี 2552 และเป็นการปรับเพิ่มจากการขยายตัวร้อยละ 24.0 ในการประมาณการครั้งก่อนหน้าตามการปรับประมาณการการขยายตัวของภาคการส่งออก การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ซึ่งทำให้

⁸ เหตุการณ์สำคัญที่ส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวที่ผ่านมาได้แก่ สึนามิ การระบาดของโรคซาร์ส เป็นต้น

ความต้องการนำเข้าสินค้าเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้คาดว่าปริมาณการนำเข้าสินค้าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.9 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 23.0 ในปี 2552 และการขยายตัวร้อยละ 18.0 ในการประมาณการครั้งก่อนเมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2553

- (5) ดุลการค้าเกินดุล 14,900 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงจากการเกินดุล 19,400 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในปี 2552 และเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 11,300 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา เนื่องจากการเกินดุลการค้าที่สูงถึง 6,777 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในครึ่งปีแรกและการปรับเพิ่มประมาณการมูลค่าการส่งออก ในขณะที่ดุลบริการคาดว่าจะเกินดุลลดลงจากการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ซึ่งทำให้ดุลบริการเกินดุลลดลงจากปี 2552 เนื่องจากการขาดดุลบริการในไตรมาสที่ 2 และการปรับลดสมมติฐานด้านจำนวนนักท่องเที่ยว อย่างไรก็ตามการปรับเพิ่มประมาณการดุลการค้าส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในปี 2553 เกินดุลประมาณร้อยละ 4.9 ของ GDP ลดลงจากการเกินดุลร้อยละ 7.8 ในปี 2552 แต่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา
- (6) อัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงร้อยละ 3.0-3.5 ซึ่งเป็นการปรับช่วงประมาณการให้แคบลง จากร้อยละ 3.0-4.0 ในการประมาณครั้งที่ผ่านมา และเป็นการปรับลดค่ากลางการประมาณการจากร้อยละ 3.5 ในการประมาณการครั้งก่อน เป็นร้อยละ 3.3 ซึ่งสอดคล้องกับการปรับสมมติฐานด้านราคาน้ำมันจาก 75 - 85 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล เป็น 75 - 80 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อ บาร์เรล รวมถึงการต่ออายุ 3 มาตรการลดค่าครองชีพของประชาชน

□ การประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจในกรณีสูงและกรณีต่ำ

- (1) กรณีสูง เศรษฐกิจไทยมีโอกาสที่จะขยายตัวสูงกว่าร้อยละ 7.5 หรือสูงกว่าภายใต้เงื่อนไขดังนี้ (1) เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกขยายตัวสูงกว่าร้อยละ 3.9 และ 7.5 ตามลำดับ โดยพลวัตของการฟื้นตัวเป็นไปอย่างต่อเนื่องไม่มีการชะลอตัวรุนแรงในเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนในช่วงครึ่งหลังของปี ในขณะที่สถานการณ์ในภาคการเงินของยุโรปปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง (2) สถานการณ์ทางการเมืองปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง การดำเนินการตามแผนการปรองดองแห่งชาติมีความคืบหน้าชัดเจนอย่างเป็นรูปธรรม และไม่มีสถานการณ์ความสงบทางการเมืองจนกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบเศรษฐกิจ (3) การเบิกจ่ายงบประมาณภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 ไม่มีความล่าช้าและสามารถชดเชยการหดตัวของรายจ่ายภาครัฐที่เกิดจากการลดลงของกรอบงบประมาณปกติ รวมทั้งสร้างแรงกระตุ้นเพิ่มเติมจากรายจ่ายภาครัฐ (4) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีไม่เกิน 80 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล และ (5) สถานการณ์ภัยแล้งไม่รุนแรงจนเป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวของผลผลิตภาคเกษตร
- (2) กรณีต่ำ เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวน้อยกว่าร้อยละ 7.0 ในกรณีที่ (1) เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกขยายตัวต่ำกว่าร้อยละ 3.9 และร้อยละ 7.5 ตามลำดับ (2) การดำเนินการตามแผนปรองดองแห่งชาติล่าช้าหรือมีสถานการณ์ความไม่สงบทางการเมืองจนส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในระบบเศรษฐกิจ (3) การเบิกจ่ายงบประมาณภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 และการเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณปกติมีความล่าช้าและส่งผลให้เม็ดเงินจากงบประมาณภาครัฐและรัฐวิสาหกิจเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจลดลงจากปี 2552 (4) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีสูงกว่า 80 ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อบาร์เรล และ (5) สถานการณ์ภัยแล้งรุนแรงและส่งผลให้การผลิตภาคการเกษตรหดตัวรุนแรง

5. ประเด็นการบริหารเศรษฐกิจในปี 2553

การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลกและสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ รวมทั้งพลวัตที่เกิดขึ้นจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องและปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีทำให้เศรษฐกิจไทยในปี 2553 มีโอกาสที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูง อย่างไรก็ตามแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ในตลาดโลกมีแนวโน้มที่จะลดลงตามแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศสำคัญ ๆ เมื่อรวมกับฐานที่เริ่มสูงขึ้นตั้งแต่ในช่วงครึ่งหลังของปี 2552 ทำให้อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามลำดับและมีความเสี่ยงที่จะเป็นข้อจำกัดต่ออัตราการขยายตัวในช่วงต้นปี 2554 ในขณะเดียวกันยังมีความเสี่ยงสำคัญ ๆ ที่อาจทำให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่าการประมาณการและส่งผลกระทบต่อการบริหารเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอย่างยิ่งความเสี่ยงที่เศรษฐกิจประเทศสำคัญจะชะลอตัวลงอย่างรุนแรง สถานการณ์ความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุน อัตราแลกเปลี่ยนและราคาน้ำมัน รวมทั้งความรุนแรงของสถานการณ์ภัยแล้ง นอกจากนี้การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวและการลงทุนยังตั้งอยู่บนเงื่อนไขของการปรับตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องของสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศ ดังนั้นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีจึงควรให้ความสำคัญกับ

- (1) การเร่งรัดฟื้นฟูภาพลักษณ์ของประเทศไทยในสายตานักท่องเที่ยวและนักลงทุนต่างชาติ รวมทั้งการเร่งรัดการดำเนินการตามแผนการปรองดองอย่างเป็นรูปธรรม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นในระบบเศรษฐกิจ
- (2) การแก้ไขปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะปัญหาข้อกฎหมายสิ่งแวดล้อมในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดและประเด็นปัญหาที่เกี่ยวข้องกับรัฐธรรมนูญมาตรา 67 วรรค 2 รวมถึงการขาดแคลนแรงงานในอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ
- (3) การดูแลและแก้ไขปัญหาการผลิตภาคการเกษตรรวมถึงการรักษาเสถียรภาพราคาสินค้าเกษตรอย่างเหมาะสมภายใต้สถานการณ์ที่ปริมาณน้ำในเขื่อนยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าเกณฑ์ปกติ รวมถึงการแข่งค่าของเงินบาทท่ามกลางแนวโน้มการอ่อนค่าอย่างต่อเนื่องของเงินดอลลาร์
- (4) การเร่งรัดโครงการลงทุนสำคัญ ๆ ภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 ให้มีความต่อเนื่อง รวมทั้งการเตรียมโครงการสำคัญ ๆ ภายใต้กรอบงบประมาณประจำปี 2554 ให้มีความพร้อมต่อการดำเนินงานและการเบิกจ่าย โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2553 และในไตรมาสแรกของปี 2554 ซึ่งอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงตามแนวโน้มการลดลงของแรงขับเคลื่อนจากเศรษฐกิจโลกและข้อจำกัดการขยายตัวจากฐานที่สูงขึ้น
- (5) การดำเนินนโยบายการเงินและอัตราแลกเปลี่ยนอย่างสมดุลเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจภายใต้แนวโน้มแรงกดดันในการแข่งค่าของเงินบาทและความเสี่ยงด้านความผันผวนของการเคลื่อนย้ายเงินทุนและอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างค่าเงินสกุลหลัก

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2553

	ข้อมูลจริง			ประมาณการ ปี 2553	
	2550	2551	2552	24 พ.ค. 53	23 ส.ค. 53
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	8,529.8	9,075.5	9,050.7	9,729.5	10,000.9
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	129,239.6	135,454.6	134,683	144,141	148,162
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	246.8	272.0	263.6	299.4	307.7
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	3,739.2	4,060.0	3,922.6	4,435.1	4,558.8
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	4.9	2.5	-2.2	3.5 - 4.5	7.0 - 7.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	1.5	1.2	-9.0	4.6	9.2
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	0.6	3.2	-12.8	5.0	12.1
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	4.2	-4.6	2.7	3.5	1.7
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	2.8	3.0	-0.1	2.8	4.0
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	1.7	2.7	-1.1	3.0	4.1
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	9.7	4.6	5.8	1.6	3.9
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.8	5.1	-12.7	8.8	15.1
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	151.3	175.2	150.9	174.3	189.7
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	15.9	-13.9	15.5	25.7
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	11.9	6.0	-14.0	9.0	17.2
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	4.4	8.5	-21.8	16.4	20.6
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	138.5	175.1	131.5	163.0	174.8
อัตราการขยายตัว (%)	9.1	26.5	-24.9	24.0	32.9
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	3.5	8.4	-22.7	18.0	24.9
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	12.8	0.1	19.4	11.3	14.9
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.) ^{1/}	15.7	1.6	20.3	12.2	15.1
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	6.3	0.5	7.8	4.1	4.9
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	2.3	5.5	-0.8	3.0 - 4.0	3.0 - 3.5
GDP Deflator	3.2	3.8	2.0	3.0 - 4.0	3.0 - 3.5

ที่มา สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 23 สิงหาคม 2553

หมายเหตุ ^{1/} Reinvested earnings has been recorded as part of FDI in Financial account, and its contra entry recorded as income on equity in current account.

