

(ร่าง) รายงานการประชุม  
คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๑/๒๕๖๖  
วันศุกร์ที่ ๓ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖ เวลา ๑๓.๓๐ – ๑๖.๓๐ น.  
ณ ห้องประชุม ๕๒๑ และผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบ Zoom Meeting

อนุกรรมการผู้เข้าประชุม

- |                                                                                                                                                        |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| ๑. นายตฤชา พิขยนันท์<br>เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ                                                                                   | ประธานอนุกรรมการ |
| ๒. นายวิษณุยุทธ บุญชิต<br>รองเลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ                                                                              | อนุกรรมการ       |
| ๓. นายสมประวิณ มันประเสริฐ<br>รองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มงาน<br>Economic Intelligence Center (EIC)<br>ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | อนุกรรมการ       |
| ๔. นายพูนพงษ์ นัยนาภากรณ์<br>ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า<br>(แทนปลัดกระทรวงพาณิชย์)                                                   | อนุกรรมการ       |
| ๕. นายยุทธภูมิ จารุเศรณี<br>ผู้อำนวยการส่วนแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจการคลัง<br>(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง)                              | อนุกรรมการ       |
| ๖. นางสาวพนิดา ไพบูลย์จิตต์อารี<br>ผู้อำนวยการส่วนวิเคราะห์และประมาณการเศรษฐกิจการเกษตร<br>(แทนเลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร)                      | อนุกรรมการ       |
| ๗. นางนิอร สุขุม<br>ผู้อำนวยการกองวิจัยเศรษฐกิจอุตสาหกรรม<br>(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม)                                                | อนุกรรมการ       |
| ๘. นายสักระภพ พันธยานุกุล<br>ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค สายนโยบายการเงิน<br>(แทนผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย)                                 | อนุกรรมการ       |
| ๙. นายสุรงค์ บูลกุล<br>ประธานคณะกรรมการการลงทุนและอำนวยความสะดวก<br>ในการประกอบธุรกิจ<br>(แทนประธานกรรมการหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย)      | อนุกรรมการ       |
| ๑๐. หม่อมหลวง ปีกทอง ทองใหญ่<br>รองประธานสายงานเศรษฐกิจและวิชาการ<br>(แทนประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย)                                             | อนุกรรมการ       |

๑๑. นางสาวสมทรง สัจจาภิมุข  
รองประธานสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย  
(แทนประธานสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย)
๑๒. นางอภิรดี ขาวเขียว อนุกรรมการ  
ผู้ช่วยผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม  
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม)
๑๓. นายวิชัย วรรตกพันธ์ อนุกรรมการ  
รักษาการผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์  
ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์
๑๔. นางนภัสสร ทองสมจิตร อนุกรรมการ  
ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงาน  
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๑๕. นายอภิชัย ธรรมเสริมสุข อนุกรรมการ  
ผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ  
รักษาการที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงาน  
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๑๖. นายสุพล ศรีเอื้อง อนุกรรมการและ  
เลขานุการ  
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค  
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๑๗. นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์ อนุกรรมการและ  
ผู้ช่วยเลขานุการ  
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนเชี่ยวชาญ  
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๑๘. นายอุกฤษฏ์ พงษ์ประไพ อนุกรรมการและ  
ผู้ช่วยเลขานุการ  
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ  
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

#### อนุกรรมการผู้ลาประชุม

๑. นายศุภวุฒิ สายเชื้อ อนุกรรมการ  
ที่ปรึกษากลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน)

#### ผู้เข้าร่วมประชุม

#### สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

- |                                   |                                       |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| ๑. ว่าที่ ร.ต.อริณธร ทองเวสพิรสิน | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| ๒. นายพีรณัฐ แดงสกุล              | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| ๓. นายสมเกียรติ เยาว์นุ่น         | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| ๔. นางรัตติยา แก้ววารี            | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| ๕. นายพีรพัฒน์ ตัณทวณิช           | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |

๖ - ๒๕. เจ้าหน้าที่ สศช. จำนวน ๒๐ คน

เริ่มประชุมเวลา ๑๓.๓๐ น.

ระเบียบวาระที่ ๑ เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ไม่มี

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องรับรองรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ  
ครั้งที่ ๔/๒๕๖๕ วันศุกร์ที่ ๔ พฤศจิกายน ๒๕๖๕

ฝ่ายเลขานุการฯ ได้แจ้งเวียนรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๔/๒๕๖๕  
วันศุกร์ที่ ๔ พฤศจิกายน ๒๕๖๕ ให้คณะกรรมการฯ พิจารณารับรองรายงานการประชุมผ่านจดหมาย  
อิเล็กทรอนิกส์เมื่อวันศุกร์ที่ ๒๐ มกราคม ๒๕๖๖ โดยขอให้แจ้งการแก้ไขภายในวันพุธที่ ๑ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖  
และคณะกรรมการฯ ได้ขอแก้ไขรายงานการประชุม ดังนี้

๑ ผู้แทนกระทรวงพาณิชย์ขอแก้ไขข้อความ ดังนี้

แก้ไขรายชื่อผู้แทนกระทรวงพาณิชย์ จาก “นางสาวณิชภัทร กาญจนอุดมการณ์” แก้ไขเป็น “นางสาว  
ณิชชาภัทร กาญจนอุดมการณ์”

ข้อ ๒.๒.๔ (๑) จาก “ในปี ๒๕๖๖ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอตัวลง แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้อง  
ติดตาม ได้แก่ (๑) ต้นทุนราคาพลังงานที่เพิ่มขึ้น (๒) การปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำทั้งระบบ และ (๓)... แก้ไขเป็น  
“ในปี ๒๕๖๖ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานจะชะลอตัวลง แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตาม ได้แก่  
(๑) ราคาพลังงานที่ยังตึงตัว (๒) การปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำที่อาจนำไปสู่การปรับค่าจ้างทั้งระบบ และ  
(๓)...” และจาก “อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก (๑) อุปสงค์  
ในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (๒) การอ่อนค่าของเงินบาทซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น และ  
(๓) ปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ ภัยพิบัติ และโรคระบาด” แก้ไขเป็น “อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำ  
ให้อัตราเงินเฟ้อปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก (๑) อุปสงค์ในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น (๒) การอ่อนค่าของเงินบาท  
ซึ่งอาจส่งผลให้ต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น และ (๓) ปัญหาทางภูมิรัฐศาสตร์ แนวโน้มการชะลอตัวของ  
เศรษฐกิจโลก ภัยพิบัติ และโรคระบาด”

๒. ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรขอแก้ไขข้อความ ดังนี้

ข้อ ๒.๗.๑ (๑) จาก “สาขาพืชลดลงร้อยละ ๒.๘ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๙.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า  
เนื่องจากปัจจัยทางด้านสภาพอากาศในแหล่งผลิตที่สำคัญไม่เอื้ออำนวยต่อการออกดอกติดผลและ  
การเจริญเติบโตของผลไม้ ประกอบกับฝนที่ตกต่อเนื่อง ทำให้ผลผลิตบางส่วนได้รับความเสียหาย  
โดยผลผลิตที่ลดลง ได้แก่ มันสำปะหลัง สับปะรดโรงงาน ยางพาราทุเรียน มังคุด และเงาะ ในขณะที่  
ผลผลิตสินค้าเกษตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ปาล์มน้ำมัน และ  
ลำไย” แก้ไขเป็น “สาขาพืชลดลงร้อยละ ๒.๘ เนื่องจากปัจจัยทางด้านสภาพอากาศในแหล่งผลิตที่สำคัญ  
ไม่เอื้ออำนวยต่อการออกดอกติดผลและการเจริญเติบโตของผลไม้ ประกอบกับฝนที่ตกต่อเนื่อง ทำให้ผลผลิต  
บางส่วนได้รับความเสียหาย โดยผลผลิตพืชที่ลดลง ได้แก่ มันสำปะหลัง สับปะรดโรงงาน ยางพารา  
ทุเรียน มังคุด และเงาะ ในขณะที่ผลผลิตพืชที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์  
ปาล์มน้ำมัน และลำไย”



ข้อ ๒.๗.๑ (๒) จาก “สาขาปศุสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๗ ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ ๒.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า” เป็นผลมาจากความต้องการบริโภคสินค้าปศุสัตว์ที่เพิ่มขึ้นหลังจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙” แก้ไขเป็น “สาขาปศุสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๗ เป็นผลมาจากความต้องการบริโภคสินค้าปศุสัตว์ที่เพิ่มขึ้นหลังจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙”

ข้อ ๒.๗.๑ (๓) จาก “สาขาประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๕ ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ ๒.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า” โดยการทำให้ประมงทะเลลดลง” แก้ไขเป็น “สาขาประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๕ โดยการทำให้ประมงทะเลลดลง” และจาก “ขณะที่กุ้งทะเลเพาะเลี้ยงลดลงจากสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงและปัญหาโรคกุ้งอาทิ โรคอีเอ็มเอสในกุ้งขาวแวนนาไม (Early Mortality Syndrome: EMS) โรคชี้ขาว (White Feces Syndrome) และโรคตัวแดงดวงขาว (White spot disease: WSD) เป็นต้น” แก้ไขเป็น “ขณะที่กุ้งทะเลเพาะเลี้ยงลดลงจากสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงและปัญหาโรคกุ้ง อาทิ โรคชี้ขาว และโรคตัวแดงดวงขาว”

๓. ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมขอแก้ไขข้อความ ดังนี้

ข้อ ๒.๘.๑ จาก “ประเทศไทยเป็นฐานการผลิตรถยนต์นั่งเพื่อการพาณิชย์เป็นหลัก ขณะที่การผลิตรถยนต์นั่งเพื่อการพาณิชย์มีความต้องการใช้เคมีคอนดัคเตอร์น้อยกว่าการผลิตรถยนต์นั่งส่วนบุคคล” แก้ไขเป็น “ประเทศไทยเป็นฐานการผลิตรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ (รถปิกอัพ) เป็นหลัก ขณะที่การผลิตรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ (รถปิกอัพ) มีความต้องการใช้เคมีคอนดัคเตอร์น้อยกว่าการผลิตรถยนต์นั่งส่วนบุคคล”

#### มติที่ประชุม

รับรองรายงานการประชุมคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๔/๒๕๖๕ วันศุกร์ที่ ๔ พฤศจิกายน ๒๕๖๕  
ระเบียบวาระที่ ๓ เรื่องเพื่อพิจารณา

#### ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี ๒๕๖๕ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖

๑. ฝ่ายเลขานุการฯ ได้รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ และทั้งปี ๒๕๖๕ สมมติฐานการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี ๒๕๖๖ สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

##### ๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี ๒๕๖๕ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี ๒๕๖๔ ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้า แต่เริ่มมีทิศทางชะลอตัวลง **ด้านการใช้จ่าย** ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวในเกณฑ์สูงในไตรมาสก่อน ส่วนดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ ๙ ไตรมาส ขณะที่มูลค่าและปริมาณการส่งออกสินค้า รวมทั้งดัชนีปริมาณการนำเข้าลดลงครั้งแรกในรอบ ๘ ไตรมาส สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ปรับตัวลดลง การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีลดลงตามการลดลงของรายจ่ายประจำ ขณะที่การเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนกลับมาขยายตัวในเกณฑ์สูงจากการเบิกจ่ายในหมวดเงินอุดหนุนทั่วไปเป็นสำคัญ **ด้านการผลิต** ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรกลับมาขยายตัว และดัชนีราคาสินค้าเกษตรขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ส่วนดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง สอดคล้องกับอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าและต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๕ สอดคล้องกับอัตราการเข้าพักเฉลี่ยในไตรมาสนี้สูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าและสูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน



### ๑.๑.๑ ด้านการใช้จ่าย

- ๑) ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๕.๕ ชะลอลงจากร้อยละ ๑๔.๖ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการใช้จ่ายที่ชะลอตัวในทุกหมวด โดยหมวดบริการขยายตัวชะลอลง ตามดัชนีภาษีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคารและดัชนียอดขายบริการคมนาคมขนส่ง ขณะที่หมวดสินค้าคงทน ลดลงครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส ตามการลดลงของยอดขายรถยนต์เชิงพาณิชย์ และยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล ขณะที่ยอดขายรถจักรยานยนต์ขยายตัวชะลอลง หมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวชะลอลง ตามปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน แก๊สโซฮอล์ และน้ำมันดีเซล หมวดสินค้ากึ่งคงทน ชะลอตัวตามดัชนีปริมาณค้าปลีกสินค้ากึ่งคงทน และดัชนีปริมาณการนำเข้าสินค้าหมวดสิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม สำหรับ ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ ๔๒.๐ จากระดับ ๓๗.๖ ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค เนื่องจากสถานการณ์โรคโควิด-๑๙ ในประเทศที่คลี่คลายลงต่อเนื่อง และนักท่องเที่ยวต่างประเทศเดินทางเข้ามาในประเทศไทยมากขึ้นส่งผลให้กิจกรรมการท่องเที่ยวฟื้นตัวดีขึ้น โดยดัชนีฯ ในเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ ๔๓.๙ จากระดับ ๔๒.๐ ในเดือนพฤศจิกายน ๒๕๖๕ ซึ่งเป็นการปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๗ และสูงสุดในรอบ ๓๔ เดือน นับตั้งแต่เดือนมีนาคม ๒๕๖๓ เป็นต้นมา
- ๒) การเลือกตั้งกับการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ (การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน) เมื่อพิจารณาจากข้อมูลในอดีต พบว่า อัตราการขยายตัวของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (PCE) ในไตรมาสก่อนหน้าที่จะมีการเลือกตั้งสมาชิกสภาผู้แทนราษฎร (ส.ส.) มักจะสูงกว่าไตรมาสที่มีการเลือกตั้ง ส.ส. โดยการเลือกตั้งครั้งล่าสุดในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๒ PCE ขยายตัวร้อยละ ๔.๔ เทียบกับไตรมาสก่อนการเลือกตั้งขยายตัวที่ร้อยละ ๕.๑ โดยในปี ๒๕๖๖ สำนักงานคณะกรรมการการเลือกตั้ง (กกต.) ได้กำหนดค่าใช้จ่ายสำหรับการเลือกตั้งไว้สูงสุดไม่เกิน ๘,๐๐๐ ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีธุรกิจได้รับอานิสงส์จากการเลือกตั้ง ส.ส. อาทิ (๑) การค้าปลีก และการอุปโภคบริโภค (๒) การพิมพ์และโฆษณา (๓) ผลิตภัณฑ์ (๔) ร้านอาหาร และ (๕) น้ำมันปิโตรเลียม ปรับตัวดีขึ้น
- ๓) ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ ๑.๓ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๖.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวในทุกหมวด โดยเครื่องชี้การลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาทิ การนำเข้าสินค้าทุนลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ ๒ ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศขยายตัวชะลอลง ส่วนยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส นอกจากนี้ เครื่องชี้การลงทุนด้านการก่อสร้างชะลอตัว ตามการขยายตัวชะลอลงของพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศและดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ ๔๘.๕ จากระดับ ๔๙.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า (ต่ำกว่าระดับ ๕๐)

ตามการลดลงของความเชื่อมั่นในภาคการผลิตเป็นสำคัญ ขณะที่ความเชื่อมั่นของภาคที่ใช้การผลิตปรับตัวดีขึ้น

- ๔) การอนุมัติส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในปี ๒๕๖๕ มีจำนวนโครงการขอรับการส่งเสริมการลงทุน ๒,๑๑๙ โครงการ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔๑.๔ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ด้านการอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุน ๑,๕๕๔ โครงการ ลดลงร้อยละ ๑.๑ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน ๑,๔๙๐ โครงการ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๙.๑ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ในเขตพื้นที่ EEC กลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย ผ่าน BOI มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยในปี ๒๕๖๕ อุตสาหกรรมดิจิทัล มีมูลค่า ๓๙,๒๙๓ ล้านบาท ขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ ๓๙๑.๘ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ที่มีมูลค่า ๗,๙๙๐ ล้านบาท อุตสาหกรรมระบบอัตโนมัติและหุ่นยนต์ มีมูลค่า ๑,๗๓๘ ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ ๕๖๘.๕ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ที่มีมูลค่า ๒๖๐ ล้านบาท ด้านอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ มีมูลค่า ๑๒๖,๕๙๗ ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ ๓๒.๘ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า นอกจากนี้ อุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่ มีมูลค่า ๙๘,๘๓๘ ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ ๓๔๗.๓ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ที่มีมูลค่า ๒๒,๐๙๖ ล้านบาท ทั้งนี้ คาดว่าเงินลงทุนในอุตสาหกรรมเป้าหมายดังกล่าวจะเป็นส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนภาคอุตสาหกรรมในระยะต่อไป
- ๕) แบบสอบถามบริษัทของญี่ปุ่นในการดำเนินกิจการในช่วงปี ๒๕๖๕ (เฉพาะประเด็นที่สำคัญ) โดย JETRO การดำเนินกิจการของบริษัทญี่ปุ่นในช่วง ๑ - ๒ ปีข้างหน้า (จำแนกตามที่ตั้ง) พบว่า โดยภาพรวมบริษัทญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายกิจการร้อยละ ๔๕.๔ รักษาระดับของกิจการร้อยละ ๔๙.๖ และถอนการผลิตหรือย้ายฐานการผลิตร้อยละ ๕.๐ โดยบริษัทญี่ปุ่นมีแนวโน้มถอนการผลิตหรือย้ายฐานการผลิตจากประเทศสำคัญ ๆ ดังนี้ ฮองกง (ร้อยละ ๙.๒) จีน (ร้อยละ ๖.๓) ฝรั่งเศส (ร้อยละ ๙.๕) และบราซิล (ร้อยละ ๕.๖) และเมื่อจำแนกตามภาคอุตสาหกรรมพบว่า อุตสาหกรรมยานยนต์และอุปกรณ์ และเครื่องแต่งกาย มีแนวโน้มถอนการผลิตหรือย้ายฐานการผลิตมากที่สุดที่ร้อยละ ๙.๑ และร้อยละ ๗.๔ ตามลำดับ ด้านทิศทางการใช้แรงงานต่างชาติในช่วง ๑ - ๒ ปีข้างหน้า (เทียบกับช่วงก่อนโควิด-๑๙) พบว่า บริษัทญี่ปุ่นในประเทศไทยมีแนวโน้มเพิ่มบุคลากรจากต่างประเทศร้อยละ ๑๒.๙ เทียบกับเวียดนามอยู่ที่ร้อยละ ๒๑.๕ ขณะที่ทิศทางการใช้แรงงานในประเทศ พบว่า บริษัทญี่ปุ่นในประเทศไทยมีแนวโน้มเพิ่มบุคลากรในประเทศร้อยละ ๓๕.๙ เทียบกับประเทศเวียดนามอยู่ที่ร้อยละ ๕๔.๕ ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าเวียดนามมีการขยายกิจการการผลิตอย่างชัดเจน เมื่อพิจารณาจากบริษัทขนาดใหญ่ที่มีการย้ายฐานการผลิตออกจากจีน พบว่า บริษัทเทคโนโลยีขนาดใหญ่ของสหรัฐฯ เช่น Google Apple Microsoft และ Amazon เป็นต้น จะมีการย้ายฐานการผลิตไปเวียดนามและอินเดียเป็นสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทด้านสิ่งทอและเครื่องแต่งกาย เช่น Nike Adidas Adastria และ Aoyama Trading เป็นต้น มีแนวโน้มย้ายฐานการผลิตไปเวียดนาม ในส่วนของบริษัทที่จะย้ายฐานการผลิตมายังประเทศไทยเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกับอิเล็กทรอนิกส์ (Sony และ Sharp) และยานยนต์ (BYD MG และ GWM) เป็นสำคัญ



- ๖) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยในกรุงเทพฯ - ปริมาณ ในภาวะปัจจุบัน (Current Situation Index) โดยภาพรวมของไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ อยู่ที่ระดับ ๕๑.๕ ลดลงเล็กน้อยจากระดับ ๕๑.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า และลดลงจากระดับ ๕๒.๐ ในช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ยังคงสูงกว่าระดับ ๕๐ สะท้อนให้เห็นว่า ผู้ประกอบการโดยรวมยังคงมีความเชื่อมั่นต่อธุรกิจ ในภาวะปัจจุบัน โดยความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการกลุ่ม Listed Companies ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ มีค่าดัชนีอยู่ที่ ๕๕.๒ ต่ำกว่าระดับ ๕๘.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากความเชื่อมั่นในด้านผลประกอบการ ยอดขาย การจ้างงาน และการเปิดโครงการใหม่ แต่ยังสูงกว่าระดับ ๕๐.๐ สะท้อนว่า ผู้ประกอบการกลุ่ม Listed Companies มีความเชื่อมั่นต่อธุรกิจ ในภาวะปัจจุบัน ส่วนความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการกลุ่ม Non-listed Companies ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ มีค่าดัชนีอยู่ที่ ๔๖.๐ เพิ่มขึ้นจากระดับ ๔๒.๖ ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นในทุกด้าน แม้ว่าจะต่ำกว่าค่ากลางที่ระดับ ๕๐.๐
- ๗) มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ลดลงร้อยละ ๗.๕ เป็นครั้งแรกในรอบ ๘ ไตรมาส เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๖.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นการลดลงในทุกหมวดสินค้า โดยสินค้าเกษตร สินค้าประมง สินค้าอุตสาหกรรม และสินค้าส่งออกอื่น ๆ ลดลงร้อยละ ๑๐.๐ ร้อยละ ๑๓.๕ ร้อยละ ๘.๓ และร้อยละ ๑๙.๗ ตามลำดับ เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออก ลดลงร้อยละ ๗.๓ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๖.๔ ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับดัชนี ปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ ๑๐.๓ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๒.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ดัชนีราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๑
- ๘) อัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังประเทศสำคัญในปี ๒๕๖๕ ประเทศที่มีการขยายตัวในครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ มากกว่าทั้งปี ๒๕๖๕ ซึ่งสะท้อนให้เห็นโอกาสของประเทศไทย ได้แก่ ซาอุดีอาระเบีย (ขยายตัวร้อยละ ๓๗.๘ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๒๔.๐) สหราชอาณาจักร (ขยายตัวร้อยละ ๒๔.๒ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๑๕.๖) ลาว (ขยายตัวร้อยละ ๑๖.๐ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๑๓.๕) เวียดนาม (ขยายตัวร้อยละ ๑๒.๐ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๕.๕) ออสเตรเลีย (ขยายตัวร้อยละ ๖.๕ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๑.๘) และนิวซีแลนด์ (ขยายตัวร้อยละ ๒.๙ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ลดลงร้อยละ ๓.๓) อัตราการขยายตัวของการส่งออกสินค้าสำคัญ ในปี ๒๕๖๕ สินค้าที่มีการขยายตัวในครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ มากกว่าทั้งปี ๒๕๖๕ ได้แก่ ปลากระป๋องและปลาแปรรูป (ขยายตัวร้อยละ ๑๖.๒ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๑๓.๙) ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า (ขยายตัวร้อยละ ๒๒.๕ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๑๓.๓) เครื่องปรับอากาศ (ขยายตัวร้อยละ ๑๕.๙ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๘.๘) เครื่องดื่ม (ขยายตัวร้อยละ ๘.๒ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๕.๒) รถกระบะและรถบรรทุก (ขยายตัวร้อยละ ๐.๑ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ลดลงร้อยละ ๑๐.๗) สินค้าส่งออกสำคัญของไทยในตลาดสำคัญ เช่น การส่งออกปศุสัตว์ มีสินค้าสำคัญที่ขยายตัวในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ มากกว่าทั้งปี ๒๕๖๕ เช่น เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ อุปกรณ์

และส่วนประกอบ (ขยายตัวร้อยละ ๒๗๐.๘ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๒๒๕.๗) เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ (ขยายตัวร้อยละ ๕๕.๗ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๓๙.๙) อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์ และไดโอด (ขยายตัวร้อยละ ๙๒.๕ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๓๗.๗) และหม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ (ขยายตัวร้อยละ ๖๖.๙ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๔๔.๕) เป็นต้น การส่งออกไปจีน มีสินค้าสำคัญที่ขยายตัวในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ มากกว่าทั้งปี ๒๕๖๕ เช่น ผลิตภัณฑ์ยาง (ขยายตัวร้อยละ ๒๘.๙ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๒๐.๗) แผงวงจรไฟฟ้า (ขยายตัวร้อยละ ๖.๓ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๓.๙) รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ (ขยายตัวร้อยละ ๒๘.๓ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๕.๓) ไก่สดแช่เย็นแช่แข็ง (ขยายตัวร้อยละ ๖๐.๕ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๑๕.๐) แผงสวิทช์และแผงควบคุมกระแสไฟฟ้า (ขยายตัวร้อยละ ๑๓.๘ เทียบกับทั้งปี ๒๕๖๕ ที่ขยายตัวร้อยละ ๐.๔) แสดงให้เห็นถึงสินค้าที่มีเป็นโอกาสทางการค้าของไทยในประเทศคู่ค้าสำคัญของไทยปี ๒๕๖๖

๙) มูลค่าการนำเข้าสินค้าในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ลดลงร้อยละ ๐.๓ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๒๓.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า หลังจากมูลค่าการนำเข้าในเดือนธันวาคมลดลงร้อยละ ๑๐.๕ โดยมูลค่าการนำเข้าลดลงในเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง และสินค้าทุน ที่ลดลงร้อยละ ๓.๙ และร้อยละ ๖.๒ ตามลำดับ ขณะที่สินค้านำเข้าอื่น ๆ ยังคงขยายตัวร้อยละ ๑๖.๒ ตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการนำเข้าทองคำเป็นสำคัญ เมื่อหักการนำเข้าทองคำออกแล้ว มูลค่าการนำเข้าลดลงร้อยละ ๑.๐ ส่วนในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ ๘.๖ ด้านการระวางเรือไปสหรัฐอเมริกา ยุโรป และแถบเอเชียลดลงต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนในการขนส่งสินค้านี้ระหว่างประเทศถูกลง ส่วนดัชนีการหาได้ของผู้สินค้า (Container Availability Index) ของตู้ขนาด ๒๐ ฟุต โดยที่ท่าเรือเอเชียและยุโรป สถานการณ์ตู้คอนเทนเนอร์ค้ำงที่ท่าเรือเอเชียและยุโรป ลดลงต่อเนื่อง เช่นเดียวกับสถานการณ์ตู้สินค้าว่างที่ท่าเรือ Los Angeles ทั้งขนาด ๒๐ ฟุต และ ๔๐ ฟุต ลดลงต่อเนื่อง

๑๐) ดัชนีราคาผู้ผลิต และดัชนีราคาผู้บริโภค ขยายตัวในอัตราชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ดัชนีราคาผู้ผลิตขยายตัวร้อยละ ๗.๓ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๑.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม ที่ขยายตัวร้อยละ ๒๙.๗ เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ ๕๙.๔ และดัชนีราคาผู้บริโภคที่ขยายตัวร้อยละ ๕.๘ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๗.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกลุ่มไฟฟ้า เชื้อเพลิง น้ำประปา และแสงสว่าง ที่ขยายตัวร้อยละ ๑๓.๒ เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ ๓๑.๕ อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับสูง โดยขยายตัวร้อยละ ๓.๒ เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ ๓.๑ สะท้อนให้เห็นถึงการส่งผ่านของราคาในสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ (Demand Pull Inflation)



- ๑๑) การลงทุนในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ (Semiconductors) ในช่วงปี ๒๕๖๔ - ๒๕๖๕ ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากอุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่ โดยแม้ว่าระยะเวลาในการรอเซมิคอนดักเตอร์จะลดลงมาอยู่ที่ประมาณ ๒๕ สัปดาห์ ในเดือนตุลาคม ๒๕๖๕ เมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า แต่ก็ถือว่ายังคงเป็นระยะเวลานานเมื่อเทียบกับช่วงปี ๒๕๖๑ - ๒๕๖๒ ที่มีระยะเวลาในการรออยู่ที่ระดับ ๑๒-๑๕ สัปดาห์ และต้องใช้เวลาอีกสักระยะหนึ่งโดยส่วนหนึ่งเป็นเหตุผลมาจากอุตสาหกรรมยานยนต์แห่งโลกอนาคตนั้นมีแนวโน้มที่จะทำให้การผลิตชิป (Chip) มีความซับซ้อนมากขึ้น (ระยะเวลาในการผลิตมากขึ้น) นอกจากนี้การลงทุนในอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ของบริษัททั่วโลกในช่วงปี ๒๕๖๔ - ๒๕๖๕ อยู่ที่ประมาณ ๓.๔ แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐ คาดว่าจะสามารถดำเนินการผลิตได้ในช่วงปี ๒๕๖๖-๒๕๖๘
- ๑๒) การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการนำเข้าของประเทศ/กลุ่มประเทศสำคัญ ๆ (จากประเทศคู่ค้า) โดยเปรียบเทียบใน ๓ ช่วงเวลา ได้แก่ (๑) ก่อนโควิด-๑๙ (๒๕๖๐ - ๒๕๖๑) (๒) ช่วงโควิด-๑๙ (๒๕๖๒ - ๒๕๖๓) (๓) หลังโควิด-๑๙ (๒๕๖๔ - ๒๕๖๕) พบว่า สัดส่วนการนำเข้าของสหรัฐฯ จากประเทศสำคัญ ๆ อาทิ การนำเข้าจากประเทศจีนและญี่ปุ่นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่สัดส่วนการนำเข้าจากประเทศเกาหลีใต้ เวียดนาม เขตเศรษฐกิจใต้หวัน และอินเดีย เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนประเทศไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย สัดส่วนการนำเข้าของจีนจากประเทศสำคัญ ๆ พบว่า ประเทศที่มีสัดส่วนการนำเข้าลดลงเป็นประเทศที่พัฒนาแล้ว (เกาหลีใต้ ญี่ปุ่น สหรัฐฯ และเยอรมนี) ส่วนประเทศที่มีสัดส่วนการนำเข้าเพิ่มขึ้นเป็นกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา (บราซิล รัสเซีย เวียดนาม อินโดนีเซีย ซาอุดีอาระเบีย และชิลี) ขณะที่ประเทศไทยลดลงเล็กน้อย สัดส่วนการนำเข้าของญี่ปุ่นจากประเทศสำคัญ ๆ พบว่า การนำเข้าจากจีนและสหรัฐฯ เริ่มลดลง โดยมีทิศทางการนำเข้าจากประเทศอื่น ๆ เพิ่มขึ้น (ออสเตรเลีย สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ เขตเศรษฐกิจใต้หวัน และอินโดนีเซีย) ขณะที่ประเทศไทยลดลงเล็กน้อย สัดส่วนการนำเข้าของสหภาพยุโรป (EU) จากประเทศสำคัญ ๆ พบว่า สัดส่วนการนำเข้าจากจีนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่สัดส่วนการนำเข้าจากสหราชอาณาจักรลดลง (ความใกล้ชิดกับสหราชอาณาจักรลดลง หลังการออกจาก EU) สัดส่วนการนำเข้าของ ASEAN-5 จากประเทศสำคัญ ๆ พบว่า มีสัดส่วนการนำเข้าจากจีนเพิ่มขึ้น (หลังจาก FTA ไทย - จีน มีผลบังคับใช้) ขณะที่การนำเข้าจากญี่ปุ่น สหรัฐฯ และเกาหลีใต้ลดลง สัดส่วนการนำเข้าของ เกาหลีใต้ จากประเทศสำคัญ ๆ พบว่า สัดส่วนการนำเข้าจากจีน สหรัฐฯ และออสเตรเลียเพิ่มขึ้น ขณะที่การนำเข้าจากญี่ปุ่น เยอรมนี รัสเซีย และกาตาร์ลดลง
- ๑๓) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ดุลการค้ากลับมาเกินดุลที่ ๒,๙๗๐ ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขาดดุล ๑,๘๕๑ ล้านดอลลาร์ สหรัฐ ส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ อยู่ที่ ๒๑๖,๖๓๓ ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนอยู่ที่ ๑๙๙,๔๔๕ ล้านดอลลาร์ สหรัฐ สำหรับสัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อ GDP ไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ อยู่ที่ร้อยละ ๓๗.๐ ด้านสถานการณ์ในตลาดแรงงาน ในไตรมาสที่สี่

ของปี ๒๕๖๕ ผู้มีงานทำในระบบประกันสังคม มีจำนวน ๔๐.๑๔ ล้านคน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๑๐ ที่ร้อยละ ๑.๕ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร ในขณะที่ผู้มีงานทำภาคเกษตรปรับตัวลดลง ผู้มีงานทำในระบบประกันสังคม มีจำนวน ๒๔.๓๕๙ ล้านคนปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๗ ร้อยละ ๒.๘ เนื่องจากการดำเนินมาตรการเยียวยาแรงงานและกิจการที่ได้รับผลกระทบของภาครัฐ อาทิ ช่วยเหลือผู้ประกันตนตามมาตรา ๓๓ มาตรา ๓๙ และมาตรา ๔๐ ช่วยเหลือผู้ประกอบการที่มีแรงงานในระบบประกันสังคม อัตราการว่างงานตามมาตรา ๓๓ อยู่ที่ร้อยละ ๑.๗ ต่ำกว่าร้อยละ ๒.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ ๒.๓ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

#### ๑.๑.๒ ด้านการผลิต

- ๑) สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เครื่องชี้สาขาเกษตรกรรมฯ กลับมาขยายตัว ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๔ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๔.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นทุกหมวด ได้แก่ หมวดพืชผลสำคัญ (ร้อยละ ๓.๓) หมวดปศุสัตว์ (ร้อยละ ๓.๒) และหมวดประมง (ร้อยละ ๑๑.๔) ตามลำดับ สำหรับดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๑๒.๘ แต่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๒๐.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคาสินค้าเกษตรในหมวดปศุสัตว์และหมวดพืชผลสำคัญเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓๑.๐ และร้อยละ ๘.๓ ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีราคาหมวดประมงปรับตัวลดลงร้อยละ ๒.๕ จากการเพิ่มขึ้นของทั้งดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรและดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๑๖.๕ และเร่งขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๕.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีรายได้เกษตรกรปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกหมวด ได้แก่ หมวดพืชผลสำคัญ (ร้อยละ ๑๑.๖) หมวดปศุสัตว์ (ร้อยละ ๓๕.๑) และหมวดประมง (ร้อยละ ๙.๗) ตามลำดับ

รวมทั้งปี ๒๕๖๕ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๒ ดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๑.๖ และดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๓.๐

- ๒) สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เครื่องชี้สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ ๕.๘ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๘.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวลดลงของกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออกร้อยละ ๑๓.๕ และกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศร้อยละ ๕.๑ เป็นสำคัญ ในขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่มีสัดส่วนส่งออกในช่วงร้อยละ ๓๐ - ๖๐ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๐ สำหรับอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ ๖๐.๒๐ ต่ำกว่าร้อยละ ๖๒.๖๑ ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ ๖๔.๕๑ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง เช่น การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ลดลงร้อยละ ๔๒.๕) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ลดลงร้อยละ ๘.๗) การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น (ลดลงร้อยละ ๑๙.๖) การผลิตเฟอร์นิเจอร์ (ลดลง



ร้อยละ ๓๘.๕) และการผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐาน (ลดลงร้อยละ ๑๐.๕) เป็นต้น ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น เช่น การผลิตยานยนต์ (ร้อยละ ๘.๕) การผลิตน้ำมันปาล์ม (ร้อยละ ๓๐.๖) การผลิตผลิตภัณฑ์คอนกรีต ปูนซีเมนต์และปูนปลาสเตอร์ (ร้อยละ ๖.๑) การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจร อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ ๓.๔) และการผลิตผลิตภัณฑ์ยาสูบ (ร้อยละ ๓๖.๕) เป็นต้น

**รวมทั้งปี ๒๕๖๕** ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๖ และอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๒.๖๑

- ๓) สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เครื่องชี้สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง นักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน ๕.๔๖๕ ล้านคน คิดเป็นร้อยละ ๕๕.๖๖ ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙) โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากสถานการณ์การเดินทางท่องเที่ยวระหว่างประเทศที่กลับเข้าสู่สภาวะปกติมากขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของจำนวนเที่ยวบินและเส้นทางการบินของสายการบินระหว่างประเทศ โดยนักท่องเที่ยวสำคัญที่เดินทางเข้ามาในราชอาณาจักรในไตรมาสนี้ ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียตะวันออก ๒.๙๖๑ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๕๔.๑๘) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕,๖๐๗.๙ ภูมิภาคยุโรป ๑.๓๔๑ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๒๔.๕๓) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕๒๖.๙ และภูมิภาคเอเชียใต้ ๐.๔๙๙ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๙.๑๔) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔,๕๘๒.๗ ตามลำดับ ส่วนรายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยมีจำนวน ๐.๑๘๖ ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๑๒๒.๓ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการคลี่คลายลงของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ และการดำเนินนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจภาคบริการด้านการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง อาทิ โครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส ๔ ส่วนขยาย สำหรับจังหวัดที่มีผู้เยี่ยมชมคนไทยมากที่สุด ๓ อันดับแรก (ไม่รวมกรุงเทพมหานคร) ได้แก่ ชลบุรี ๔.๐๙๑ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๗.๐๑) กาญจนบุรี ๓.๑๔๒ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๕.๓๘) และประจวบคีรีขันธ์ ๒.๘๗๑ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๔.๙๒) สำหรับอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๒.๖๔ สูงกว่าร้อยละ ๔๙.๙๖ ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ ๒๖.๒๕ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

**รวมทั้งปี ๒๕๖๕** จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศอยู่ที่ ๑๑.๑๕๓ ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒,๕๐๖.๖ และอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๔๗.๙๓

- ๔) สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เครื่องชี้สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น โดยดัชนีรวมการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๕ ร้อยละ ๐.๗ ประกอบด้วย (๑) ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้น ยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๓ ตามการเพิ่มขึ้นของหมวดร้านขายปลีกสินค้าประเภทอื่น ๆ อาทิ ร้านขายปลีกเครื่องประดับ เป็นสำคัญ (๒) ดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๒ ตามการเพิ่มขึ้นของหมวดการขายส่งสินค้า

ประเภทอื่น ๆ อาทิ การขายส่งเชื้อเพลิงเหลว เป็นสำคัญ และ (๓) ดัชนีการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๗ ตามการเพิ่มขึ้นของหมวดการขายชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมของยานยนต์ และหมวดการขาย การบำรุงรักษาและการซ่อมจักรยานยนต์ชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมที่เกี่ยวข้อง เป็นสำคัญ ในขณะที่หมวดการขายยานยนต์ปรับตัวลดลง ทั้งปริมาณการจำหน่าย รถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์

รวมทั้งปี ๒๕๖๕ ดัชนีการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และ จักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๔.๐ ดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และ จักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๙ และดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และ จักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๙.๘

- ๕) สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เครื่องชี้สาขา การขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง โดยดัชนีบริการขนส่งเพิ่มขึ้น ร้อยละ ๒๕.๘ ประกอบด้วย (๑) ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๗๙.๔ ตามการขยายตัวในเกณฑ์สูงและเร่งขึ้นของปริมาณการขนส่งผู้โดยสารและสินค้า ทางอากาศ (๒) ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง เพิ่มขึ้นร้อยละ ๗.๗ ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้า (BTS และ BEM) เป็นสำคัญ และ (๓) ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๑ ชะลอตัวลงจากการขยายตัว ร้อยละ ๐.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการชะลอตัวของดัชนีปริมาณ ผู้สินค้าและปริมาณการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทางน้ำ

รวมทั้งปี ๒๕๖๕ ดัชนีการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ ๙.๐ โดยดัชนีการขนส่งทางอากาศ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๐ ดัชนีการขนส่งทางบกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๓.๕ และดัชนีการขนส่ง ทางน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๐

- ๖) สาขาการไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำ และระบบการปรับอากาศ ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เครื่องชี้สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำและระบบการปรับอากาศชะลอตัวลงจากไตรมาส ก่อนหน้า โดยดัชนีการผลิตไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติขยายตัวร้อยละ ๐.๑ ชะลอตัวลง จากการขยายตัวร้อยละ ๔.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (๑) ดัชนีการผลิต ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๕ ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๔.๘ ในไตรมาส ก่อนหน้า ตามการชะลอตัวลงของปริมาณการใช้ไฟฟ้าของภาคธุรกิจและการลดลง ของปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรม สอดคล้องกับ การลดลงของการผลิตภาคอุตสาหกรรม การชะลอตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน ประกอบกับอุณหภูมิเฉลี่ยทั่วประเทศในไตรมาสนี้ที่อยู่ระดับต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้า และไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ (๒) ดัชนีการผลิตโรงแยกก๊าซลดลงต่อเนื่อง เป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๕.๑ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๓.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของปริมาณการผลิตก๊าซปิโตรเลียมเหลว เนื่องจากมีการ ปิดซ่อมบำรุงโรงแยกก๊าซธรรมชาติรายใหญ่ และการลดลงของปริมาณการใช้ก๊าซ ธรรมชาติสำหรับยานยนต์ในภาคขนส่ง



รวมทั้งปี ๒๕๖๕ ดัชนีการผลิตสาขาไฟฟ้า ก๊าซ และระบบปรับอากาศ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๒ โดยดัชนีการผลิตไฟฟ้าขยายตัวร้อยละ ๒.๘ และดัชนีการผลิตโรงแยกก๊าซลดลงร้อยละ ๕.๔

- ๗) สาขาการก่อสร้าง ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เครื่องชี้สาขาการก่อสร้างขยายตัว โดยหน่วยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ ร้อยละ ๑๖.๕ การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๓ ร้อยละ ๑๗.๕ และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๑.๙ ในขณะที่จำนวนโครงการที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ของศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) ลดลงร้อยละ ๑๑.๒ สำหรับดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศลดลงร้อยละ ๐.๗ ตามการลดลงของปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก (ร้อยละ ๙.๑) และปูนซีเมนต์ (ร้อยละ ๔.๑) เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามผลิตภัณฑ์คอนกรีต และกระเบื้องและสุขภัณฑ์ขยายตัวต่อเนื่อง ร้อยละ ๑๖.๖ และร้อยละ ๑๖.๒ ตามลำดับ ด้านราคาจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์จากศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) พบว่า ราคาบ้านเดี่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๙ ราคาทาวน์เฮ้าส์เพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๔ และราคาห้องชุดลดลงร้อยละ ๐.๖ ส่วนราคาประเมินอสังหาริมทรัพย์จากธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) พบว่า ราคาบ้านเดี่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๙ ราคาทาวน์เฮ้าส์เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๐ ราคาห้องชุดเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๔ และราคาที่ดินลดลงร้อยละ ๑.๘ สำหรับดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๙ ร้อยละ ๓.๕ ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างอื่น ๆ (อาทิ อะลูมิเนียม อิฐ หิน ดิน ทราย และยางมะตอย) ซีเมนต์ และผลิตภัณฑ์ไม้เป็นสำคัญ

รวมทั้งปี ๒๕๖๕ ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๖ และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ ๖.๒

#### ๑.๑.๓ ด้านการเงิน

- ๑) การดำเนินนโยบายการเงินของประเทศสำคัญ ๆ ในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ธนาคารกลางของประเทศในภูมิภาคและประเทศสำคัญ ๆ ดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางเข้มงวดขึ้นต่อเนื่องสอดคล้องกับทิศทางการดำเนินนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๑.๐๐ เป็นร้อยละ ๑.๒๕ ต่อปี ด้านธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๓.๐๐ - ๓.๒๕ ต่อปี เป็นร้อยละ ๔.๒๕ - ๔.๕๐ ต่อปี ธนาคารกลางยุโรป ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๑.๒๕ ต่อปี เป็นร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี และธนาคารกลางอังกฤษปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๒.๒๕ ต่อปี เป็นร้อยละ ๓.๕๐ ต่อปี เช่นเดียวกับธนาคารกลางอินเดีย แคนาดา เกาหลีใต้ ออสเตรเลีย และนิวซีแลนด์ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ร้อยละ ๖.๒๕ ร้อยละ ๔.๒๕ ร้อยละ ๓.๒๕ ร้อยละ ๓.๑๐ และร้อยละ ๔.๒๕ ต่อปี ตามลำดับ ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น จีน และรัสเซีย คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ (-๐.๑๐) ร้อยละ ๓.๖๕ และร้อยละ ๗.๕๐ ต่อปี ตามลำดับ

ทั้งนี้ ในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ คณะกรรมการนโยบายการเงินปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ ๑.๕๐ ต่อปี สอดคล้องกับการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางแคนาดา และเกาหลีใต้ ที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ ๔.๕๐ และร้อยละ ๓.๕๐ ต่อปี ตามลำดับ

- ๒) **ค่าเงินบาท** ในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เฉลี่ยอยู่ที่ ๓๖.๓๓ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ ๐.๒๕ จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลหลักอื่น ๆ ตามทิศทางการชะลอตัวของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ภายหลังอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มชะลอตัวลง นอกจากนี้ค่าเงินบาทยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ฟื้นตัวดีขึ้น ภายหลังการระบาดของโรคโควิด-๑๙ คลี่คลายลง และรัฐบาลจีนผ่อนคลายมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ (Zero COVID-19) ทั้งนี้ ดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เฉลี่ยอยู่ที่ ๑๑๕.๗๖ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๙๕ จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนถึงค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ

ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเฉลี่ยในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ อยู่ที่ ๓๓.๒๓ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ ๔.๔๙ จากค่าเฉลี่ย ๓๔.๗๙ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อนหน้า ตามทิศทางการชะลอตัวของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ

- ๓) **ตลาดตราสารหนี้** อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั้งระยะสั้นและระยะยาวปรับตัวลดลง ตามกระแสเงินทุนไหลเข้าในตลาดตราสารหนี้ไทย ภายหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอัตราชะลอตัวลง โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิ ๗๙.๒ พันล้านบาท เทียบกับสถานะขายสุทธิ ๒๗.๓ พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับการระดมทุนใหม่ผ่านตลาดตราสารหนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น ๔๘๘.๗ พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนของกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มพลังงาน และกลุ่มธนาคาร

ในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

- ๔) **ดัชนีตลาดหลักทรัพย์** ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ปิดที่ ๑,๖๖๘.๗ จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๐ จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจาก (๑) ภาวะเศรษฐกิจและภาคการท่องเที่ยวของไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง (๒) รัฐบาลจีนผ่อนคลายมาตรการป้องกันการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ รวมถึงการประกาศเปิดประเทศในวันที่ ๘ มกราคม ๒๕๖๖ (๓) นักลงทุนเปิดรับความเสี่ยง (Risk-on) ส่งผลให้มีเงินทุนไหลเข้าในตลาดหลักทรัพย์ไทยเพิ่มสูงขึ้น และ (๔) ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในอัตราชะลอตัวลง ตามการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อ ทั้งนี้ การระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในช่วง ๒ เดือนแรกของไตรมาสที่สี่ปี ๒๕๖๕ มีจำนวนทั้งสิ้น ๘,๕๘๙.๕ ล้านบาท เทียบกับ ๒ เดือนแรกของไตรมาสก่อนหน้าที่มีจำนวน ๕,๑๓๕.๙ ล้านบาท



ในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ ๑,๖๗๑ จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ตามการประกาศผลประกอบการไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ของบริษัทจดทะเบียนที่เริ่มทยอยประกาศ นำโดยกลุ่มธนาคารที่ส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับการนักลงทุนคาดการณ์ถึงทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอลง

- ๕) **สินเชื่อกู้ยืมภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงิน** สินเชื่อกู้ยืมขยายตัวร้อยละ ๓.๕ ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ ๒.๑ ตามการชะลอลงของทั้งสินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อครัวเรือนที่ขยายตัวร้อยละ ๒.๑ และร้อยละ ๒.๑ เทียบกับร้อยละ ๓.๘ และร้อยละ ๓.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งขอสินเชื่อในช่วงก่อนหน้าเพื่อลดต้นทุนทางการเงิน และสินเชื่อตามนโยบายรัฐเพื่อช่วยเหลือผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคโควิด-๑๙ ทยอยสิ้นสุดลง
- ๖) **การฟื้นตัวของเงินให้กู้ยืมแก่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) สินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์ยังอยู่ในระดับต่ำ** โดยสินเชื่อกู้ยืมในระบบธนาคารพาณิชย์ปรับตัวลดลงต่อเนื่องในช่วงการระบาดของโรคโควิด-๑๙ โดยเฉพาะเงินที่ให้กู้ยืมแก่ธุรกิจ SMEs (ไม่รวมกิจกรรมทางการเงินและการประกันภัย) ที่ปรับลดลงในช่วงการระบาดของโควิด-๑๙ ประมาณร้อยละ ๒๖.๔๓ ขณะที่สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของสินเชื่อ SMEs เพิ่มขึ้นจากร้อยละ ๕.๗๘ เป็นร้อยละ ๗.๙๘ ในช่วงเวลาเดียวกัน อย่างไรก็ดี ภายหลังการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ คลื่นคล้อยลง สินเชื่อกู้ยืมในระบบธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ยอดคงค้างเงินให้สินเชื่อแก่ธุรกิจ SMEs ยังฟื้นตัวได้ในกรอบจำกัด นอกจากนี้ สินเชื่อ SMEs ในสาขาสำคัญ ๆ ได้แก่ สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ สาขาการผลิต สาขากิจกรรมอสังหาริมทรัพย์ และสาขาการไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำ และระบบปรับอากาศ พบว่ายังคงมีมูลค่าคงค้างต่ำกว่าช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโควิด-๑๙ ขณะที่ในสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว
- ๗) **สถานะของธุรกิจ SMEs และภาคครัวเรือนมีความเสี่ยงและความเปราะบางที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ท่ามกลางแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในช่วงขาขึ้น** โดยในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ ธุรกิจ SMEs มีระดับสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ลดลง แต่สินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (SML) ปรับเพิ่มขึ้น สะท้อนถึงแรงกดดันและความเสี่ยงของธุรกิจ SMEs ในระยะต่อไป โดยเฉพาะการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ประเภทต่าง ๆ ของธนาคารพาณิชย์ที่จะส่งผลให้ภาระดอกเบี้ยของผู้ประกอบการ SMEs เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่สัดส่วนสินเชื่อภาคครัวเรือนต่อ GDP ของไทยในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ อยู่ที่ร้อยละ ๘๖.๘ ลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ ๙๐.๐ ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๔ ตามการฟื้นตัวของ GDP และการชะลอตัวของสินเชื่อ โดยเฉพาะสินเชื่อตามนโยบายรัฐ อย่างไรก็ดี สัดส่วนสินเชื่อครัวเรือนต่อ GDP ของไทยยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับต่างประเทศ โดยกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว (Advanced Countries) และกลุ่มประเทศกำลังพัฒนา (Emerging

Countries) มีสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๗๑.๕๐ และร้อยละ ๔๘.๕๐ ตามลำดับ

#### ๑.๑.๔ ด้านการคลัง

- ๑) การจัดเก็บรายได้ ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ (ตุลาคม – ธันวาคม ๒๕๖๕) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๖๓๓,๑๓๙.๗ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๓.๓ โดยหน่วยงานที่จัดเก็บได้สูงกว่าประมาณการ ได้แก่ (๑) หน่วยงานอื่น เนื่องจากมีรายได้พิเศษจากการนำส่งทุนหรือผลกำไรส่วนเกินของทุนหมุนเวียน รายได้จากสัมปทานโทรศัพท์เคลื่อนที่ตามมาตรา ๘๔ แห่งพระราชบัญญัติองค์กรจัดสรรคลื่นความถี่และกำกับการประกอบกิจการวิทยุกระจายเสียง วิทยุโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคม พ.ศ. ๒๕๕๓ ของบริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) และรายได้จากการประมูลใบอนุญาตคลื่นความถี่วิทยุระบบ FM (๒) รัฐวิสาหกิจ เนื่องจากการนำส่งรายได้เหลือจากปีงบประมาณก่อนหน้า (๓) กรมสรรพากร โดยเฉพาะการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ และ (๔) กรมศุลกากร เนื่องจากการชำระอากรขาเข้าย้อนหลังตามคำพิพากษาคดี อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตต่ำกว่าประมาณการจากการปรับลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซล เพื่อบรรเทาผลกระทบต่อค่าครองชีพของประชาชนเป็นการชั่วคราวจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง
- ๒) การเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น ๙๘๒,๑๖๐.๕ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๐.๑ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๓๐.๘ ต่ำกว่าร้อยละ ๓๑.๗ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยจำแนกเป็น (๑) รายจ่ายประจำ ลดลงร้อยละ ๓.๑ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๓๔.๑ ต่ำกว่าร้อยละ ๓๕.๐ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และ (๒) รายจ่ายลงทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๗.๔ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๑๘.๖ สูงกว่าร้อยละ ๑๗.๒ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)
- ๓) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือในปี ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ มีการเบิกจ่าย ๕๘,๙๒๕.๕ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๒๒.๐ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๓๐.๙ ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๓๑.๘ โดยจำแนกเป็น (๑) รายจ่ายประจำ การเบิกจ่ายลดลงร้อยละ ๒๖.๐ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๔๔.๑ สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ ๓๙.๖) และ (๒) รายจ่ายลงทุน การเบิกจ่ายลดลงร้อยละ ๑๙.๗ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๒๖.๘ ต่ำกว่าอัตราการเบิกจ่ายช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ ๒๘.๖)
- ๔) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ มีการเบิกจ่าย ๕๖,๒๔๘.๘ ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๙ โดยเป็นผลจากการเบิกจ่ายของการไฟฟ้านครหลวง



การประปานครหลวง บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท ธนารักษ์พัฒนาสินทรัพย์ จำกัด และการรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย เป็นสำคัญ

- ๕) การเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-๑๙ พ.ศ. ๒๕๖๓ - ๒๕๖๔ (๒ ฉบับ วงเงินรวม ๑.๕ ล้านล้านบาท) ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ มีการเบิกจ่ายจำนวน ๕๑,๓๕๑.๑ ล้านบาท ทั้งนี้ มีการเบิกจ่ายสะสม ณ วันที่ ๒๔ มกราคม ๒๕๖๖ รวมทั้งสิ้น ๑,๔๒๘,๒๒๓.๖ ล้านบาท โดยเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้แผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์ทางการแพทย์และสาธารณสุข จำนวน ๒๖๖,๑๗๔.๗ ล้านบาท แผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อช่วยเหลือ เยียวยา และชดเชยให้กับภาคประชาชน เกษตรกร และผู้ประกอบการ จำนวน ๘๕๘,๒๐๐.๓ ล้านบาท และแผนงานหรือโครงการที่มีวัตถุประสงค์เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคม จำนวน ๓๐๓,๘๔๘.๖ ล้านบาท
- ๖) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ มีมูลค่าทั้งสิ้น ๑๐,๕๘๗,๓๑๓.๐ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๖๐.๗ ของ GDP ประกอบด้วย หนี้ของรัฐบาล คิดเป็นร้อยละ ๘๗.๙ ของหนี้สาธารณะคงค้าง หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ ๙.๗ ของหนี้สาธารณะคงค้าง หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) คิดเป็นร้อยละ ๒.๑ ของหนี้สาธารณะคงค้าง และหนี้หน่วยงานอื่นของรัฐ คิดเป็นร้อยละ ๐.๓ ของหนี้สาธารณะคงค้าง
- ๗) ฐานะการคลัง ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ ๔๐๘,๔๒๑ ล้านบาท เมื่อรวมกับการขาดดุลเงินนอกงบประมาณ ๖๔,๕๗๗ ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล ๒๒๑,๑๐๕ ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดหลังกู้ทั้งสิ้น ๒๕๑,๘๙๓ ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ ๒๕๖๕ จำนวน ๖๒๔,๐๑๙ ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลังของรัฐบาล ณ สิ้นเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ มีจำนวนทั้งสิ้น ๓๗๒,๑๒๖ ล้านบาท

## ๑.๒ สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ยังคงขยายตัวต่อเนื่องแต่มีทิศทางชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากแรงกดดันเงินเฟ้อที่ยังคงอยู่ในระดับสูง แม้เริ่มมีสัญญาณชะลอตัวลง ในไตรมาสที่สี่จากการปรับตัวลดลงของราคาพลังงานและอาหาร รวมถึงค่าระวางขนส่งทางเรือระหว่างประเทศที่ปรับตัวลดลง ตามการเริ่มคลี่คลายลงของปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทาน (Supply chain disruption) ส่งผลให้ธนาคารกลางสำคัญ ๆ ชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยเฉพาะสหรัฐฯ ที่อัตราเงินเฟ้อผ่านพ้นจุดสูงสุดและมีทิศทางชะลอตัวลงอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ ๔ ไตรมาส ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยลงในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินเมื่อเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องส่งผลให้เกิดภาวะตลาดการเงินตึงตัว ต้นทุนการกู้ยืมที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงความผันผวนของเงินลงทุนเคลื่อนย้ายระหว่างประเทศ อีกทั้งยังส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของการลงทุนและอุปสงค์ภายในประเทศ และยังส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกของหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย ให้ปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบหลายไตรมาส ทั้งกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) และกลุ่มประเทศอาเซียน นอกจากนี้ทิศทางชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกยังสอดคล้องกับทิศทางการลดลงของการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมสะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต

(Manufacturing Purchasing Manager's Index: PMI) โดยเฉพาะกลุ่มเศรษฐกิจประเทศหลัก กลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ และกลุ่มประเทศอาเซียนที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องและต่ำกว่าระดับ ๕๐ เป็นครั้งแรกในรอบหลายไตรมาส

### ๑.๓ สมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจปี ๒๕๖๖

๑.๓.๑ เศรษฐกิจโลกในปี ๒๕๖๖ มีแนวโน้มชะลอตัวจากปีก่อนหน้าท่ามกลางความเสี่ยงด้านต่ำในหลายด้าน ซึ่งมีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบให้เศรษฐกิจโลกในปี ๒๕๖๖ ชะลอตัวลง โดยคาดว่าเศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกในปี ๒๕๖๖ จะขยายตัว ร้อยละ ๒.๖ และร้อยละ ๒.๐ เทียบกับการประมาณการครั้งก่อน ณ พฤศจิกายน ๒๕๖๕ และชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๓.๒ และร้อยละ ๕.๔ ในปี ๒๕๖๕ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยูโรโซนและสหราชอาณาจักรจะขยายตัวน้อยกว่าที่คาด เนื่องจากผลกระทบของสถานการณ์สงครามระหว่างรัสเซียและยูเครนซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาสินค้า อัตราเงินเฟ้อ ความมั่นคงด้านพลังงาน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ขณะที่เศรษฐกิจจีนคาดว่าจะขยายตัวดีกว่าที่คาดการณ์ในครั้งก่อน ตามมาตรการการเปิดประเทศของจีนที่จะส่งผลให้ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศฟื้นตัว

ทั้งนี้ เศรษฐกิจโลกยังคงมีความเสี่ยงและข้อจำกัดที่สำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่ (๑) การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสำคัญ ๆ อย่างต่อเนื่องเพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ซึ่งส่งผลให้เกิดความตึงตัวในตลาดการเงินโลก ความผันผวนของเงินทุนระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงเสถียรภาพของเศรษฐกิจประเทศที่มีสัดส่วนหนี้สินต่างประเทศสูง (๒) ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงยืดเยื้อ ที่ส่งผลกระทบต่อเนื่อง ได้แก่ (๒.๑) การแบ่งขั้วทางอำนาจที่มีแนวโน้มจะนำไปสู่มาตรการกีดกันทางการค้าและการย้ายฐานการผลิต โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลกระทบจากมาตรการด้านเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐฯ และประเทศอื่น ๆ (๒.๒) ปัญหาความมั่นคงทางพลังงานของประเทศในภูมิภาคยุโรปจากปัญหาความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่อาจส่งผลให้หลายประเทศในภูมิภาคเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยและอัตราเงินเฟ้อสูง และ (๓) ข้อจำกัดของเศรษฐกิจจีนจากปัญหาหนี้สินในภาคอสังหาริมทรัพย์ของเศรษฐกิจจีนและระดับหนี้ครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะเป็ข้อจำกัดสำคัญของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน นอกจากนี้ แม้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ จะลดความรุนแรงลงอย่างต่อเนื่องตามแนวโน้มการฉีดวัคซีนของประเทศต่าง ๆ ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การผ่อนคลายนโยบายควบคุมของจีนส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ของจีนเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์

๑.๓.๒ อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะอยู่ในช่วง ๓๒.๒ - ๓๓.๒ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากปี ๒๕๖๕ ที่เฉลี่ย ๓๕.๑ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. สอดคล้องกับการอ่อนค่าของดอลลาร์ สรอ. ภายหลังการชะลอของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกอบกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยท่ามกลางเศรษฐกิจโลกชะลอตัว การกลับมาเกินดุลบัญชีเดินสะพัดตามการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการเปิดประเทศที่เร็วกว่าคาดของประเทศจีน รวมทั้งการไหลเข้าของเงินทุนตามแนวโน้มการย้ายฐานการลงทุนเข้ามาสู่ประเทศไทย



- ๑.๓.๓ ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ในช่วง ๘๐.๐ - ๙๐.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ลดลงจากเฉลี่ย ๙๖.๒ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรลในปีก่อนหน้า และปรับลดลงจากประมาณการครั้งก่อนที่เฉลี่ย ๘๕.๐ - ๙๕.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ตามแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำมันไม่ปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็ว ประกอบด้วย (๑) การเปิดประเทศของจีนที่จะส่งผลต่ออุปสงค์การใช้น้ำมัน (๒) การปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศโอเปคพลัสอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับจำนวนแท่นขุดเจาะทั่วโลกและปริมาณน้ำมันดิบคงคลังที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อนการแพร่ระบาด และ (๓) ความไม่แน่นอนของปัจจัยเชิงภูมิรัฐศาสตร์ทั้งความขัดแย้งของสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน และสถานการณ์ความไม่สงบในตะวันออกกลาง
- ๑.๓.๔ ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. ในปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะลดลงอยู่ในกรอบร้อยละ (-๑.๕) - (-๐.๕) และร้อยละ (-๓.๐) - (-๒.๐) ตามลำดับ เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับสมมติฐานราคาน้ำมัน รวมถึงการลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมาของราคาขนส่ง และดัชนีราคาผู้ผลิต ทั้งนี้ คาดว่าดัชนีราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าในปี ๒๕๖๖ จะลดลงเฉลี่ยอยู่ในกรอบร้อยละ (-๑.๕) - (-๐.๕) และ (-๓.๐) - (-๒.๐) ตามลำดับ
- ๑.๓.๕ การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายภาครัฐ ได้แก่ (๑) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๖ คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายรวมอยู่ที่ร้อยละ ๙๓.๐ ของวงเงินงบประมาณทั้งหมด โดยแบ่งเป็นอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำร้อยละ ๙๘.๐ และรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๗๕.๐ เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน (๒) งบประมาณเหลือปี ประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๖ คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๘๖.๒ ของงบประมาณทั้งหมด โดยแบ่งเป็นอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำร้อยละ ๙๐.๐ และรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๘๕.๐ เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน และ (๓) งบลงทุนของรัฐวิสาหกิจในปีงบประมาณ ๒๕๖๖ คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๗๐.๐ จากวงเงินลงทุนที่ได้รับอนุมัติหรือประมาณ ๓.๔๕ แสนล้านบาท เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน
- ๑.๓.๖ รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศในปี ๒๕๖๖ รวม ๑.๓๑ ล้านล้านบาท และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น ๒๘.๐ ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก ๕.๘๒ ล้านล้านบาท และ ๑๑.๒ ล้านคนในปี ๒๕๖๕ และเป็นการปรับเพิ่มจาก ๑.๒๐ ล้านล้านบาท และ ๒๓.๕ ล้านคน ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ตามลำดับ เพื่อให้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นสูงกว่าที่คาดของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๖๕ จำนวนประมาณ ๕.๕ ล้านคน ส่งผลให้ในปี ๒๕๖๕ มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมทั้งสิ้น ๑๑.๒ ล้านคน สูงกว่าที่คาดการณ์ ๑๐.๒ ล้านคน นอกจากนี้ ยังเป็นผลจากการเปิดประเทศของรัฐบาลจีนที่รวดเร็วที่คาดการณ์ ซึ่งคาดว่าจะทำให้นักท่องเที่ยวจีนเดินทางมายังประเทศไทยมากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๖ รวมทั้งนักท่องเที่ยวจากประเทศอื่น ๆ อาทิ รัสเซีย เกาหลีใต้ และอินเดีย ที่มีแนวโน้มที่จะเดินทางมาท่องเที่ยวประเทศไทยมากขึ้นนับตั้งแต่เดือนมกราคม ๒๕๖๖ ทั้งนี้ จากข้อมูลเบื้องต้นของกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา นักท่องเที่ยวสะสมในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ มีจำนวนทั้งสิ้น ๒,๐๘๘,๘๓๒ คน โดยต้นทางที่นักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามามากที่สุด ๕ อันดับ

ได้แก่ มาเลเซีย (ร้อยละ ๑๒.๓ ของทั้งหมด) รัสเซีย (ร้อยละ ๙.๗) เกาหลีใต้ (ร้อยละ ๘.๑) อินเดีย (ร้อยละ ๔.๗) และจีน (ร้อยละ ๔.๕) สะท้อนการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของนักท่องเที่ยวรัสเซียและจีน

## ๒. ความเห็นและประเด็นอภิปราย

๒.๑ ผู้แทนจากกระทรวงพาณิชย์ ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับสมมติฐานราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าในปี ๒๕๖๖ โดยเบื้องต้นคาดว่า การเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคาส่งออกและนำเข้าเมื่อเทียบกับปี ๒๕๖๕ มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงแต่ยังไม่ติดลบ

๒.๒ ผู้แทนจากสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีความสามารถในการแข่งขันของไทย และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของต้นทุนอัตราค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) ดังนี้

๒.๒.๑ ดัชนีความสามารถในการแข่งขันระดับโลกของไทย (Thailand Competitiveness Index) ที่ลดลง โดยสาเหตุหลักมาจากหลายปัจจัย รวมถึงเรื่องการศึกษาและแรงงาน โดยภาคเอกชนได้ร่วมกับสมาคมการจัดการธุรกิจแห่งประเทศไทย (Thailand Management Association: TMA) เพื่อจัดทำ Sandbox เรื่องการสนับสนุนธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในการเพิ่มศักยภาพเพื่อพัฒนาธุรกิจและการมีตัวชี้วัดสำคัญที่จะช่วยทำให้ความสามารถในการแข่งขันของไทยสูงขึ้นได้

๒.๒.๑ อัตราค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) รอบเดือนมกราคม - พฤษภาคม ๒๕๖๖ ซึ่งแบ่งออกเป็น ๒ ระบบ คือ ภาคครัวเรือน และภาคอุตสาหกรรม โดยภาคอุตสาหกรรมได้รับผลกระทบจากต้นทุนค่าไฟฟ้าต่อหน่วยที่ขึ้นไปอยู่ที่ ๑.๙๑ บาท ซึ่งส่งผลให้ขีดความสามารถในการแข่งขันของภาคอุตสาหกรรมไทยลดลง โดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจมหาวิทยาลัยหอการค้าไทยคาดการณ์ว่าจะทำให้อัตราเงินเพื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๕ จากเดิมร้อยละ ๓.๐ เพิ่มเป็นร้อยละ ๓.๕ ทั้งนี้ ภาคเอกชนจึงเสนอให้ภาครัฐพิจารณาเพิ่มแนวทางลดต้นทุนค่าพลังงานเชื้อเพลิง ๒ ประเด็น ได้แก่ ๑) เร่งเพิ่มกำลังการผลิตก๊าซธรรมชาติในอ่าวไทยเพื่อลดการนำเข้าในปัจจุบัน และ ๒) การพัฒนาระบบบริหารพลังงานที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดอัตราค่าไฟฟ้าอย่างมีประสิทธิภาพโดยพิจารณากำหนดอัตราค่าไฟฟ้าตามความต้องการใช้ในแต่ละช่วงเวลา

๒.๓ ผู้แทนจากสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์มวลรวมของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (GDP MSME) ในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ และผลสำรวจเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ในเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ ดังนี้

๒.๓.๑ ผลิตภัณฑ์มวลรวมของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ ขยายตัวร้อยละ ๗.๔ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ๓๕.๖ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมทั้งประเทศ โดยการส่งออกของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ ลดลงร้อยละ ๕.๓ รวม ๑๑ เดือนแรกของปี ๒๕๖๕ ลดลงร้อยละ ๕.๑ ส่วนการนำเข้าของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ ลดลงร้อยละ ๒.๐ อย่างไรก็ตาม การจ้างงานผ่านมาตรา ๓๓ จำแนกตามสถานประกอบการในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๕ มีจำนวนสถานประกอบการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองร้อยละ ๑.๑๕ และเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๒.๘๙ ส่วนจำนวนแรงงานเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๕ ร้อยละ ๑.๔๕ และเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๓.๑๓



๒.๓.๒ ผลสำรวจวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม เรื่องความสามารถในการชำระหนี้ ในเดือนธันวาคม ๒๕๖๕ พบว่า ร้อยละ ๕๖.๕ สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญา และ ร้อยละ ๔๓.๕ ไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามสัญญาเนื่องจากปัจจัยด้านต้นทุน เป็นสำคัญ

๒.๔ ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ให้ความคิดเห็นต่อสมมติฐานทางเศรษฐกิจ และแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อ ดังนี้

๒.๔.๑ สมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจของ สศช. เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับประมาณการของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดยตัวแปรสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๖ ที่จะต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (๑) สภาวะเศรษฐกิจโลก และ (๒) การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวภายหลังจีนเปิดประเทศ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

๑) **ประมาณการเศรษฐกิจโลก** ธปท. คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะขยายตัวร้อยละ ๒.๕ ใกล้เคียงกับประมาณการของ สศช. โดย ธปท. มีมุมมองเชิงบวกต่อเศรษฐกิจจีนมากขึ้น ขณะที่กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว (Advanced countries) คาดว่าความเสี่ยงที่จะทำให้เกิดการชะลอตัวลงอย่างรุนแรงของภาวะเศรษฐกิจมีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม ในปี ๒๕๖๖ เศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มการชะลอตัวลงแต่จะเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป (Soft Landing) ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อส่งออกของไทย ดังนั้น จึงจำเป็นต้องติดตามการส่งออกอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะในช่วง ๒ ไตรมาสแรก เนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างมีนัยสำคัญ

๒) **ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยว** ธปท. คาดว่าในปี ๒๕๖๖ จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวประมาณ ๒๕.๕ ล้านคน โดยมีปัจจัยจากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นภายหลังจีนเริ่มเปิดประเทศในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๖

๓) **ประมาณการราคาน้ำมัน** ธปท. คาดว่าในปี ๒๕๖๖ ราคาน้ำมันมีแนวโน้มปรับตัวลดลงจากปี ๒๕๖๕ เล็กน้อย

๒.๔.๒ **อัตราเงินเฟ้อ** แรงกดดันด้านเงินเฟ้อของไทยปี ๒๕๖๕ เป็นผลจากปัจจัยด้านอุปทาน (Cost-push Inflation) ตามราคาอาหารและพลังงานที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่ปี ๒๕๖๖ แรงกดดันเงินเฟ้อจะมาจากปัจจัยด้านอุปสงค์ (Demand-pull Inflation) ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวเป็นสำคัญ โดย ธปท. คาดการณ์ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะทยอยปรับลดลงจากจุดสูงสุดจากค่าเฉลี่ยในปี ๒๕๖๕ ที่ร้อยละ ๖.๑ และจะทยอยปรับลดลงมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับขอบบนของอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายที่ร้อยละ ๓.๐ ในช่วงครึ่งปีหลังของปี ๒๕๖๖ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะมีทิศทางชะลอตัวลง แต่อาจมีการปรับขึ้นราคาของผู้ประกอบการบางประเภทเพื่อส่งผ่านต้นทุนที่เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เนื่องจากมีข้อจำกัดในการปรับขึ้นราคาในช่วงที่เศรษฐกิจฟื้นตัวได้ในระดับต่ำ

๒.๔.๓ **ภาพรวมของการประมาณการเศรษฐกิจไทยทั้งปี ๒๕๖๖** ธปท. เห็นว่า เศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๖ แม้ว่าจะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว

จากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัดในการฟื้นตัวจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัว และภาคการส่งออกที่ปรับตัวลดลง

**๒.๕ ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.)** มีความเห็นและมุมมองเกี่ยวกับเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ และข้อสมมติฐานประมาณการปี ๒๕๖๖ ดังนี้

๒.๕.๑ เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ สศค. มองว่า มีทิศทางที่น่าเป็นห่วง ทั้งภาคการส่งออกที่ลดลงร้อยละ ๘.๐ และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ลดลงร้อยละ ๕.๘ ดังนั้น เมื่อวันที่ ๒๗ มกราคม ๒๕๖๖ สศค. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๕ จะขยายตัวร้อยละ ๒.๘ – ๓.๓ โดยมีค่ากลางประมาณการร้อยละ ๓.๐ ปรับลดลงจากร้อยละ ๓.๔ ในการคาดการณ์ก่อนหน้านี้ โดยการส่งออกที่ลดลงในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ เป็นผลมาจากการส่งออกไปยัง ๓ ประเทศหลัก ๆ ได้แก่ (๑) จีน ซึ่งขยายตัวร้อยละ ๑.๗ เนื่องจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัวลงทำให้มีการนำเข้าสินค้าลดลง เช่น เม็ดพลาสติก มันสำปะหลัง และคอมพิวเตอร์ ประกอบกับอุปสงค์ภายในประเทศจีนที่ชะลอตัว จึงส่งผลให้รัฐบาลจีนได้มีการเลื่อนการเปิดประเทศให้เร็วขึ้นเมื่อวันที่ ๘ มกราคม ๒๕๖๖ (๒) มาเลเซียขยายตัวร้อยละ ๑.๐ และ (๓) ฮองกง ขยายตัวร้อยละ ๑.๐

๒.๕.๒ ข้อสมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจปี ๒๕๖๖ ของ สศช. ไกล่เคียงกันกับ สศค. ทั้งในส่วน of (๑) อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก สศค. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๒.๗ โดยประเทศที่สำคัญ เช่น ประเทศสหรัฐอเมริกา คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๐.๕ และจีน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๕.๐ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การประมาณการเศรษฐกิจเวียดนามมีความแตกต่างกันเล็กน้อย โดย สศช. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๕.๒ ค่อนข้างต่ำกว่าประมาณการของ สศค. ที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๖.๑ และต่ำกว่าการประมาณการของหน่วยงานอื่น ๆ จึงอยากทราบมุมมองของ สศช. ที่ใช้ประมาณการเศรษฐกิจเวียดนาม (๒) อัตราแลกเปลี่ยน มีมุมมองในทิศทางที่แข็งค่าใกล้เคียงกันกับ สศช. โดย สศค. คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ ๓๒.๕๐ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ ตั้งแต่ต้นปี ๒๕๖๖ อัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ประมาณ ๓๓ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมที่พึ่งพาการส่งออกค่อนข้างสูง เนื่องจากการแปลงค่าเงินเป็นเงินบาทอาจทำให้มูลค่าลดลง จึงถือเป็นปัจจัยที่จะต้องติดตามในปี (๓)ราคาน้ำมันดิบดูไบ สศช. และ สศค. คาดการณ์ไว้เท่ากันที่ประมาณ ๘๕ ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งมองไปในทิศทางเดียวกัน และจะส่งผลต่อแรงกดดันของเงินเฟ้อในปี ๒๕๖๖ ที่จะลดลง (๔) ราคาส่งออกและราคานำเข้า มีมุมมองที่แตกต่างกัน โดย สศช. คาดว่าทั้งราคาส่งออกและราคานำเข้าจะลดลง ขณะที่ สศค. คาดว่าราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๐ และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๕ ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าค่อนข้างมาก เนื่องจากราคานำเข้าของปี ๒๕๖๕ มีผลมาจากราคานำเข้าน้ำมัน ส่วนปี ๒๕๖๖ สศค. คาดว่าราคาน้ำมันลดลงประมาณร้อยละ ๑๐ ซึ่งจะส่งผลให้ราคานำเข้าลดลงในเกณฑ์สูง จึงต้องการทราบมุมมองของ ธปท. ว่าแตกต่างกันหรือไม่ (๕) ภาคการคลัง มีมุมมองที่ใกล้เคียงกัน โดยคาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ประมาณร้อยละ ๙๓.๐ (๖) จำนวนนักท่องเที่ยว มีมุมมองในทิศทางใกล้เคียงกัน กับ สศช. โดย สศค. คาดว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวอยู่ที่ประมาณ ๒๗.๕ ล้านคน สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวจีน สศค. คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ ๗.๕ ล้านคน และจากข้อมูลล่าสุดในเดือนมกราคม ๒๕๖๖ มีจำนวนนักท่องเที่ยวอยู่ที่ประมาณ ๒ ล้านคน



ซึ่งสูงกว่าประมาณการของ สศค. ที่คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ ๑.๘ ล้านคน จึงเป็นทิศทางที่ดีสำหรับภาคการท่องเที่ยว

## ๒.๖ ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ได้ให้ความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

๒.๖.๑ **ภาวะเศรษฐกิจการเกษตรปี ๒๕๖๕** ขยายตัวร้อยละ ๐.๘ โดยสาขาพืช สาขาบริการทางการเกษตร และสาขาปศุสัตว์ขยายตัว ขณะที่สาขาปศุสัตว์และสาขาประมงปรับตัวลดลง ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจาก (๑) ปริมาณน้ำที่เพิ่มขึ้นและสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย (๒) ราคาสินค้าเกษตรหลายชนิดอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรขยายการผลิต (๓) การดำเนินนโยบายและมาตรการของภาครัฐ เช่น การส่งเสริมอาชีพเกษตรกรทั้งด้านการใช้เทคโนโลยีในการผลิตและใช้ปัจจัยการผลิตอย่างเหมาะสมเพื่อลดต้นทุน มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด-๑๙ (๔) เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าปรับตัวดีขึ้น ทำให้มีความต้องการนำเข้าสินค้าเกษตรและอาหารของไทยอย่างต่อเนื่อง สำหรับปัจจัยลบ ได้แก่ (๑) ปรากฏการณ์ลานีญามีกำลังแรงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕ ทำให้มีฝนตกหนักทั่วประเทศ ส่งผลให้เกิดน้ำท่วมในหลายพื้นที่ของภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง และภาคเหนือ ทำให้พื้นที่ทางการเกษตรและผลผลิตบางส่วนได้รับความเสียหาย (๒) ราคาปัจจัยการผลิตที่สูงขึ้น ทั้งน้ำมัน ปุ๋ย และราคาอาหารสัตว์ เป็นต้น (๓) ความกังวลเกี่ยวกับการระบาดของโรคสัตว์ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ และ (๔) มาตรการ Zero - Covid และการควบคุมการนำเข้าสินค้าเกษตรที่เข้มงวด โดยรายละเอียดในแต่ละสาขาการผลิต ประกอบด้วย

- ๑) **สาขาพืช**ขยายตัวร้อยละ ๒.๑ เนื่องจากสภาพอากาศโดยทั่วไปเหมาะสมและปริมาณน้ำที่มีมากขึ้นเพียงพอสำหรับการเพาะปลูกพืช รวมถึงราคาสินค้าพืชหลายชนิดอยู่ในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรขยายการเพาะปลูก โดยผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปรัง อ้อยโรงงาน สับปะรดโรงงาน ปาล์มน้ำมัน ลำไย และทุเรียน สำหรับผลผลิตพืชที่ทรงตัว ได้แก่ ข้าวนาปีและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ในขณะที่ผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลง ได้แก่ มันสำปะหลัง ยางพารา มังคุด และเงาะ
- ๒) **สาขาปศุสัตว์**หดตัวร้อยละ ๓.๐ เป็นผลจากความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์โรคระบาดสัตว์ในช่วงที่ผ่านมาและต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยสินค้าปศุสัตว์ที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ สุกร ไก่ และนํ้านมดิบ สำหรับสินค้าปศุสัตว์ที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ ไก่เนื้อ และโคเนื้อ
- ๓) **สาขาประมง**หดตัวร้อยละ ๒.๐ เนื่องจากสภาพอากาศที่แปรปรวน ทำให้การออกเรือเพื่อจับสัตว์น้ำลดลง รวมถึงต้นทุนราคาน้ำมันและราคาอาหารสัตว์น้ำที่เพิ่มสูงขึ้น ผลผลิตกุ้งขาวแวนนาไม มีทิศทางที่เพิ่มขึ้น สำหรับปลานิลและปลาดุกมีทิศทางที่ลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาอุทกภัย

๒.๖.๒ **ประเด็นการเก็บข้อมูลปศุสัตว์** ทาง สศค. ได้มีการปรับเปลี่ยนนิยามปริมาณผลผลิตโคเนื้อ โดยจากเดิมที่มีการเก็บข้อมูลจากปริมาณการผลิต เป็น ข้อมูลปริมาณสัตว์ที่ถูกฆ่าและรายตัว สำหรับการเปลี่ยนแปลงของดัชนีผลผลิตโคเนื้อที่มีผลผลิตเพิ่มสูงขึ้นมาก เนื่องจากในปีก่อนหน้ามีการระบาดของโรคลัมปี สกิน (Lumpy Skin Disease) โดยมีการรักษาสัตว์

ทำให้ไม่มีการเคลื่อนย้ายสัตว์ และมีจำนวนสัตว์สะสมจำนวนมากในช่วงปีก่อนหน้า และเริ่มมีการเคลื่อนย้ายสัตว์อีกครั้งในปี ๒๕๖๕ ทำให้ดัชนีผลผลิตโคเนื้อเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก

๒.๗ ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับเศรษฐกิจอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ โดยมีประเด็นดังนี้

๒.๗.๑ สถานการณ์การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ปรับตัวลดลง โดยการผลิตที่สำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ (๑) การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง ตามการลดลงของการผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ เป็นสำคัญ เนื่องจากอุปสงค์จากต่างประเทศปรับตัวลดลง ประกอบกับมีการพัฒนาการผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ให้มีความจุมากขึ้น ส่งผลให้จำนวนชิ้นหรือปริมาณการผลิตปรับตัวลดลง (๒) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียมปรับตัวลดลง เนื่องจากมีการปิดซ่อมบำรุงโรงงานครั้งใหญ่เป็นระยะ ๒ - ๓ เดือน (๓) การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น และ (๔) การผลิตเฟอร์นิเจอร์ปรับตัวลงตามปริมาณคำสั่งซื้อที่ลดลง เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

๒.๗.๒ แนวทางในการพัฒนาเศรษฐกิจด้านอุตสาหกรรมในระยะต่อไป ควรให้ความสำคัญกับการนำเทคโนโลยีและนวัตกรรมเข้ามาสนับสนุนการผลิตมากขึ้น เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสินค้าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมเป้าหมาย (S-Curve) อาทิ อุตสาหกรรมยานยนต์สมัยใหม่ (Next-Generation Automotive) อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์อัจฉริยะ (Smart Electronics) รวมไปถึงการปรับตัวในการผลิตสินค้าให้สอดคล้องกับกระแสโลก อาทิ การผลิตสินค้าที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม การลดการปล่อยก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ในกระบวนการผลิต เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและช่วยสร้างศักยภาพในการแข่งขัน นอกจากนี้ สศอ. ยังอยู่ระหว่างการพิจารณาดำเนินการผลักดันอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับการบริการให้เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากเป็นอุตสาหกรรมที่สร้างมูลค่าเพิ่มให้กับภาคอุตสาหกรรมเป็นอย่างมาก

๒.๘ สภาพอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย คาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศทั้งปี ๒๕๖๖ อยู่ที่ ๒๘.๐ - ๓๐.๐ ล้านคน โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดประเทศและการอนุญาตให้ดำเนินการจัดการท่องเที่ยวแบบหมู่คณะในต่างประเทศของจีน ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ ๖ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖ เป็นต้นไป อย่างไรก็ตาม ยังพบปัญหาการขาดแคลนแรงงานที่มีคุณภาพในธุรกิจโรงแรม การขาดแคลนมัคคุเทศก์ภาษาต่างประเทศ อาทิ ภาษาอังกฤษและจีน นักท่องเที่ยวชาวอุดรธานีที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการฟื้นความสัมพันธ์ทางการทูตระหว่างกัน และความจำเป็นในการฝึกทักษะการใช้ภาษาในการนำเที่ยวและการอบรมเพื่อต่ออายุใบอนุญาตใหม่ของมัคคุเทศก์ที่ไม่ได้ปฏิบัติหน้าที่เป็นเวลานาน นอกจากนี้มีความเห็นว่าภาครัฐควรหารือกับสถาบันการอุดมศึกษาในการจัดให้การฝึกงานในหลักสูตรด้านธุรกิจบริการด้านอาหารเพื่อให้เกิดการเรียนรู้ในสถานที่จริง และสามารถเป็นแรงงานเพื่อทดแทนการนำเข้าแรงงานต่างด้าวได้อีกทางหนึ่ง



๓. มติที่ประชุม

เห็นชอบรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ และแนวโน้มปี ๒๕๖๕ ตามที่ฝ่ายเลขานุการฯ นำเสนอ และมอบหมายให้ฝ่ายเลขานุการฯ รับความเห็นและข้อสังเกตของคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจไปประกอบการจัดทำรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖ ต่อไป

ระเบียบวาระที่ ๔ เรื่องอื่น ๆ

ไม่มี

เลิกประชุมเวลา ๑๖.๓๐ น.

(นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์)  
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนเชี่ยวชาญ  
อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ  
ผู้จัดรายงานการประชุม

(นายสุรพล ศรีเฮือง)  
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และ  
การวางแผนเศรษฐกิจมหภาค  
อนุกรรมการและเลขานุการ  
ผู้ตรวจรายงานการประชุม