

รายงานการประชุม
คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๒/๒๕๖๖
วันพุธที่ ๓ พฤษภาคม ๒๕๖๖ เวลา ๑๓.๓๐ - ๑๖.๓๐ น.
ณ ห้องประชุม ๕๒๑ และผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบ Zoom Meeting

อนุกรรมการผู้เข้าร่วมประชุม

- | | |
|---|------------------|
| ๑. นายดนุชา พิชยนันท์
เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | ประธานอนุกรรมการ |
| ๒. นายศุภวุฒิ สายเชื้อ
ที่ปรึกษากลุ่มธุรกิจการเงิน
เกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) | อนุกรรมการ |
| ๓. นายวิษณุยุทธ บุญชิต
รองเลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | |
| ๔. นายพูนพงษ์ นัยนาภากรณ์
ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า
(แทนปลัดกระทรวงพาณิชย์) | อนุกรรมการ |
| ๕. นายยุทธภูมิ จารุเศรณี
ผู้อำนวยการส่วนแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจการคลัง
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง) | อนุกรรมการ |
| ๖. นางสาวดาปี วัชรางกูร
ผู้เชี่ยวชาญด้านนโยบายระบบเศรษฐกิจการเกษตร
(แทนเลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร) | อนุกรรมการ |
| ๗. นางภารดา จันทร์สุวรรณ
ผู้อำนวยการกองวิจัยเศรษฐกิจอุตสาหกรรม
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม) | อนุกรรมการ |
| ๘. นายสัทธิเทพ พันธ์ยานุกูล
ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค สายนโยบายการเงิน
(แทนผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |
| ๙. นายสุรงค์ บูลกุล
ประธานคณะกรรมการการลงทุนและอำนวยความสะดวก
ในการประกอบธุรกิจ
(แทนประธานกรรมการหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |
| ๑๐. นายมนตรี มหาพฤกษ์พงศ์
รองประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย
(แทนประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |

- | | |
|---|-----------------------------------|
| ๑๑. นางสาวสมทรง สัจจาภิมุข
รองประธานสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย
(แทนประธานสภาอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |
| ๑๒. นางสาวเรขา ศรีสมบูรณ์
ผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์สถานการณ์และเตือนภัยทางเศรษฐกิจ
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม) | อนุกรรมการ |
| ๑๓. นายวิชัย วิรัตน์พันธ์
รักษาการผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลสิ่งทอไหมทรัพย์
ศูนย์ข้อมูลสิ่งทอไหมทรัพย์ | อนุกรรมการ |
| ๑๔. นางนภัสชล ทองสมจิตร
ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงาน
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| ๑๕. นายอภิชัย ธรรมเสริมสุข
ผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| ๑๖. นายสุรพล ศรีเอื้อง
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
เลขานุการ |
| ๑๗. นายอุกฤษฏ์ พงษ์ประไพ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
ผู้ช่วยเลขานุการ |

อนุกรรมการผู้ลาประชุม

- | | |
|--|-----------------------------------|
| ๑. นายสมประวิณ มันประเสริฐ
รองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มงาน
Economic Intelligence Center (EIC)
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | อนุกรรมการ |
| ๒. นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนเชี่ยวชาญ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
ผู้ช่วยเลขานุการ |

ผู้เข้าร่วมประชุม

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

- | | |
|-----------------------------------|---------------------------------------|
| ๑. ว่าที่ ร.ต.อธิษฐ์ ทองเวสพิรสิน | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| ๒. นายพีรณัฐ แดงสกุล | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| ๓. นางรัตติยา แก้ววารี | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |
| ๔. นายพีรพัฒน์ ตันทวนิช | นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ |

๕ - ๒๕. เจ้าหน้าที่ สศช. จำนวน ๒๐ คน

เริ่มประชุมเวลา ๑๓.๓๐ น.

ระเบียบวาระที่ ๑ เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ไม่มี

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องรับรองรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ
ครั้งที่ ๑/๒๕๖๖ วันศุกร์ ๓ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖

ฝ่ายเลขานุการฯ ได้แจ้งเวียนรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๑/๒๕๖๖
วันศุกร์ที่ ๓ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖ ให้คณะกรรมการฯ พิจารณารับรองรายงานการประชุมผ่านจดหมาย
อิเล็กทรอนิกส์เมื่อวันพุธที่ ๒๕ เมษายน ๒๕๖๖ โดยขอให้แจ้งการแก้ไขภายในวันศุกร์ที่ ๒๘ เมษายน ๒๕๖๖
และคณะกรรมการฯ ไม่มีการขอแก้ไขรายงานการประชุม

มติที่ประชุม

รับรองรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๑/๒๕๖๖ วันศุกร์ที่ ๓ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๖

ระเบียบวาระที่ ๓ เรื่องเพื่อพิจารณา

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖

๑. ฝ่ายเลขานุการฯ ได้รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ สมมติฐานการวิเคราะห์
ภาวะเศรษฐกิจ และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี ๒๕๖๖ สรุปสาระสำคัญได้ ดังนี้

๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี ๒๕๖๕

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ด้านการใช้จ่าย ดัชนีการอุปโภค
บริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องแม้จะชะลอลง ส่วนดัชนีการลงทุนภาคเอกชน มูลค่าและ
ปริมาณการส่งออก ปรับตัวลดลงต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้า โดยที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับ
ภาวะเศรษฐกิจโดยรวม และดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจปรับตัวเพิ่มขึ้น การเบิกจ่ายงบประมาณ
รายจ่ายประจำปีขยายตัวในเกณฑ์สูงจากการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำและ
รายจ่ายลงทุน โดยรายจ่ายประจำเพิ่มขึ้นในหมวดเงินอุดหนุนทั่วไป และงบรายจ่ายอื่น เป็นสำคัญ
ส่วนรายจ่ายลงทุนเพิ่มขึ้นในหมวดที่ดินและสิ่งก่อสร้าง เป็นสำคัญ ด้านการผลิต ดัชนีผลผลิต
สินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ ตามการเพิ่มขึ้นของผลผลิตสินค้าเกษตรในหมวด
พืชผลสำคัญ และหมวดปศุสัตว์ เป็นสำคัญ ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ
๔ ไตรมาส ตามการลดลงของราคาสินค้าเกษตรในหมวดพืชผลสำคัญ และหมวดประมง เป็นสำคัญ
การเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น
ไตรมาสที่ ๕ ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้เกษตรกรผู้ปลูกพืชผลสำคัญและผู้เลี้ยงสัตว์ เป็นสำคัญ
ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๑๐ ตามการเพิ่มขึ้นของ
นักท่องเที่ยวมาเลเซีย รัสเซีย และจีน เป็นสำคัญ ส่งผลให้มูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยว
เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ในขณะที่ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็น
ไตรมาสที่ ๒ ตามการลดลงของกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออก และกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภค

ภายในประเทศ เป็นสำคัญ สำหรับอัตราการใช้กำลังการผลิตสูงกว่าไตรมาสก่อนหน้าแต่ต่ำกว่า ไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

๑.๑.๑ ด้านการใช้จ่าย

- ๑) **ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๔.๗ ต่อเนื่องจากร้อยละ ๕.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า** โดยดัชนีปริมาณค้าปลีกสินค้ากึ่งคงทน ดัชนีปริมาณการนำเข้าสินค้าหมวดสิ่งทอเครื่องนุ่งห่มขยายตัวต่อเนื่อง ยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลกลับมาขยายตัว ยอดขายรถจักรยานยนต์ ดัชนียอดขายบริการคมนาคมขนส่งและดัชนีภาษีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวเร่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ดัชนีปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือน และยอดขายรถยนต์เชิงพาณิชย์ปรับตัวลดลง และยังเป็นผลมาจากการขยายตัวดีของการใช้จ่ายจากภาคการท่องเที่ยว ประกอบกับตลาดแรงงานฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วน**ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม**ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ ๔๖.๙ จากระดับ ๔๒.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า **ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม**ในไตรมาสที่ ๑ ของปี ๒๕๖๖ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ ๔๖.๙ จากระดับ ๔๒.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ ที่คลี่คลายลงต่อเนื่อง และนักท่องเที่ยวต่างประเทศเดินทางเข้ามาในประเทศไทยมากขึ้น และส่งผลให้ดัชนีความเชื่อมั่นฯ ในเดือนมีนาคม ๒๕๖๖ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๑๐ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ ๓๗ เดือน นับตั้งแต่เดือนมีนาคม ๒๕๖๓ ซึ่งอยู่ที่ระดับ ๔๘.๐
- ๒) **การเปลี่ยนแปลงของค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) เทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของ GDP per Capita ของไทย ในช่วงปี ๒๕๓๗ - ๒๕๖๖** พบว่าในช่วงปี ๒๕๓๗ - ๒๕๔๑ จนถึงช่วงปี ๒๕๔๗ - ๒๕๖๑ การเปลี่ยนแปลงของค่า Ft เทียบกับอัตราการเปลี่ยนแปลงของ GDP per Capita เป็นไปในทิศทางที่สอดคล้องกัน แสดงให้เห็นว่า เมื่อรายได้ต่อหัวของประชากรลดลง ค่า Ft จะมีแนวโน้มลดลงด้วย เพื่อเป็นการลดค่าครองชีพให้กับประชาชน ในขณะที่เมื่อรายได้ต่อหัวของประชากรเพิ่มขึ้น ค่า Ft มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม **ในช่วงปี ๒๕๖๒ - ๒๕๖๖** ค่า Ft และอัตราการเปลี่ยนแปลงของ GDP per Capita มีทิศทางที่สวนทางกันอย่างชัดเจน จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ ขณะที่ต้นทุนราคาล้างงานเพิ่มขึ้น ทำให้สถานการณ์ค่าไฟฟ้าในปัจจุบันเริ่มส่งผลกระทบต่อค่าครองชีพของประชาชนมากขึ้น
- ๓) **ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ ๑.๔ ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ ๑.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า** ตามการปรับตัวลดลงของเครื่องจักรลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาทิ การนำเข้าสินค้าทุนลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ ๓ และยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ ๒ ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศชะลอตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ **เครื่องจักรการลงทุนด้านการก่อสร้างปรับตัวลดลง** ตามการลดลงของพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ (ลดลงครั้งแรกในรอบ ๗ ไตรมาส) และดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ (ลดลงครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส) อย่างไรก็ตาม **ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ**

ในไตรมาสที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ ๕๑.๑ จากระดับ ๔๘.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า (สูงกว่าระดับ ๕๐ เป็นครั้งแรกในรอบ ๑๖ ไตรมาส) ตามการเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นในภาคการผลิตเกือบทุกธุรกิจ ขณะที่ภาคที่ใช้การผลิตปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง

- ๔) ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยในกรุงเทพฯ - ปริมณฑล ในภาวะปัจจุบัน (Current Situation Index) ของไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๖๖ ลดลงมาอยู่ที่ระดับ ๔๖.๗ จากระดับ ๕๑.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า และลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนอยู่ที่ระดับ ๔๗.๑ ซึ่งยังคงต่ำกว่าระดับ ๕๐ สะท้อนว่า ผู้ประกอบการมีความเชื่อมั่นลดลงและมีมุมมองเชิงลบต่อสถานการณ์ธุรกิจในปัจจุบัน ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นในอีก ๖ เดือนข้างหน้าอยู่ที่ ๖๑.๔ โดยเป็นผลมาจากผู้ประกอบการกลุ่มจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Listed Companies) ยังคงมีความเชื่อมั่นต่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ (อยู่ที่ระดับ ๖๗.๑ เพิ่มขึ้นจากระดับ ๖๑.๒) ความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการกลุ่ม Listed Companies ในไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๖๖ มีค่าดัชนีอยู่ที่ ๕๐.๐ ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ ๕๕.๒ แต่ยังคงเท่ากับค่ากลางที่ระดับ ๕๐.๐ สะท้อนให้เห็นว่าผู้ประกอบการกลุ่ม Listed Companies ยังคงมีความเชื่อมั่นต่อภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน ความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการกลุ่มจดทะเบียนนอกตลาดหลักทรัพย์ (Non-listed Companies) ในไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๖๖ มีค่าดัชนีอยู่ที่ ๔๑.๙ ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ระดับ ๔๖.๐ และยังคงต่ำกว่าค่ากลางที่ระดับ ๕๐.๐ สะท้อนว่าผู้ประกอบการรายย่อยกลุ่ม Non-listed Companies กังวลต่อปัจจัยลบดังกล่าวมากกว่ากลุ่ม Listed Companies
- ๕) มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ลดลงร้อยละ ๔.๖ ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ ๗.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการกลับมาขยายตัวในสินค้าเกษตร ขณะที่สินค้าประมง และสินค้าอุตสาหกรรม ลดลงในอัตราที่ชะลอลงเมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ ๒.๔ ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ ๗.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับดัชนีปริมาณส่งออก ลดลงร้อยละ ๖.๔ ขณะที่ดัชนีราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๐
- ๖) อัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังประเทศสำคัญ ๆ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ประเทศที่มีการขยายตัวเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงสถานการณ์การส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้น ได้แก่ **ซาอุดีอาระเบีย** (ขยายตัวร้อยละ ๔๒.๒ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๖) **แอฟริกาใต้** (ขยายตัวร้อยละ ๒๗.๔ เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ ๓ เดือน) **สหรัฐอเมริกา** (ขยายตัวร้อยละ ๑๐.๓ เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) **อินเดีย** (ขยายตัวร้อยละ ๓.๗ เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) **ฟิลิปปินส์** (ขยายตัวร้อยละ ๓.๗ เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) **สหราชอาณาจักร** (ขยายตัวร้อยละ ๒.๘ ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๓) และ **อินโดนีเซีย** (ขยายตัวร้อยละ ๑.๙ เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) อัตราการขยายตัวของการส่งออกสินค้าสำคัญในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ สินค้าที่มีการขยายตัวเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่น **ทุเรียน** (ขยายตัวร้อยละ ๒๑๘.๙ ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒) **น้ำตาล** (ขยายตัวร้อยละ ๓๓.๓ ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) **รถยนต์นั่ง** (ขยายตัวร้อยละ ๒๙.๐ ขยายตัวเป็นครั้งแรก

ในรอบ ๗ เดือน) **ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า** (ขยายตัวร้อยละ ๒๗.๓ ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๑๑) **ข้าว** (ขยายตัวร้อยละ ๒๔.๗ ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) **คอมพิวเตอร์** (ขยายตัวร้อยละ ๑๙.๒ ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) **เครื่องปรับอากาศ** (ขยายตัวร้อยละ ๑๒.๕ ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) **รถกระบะและรถบรรทุก** (ขยายตัวร้อยละ ๒.๗ ขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ ๒ เดือน) และ **ผลิตภัณฑ์ยาง** (ขยายตัวร้อยละ ๐.๓ ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒) เป็นต้น

๗) **การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการส่งออกของไทยในช่วง ๒๕๖๔ - ๒๕๖๕ (หลังโควิด-๑๙)** พบว่า **สินค้าเกษตรกรรม** ที่มีส่วนการส่งออกลดลง เช่น ข้าว และยางพารา เป็นต้น ขณะที่สินค้าที่ส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง **สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร** พบว่า สินค้าที่ส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้น เช่น ผลิตภัณฑ์ข้าวสาลี อาหารสัตว์เลี้ยง สิ่งปรุงรสอาหาร เครื่องดื่ม และไขมันและน้ำมันจากพืชและสัตว์ เป็นต้น ขณะที่สินค้าที่ส่วนการส่งออกลดลง เช่น น้ำตาลทราย อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป และผลไม้กระป๋องและแปรรูป เป็นต้น **สินค้าอุตสาหกรรม** พบว่า สินค้าที่ส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้น เช่น ผลิตภัณฑ์ยาง เครื่องปรับอากาศ โทรศัพท์ โทรานซิสเตอร์ ไดโอด และรถจักรยานยนต์ เป็นต้น ขณะที่สินค้าที่ส่วนการส่งออกลดลง เช่น รถยนต์ คอมพิวเตอร์ อัญมณีและเครื่องประดับ แผงวงจรไฟฟ้า และเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น **เมื่อพิจารณาเป็นรายประเทศ** พบว่า ในภาพรวมประเทศที่ไทยพึ่งพาการส่งออกมากขึ้น ได้แก่ สหรัฐฯ จีน เวียดนาม อินเดีย ฟิลิปปินส์ กัมพูชา และเกาหลีใต้ ขณะที่ประเทศที่ไทยมีส่วนการส่งออกลดลง ได้แก่ ญี่ปุ่น มาเลเซีย อินโดนีเซีย สิงคโปร์ฮ่องกง ออสเตรเลีย เนเธอร์แลนด์ และลาว **ด้านตลาดสินค้าเกษตรกรรม** ไทยพึ่งพาการส่งออกไปจีนเพิ่มขึ้น ขณะที่ประเทศที่มีส่วนการส่งออกลดลง เช่น ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และมาเลเซีย เป็นต้น **ด้านตลาดสินค้าอุตสาหกรรมเกษตร** พบว่า ประเทศที่ส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ อินโดนีเซีย ลาว เกาหลีใต้ เวียดนาม จีน กัมพูชา และมาเลเซีย ขณะที่ประเทศที่มีส่วนการส่งออกลดลง เช่น ออสเตรเลีย ใต้หวัน อินเดีย เมียนมา ฟิลิปปินส์ และญี่ปุ่น เป็นต้น **ด้านตลาดสินค้าอุตสาหกรรม** พบว่า ประเทศที่ส่วนการส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ สหรัฐอเมริกา เวียดนาม อินเดีย และจีน ขณะที่ประเทศที่ส่วนการส่งออกลดลง เช่น สวิตเซอร์แลนด์ ญี่ปุ่น ฮ่องกง ออสเตรเลีย สิงคโปร์ มาเลเซีย และอินโดนีเซีย เป็นต้น **การเปลี่ยนแปลงทิศทางของตลาดคู่ค้าหลักในสินค้าส่งออกของไทย** พบว่า เริ่มเห็นการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างการส่งออกของไทยชัดเจนขึ้นในหลายสินค้า เช่น ข้าว และน้ำมันสำเร็จรูป เป็นต้น ขณะเดียวกัน เริ่มเห็นสัญญาณการพึ่งพาตลาดส่งออกหลัก ๆ ในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในบางสินค้า (การกระจายตัวของตลาดลดลง) เช่น ผลไม้สด แช่เย็น แช่แข็งและแห้ง (จีน) ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง (จีน) อุปกรณ์กึ่งตัวนำ โทรานซิสเตอร์และไดโอด (สหรัฐฯ) และเครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (สหรัฐฯ) เป็นต้น

๘) **มูลค่าการนำเข้าสินค้าในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖** ขยายตัวร้อยละ ๑.๓ โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคส่วนวัตถุดิบฯ และสินค้าทุน ลดลงในอัตราที่ชะลอลง ขณะที่การนำเข้าสินค้าอื่น ๆ

ปรับตัวลดลง ตามการมูลค่าการนำเข้าทองคำที่ลดลง เมื่อหักการนำเข้าทองคำออกแล้ว มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ ๒.๑ ส่วนในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ ๓.๙ ส่วนดัชนีการหาได้ของตู้สินค้า (Container Availability Index) ของตู้ขนาด ๒๐ ฟุต โดยที่ท่าเรือเอเชียและยุโรป สถานการณ์ตู้คอนเทนเนอร์คงค้างที่ท่าเรือเอเชียและยุโรป ลดลงต่อเนื่อง และมีแนวโน้มเข้าสู่ภาวะสมดุลมากขึ้น เช่นเดียวกับสถานการณ์ตู้สินค้าว่างที่ท่าเรือ Los Angeles ทั้งขนาด ๒๐ ฟุต และ ๔๐ ฟุต ลดลงต่อเนื่อง ด้านค่าระวางเรือไปยุโรป และเอเชียลดลงต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนในการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศถูกลง เป็นปัจจัยบวกต่อแนวโน้มการส่งออกในปี

- ๙) **ดัชนีราคาผู้ผลิต และดัชนีราคาผู้บริโภค** ขยายตัวในอัตราชะลอลงอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ **ดัชนีราคาผู้ผลิต**ขยายตัวร้อยละ ๐.๗ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๗.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม ที่ขยายตัวร้อยละ ๘.๑ เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ ๗๑.๘ และ**ดัชนีราคาผู้บริโภค**ที่ขยายตัวร้อยละ ๓.๙ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๕.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับกลุ่มอาหารสด และพลังงาน ที่ขยายตัวร้อยละ ๗.๐ และร้อยละ ๗.๐ เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ ๑๐.๙ และร้อยละ ๙.๒ ตามลำดับ สอดคล้องกับ**ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน**ที่ขยายตัวร้อยละ ๒.๒ เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ ๓.๒ **อัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ไม่รวมกลุ่มไฟฟ้า เชื้อเพลิง น้ำประปาและแสงสว่าง ยานพาหนะและน้ำมันเชื้อเพลิง และหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์** ซึ่งสะท้อนอัตราเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ (Demand Pull) อยู่ที่ร้อยละ ๑.๐ ในเดือนมีนาคม ๒๕๖๖ ซึ่งทรงตัวเป็นเดือนที่ ๕ ติดต่อกัน นับตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน ๒๕๖๕ โดยต้องติดตามในระยะถัดไป
- ๑๐) **เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ คุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่อง โดยเป็นผลจากการเกินดุลการค้าในระดับสูง ขณะที่ดุลบริการเกินดุลเป็นครั้งแรกในรอบ ๑๒ ไตรมาส ด้านเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนมีนาคม ๒๕๖๖ อยู่ที่ ๒๒๔,๔๘๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับสัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อ GDP ไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ อยู่ที่ร้อยละ ๓๙.๙ ด้าน**สถานการณ์ในตลาดแรงงาน** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ **ผู้มีงานทำในระบบประกันสังคม** มีจำนวน ๒๔.๔๗ ล้านคน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๘ ร้อยละ ๒.๓ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลงเรื่อย ๆ เนื่องจากมาตรการเยียวยาแรงงานและกิจการที่ได้รับผลกระทบของภาครัฐได้สิ้นสุดไปแล้ว เมื่อวันที่ ๓๑ ธันวาคม ๒๕๖๕ **ผู้ว่างงานในระบบประกันสังคม** มีจำนวน ๐.๒๓ ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานตามมาตรา ๓๓ ร้อยละ ๑.๙ สูงกว่าร้อยละ ๑.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ ๒.๗ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

๑.๑.๒ ด้านการผลิต

- ๑) **สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เครื่องชี้สาขาเกษตรกรรมฯ ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ **ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๗.๔** เทียบกับร้อยละ ๓.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ หมวดพืชผลสำคัญ (ร้อยละ ๙.๖) และหมวดปศุสัตว์ (ร้อยละ ๑.๗) ตามลำดับ ในขณะที่หมวดประมงปรับตัวลดลง (ร้อยละ ๒.๕) สำหรับ**ดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส** ร้อยละ ๑.๓ ตามการลดลงของดัชนีราคาสินค้าเกษตรในหมวดพืชผลสำคัญและหมวดประมงร้อยละ ๓.๐ และร้อยละ ๑๐.๖ ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีราคาหมวดปศุสัตว์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๔ จากการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร ส่งผลให้**ดัชนีรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๕** ร้อยละ ๖.๒ สะท้อนตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๖.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีรายได้เกษตรกรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ หมวดพืชผลสำคัญ (ร้อยละ ๖.๗) และหมวดปศุสัตว์ (ร้อยละ ๗.๒) ตามลำดับ ในขณะที่หมวดประมงลดลง (ร้อยละ ๑๓.๑)
- ๒) **สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เครื่องชี้สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ โดย**ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ ๓.๙** เทียบกับการลดลงร้อยละ ๖.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวลดลงของกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออกร้อยละ ๑๓.๗ และกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศร้อยละ ๑.๙ เป็นสำคัญ ในขณะที่กลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตที่มีสัดส่วนส่งออกในช่วงร้อยละ ๓๐ - ๖๐ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๗ สำหรับ**อัตราการใช้จ่ายในการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ ๖๓.๖๖** สูงกว่าร้อยละ ๖๐.๓๒ ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ ๖๖.๗๗ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง** เช่น การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ลดลงร้อยละ ๓๗.๖) การผลิตเฟอร์นิเจอร์ (ลดลงร้อยละ ๔๘.๙) การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น (ลดลงร้อยละ ๑๖.๖) การผลิตเสื้อผ้าเครื่องแต่งกาย (ลดลงร้อยละ ๒๗.๙) และการแปรรูปและการถนอมผลไม้และผัก (ลดลงร้อยละ ๑๘.๗) เป็นต้น **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น** เช่น การผลิตยานยนต์ (ร้อยละ ๗.๒) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ร้อยละ ๗.๕) การผลิตน้ำมันปาล์ม (ร้อยละ ๓๗.๖) การผลิตน้ำตาล (ร้อยละ ๑๐.๕) และการผลิตจักรยานยนต์ (ร้อยละ ๑๖.๗) เป็นต้น
- ๓) **สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เครื่องชี้สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง **นักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน ๖.๔๗๘ ล้านคน** คิดเป็นร้อยละ ๖๓.๖๐ ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ และเป็นครั้งแรกในรอบ ๑๒ ไตรมาสที่มีนักท่องเที่ยวต่างประเทศมากกว่า ๖.๐ ล้านคน โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวมาเลเซีย รัสเซีย และจีน ตามลำดับ เนื่องจาก (๑) มาเลเซีย มีความสะดวกในการเดินทางมาท่องเที่ยว จากการมีชายแดนติดกับประเทศไทย ประกอบกับความคล้ายคลึงของประเพณีและวัฒนธรรมต่าง ๆ อาทิ อาหารและเครื่องแต่งกาย (๒) รัสเซีย

จากการกลับมาเปิดเส้นทางการบินระหว่างประเทศใหม่อีกครั้ง ทั้งจากเที่ยวบินแบบเส้นทางประจำ (Scheduled flight) และเที่ยวบินเช่าเหมาลำ (Chartered flight) และ (๓) จีน จากการกลับมาเปิดประเทศและอนุญาตให้พลเมืองสามารถเดินทางท่องเที่ยวต่างประเทศ ทั้งการเดินทางท่องเที่ยวแบบอิสระ (Free Independent Traveler: FIT) และการเดินทางท่องเที่ยวแบบหมู่คณะ (Group Inclusive Tour: GIT) โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศในแต่ละภูมิภาคที่เดินทางเข้ามาในราชอาณาจักรในไตรมาสนี้ ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียและแปซิฟิก ๔.๐๑๔ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๖๑.๙๗) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒,๘๖๘.๗ ภูมิภาคยุโรป ๒.๐๐๕ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๓๐.๙๖) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕๖๑.๐ และภูมิภาคอเมริกา ๐.๓๕๗ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๕.๕๒) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๗๙๔.๙ ตามลำดับ ส่วนรายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยมีจำนวน ๐.๑๙๕ ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๕ ร้อยละ ๓๕.๔ เป็นผลมาจากการดำเนินนโยบายกระตุ้นการเดินทางท่องเที่ยวภายในประเทศอย่างต่อเนื่องผ่านโครงการเราเที่ยวด้วยกัน ระยะที่ ๕ และงานเทศกาลและงานประจำปีในแต่ละจังหวัด สำหรับจังหวัดที่มีผู้เยี่ยมเยือนคนไทยมากที่สุด ๓ อันดับแรก (ไม่รวมกรุงเทพมหานคร) ได้แก่ กาญจนบุรี ๓.๖๕๑ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๕.๘๓) ชลบุรี ๓.๕๗๙ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๕.๗๒) และประจวบคีรีขันธ์ ๒.๙๐๐ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๔.๖๓) สำหรับอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๗๐.๒๘ สูงกว่าร้อยละ ๖๒.๖๔ ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ ๓๖.๓๒ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นอัตราการเข้าพักเฉลี่ยสูงที่สุดในรอบ ๑๓ ไตรมาส

- ๔) **สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เครื่องชี้สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น โดยดัชนีรวมการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๐.๗ ประกอบด้วย (๑) **ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้น ยานยนต์และจักรยานยนต์)** เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๘ ตามการเพิ่มขึ้นของหมวดการขายปลีกในร้านค้าทั่วไป อาทิ การขายปลีกสินค้าอื่น ๆ ในร้านค้าทั่วไป เป็นสำคัญ (๒) **ดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์)** เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๑ ตามการเพิ่มขึ้นของหมวดการขายส่งสินค้าประเภทอื่น ๆ อาทิ การขายส่งเชื้อเพลิงเหลว เป็นสำคัญ และ (๓) **ดัชนีการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์** ลดลงร้อยละ ๔.๕ ตามการลดลงของหมวดการขายยานยนต์ โดยเฉพาะรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ตามความต้องการที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากการเร่งซื้อรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ไปในช่วงก่อนหน้านี้ ประกอบกับส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากฐานสูงในปีก่อน
- ๕) **สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เครื่องชี้สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง โดยดัชนีบริการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๗.๖ ประกอบด้วย (๑) **ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศ** เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๓๗.๑ สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของการเดินทางท่องเที่ยวระหว่างประเทศและภายในประเทศ (๒) **ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง** เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๔ ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณผู้โดยสารรถไฟ (BTS และ BEM)

ปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซิน ปริมาณการใช้ปิโตรเลียมเหลว และจำนวนรถบรรทุกจดทะเบียน เป็นสำคัญ ในขณะที่ (๓) **ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำ** ลดลงร้อยละ ๖.๘ ลดลงจากการขยายตัวร้อยละ ๐.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของปริมาณการขนส่งสินค้าระหว่างประเทศทางน้ำ เป็นสำคัญ

- ๖) **สาขาการไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำ และระบบการปรับอากาศ** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เครื่องใช้สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำและระบบการปรับอากาศลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ โดย**ดัชนีการผลิตไฟฟ้าและก๊าซธรรมชาติ**ลดลงร้อยละ ๐.๘ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๐.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (๑) **ดัชนีการผลิตไฟฟ้า**ลดลงครั้งแรกในรอบ ๘ ไตรมาส ร้อยละ ๐.๔ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือน (สัดส่วนร้อยละ ๒๕.๐๕) และภาคอุตสาหกรรม (สัดส่วนร้อยละ ๔๕.๗๓) ที่ปรับตัวลดลงร้อยละ ๖.๙ และลดลงร้อยละ ๑.๘ ตามลำดับ เป็นสำคัญ ในขณะที่ปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคธุรกิจ (สัดส่วนร้อยละ ๒๔.๑๖) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๖.๓ และ (๒) **ดัชนีการผลิตโรงแยกก๊าซ**ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๗ ร้อยละ ๕.๗ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๗.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะความต้องการเพื่อผลิตไฟฟ้าและโรงแยกก๊าซ (Gas Separation Plants: GSP) ขณะที่การใช้ก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นในภาคขนส่งและอุตสาหกรรม
- ๗) **สาขาการก่อสร้าง** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เครื่องใช้สาขาการก่อสร้างลดลงโดย**ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ**ลดลงร้อยละ ๒.๖ ตามการลดลงของปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก (ลดลงร้อยละ ๘.๐) และปูนซีเมนต์ (ลดลงร้อยละ ๓.๙) เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามผลิตภัณฑ์คอนกรีต และกระเบื้องและสุขภัณฑ์ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ ๑๕.๗ และร้อยละ ๑.๑ ตามลำดับ ส่วนหน่วยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลลดลงครั้งแรกในรอบ ๒ ไตรมาส ร้อยละ ๗.๐ พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศลดลงครั้งแรกในรอบ ๗ ไตรมาส ร้อยละ ๖.๗ และจำนวนโครงการที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ของศูนย์ข้อมูลสังหาริมทรัพย์ (REIC) ลดลงร้อยละ ๕๙.๐ ในขณะที่การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๐.๗ **ด้านราคาจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์**จากศูนย์ข้อมูลสังหาริมทรัพย์ พบว่า ราคาบ้านเดี่ยว (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๐) ราคาทาวน์เฮ้าส์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๕) และราคาห้องชุด (ลดลงร้อยละ ๒.๐) ส่วน**ราคาประเมินอสังหาริมทรัพย์**จากธนาคารแห่งประเทศไทย พบว่า ราคาบ้านเดี่ยว (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๘) ราคาทาวน์เฮ้าส์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๕) ราคาห้องชุด (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๗.๐) และราคาที่ดิน (ลดลงร้อยละ ๒.๑) สำหรับ**ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง**เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๑๑ ร้อยละ ๒.๒ ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาผลิตภัณฑ์ซีเมนต์ คอนกรีต และวัสดุก่อสร้างอื่น ๆ (อาทิ อะลูมิเนียม อิฐ หิน ดิน ทราย และยางมะตอย) เป็นสำคัญ

๑.๑.๓ ด้านการเงิน

- ๑) การดำเนินนโยบายการเงินของประเทศสำคัญ ๆ ในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทยดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางเข้มงวดขึ้น โดยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๑.๒๕ เป็นร้อยละ ๑.๗๕ ต่อปี สอดคล้องกับทิศทางการดำเนินนโยบายของธนาคารกลางประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคและประเทศสำคัญ ๆ อาทิ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๔.๒๕ - ๔.๕๐ ต่อปี เป็นร้อยละ ๔.๗๕ - ๕.๐๐ ต่อปี ธนาคารกลางยุโรปปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี เป็นร้อยละ ๓.๕๐ ต่อปี และธนาคารกลางอังกฤษปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๓.๕๐ ต่อปี เป็นร้อยละ ๔.๒๕ ต่อปี รวมทั้ง ธนาคารกลางอินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ ๕.๗๕ และร้อยละ ๖.๗๕ ต่อปี ตามลำดับ ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่น มาเลเซีย จีน และรัสเซีย คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ (-๐.๑๐) ร้อยละ ๒.๗๕ ร้อยละ ๓.๖๕ และร้อยละ ๗.๕๐ ต่อปี ตามลำดับ ส่วนธนาคารกลางเวียดนามปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ ๑.๐๐ มาอยู่ที่ร้อยละ ๓.๕๐ เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ

ทั้งนี้ ในเดือนเมษายน ๒๕๖๖ ธนาคารกลางนิวซีแลนด์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ ๕.๒๕ ต่อปี

- ๒) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ปิดที่ ๑,๖๐๙.๒ จุด ลดลงร้อยละ ๓.๖ จากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจาก (๑) นักลงทุนกังวลต่อสถานการณ์ด้านเสถียรภาพของธนาคารพาณิชย์ในสหรัฐฯ และยุโรป (๒) ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่องครั้งละร้อยละ ๐.๒๕ ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (FOMC) ในเดือนกุมภาพันธ์และเดือนมีนาคมที่ผ่านมา พร้อมทั้งส่งสัญญาณจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินในทิศทางเข้มงวดต่อไป และ (๓) การขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ ทั้งนี้ การระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเดือนมกราคม - กุมภาพันธ์ ของปี ๒๕๖๖ มีจำนวนทั้งสิ้น ๒๒,๑๑๔.๘ ล้านบาท เทียบกับ ๒ เดือนแรกของไตรมาสก่อนหน้าที่มีจำนวน ๕,๑๓๕.๙ ล้านบาท

ในเดือนเมษายน ๒๕๖๖ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ ๑,๕๒๙.๑ จุด ลดลงจากเดือนก่อนหน้า ตามการทยอยประกาศผลประกอบการไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ของบริษัทจดทะเบียน ซึ่งส่วนใหญ่ผลประกอบการต่ำกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้ ประกอบกับความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโอมิครอนสายพันธุ์ XBB. ๑.๑๖ ที่แพร่ระบาดอย่างรวดเร็วหลังจากสิ้นสุดเทศกาลสงกรานต์

- ๓) ตลาดตราสารหนี้ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั้งระยะสั้นปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่ระยะยาวปรับตัวลดลง สอดคล้องกับปรับเพิ่มขึ้นของดัชนีราคา และการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ท่ามกลางวิกฤตการณ์ในภาคธนาคาร ส่งผลให้มีแรงซื้อพันธบัตรในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยมากขึ้น สำหรับการระดมทุนใหม่

ผ่านตลาดตราสารหนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น ๔๒๕.๒ พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนของกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ และกลุ่มพลังงาน

ในเดือนเมษายน ๒๕๖๖ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทั้งระยะสั้นและระยะยาว ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า ตามสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ

- ๔) **สถานะซื้อขายของนักลงทุนต่างชาติในตลาดทุนไทย** ในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิทั้งในตลาดตราสารหนี้และตราสารทุนมูลค่า ๒๓.๐ พันล้านบาท และ ๕๖.๙ พันล้านบาท ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความไม่แน่นอนทางการเมืองของไทย
- ๕) **ค่าเงินบาท** ในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เฉลี่ยอยู่ที่ ๓๓.๙๒ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ ๖.๖๓ จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ ตามทิศทางการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ประกอบกับเศรษฐกิจในภูมิภาคมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นภายหลังรัฐบาลจีนประกาศเปิดประเทศ ทั้งนี้ ดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เฉลี่ยอยู่ที่ ๑๒๐.๓๔ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๙๖ จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนถึงค่าเงินบาทแข็งค่าเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ
- ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเฉลี่ยในเดือนเมษายน ๒๕๖๖ อยู่ที่ ๓๔.๒๘ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ ๐.๖๔ จากค่าเฉลี่ย ๓๔.๕๐ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อนหน้า ตามทิศทางการชะลอตัวของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ
- ๖) **อัตราดอกเบี้ยของสถาบันรับฝากเงิน** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจคงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากไว้ที่ร้อยละ ๖.๕ และร้อยละ ๑.๒ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ในเดือนเมษายนธนาคารพาณิชย์ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ทั้งสำหรับลูกค้ารายใหญ่ขึ้นดี (Minimum Loan Rate :MLR) และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้สำหรับลูกค้ารายย่อยขึ้นดี (Minimum Retail Rate :MRR)
- ๗) **สินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงิน** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ขยายตัวร้อยละ ๑.๕ ชะลอตัวจากร้อยละ ๒.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวลงของสินเชื่อธุรกิจที่ขยายตัวร้อยละ ๐.๔ เทียบกับร้อยละ ๒.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่สินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ ๒.๑ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๒.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อในระบบธนาคารพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ ๐.๓ (สินเชื่อธุรกิจลดลงร้อยละ ๐.๓ และสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ ๐.๙) และสินเชื่อในระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) ขยายตัวร้อยละ ๓.๙ (สินเชื่อธุรกิจขยายตัวร้อยละ ๘.๗ สินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ ๓.๕ และสินเชื่อตามนโยบายภาครัฐขยายตัวร้อยละ ๓.๕)
- ๘) **สินเชื่อภาคครัวเรือนต่อ GDP ของไทย** ไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ หนี้ครัวเรือนต่อ GDP อยู่ที่ร้อยละ ๘๖.๐ ลดลงจากร้อยละ ๘๗.๐ ไตรมาสก่อนหน้า และมีแนวโน้ม

ปรับตัวลดลงต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ดี หนี้สินภาคครัวเรือนต่อ GDP ของไทย ยังอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยของโลก

๙) **สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก** ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๖๖ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ ๙๑.๒ ลดลงจากร้อยละ ๙๒.๑ ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ สะท้อนถึงสภาพคล่องในระบบธนาคารที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นส่งผลให้ความต้องการสินเชื่อชะลอตัวลง

๑๐) **ผลกระทบจากสถานการณ์ปัญหาของภาคการเงินในสหรัฐฯ และยุโรป ส่งผลต่อภาคการเงินไทยในกรอบจำกัด และเสถียรภาพในสถาบันการเงินไทยยังอยู่ในระดับที่เข้มแข็ง** ภายหลังธนาคารขนาดเล็กในสหรัฐฯ ประสบปัญหาด้านสภาพคล่องส่งผลให้มีการโยกย้ายเงินฝากไปสู่ธนาคารขนาดใหญ่มากขึ้น รวมทั้งส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ในกลุ่มธนาคาร และความเชื่อมั่นในระบบธนาคารของสหรัฐฯ โดยเฉพาะสถาบันการเงินขนาดเล็ก แต่อย่างไรก็ดี สถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อประเทศไทยในกรอบจำกัด และระบบการเงินของไทยยังอยู่ในระดับที่เข้มแข็งและมีเสถียรภาพ เนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีการกำหนดหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลที่เข้มงวด โดยได้กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ดำรงเงินกองทุน และการดำรงสินทรัพย์เพื่อรองรับความเสี่ยงขั้นต่ำ ดังต่อไปนี้ (๑) เงินกองทุนชั้นที่ ๑ ที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้น (CET1 ratio) ต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่น้อยกว่าร้อยละ ๗.๐ – ๙.๕ (๒) เงินกองทุนชั้นที่ ๑ (T1 ratio) ต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่น้อยกว่าร้อยละ ๘.๕ (๓) เงินกองทุนทั้งสิ้น (Total Capital ratio) ต่อสินทรัพย์เสี่ยงไม่น้อยกว่าร้อยละ ๑๑.๐ และ (๔) กำหนดให้มีการดำรงสินทรัพย์เพื่อรองรับความเสี่ยง โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ เงินกองทุนชั้นที่ ๑ (T1 ratio) ต่อสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ที่ร้อยละ ๑๕.๗ เงินกองทุนทั้งสิ้น (Total Capital ratio) ต่อสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ที่ร้อยละ ๑๘.๘ และสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับความเสี่ยงอยู่ที่ร้อยละ ๑๙๐.๔ ซึ่งเกินกว่าระดับที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด แสดงถึงความมั่นคงของระบบธนาคารที่เข้มแข็ง

๑๑) **หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ในระบบของธนาคารพาณิชย์ปรับตัวดีขึ้น** ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๕ ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ ๒.๗๒ ของสินเชื่อทั้งหมด

๑.๑.๔ ด้านการคลัง

๑) **การจัดเก็บรายได้** ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ (มกราคม – มีนาคม ๒๕๖๖) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๕๒๓,๗๐๒.๖ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑.๑ และเมื่อเทียบกับประมาณการรายได้ในเอกสารงบประมาณ การจัดเก็บรายได้สุทธิในไตรมาสนี้สูงกว่าประมาณการร้อยละ ๒.๙

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๑,๑๖๓,๕๙๗.๙ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๖.๙ และสูงกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณร้อยละ ๘.๙ โดยหน่วยงานที่จัดเก็บได้สูงกว่าประมาณการที่สำคัญ ได้แก่ (๑) กรมสรรพากร โดยเฉพาะการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ขยายตัวได้ดีตามเศรษฐกิจ (๒) ส่วนราชการอื่น เนื่องจากมีรายได้พิเศษจากการนำส่งทุนหรือผลกำไรส่วนเกิน

ของทุนหมุนเวียน รายได้จากสัมปทานโทรศัพท์เคลื่อนที่ และรายได้จากการประมูล ใบอนุญาตคลื่นความถี่วิทยุระบบ FM (๓) รัฐวิสาหกิจ เนื่องจากการนำส่งรายได้ เหลือจากปีงบประมาณก่อนหน้า และ (๔) กรมศุลกากร เนื่องจากการนำเข้า ขยายตัวได้ดีประกอบกับการชำระอากรขาเข้าย้อนหลังตามคำพิพากษาคดี อย่างไรก็ดี การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตต่ำกว่าประมาณการจากการปรับลด อัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซล เพื่อบรรเทาผลกระทบต่อค่าครองชีพของ ประชาชนเป็นการชั่วคราวจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง

- ๒) การเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น ๗๐๙,๗๒๒.๘ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๗.๐ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๒๒.๓ สูงกว่าร้อยละ ๑๙.๖ ในไตรมาส เดียวกันของปีก่อน โดยจำแนกเป็น (๑) รายจ่ายประจำ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๖.๕ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๒๓.๗ สูงกว่าร้อยละ ๒๐.๓ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และ (๒) รายจ่ายลงทุน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๙.๙ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๑๖.๗ สูงกว่าร้อยละ ๑๖.๑ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ รัฐบาลเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีทั้งสิ้น ๑,๖๙๑,๘๘๓.๓ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๖.๔ โดยมี อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๕๓.๑ (อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๕๗.๗ ในขณะที่อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ ๓๕.๕)

- ๓) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือปี ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ มีการเบิกจ่าย ๔๔,๕๒๐.๖ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๒๒.๗ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๒๓.๔ ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มี อัตราเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๒๔.๓ โดยจำแนกเป็น (๑) รายจ่ายประจำ การเบิกจ่าย ลดลงร้อยละ ๔๓.๑ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๒๑.๔ ต่ำกว่าอัตราการเบิกจ่ายช่วง เดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ ๒๕.๒) และ (๒) รายจ่ายลงทุน การเบิกจ่ายลดลง ร้อยละ ๑๓.๙ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๒๔.๐ สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายช่วงเดียวกัน ของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ ๒๓.๙)

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ รัฐบาลเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือปี ทั้งหมด ๑๐๓,๔๔๖.๒ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๒๒.๓

- ๔) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) ในไตรมาส ที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ มีการเบิกจ่าย ๕๔,๔๔๘.๔ ล้านบาท ลดลงจาก ช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๐.๙ โดยเป็นผลจากการเบิกจ่ายที่ลดลงของ การรถไฟแห่งประเทศไทย และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เป็นสำคัญ

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ รัฐวิสาหกิจมีการเบิกจ่ายงบลงทุนทั้งสิ้น ๑๑๐,๖๙๗.๒๔ ล้านบาท (ไม่รวม ปตท.) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ ๒.๐

- ๕) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนมีนาคม ๒๕๖๖ มีมูลค่าทั้งสิ้น ๑๐,๗๙๗,๕๐๕.๕ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๖๑.๒ ของ GDP ประกอบด้วย หนี้ของรัฐบาล คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ ๘๗.๘ หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน สัดส่วนร้อยละ ๙.๘

หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) สัดส่วนร้อยละ ๒.๑ และ หนี้หน่วยงานอื่นของรัฐ สัดส่วนร้อยละ ๐.๓ ตามลำดับ

- ๖) **ฐานะการคลัง** ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ ๒๒๗,๔๙๑ ล้านบาท เมื่อรวมกับการขาดดุลเงินนอกงบประมาณ ๒๔,๔๕๐ ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล ๗๓,๔๐๐ ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดหลังหักทั้งสิ้น ๑๗๘,๕๔๑ ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ จำนวน ๓๗๒,๑๒๖ ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลังของรัฐบาล ณ สิ้นเดือนมีนาคม ๒๕๖๖ มีจำนวนทั้งสิ้น ๑๙๓,๕๘๕ ล้านบาท

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๖ รัฐบาลมีการขาดดุลงบประมาณ ๖๒๙,๐๘๘ ล้านบาท ขาดดุลเงินนอกงบประมาณ ๙๕,๘๕๑ ล้านบาท และมีการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล ๒๙๔,๕๐๕ ล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลยังคงขาดดุลเงินสดหลังหักสุทธิ ๔๓๐,๔๓๔ ล้านบาท

๑.๒ สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่หนึ่งของปี ๒๕๖๖ ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยเฉพาะในเศรษฐกิจประเทศอุตสาหกรรมหลัก โดยเป็นมาจากการชะลอตัวของอุปสงค์ภายในประเทศที่ได้รับผลกระทบจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลาง อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสแรกธนาคารกลางสำคัญ ๆ ได้ชะลอการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยภายหลังจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี ๒๕๖๔ เนื่องจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อเริ่มลดลง แม้ว่าจะยังอยู่สูงกว่าเป้าหมายนโยบายการเงินที่อยู่ในระดับสูง การชะลอตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักส่งผลให้เศรษฐกิจประเทศกำลังพัฒนาและเศรษฐกิจเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชียชะลอตัวลงตามการลดลงของการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม โดยมีรายละเอียดของแต่ละประเทศที่สำคัญ ๆ ดังนี้

(๑) **เศรษฐกิจสหรัฐ** ขยายตัวร้อยละ ๑.๖ เติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการเร่งตัวขึ้นของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในหมวดสินค้าคงทนโดยเฉพาะรถยนต์และชิ้นส่วนเป็นสำคัญ ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐยังขยายตัวต่อเนื่องและเป็นการขยายตัวสูงสุดในรอบ ๑๑ ไตรมาส ขณะเดียวกันการส่งออกสินค้าขยายตัวในเกณฑ์ดี สำหรับตลาดแรงงานยังแข็งแกร่ง สะท้อนจากอัตราว่างงานที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๔.๙ ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้ธนาคารสหรัฐฯ ชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายหลังจากปรับขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี ๒๕๖๕

(๒) **เศรษฐกิจยุโรป** ขยายตัวร้อยละ ๑.๘ เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการส่งออกสุทธิตามการลดลงของการนำเข้า ในขณะที่การส่งออกขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ สอดคล้องกับการผลิตที่ยังอยู่ต่ำกว่าระดับ ๕๐

(๓) **เศรษฐกิจจีน** ขยายตัวร้อยละ ๔.๕ เติบโตขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า และเป็นอัตราการขยายตัวสูงสุดในรอบ ๔ ไตรมาส โดยเป็นผลมาจากการยกเลิกมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด (Zero-COVID Policy) และการเปิดประเทศ ส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น

(๔) **เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs)** ส่วนใหญ่ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของภาคการผลิตและภาคการส่งออก สอดคล้องกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ในขณะที่ฮ่องกงกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส ซึ่งเป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ และ

(๕) เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอาเซียน ส่วนใหญ่ชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ส่งผลให้การส่งออกสินค้าปรับตัวลดลง

๑.๓ สมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจปี ๒๕๖๕

๑.๓.๑ เศรษฐกิจโลก ในปี ๒๕๖๖ มีแนวโน้มชะลอตัวลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศอุตสาหกรรมหลัก โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปโซน ตามแนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสำคัญ ๆ โดยคาดว่าเศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกในปี ๒๕๖๖ จะขยายตัวร้อยละ ๒.๗ และร้อยละ ๒.๑ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๓.๔ และร้อยละ ๕.๑ ในปี ๒๕๖๕ และเป็นการปรับเพิ่มจากสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อนในเดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๖๖ ที่ร้อยละ ๒.๖ และร้อยละ ๒.๐ ตามลำดับ โดยเป็นการปรับเพิ่มประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรปโซนในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ตามข้อมูลเศรษฐกิจในไตรมาสแรกที่สูงกว่าที่คาดการณ์ รวมทั้งปรับเพิ่มสมมติฐานการประมาณการของเศรษฐกิจจีน ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องภายหลังจากการยกเลิกมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดรวมทั้งการเปิดประเทศ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจโลกมีความเสี่ยงจากปัจจัยความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่ยังคงสูง โดยเงินเฟ้อพื้นฐานของประเทศเศรษฐกิจหลักยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูง แม้ว่าเงินเฟ้อทั่วไปจะเริ่มปรับตัวลดลงขณะเดียวกัน ตลาดแรงงานที่ยังแข็งแกร่งเป็นปัจจัยเร่งกดดันด้านเงินเฟ้อ ส่งผลให้ธนาคารกลางสำคัญ ๆ มีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดต่อไป เช่นเดียวกับความเสี่ยงด้านเสถียรภาพของสถาบันการเงินที่เพิ่มสูงจากตลาดเงินที่อยู่ในภาวะตึงตัวมากขึ้นจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในช่วงที่ผ่านมา รวมถึงความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ขณะเดียวกัน เศรษฐกิจอุตสาหกรรมใหม่ในภูมิภาคเอเชียและเศรษฐกิจประเทศกำลังพัฒนามีแนวโน้มชะลอตัวลงตามการลดลงของการส่งออก

๑.๓.๒ ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะอยู่ในช่วง ๓๒.๘ – ๓๓.๘ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากเฉลี่ย ๓๕.๑ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี ๒๕๖๕ และอ่อนค่าลงจากเฉลี่ย ๓๒.๓ - ๓๓.๓ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการครั้งก่อน ตามแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินบาทในช่วงไตรมาสแรกซึ่งอยู่ที่เฉลี่ย ๓๓.๙๑ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. สอดคล้องกับการชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ และความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความผันผวนในตลาดการเงินโลกส่งผลให้นักลงทุนมีการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนไปยังสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๖ มีแนวโน้มที่จะแข็งค่าขึ้น ตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติและการลดลงของราคาพลังงานซึ่งจะส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดของไทยปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ

๑.๓.๓ ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ในช่วง ๘๐.๐ - ๙๐.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ลดลงจากเฉลี่ย ๙๖.๒ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปีก่อนหน้าและเท่ากับการประมาณการครั้งก่อน โดยคาดว่าในช่วงที่เหลือของปี ราคาน้ำมันดิบจะทยอยปรับขึ้นจากเฉลี่ย ๘๐.๒ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในไตรมาสแรก โดยเป็นผลมาจาก (๑) การปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศโอเปกพลัสอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับจำนวนแท่นขุดเจาะทั่วโลกและปริมาณน้ำมันดิบคงคลังที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงก่อน

การแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ และ (๒) แนวโน้มการฟื้นตัวดีกว่าที่คาดของเศรษฐกิจจีน ที่จะส่งผลต่ออุปสงค์การใช้น้ำมัน

- ๑.๓.๔ ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. ในปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ (-๑.๐) - (๐.๐) และร้อยละ (-๒.๐) - (-๑.๐) เทียบกับการประมาณการครั้งก่อนที่ร้อยละ (-๑.๕) - (-๐.๕) และร้อยละ (-๓.๐) - (-๒.๐) ตามลำดับ โดยการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าให้สอดคล้องกับข้อมูลราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในไตรมาสแรกที่ยาวตัวสูงกว่าที่คาดการณ์
- ๑.๓.๕ งบประมาณรายจ่าย ได้แก่ (๑) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๖ คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายรวมอยู่ที่ร้อยละ ๙๓.๓ ของวงเงินงบประมาณทั้งหมด ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มจากสมมติฐานการเบิกจ่ายร้อยละ ๙๒.๑ ในประมาณการครั้งก่อน โดยแบ่งเป็นอัตราการเบิกจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๙๘.๐ และรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๗๕.๐ ทั้งนี้ สำหรับงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๗ ในไตรมาสแรก คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณอยู่ที่ร้อยละ ๒๗.๐ ของงบประมาณทั้งหมด โดยแบ่งเป็น อัตราการเบิกจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๓๐.๐ และรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๖.๐ (๒) งบประมาณเหลือปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๗๘.๖ ของงบประมาณทั้งหมด เท่ากับสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน และ (๓) งบลงทุนของรัฐวิสาหกิจ ในปีงบประมาณ ๒๕๖๖ คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๗๐.๐ จากวงเงินลงทุนที่ได้รับอนุมัติหรือประมาณ ๓.๔๕ แสนล้านบาท
- ๑.๓.๖ รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศในปี ๒๕๖๖ อยู่ที่ ๑.๒๗ ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ๐.๕๘ ล้านล้านบาทในปี ๒๕๖๕ และเป็นการปรับลดลงจากสมมติฐาน ๑.๓๑ ล้านล้านบาท ในการประมาณการครั้งก่อนตามข้อมูลค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ต่ำกว่าประมาณการเดิม เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนนักท่องเที่ยวที่เดินทางจากประเทศระยะไกล อาทิ มาเลเซีย และเวียดนาม ซึ่งมีค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปต่ำกว่านักท่องเที่ยวระยะไกล ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวโดยรวมต่ำกว่าในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี ๒๕๖๖ คาดว่าจะมีจำนวนรวมทั้งสิ้น ๒๘.๐ ล้านคน เท่ากับประมาณการครั้งก่อน และเพิ่มขึ้นจาก ๑๑.๒ ล้านคน ในปี ๒๕๖๕ โดยในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๕ มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมายังประเทศไทยทั้งสิ้น ๖.๕ ล้านคน ใกล้เคียงกับที่คาดการณ์ไว้ โดยคาดว่าจะในช่วงที่เหลือของปีจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งนักท่องเที่ยวจากจีนซึ่งคาดว่าจะเดินทางมาประเทศไทยจำนวนประมาณ ๔.๒ ล้านคน

๒. ความเห็นและประเด็นอภิปราย

- ๒.๑ ดร.ศุภวุฒิ สายเชื้อ ที่ปรึกษาสถาบันวิจัยกลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร มีข้อคิดเห็นเกี่ยวกับสมมติฐานเศรษฐกิจโลกและประมาณการเศรษฐกิจไทย ดังนี้
- ๒.๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และปัญหาสถาบันการเงินของธนาคารซิลิคอน วาลเลย์ (Silicon Valley Bank) ธนาคารซิกเนเจอร์ (Signature Bank) และธนาคารเฟิร์ส รีพับลิค (First Republic) ที่ประสบปัญหาด้านเสถียรภาพและสภาพคล่องนับตั้งแต่ในช่วงเดือนมีนาคม ๒๕๖๖

ประกอบกับปัญหาเพดานหนี้สาธารณะของรัฐบาลสหรัฐฯ ที่อยู่ระหว่างการเจรจาขยายเพดานหนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะฉุดรั้งการฟื้นตัวในวันที่ ๑ มิถุนายน ๒๕๖๖ ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ไม่สามารถดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดโดยไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในภาพรวมได้ (Soft landing) ดังนั้น จึงมีโอกาที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเข้าสู่ภาวะถดถอยในช่วงปลายปี ๒๕๖๖ (Hard Landing)

- ๒.๑.๒ แม้ว่าเศรษฐกิจจีนจะฟื้นตัวจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ และมาตรการเปิดประเทศ แต่ยังคงมีปัญหาเชิงภูมิรัฐศาสตร์กับสหรัฐฯ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตและการส่งออก จนทำให้เศรษฐกิจจีนไม่สามารถฟื้นตัวได้อย่างเต็มที่
- ๒.๑.๓ สถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนอาจมีความยืดเยื้อมากกว่าที่คาดการณ์ เนื่องจากยูเครนพึ่งได้รับการสนับสนุนอาวุธยุทโธปกรณ์จากประเทศสมาชิกในองค์การสนธิสัญญาแอตแลนติกเหนือ (NATO) ในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม ๒๕๖๖ ซึ่งความยืดเยื้อของสงครามจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยรวม
- ๒.๑.๔ ในส่วนของภาวะเศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของปัญหาเอลนีโญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อวิกฤตสภาพอากาศของโลก รวมถึงวิกฤตสภาพอากาศไทย ประกอบกับการจัดตั้งรัฐบาลของไทยที่ล่าช้า และความไม่แน่นอนของทิศทางของภาคการส่งออก รวมถึงนโยบายประชานิยมที่สร้างแรงกดดันต่อความยั่งยืนทางการคลังอาจส่งผลกระทบต่อแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในภาพรวม
- ๒.๒ ผู้แทนจากกระทรวงพาณิชย์ ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับแนวโน้มดัชนีราคาส่งออกและนำเข้าในปี ๒๕๖๖ โดยคาดว่าดัชนีราคาส่งออกทั้งปีจะลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญ และราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้
- ๒.๓ ผู้แทนจากสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับปัญหาค่าไฟฟ้าที่อยู่ในระดับสูง โดยเสนอให้มีการจัดตั้งคณะกรรมการร่วมภาครัฐและเอกชนเพื่อแก้ไขปัญหาทางเศรษฐกิจ (กรอ.) ด้านพลังงาน ซึ่งมีทั้งภาครัฐและเอกชนเข้ามาร่วมดูแล เพื่อให้ภาครัฐรับข้อเสนอของภาคเอกชนไปช่วยศึกษาและร่วมกันแก้ไขปัญหาต่อไป
- ๒.๔ ผู้แทนจากสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับประมาณการเศรษฐกิจของคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน ๓ สถาบัน (กกร.) สถานการณ์การส่งออกไทย แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และสถานการณ์เศรษฐกิจภายในประเทศ ดังนี้
- ๒.๔.๑. ที่ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน ๓ สถาบัน (กกร.) เมื่อวันที่ ๓ พฤษภาคม ๒๕๖๖ คาดการณ์ว่า ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในปี ๒๕๖๖ จะขยายตัวอยู่ในช่วงระหว่างร้อยละ ๓.๐ - ๓.๕ ขณะที่การส่งออกคาดว่าจะลดลงร้อยละ ๑.๐ และอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ระหว่างร้อยละ ๒.๗ - ๓.๒ ซึ่งยังคงการคาดการณ์เดิมเท่ากับเดือนเมษายน ๒๕๖๖
- ๒.๔.๒. การส่งออกแม้จะปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงมีความกังวลและต้องติดตาม เพราะการส่งออกยังไม่ถึงระดับ ๒.๔ หมื่นล้านดอลลาร์ สหรัฐ ต่อเดือน

- ๒.๔.๓. การส่งออกของไทยพึ่งพาการส่งออกไปตลาดสหรัฐฯ และจีน เป็นหลัก ในขณะที่สหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมช่วงวันที่ ๒ - ๓ พฤษภาคม ๒๕๖๖
- ๒.๔.๔. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ปรับตัวดีขึ้นแม้จะยังติดลบ แต่จากผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในช่วงที่ผ่านมา พบว่า ความเชื่อมั่นฯ ล่าสุดในเดือนเมษายน ๒๕๖๖ เริ่มปรับตัวลดลง หลังจากปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องมาตั้งแต่ต้นปี ๒๕๖๖ โดยเริ่มมีบางสาขาการผลิตที่เริ่มมีความกังวลมากขึ้น นอกจากนี้ ในปี ๒๕๖๖ มีแนวโน้มที่จะเผชิญกับภาวะภัยแล้งจากปรากฏการณ์เอลนีโญ
- ๒.๔.๕. ผลการสำรวจผู้ประกอบการร้อยละ ๗๕ ของผู้ประกอบการที่ทำการสำรวจทั้งหมด คาดว่า จะมีการปรับราคาสินค้าขึ้นประมาณร้อยละ ๑๐ -๑๕ ในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๖
- ๒.๔.๖. สินค้าอาหารเริ่มมีการเปลี่ยนตลาดใหม่มากขึ้น โดยไทยเสียความสามารถในการแข่งขันให้กับเวียดนาม ขณะที่ประเด็นเกี่ยวกับเซมิคอนดักเตอร์ยังมีปัญหาอยู่และทำให้การผลิตคอมพิวเตอร์ลดลงส่งผลต่อความต้องการฮาร์ดดีสไดรฟ์ที่ลดลงต่อเนื่องเช่นกัน
- ๒.๕ ผู้แทนจากสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม** ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการ SME ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และดัชนีความเชื่อมั่นฯ คาดการณ์ ๓ เดือนข้างหน้า ผลสำรวจเรื่องความสามารถในการชำระหนี้ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และการส่งออกนำเข้าของ SME ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ดังนี้
- ๒.๕.๑. ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการ SME ต่อเศรษฐกิจและภาคธุรกิจ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ อยู่ที่ระดับ ๖๕.๐๙ ทรงตัวอยู่ในระดับสูงกว่า ๕๐ ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นฯ คาดการณ์ ๓ เดือนข้างหน้า ปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลต่อต้นทุนและค่าครองชีพ โดยเฉพาะค่าไฟฟ้าที่ยังคงอยู่ในระดับสูง แม้ว่าราคาพลังงานจะลดลง
- ๒.๕.๒. ความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ประกอบการ SME ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ พบว่าผู้ประกอบการมีภาระหนี้สินเพิ่มขึ้น ส่วนความสามารถในการชำระหนี้ลดลง
- ๒.๕.๓. มูลค่าการส่งออกของ SME ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ดีกว่าภาพรวม ส่วนการนำเข้าในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ พบว่า มีการนำเข้าชิ้นส่วนยานยนต์ไฟฟ้าค่อนข้างมาก
- ๒.๖ ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย** ได้ให้ความคิดเห็นต่อสมมติฐานทางเศรษฐกิจ ดังนี้
- ๒.๖.๑ **สมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจ** ธปท. มีความเห็นสอดคล้องกับสมมติฐานประมาณการของ สศช. อย่างไรก็ดี ยังมีสมมติฐานที่ยังจำเป็นต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งราคานำเข้า และราคาส่งออก
- ๑) **สมมติฐานเศรษฐกิจโลก** ธปท. เห็นว่า เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้น โดยปี ๒๕๖๖ คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ ๐.๙ สูงกว่าการประมาณการของ สศช. ที่คาดว่าขยายตัวร้อยละ ๐.๗ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการรายงานข้อมูลในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ที่เป็นเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญออกมาในทิศทางที่ดี สำหรับเศรษฐกิจจีนคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๕.๐ - ๖.๐ สูงกว่า

การประมาณการของ สศช. ที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๔.๙ อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจจีนมีความไม่แน่นอนค่อนข้างสูง

- ๒) **สมมติฐานราคานำเข้าและราคาส่งออก** ธปท. คาดว่าราคาส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ ๑.๐ สูงกว่าสมมติฐานการประมาณการของ สศช. ที่คาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ (-๑.๐) – ๐.๐ ตามสมมติฐานเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะฟื้นตัวดีขึ้นสำหรับราคานำเข้าคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๐.๐ – ๑.๐ เทียบกับสมมติฐานของ สศช. ที่คาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ (-๒.๐) – (-๑.๐)

๒.๗ **ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.)** สมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจปี ๒๕๖๖ ของ สศช. มีทิศทางใกล้เคียงกันกับทาง สศค. โดยมีรายละเอียดดังนี้

๒.๗.๑ **อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก** สศช. ได้มีการปรับเปลี่ยนประมาณการจากเดิมคาดการณ์ว่าจะขยายตัวร้อยละ ๒.๖ เป็นขยายตัวร้อยละ ๒.๗ ซึ่งจากการประมาณการของ สศค. ล่าสุดก็ได้มีการปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๑ เช่นเดียวกัน โดยรายละเอียดของประเทศที่มีการปรับเพิ่มขึ้น เช่น สหภาพยุโรป ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๒ เช่นเดียวกันกับทาง สศค. อย่างไรก็ตาม มีประเด็นที่ต้องติดตาม คือ สหรัฐอเมริกาในช่วงไตรมาสที่สามและไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๖ จะเริ่มเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย จึงต้องติดตามอย่างใกล้ชิดว่าจะส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกของไทยอย่างไร

๒.๗.๒ **ค่าเงินบาท** สศช. และ สศค. ประมาณการใกล้เคียงกัน โดย สศค. ได้มีการปรับค่าเงินให้อ่อนค่าลงจากครั้งก่อนหน้าประมาณ ๐.๗ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และ สศช. ได้มีการปรับค่าเงินให้อ่อนค่าลงประมาณ ๐.๕ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ดังนั้น จึงมีมุมมองไปในทิศทางเดียวกัน

๒.๗.๓ **ราคาน้ำมันดิบดูไบ** สศค. คาดว่าจะอยู่ที่ประมาณ ๘๒.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ซึ่งปรับลดลงจากการประมาณการครั้งก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ประมาณ ๘๕.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ขณะที่ สศช. คงประมาณการไว้เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน โดย สศค. ได้มองในประเด็นปัญหาการชะลอตัวเศรษฐกิจโลก อาทิ ประเทศสหรัฐอเมริกาอาจมีผลกระทบในเรื่องของปริมาณการใช้ น้ำมัน เนื่องจากตลาดน้ำมันปรับลดลงค่อนข้างมากที่ร้อยละ ๕.๐ ซึ่งเป็นจุดต่ำสุดในรอบ ๕ สัปดาห์ เนื่องจากความกังวลในเรื่องของเศรษฐกิจที่อาจจะชะลอตัวในอนาคต และปัญหาความเสี่ยงของการผิวน้ำมันดิบขณะนี้ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาราคาน้ำมันดิบในเม็กซิโก พบว่า มีการปรับลดลงค่อนข้างมากอยู่ที่ประมาณ ๗๑.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล และดูไบประมาณ ๗๕.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ซึ่งเป็นราคาที่ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ค่อนข้างมาก ดังนั้น จึงต้องติดตามราคาน้ำมันอย่างใกล้ชิดเช่นเดียวกัน

๒.๗.๔ **ราคาส่งออกและนำเข้า** สศค. มีการปรับลดลงจากการประมาณการครั้งก่อนเล็กน้อย โดยคาดว่าราคาส่งออกจะขยายตัวร้อยละ ๑.๔ และราคานำเข้าจะขยายตัวร้อยละ ๐.๕ ในขณะที่ สศช. คาดว่าราคาส่งออกและราคานำเข้าจะปรับตัวลดลง ซึ่งอาจจะต้องมีการทบทวนมุมมองในระยะต่อไป

๒.๗.๕ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ สศช. และ สศค. คาดการณ์ในทิศทางที่ใกล้เคียงกัน โดย สศค. คาดว่า ในปี ๒๕๖๖ จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ ๒๙.๕ ล้านคน และ สศช. คาดว่า จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอยู่ที่ ๒๘.๕ ล้านคน

นอกจากนี้ ในช่วงระยะเวลาการเลือกตั้ง จะเห็นได้ว่า นโยบายของหลาย ๆ พรรคการเมืองจะมุ่งเน้นในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับการกระตุ้นเศรษฐกิจ และมีหลายนโยบายที่มีลักษณะให้เงินอุดหนุนแก่ประชาชนค่อนข้างมาก ดังนั้น จึงมีหลายโครงการของพรรคการเมืองที่จะใช้เม็ดเงินขนาดใหญ่ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อในอนาคตได้เช่นกัน

๒.๘ ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ได้ให้ความเห็นในประเด็นต่าง ๆ ดังนี้

๒.๘.๑ ภาวะเศรษฐกิจการเกษตรไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ขยายตัวร้อยละ ๕.๕ เทียบกับช่วงเดียวกันของปี ๒๕๖๕ โดยสาขาพืช สาขาปศุสัตว์ สาขาบริการทางการเกษตร และสาขาป่าไม้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่สาขาประมงปรับตัวลดลง ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนมาจาก (๑) ปริมาณน้ำที่เพิ่มขึ้นและสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย (๒) ราคาสินค้าเกษตรหลายชนิดอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก (๓) การดำเนินนโยบายและมาตรการของภาครัฐ เช่น การส่งเสริมอาชีพเกษตรกรทั้งด้านการใช้เทคโนโลยีในการผลิต และใช้ปัจจัยการผลิตอย่างเหมาะสม การบริหารจัดการน้ำและให้ความช่วยเหลือแก่เกษตรกรที่ประสบภัยพิบัติอย่างทันท่วงที การเฝ้าระวังโรคพืชและสัตว์ และการยกระดับการผลิตสินค้าเกษตรให้มีคุณภาพมาตรฐาน ทำให้เกษตรกรสามารถบริหารจัดการการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง (๔) เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าปรับตัวดีขึ้น ทำให้มีความต้องการนำเข้าสินค้าเกษตรและอาหารของไทยอย่างต่อเนื่อง และ (๕) การท่องเที่ยวที่ขยายตัว ทำให้เกษตรกรมีช่องทางในการจำหน่ายสินค้าเกษตรมากขึ้น สำหรับปัจจัยลบ ได้แก่ (๑) ราคาปัจจัยการผลิตที่สูงขึ้น ทั้งน้ำมัน ปุ๋ย และราคาอาหารสัตว์ เป็นต้น และ (๒) ความกังวลเกี่ยวกับการระบาดของโรคสัตว์ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

๑) สาขาพืชขยายตัวร้อยละ ๗.๙ เทียบกับช่วงเดียวกันของปี ๒๕๖๕ เนื่องจากปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำและในแหล่งน้ำธรรมชาติที่มีเพียงพอสำหรับการเพาะปลูกพืช สภาพอากาศที่เอื้ออำนวย และราคาสินค้าเกษตรหลายชนิดที่อยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกษตรกรขยายการเพาะปลูกมากขึ้น โดยเกษตรกรบางส่วนมีการปรับเปลี่ยนพื้นที่ไปปลูกพืชที่ให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า โดยผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปรัง อ้อยโรงงาน สับปะรดโรงงาน ยางพารา ปาล์มน้ำมัน ลำไยทุเรียน มังคุด และเงาะ ในขณะที่ผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลง ได้แก่ ข้าวนาปี ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และมันสำปะหลัง

๒) สาขาปศุสัตว์ขยายตัวร้อยละ ๐.๘ เทียบกับช่วงเดียวกันของปี ๒๕๖๕ เป็นผลจากความต้องการบริโภคสินค้าปศุสัตว์ที่มีมากขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ ประกอบกับเกษตรกรมีการจัดการฟาร์มที่ได้มาตรฐาน มีการควบคุมและเฝ้าระวังโรคระบาดสัตว์ได้ดี อย่างไรก็ตาม ต้นทุนการผลิตที่ยังอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ราคาสินค้าปศุสัตว์ปรับตัวสูงขึ้น โดยผลผลิตสินค้าปศุสัตว์ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ สุกร ไก่เนื้อ ไข่ไก่ และน้ำมันดิบ

๓) สาขาประมงลดลงร้อยละ ๐.๕ เทียบกับช่วงเดียวกันของปี ๒๕๖๕ เนื่องจากสภาพอากาศที่มีความแปรปรวนและต้นทุนปัจจัยการผลิตที่สูงขึ้น ทำให้เกษตรกรชะลอการเลี้ยง สำหรับสินค้าประมงที่มีผลผลิตลดลง ได้แก่ คือ สัตว์น้ำที่นำขึ้นท่าเทียบเรือ ปลานิล และปลาตูก สินค้าประมงที่มีผลผลิตทรงตัว คือ กุ้งขาวแวนนาไม

๒.๙ ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับการคาดการณ์เศรษฐกิจอุตสาหกรรมทั้งปี ๒๕๖๖ โดย สศอ. คาดว่าเศรษฐกิจอุตสาหกรรมทั้งปี ๒๕๖๖ ขยายตัวร้อยละ ๑.๕ - ๒.๕ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๐.๔ ในปีก่อนหน้า ภายใต้สมมติฐานราคาน้ำมันอยู่ที่ ๘๐.๐ - ๙๐.๐ ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล (คาดการณ์ ณ เดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๖๖) อย่างไรก็ตาม สศอ. จะมีการปรับประมาณการเศรษฐกิจอุตสาหกรรมทั้งปี ๒๕๖๖ อีกครั้งในช่วงปลายเดือนพฤษภาคม ๒๕๖๖

๒.๑๐ สภาพอุตสาหกรรมท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย ได้รายงานสถานการณ์การท่องเที่ยวของไทย ดังนี้ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาในไทยในช่วงสี่เดือนแรกของปี ๒๕๖๖ อยู่ที่ ๘.๖ ล้านคน นอกจากนี้ สอท. ได้คาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในเดือนพฤษภาคม ๒๕๖๖ และมีถุนายน ๒๕๖๖ จะมีจำนวนไม่น้อยกว่า ๒.๒ ล้านคน ซึ่งส่งผลให้ครึ่งปีแรกของปี ๒๕๖๖ จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศอยู่ที่ ๑๓.๐ ล้านคน (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕๒๕.๑) และจำนวนรวมทั้งปี ๒๕๖๖ มีแนวโน้มเข้าใกล้จำนวน ๓๐.๐ ล้านคน (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๖๙.๐) โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในไทยสูงสุดห้าอันดับแรก ได้แก่ มาเลเซีย จีน อินเดีย เวียดนาม และเกาหลีใต้ ตามลำดับ

๒.๑๑ ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ได้ให้ความเห็นถึงภาพรวมอสังหาริมทรัพย์ด้านการก่อสร้างที่อยู่อาศัยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ดังนี้

๒.๑๑.๑ ภาพรวมอสังหาริมทรัพย์ด้านการก่อสร้างที่อยู่อาศัยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ โดย ดัชนีความเชื่อมั่นในการลงทุนของ Non-listed Companies ต่ำกว่า Listed Companies เป็นผลมาจากผลประกอบการและการเปิดตัวโครงการใหม่ที่ลดลง โดยเฉพาะการเปิดตัวใหม่ที่ลดลงจากอาคารชุด ที่มีมูลค่ามากกว่า ๓.๐ ล้านบาท ซึ่งในปีก่อนมีการเปิดตัวในระดับสูง ในขณะที่ ในไตรมาสนี้การเปิดตัวใหม่ยังเพิ่มขึ้น ได้แก่ บ้านเดี่ยวที่มีมูลค่ามากกว่า ๑๐.๐ ล้านบาท มีการเปิดตัวใหม่เพิ่มขึ้น แต่ภาพรวมของตลาดยังคงลดลง

๓. มติที่ประชุม

เห็นชอบรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖ ตามที่ฝ่ายเลขานุการฯ นำเสนอ และมอบหมายให้ฝ่ายเลขานุการฯ รับความเห็นและข้อสังเกตของคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจไปประกอบการจัดทำรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖ ต่อไป

ระเบียบวาระที่ ๔ เรื่องอื่น ๆ

ไม่มี

เลิกประชุมเวลา ๑๖.๓๐ น.



(นายอุทัยพันธุ์ พงษ์ประไพ)

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ
ผู้จัดรายงานการประชุม



(นายสุรพล ศรีเอื้อง)

ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และ
การวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
อนุกรรมการและเลขานุการ
ผู้ตรวจรายงานการประชุม