



ระเบียบวาระการประชุม

คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ

ครั้งที่ ๑/๒๕๖๗

วันศุกร์ที่ ๙ สิงหาคม ๒๕๖๗ เวลา ๑๓.๓๐ – ๑๖.๓๐ น.

ณ ห้องประชุม ๕๒๑ สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ระเบียบวาระการประชุม
คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ
ครั้งที่ ๑/๒๕๖๗
วันศุกร์ที่ ๙ สิงหาคม ๒๕๖๗ เวลา ๑๓.๓๐ - ๑๖.๓๐ น.
ณ ห้องประชุม ๕๒๑ อาคาร ๕ ชั้น ๒ สศช.

ระเบียบวาระที่ ๑ เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องเพื่อทราบ

- ๒.๑ คำสั่งแต่งตั้งคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ
- ๒.๒ รายงานการประชุมคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ (ตามคำสั่งที่ ๒๓/๒๕๖๒) ครั้งที่ ๒/๒๕๖๗ วันพุธที่ ๘ พฤษภาคม ๒๕๖๗
- ๒.๓ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗ (ณ ๒๐ พฤษภาคม ๒๕๖๗)

ระเบียบวาระที่ ๓ เรื่องเพื่อพิจารณา

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗

- ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๗ และทั้งปี ๒๕๖๗
 - ด้านการใช้จ่ายและการค้าระหว่างประเทศ
 - ด้านการผลิต
 - ด้านการเงิน
 - ด้านการคลัง
 - ภาวะเศรษฐกิจโลก
- สมมติฐานการประมาณการแนวโน้มเศรษฐกิจ

ระเบียบวาระที่ ๔ เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ระเบียบวาระที่ ๑ เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ระเบียบวาระที่ ๑ เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องเพื่อทราบ

- ๒.๑ คำสั่งแต่งตั้งคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ
- ๒.๒ รายงานการประชุมคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ (ตามคำสั่งที่ ๒๓/๒๕๖๒) ครั้งที่ ๒/๒๕๖๗ วันพุธที่ ๘ พฤษภาคม ๒๕๖๗
- ๒.๓ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗ (ณ ๒๐ พฤษภาคม ๒๕๖๗)

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องเพื่อทราบ

๒.๑ คำสั่งแต่งตั้งคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ

สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ได้มีคำสั่งที่ ๗/๒๕๖๗ ลงวันที่ ๘ กรกฎาคม ๒๕๖๗ เรื่อง แต่งตั้งคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ และมีคำสั่งสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ที่ ๑๕๘/๒๕๖๗ เรื่อง มอบหมายข้าราชการเป็นอนุกรรมการ โดยมีองค์ประกอบและอำนาจหน้าที่ ดังนี้

๑. องค์ประกอบของคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ

- | | |
|---|-------------------------------|
| ๑) เลขานุการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | ประธานอนุกรรมการ |
| ๒) นายณริศ สถาผลเดชา | อนุกรรมการ |
| ๓) นายเบญจรงค์ สุวรรณคีรี | อนุกรรมการ |
| ๔) รองเลขานุการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่ได้รับมอบหมาย (นายวิษณุยุทธ บุญชิต) | อนุกรรมการ |
| ๕) ปลัดกระทรวงพาณิชย์ หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๖) ปลัดกระทรวงแรงงาน หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๗) ปลัดกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๘) เลขานุการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๙) ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๐) เลขานุการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๑) ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๒) ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๓) ผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๔) ประธานกรรมการสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๕) ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๖) ผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลสิ่งทอสิ่งหัตถ์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๗) ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงานที่ได้รับมอบหมาย (นางนภัสชล ทองสมจิตร) | อนุกรรมการ |
| ๑๘) ผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑๙) ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค หรือผู้แทน | อนุกรรมการและเลขานุการ |
| ๒๐) เจ้าหน้าที่สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่ได้รับมอบหมาย (นายพีรพัฒน์ ตันทวนิช) | อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ |
| ๒๑) เจ้าหน้าที่สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติที่ได้รับมอบหมาย (นายอุกฤษฏ์ พงษ์ประไพ) | อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ |

๒. อำนาจหน้าที่

- ๑) ศึกษาวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจที่เป็นปัจจุบัน ด้านอุปสงค์ อุปทาน การเงิน การคลัง เศรษฐกิจต่างประเทศ รวมทั้งเสนอแนะนโยบายด้านเศรษฐกิจมหภาค
- ๒) จัดทำรายงานวิเคราะห์สถานการณ์และประเด็นการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจเสนอต่อนายกรัฐมนตรี รองนายกรัฐมนตรี และสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ เป็นประจำทุกสัปดาห์ เดือน หรือไตรมาส แล้วแต่กรณี
- ๓) แต่งตั้งคณะทำงานเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามที่คณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจมอบหมาย
- ๔) รายงานผลการดำเนินงานให้สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติทราบเป็นระยะ
- ๕) ปฏิบัติงานอื่นใดตามที่สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติมอบหมาย

(รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบประกอบวาระที่ ๒.๑)

มติที่ประชุม

.....

.....

.....

.....

.....



คำสั่งสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ที่ ๓ /๒๕๖๗

เรื่อง แต่งตั้งคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ

.....

อนุสนธิคำสั่งสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ที่ ๒๓/๒๕๖๒ ลงวันที่ ๑๑ กันยายน ๒๕๖๒ โดยที่สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้แต่งตั้งคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ นั้น

เนื่องจากมีพระบรมราชโองการโปรดเกล้าโปรดกระหม่อมแต่งตั้งประธานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และกรรมการสภาผู้ทรงคุณวุฒิในสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ เมื่อวันที่ ๔ มิถุนายน ๒๕๖๗ ประกอบกับสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ในคราวประชุมครั้งที่ ๑/๒๕๖๗ เมื่อวันที่ ๓ กรกฎาคม ๒๕๖๗ ได้มีมติเห็นชอบการแต่งตั้งคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ดังนั้น เพื่อให้การปฏิบัติงานของคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจเป็นไปด้วยความเรียบร้อยและมีความต่อเนื่องสามารถบรรลุวัตถุประสงค์ที่กำหนดไว้อย่างมีประสิทธิภาพ ก่อนเสนอสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ อาศัยอำนาจตามความในพระราชบัญญัติสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ พ.ศ. ๒๕๖๑ มาตรา ๗ (๖) ประกอบมาตรา ๗ วรรคสอง จึงให้ยกเลิกคำสั่งสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคม ที่ ๒๓/๒๕๖๒ ลงวันที่ ๑๑ กันยายน ๒๕๖๒ และแต่งตั้งคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ โดยมีองค์ประกอบและอำนาจหน้าที่ ดังนี้

๑. องค์ประกอบ

๑.๑	เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ	ประธานอนุกรรมการ
๑.๒	นายณริศ สถาผลเดชา	อนุกรรมการ
๑.๓	นายเบญจรงค์ สุวรรณคีรี	อนุกรรมการ
๑.๔	รองเลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ที่ได้รับมอบหมาย	อนุกรรมการ
๑.๕	ปลัดกระทรวงพาณิชย์ หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
๑.๖	ปลัดกระทรวงแรงงาน หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
๑.๗	ปลัดกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
๑.๘	เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
๑.๙	ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
๑.๑๐	เลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
๑.๑๑	ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม หรือผู้แทน	อนุกรรมการ
๑.๑๒	ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง หรือผู้แทน	อนุกรรมการ

/๑.๑๓ ผู้อำนวยการ...

- | | | |
|------|--|-------------------------------|
| ๑.๑๓ | ผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและ
ขนาดย่อม หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑.๑๔ | ประธานกรรมการสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย
หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑.๑๕ | ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑.๑๖ | ผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลสิ่งทอหัตถ์ ฐานอาคาร
สงเคราะห์ หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑.๑๗ | ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงานที่ได้รับมอบหมาย | อนุกรรมการ |
| ๑.๑๘ | ผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ หรือผู้แทน | อนุกรรมการ |
| ๑.๑๙ | ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และการวางแผน
เศรษฐกิจมหภาค หรือผู้แทน | อนุกรรมการและเลขานุการ |
| ๑.๒๐ | เจ้าหน้าที่สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคม
แห่งชาติที่ได้รับมอบหมาย | อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ |
| ๑.๒๑ | เจ้าหน้าที่สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคม
แห่งชาติที่ได้รับมอบหมาย | อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ |

๒. อำนาจหน้าที่

๒.๑ ศึกษาวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจที่เป็นปัจจุบันด้านอุปสงค์ อุปทาน การเงิน การคลัง เศรษฐกิจต่างประเทศ รวมทั้งเสนอแนะนโยบายด้านเศรษฐกิจมหภาค

๒.๒ จัดทำรายงานวิเคราะห์สถานการณ์และประเด็นการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจ เสนอต่อนายกรัฐมนตรี รองนายกรัฐมนตรี และสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติเป็นประจำ ทุกสัปดาห์ เดือน หรือไตรมาส แล้วแต่กรณี

๒.๓ แต่งตั้งคณะทำงานเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานตามที่คณะอนุกรรมการติดตาม ภาวะเศรษฐกิจมอบหมาย

๒.๔ รายงานผลการดำเนินงานให้สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติทราบเป็นระยะ

๒.๕ ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติมอบหมาย

ทั้งนี้ ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป

สั่ง ณ วันที่ ๙ กรกฎาคม พ.ศ. ๒๕๖๗



(นายสุเทพี สายเชื้อ)

ประธานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องเพื่อทราบ

๒.๒ รายงานการประชุมคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ (ตามคำสั่งที่ ๒๓/๒๕๖๒) ครั้งที่ ๒/๒๕๖๗ วันพุธที่ ๘ พฤษภาคม ๒๕๖๗

ฝ่ายเลขานุการฯ ได้แจ้งเวียนรายงานการประชุมคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๒/๒๕๖๗ วันพุธที่ ๘ พฤษภาคม ๒๕๖๗ ให้คณะอนุกรรมการฯ พิจารณารับรองรายงานการประชุมผ่านจดหมายอิเล็กทรอนิกส์เมื่อวันจันทร์ที่ ๘ กรกฎาคม ๒๕๖๗ และขอให้แจ้งการแก้ไขภายในวันจันทร์ที่ ๑๕ กรกฎาคม ๒๕๖๗ ทั้งนี้ นางสาวอริยาพร อำนรรณสรเดช ผู้แทนจากสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) ขอแก้ไขรายงานการประชุมหน้า ๒๔ หัวข้อ ๒.๔.๒ ดังนี้

จาก “๒.๔.๒ สศอ. คาดว่าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของปี ๒๕๖๗ จะขยายตัวร้อยละ ๒.๐ – ๓.๐ (ค่ากลางร้อยละ ๒.๕) โดยสำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (สมอ.) กระทรวงอุตสาหกรรม (อก.) จะเพิ่มความเข้มข้นในการตรวจสอบกลุ่มสินค้าคุณภาพต่ำและมีราคาถูกที่นำเข้าจากประเทศจีน ซึ่งจะส่งผลให้การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมบางรายการที่ได้รับผลกระทบกลับมาขยายตัวได้ในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๗ อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเครื่องใช้ในครัวเรือน”

เป็น “๒.๔.๒ สศอ. คาดว่าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของปี ๒๕๖๗ จะขยายตัวร้อยละ ๑.๕ – ๒.๕ (ประมาณการ ณ เดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๖๗)

๒.๔.๓ สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (สมอ.) กระทรวงอุตสาหกรรม (อก.) มีความเข้มงวดในการตรวจสอบสินค้าราคาถูกที่มีคุณภาพต่ำจากประเทศจีน ซึ่งจะส่งผลให้การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมบางรายการสามารถกลับมาขยายตัวได้ในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๗ อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเครื่องใช้ในครัวเรือน เป็นต้น”

ทั้งนี้ ฝ่ายเลขานุการฯ ได้ดำเนินการแก้ไขตามความเห็นของอนุกรรมการฯ เรียบร้อยแล้ว

(รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบระเบียบวาระที่ ๒.๒)

มติที่ประชุม

.....

.....

.....

.....

.....

รายงานการประชุม
คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๒/๒๕๖๗
วันพุธที่ ๘ พฤษภาคม ๒๕๖๗ เวลา ๐๙.๓๐ – ๑๒.๓๐ น.
ณ ห้องประชุม ๕๒๑ และผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ ระบบ Zoom Meeting

อนุกรรมการผู้เข้าประชุม

- | | |
|---|------------------|
| ๑. นายตฤชา พิษนันทน์
เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | ประธานอนุกรรมการ |
| ๒. นายศุภวุฒิ สายเชื้อ
ที่ปรึกษากลุ่มธุรกิจการเงินเกียรตินาคินภัทร จำกัด (มหาชน) | อนุกรรมการ |
| ๓. นายสมประวิณ มันประเสริฐ
รองผู้จัดการใหญ่ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารกลุ่มงาน
Economic Intelligence Center (EIC) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) | อนุกรรมการ |
| ๔. นายวิษณุยุทธ บุญชิต
รองเลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| ๕. นายพูนพงษ์ นัยนาภากรณ์
ผู้อำนวยการสำนักงานนโยบายและยุทธศาสตร์การค้า
(แทนปลัดกระทรวงพาณิชย์) | อนุกรรมการ |
| ๖. นายยุทธภูมิ จารุเศรณี
ผู้อำนวยการส่วนแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจการคลัง
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง) | อนุกรรมการ |
| ๗. นางสาวดาปี วัชรากูร
ผู้เชี่ยวชาญด้านนโยบายระบบเศรษฐกิจการเกษตร
(แทนเลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร) | อนุกรรมการ |
| ๘. นางสาวอริยาพร อำนวยสรเดช
ผู้อำนวยการกองสารสนเทศและดัชนีเศรษฐกิจอุตสาหกรรม
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม) | อนุกรรมการ |
| ๙. นางปราณี สุทศศรี
ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค
(แทนผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |
| ๑๐. นายสุรงค์ บูลกุล
ประธานคณะกรรมการการลงทุนและอำนวยความสะดวกในการประกอบธุรกิจ
(แทนประธานกรรมการหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |

๑๑. นายปริญญา เลื่อนชิต อนุกรรมการ
รองผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์สถานการณ์และเตือนภัยทางเศรษฐกิจ
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม)
๑๒. นายวิชัย วรรตพันธ์ อนุกรรมการ
ผู้ตรวจการธนาคาร และรักษาการผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์
ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์
๑๓. นางนภัสสร ทองสมจิตร อนุกรรมการ
ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงาน
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๑๔. นายพีรณัฐ แดงสกุล อนุกรรมการ
ผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๑๕. นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์ อนุกรรมการและ
เลขานุการ
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๑๖. นายอุกฤษฏ์ พงษ์ประไพ อนุกรรมการและ
ผู้ช่วยเลขานุการ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผน ชำนาญการพิเศษ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

อนุกรรมการผู้лаประชุม

๑. นายเกรียงไกร เขียรนุกูล อนุกรรมการ
ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

ผู้เข้าร่วมประชุม

ศูนย์วิจัยเศรษฐกิจและธุรกิจ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

๑. ดร. ฐิติมา ชูเชิด ผู้อำนวยการฝ่ายวิจัยด้านเศรษฐกิจ และตลาดการเงิน

กระทรวงพาณิชย์

๑. นางนุชพันธ์ กฤษณามระ ผู้อำนวยการกองดัชนีเศรษฐกิจการค้า
๒. นางสาวณิชาภัทร กาญจนอุดมการ ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์การพัฒนาศาสนาความสามารถ
ทางการแข่งขัน

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

๑. นายชานน ลิ้มปรีประสิทธิ์พร เศรษฐกรชำนาญการ
๒. นายธณัฐ พวงนวม เศรษฐกรชำนาญการ

สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

๑. นางสาวมินท์ฐิตา ธนวงศ์จิรสิน นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการ

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

๑. นายสารสิน แก้วสุขโข

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนปฏิบัติการ

หอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย

๑. นางสาวปรียาภรณ์ พิบูลย์

เจ้าหน้าที่ฝ่ายโครงสร้างทางเศรษฐกิจ

สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

๑. นางสาวสิริรัตน์ อุ่นศิริ

ผู้อำนวยการฝ่ายเศรษฐกิจและวิชาการ

ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์

๑. นางสาวสิทธิเพ็ญ สัตตพงษ์

ผู้ช่วยผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์

๒. นางสาวนงลักษณ์ ตาดทอง

นักวิเคราะห์ข้อมูล

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

๑. นางสาวณัฐสุดา เพ็ชรหนู

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนเชี่ยวชาญ

๒. ว่าที่ ร.ต.อธิษฐ์ ทองเวสพิรสิน

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ

๓. นางรัตติยา แก้ววารี

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ

๔. นายพีรพัฒน์ ตัณฑวนิช

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ

๕. นางสาวสาลิณี บุญตน

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ

๖ - ๓๕. เจ้าหน้าที่ สศช. จำนวน ๓๐ คน

เริ่มประชุมเวลา ๑๓.๓๐ น.

ระเบียบวาระที่ ๑ เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ไม่มี

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องรับรองรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๑/๒๕๖๗
วันพฤหัสบดีที่ ๘ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๗

ฝ่ายเลขานุการฯ ได้แจ้งเวียนรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๑/๒๕๖๗
วันพฤหัสบดีที่ ๘ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๗ ให้คณะกรรมการฯ พิจารณารับรองรายงานการประชุมผ่านจดหมาย
อิเล็กทรอนิกส์เมื่อวันพฤหัสบดีที่ ๒๕ เมษายน ๒๕๖๗ โดยขอให้แจ้งการแก้ไขภายในวันศุกร์ที่ ๓ พฤษภาคม
๒๕๖๗ ทั้งนี้ คณะกรรมการฯ รับรองรายงานการประชุมโดยไม่มีข้อแก้ไข

มติที่ประชุม

รับรองรายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ ๑/๒๕๖๗ วันพฤหัสบดีที่ ๘
กุมภาพันธ์ ๒๕๖๗

ระเบียบวาระที่ ๓ เรื่องเพื่อพิจารณา

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗

๑. ฝ่ายเลขานุการฯ รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ สมมติฐานการวิเคราะห์ภาวะเศรษฐกิจ และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี ๒๕๖๗ สรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี ๒๕๖๖

ด้านการใช้จ่าย ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัว ตามการลดลงของการบริโภคสินค้าคงทน ขณะที่ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส ส่วนมูลค่าการส่งออกสินค้ากลับมาลดลงตามกลุ่มสินค้ายานยนต์และอุตสาหกรรมเกษตรเป็นสำคัญ สำหรับการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีลดลง โดยเฉพาะรายจ่ายลงทุนลดลงในเกณฑ์สูง เนื่องจากความล่าช้าของการประกาศใช้พระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. ๒๕๖๗ โดยอัตราการเบิกจ่ายรวมร้อยละ ๑๖.๔ ต่ำสุดในรอบ ๖๖ ไตรมาส และอัตราการเบิกจ่ายลงทุนร้อยละ ๕.๒ ต่ำสุดในรอบ ๑๗ ไตรมาส ด้านการผลิต ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ ๔.๖ เนื่องจากการปรับตัวลดลงของผลผลิตสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญ ในขณะที่ผลผลิตหมวดปศุสัตว์และหมวดประมงปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ ร้อยละ ๕.๖ เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญเป็นส่วนใหญ่ ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส ร้อยละ ๐.๓ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๓.๗ เป็นการลดลงในทุกกลุ่มการผลิต อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ ๖๐.๔๕ สูงกว่าร้อยละ ๕๗.๓๘ ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ ๖๔.๑๙ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และในด้านการท่องเที่ยว ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน สอดคล้องกับจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยและนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ขยายตัวชะลอตัว อย่างไรก็ตาม รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศขยายตัวเร่งขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

๑.๑.๑ ด้านการใช้จ่าย

- ๑) ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๐.๘ ชะลอตัวจากร้อยละ ๔.๙ ในไตรมาสที่ ๔ ของปี ๒๕๖๖ โดยการใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวเร่งขึ้น ตามดัชนีปริมาณการจำหน่ายน้ำมัน และดัชนีปริมาณการใช้ไฟฟ้าภาคครัวเรือน การใช้จ่ายหมวดบริการชะลอตัว ตามยอดขายภาคบริการคมนาคมขนส่งและภาษีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคาร ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้ากึ่งคงทนกลับมาลดลง ตามดัชนีปริมาณการค้าปลีกสินค้ากึ่งคงทน และการใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทนลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๓ ตามยอดขายรถยนต์ที่ยังลดลงต่อเนื่อง เนื่องจากหนี้ครัวเรือนและความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ในทิศทางฟื้นตัวที่ระดับ ๕๗.๒ ซึ่งสูงสุดในรอบ ๑๗ ไตรมาส นับตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๓ แต่มีความกังวลเรื่องค่าครองชีพที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันเบนซิน
- ๒) ยอดจดทะเบียนยานยนต์ไฟฟ้าและไฮบริดเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง (เฉพาะ Sedan) โดยจากข้อมูลกรมการขนส่งทางบก พบว่า ในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าพลังงานแบตเตอรี่ (BEV) อยู่ที่ ๒๒,๑๘๒ คัน สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ ๑๔,๗๐๖ คัน ขณะที่ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า

ซึ่งอยู่ที่ ๒๖,๐๘๑ คัน ส่งผลให้สัดส่วนยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าพลังงานแบตเตอรี่ (BEV) ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ ๑๓.๕ ของยอดจดทะเบียนยานยนต์รวม เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ ๗.๔ ขณะที่สัดส่วนยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าพลังงานแบตเตอรี่ (BEV) ต่ำกว่าไตรมาสก่อนที่อยู่ร้อยละ ๑๙.๓ ของยอดจดทะเบียนยานยนต์รวม

- ๓) ยอดจอร์ถยนต์ในงาน Motor Expo ๒๐๒๔ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๔ จากปีก่อนหน้า โดยพบว่ายอดจอร์ถยนต์ทั้งหมดมีจำนวน ๕๓,๔๓๘ คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๔ จากจำนวน ๔๒,๘๘๕ คัน ในปีก่อนหน้า โดยสัดส่วนยอดจอร์ถยนต์ประเภท EV และ ICE ในปี ๒๐๒๔ อยู่ที่ร้อยละ ๓๓ และ ร้อยละ ๖๗ ตามลำดับ ขณะที่สัดส่วนรถยนต์ยอดจอร์ถของงาน Motor Expo ๒๐๒๓ พบว่า รถยนต์ประเภท EV และ ICE อยู่ที่ร้อยละ ๔๓ และร้อยละ ๕๗ ตามลำดับ เมื่อพิจารณาตามแบรนด์ของรถยนต์ที่มียอดจอร์ถสูงสุด ๓ อันดับแรกในปี ๒๐๒๔ พบว่า (๑) Toyota มียอดจอร์ถเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๗.๙ (%YoY) มาอยู่ที่ ๘,๕๔๐ คัน จาก ๗,๒๔๕ คัน ในปีก่อนหน้า ขณะที่ (๒) BYD มียอดจอร์ถรถยนต์ลดลงร้อยละ ๑๒.๖ (%YoY) มาอยู่ที่ ๕,๓๔๕ คัน จาก ๖,๑๑๙ คัน ในปีก่อนหน้า และ (๓) Honda มียอดจอร์ถลดลงร้อยละ ๒๕.๑ (%YoY) มาอยู่ที่ ๔,๖๐๗ คัน จาก ๖,๑๔๙ คัน ในปีก่อนหน้า
- ๔) ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๐.๒ เป็นการปรับตัวดีขึ้นครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส ตามเครื่องชี้ ได้แก่ การนำเข้าสินค้าทุนขยายตัวในอัตราสูงร้อยละ ๑๘.๒ และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศเฉลี่ย ๔ เดือนย้อนหลังกลับมาขยายตัวร้อยละ ๑๐.๒ ส่วนปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ภายในประเทศและยอดจดทะเบียนยานยนต์เพื่อการลงทุนในประเทศ ลดลงร้อยละ ๖.๗ และร้อยละ ๒๔.๘ ตามลำดับ เช่นเดียวกับดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศลดลงต่อเนื่อง ร้อยละ ๗.๓ สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจปรับตัวลดลงเล็กน้อย มาอยู่ที่ร้อยละ ๔๘.๘ เทียบกับระดับ ๔๙.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า
- ๕) ยอดการขอรับส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ มูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๓๑ มาอยู่ที่ ๒๒๘,๒๐๗ ล้านบาท จาก ๑๗๔,๒๙๕ ล้านบาท ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่จำนวนโครงการที่ยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) อยู่ที่ ๗๒๔ โครงการ (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๙๓.๖) ด้านคำขอรับการส่งเสริมการลงทุนในพื้นที่ EEC มีมูลค่ารวม ๘๑,๕๑๕ ล้านบาท มีจำนวน ๒๗๙ โครงการ การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) มีมูลค่ารวม ๑๖๙,๓๒๒ ล้านบาท แบ่งเป็นระเทศ ๓ อันดับแรก ได้แก่ ๑) สิงคโปร์ ๒) จีน และ ๓) ฮองกง
- ๖) ด้านสถานการณ์การลงทุนในช่วงเกือบ ๑๐ ปีที่ผ่านมา พบว่า อัตราการขยายตัวของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (inflow) มีทิศทางที่ค่อนข้างสอดคล้องกับอัตราการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชน (GFCF) อย่างไรก็ตาม อัตราการขยายตัวของมูลค่าคำขอรับส่งเสริมการลงทุนของ FDI ปรับตัวเพิ่มขึ้นตั้งแต่ปี ๒๕๖๕ ขณะที่อัตราการขยายตัวของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และการ

ลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม สำหรับข้อมูลการขอรับส่งเสริมการลงทุนนั้น ถ้ามีการลงทุนเกิดขึ้นจริงแล้ว น่าจะทำให้ทิศทางการขยายตัวของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศและการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นและสอดคล้องกับคำขอรับส่งเสริมการลงทุนมากขึ้นในระยะถัดไป ส่วนภาพรวมของโรงงานที่ได้รับใบอนุญาตและแจ้งประกอบกิจการยังขยายตัวและอยู่ในเกณฑ์ดี โดยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ มีจำนวนโรงงานแจ้งประกอบกิจการอยู่ที่ ๔๙๒ โรงงาน และมีเงินลงทุนอยู่ที่ ๙๙,๗๔๕ ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๒.๓ และร้อยละ ๒๖๐.๙ ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม จำนวนโรงงานที่ขอลิขิตกิจการอยู่ที่ ๓๖๗ โรงงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๑๗.๒ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

- ๓) มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ลดลงร้อยละ ๑.๐ กลับมาลดลงในรอบ ๒ ไตรมาส เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ ๐.๖ สำหรับดัชนีปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ ๒.๓ ขณะที่ดัชนีราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๓ ตามราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ด้านอัตราการขยายตัวของการส่งออกสินค้าสำคัญในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๖ สินค้าที่มีการส่งออกลดลงเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่น น้ำตาล (ลดลงร้อยละ ๒๙.๑) ผลิตภัณฑ์ยาง (ลดลงร้อยละ ๑๙.๒) เครื่องปรับอากาศ (ลดลงร้อยละ ๑๖.๐) รถกระบะและรถบรรทุก (ลดลงร้อยละ ๑๕.๓ ครั้งแรกในรอบ ๕ ไตรมาส) แผงวงจรและชิ้นส่วน (ลดลงร้อยละ ๑๑.๓) และชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ลดลงร้อยละ ๖.๙) เป็นต้น ในขณะที่สินค้าที่มีการขยายตัวเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่น คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ ๑๗๒.๕ ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๕) เหล็กและเหล็กกล้า (ร้อยละ ๖๒.๔ ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒) ข้าว (ร้อยละ ๔๓.๒ ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๕) อากาศยาน เรือ แท่น และรถไฟ (ร้อยละ ๒๕.๘ ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๓) และยางพารา (ร้อยละ ๒๔.๙ ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒) เป็นต้น ด้านอัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังประเทศสำคัญๆ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ โดยประเทศที่มีการส่งออกลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ได้แก่ แอฟริกาใต้ (ลดลงร้อยละ ๓๒.๑ ครั้งแรกในรอบ ๕ ไตรมาส) เวียดนาม (ลดลงร้อยละ ๙.๕ ต่อเนื่อง ๕ ไตรมาส) ญี่ปุ่น (ลดลงร้อยละ ๙.๐ ต่อเนื่อง ๒ ไตรมาส) เกาหลีใต้ (ลดลงร้อยละ ๗.๕ ครั้งแรกในรอบ ๒ ไตรมาส) และจีน (ลดลงร้อยละ ๕.๑ ครั้งแรกในรอบ ๓ ไตรมาส) ในขณะที่ประเทศที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงสถานการณ์การส่งออกที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ได้แก่ ฮ่องกง (ร้อยละ ๔๓.๔ ครั้งแรกในรอบ ๖ ไตรมาส) ออสเตรเลีย (ร้อยละ ๒๔.๘ ต่อเนื่อง ๔ ไตรมาส) ฮังการี (ร้อยละ ๒๓.๕ ต่อเนื่อง ๓ ไตรมาส) สหรัฐฯ (ร้อยละ ๙.๙ ต่อเนื่อง ๔ ไตรมาส) และ EU (๒๗) ไม่รวม UK (ร้อยละ ๒.๔ ครั้งแรกในรอบ ๖ ไตรมาส)
- ๔) การเปรียบเทียบอัตราขยายตัวของมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ที่มีทิศทางการเคลื่อนไหวที่สอดคล้องกัน ได้แก่ (๑) มูลค่าการส่งออกคอมพิวเตอร์ ชิ้นส่วน และอุปกรณ์ และดัชนีผลผลิตกลุ่มการผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (TSIC: ๒๖๒๐) (๒) มูลค่าการส่งออกกลุ่มยานยนต์

และดัชนีผลผลิตกลุ่มการผลิตยานยนต์ (TSIC: ๒๙๑๐) (๓) มูลค่าการส่งออกเครื่องปรับอากาศ และการผลิตเครื่องทำความเย็น (TSIC: ๒๘๑๙๑) และ (๔) มูลค่าการส่งออกแผงวงจรรวมและชิ้นส่วน และการผลิตชิ้นส่วนและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (TSIC: ๒๖๑๐)

- ๙) สำหรับสถานการณ์การเบี่ยงเบนทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน พบว่าไทยและประเทศใน ASEAN ได้รับประโยชน์จากสถานการณ์ดังกล่าว โดยเมื่อพิจารณาจากมูลค่าสินค้าสำคัญที่สหรัฐฯ นำเข้าจากไทย ๑๐ อันดับแรก พบว่า สินค้าที่สหรัฐฯ มีสัดส่วนการนำเข้าจากไทยเพิ่มขึ้น ระหว่างช่วง COVID-๑๙ (๒๕๖๒-๒๕๖๓) และหลัง COVID-๑๙ (๒๕๖๔-๒๕๖๖) เช่น เครื่องโทรศัพท์ Hard Disk Drive และไดโอด ทรานซิสเตอร์ และกลูปรุ่นกึ่งตัวนำ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม พบว่าสัดส่วนการนำเข้าของสหรัฐฯ จากประเทศใน ASEAN (ไม่รวมไทย) เพิ่มขึ้นสูงกว่าสัดส่วนการนำเข้าของสหรัฐฯ จากไทยในหลายสินค้า เช่น เครื่องโทรศัพท์ Hard Disk Drive หม้อแปลงไฟฟ้า และเครื่องพิมพ์ เป็นต้น ขณะที่มูลค่าสินค้าสำคัญที่จีนนำเข้าจากไทย ๑๐ อันดับแรก พบว่า สินค้าสำคัญที่จีนนำเข้าจากไทยส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มสินค้าเกษตร โดยกลุ่มที่จีนมีสัดส่วนการนำเข้าจากไทยมากขึ้นระหว่างช่วง COVID-๑๙ (๒๕๖๒-๒๕๖๓) และหลัง COVID-๑๙ (๒๕๖๔-๒๕๖๖) เช่น วงจรอิเล็กทรอนิกส์ ผลไม้ (ทุเรียน) และโพลิเมอร์ของเอทิลีน เป็นต้น ขณะที่กลุ่มที่จีนมีสัดส่วนการนำเข้าจากไทยลดลง เช่น Hard Disk Drive ยางสังเคราะห์ และยางธรรมชาติ เป็นต้น
- ๑๐) มูลค่าการนำเข้าสินค้าในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ขยายตัวร้อยละ ๓.๒ ชะลอลงจากร้อยละ ๖.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการลดลงของการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง ตามการลดลงของมูลค่าการนำเข้ากลุ่มสินค้าเชื้อเพลิง โดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติ เช่นเดียวกับสินค้าอุปโภคบริโภคที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะกลุ่มยานพาหนะเป็นสำคัญ ขณะที่สินค้าทุนขยายตัวเร่งขึ้นในเกณฑ์สูงตามการนำเข้าคอมพิวเตอร์ และอากาศยาน เรือ แท่นฯ และเมื่อหักการนำเข้าทองคำออกแล้ว มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ ๑.๒ ส่วนในรูปของเงินบาทมูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ ๘.๖
- ๑๑) สถานการณ์การส่งสินค้าทางเรือและต้นทุนการขนส่งทยอยลดลง สะท้อนจากค่าระวางเรือไปสหรัฐฯ ยุโรป และจีน ซึ่งปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้า จากเหตุการณ์ความไม่สงบในบริเวณแดงที่เกิดขึ้นจากกลุ่มกบฏฮูตีในช่วงก่อนหน้า โดยพบว่า ค่าระวางเรือในเดือนมีนาคม ๒๕๖๗ เทียบกับเดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๖๗ ของไทยไปยังยุโรป สหรัฐฯ และจีน ลดลงร้อยละ ๑๗.๕ ลดลงร้อยละ ๒๐.๙ (West Coast) ลดลงร้อยละ ๒๙.๖ (East Coast) และลดลงร้อยละ ๒๓.๑ ตามลำดับ
- ๑๒) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ดัชนีราคาผู้บริโภคลดลงร้อยละ ๐.๘ เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยดัชนีราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ลดลงร้อยละ ๐.๙ ส่วนดัชนีราคาหมวดที่มีอาหารและเครื่องดื่มลดลงร้อยละ ๐.๗ ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๐.๔ ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิตกลับมาขยายตัวร้อยละ ๑.๒ เป็นครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส

ตามการเพิ่มขึ้นของราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์เกษตรกรรมและการประมง ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์จากเหมืองลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ โดยดัชนีราคาผู้ผลิตที่เริ่มเห็นสัญญาณปรับตัวสูงขึ้นอาจจะส่งผลให้เกิดการผลักดันทุนไปยังดัชนีราคาผู้บริโภคในระยะถัดไป โดยเฉพาะกลุ่มที่ดัชนีมีการขยายตัวมากกว่าการขยายตัวของดัชนีราคาผู้ผลิตรวม (PPI) เช่น ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมอื่น ๆ ผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร ผลิตภัณฑ์ยางและพลาสติก สิ่งพิมพ์และสิ่งที่เกี่ยวข้องกับการพิมพ์ และผลิตภัณฑ์อาหาร เป็นต้น นอกจากนี้ แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๖๗ จะลดลงตามการลดลงของราคาหมวดเนื้อสัตว์ หมวดผักและผลไม้ ไฟฟ้าและน้ำมันเชื้อเพลิง ที่ได้รับมาตรการสนับสนุนการลดค่าครองชีพจากภาครัฐ แต่ยังคงพบว่าสินค้าในกลุ่มที่เป็นค่าครองชีพของประชาชนยังปรับเพิ่มขึ้น เช่น ข้าว แป้ง ไข่และผลิตภัณฑ์นม และเครื่องดื่ม เป็นต้น โดยสินค้าในกลุ่มดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนถึงร้อยละ ๕๔.๒ ในตะกร้าเงินเฟ้อ

- ๑๓) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ดัชนีราคาผู้บริโภคลดลงร้อยละ ๐.๘ เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยดัชนีราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ลดลงร้อยละ ๐.๙ ส่วนดัชนีราคาหมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มลดลงร้อยละ ๐.๗ ด้านอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ ๐.๔ ดัชนีราคาผู้ผลิต กลับมาขยายตัวร้อยละ ๑.๒ ส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนมีนาคม ๒๕๖๗ อยู่ที่ ๒๒๓,๓๖๓ ล้านดอลลาร์ สรอ. สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อ GDP ไตรมาสสี่ของปี ๒๕๖๖ อยู่ที่ร้อยละ ๓๘.๔ ด้านสถานการณ์ในตลาดแรงงาน ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ผู้มีงานทำในระบบประกันสังคม มีจำนวน ๒๔.๖๓๔ ล้านคน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๑๒ ร้อยละ ๐.๗ แต่ชะลอลงเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากกระทรวงแรงงานได้มีการปรับเพิ่มเพดานเงินสมทบและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้กับผู้ประกันตน สำหรับผู้ว่างงานในระบบประกันสังคมมีจำนวน ๐.๒๑๘ ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานตามมาตรา ๓๓ ร้อยละ ๑.๘ สูงกว่าร้อยละ ๑.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ ๑.๙ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

๑.๑.๒ ด้านการผลิต

- ๑) สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เครื่องใช้สาขาเกษตรกรรมฯ ปรับตัวลดลง ตามการลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ ของผลผลิตสินค้าเกษตร โดยเฉพาะหมวดพืชผลสำคัญ อาทิ ปาล์มน้ำมัน กลุ่มผลไม้ ข้าวเปลือก อ้อย และมันสำปะหลัง ในขณะที่หมวดปศุสัตว์และหมวดประมงปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามลำดับ ส่วนราคาสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ ส่งผลให้รายได้เกษตรกรโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ ๔ ไตรมาส โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ ๔.๙ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามผลผลิตสินค้าเกษตรในหมวดพืชผลสำคัญที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๗.๕ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๓.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นสำคัญ ในขณะที่หมวดปศุสัตว์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๗.๐ ร้อยละ ๑.๘ แต่ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๑๔.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า และหมวดประมงเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ ๓ ไตรมาส ร้อยละ ๑.๗ ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ

๑๙.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๖ เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามราคาสินค้าเกษตรในหมวดพืชผลสำคัญที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๓ ร้อยละ ๑๓.๗ เติบโตขึ้นเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๗.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า อาทิ ยางพารา ข้าวเปลือก อ้อย ปาล์มน้ำมัน และมันสำปะหลัง ตามลำดับ ขณะที่หมวดปศุสัตว์ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๑๖.๑ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑๙.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า และหมวดประมงลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๑๘.๒ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑๖.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ จากการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาสินค้าเกษตรส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๓ ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้เกษตรกรในหมวดพืชผลสำคัญ (ร้อยละ ๕.๑) ในขณะที่หมวดปศุสัตว์ (ลดลงร้อยละ ๑๔.๖) และหมวดประมง (ลดลงร้อยละ ๑๖.๐) ตามลำดับ

- ๒) สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เครื่องใช้สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมทุกกลุ่มปรับตัวลดลง ประกอบด้วย กลุ่มการผลิตที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ ๓๐ - ๖๐ กลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐) และกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ ๓๐) ตามลำดับ โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๓.๗ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๒.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากกลุ่มการผลิตที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ ๓๐ - ๖๐ ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๗.๕ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๗.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการผลิตสินค้าสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ การผลิตยานยนต์ลดลงร้อยละ ๑๖.๗ ตามการลดลงของอุปสงค์ในประเทศและการส่งออก และการผลิตน้ำตาลลดลงร้อยละ ๗.๘ เนื่องจากมีการปิดหีบเร็วกว่ากำหนดโดยมีจำนวนโรงงานที่ปิดหีบไปแล้ว ๕๕ โรงงาน จากทั้งหมด ๕๗ โรงงาน (ข้อมูล ณ วันที่ ๓๑ มีนาคม ๒๕๖๗) อย่างไรก็ตาม การผลิตมอเตอร์ไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๑.๐ กลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐) ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๕.๓ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑๐.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการผลิตสินค้าสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์ลดลง ๑๗.๒ ตามการลดลงจากอุปสงค์ต่างประเทศเป็นสำคัญ และการผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงลดลงร้อยละ ๑๖.๗ ตามการลดลงของการผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (Hard Disk Drive: HDD) และปริ้นเตอร์ เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม การผลิตเครื่องประดับเพชรพลอยแท้และสิ่งของที่เกี่ยวข้องปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๖.๙ และกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ ๓๐) ลดลงครั้งแรกในรอบ ๓ ไตรมาส ร้อยละ ๐.๔ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการผลิตสินค้าสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ การผลิตน้ำมันปาล์มลดลงร้อยละ ๒๐.๖ ตามการลดลงของผลผลิตปาล์มน้ำมันเนื่องจากความแปรปรวนของสภาพภูมิอากาศส่งผลให้ผลผลิตน้อยกว่าปกติ และการผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐานลดลงร้อยละ ๖.๘ ตามการปรับลดกำลังการผลิตเหล็กของผู้ประกอบการ เนื่องจากผู้บริโภคเปลี่ยนไปนำเข้าเหล็กจาก

ต่างประเทศ อาทิ ญี่ปุ่น (ร้อยละ ๕.๑) และเยอรมนี (ร้อยละ ๑.๖) อย่างไรก็ตาม การผลิตเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๘.๑ สำหรับอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ ๖๐.๔๕ สูงกว่าร้อยละ ๕๗.๓๘ ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ ๖๔.๑๙ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

- ๓) สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เครื่องใช้สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนักท่องเที่ยวต่างประเทศและนักท่องเที่ยวชาวไทย (ไทยเที่ยวไทย) โดยในไตรมาสนี้มีนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน ๙.๓๗๐ ล้านคน (คิดเป็นร้อยละ ๙๒.๐๑ ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๑๖ ร้อยละ ๔๓.๕ แต่ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔๙.๑ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาในไทยมากที่สุด ๓ อันดับแรก ได้แก่ จีน ๑.๗๕๖ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๑๘.๗๔) มาเลเซีย ๑.๑๖๙ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๑๒.๔๗) และรัสเซีย ๐.๔๗๓ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๕.๐๕) ตามลำดับ โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศแต่ละภูมิภาคที่เดินทางเข้ามาในราชอาณาจักรไตรมาสนี้ ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียและแปซิฟิก ๖.๓๓๘ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๖๗.๖๔) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕๕.๙ ภูมิภาคยุโรป ๒.๔๙๔ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๒๖.๖๒) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๔.๔ และภูมิภาคอเมริกา ๐.๔๒๑ ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ ๔.๔๙) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๗.๗ ตามลำดับ ส่งผลให้มูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวอยู่ที่ ๓.๗๑ แสนล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ ๗๔.๔๐ ของมูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๑๑ ร้อยละ ๓๘.๓ เร่งขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๓๔.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการท่องเที่ยวภายในประเทศของนักท่องเที่ยวชาวไทย (ไทยเที่ยวไทย) มีจำนวน ๖๗.๙๙๐ ล้านคน-ครั้ง (คิดเป็นร้อยละ ๑๒๒.๐๙ ของจำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๙ ร้อยละ ๘.๖ แต่ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๔.๓ ในไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยมีมูลค่า ๒.๓๒ แสนล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ ๙๐.๔๗ ของมูลค่ารายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๙ ร้อยละ ๑๐.๒ แต่ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๖.๔ ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากช่วงวันหยุดยาวหลายช่วง รวมทั้งการดำเนินมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวผ่านงานเทศกาลและงานประจำปีในแต่ละจังหวัด สำหรับจังหวัดเมืองท่องเที่ยวหลักที่มีผู้เยี่ยมเยือนคนไทยมากที่สุด ๓ อันดับแรก (ไม่รวมกรุงเทพมหานคร) ได้แก่ กาญจนบุรี (สัดส่วนร้อยละ ๕.๒๔) ชลบุรี (สัดส่วนร้อยละ ๔.๕๓) และเพชรบุรี (สัดส่วนร้อยละ ๔.๓๐) ตามลำดับ ส่วนจังหวัดเมืองท่องเที่ยวรองที่มีผู้เยี่ยมเยือนคนไทยมากที่สุด ๓ อันดับแรก ได้แก่ สุพรรณบุรี (สัดส่วนร้อยละ ๒.๗๙) สมุทรสงคราม (สัดส่วนร้อยละ ๒.๕๖) และเชียงราย (สัดส่วนร้อยละ ๒.๓๔) ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของทั้งมูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวและมูลค่าการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวชาวไทย ส่งผลให้ในไตรมาสนี้มีรายรับรวมจากการท่องเที่ยว อยู่ที่ ๖.๐๓ แสนล้านบาท

(คิดเป็นร้อยละ ๗๙.๘๕ ของมูลค่ารายรับรวมจากการท่องเที่ยวก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙) เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๖.๐ สำหรับอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๗๕.๒๗ สูงกว่าร้อยละ ๗๓.๕๕ ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ ๗๐.๒๔ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

๔) สาขาการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เครื่องชี้สาขาการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ สะท้อนตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวลงของหมวดการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เป็นสำคัญ ในขณะที่กลุ่มการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ และกลุ่มการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) ปรับตัวลดลง สะท้อนจากดัชนีรวมการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๓ ร้อยละ ๑.๗ แต่ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า โดย (๑) ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) ขยายตัวต่อเนื่องในเกณฑ์สูงร้อยละ ๑๐.๗ แต่ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๑๗.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของหมวดร้านขายปลีกสินค้าประเภทอื่น ๆ เช่น ร้านเครื่องประดับ ร้านเครื่องสำอาง และร้านขายปลีกดอกไม้ต้นไม้ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น และหมวดการขายปลีกในร้านค้าทั่วไป โดยเฉพาะการขายปลีกในร้านดิสเคาท์สโตร์/ซูเปอร์เซ็นเตอร์/ไฮเปอร์มาร์เก็ต อย่างไรก็ตาม หมวดร้านขายปลีกอุปกรณ์อื่น ๆ ชนิดใช้ในครัวเรือนปรับตัวลดลง (๒) ดัชนีการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ลดลงร้อยละ ๑๖.๙ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑๒.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการขายสินค้าในทุกหมวด อาทิ หมวดการขายยานยนต์ และหมวดการขายชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมของยานยนต์ เป็นสำคัญ และ (๓) ดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) ลดลงร้อยละ ๐.๘ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๓.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของหมวดการขายส่งสินค้าทั่วไป และการขายส่งสินค้าเฉพาะประเภทอื่น ๆ (อาทิ การขายส่งสีทาบ้าน น้ำมันชักเงาและแล็กเกอร์ และการขายส่งเคมีภัณฑ์ทางอุตสาหกรรม) อย่างไรก็ตาม หมวดอาหาร เครื่องดื่มและยาสูบ และหมวดของใช้ในครัวเรือนปรับตัวเพิ่มขึ้น

๕) สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เครื่องชี้สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของบริการทุกหมวด อาทิ การขนส่งทางอากาศ การขนส่งทางน้ำ และบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง ตามลำดับ โดยดัชนีบริการขนส่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๑๐ ร้อยละ ๗.๕ เร่งขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (๑) ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๓.๖ เร่งขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๗.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขนส่งผู้โดยสารทางอากาศ และปริมาณการขนส่งสินค้าทางอากาศ ตามลำดับ (๒) ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๐.๙ เร่งขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๘.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออก และนำเข้าสินค้าทางเรือ และปริมาณผู้โดยสารทางน้ำ ตามลำดับ และ (๓) ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง

เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๕ เติบโตขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๕ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการใช้น้ำมันดีเซล และปริมาณการใช้น้ำมันเบนซิน ปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้า จำนวนรถบรรทุก และปริมาณการใช้ก๊าซปิโตรเลียมเหลวตามลำดับ

- ๖) สาขาการก่อสร้าง ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เครื่องชี้สาขาการก่อสร้างปรับตัวลดลง ตามการปรับตัวลดลงของการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ จำนวนโครงการที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ของศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ และการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย เป็นสำคัญ ในขณะที่จำนวนหน่วยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลและพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น สะท้อนจากเครื่องชี้สาขาการก่อสร้างในไตรมาสที่ (๑) ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ ร้อยละ ๖.๘ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๓.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของปริมาณการจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก (ลดลงร้อยละ ๒.๖) และยางมะตอย (ลดลงร้อยละ ๖๐.๐) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ปริมาณจำหน่ายอิฐบล็อกปรับตัวเพิ่มขึ้น (๒) จำนวนโครงการที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ของศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) ลดลงครั้งแรกในรอบ ๒ ไตรมาส ร้อยละ ๓๘.๕ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า (๓) การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๑๒.๔ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑๖.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการยกเลิกการผ่อนคลายมาตรการ LTV (Loan to Value) ของธนาคารแห่งประเทศไทย ประกอบกับภาวะหนี้สินครัวเรือนยังอยู่ในระดับที่สูง และเศรษฐกิจไทยฟื้นตัวช้า (๔) จำนวนหน่วยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๒ ร้อยละ ๑๖.๕ แต่ชะลอตัวลงจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๐.๒ ในไตรมาสก่อนหน้า และ (๕) พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ ๕ ไตรมาส ร้อยละ ๑๐.๒ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๐.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนราคาจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์จากศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) พบว่า ราคาบ้านเดี่ยว (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๘) ราคาทาวน์เฮ้าส์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๒) และราคาห้องชุด (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๒) และราคาประเมินอสังหาริมทรัพย์จากธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) พบว่า ราคาบ้านเดี่ยว (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๐) ราคาทาวน์เฮ้าส์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๗) ราคาห้องชุด (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๖) และราคาที่ดิน (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๖.๒) สำหรับดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๑.๑ ตามการลดลงของดัชนีราคาเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กลดลงร้อยละ ๓.๗ (สัดส่วนร้อยละ ๒๙.๒๒) ราคาวัสดุก่อสร้างอื่น ๆ อาทิ อะลูมิเนียม อิฐ หิน ลดลงร้อยละ ๔.๔ (สัดส่วนร้อยละ ๑๒.๐๕) และราคาสุขภัณฑ์ลดลงร้อยละ ๒.๘ (สัดส่วนร้อยละ ๒.๐๘) เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ราคาไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ และผลิตภัณฑ์คอนกรีตเพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๐ และเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๑ ตามลำดับ

๑.๑.๓ ด้านการเงิน

- ๑) การดำเนินนโยบายการเงินของประเทศสำคัญ ๆ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และส่งสัญญาณว่าแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะพิจารณาข้อมูลเศรษฐกิจ โดยเฉพาะอัตราเงินเฟ้อที่จะต้องปรับลดเข้าสู่กรอบเป้าหมายได้อย่างมีเสถียรภาพเป็นสำคัญ การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ สอดคล้องกับการดำเนินนโยบายการเงินของไทย โดยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี ในการประชุมครั้งที่ ๑/๒๕๖๗ วันที่ ๗ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๗ เช่นเดียวกับธนาคารกลางของประเทศอื่น ๆ อาทิ แคนาดา สหภาพยุโรป และอังกฤษ ที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อให้เข้าสู่กรอบเป้าหมาย ธนาคารกลางเกาหลีใต้ อินเดีย เวียดนาม มาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ ที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและเพื่อรักษาเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยนด้านธนาคารกลางจีนแม้จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่มีการปรับลดอัตราส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ (RRR) เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ และปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) เพื่อลดภาระดอกเบี้ยสินเชื่อยุทธศาสตร์เดิมและกระตุ้นการขอสินเชื่อที่อยู่อาศัยใหม่ ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ ๑๗ ปี พร้อมประกาศแผนทยอยลดการใช้เครื่องมือนโยบายการเงินเชิงผ่อนคลายเป็นอื่น ๆ อย่างไรก็ดี แม้ธนาคารกลางของประเทศต่าง ๆ ส่วนใหญ่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ภาวะการเงินโดยรวมทั่วโลกอยู่ในทิศทางที่ตึงตัวขึ้น จากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของอัตราเงินเฟ้อ

ในเดือนเมษายน ๒๕๖๗ ธนาคารกลางอินโดนีเซียขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ ๐.๒๕ เพื่อลดแรงกดดันจากการอ่อนค่าของเงินรูเปียห์ ขณะที่ กนง. ในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๖๗ วันที่ ๑๐ เมษายน ๒๕๖๗ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี โดยคณะกรรมการส่วนใหญ่เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ในระดับที่สอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน

- ๒) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ที่แท้จริงเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่และขนาดกลางคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ๑๒ เดือน ไว้ที่ร้อยละ ๑.๖๕ และร้อยละ ๑.๕๘ ตามลำดับ และคงอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) ไว้ที่ร้อยละ ๗.๒๕ และร้อยละ ๘.๓๐ ตามลำดับ ส่วนสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) คงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ๑๒ เดือน ไว้ที่ร้อยละ ๑.๗๘ แต่มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) จากร้อยละ ๖.๔๓ เป็นร้อยละ ๖.๕๙ อย่างไรก็ดี อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ที่แท้จริงเฉลี่ยทุกธนาคารปรับเพิ่มขึ้น ตามอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว

- ๓) **สินเชื่อของสถาบันรับฝากเงิน** ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ สินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวร้อยละ ๑.๔๖ ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ ๑.๕๕ ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของสินเชื่อภาคครัวเรือนทั้งในระบบธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) ขณะที่สินเชื่อภาคธุรกิจขยายตัวร้อยละ ๐.๕ ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ ๐.๑ ในไตรมาสที่แล้ว อย่างไรก็ตาม **สถาบันการเงินมีความเข้มงวดในการให้สินเชื่อเพิ่มมากขึ้น** เนื่องจากมีความกังวลด้านสถานะเศรษฐกิจที่ปรับแย่ลง ความน่าเชื่อถือของผู้กู้ และคุณภาพสินเชื่อที่ปรับตัวลดลงทุกประเภท ขณะที่สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับลดลงต่อเนื่อง แต่เงินลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐบาลและพันธบัตร ธปท. ของธนาคารพาณิชย์กลับเพิ่มสูงขึ้นท่ามกลางความต้องการสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้นทั้งในธุรกิจ SMEs และภาคครัวเรือน เห็นได้จาก (๑) มูลค่าคงค้างเงินฝากออมทรัพย์ที่ธนาคารพาณิชย์ที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง (๒) สัดส่วน NPLs ต่อสินเชื่รวมของสินเชื่อบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลที่เพิ่มสูงขึ้น และ (๓) ความต้องการสินเชื่อธุรกิจ SMEs ที่เพิ่มขึ้น สะท้อนว่าภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจ SMEs ยังคงขาดสภาพคล่อง ไม่สามารถชำระหนี้ได้ เป็นข้อจำกัดในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในอนาคต
- ๔) **ดัชนีตลาดหลักทรัพย์** ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ ๑,๓๗๗.๙ จุด ลดลงร้อยละ ๒.๗ จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ฮ่องกงและสิงคโปร์ ขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น โดยการลดลงของดัชนีหลักทรัพย์ไทยเป็นผลจากความไม่แน่นอนในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และความขัดแย้งทางภูมิศาสตร์ ส่งผลให้เกิดแรงกดดันในสินทรัพย์เสี่ยง สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผลตอบแทนจากสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ที่ความเสี่ยงต่ำ อาทิ ทองคำ พันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ โดยในไตรมาสนี้ นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยต่อเนื่องติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ ๕ มูลค่า ๖๙.๓ พันล้านบาท สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นในการลงทุนของนักลงทุนต่างชาติที่อยู่ในระดับต่ำ ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาในรายกลุ่มธุรกิจ พบว่า ดัชนีฯ ธุรกิจการเกษตร (AGRI) ของใช้ส่วนตัวเวชภัณฑ์ (PERSON) และบริการเฉพาะกิจ (PROF) ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากที่สุดตามลำดับ ขณะที่ ดัชนีฯ ที่ปรับลดลงมากที่สุด ได้แก่ กลุ่มบรรจุภัณฑ์ (PKG) ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (ETRON) และวัสดุก่อสร้าง (CONMAT) ตามลำดับ
- ในเดือนเมษายน ๒๕๖๗ ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ ๑,๓๖๘.๐ จุด ลดลงจากเดือนมีนาคม ๒๕๖๗ ร้อยละ ๐.๗ สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีหลักทรัพย์ทั้งในประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศในภูมิภาคโดยมีปัจจัยสำคัญมาจากแนวโน้มการชะลอปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และความขัดแย้งทางภูมิศาสตร์ระหว่างอิหร่านและอิสราเอล กดดันการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง
- ๕) **ค่าเงินบาท** ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ เงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ ๓๕.๖๕ บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ. ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า แต่เคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าตลอดทั้งไตรมาส สอดคล้องกับทิศทางค่าเงินของประเทศในภูมิภาคและการแข็งค่าของดัชนีดอลลาร์ สหรัฐ. อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง พบว่า เงินบาทเคลื่อนไหว

ในทิศทางอ่อนค่าลง เนื่องจากดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เฉลี่ยอยู่ที่ ๑๑๘.๗๘ ลดลงร้อยละ ๐.๓๖ จากไตรมาสก่อนหน้า

ในเดือนเมษายน ๒๕๖๗ เงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ ๓๖.๗๙ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าร้อยละ ๒.๓๓ สอดคล้องการเพิ่มขึ้นของดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) ภายหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอการปรับลดดอกเบี้ยนโยบาย เนื่องจากข้อมูลเศรษฐกิจยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีและเงินเฟ้อยังอยู่สูงกว่าเป้าหมาย ประกอบกับความขัดแย้งระหว่างอิหร่านและอิสราเอลส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มการถือสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ดี ณ สิ้นเดือนเมษายน นับจากสิ้นปี ๒๕๖๖ เงินบาทอ่อนค่าลงร้อยละ ๘.๓ มากที่สุดในภูมิภาคเป็นรองแค่ประเทศ ญี่ปุ่น ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเพียงร้อยละ ๔.๘๒

- ๖) **เงินทุนเคลื่อนย้าย** ในไตรมาสสี่ของปี ๒๕๖๖ เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ ๔.๕ พันล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการไหลออกสุทธิ ๔.๗ พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลจากการไหลออกสุทธิทั้งจากการลงทุนโดยตรงและการลงทุนในหลักทรัพย์ อย่างไรก็ดี เงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสนี้ไหลออกต่ำกว่าไตรมาสก่อน ตามการลดลงของการไหลออกสุทธิในหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติ
- ๗) **ตลาดตราสารหนี้** ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาว (อายุ ๑ ปีขึ้นไป) ปรับตัวลดลงสอดคล้องกับดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอ้างอิงอายุ ๒ ปี อยู่ที่ร้อยละ ๒.๑๕ ต่อปี ลดลงจากร้อยละ ๒.๓๔ ต่อปี ในไตรมาสที่แล้ว และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอ้างอิงอายุ ๑๐ ปี อยู่ที่ร้อยละ ๒.๕๑ ต่อปี ลดลงจากร้อยละ ๒.๗๐ ต่อปี ในไตรมาสที่แล้ว โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิอย่างต่อเนื่องทั้งในพันธบัตรระยะสั้นและระยะยาวตลอดทั้งไตรมาส คิดเป็นการไหลออกสุทธิ ๓๔.๕ พันล้านบาท

ในเดือนเมษายน ๒๕๖๗ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ขณะที่นักลงทุนต่างชาติมีเงินลงทุนสุทธิลดลงทั้งในพันธบัตรระยะสั้นและระยะยาว มูลค่า ๒๕.๕ พันล้านบาท ซึ่งเป็นผลจาก (๑) ผลการประชุม กนง. ในเดือนเมษายนที่มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และ (๒) แนวโน้มการชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ ภายหลังข้อมูลเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดีและอัตราเงินเฟ้อยังอยู่สูงกว่าเป้าหมาย ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนเมษายน อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ ๒ ปี และอายุ ๑๐ ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นอยู่ที่ร้อยละ ๒.๓๗ ต่อปี และร้อยละ ๒.๗๘ ต่อปี ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชน ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ หุ้นกู้ที่มีอันดับเครดิต A และ BBB มีผลตอบแทนลดลงทุกช่วงอายุ ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล อย่างไรก็ดี อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น (อายุ ๑ ปีลงไป) ปรับตัวลดลงมากกว่าช่วงอายุอื่น ๆ สอดคล้องกับปริมาณหุ้นกู้ระยะสั้นออกใหม่ที่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากความไม่แน่นอนเกี่ยวกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ และอัตราดอกเบี้ยนโยบายไทย

ในระยะต่อไป ขณะที่อัตราผลตอบแทนหุ้นกู้ที่มีอันดับเครดิต BBB+ ลงไปปรับตัวเพิ่มขึ้น สะท้อนถึงความเสี่ยงในการลงทุนหุ้นกู้กลุ่มดังกล่าวที่เพิ่มสูงขึ้น

สถานการณ์การผลิตชำระหุ้นกู้ภาคเอกชน ไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ มูลค่าคงค้างตราสารหนี้ภาคเอกชนที่มีปัญหาอยู่ที่ ๔๘,๑๕๗ ล้านบาท โดยบริษัทที่ผลิตชำระหุ้นกู้ในไตรมาสนี้มีจำนวน ๒ บริษัท ได้แก่ CISSA และ PPH คิดเป็นมูลค่า ๖๑๐ ล้านบาท ขณะที่บริษัท ITD เข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้าง (Restructure) คิดเป็นมูลค่า ๑๔,๒๗๗ ล้านบาท โดยในเดือนกรกฎาคม จะมีหุ้นกู้อันดับเครดิต BBB+ ลงไปครบกำหนดชำระมากที่สุดในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๗ ซึ่งต้องติดตามสถานการณ์ในช่วงเวลาดังกล่าวอย่างใกล้ชิด เนื่องจาก หากมีการผลิตชำระหุ้นกู้เกิดขึ้นเพิ่มเติม อาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในการระดมทุนของภาคเอกชนในตลาดตราสารหนี้โดยรวมได้

๑.๑.๔ ด้านการคลัง

- ๑) การจัดเก็บรายได้ ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ (มกราคม - มีนาคม ๒๕๖๖) รัฐบาลมีรายได้จัดเก็บรวม ๗๐๐,๗๔๘.๗ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๓.๐ โดยมีการจัดเก็บรายได้สุทธิ ๕๔๕,๓๗๖.๑ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๔.๗ เป็นผลมาจาก (๑) ภาษีสรรพสามิตน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ ๙๙.๙ เนื่องจากมาตรการลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลจากเดิมลิตรละ ๕ บาท เป็นลิตรละ ๑ บาท (๒) ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๖ ตามการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (๓) การนำส่งรายได้ของส่วนราชการอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ ๗.๙ เนื่องจากการนำส่งรายได้สัมปทานในกิจการปิโตรเลียมระบบสัญญาแบ่งปันผลผลิต (ระบบ Production Sharing Contract หรือ PSC) ของกรมเชื้อเพลิงธรรมชาติ (๔) ภาษีเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๓.๘ ตามการปรับขึ้นอัตราภาษีความหวานระยะที่ ๓ และ (๕) ภาษีมูลค่าเพิ่มเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๓ สอดคล้องกับการขยายตัวของการบริโภคในประเทศ อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บภาษีสรรพสามิตรถยนต์และภาษีสรรพสามิตยาสูบลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๓๕.๐ และร้อยละ ๑๕.๐ ตามลำดับ สอดคล้องกับการลดลงของปริมาณการสั่งซื้อรถยนต์และปริมาณการจำหน่ายยาสูบ

รวมครั้งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๑,๑๖๘,๘๙๗.๕ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๐.๗ และต่ำกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณร้อยละ ๒.๓ โดยการจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตต่ำกว่าประมาณการ ตามการลดลงของการจัดเก็บภาษีน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน และภาษีสรรพสามิตรถยนต์ เนื่องจากการดำเนินมาตรการปรับลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน และมาตรการสนับสนุนยานยนต์ไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากรและการนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจสูงกว่าประมาณการตามการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มและการนำส่งรายได้เหลือมปีของรัฐวิสาหกิจบางแห่ง ทั้งนี้ หากไม่รวมการจัดเก็บรายได้พิเศษ ๓๙,๑๓๑ ล้านบาท การจัดเก็บรายได้รัฐบาลสุทธิในครั้งแรกของปีจะสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๔.๒

- ๒) การใช้จ่ายของรัฐบาล ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐบาลมีการเบิกจ่ายรวมทั้งสิ้น ๖๗๐,๖๘๒.๖ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๘.๒

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐบาลมีการเบิกจ่ายรวมทั้งสิ้น ๑,๗๒๒,๕๒๑.๒ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๓.๖ ประกอบด้วย

- ๒.๑) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๖๗ ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ จำนวน ๕๗๐,๖๘๗.๑ ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนร้อยละ ๑๙.๖ จำแนกเป็น (๑) รายจ่ายประจำ จำนวน ๕๒๙,๔๖๕.๓ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๑.๘ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๑๙.๗ เทียบกับร้อยละ ๒๓.๔ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ (๒) รายจ่ายลงทุน จำนวน ๔๑,๒๓๑.๘ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๖๒.๒ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๕.๒ เทียบกับร้อยละ ๑๗.๗ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากความล่าช้าของการประกาศใช้พระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. ๒๕๖๗

ทั้งนี้ ส่วนราชการที่มีการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำสูงสุด ๕ อันดับแรก ได้แก่ กองกลาง กระทรวงศึกษาธิการ กระทรวงมหาดไทย กองทุนและเงินทุนหมุนเวียน และกระทรวงการคลัง ขณะที่ส่วนราชการที่มีการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนสูงสุด ๕ อันดับแรก ได้แก่ กระทรวงคมนาคม รัฐวิสาหกิจ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ กระทรวงมหาดไทย และกระทรวงกลาโหม

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐบาลเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีทั้งสิ้น ๑,๔๘๐,๘๕๙.๘ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๒.๕ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๔๒.๖ (อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๕๑.๗ ในขณะที่อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ ๑๑.๖)

- ๒.๒) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมปี จำนวน ๓๖,๔๓๑.๑ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๘.๒ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๒๒.๘ ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๒๓.๔ จำแนกเป็น (๑) รายจ่ายประจำ จำนวน ๗,๐๕๖.๐ ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๒๘.๘ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๒๕.๘ เทียบกับร้อยละ ๒๑.๑ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และ (๒) รายจ่ายลงทุน จำนวน ๒๙,๓๗๕.๑ ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๕.๑ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๒๒.๑ เทียบกับร้อยละ ๒๔.๑ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐบาลเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เหลือมปีทั้งสิ้น ๙๐,๐๕๒.๓ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๒.๙ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๕๖.๒)

- ๒.๓) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และ บริษัทในเครือที่ลงทุนในประเทศ) จำนวน ๗๕,๐๒๓.๔ ล้านบาท ลดลงจาก ช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๕.๘ โดยเป็นผลจากการเบิกจ่ายลดลงของการรถไฟแห่งประเทศไทย เป็นสำคัญ

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐวิสาหกิจมีการเบิกจ่ายงบลงทุนทั้งสิ้น ๑๖๙,๐๐๘.๗ ล้านบาท (รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือที่ลงทุนในประเทศ) ลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ ๔.๑

- ๓) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนมีนาคม ๒๕๖๗ มีมูลค่าทั้งสิ้น ๑๑,๔๗๔,๑๕๔.๐ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๖๓.๔ ของ GDP ประกอบด้วย เงินกู้ภายในประเทศ ๑๑,๓๓๒,๗๙๔.๕ ล้านบาท (ร้อยละ ๙๘.๗๗ ของหนี้สาธารณะคงค้าง) และเงินกู้จากต่างประเทศ ๑๔๑,๓๕๙.๕ ล้านบาท (ร้อยละ ๑.๒๓ ของหนี้สาธารณะคงค้าง) โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลรับภาระโดยตรง จำนวน ๑๐,๐๘๗,๑๘๘.๔ ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ๕๕.๗ ของ GDP

- ๔) ความสามารถในการชำระหนี้ของรัฐบาล ในปีงบประมาณ ๒๕๖๐ - ๒๕๖๖ การจัดสรรงบชำระคืนต้นเงินกู้ในส่วนหนี้ของรัฐบาลอยู่ในระดับต่ำ โดยมีสัดส่วนงบชำระหนี้ต่อประมาณรายจ่าย เฉลี่ยร้อยละ ๒.๑๘ สำหรับในปี ๒๕๖๗ - ๒๕๗๑ ตามแผนการคลังระยะปานกลางได้ปรับเพิ่มสัดส่วนงบชำระคืนต้นเงินกู้เป็นร้อยละ ๓.๔ - ๔.๐ เพื่อช่วยลดแรงกดดันต่อความสามารถในการชำระหนี้ของรัฐบาลและการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ ขณะที่สัดส่วนภาระดอกเบี้ยของรัฐบาลต่อประมาณการรายได้รัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ ๗.๑๙ ในปีงบประมาณ ๒๕๖๖ เป็นร้อยละ ๘.๑๘ ร้อยละ ๑๑.๒๗ ร้อยละ ๑๒.๑๕ ร้อยละ ๑๒.๙๙ และร้อยละ ๑๓.๗๔ ในช่วงปี ๒๕๖๗ ถึง ๒๕๗๑ ตามลำดับ ซึ่งเป็นข้อจำกัดสำคัญต่อการใช้จ่ายของรัฐบาลและการดำเนินนโยบายทางการคลังในระยะต่อไป

- ๕) ฐานะการคลัง ในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ ๖๐,๘๐๐ ล้านบาท เมื่อรวมกับการขาดดุลเงินนอกงบประมาณ ๑๔,๔๒๓ ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล ๒๔๐,๓๕๐ ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดหลังกู้ทั้งสิ้น ๑๖๕,๑๒๗ ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสแรก ของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ จำนวน ๒๐๙,๖๑๖ ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลังของรัฐบาล ณ สิ้นเดือนมีนาคม ๒๕๖๗ มีจำนวนทั้งสิ้น ๓๗๔,๗๔๓ ล้านบาท

รวมครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ รัฐบาลมีการขาดดุลงบประมาณ ๔๐๐,๑๖๗ ล้านบาท ขาดดุลเงินนอกงบประมาณ ๒๔,๔๙๖ ล้านบาท และมีการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล ๒๖๐,๓๕๐ ล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลยังคงขาดดุลเงินสดหลังกู้สุทธิ ๑๖๔,๓๑๓ ล้านบาท

๑.๒ สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ตามแรงส่งของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของหลายประเทศ โดยเฉพาะในประเทศเศรษฐกิจหลักทั้งสหรัฐฯ และจีน ที่ขยายตัวในเกณฑ์ดีจากไตรมาสก่อน เช่นเดียวกับหลายประเทศในกลุ่มเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

ใหม่ (NIEs) และกลุ่มประเทศอาเซียนฟื้นตัวและเข้าสู่การขยายตัวสูงสุดในรอบหลายไตรมาส อาทิ เกาหลีใต้ ไต้หวัน สิงคโปร์ และมาเลเซีย ตามการฟื้นตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อผ่านจุดสูงสุดและเริ่มปรับระดับลดลง อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจและความตึงตัวของตลาดแรงงานทำให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของประเทศสำคัญ ๆ ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงกว่าเป้าหมายนโยบายการเงิน (Sticky core inflation) และส่งผลให้ธนาคารกลางสำคัญ ๆ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ยกเว้นธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ ๑๗ ปี รวมถึงธนาคารกลางอินโดนีเซียที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอันเนื่องมาจากการอ่อนค่าของอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับข้อมูลดัชนีสะท้อนภาวะเศรษฐกิจพบว่า ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อรวม (Composite Purchasing Manager's Index) ในไตรมาสแรกปรับตัวดีขึ้นในเกือบทุกประเทศ สอดคล้องกับการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคบริการ เช่นเดียวกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Manufacturing Purchasing Manager's Index: Manufacturing PMI) ที่อยู่ในระดับสูงกว่า ๕๐ และสูงสุคนับจากครั้งหลังของปี ๒๕๖๖ ยกเว้นในกลุ่มเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้วที่ยังทรงตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินนโยบายการเงินอย่างเข้มงวดของธนาคารกลาง

๑.๓ สมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจปี ๒๕๖๗

๑.๓.๑ เศรษฐกิจโลกในปี ๒๕๖๗ มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ ๒.๙ ต่อเนื่องจากร้อยละ ๓.๑ ในปี ๒๕๖๖ และเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ ๒.๗ ในสมมติฐานประมาณการครั้งก่อน โดยเป็นผลมาจาก (๑) การปรับเพิ่มสมมติฐานเศรษฐกิจสหรัฐฯ จากการขยายตัวสูงกว่าที่คาดในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ตามการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ และการลงทุนที่ไม่ใช่ของรัฐบาล (๒) เศรษฐกิจจีนที่ขยายตัวสูงกว่าที่คาดในไตรมาสแรก ตามการฟื้นตัวของภาคการผลิตอุตสาหกรรมและการส่งออกสินค้า แม้จะยังคงมีข้อจำกัดจากปัญหานี้สินในภาคอสังหาริมทรัพย์และความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งจะทำให้เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในระดับต่ำกว่าเป้าหมายทางเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน และ (๓) การฟื้นตัวของภาคการผลิตโลก และการขยายตัวของภาคบริการ สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อที่มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยปริมาณการค้าโลกในปี ๒๕๖๗ มีแนวโน้มจะขยายตัวร้อยละ ๓.๐ ฟื้นตัวจากร้อยละ ๐.๓ ในปีก่อนหน้า และเท่ากับการประมาณการครั้งก่อน ทั้งนี้การคงสมมติฐานการประมาณปริมาณการค้าโลก เนื่องจากมีข้อจำกัดสำคัญจากความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงยืดเยื้อและมีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงมาตรการกีดกันทางการค้าที่มีการบังคับใช้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะช่วงก่อนการเลือกตั้งผู้นำในหลายประเทศ ซึ่งเป็นข้อจำกัดสำคัญของการฟื้นตัวของการค้าโลก

ทั้งนี้ สำหรับประเด็นเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตามในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๗ ประกอบด้วย (๑) ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางที่มีความตึงเครียดมากขึ้น หลังจากกองทัพอิสราเอลได้โจมตีทางอากาศต่อสถานกงสุลอิหร่านในเขตเมซเซห์ ประเทศซีเรีย ทั้งนี้ ความขัดแย้งดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะยืดเยื้อรุนแรงและขยายตัวไปสู่ประเทศอื่น ๆ ในภูมิภาคจนอาจส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันดิบ การขนส่งคมนาคม รวมถึงภาคการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก เนื่องจากภูมิภาคตะวันออกกลางเป็นแหล่งส่งออกน้ำมันดิบที่สำคัญของโลก โดยประเทศไทยมีการนำเข้าน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางมากกว่าร้อยละ ๕๐ (๒) แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้ม

ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากช่วงครึ่งหลังของปีก่อนหน้า ตามการขยายตัวของอุปสงค์ภาคเอกชนภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม แรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงแม้ว่าตลาดแรงงานจะตึงตัวลดลง ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยยาวนานมากกว่าที่คาดการณ์เดิม และ (๓) แนวโน้มเศรษฐกิจจีน ที่ยังมีแนวโน้มจะขยายตัวในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นผลมาจากระดับการลงทุนภายในประเทศที่อยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่ตลาดแรงงานยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ ทั้งนี้ หากมาตรการเพื่อแก้ปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ไม่สามารถสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้บริโภคได้ เศรษฐกิจจีนในปี ๒๕๖๗ มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงมากกว่าที่คาดการณ์

๑.๓.๒ ค่าเงินบาทเฉลี่ยในปี ค่าเงินบาทในปี ๒๕๖๗ คาดว่าจะอยู่ในช่วงเฉลี่ย ๓๕.๕ - ๓๖.๕ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ปรับเพิ่มขึ้นจากสมมติการประมาณการครั้งก่อน และอ่อนค่าลงจากเฉลี่ย ๓๔.๘ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี ๒๕๖๖ ตามแนวโน้มการแข่งขันค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ สรอ. จากแนวโน้มการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ไว้ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ภายหลังจากที่อัตราเงินเฟ้อที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงกว่ากรอบเป้าหมายนโยบายเงิน รวมถึงสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลาง ส่งผลให้นักลงทุนเลือกลงทุนในสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ ซึ่งคาดว่าจะส่งผลให้เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าต่อเนื่อง และ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทจะมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วงท้ายของปี ๒๕๖๗ จากการฟื้นตัวของดุลบัญชีเดินสะพัดที่ได้รับแรงสนับสนุนของรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ แต่ยังคงมีความเสี่ยงต่อความผันผวนของค่าเงินบาทและค่าเงินสกุลอื่น ๆ ในภูมิภาค หากสถานการณ์ความขัดแย้งในตะวันออกกลางมีความยืดเยื้อ และทวีความรุนแรงมากขึ้น

๑.๓.๓ ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี ๒๕๖๗ คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ในช่วง ๘๐.๐ - ๙๐.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากเฉลี่ย ๘๒.๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี ๒๕๖๖ และเท่ากับประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันในเดือนมีนาคมและเมษายน ๒๕๖๗ ที่ยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากเฉลี่ย ๘๑.๖ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ โดยยังมีปัจจัยที่คาดว่าจะส่งผลให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ดังนี้ (๑) ผลกระทบจากความขัดแย้งในภูมิภาคตะวันออกกลาง โดยเฉพาะอย่างยิ่งแนวโน้มความขัดแย้งที่ทวีความรุนแรงขึ้นระหว่างอิสราเอลกับอิหร่าน รวมถึงความยืดเยื้อของสถานการณ์ในกาซ่า และการโจมตีเรือขนส่งสินค้าในทะเลแดง (๒) การปรับลดกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศ OPEC+ อย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี โดยเฉพาะซาอุดีอาระเบียและรัสเซียที่จะปรับลดกำลังการผลิตลงวันละ ๒.๒ ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงครึ่งแรกของปี ๒๕๖๗ และ (๓) การลดลงของปริมาณแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบของสหรัฐฯ โดยอยู่ที่ ๖๒๔ แท่นในเดือนมีนาคม ๒๕๖๗ หรือลดลงร้อยละ ๑๗.๑ จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ ยังมีปัจจัยที่อาจส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในระยะต่อไปปรับตัวลดลง ได้แก่ (๑) แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และการลดลงของอุปสงค์การใช้พลังงาน โดย EIA คาดการณ์ว่าอุปสงค์น้ำมันโลกจะขยายตัวเพียงร้อยละ ๐.๙ ในปี ๒๕๖๗ เทียบกับการขยายตัวสูงถึงร้อยละ ๒.๐ ในปี ๒๕๖๖ (๒) การปรับตัวของการนำเข้าพลังงานของประเทศต่าง ๆ ท่ามกลางการแบ่งขั้วทางเศรษฐกิจ อาทิ การเพิ่มการนำเข้าน้ำมันดิบจากอิหร่านโดยจีน และ (๓) การแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็น

เงินสกุลหลักที่ใช้ในการซื้อขายน้ำมันระหว่างประเทศ ซึ่งจะส่งผลให้ราคาน้ำมันในค่าเงินสกุลท้องถิ่นของประเทศต่าง ๆ สูงขึ้นจนส่งผลต่ออุปสงค์น้ำมัน

- ๑.๓.๔ ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. ในปี ๒๕๖๗ คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๓ - ๑.๓ และร้อยละ ๐.๕ - ๑.๕ เทียบกับร้อยละ ๑.๒ และร้อยละ ๐.๖ ในปี ๒๕๖๖ ตามลำดับ โดยการคงสมมติฐานราคาสินค้าส่งออก แต่ปรับลดสมมติฐานราคาสินค้านำเข้า เพื่อให้มีความสอดคล้องกับสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่มีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานและการขนส่งสินค้าน้อยกว่าที่คาดไว้
- ๑.๓.๕ รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศในปี ๒๕๖๗ คาดว่าจะอยู่ที่ ๑.๔๐ ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ๑.๐๓ ล้านล้านบาทในปี ๒๕๖๖ และเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจาก ๑.๒๒ ล้านล้านบาท ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ตามการปรับเพิ่มสมมติฐานค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และการปรับเพิ่มประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี ๒๕๖๗ ที่คาดว่าจะเดินทางเข้ามาจำนวนทั้งสิ้น ๓๗ ล้านคน จากเดิมที่คาดว่าจะอยู่ที่ ๓๕ ล้านคนในประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับนักท่องเที่ยวในหลายประเทศที่มีแนวโน้มเข้าสู่ระดับเดียวกับช่วงก่อนการแพร่ระบาดมากขึ้น อาทิ มาเลเซีย สิงคโปร์ เกาหลีใต้ และรัสเซีย
- ๑.๓.๖ งบประมาณรายจ่าย ได้แก่ (๑) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๗ คาดว่า จะมีอัตราการเบิกจ่ายรวมอยู่ที่ร้อยละ ๙๐.๔ ของวงเงินงบประมาณทั้งหมด โดยแบ่งเป็น อัตราการเบิกจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๙๗.๐ เท่ากับการประมาณการครั้งก่อน และรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๖๐.๐ ปรับลดลงจากร้อยละ ๖๕.๐ ในการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากความล่าช้าในการเบิกจ่ายในช่วงครึ่งแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๗ ที่มีการเบิกจ่ายได้เพียงร้อยละ ๑๑.๖ ของวงเงินงบประมาณทั้งหมด สำหรับงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ ๒๕๖๘ ในไตรมาสแรก คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณอยู่ที่ร้อยละ ๒๖.๓ ของงบประมาณทั้งหมด โดยแบ่งเป็น อัตราการเบิกจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๒๙.๑ และรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๑๗.๑ (๒) งบประมาณเหลือปี ๒๕๖๗ คาดว่า จะมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๘๖.๗ ของงบประมาณทั้งหมด และ (๓) งบลงทุนของรัฐวิสาหกิจในปีงบประมาณ ๒๕๖๗ (๑๕ เดือน นับตั้งแต่เดือนตุลาคม ๒๕๖๖ - ธันวาคม ๒๕๖๗) คาดว่าจะคิดเป็นวงเงินลงทุนประมาณ ๔.๒ แสนล้านบาท

๒. ความเห็นและประเด็นอภิปราย

๒.๑ นายศุภวุฒิ สายเชื้อ อนุกรรมการฯ ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย ดังนี้

- ๒.๑.๑ เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ ๒.๔ - ๒.๗ สูงกว่าเมื่อเทียบกับปัจจัยพื้นฐานเศรษฐกิจ โดยคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดการณ์การขยายตัวในระดับศักยภาพ (Potential GDP) ของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ไว้ที่ร้อยละ ๑.๘ ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูงนานกว่าที่คาดการณ์ (Higher for Longer) ประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูงและตลาดแรงงานที่ยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ขณะเดียวกัน สหรัฐฯ ได้ส่งสัญญาณในการดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าต่อต่างประเทศเพื่อปกป้องอุตสาหกรรมภายในประเทศอย่างชัดเจนมากขึ้น โดยเฉพาะนโยบายปกป้องทางการค้าต่อประเทศจีนและประเทศที่มี

ความเชื่อมโยงทางการค้ากับรัสเซีย ข้อจำกัดการนำเข้าสินค้าจากจีนดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้ระดับราคาสินค้าภายในประเทศของสหรัฐฯ อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง เช่นเดียวกับยุโรปโซนิมีแนวทางการดำเนินนโยบายป้องกันการนำเข้าจากจีนเช่นกัน

๒.๑.๒ จีนมีแนวโน้มทุ่มตลาดสินค้า (Dumping) ไปยังกลุ่มประเทศต่าง ๆ รวมถึงประเทศไทยมากขึ้น ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าว ข้อกังวลด้านการส่งผ่านแรงกดดันเงินเฟ้อจากผู้ผลิต (Pricing power) ไปสู่ผู้บริโภคในประเทศไทยอาจอยู่ในระดับจำกัด และมีแนวโน้มทำให้ระดับราคาสินค้าโดยรวมไม่เพิ่มขึ้น ซึ่งประเด็นดังกล่าวจำเป็นต้องได้รับการติดตามอย่างใกล้ชิด

๒.๑.๓ แรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ ๒ อาจน้อยกว่าที่คาดการณ์ ทั้งจากภาคส่งออกและภาคการท่องเที่ยวที่รายได้ต่อหัวของนักท่องเที่ยวยังไม่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับรายได้จากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ ๐.๓ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ สะท้อนข้อจำกัดของการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย

๒.๑.๔ ประเด็นข้อจำกัดในภาคการเงินในประเทศไทย เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของเงินฝากในธนาคารพาณิชย์ และการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในตราสารหนี้ของรัฐบาลและธนาคารแห่งประเทศไทย สะท้อนภาพการจำกัดการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ ท่ามกลางความต้องการสินเชื่อของครัวเรือนและผู้ประกอบการ SME ซึ่งเป็นข้อจำกัดสำคัญของการขับเคลื่อนเศรษฐกิจในระยะต่อไป

๒.๒ นายสมประวิณ มันประเสริฐ อนุกรรมการฯ มีข้อคิดเห็นเกี่ยวกับสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจไทยว่า ภาคธนาคารมีแนวโน้มที่จะดำเนินการลดความเสี่ยง (risk off) โดยเฉพาะความเสี่ยงด้านการให้สินเชื่อ มากกว่าการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการให้สินเชื่อ โดยมีปัจจัยหลักมาจาก (๑) ปัญหาการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ล่าช้า ประกอบกับปัญหาเชิงโครงสร้าง โดยเฉพาะในกลุ่มเปราะบางที่ยังคงมีหนี้เรื้อรังเป็นจำนวนมาก แม้ว่าภาคธนาคารและสถาบันการเงินได้เร่งบรรเทาความเดือดร้อนและออกมาตรการช่วยเหลือกลุ่มเปราะบางดังกล่าวอย่างต่อเนื่องก็ตาม ดังนั้น ภาคธุรกิจควรแก้ไขปัญหาเชิงโครงสร้างเพื่อขับเคลื่อนให้เกิดการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอย่างมีประสิทธิภาพและยั่งยืน และ (๒) สถานการณ์ราคาถยนต์มือสองที่ปรับลดอย่างต่อเนื่องส่งผลต่อความไม่แน่นอนต่อระยะเวลาในการซื้อขายรถยนต์ จนทำให้ภาคธนาคารและสถาบันการเงินป้องกันความเสี่ยงโดยการลดการให้สินเชื่อหรือเพิ่มเงื่อนไขในการให้สินเชื่อ ซึ่งหากสถานการณ์ยังไม่ได้รับการแก้ไขอาจกระทบต่อคุณภาพสินทรัพย์และเสถียรภาพของเศรษฐกิจในระยะยาว

๒.๓ ผู้แทนจากสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) มีความเห็นว่า แนวโน้มและสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจ ปี ๒๕๖๗ ของ สศค. สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับการประมาณการของ สศช. โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานการประมาณการดังนี้

๒.๓.๑ อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก สศค. คาดการณ์ว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยคาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเศรษฐกิจจีนจะมีการขยายตัวดีขึ้นกว่าการประมาณการครั้งก่อน

๒.๓.๒ อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ สรอ.) สศค. คาดว่าอัตราแลกเปลี่ยนในปี ๒๕๖๗ จะอยู่ที่ ๓๖ บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

- ๒.๓.๓ **ราคาน้ำมันดิบดูไบ** สศค. ประมาณการอยู่ที่ประมาณ ๘๖ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล
- ๒.๓.๔ **จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ** สศค. คาดว่า ในปี ๒๕๖๗ จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ๓๕.๗ ล้านคน โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี เนื่องจากการขยายระยะเวลามาตรการยกเว้นตรวจลงตราหนังสือเดินทางออกไปอีก ๖ เดือน สำหรับนักท่องเที่ยวจากประเทศไต้หวัน และอินเดีย
- ๒.๓.๕ **การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี ๒๕๖๗** สศค. คาดว่าอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี ๒๕๖๗ โดยรวมอยู่ที่ร้อยละ ๙๒.๓ และอัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๖๔ ซึ่งเป็นผลจากการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณประจำปี ๒๕๖๗ ในช่วงครึ่งหลังของปีงบประมาณ
- ๒.๓.๖ **การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๗** สศค. เห็นว่าจะมีปัจจัยสนับสนุนจาก (๑) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี ๒๕๖๗ ในช่วงครึ่งหลังของปีงบประมาณ (Back-load) (๒) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีน โดยเฉพาะดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ที่ขยายตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้อยู่ที่ระดับ ๕๑.๔ เพิ่มขึ้นจากระดับ ๕๑ ในเดือนที่ผ่านมา ประกอบกับ PMI ภาคบริการที่สูงกว่าระดับ ๕๐ ซึ่งสะท้อนถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนที่ค่อนข้างดี และการส่งออกเงินที่คาดว่าจะกลับมาขยายตัวในเดือนนี้ และ (๓) การดำเนินมาตรการ Digital Wallet ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๗ ทั้งนี้ สศค. คาดการณ์ว่าหากมีการดำเนินมาตรการ Digital Wallet เศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๗ จะขยายตัวเร่งขึ้นจากกรณีฐานร้อยละ ๐.๙ โดยขยายตัวเร่งขึ้นจากร้อยละ ๒.๔ เป็นร้อยละ ๓.๓
- ๒.๓.๗ **ผู้แทน** สศค. สอบถามว่า ในการวัดการเปลี่ยนแปลงของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศที่ปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออก (seasonal adjusted) ซึ่งในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๖ ลดลงร้อยละ ๐.๖ (QoQ_SA) สศช. ได้นำข้อมูลที่ไม่ปกติในช่วงที่เกิดเหตุการณ์หรือความผิดปกติทางเศรษฐกิจ อาทิ สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-๑๙ หรือสถานการณ์น้ำท่วมออกจากการคำนวณ GDP ที่ปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกหรือไม่ โดยในประเด็นนี้ ผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ สศช. ชี้แจงว่า ในการคำนวณ GDP ที่ปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกนั้น สศช. ไม่ได้ตัดข้อมูลที่ไม่ปกติในช่วงที่เกิดเหตุการณ์หรือความผิดปกติทางเศรษฐกิจออกจากการคำนวณ เพราะหากมีการตัดข้อมูลที่ไม่ปกติออกจะต้องมีการเปลี่ยนรูปแบบการคำนวณ GDP ที่ปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกทุกครั้ง และจะทำให้เกิดปัญหาในการคำนวณในอนาคต
- ๒.๔ **ผู้แทนจากสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม** ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับเศรษฐกิจอุตสาหกรรมของปี ๒๕๖๗ ดังนี้
- ๒.๔.๑ **ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI)** ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๖ ร้อยละ ๓.๗ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๒.๙ ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการลดลงของทุกกลุ่มการผลิต ได้แก่กลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก กลุ่มการผลิตที่มีสัดส่วนการส่งออกร้อยละ ๓๐-๖๐ และกลุ่มการผลิตเพื่อการบริโภคในประเทศ ตามลำดับ การผลิตสินค้าสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง เช่น การผลิตยานยนต์ การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์ และการผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง เป็นต้น ส่วนการผลิตสินค้าสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น การผลิตปุ๋ยเคมีและสารประกอบไนโตรเจน การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการ

กลั่นปิโตรเลียม และการผลิตเครื่องประดับเพชรพลอยแท้และสิ่งของที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น สำหรับอัตราการใช้จ่ายการผลิตในไตรมาสที่อยู่ที่ ๖๐.๔๕ สูงกว่าร้อยละ ๕๗.๓๘ ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ ๖๔.๑๙ ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

๒.๔.๒ สศอ. คาดว่าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของปี ๒๕๖๗ จะขยายตัวร้อยละ ๑.๕ - ๒.๕ (ประมาณการ ณ เดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๖๗)

๒.๔.๓ สำนักงานมาตรฐานผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม (สมอ.) กระทรวงอุตสาหกรรม (อก.) มีความเข้มงวดในการตรวจสอบสินค้าราคาถูกที่มีคุณภาพต่ำจากประเทศจีน ซึ่งจะส่งผลให้การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมบางรายการสามารถกลับมาขยายตัวได้ในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๗ อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเครื่องใช้ในครัวเรือน เป็นต้น”

๒.๕ ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ให้ความเห็นเกี่ยวกับสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจในปี ๒๕๖๗ รายละเอียดสรุปได้ดังนี้

๒.๕.๑ อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ธปท. คาดว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกจะปรับตัวดีขึ้นตามเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ยังขยายตัวได้ดี และเงินที่ขยายตัวสูงกว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม คาดว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจเอเชียจะมีการชะลอตัวลงจากที่เคยประมาณการไว้ก่อนหน้านี้

๒.๕.๒ ราคาน้ำมัน ธปท. คาดการณ์ว่าราคาน้ำมันเฉลี่ยจะอยู่ที่ ๘๕ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ธปท. ได้ติดตามปัจจัยด้านอุปทานน้ำมันที่มาจากประเทศนอกกลุ่มโอเปกด้วย ซึ่งหากอุปทานน้ำมันในกลุ่มดังกล่าวเพิ่มขึ้นอาจส่งผลให้ประมาณการราคาน้ำมันของ ธปท. ปรับลดลงไปจากที่ได้ประมาณการไว้เดิม

๒.๕.๓ จำนวนนักท่องเที่ยว ธปท. คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี ๒๕๖๗ จะอยู่ที่ ๓๕.๐ ล้านคน และสร้างรายได้จากการท่องเที่ยว ๑.๔๐ ล้านล้านบาท โดย ธปท. ประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวต่ำกว่าประมาณการของ สศช. แต่ประมาณการค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยวในระดับที่สูงกว่า สศช.

๒.๖ ผู้แทนศูนย์ข้อมูลสังหาริมทรัพย์ ได้ให้ความเห็นถึงภาพรวมอสังหาริมทรัพย์ด้านการก่อสร้างที่อยู่อาศัยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ โดยมีประเด็นดังนี้

๒.๖.๑ จำนวนหน่วยการโอนกรรมสิทธิ์ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๔ ร้อยละ ๑๒.๔ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๑๖.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจาก (๑) จำนวนที่อยู่อาศัยแนวราบปรับตัวลดลง โดยเฉพาะบ้านเดี่ยว จำนวนหน่วยลดลงร้อยละ ๑๘.๐ และมูลค่าลดลงร้อยละ ๑๔.๐ และ (๒) จำนวนที่อยู่อาศัยแนวสูงปรับตัวลดลง โดยเฉพาะอาคารชุด จำนวนหน่วยลดลงร้อยละ ๐.๖ และมูลค่าลดลงร้อยละ ๑๔.๐ สะท้อนให้เห็นว่าราคาอาคารชุดที่จำหน่ายในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากยังไม่มีปัจจัยสนับสนุน

๒.๖.๒ อย่างไรก็ตาม วันที่ ๙ เมษายน ๒๕๖๗ คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านภาคอสังหาริมทรัพย์เพื่อสนับสนุนให้ประชาชนมีที่อยู่อาศัยเป็นของตนเอง และช่วยกระตุ้นธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และเป็นการเตรียมการเพื่อรองรับการยกระดับประเทศไทยสู่ศูนย์กลางเมืองแห่งอุตสาหกรรมระดับโลก (Thailand Vision) ซึ่งมาตรการดังกล่าวอาจจะยังไม่ส่งผลในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๗ แต่คาดว่าจะส่งผลในช่วงครึ่ง

หลังของปี ๒๕๖๗ ทั้งนี้ คาดว่าจำนวนหน่วยการโอนกรรมสิทธิ์ตลอดทั้งปี ๒๕๖๗ จะขยายตัวร้อยละ ๕.๐ ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ ๘.๘ ในปีที่ผ่านมา

๓. มติที่ประชุม

เห็นชอบรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗ ตามที่ ฝ่ายเลขานุการฯ นำเสนอ และมอบหมายให้ฝ่ายเลขานุการฯ รับความเห็นและข้อสังเกตของ คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจไปประกอบการจัดทำรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของ ปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗ ต่อไป

ระเบียบวาระที่ ๔ เรื่องอื่น ๆ

ไม่มี

เลิกประชุมเวลา ๑๒.๓๐ น.



(นายอุทธรณ์ พงษ์ประไพ)
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ
ผู้จัดรายงานการประชุม



(นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์)
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และ
การวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
อนุกรรมการและเลขานุการ
ผู้ตรวจรายงานการประชุม

ระเบียบวาระที่ ๒ เรื่องเพื่อทราบ

๒.๓ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗ (ณ ๒๐ พฤษภาคม ๒๕๖๗)

๑. ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๗ ขยายตัวร้อยละ ๑.๕ ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ ๑.๗ ในไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๖ (%YoY) และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่หนึ่งของปี ๒๕๖๗ ขยายตัวร้อยละ ๑.๑ จากไตรมาสที่สี่ของปี ๒๕๖๖ (QoQ_SA) ด้านการใช้จ่าย การส่งออก บริการและการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์สูง การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์ดี ขณะที่การส่งออกสินค้า การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐลดลง ด้านการผลิต สาขาที่พักรวมและบริการด้านอาหาร สาขาส่งและสถานที่เก็บสินค้า สาขาไฟฟ้า ก๊าซฯ และสาขาข้อมูลข่าวสารและสื่อสาร ขยายตัวเร่งขึ้น ส่วนสาขาการขนส่งขายปลีกและการซ่อมฯ ขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม สาขาก่อสร้าง และสาขาเกษตรกรรมปรับตัวลดลง

๒. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๗

คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ ๒.๐ - ๓.๐ (ค่ากลางการประมาณการร้อยละ ๒.๕) ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ จากการขยายตัวร้อยละ ๑.๙ ในปี ๒๕๖๖ ทั้งนี้ คาดว่าการอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนจะขยายตัวร้อยละ ๔.๕ และร้อยละ ๓.๒ ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกในรูปดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ ๒.๐ อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ ๐.๑ - ๑.๑ และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๑.๒ ของ GDP

๒.๑ ปัจจัยสนับสนุน

- ๑) การเพิ่มขึ้นของแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐในช่วงที่เหลือของปี
- ๒) การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว ตามการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- ๓) การขยายตัวในเกณฑ์ดีของการอุปโภคบริโภคภายในประเทศ โดยเฉพาะในหมวดบริการ
- ๔) การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการลงทุนภาคเอกชน สอดคล้องกับการขยายตัวของการนำเข้าสินค้าทุน รวมทั้งการส่งเสริมการลงทุนในพื้นที่นิคมอุตสาหกรรม
- ๕) การกลับมาขยายตัวอย่างช้า ๆ ของการส่งออกสินค้า ตามการฟื้นตัวของการค้าโลก

๒.๒ ข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยง

- ๑) ภาระหนี้สินครัวเรือนและภาคธุรกิจที่อยู่ในระดับสูงและการเพิ่มขึ้นของภาระดอกเบี้ย ส่งผลให้สถาบันการเงินระมัดระวังการให้สินเชื่อมากขึ้น
- ๒) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ
- ๓) ความเสี่ยงจากความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการค้าโลกที่อาจเพิ่มขึ้นตามสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ การปรับทิศทางนโยบายการเงินของประเทศเศรษฐกิจหลัก และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน

๓. การบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาคในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๖๗ ควรให้ความสำคัญกับ

- ๑) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณเพื่อให้เม็ดเงินรายจ่ายภาครัฐเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจโดยเร็ว
- ๒) การดูแลสภาพคล่องให้เพียงพอสำหรับภาคธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจ SMEs ที่มีศักยภาพแต่ประสบปัญหาการเข้าถึงสภาพคล่อง ควบคู่ไปกับการยกระดับศักยภาพการผลิตและเพิ่มขีดความสามารถให้แก่ผู้ประกอบการ SMEs
- ๓) การดูแลการผลิตภาคเกษตรและรายได้เกษตรกร โดย (๑) การติดตามและวางแผนแนวทางในการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ (๒) การเตรียมความพร้อมต่อปัญหาอุทกภัย (๓) การฟื้นฟูภาคเกษตรที่ได้รับผลกระทบจากภัยแล้งให้กลับมาฟื้นตัวโดยเร็ว (๔) การสนับสนุนงานวิจัยและพัฒนาเพื่อการปรับปรุงพันธุ์พืช (๕) การเสริมสร้างภูมิคุ้มกันแก่เกษตรกรผ่านการส่งเสริมรูปแบบและพัฒนาระบบประกันภัยพืชผล และ (๖) การเฝ้าระวัง ติดตาม การปราบปรามการลักลอบการนำเข้าสินค้าเกษตรผิดกฎหมาย
- ๔) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่มีศักยภาพและเป็นที่ต้องการของตลาดโลก ควบคู่ไปกับการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจทั้งภาคการผลิตและภาคบริการ โดย (๑) การเพิ่มผลผลิตภาพการผลิตผ่านการใช้นวัตกรรมและเทคโนโลยีขั้นสูง (๒) การสร้างความเชื่อมั่นและเตรียมความพร้อมของระบบนิเวศที่เหมาะสมเพื่อดึงดูดอุตสาหกรรมเป้าหมายให้เข้ามาลงทุนในประเทศไทย (๓) การดึงดูดนักท่องเที่ยวที่มีศักยภาพและมีกำลังซื้อสูง
- ๕) การเตรียมมาตรการเพื่อรองรับผลกระทบและใช้ประโยชน์จากความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในระยะต่อไป ทั้งจากการยกระดับความรุนแรงของความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ การกีดกันทางการค้า การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ และความผันผวนในระบบเศรษฐกิจและตลาดการเงินโลก

มติที่ประชุม

ระเบียบวาระที่ ๓ เรื่องเพื่อพิจารณา

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗

ระเบียบวาระที่ ๓ เรื่องเพื่อพิจารณา
ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้ม
ปี ๒๕๖๗

ฝ่ายเลขานุการ จะนำเสนอ เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗ ในที่ประชุม เพื่อขอความเห็นชอบนำไปใช้ในการจัดทำรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๗ และแนวโน้มปี ๒๕๖๗ ต่อไป

(รายละเอียดปรากฏตามเอกสารแนบระเบียบวาระที่ ๓)

มติที่ประชุม

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

ระเบียบวาระที่ ๔ เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)

ระเบียบวาระที่ ๔ เรื่องอื่น ๆ (ถ้ามี)
