

(ร่าง) รายงานการประชุม
คณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ 2/2567
วันศุกร์ที่ 8 พฤศจิกายน 2567 เวลา 13.30 – 16.30 น.
ณ ห้องประชุม 521 อาคาร 5 ชั้น 2 สศช.

อนุกรรมการผู้เข้าประชุม

- | | |
|--|------------------|
| 1. นายตฤชา พิษนันทน์
เลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | ประธานอนุกรรมการ |
| 2. นายนิรศ สถาผลเดชา
ประธานกลุ่มงาน Data และ Analytics ธนาคารที่เอ็มบีเอ็นชาติ จำกัดมหาชน | อนุกรรมการ |
| 3. นายวิษณุยุทธ บุญชิต
รองเลขาธิการสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| 4. นางสาวณิชาภัทร กาญจนอุดมการ
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์การพัฒนาศักยภาพการแข่งขัน
(แทนปลัดกระทรวงพาณิชย์) | อนุกรรมการ |
| 5. นางสาวสุกัญญา ฅมยา
ผู้อำนวยการกองเศรษฐกิจการแรงงาน
(แทนปลัดกระทรวงแรงงาน) | อนุกรรมการ |
| 6. นายชาคริต ปีตานพงศ์
ผู้อำนวยการกองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา
(แทนปลัดกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา) | อนุกรรมการ |
| 7. นางสาวศุภาสินี สมิตร
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และแผนงาน
(แทนเลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน) | อนุกรรมการ |
| 8. นายธีรภาพ แฝงสภา
ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ส่วนเศรษฐกิจมหภาคและพยากรณ์
(แทนผู้อำนวยการธนาคารแห่งประเทศไทย) | อนุกรรมการ |
| 9. นางสาวพนิดา ไพบูลย์จิตต์อารี
ผู้อำนวยการส่วนวิเคราะห์และประมาณการเศรษฐกิจการเกษตร
(แทนเลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร) | อนุกรรมการ |
| 10. นายจักรพันธ์ เด่นดวงบริพันธ์
ผู้อำนวยการกองสารสนเทศและดัชนีเศรษฐกิจอุตสาหกรรม
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม) | อนุกรรมการ |
| 11. นายยุทธภูมิ จารุเศร์นี
ผู้อำนวยการส่วนแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจการคลัง
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง) | อนุกรรมการ |

- | | |
|--|-----------------------------------|
| 12. นายปริญญา เลื่อนชิต
รองผู้อำนวยการฝ่ายวิเคราะห์สถานการณ์และเตือนภัยทางเศรษฐกิจ
(แทนผู้อำนวยการสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม) | อนุกรรมการ |
| 13. นางสาวสิทธิเพ็ญ สิทธิตตพงษ์
ผู้ช่วยผู้อำนวยการฝ่ายวิชาการ
รักษาการในตำแหน่งผู้ช่วยผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูล
(แทนผู้อำนวยการศูนย์ข้อมูลส่งหาริมทรัพย์ ธนาคารอาคารสงเคราะห์) | อนุกรรมการ |
| 14. นางนภัสชล ทองสมจิตร
ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงาน
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| 15. นางสาวกิงกมล เลิศิตินันท์กุล
ผู้เชี่ยวชาญด้านการพัฒนาระบบบัญชีประชาชาติ
(แทนผู้อำนวยการกองบัญชีประชาชาติ)
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการ |
| 16. นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
เลขานุการ |
| 17. นายพีรพัฒน์ ตันทวนิช
ผู้เชี่ยวชาญด้านแบบจำลองเศรษฐกิจ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
ผู้ช่วยเลขานุการ |
| 18. นายอุกฤษฏ์ พงษ์ประไพ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผน ชำนาญการพิเศษ
สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ | อนุกรรมการและ
ผู้ช่วยเลขานุการ |

อนุกรรมการผู้ลาประชุม

- | | |
|---|------------|
| 1. นายเบญจรงค์ สุวรรณคีรี
รองกรรมการผู้จัดการ ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 2. นายสนั่น อังอุบลกุล
ประธานกรรมการหอการค้าไทยและสภาหอการค้าแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |
| 3. นายเกรียงไกร เอียร์นกุล
ประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย | อนุกรรมการ |

ผู้เข้าร่วมประชุม

ธนาคารทีเอ็มบีธนชาต จำกัด มหาชน

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. นายเกษม หาญชาญพาณิชย์ | หัวหน้ากลุ่มเศรษฐกิจมหภาคและอุตสาหกรรม |
| 2. นางสาวพิมพ์ฉัตร เอกฉันท | เศรษฐกิจอาวุโส |

กระทรวงพาณิชย์

1. นางสาวกนกวรรณ ลอยจันทร์แจ่ม
2. นางสาวณิชาภัทร ร่มโพธิ์สระ

นักวิชาการพาณิชย์ชำนาญการพิเศษ
นักวิชาการพาณิชย์ชำนาญการ

กระทรวงแรงงาน

1. นางสาวกรรณิกา แก้วศรีสังข์
2. นางสาวบุศรินทร์ พิจอมบุตร

ผู้อำนวยการกลุ่มงานนโยบายเศรษฐกิจแรงงานมหภาค
นักวิชาการแรงงานปฏิบัติการ

กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

1. นายบุญสรรค์ ประเสริฐกุลชัย
2. นายธนาธร จงก้องเกียรติ

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนปฏิบัติการ

สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

1. นายอานันท์ ศรีแสนปาง

นักวิชาการส่งเสริมการลงทุนชำนาญการ

ธนาคารแห่งประเทศไทย

1. นายรัชพล ศุภวิวรรธน์

ผู้ช่วยผู้อำนวยการ ฝ่ายเศรษฐกิจมหภาค

สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

1. นางสาวมินท์ธิดา ธนวงศ์จิรสิน
2. นายจิรายุ จะเรียมพันธุ์

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนปฏิบัติการ

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

1. นายพงษ์ศักดิ์ เลาสวัสดิ์ชัยกุล
2. นายสารสิน แก้วสุขโข

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนปฏิบัติการ

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1. นายธณัฐ พวงนวม
2. นายกานต์ แจ่มชัดใจ

เศรษฐกิจชำนาญการ
เศรษฐกิจปฏิบัติการ

ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์

1. นางสาวนงลักษณ์ ตาดทอง

ผู้จัดการฝ่ายตลาดอสังหาริมทรัพย์ฯ

สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

1. นายณัฐกฤติ นิธิประภา
2. นางสาวปริญญญา แป้นแก้ว

นักวิชาการ SMEs 6
นักวิชาการ SMEs 3

สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

1. ว่าที่ ร.ต.อธิษฐ์ ทองเวสพิรสิน
2. นางรัตติยา แก้ววารี
3. นางสาวสาลินี บุญตน
4. นางสาวมัทธนี ภูมิไกล
5. นางจารุวรรณ พูลสุข
- 6 – 32. เจ้าหน้าที่ สศช. จำนวน 27 คน

นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ

เริ่มประชุมเวลา 13.30 น.

ระเบียบวาระที่ 1 เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ

ไม่มี

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเพื่อทราบ

ระเบียบวาระที่ 2.1 รายงานการประชุมคณะกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ 1/2567
วันศุกร์ที่ 9 สิงหาคม 2567

ฝ่ายเลขานุการคณะกรรมการฯ (ฝ่ายเลขานุการฯ) ได้จัดทำร่างรายงานการประชุมและนำเสนอให้คณะกรรมการฯ พิจารณาแล้ว เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2567 โดยขอให้คณะกรรมการฯ พิจารณารับรองรายงานการประชุมดังกล่าว ภายในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 ซึ่งมีคณะกรรมการฯ ขอแก้ไขรายงานการประชุม ดังนี้

1. นายณริศ สถาผลเดชา ประธานกลุ่มงาน Data และ Analytics ธนาคารที่เอ็มบีธนชาตจำกัด มหาชน
อนุกรรมการฯ ขอแก้ไขข้อความรายงานการประชุมหน้าที่ 26 ข้อ 2.1.1 ดังนี้

จาก “2.1.1 เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญกับแรงกดดันจากวัฏจักรสินเชื่อ (Credit Cycle) ที่อยู่ในช่วง
ขาลง โดยเป็นผลมาจาก (1) คุณภาพสินเชื่อที่ลดลงจากการดำเนินมาตรการควบคุม
สินเชื่อที่เข้มงวดขึ้น (Responsible Lending) ซึ่งส่งผลกระทบต่อระดับความเสี่ยง
ที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ของธนาคารพาณิชย์ที่ลดลง และส่งผลต่อการปรับลด
ประมาณการขยายตัวของสินเชื่อในปี 2567”

เป็น “2.1.1 เศรษฐกิจไทยกำลังเผชิญกับแรงกดดันจากวัฏจักรสินเชื่อ (Credit Cycle) ที่อยู่ในช่วง
ขาลง โดยเป็นผลมาจาก (1) คุณภาพสินเชื่อที่ลดลงจากภาวะเศรษฐกิจ ปัญหา
เชิงโครงสร้าง และระดับหนี้ครัวเรือนที่สูง ทำให้ความสามารถในการชำระหนี้ของ
ประชาชนลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite)”

2. นายศักดิ์ดิโยธิน ผู้ช่วยปลัดกระทรวงแรงงาน แทน ปลัดกระทรวงแรงงาน ขอแก้ไข
รายงานการประชุมหน้า 28 โดยขอตัดหัวข้อ 241 และแก้ไขข้อความข้อ 2.4.2 ดังนี้

จาก “2.4.2 การจ้างงานของสถานประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) มีจำนวนประมาณ
5.43 ล้านคนสัดส่วนร้อยละ 70.4 ของการจ้างรวมทั้งระบบ ซึ่งกระทรวงแรงงาน
มีความต้องการให้ภาครัฐมีมาตรการในการดูแลผู้ประกอบการ SMEs เพราะหาก
ผู้ประกอบการเลิกกิจการจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อลูกจ้าง ส่วนกระทรวงแรงงาน โดย
กรมพัฒนาฝีมือแรงงาน นอกจะพัฒนาทักษะแรงงานทั้งเพิ่มทักษะ (Up-skill) และ
พัฒนาทักษะ (Re-skill) นอกจากนี้ ยังมีการหาทักษะใหม่ (Future skill) ให้เหมาะสมกับ
ความต้องการทักษะที่เปลี่ยนแปลงไป”

เป็น “2.4.2 จากการตรวจสอบข้อมูลตัวเลขสถานการณ์แรงงานของกระทรวงแรงงาน พบว่า ตรงกับ
ตัวเลขที่ทางสำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติรายงาน โดยในส่วนที่
กระทรวงแรงงานมีความกังวล คือ การจ้างงานของสถานประกอบการขนาดกลาง
และขนาดย่อม (SMEs) ซึ่งเป็นธุรกิจส่วนใหญ่ของประเทศ และมีการจ้างงานมากกว่า
ร้อยละ 70 ของการจ้างงานในภาคธุรกิจทั้งหมด โดยกระทรวงแรงงานเห็นว่า ภาครัฐ
ควรมีมาตรการในการดูแลผู้ประกอบการ SMEs เป็นพิเศษ เพราะหากผู้ประกอบการ
ต้องเลิกกิจการ จะส่งผลกระทบโดยตรงต่อลูกจ้าง ในส่วนของกระทรวงแรงงาน

โดยกรมพัฒนาฝีมือแรงงาน ได้ดำเนินการช่วยเหลือแรงงานและผู้ประกอบการ นอกจากในเรื่องของการเพิ่มและพัฒนาทักษะให้กับแรงงาน ทั้ง Upskill และ Reskill แล้ว ยังรวมถึงการพัฒนาทักษะที่จำเป็นในอนาคต หรือ Future Skill ให้กับแรงงาน เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการทักษะที่เปลี่ยนแปลงไปอีกด้วย”

3. นางสาวศุภาศินี สมิตร ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และแผนงาน แทน เลขาธิการคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ขอแก้ไขข้อความรายงานการประชุมหน้าที่ 29 ข้อ 2.6.2 ดังนี้

จาก “2.6.2 ทั้งนี้ ภายหลังโครงการได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนไปแล้วภายในระยะเวลา 1 ปี จะมีเม็ดเงินลงทุนจริงเกิดขึ้นโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 40 ของมูลค่าโครงการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน”

เป็น “2.6.2 ภายหลังโครงการได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนไปแล้วภายในระยะเวลา 1 ปี จะมีเม็ดเงินลงทุนจริงเกิดขึ้นโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 40 ของมูลค่าโครงการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน”

4. นางสาวพนิดา ไพบูลย์จิตต์อารี ผู้อำนวยการส่วนวิเคราะห์และประมาณการเศรษฐกิจการเกษตร แทน เลขาธิการสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ขอแก้ไขข้อความรายงานการประชุมหน้าที่ 30 ข้อ 2.8 ดังนี้

จาก “2.8.2 แนวโน้มเศรษฐกิจการเกษตรในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 0.2 – 1.2 เร่งขึ้นเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ในปีก่อน โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ ภาวะเอลนีโญที่สิ้นสุดลง ทำให้มีปริมาณฝนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ประกอบกับการดำเนินนโยบายในการพัฒนาศักยภาพการผลิตและบริหารจัดการสินค้าเกษตรให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดการส่งเสริม การใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมในการผลิตและการแปรรูปสินค้าเกษตร การยกระดับสินค้าเกษตรให้มีคุณภาพและได้มาตรฐาน การบริหารจัดการทรัพยากรน้ำเพื่อรองรับภัยพิบัติต่าง ๆ ตลอดจนการเพิ่มช่องทางให้เกษตรกรสามารถเข้าถึงและใช้ประโยชน์ข้อมูลด้านต่าง ๆ เพื่อการวางแผนและรองรับความเสี่ยง นอกจากนี้ เศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะด้านการบริโภคและการส่งออก ทำให้มีความต้องการสินค้าเกษตรและอาหารเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามเฝ้าระวัง อาทิ ความแปรปรวนของสภาพอากาศ การระบาดของโรคและแมลง ซึ่งอาจสร้างความเสียหายต่อผลผลิตทางการเกษตร รวมทั้งต้นทุนการผลิตที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่วนปัจจัยภายนอก อาทิ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อ และมาตรการกีดกันทางการค้าที่เข้มงวดมากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อ การส่งออกสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์ของไทย”

เป็น “2.8.2 แนวโน้มเศรษฐกิจการเกษตรในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 0.2 – 1.2 เมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ในปี 2566 โดยมีปัจจัยสนับสนุน คือ ภาวะเอลนีโญที่สิ้นสุดลง ทำให้มีปริมาณฝนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 ประกอบกับการดำเนินนโยบายในการพัฒนาศักยภาพการผลิตและบริหารจัดการสินค้าเกษตรให้สอดคล้องกับความต้องการของตลาดการส่งเสริม การใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรมในการผลิตและการแปรรูปสินค้าเกษตร การยกระดับสินค้าเกษตรให้มีคุณภาพและได้มาตรฐาน การบริหารจัดการทรัพยากรน้ำเพื่อรองรับภัยพิบัติต่าง ๆ ตลอดจนการเพิ่มช่องทางให้เกษตรกรสามารถเข้าถึงและใช้ประโยชน์ข้อมูลด้านต่าง ๆ เพื่อการวางแผนและ

รองรับความเสี่ยง นอกจากนี้ เศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะด้านการบริโภคและการส่งออก ทำให้มีความต้องการสินค้าเกษตรและอาหารเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามเฝ้าระวัง อาทิ ความแปรปรวนของสภาพอากาศ การระบาดของโรคและแมลง ซึ่งอาจสร้างความเสียหายต่อผลผลิตทางการเกษตร รวมทั้งต้นทุนการผลิตที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ส่วนปัจจัยภายนอก อาทิ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อ และมาตรการกีดกันทางการค้าที่เข้มงวดมากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อการส่งออกสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์ของไทย”

5. นายยุทธภูมิ จารุเศรณี ผู้อำนวยการส่วนแบบจำลองและประมาณการเศรษฐกิจการคลัง แทนผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ขอแก้ไขข้อความรายงานการประชุมหน้าที่ 32 ข้อ 2.10.6 ดังนี้

จาก “2.10.6 ทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของสหรัฐฯ สศค. มีข้อสังเกตว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 5.5 เป็นร้อยละ 3.7 ในปี 2568 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งนี้ คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จำนวน 8 ครั้ง โดยจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 4 ครั้งในปี 2567 และอีก 4 ครั้งในปี 2568”

เป็น “2.10.6 ทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของสหรัฐฯ สศค. มีข้อสังเกตว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 5.5 เป็นร้อยละ 3.7 ในปี 2568 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ ทั้งนี้ คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จำนวน 7 ครั้ง โดยจะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ย 3 ครั้ง ในปี 2567 และอีก 4 ครั้งในปี 2568”

มติที่ประชุม

รับทราบรายงานการประชุมคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจ ครั้งที่ 1/2567 วันศุกร์ที่ 9 สิงหาคม 2567

ระเบียบวาระที่ 2.2 ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี 2567 และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2567
(ณ วันที่ 20 พฤษภาคม 2567)

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี 2567

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 2.3 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสแรกของปี 2567 (%YoY) และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2567 ขยายตัวจากไตรมาสแรกของปี 2567 ร้อยละ 0.8 (QoQ_SA) ด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวดีขึ้นของการอุปโภคภาคครัวเรือน การส่งออกสินค้าและบริการ และการขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนและภาครัฐปรับตัวลดลง ด้านการผลิต สาขการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัว สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขการผลิตและการขายปลีก สาขาส่งและสถานที่เก็บสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่สาขาก่อสร้าง และสาขาเกษตรกรรม ปรับตัวลดลง

2. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2567

สศค. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2567 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 2.3 - 2.8 (ค่ากลางการประมาณการร้อยละ 2.5) โดยคาดว่าจะการอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนจะขยายตัวร้อยละ 4.5 และร้อยละ 0.3

ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกในรูปดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 2.0 อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.4 - 0.9 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.3 ของ GDP โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ได้แก่ (1) การฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว (2) การขยายตัวในเกณฑ์ดีของการอุปโภคบริโภคภายในประเทศ (3) การเพิ่มขึ้นของแรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ และ (4) การกลับมาขยายตัวอย่างช้า ๆ ของภาคการส่งออก อย่างไรก็ตาม ข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2567 ได้แก่ (1) หนี้สินครัวเรือนและภาคธุรกิจที่อยู่ในเกณฑ์สูง (2) มาตรฐานสินเชื่อที่มีความเข้มงวด (3) การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และ (4) ความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก

3. การบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาคในช่วงที่เหลือของปี 2567 จึงควรให้ความสำคัญกับ

- 3.1 การรักษาบรรยากาศทางเศรษฐกิจและการเมืองภายในประเทศการขับเคลื่อนการลงทุนภาคเอกชน โดย (1) เสริมสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนต่างชาติ (2) พัฒนาระบบนิเวศที่เหมาะสมเพื่อดึงดูดอุตสาหกรรมและบริการเป้าหมายให้เข้ามาลงทุนในประเทศไทย (3) เร่งรัดโครงการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานและการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจ (4) เพิ่มผลิตภาพการผลิตผ่านการใช้นวัตกรรมและเทคโนโลยีขั้นสูง
- 3.2 การปกป้องภาคการผลิตจากการท่วมตลาดและการใช้นโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรม โดย (1) การตรวจสอบและเฝ้าระวังการท่วมตลาด รวมทั้งการใช้มาตรการและวิธีการทางการค้าที่ไม่เป็นธรรมจากประเทศผู้ส่งออกสำคัญ (2) การปรับปรุงกระบวนการตรวจสอบคุณภาพสินค้านำเข้า และ (3) การดำเนินการอย่างเคร่งครัดกับผู้กระทำผิดลักลอบนำเข้าสินค้าที่ผิดกฎหมาย
- 3.3 การดูแลสภาพคล่องให้เพียงพอสำหรับภาคธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจ SMEs ที่มีศักยภาพแต่ประสบปัญหาการเข้าถึงสภาพคล่อง ควบคู่ไปกับการยกระดับศักยภาพการผลิตและเพิ่มขีดความสามารถให้แก่ผู้ประกอบการ SMEs
- 3.4 การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณ เพื่อให้เม็ดเงินรายจ่ายภาครัฐเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจโดยเร็ว และเร่งรัดกระบวนการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2568 ไม่ให้เกิดความล่าช้า
- 3.5 การเตรียมการรองรับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ โดยเฉพาะปรากฏการณ์ลานีญาและเอลนีโญ
- 3.6 การเร่งรัดแก้ไขปัญหามลพิษทางอากาศ (PM2.5) และการเตรียมความพร้อมของปัจจัยแวดล้อมด้านการท่องเที่ยวสำคัญ
- 3.7 การเตรียมมาตรการเพื่อรองรับผลกระทบและใช้ประโยชน์จากความผันผวนของระบบเศรษฐกิจ และการค้าโลก อาทิ ความรุนแรงของความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ การกีดกันทางการค้า การเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ และความผันผวนในตลาดการเงินโลก

4. มติที่ประชุม

รับทราบภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี 2567 และแนวโน้มปี 2567 (ณ 19 สิงหาคม 2567)

ระเบียบวาระที่ 3 เรื่องเพื่อพิจารณา

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2567 และแนวโน้มปี 2567 - 2568

1. ฝ่ายเลขานุการฯ รายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2567 สมมติฐานการประมาณการ และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2567 -2568 ซึ่งมีสาระสำคัญโดยสรุปดังนี้

1.1 ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2566

ด้านการใช้จ่าย มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวเร่งขึ้น ตามการส่งออกสินค้าในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ และกลุ่มเกษตร เป็นสำคัญ สอดคล้องกับดัชนีการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวเร่งขึ้นตามการลงทุนหมวดเครื่องจักรเครื่องมือ ส่วนการลงทุนหมวดก่อสร้างยังปรับตัวลดลง ขณะเดียวกันการเบิกจ่ายงบประมาณขยายตัวต่อเนื่องทั้งรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน อย่างไรก็ตาม ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงตามการลดลงของการใช้จ่ายสินค้าในหมวดคงทนประเภทรถยนต์ เป็นสำคัญ สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวลดลง **ด้านการผลิต** ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 1.8 เนื่องจากการลดลงของผลผลิตสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญเป็นหลัก ในขณะที่ผลผลิตหมวดปศุสัตว์และหมวดประมงปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 7.4 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 5.4 และเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 8 ร้อยละ 1.2 ตามกลุ่มการผลิตที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 -60 ที่ลดลงร้อยละ 7.9 อย่างไรก็ตาม กลุ่มการผลิตเพื่อส่งออกและบริโภคภายในประเทศ ขยายตัวร้อยละ 1.5 และร้อยละ 0.2 ตามลำดับ อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 58.29 สูงกว่าร้อยละ 57.75 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 58.35 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในด้านการท่องเที่ยว การท่องเที่ยวระหว่างประเทศขยายตัวชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ชะลอตัวลง ส่วนการท่องเที่ยวภายในประเทศขยายตัวชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า

1.1.1 ด้านการใช้จ่าย

- 1) ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (PCI) ขยายตัวร้อยละ 0.3 ชะลอตัวจากร้อยละ 1.1 ในไตรมาสก่อน ตามการลดลงของการใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทน (ปริมาณการค้าปลีกสินค้าคงทน) ส่วนการใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทน (ปริมาณการใช้ไฟฟ้า ภาคครัวเรือน) และการใช้จ่ายหมวดบริการชะลอตัว (หมวดโรงแรมและภัตตาคาร และคมนาคมขนส่ง สอดคล้องกับการชะลอตัวของการท่องเที่ยว) ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทน (ยอดจำหน่ายรถยนต์) และดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมลดลง โดยอยู่ที่ระดับ 50.1 จากระดับ 54.3 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากความกังวลต่อสถานการณ์น้ำท่วมในหลายจังหวัดและปัญหาการค่าครองชีพ โดยดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในเดือนกันยายน 2567 ลดลงครั้งแรกในรอบ 34 เดือน
- 2) ยอดจดทะเบียนยานยนต์รวมลดลง แม้ว่ายอดจดทะเบียนรถไฮบริดจะเร่งตัวขึ้น (เฉพาะ Sedan) โดยจากข้อมูลกรมการขนส่งทางบก พบว่า ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2567 ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฮบริด (HEV) อยู่ที่ 32,140 คัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 68.0 แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ร้อยละ 4.4 ส่งผลให้สัดส่วนยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฮบริด ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 26.3 ของยอดจดทะเบียนยานยนต์รวม เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน อยู่ที่ร้อยละ 12.5

ขณะที่ยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าพลังงานแบตเตอรี่ (BEV) อยู่ที่ 16,849 คัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.7 ซึ่งอยู่ที่ 18,657 คัน แต่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 9.6 ซึ่งอยู่ที่ 15,368 คัน โดยยอดจดทะเบียนรถยนต์ไฟฟ้าพลังงานแบตเตอรี่ ในไตรมาสที่สามของปี 2567 มีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 13.8

- 3) **ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.1 เติบโตจากร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อนหน้า** และเป็นการขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 ตามการขยายตัวของเครื่องจักรการลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ โดยการนำเข้าสินค้าทุนกลับมาขยายตัวร้อยละ 7.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อน ส่วนปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 13.0 ขณะที่เครื่องจักรการลงทุนด้านการก่อสร้างลดลง ตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศและดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ ที่ลดลงร้อยละ 5.0 และร้อยละ 7.5 ตามลำดับ สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ ลดลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 46.6 จากระดับ 48.0 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าระดับ 50 ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5 อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาข้อมูลสถิติขอรับส่งเสริมการลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 มูลค่าการขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.8 มาอยู่ที่ 7.23 แสนล้านบาท ขณะที่จำนวนโครงการขอรับการส่งเสริมการลงทุน อยู่ที่ 2,195 โครงการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยเมื่อพิจารณาเป็นรายประเทศ 3 อันดับแรกที่มีมูลค่าสูงที่สุด ได้แก่ สิงคโปร์ จีน และฮ่องกง ตามลำดับ ขณะที่ยอดค่าขอรับการส่งเสริมการลงทุนในพื้นที่ EEC มีมูลค่ารวม 3.63 แสนล้านบาท (ขยายตัวร้อยละ 59.7) ด้านมูลค่าการส่งเสริมการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย (Targeted Industry) ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2567 อยู่ที่ 4.5 แสนล้านบาท ขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 84.9 ตามกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ (ขยายตัวร้อยละ 96.8)
- 4) **มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สามของปี 2567 ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 8.9 เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว** มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 7.5 สำหรับดัชนีปริมาณส่งออกขยายตัวร้อยละ 7.5 โดยปริมาณสินค้าเกษตรและอุตสาหกรรม ขยายตัวร้อยละ 2.2 และร้อยละ 5.1 ตามลำดับ ขณะที่ปริมาณสินค้าประมงลดลงร้อยละ 0.1 ส่วนดัชนีราคาส่งออกเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 1.3 สำหรับสินค้าที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้น (%YoY) เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เช่น คอมพิวเตอร์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 146.5) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.5) อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม (เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.2) ข้าว (เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.2) เครื่องดื่ม (เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1) และอาหาร (เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2) เป็นต้น ขณะที่สินค้าที่มีการส่งออกลดลง (%YoY) เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เช่น รถกระบะและรถบรรทุก (ลดลงร้อยละ 17.8) ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ลดลงร้อยละ 1.5) และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า (ลดลงร้อยละ 17.4) เป็นต้น สำหรับอัตราการขยายตัวของการส่งออกไปยังประเทศสำคัญๆ ในไตรมาสที่สามของปี 2567 ที่มีการเพิ่มขึ้น (%YoY) เช่น สวิตเซอร์แลนด์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 64.8) บราซิล (เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5) อินเดีย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5) สหภาพยุโรป 27 (ไม่รวม UK) (เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4) และสหรัฐฯ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8) เป็นต้น ส่วนประเทศที่การส่งออกปรับตัวลดลง (%YoY)

เช่น แอฟริกาใต้ (ลดลงร้อยละ 20.1) ฮังการี (ลดลงร้อยละ 14.1) ญี่ปุ่น (ลดลงร้อยละ 6.7) และออสเตรเลีย (ลดลงร้อยละ 4.7) เป็นต้น

- 5) **ค่าระวางเรือในไตรมาสที่สามของปี 2567 ขยายตัวในทุกประเทศสำคัญเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยเฉพาะไปสหรัฐอเมริกา และยุโรป แต่เริ่มมีแนวโน้มลดลงในเดือนกันยายน 2567** อาทิ ออสเตรเลีย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 112.4) ยุโรป (เพิ่มขึ้นร้อยละ 556.6) สหรัฐฯ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 261.0 (West Coast) และร้อยละ 241.6 (East Coast)) อินโดนีเซีย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 527.9) และญี่ปุ่น (เพิ่มขึ้นร้อยละ 188.9) โดยมีปัจจัยสำคัญจากอุปสงค์จากตลาดสหรัฐฯ และยุโรปเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ International Longshoremen's Association (ILA) ประท้วงหยุดงานทั่วฝั่ง East Coast ของสหรัฐฯ สาเหตุจากสัญญาแรงงานเก่าหมดอายุและเจรจาสัญญาใหม่ยังไม่สำเร็จ ส่งผลให้เกิดความแออัดทั้งท่าเรือ East Coast และ West Coast นอกจากนี้ ยังมีความแออัดในท่าเรือเอเชียหลายสาย เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้น และผลกระทบของพายุไต้ฝุ่น
- 6) **การพิจารณาข้อมูลจากมาตรการสงครามการค้ารอบแรก (Revisit Trade War Round 1) โดยสหรัฐฯ มีการขึ้นภาษีกับจีนอยู่ประมาณ 6,847 รายการ ขณะที่จีนมีมาตรการตอบโต้การนำเข้าสินค้าจากสหรัฐฯ ประมาณ 5,865 รายการ** ด้านสถานการณ์การนำเข้าสินค้าในมาตรการของสหรัฐฯ จากจีน พบว่า มูลค่าการนำเข้ามีแนวโน้มปรับตัวลดลงต่อเนื่อง นับตั้งแต่ที่มีการประกาศใช้มาตรการ (H1-2561) แม้ว่าการนำเข้าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงโควิด-19 จากมาตรการผ่อนผันของสหรัฐฯ และจีน เนื่องจากห่วงโซ่อุปทานที่ตึงตัว แต่เริ่มปรับตัวลดลงต่อเนื่องหลังจากสถานการณ์โควิด-19 คลี่คลาย สอดคล้องกับมูลค่าการนำเข้าสินค้าที่อยู่ในมาตรการตอบโต้ของจีนจากสหรัฐฯ ที่มีทิศทางที่คล้ายกัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี มูลค่าการนำเข้าสินค้าที่อยู่นอกมาตรการที่สหรัฐฯ มีการนำเข้าจากจีน พบว่า มีแนวโน้มที่ค่อนข้างผันผวน แม้ว่าจะปรับตัวลดลงในช่วงปี 2567 ขณะที่มูลค่าการนำเข้าสินค้านอกมาตรการที่จีนตอบโต้สหรัฐฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงปี 2567 โดยสหรัฐฯ มีการนำเข้าสินค้าในมาตรการจากประเทศสำคัญของ ASEAN ดังนี้ 1) **ไทย** พบว่า สหรัฐฯ มีการนำเข้าสินค้าประมาณ 2,199 รายการ มีมูลค่า 19,512 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (H1-2567) โดยมีสินค้านำเข้าสำคัญ ได้แก่ (1) เครื่องอุปกรณ์รับส่งแปลงสัญญาณ (2) ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) และ (3) ยางนอกชนิดอัดลมที่เป็นของใหม่ 2) **เวียดนาม** พบว่าสหรัฐฯ มีการนำเข้าสินค้าประมาณ 2,240 รายการ มีมูลค่า 25,689 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยมีสินค้านำเข้าสำคัญ อาทิ (1) เครื่องอุปกรณ์รับส่งแปลงสัญญาณ และ (2) แผงวงจรพิมพ์ และ 3) **มาเลเซีย** พบว่า สหรัฐฯ มีการนำเข้าสินค้าที่อยู่ในมาตรการ ประมาณ 1,647 รายการ มีมูลค่า 15,010 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยมีสินค้านำเข้าสำคัญ เช่น (1) หน่วยประมวลผล (2) เครื่องอุปกรณ์รับส่งแปลงสัญญาณ และ (3) แผงวงจรพิมพ์ เป็นต้น **โดยพบว่าจีนมีการนำเข้าสินค้าที่อยู่ในรายการกับประเทศสำคัญของ ASEAN ดังนี้ 1) ไทย** พบว่าจีนนำเข้าอยู่ 2,521 รายการ มีมูลค่า 14,303 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (H1-2567) สินค้านำเข้าสำคัญ อาทิ (1) ทุเรียน (2) ยางธรรมชาติ และ (3) แผ่นไม้แปรรูป 2) **เวียดนาม** พบว่าจีนนำเข้าอยู่ 2,238 รายการ มีมูลค่า 23,456 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (H1-2567) สินค้านำเข้าสำคัญ อาทิ 1) ส่วนประกอบของกล้องถ่ายภาพดิจิทัลหรือกล้องถ่ายบันทึกวิดีโอ 2) ส่วนประกอบและอุปกรณ์ประกอบของเครื่องจักร และ

3) หน่วยประมวลผลขนาดเล็ก และ 3) มาเลเซีย พบว่าจีนนำเข้าอยู่ 2,044 รายการ มีมูลค่า 35,385 ล้านดอลลาร์ สรอ. (H1-2567) สินค้านำเข้าสำคัญ อาทิ 1) น้ำมันดิบ 2) ก๊าซธรรมชาติ และ 3) ของผสมจากแร่บิทูมินัส

- 7) เมื่อพิจารณานโยบายหาเสียงของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ว่าที่ประธานาธิบดีสหรัฐฯ สามารถสรุปได้ ดังนี้ 1) นโยบายการค้า จะปรับขึ้นภาษีนำเข้ากับสินค้าทั่วโลกทุกชนิด ในอัตราร้อยละ 10 เพื่อกระตุ้นการผลิตและจ้างงานภายในประเทศ 2) การขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากจีน จะเพิ่มภาษีสินค้าจากจีนสูงสุดถึงร้อยละ 60 เพื่อลดการขาดดุลการค้าและกดดันให้จีนปรับพฤติกรรมด้านการค้า 3) การกระจายห่วงโซ่อุปทาน จะพิจารณาการย้ายการผลิตจากจีนกลับสหรัฐฯ เป็นสำคัญ เพื่อลดการพึ่งพาจีนและสนับสนุนการผลิตภายในประเทศ และ 4) การปกป้องอุตสาหกรรมสำคัญของประเทศ โดยจะปกป้องอุตสาหกรรมสำคัญ ได้แก่ สินค้าในกลุ่มพลังงานทดแทน เหมืองแร่ คอคอนกรีต เรายุธสำคัญ อุปกรณ์การแพทย์ และยานยนต์ไฟฟ้า เป็นต้น ด้านสถานการณ์ดุลการค้าระหว่างไทยกับสหรัฐฯ พบว่า ไทยเกินดุลกับสหรัฐฯ ปี 2566 อยู่ที่ 28,041 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากปี 2565 เล็กน้อย ซึ่งอยู่ที่ 28,879 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสินค้าสำคัญ ๆ ที่ไทยเกินดุลกับสหรัฐฯ มาก ได้แก่ 1) เครื่องอุปกรณ์รับส่งแปลงสัญญาณ 2) ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) 3) ยางนอกชนิดอัดลมที่เป็นของใหม่ 4) อุปกรณ์กึ่งตัวนำ และ 5) หม้อแปลงไฟฟ้า เครื่องเปลี่ยนไฟฟ้าชนิดอยู่คงที่
- 8) มูลค่าการนำเข้าสินค้าในไตรมาสที่สามของปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 11.3 เติบโตจากร้อยละ 1.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการกลับมาขยายตัวของการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง จากการนำเข้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ น้ำมันดิบ และเคมีภัณฑ์ และสินค้าอุปโภคบริโภคที่ขยายตัวตามการนำเข้าสินค้าอาหารและเครื่องดื่ม และยาและเวชภัณฑ์ ขณะที่การนำเข้าสินค้าทุนขยายตัวเร่งขึ้นตามการนำเข้าเครื่องจักรกลและชิ้นส่วน และกลุ่มคอมพิวเตอร์ เป็นสำคัญ ขณะที่ตลาดนำเข้าสำคัญที่ขยายตัวเร่งขึ้น ได้แก่ จีน ฮองกง สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ อินโดนีเซีย และกลุ่มประเทศ CLMV เมื่อหักการนำเข้าทองคำออกแล้ว มูลค่าการนำเข้ากลับมาขยายตัวร้อยละ 8.1 ส่วนในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 10.2
- 9) ดัชนีราคาและดัชนีปริมาณสินค้านำเข้าระหว่างไทยและจีน (ไทยนำเข้าจากจีนและจีนส่งออกมาไทย) พบว่า ในภาพรวมดัชนีราคานำเข้าสินค้าของไทยจากจีนเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ในช่วงโควิด-19 หลังจากนั้นราคานำเข้าสินค้าเริ่มมีการปรับตัวลดลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี ดัชนีปริมาณนำเข้าสินค้านำเข้าระหว่างไทยและจีน พบว่า ปริมาณการนำเข้าสินค้าของไทยจากจีนยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าราคาสินค้านำเข้าจากจีนจะมีการเพิ่มขึ้น แสดงถึงการพึ่งพาสินค้าของไทยจากจีนในระดับสูง เมื่อพิจารณาในรายสินค้าสำคัญๆ จะพบว่าสินค้าขั้นกลางที่มีทิศทางในลักษณะดังกล่าว อาทิ เหล็กกล้า เคมีภัณฑ์ พลาสติก และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ นอกจากนี้ ในกลุ่มสินค้านำเข้าที่มีทิศทางในลักษณะดังกล่าว ได้แก่ เครื่องจักรงาน เครื่องซักผ้า ชิ้นส่วนของเครื่องพิมพ์ดีด และรถบรรทุก
- 10) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ ในไตรมาสที่สามของปี 2567 ดัชนีราคาผู้บริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาอาหาร โดยเฉพาะผักและผลไม้ เครื่องดื่ม

ไม่มีแอลกอฮอล์ และอาหารสำเร็จรูป ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.6 ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิต เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ตามราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม และผลิตภัณฑ์เกษตรกรรมและประมง ขณะที่เมื่อพิจารณาอัตราเงินเฟ้อในอดีตที่อยู่ในช่วงต่ำกว่าร้อยละ 1.0 เปรียบเทียบกับอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ส่วนใหญ่จะเป็นผลจากการลดลงของราคาอาหารสดและพลังงาน นอกจากนี้ สินค้าที่ราคาเพิ่มขึ้นมากก็จะมีคามผันผวนมากเช่นกัน อาทิ น้ำมันเชื้อเพลิง ข้าว แป้ง ไฟฟ้า น้ำประปา และผักผลไม้ ขณะที่สินค้าที่ราคาเพิ่มขึ้นน้อยจะเป็นสินค้าที่มีน้ำหนักในตะกร้าเงินเพื่อมาก อาทิ ค่าที่พักอาศัย หมวดการบันเทิงและศึกษา และหมวดการตรวจรักษา สำหรับเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 อยู่ที่ 243,007 ล้านดอลลาร์สหรัฐ สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อ GDP ไตรมาสที่สองของปี 2567 อยู่ที่ร้อยละ 37.4 ด้านสถานการณ์ในตลาดแรงงาน ในไตรมาสที่สามของปี 2567 จำนวนผู้มีงานทำลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 0.1 โดยเป็นผลจากผู้มีงานทำในภาคเกษตรเป็นสำคัญ ในขณะที่ผู้มีงานทำนอกภาคเกษตรขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 10 ส่วนอัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.02 ต่ำกว่าร้อยละ 1.07 ในไตรมาสก่อนหน้า ผู้มีงานทำในระบบประกันสังคม มีจำนวน 24.816 ล้านคน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 14 ร้อยละ 0.8 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2567 กระทรวงแรงงานได้มีการปรับเพิ่มเพดานเงินสมทบและเพิ่มสิทธิประโยชน์ให้กับผู้ประกันตน เพื่อเพิ่มแรงจูงใจให้แรงงานนอกระบบเข้าสู่ในระบบมากขึ้น ผู้ว่างงานในระบบประกันสังคมมีจำนวน 0.233 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานตามมาตรา 33 ร้อยละ 1.93 เทียบกับร้อยละ 1.92 ในไตรมาสก่อนหน้า และใกล้เคียงกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 1.93

1.1.2 ด้านการผลิต

- 1) สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เครื่องชี้สาขาเกษตรกรรมฯ ปรับตัวลดลง โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 1.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 8.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวลดลงของหมวดพืชผลสำคัญ อาทิ ข้าวเปลือก ยางพารา และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และหมวดประมง ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม หมวดปศุสัตว์ขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 7.4 แต่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามราคาสินค้าเกษตรในหมวดพืชผลสำคัญ อาทิ ยางพารา กลุ่มผลไม้ ปาล์มน้ำมัน ตามลำดับ ส่วนหมวดประมงขยายตัวครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส อย่างไรก็ตาม หมวดปศุสัตว์ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 จากการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาสินค้าเกษตรส่งผลให้รายได้เกษตรกรปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 2.1 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.7 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

- 2) **สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม** ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง โดยเป็นการลดลงในกลุ่มการผลิตที่มีสัดส่วนส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 ร้อยละ 7.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่กลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) ขยายตัวครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส ร้อยละ 3.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 30) ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 0.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.6 ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาการผลิตตามวัฏจักรการผลิต พบว่ากลุ่มการผลิตที่ใช้เทคโนโลยีลดลงร้อยละ 3.3 ในขณะที่กลุ่มการผลิตที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 และกลุ่มการผลิตที่ใช้แรงงานเข้มข้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ตามลำดับ สำหรับอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 58.29 สูงกว่าร้อยละ 57.79 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 58.37 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 1.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 58.82 เทียบกับร้อยละ 60.37 ในช่วงครึ่งหลังของปีที่ผ่านมา

- 3) **สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร** ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เครื่องชี้สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารขยายตัวต่อเนื่อง ทั้งนักท่องเที่ยวต่างประเทศและนักท่องเที่ยวชาวไทย (ไทยเที่ยวไทย) โดยในไตรมาสนี้นักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน 8.588 ล้านคน (คิดเป็นร้อยละ 93.22 ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19) เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 สะท้อนจากการขยายตัวร้อยละ 26.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางมาไทยสูงที่สุด 5 อันดับแรก ประกอบด้วย จีน 1.815 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 21.14) มาเลเซีย 1.307 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 15.21) อินเดีย 0.496 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 5.78) เกาหลีใต้ 0.448 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 5.21) และญี่ปุ่น 0.292 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 3.40) ตามลำดับ ส่งผลให้มูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยว¹ ในไตรมาสนี้อยู่ที่ 3.57 แสนล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 78.76 ของมูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวในช่วงก่อนเกิดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19) เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.6 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 51.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการท่องเที่ยวภายในประเทศของนักท่องเที่ยวชาวไทย (ไทยเที่ยวไทย) มีจำนวน 63.337 ล้านคน-ครั้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 13.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่งผลให้รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยมีมูลค่า 2.25 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 16.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากช่วงวันหยุดยาวหลายช่วง ประกอบกับการดำเนินมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวระยะเร่งด่วน (Quick Win) เพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวภายในประเทศ รวมทั้งมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวผ่านงานเทศกาลและงานประจำปีในแต่ละจังหวัด

¹ มูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยว จากตารางดุลการชำระเงิน ของ ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.)

จังหวัดที่มีผู้เยี่ยมเยือนคนไทยสูงที่สุด 5 อันดับแรก (ไม่รวมกรุงเทพมหานคร) ได้แก่ ชลบุรี 3.874 ล้านคน-ครั้ง (สัดส่วนร้อยละ 6.12) กาญจนบุรี 3.678 ล้านคน-ครั้ง (สัดส่วนร้อยละ 5.81) ประจวบคีรีขันธ์ 2.503 ล้านคน-ครั้ง (สัดส่วนร้อยละ 3.95) เพชรบุรี 2.404 ล้านคน-ครั้ง (สัดส่วนร้อยละ 3.79) และพระนครศรีอยุธยา 2.100 ล้านคน-ครั้ง (สัดส่วนร้อยละ 3.32) ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของทั้งมูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวและมูลค่าการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวชาวไทย ส่งผลให้ในไตรมาสนี้มีรายรับรวมจากการท่องเที่ยวอยู่ที่ 5.82 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 34.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับอัตราการเข้าพักเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 68.60 ต่ำกว่าร้อยละ 69.92 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่สูงกว่าร้อยละ 66.16 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศมีจำนวน 26.089 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 255.9 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และมูลค่ารายรับด้านการท่องเที่ยว 1.093 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 128.0 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 71.26 สูงกว่าร้อยละ 67.78 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

- 4) **สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์** ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ขยายตัวต่อเนื่อง โดยดัชนีรวมการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 14.6 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 10.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) ขยายตัวร้อยละ 26.3 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 17.2 ในไตรมาสก่อนหน้า (2) ดัชนีการขนส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 12.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ (3) ดัชนีการขนส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ลดลงร้อยละ 11.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 10.7 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 ดัชนีรวมการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ดัชนีการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ลดลงร้อยละ 11.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 6.4 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ดัชนีการขนส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

- 5) **สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า** ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของบริการขนส่งทุกหมวด ประกอบด้วย การขนส่งทางอากาศ การขนส่งทางน้ำ และบริการ

² รายรับรวมจากการท่องเที่ยว คือ ผลรวมของมูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวและรายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย

ขนส่งทางบกและท่อลำเลียง ตามลำดับ โดยดัชนีบริการขนส่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 12 ร้อยละ 6.0 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 5.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 20.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของทั้งปริมาณการขนส่งผู้โดยสารทางอากาศ โดยเฉพาะการเดินทางระหว่างประเทศ และปริมาณการขนส่งสินค้าทางอากาศ ตามลำดับ (2) ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 6.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการนำเข้าและส่งออกสินค้าทางน้ำ และ (3) ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เติบโตขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณผู้ให้บริการรถสาธารณะ ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง โดยเฉพาะน้ำมันดีเซล ก๊าซปิโตรเลียมเหลว และน้ำมันเบนซิน ปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้า (BTS - BEM) และจำนวนรถบรรทุกจดทะเบียนสะสม ตามลำดับ

รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 ดัชนีบริการขนส่งขยายตัวร้อยละ 6.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ประกอบด้วยดัชนีบริการขนส่งทางอากาศเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

- 6) สาขาการก่อสร้าง ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เครื่องชี้สาขาการก่อสร้างปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ตามการลดลงของปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศที่สำคัญ ๆ และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ ตามลำดับ เป็นสำคัญ โดย (1) ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ³ ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 6.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง อาทิ ผลิตภัณฑ์เหล็ก (ลดลงร้อยละ 10.9) กระเบื้องและสุขภัณฑ์ (ลดลงร้อยละ 12.1) และผลิตภัณฑ์ซีเมนต์ (ลดลงร้อยละ 2.6) ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจำหน่ายยางมะตอยขยายตัวครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส ร้อยละ 55.3 (2) จำนวนโครงการที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ของศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 58.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 23.9 ในไตรมาสก่อนหน้า (3) พื้นที่ที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาส ร้อยละ 5.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 10.7 ในไตรมาสก่อนหน้า (4) จำนวนหน่วยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส ร้อยละ 13.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 6.3 ในไตรมาสก่อนหน้า และ (5) การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย (ในพื้นที่เขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล) ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6 ร้อยละ 3.0 แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 4.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนราคาจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์จากศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) พบว่า ราคาบ้านเดี่ยว

³ ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศ คำนวณจากปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศจำนวน ๘ ชนิด ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์พลาสติกสำเร็จรูป แก้วและผลิตภัณฑ์ที่ทำจากแก้ว วัสดุก่อสร้างที่วัดดูดิบหลักทำจากดิน ปูนซีเมนต์ ปูนโม่ (ปูนขาว) และปูนปลาสเตอร์ ผลิตภัณฑ์คอนกรีต ปูนซีเมนต์และปูนปลาสเตอร์ ผลิตภัณฑ์แร่โลหะอื่น ๆ ซึ่งมีได้จัดประเภทไว้ในที่อื่น เหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐาน และของที่ทำจากลวด โซ่ ลวดสปริง สลักเกลียว และตะปูควง ตามลำดับ

(เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4) ราคาทาวนเฮ้าส์ (ลดลงร้อยละ 0.1) และราคาห้องชุด (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7) และราคาประเมินอสังหาริมทรัพย์จากธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.) พบว่า ราคาบ้านเดี่ยว (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9) ราคาทาวนเฮ้าส์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9) ราคาห้องชุด (เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2) และราคาที่ดิน (ร้อยละ 0.8) สำหรับดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส ร้อยละ 0.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาหมวดวัสดุก่อสร้างอื่น ๆ อาทิ อะลูมิเนียม อิฐ หิน (สัดส่วนร้อยละ 12.60) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 หมวดอุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา (สัดส่วนร้อยละ 12.71) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 และหมวดไม้และผลิตภัณฑ์จากไม้ (สัดส่วนร้อยละ 5.22) เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ราคาวัสดุก่อสร้างในหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก (สัดส่วนร้อยละ 28.83) ลดลงร้อยละ 2.1 หมวดซีเมนต์ (สัดส่วนร้อยละ 11.33) ลดลงร้อยละ 0.6 หมวดสุขภัณฑ์ (สัดส่วนร้อยละ 2.06) ลดลงร้อยละ 3.4 และหมวดกระเบื้อง (สัดส่วนร้อยละ 7.34) ลดลงร้อยละ 0.6 ตามลำดับ

รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 ดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศลดลงร้อยละ 7.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

1.1.3 ด้านการเงิน

- 1) การดำเนินนโยบายการเงินของประเทศสำคัญ ๆ ในไตรมาสที่สามของปี 2567 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในการประชุมวันที่ 21 สิงหาคม 2567 มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี โดยเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับปัจจุบันสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มเข้าสู่ศักยภาพและการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงินในระยะยาว ทั้งนี้ การดำเนินนโยบายการเงินของไทยสอดคล้องกับทิศทางนโยบายการเงินของธนาคารกลางในภูมิภาค ได้แก่ เกาหลีใต้ อินเดีย เวียดนาม และมาเลเซีย ที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม ขณะที่ธนาคารกลางอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ด้านธนาคารกลางจีนคงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่ปรับลดอัตราส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์ อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะกลาง (MLF) และอัตราดอกเบี้ย Reverse Repo เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ สำหรับธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลักส่วนใหญ่ดำเนินนโยบายทางการเงินในทิศทางผ่อนคลายลง อาทิ ธนาคารกลางสหรัฐฯ สหภาพยุโรป อังกฤษ และแคนาดา ที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลังจากอัตราดอกเบี้ยเริ่มกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย ขณะที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 0.25 เพื่อลดแรงกดดันจากเงินเฟ้อ

ในเดือนตุลาคม 2567 เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2567 กนง. มีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงร้อยละ 0.25 เป็นครั้งแรกในรอบ 53 เดือน นับตั้งแต่วันที่ 20 พฤษภาคม 2563 เพื่อบรรเทาภาระหนี้ภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงโดยไม่เป็นอุปสรรคต่อกระบวนการปรับลดสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อรายได้ พร้อมทั้งส่งสัญญาณว่าอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันมีความเป็นกลางและสอดคล้องกับศักยภาพเศรษฐกิจ และ

สอดคล้องกับทิศทางนโยบายการเงินของทั้งประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศในภูมิภาค อาทิ สหภาพยุโรป แคนาดา จีน ฟิลิปปินส์ และเกาหลีใต้

แนวโน้มการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศต่าง ๆ จาก Market-Implied Policy Rate ของ Bloomberg ณ วันที่ 8 พฤศจิกายน 2567 พบว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาดการณ์ในช่วงก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษมีแนวโน้มชะลอการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อของประเทศที่เริ่มเข้าสู่กรอบเป้าหมาย สำหรับประเทศไทย ฟิลิปปินส์ และเกาหลีใต้ คาดการณ์ว่าประมาณ 3 เดือน - 1 ปีข้างหน้า มีโอกาสที่ดอกเบี้ยนโยบายจะปรับตัวลดลง

- 2) **ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) คงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ไว้ที่ระดับเดิม** โดยในไตรมาสที่สามของปี 2567 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และสถาบันการเงินเฉพาะกิจคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ไว้ที่ร้อยละ 1.65 ร้อยละ 1.58 และร้อยละ 1.73 ตามลำดับ และคงอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ ชั้นดี (MLR) ไว้ที่ร้อยละ 7.25 และร้อยละ 8.30 และร้อยละ 6.79 ตามลำดับ **ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ที่แท้จริงเฉลี่ยทุกธนาคารปรับตัวเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลง**

ในเดือนตุลาคม 2567 ธนาคารพาณิชย์ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน จากร้อยละ 1.65 เป็นร้อยละ 1.63 พร้อมทั้งปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) จากร้อยละ 7.25 เป็นร้อยละ 7.21 สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน

- 3) **สินเชื่อของสถาบันรับฝากเงิน** ไตรมาสที่สามของปี 2567 สินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวร้อยละ 0.20 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 1.00 ในไตรมาสที่แล้ว ตามการลดลงของเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์และการชะลอของเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ เนื่องจากมาตรฐานการให้สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่และธุรกิจ SMEs รวมทั้งสินเชื่อภาคครัวเรือน มีความเข้มงวดมากขึ้นในกลุ่มผู้ที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น
- 4) **สถานการณ์และคุณภาพสินเชื่อของนิติบุคคลและบุคคลธรรมดา** ข้อมูลของบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด
- 4.1) **สินเชื่อนิติบุคคล** ไตรมาสที่สองของปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 1.59 ชะลอลงจากร้อยละ 2.09 ในไตรมาสถัดก่อนหน้า **เมื่อจำแนกสินเชื่อตามสาขาธุรกิจ (TSIC)** พบว่าชะลอลงในทุกสาขา ยกเว้นสาขาบริการ ขณะที่สัดส่วนสินเชื่อผิดนัดชำระเกิน 90 วัน (NPL) ในสาขาการผลิต ขายส่ง-ปลีก และสาธารณูปโภคเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ **เมื่อจำแนกสินเชื่อนิติบุคคลตามวงเงินสินเชื่อ** พบว่าสินเชื่อวงเงินต่ำกว่า 100 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากไตรมาสถัดก่อนหน้า แต่สินเชื่อวงเงิน 101 – 500 ล้านบาท และวงเงินมากกว่า 500 ล้านบาท ยังคงขยายตัวได้ดี ขณะที่สัดส่วนสินเชื่อผิดนัดชำระเกิน 90 วัน (NPL) พบว่าเพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มวงเงินสินเชื่อ ยกเว้นกลุ่มวงเงิน 100-500 ลบ. ที่สัดส่วน NPL ปรับตัวดีขึ้น

- 4.2) **สินเชื่อบุคคลธรรมดา** ไตรมาสที่สองของปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 1.34 ชะลอลงจากร้อยละ 2.86 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยพบว่าชะลอลงในทุกสาขาสำคัญๆ และในทุกระดับวงเงิน โดยเฉพาะในกลุ่มที่วงเงินสินเชื่อไม่สูงมากนัก ที่ชะลอตัวและมีคุณภาพของสินเชื่อด้วยลงมากกว่าสินเชื่อประเภทเดียวกันที่มีวงเงินสูงกว่า โดยเฉพาะในสินเชื่อที่อยู่อาศัยวงเงิน 1.5 – 3 ล้านบาท มีสัดส่วน NPL อยู่ที่ร้อยละ 5.14 แรงตัวมากขึ้นจากร้อยละ 4.60 ในไตรมาสก่อนหน้า เช่นเดียวกับสินเชื่อบัตรเครดิตวงเงินน้อยกว่า 30,000 บาท และวงเงิน 30,000 – 50,000 บาท มีสัดส่วน NPL อยู่ที่ร้อยละ 29.99 และร้อยละ 13.32 ตามลำดับ แรงตัวมากขึ้นจากร้อยละ 27.01 และร้อยละ 12.97 ในไตรมาสก่อนหน้า และสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ วงเงินต่ำกว่า 500,000 บาท และวงเงิน 500,000 – 800,000 บาท มีสัดส่วน NPL อยู่ที่ร้อยละ 13.28 และร้อยละ 11.39 ตามลำดับ แรงตัวมากขึ้นจากร้อยละ 12.50 และร้อยละ 10.52 ในไตรมาสก่อนหน้า
- 5) **ดัชนีตลาดหลักทรัพย์** ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2567 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,448.8 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 จากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของตลาดหลักทรัพย์ของประเทศส่วนใหญ่ทั้งในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจใหม่และประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยมีปัจจัยสำคัญมาจาก (1) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ลงร้อยละ 0.5 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.75 – 5.00 ซึ่งเป็นจุดเริ่มต้นของการเข้าสู่วัฏจักรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน ส่งผลให้นักลงทุนเพิ่มการถือครองสินทรัพย์เสี่ยง (2) การดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งใหญ่ของธนาคารกลางจีน (3) สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้น ช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุน (4) การดำเนินมาตรการเพื่อป้องกันการขายชอร์ตของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นให้นักลงทุนรายย่อย และ (5) ความคาดหวังของนักลงทุนในการเข้าซื้อหลักทรัพย์ไทยของกองทุนรวมวายุภักษ์ ภายหลังมีการเปิดตัวอย่างเป็นทางการและเริ่มมีการระดมเงินจากนักลงทุน ในไตรมาสนี้ ทั้งนี้ ดัชนีฯ ของทุกกลุ่มอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มเทคโนโลยีซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการลงทุนโลก

ในเดือนตุลาคม 2567 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 1,466.0 จุด ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากสิ้นเดือนกันยายน 2567 ร้อยละ 1.2 ท่ามกลางการลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศส่วนใหญ่ทั้งในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจใหม่และประเทศเศรษฐกิจหลัก โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการเข้าซื้อหลักทรัพย์ของกองทุนรวมวายุภักษ์ และการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ของ กนง. เพื่อบรรเทาภาระหนี้สินภาคครัวเรือน

ภายหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ตลาดเงินตลาดทุนโลกมีความเคลื่อนไหวที่สำคัญ ดังนี้ ตลาดหลักทรัพย์ของสหรัฐฯ อาทิ ดัชนี Dow Jones ดัชนี S&P 500 และดัชนี Nasdaq ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นทันที เนื่องจากนักลงทุนคาดหวังว่าจะได้รับผลบวกจากนโยบายของนายโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะที่ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของจีนและฮ่องกงปรับตัวลดลง เนื่องจากความกังวลเกี่ยวกับนโยบายการปรับขึ้นอัตราภาษีนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ สำหรับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคพบว่ากลุ่มประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นได้แก่ ญี่ปุ่น เวียดนาม มาเลเซีย และสิงคโปร์ และกลุ่มที่ปรับตัวลดลง

ได้แก่ อินโดนีเซีย ฟิลิปปินส์ ไทย และเกาหลีใต้ ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. สะท้อนจากดัชนีดอลลาร์ (Dollar Index) แข็งค่าขึ้น เนื่องจากนักลงทุนมีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะขยายตัวได้ดีในระยะต่อไป ซึ่งกดดันให้ค่าเงินประเทศต่าง ๆ อ่อนค่าลง

- 6) **ค่าเงินบาท** ในไตรมาสที่สามของปี 2567 เงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 34.81 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการอ่อนค่าลงของดัชนีดอลลาร์ สรอ. (Dollar Index) ซึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในอัตราร้อยละ 0.50 ขณะเดียวกัน ค่าเงินบาทได้รับแรงสนับสนุนเพิ่มเติมจากการไหลเข้าของเงินลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดตราสารหนี้ เนื่องจากความต้องการสินทรัพย์เสี่ยงที่เพิ่มขึ้นหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับสถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่มีความชัดเจนมากขึ้นภายหลังการจัดตั้งรัฐบาลและความคาดหวังของนักลงทุนในการเข้าซื้อหลักทรัพย์ไทยของกองทุนวายุภักษ์

ในเดือนตุลาคม 2567 เงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 33.36 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในไตรมาสที่สาม อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวในทิศทางที่อ่อนค่าลงตลอดทั้งเดือน ตามการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นผลจากความไม่แน่นอนของการเมืองสหรัฐฯ รวมทั้งความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

ค่าความผันผวนของค่าเงินประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเอเชีย ที่จัดทำโดย Bloomberg ณ วันที่ 4 พฤศจิกายน 2567 พบว่าประเทศไทยมีค่าความผันผวนอยู่ในระดับสูงรองจากประเทศเกาหลีใต้และประเทศญี่ปุ่น และเมื่อพิจารณาดัชนีความผันผวนของค่าเงินบาทในช่วงครึ่งหลังของปี 2567 พบว่าดัชนีฯ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จึงอาจส่งผลกระทบต่อผู้ประกอบการในภาคการส่งออกและผู้ที่เกี่ยวข้องกับการแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ ดังนั้น หน่วยงานที่เกี่ยวข้องจึงควรส่งเสริมให้ภาคส่วนต่าง ๆ เข้าถึงเครื่องมือทางการเงินและมีทางเลือกการลงทุนเพื่อช่วยบริหารจัดการและป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนได้อย่างทั่วถึง

- 7) **ตลาดตราสารหนี้** ในไตรมาสที่สามของปี 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงทุกช่วงอายุ สอดคล้องกับการลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ภายหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยอ้างอิงอายุ 2 ปี และอายุ 10 ปี อยู่ที่ร้อยละ 2.14 ต่อปี และร้อยละ 2.48 ต่อปี ลดลงจากร้อยละ 2.35 ต่อปี และร้อยละ 2.68 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ โดยเงินลงทุนของนักลงทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ไหลเข้าสุทธิอย่างต่อเนื่องที่ 58.9 พันล้านบาท

ในเดือนตุลาคม 2567 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นและระยะยาวส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 2 ปี และอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลงอยู่ที่ร้อยละ 2.10 ต่อปี และร้อยละ 2.44 ต่อปี ตามลำดับ สอดคล้องกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน

1.1.4 ด้านการคลัง

- 1) **การจัดเก็บรายได้** ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2567 (กรกฎาคม – กันยายน 2567) รัฐบาลมีรายได้จัดเก็บรวม 946,637.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.1 โดยมีการจัดเก็บรายได้สุทธิ 782,388.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.0 เป็นผลมาจาก (1) การนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 129.2 เนื่องจากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) มีการนำส่งเงินปันผลระหว่างกาล ปี 2567 ล่วงหน้า จากปกติที่มีกำหนดนำส่งในช่วงเดือนตุลาคม (2) การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 สอดคล้องกับการนำเข้าและการบริโภคในประเทศที่เพิ่มขึ้น (3) การนำส่งรายได้ของส่วนราชการอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.6 เนื่องจากการนำส่งค่าธรรมเนียมใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่สำหรับกิจการโทรคมนาคมย่าน 900 MHz ของสำนักงานคณะกรรมการกิจการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ เป็นสำคัญ (4) การจัดเก็บภาษีสรรพสามิตน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 และ (5) การจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคล เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จากผลประกอบการของภาคธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้น

รวมทั้งปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 2,792,872 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าร้อยละ 4.7 แต่ต่ำกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณร้อยละ 0.1 โดยภาษีที่จัดเก็บได้ต่ำกว่าประมาณการ ที่สำคัญ ได้แก่ (1) ภาษีรถยนต์ต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 35.8 เนื่องจากการลดลงของปริมาณการจำหน่ายรถกระบะ และรถเนกประสงค์ที่มีพื้นฐานและดัดแปลงมาจากรถกระบะ (Pick-Up Passenger Vehicle: PPV) และมาตรการลดอัตราภาษีรถยนต์ไฟฟ้าลงร้อยละ 80 เพื่อผลักดันให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการผลิตยานยนต์ไฟฟ้า (2) ภาษีเงินได้นิติบุคคล ต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 3.4 โดยมีสาเหตุจากการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับครึ่งรอบระยะเวลาบัญชีหรือรอบ 6 เดือน (ภ.ง.ด. 51) และภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย (ภ.ง.ด. 53) (3) ภาษีสรรพสามิตน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมัน ต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 11.7 เนื่องจากการปรับลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซลและน้ำมันเบนซิน ขณะที่รายได้ที่จัดเก็บได้สูงกว่าประมาณการที่สำคัญ ได้แก่ (1) รายได้นำส่งของรัฐวิสาหกิจ สูงกว่าเป้าหมายร้อยละ 25.4 และ (2) รายได้นำส่งของส่วนราชการอื่น สูงกว่าเป้าหมายร้อยละ 8.8 เนื่องจากการนำส่งเงินเหลือจ่ายจากเงินกู้ พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคมจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 พ.ศ. 2564 และการนำส่งเงินส่วนเกินจากการจำหน่ายพันธบัตรจากการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล

- 2) **การใช้จ่ายของรัฐบาล** ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลมีการใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 849,007.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.0

รวมทั้งปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลมีการเบิกจ่ายรวมทั้งสิ้น 3,764,374.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 4.1 ประกอบด้วย

- 2.1) **การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2567** ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2567 จำนวน 736,888.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนร้อยละ 12.6 จำแนกเป็น (1) รายจ่ายประจำ

จำนวน 557,579.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.1 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 19.9 เทียบกับร้อยละ 20.5 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและร้อยละ 31.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และ (2) รายจ่ายลงทุน จำนวน 179,308.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 39.3 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 26.3 เทียบกับร้อยละ 20.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนและร้อยละ 25.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายในหมวดครุภัณฑ์

ทั้งนี้ ส่วนราชการที่มีการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ งบกลาง กระทรวงศึกษาธิการ กระทรวงการคลัง กองทุนและเงินทุนหมุนเวียน และกระทรวงมหาดไทย ขณะที่ส่วนราชการที่มีการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ กระทรวงคมนาคม งบกลาง กระทรวงมหาดไทย กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ และกระทรวงกลาโหม

รวมทั้งปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีทั้งสิ้น 3,273,958.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 6.0 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 94.1 (อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ 101.1 ในขณะที่อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 65.2)

- 2.2) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือปี** จำนวน 34,202.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 19.6 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 21.4 ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีอัตราเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 22.3 จำแนกเป็น (1) รายจ่ายประจำ จำนวน 2,533.5 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 64.9 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 9.1 เทียบกับร้อยละ 15.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และ (2) รายจ่ายลงทุน จำนวน 31,669.2 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 10.3 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 23.9 เทียบกับร้อยละ 24.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

รวมทั้งปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เหลือปีทั้งสิ้น 146,429.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 15.8 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 91.4)

- 2.3) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และ บริษัทในเครือที่ลงทุนในประเทศ)** จำนวน 77,908.7 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.9 โดยเป็นผลมาจากการลดลงของการเบิกจ่ายของการรถไฟแห่งประเทศไทย และบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือที่ลงทุนในประเทศ เป็นสำคัญ

รวมทั้งปีงบประมาณ 2567 รัฐวิสาหกิจมีการเบิกจ่ายงบลงทุนทั้งสิ้น 343,967.0 ล้านบาท (รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และบริษัทในเครือที่ลงทุนในประเทศ) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 12.7

- 3) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567** มีมูลค่าทั้งสิ้น 11,627,853.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 63.3 ของ GDP ประกอบด้วย เงินกู้ภายในประเทศ 11,505,765.8

ล้านบาท (ร้อยละ 99.0 ของหนี้สาธารณะคงค้าง) และเงินกู้จากต่างประเทศ 122,087.7 ล้านบาท (ร้อยละ 1.0 ของหนี้สาธารณะคงค้าง) โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลรับภาระโดยตรงจำนวน 10,259,126.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.2 ของ GDP

4) **ความสามารถในการชำระหนี้ของรัฐบาล** ในปีงบประมาณ 2562 - 2566 การจัดสรรงบชำระคืนต้นเงินกู้ในส่วนหนี้ของรัฐบาลอยู่ในระดับต่ำ โดยมีสัดส่วนงบชำระหนี้ต่องบประมาณรายจ่ายเฉลี่ยร้อยละ 3.58 สำหรับในปี 2567 - 2571 ตามแผนการคลังระยะปานกลางได้ปรับเพิ่มสัดส่วนงบชำระคืนต้นเงินกู้เป็นร้อยละ 3.4 - 4.0 เพื่อช่วยลดแรงกดดันต่อความสามารถในการชำระหนี้ของรัฐบาลและการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศ ขณะที่สัดส่วนภาระดอกเบี้ยของรัฐบาลต่อประมาณการรายได้รัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.19 ในปีงบประมาณ 2566 เป็นร้อยละ 8.15 ร้อยละ 9.01 ร้อยละ 12.24 ร้อยละ 13.08 และร้อยละ 13.84 ในช่วงปี 2567 ถึง 2571 ตามลำดับ ซึ่งเป็นข้อจำกัดสำคัญต่อการใช้จ่ายของรัฐบาลและการดำเนินนโยบายทางการเงินการคลังในระยะต่อไป

5) **ฐานะการคลัง** ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 105,656 ล้านบาท เมื่อรวมกับการขาดดุลเงินนอกงบประมาณ 14,947 ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 154,830 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลเกินดุลเงินสดหลังหักทั้งสิ้น 64,121 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2567 จำนวน 449,980 ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลังของรัฐบาล ณ สิ้นเดือนกันยายน 2567 มีจำนวนทั้งสิ้น 514,101 ล้านบาท

รวมทั้งปีงบประมาณ 2567 รัฐบาลมีการขาดดุลงบประมาณ 750,676 ล้านบาท ขาดดุลเงินนอกงบประมาณ 142,721 ล้านบาท และมีการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 583,000 ล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลยังคงขาดดุลเงินสดหลังหักสุทธิ 24,955 ล้านบาท

1.2 สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๗ จะลดตัวลงจากช่วงครึ่งแรกของปี ตามการชะลอตัวลงของภาคการผลิตอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศเศรษฐกิจหลัก อาทิ สหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น เช่นเดียวกับเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลงจากระดับการลงทุนภายในประเทศที่อยู่ในระดับต่ำ เช่นเดียวกับการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้ ภาคการผลิตของเศรษฐกิจหลักชะลอตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมที่ปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับ ๕๐ ขณะที่ภาคบริการยังคงขยายตัวต่อเนื่อง สำหรับเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนาส่วนใหญ่ขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องตามการส่งออกที่ขยายตัวในเกณฑ์ดีสอดคล้องกับวัฏจักรขาขึ้นของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ สำหรับแรงกดดันด้านเงินเฟ้อลดลงอย่างต่อเนื่องจนเริ่มเข้าสู่กรอบเป้าหมายนโยบายการเงินในหลายประเทศ ตามการลดลงของราคาอาหารและพลังงาน รวมถึงการผ่อนคลายความตึงตัวของตลาดแรงงาน ส่งผลให้ธนาคารกลางปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ยังมีความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดเงินตลาดทุน รวมถึงการชะลอตัวจากการดำเนินมาตรการการเงินแบบเข้มงวดในช่วงก่อนหน้านี้

1.3 สมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจปี 2567 และปี 2568

1.3.1 เศรษฐกิจโลกในปี 2567 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 3.0 ต่อเนื่องจากร้อยละ 3.2 ในปี 2566 และปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.9 ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน สำหรับเศรษฐกิจโลกในปี 2568 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.0 ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวลงตามอุปสงค์ภายในประเทศ เช่นเดียวกับ เศรษฐกิจจีนที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัวจากแนวโน้มการลงทุนที่ยังอยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะในภาคอสังหาริมทรัพย์ และผลกระทบกระทบจากมาตรการกีดกันทางการค้า ขณะที่ เศรษฐกิจยุโรปและญี่ปุ่นคาดว่าจะฟื้นตัวจากการขยายตัวต่ำในปีก่อน เช่นเดียวกับ เศรษฐกิจเกิดใหม่และกำลังพัฒนาในเอเชียที่คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของการค้าโลก โดยปริมาณการค้าโลกในปี 2568 มีแนวโน้มจะขยายตัวร้อยละ 3.2 จากร้อยละ 3.0 ในปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงจากความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่มีความไม่แน่นอนสูง รวมถึงมาตรการกีดกันทางการค้าที่มีการบังคับใช้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม ยังคงมีประเด็นสำคัญที่ต้องติดตาม ประกอบด้วย (1) ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยังคงยืดเยื้อ ทั้งสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน สถานการณ์ในเอเชียตะวันออกกลางที่มีความไม่แน่นอนสูง ทั้งยังมีการขยายตัวของความขัดแย้ง (2) นโยบายของรัฐบาลสหรัฐฯ ภายใต้รัฐบาลใหม่ ทั้งนโยบายเศรษฐกิจ การค้า สงคราม และการเมืองระหว่างประเทศ โดยสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายกีดกันทางการค้าต่อประเทศที่สหรัฐฯ มีการขาดดุลการค้าในระดับสูง ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเพื่อปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2567 – 2569 และ (3) การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน แม้ว่าจะมีการประกาศนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจทั้งมาตรการทางการเงิน มาตรการช่วยเหลือภาคอสังหาริมทรัพย์ มาตรการทางการคลังที่มุ่งเน้นการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศและแก้ปัญหาด้านสภาพคล่องของภาคอสังหาริมทรัพย์ การบรรลุเป้าหมายการเติบโตทางเศรษฐกิจประจำปี ประกอบกับแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนในระยะต่อไป และการดำเนินมาตรการตอบโต้สหรัฐฯ

1.3.2 ค่าเงินบาทในปี 2567 คาดว่าจะอยู่ที่ 35.2 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แห้งค่าขึ้นจากสมมติฐานในการประมาณการครั้งก่อนหน้าที่ 35.5 - 36.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ตามแนวโน้มการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ในช่วงไตรมาสที่สามภายหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ในปี 2568 ค่าเงินบาทคาดว่าจะอยู่ในช่วง 33.5 - 34.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นตามแนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในระยะต่อไป ซึ่งจะส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ประกอบกับการเก็งกำไรต่อเนื่องของดุลบัญชีเดินสะพัดที่ได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ยังคงมีความเสี่ยงต่อความผันผวนของค่าเงินบาทและค่าเงินสกุลอื่น ๆ ในภูมิภาค หากสถานการณ์ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์โดยเฉพาะในตะวันออกกลางมีความยืดเยื้อและทวีความรุนแรงมากขึ้น ประกอบกับแนวโน้มการดำเนินนโยบายการค้าของเศรษฐกิจหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ และเงินจนวนส่งผลให้เม็ดเงินลงทุนระหว่างประเทศเคลื่อนย้ายสู่สินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำมากขึ้น

- 1.3.3 **ราคาน้ำมันดิบในปี 2567 คาดว่าจะอยู่ที่เฉลี่ย 80.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เท่ากับ** ขอบล่างของสมมติฐานการประมาณการครั้งที่ 80.0 – 90.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ตามการลดลงของราคาน้ำมันดิบในช่วงไตรมาสที่ 3 เนื่องจากแนวโน้มของอุปสงค์ น้ำมันชะลอตัวลงมากกว่าที่คาด **ขณะที่ในปี 2568 ราคาน้ำมันดิบดูไบคาดว่าจะอยู่ที่เฉลี่ย 75.0 – 85.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เท่ากับปีก่อนหน้า** โดยเป็นผลมาจากอุปสงค์ น้ำมันโลกคาดว่าจะขยายตัวได้ในระดับต่ำตามแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีน ประกอบกับปริมาณน้ำมันคงคลังที่คาดว่าจะเริ่มปรับตัวเป็นบวกในช่วงกลางปี 2568 จากแนวโน้มการปรับเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศผู้ผลิตน้ำมันและพันธมิตร (OPEC+) จะส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบทรงตัวใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า ขณะที่ยังต้องเผชิญกับความเสี่ยงจากความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ทั้งในภูมิภาคตะวันออกกลางและยูเครน
- 1.3.4 **ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. ในปี 2568 คาดว่าจะเพิ่มขึ้น ร้อยละ (-0.3) – 0.8 และร้อยละ (-0.3) – 0.8 ชะลอลงจากร้อยละ 1.3 และร้อยละ 0.8 ในปี 2567 ตามลำดับ ตามแรงกดดันต่อห่วงโซ่อุปทานโลกจากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์** ที่ลดลง ส่งผลให้ค่าขนส่งทางทะเลระหว่างประเทศปรับลดลงตามลำดับ อีกทั้งระดับราคาน้ำมันดิบที่คาดว่าจะทรงตัวจากปีก่อนหน้า
- 1.3.5 **งบประมาณรายจ่าย ได้แก่ (1) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2568 คาดว่าจะมี** อัตราการเบิกจ่ายรวมอยู่ที่ร้อยละ 92.1 ของวงเงินงบประมาณทั้งหมด เทียบกับร้อยละ 94.1 ในปีงบประมาณ 2567 โดยแบ่งเป็นรายจ่ายประจำร้อยละ 98.0 และรายจ่ายลงทุนร้อยละ 75.0 เทียบกับร้อยละ 101.1 และร้อยละ 65.2 ในปีงบประมาณก่อนหน้า ตามลำดับ (2) งบประมาณเหลือปี 2568 คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 90.8 ของงบประมาณทั้งหมด เทียบกับร้อยละ 91.4 ในปีงบประมาณ 2567 แบ่งเป็น รายจ่ายประจำ ร้อยละ 95.0 และรายจ่ายลงทุนร้อยละ 90.0 ตามลำดับ และ (3) งบลงทุนของรัฐวิสาหกิจ ในปีงบประมาณ 2568 (15 เดือน นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2567 - ธันวาคม 2568) คาดว่า จะอัตราการเบิกจ่ายที่ร้อยละ 80.0 ของงบประมาณ คิดเป็นเงินลงทุนประมาณ 3.02 แสนล้านบาท และลดลงร้อยละ 17.0 จากปีก่อนหน้า
- 1.3.6 **รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2568 คาดว่าจะอยู่ที่ 1.63 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น** จาก 1.50 ล้านล้านบาทในปี 2567 ตามการปรับเพิ่มสมมติฐานค่าใช้จ่ายต่อหัวของ นักท่องเที่ยวที่มีแนวโน้มสูงขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับค่าใช้จ่ายต่อหัวของนักท่องเที่ยว ต่างชาติในไตรมาสที่ 3 ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่เฉลี่ย 41,656 บาทต่อคนต่อทริป เพิ่มขึ้นจาก 40,849 บาทต่อคนต่อทริปในไตรมาสสอง และ 34,496 บาทต่อคนต่อทริปในไตรมาส เดียวกันของปีก่อน ตามการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวกลุ่มที่มีค่าใช้จ่ายสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่ง นักท่องเที่ยวจีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และรัสเซีย ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปี 2568 คาดว่าจะเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกับช่วงก่อนการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยอยู่ที่ 38.0 ล้านคน เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 36.0 ล้านคนในปี 2567

2. ความเห็นและประเด็นอภิปราย

2.1 **นายณริศ สถาผลเดชา อนุกรรมการฯ** ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับปัจจัยที่จะส่งผลกระทบต่อ การประมาณการเศรษฐกิจ การใช้งานข้อมูลของบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด และความเสี่ยง ต่อการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของไทย ดังนี้

2.1.1 **ปัจจัยที่จะส่งผลกระทบต่อ การประมาณการเศรษฐกิจ** จากนโยบายเศรษฐกิจและ การเมืองของนายโดนัลด์ ทรัมป์ มีรายละเอียด ดังนี้

- 1) **มาตรการกีดกันทางการค้า** จะส่งผลกระทบต่อประเทศไทยผ่านการนำเข้าสินค้าของ **บริษัทจดทะเบียนไทยก่อนเป็นลำดับแรก** เนื่องจากสหรัฐฯ จะดำเนินมาตรการ การค้ากับจีนก่อนประเทศอื่น ๆ ขณะเดียวกัน ประเทศจีนกำลังประสบปัญหาอุปทาน สินค้าของประเทศที่ล้นตลาด (China's Overcapacity) ซึ่งจะทำให้จีนต้องเร่งส่งออก สินค้าไปยังประเทศอื่น รวมถึงประเทศไทย โดยเฉพาะสินค้าในหมวดอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องจักร ชิ้นส่วนยานยนต์ และเหล็ก ขณะที่บริษัทจดทะเบียนไทยในกลุ่มอุตสาหกรรม ดังกล่าวมีส่วนการนำเข้าสินค้าจากจีนสูงถึงร้อยละ 20 - 25 ของรายได้ในกลุ่มบริษัท ดังนั้น ผลกระทบทางอ้อมที่เกิดผ่านช่องทางการนำเข้าสินค้านี้ดังกล่าวจะเกิดขึ้นก่อน ผลกระทบโดยตรงจากมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และไทย และมีผลกระทบค่อนข้างมากต่อเศรษฐกิจไทย
- 2) **แนวโน้มราคาน้ำมันอาจปรับลดลง** จากการที่นายโดนัลด์ ทรัมป์ ประกาศในช่วง หาเสียงเลือกตั้งว่าจะลดความขัดแย้งทางด้านภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งหากความขัดแย้งทั้งใน ตะวันออกกลางและระหว่างรัสเซียและยูเครนลดลง จะส่งผลให้แนวโน้มราคาน้ำมัน ปรับลดลงได้ โดยเฉพาะในกรณีที่ประเทศในยุโรปสามารถนำเข้าน้ำมันจากรัสเซียได้อีกครั้ง

2.1.2 **การใช้งานข้อมูลของบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด** มีรายละเอียด ดังนี้

- 1) ข้อมูลคุณภาพสินเชื่อของบริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (National Credit Bureau: NCB) จะแตกต่างจากข้อมูลคุณภาพสินเชื่อของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) โดย ข้อมูลที่สะท้อนคุณภาพสินเชื่อของ NCB จะรวมสินเชื่อที่มีการจำหน่ายเป็นหนี้สูญด้วย ทำให้การวิเคราะห์คุณภาพสินเชื่อจากฐานข้อมูล NCB จะแตกต่างกับการวิเคราะห์ คุณภาพสินเชื่อจากฐานข้อมูล ธปท.
- 2) การติดตามภาวะคุณภาพสินเชื่อผ่านข้อมูลสินเชื่อกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Loans : SMLs) จะทำให้เห็นแนวโน้มการเป็นหนี้เสียได้ดีและทันต่อเหตุการณ์มากกว่า ข้อมูลสินเชื่อที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans : NPLs) เนื่องจาก NPLs จะรวมสินเชื่อที่ผ่านการบริหารจัดการของสถาบันการเงินมาแล้ว อาทิ การปรับ โครงสร้างหนี้ การจำหน่ายหนี้สูญ

2.1.3 **ความเสี่ยงต่อการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของไทยปรับตัวลดลง** เนื่องจากปัจจัย ที่สถาบันจัดอันดับเครดิตให้ความสำคัญในการประเมินอันดับเครดิตของไทย คือ การเพิ่มขึ้น ของหนี้สาธารณะท่ามกลางการชะลอตัวของอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม แนวโน้มของหนี้สาธารณะในปัจจุบันเริ่มคลายแรงกดดันลงจากช่วงก่อนหน้านี้ ประกอบกับ แนวโน้มเศรษฐกิจไทยเริ่มปรับตัวดีขึ้น ดุลบัญชีเดินสะพัดที่ปรับตัวดีขึ้นมากกว่าที่คาดการณ์ จากการส่งออกที่ฟื้นตัวและค่าระวางเรือที่ลดลง

- 2.2 ผู้แทนจากกระทรวงพาณิชย์ ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับผลกระทบจากแนวโน้มนโยบายการค้าและการลงทุนของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ในช่วงที่ผ่านมา ดังนี้
- 2.2.1 ผลกระทบด้านการค้า ในช่วงสงครามการค้ารอบแรก (ปี ๒๕๖๐ – ๒๕๖๖) สินค้าหลักที่ไทยสามารถส่งออกไปทดแทนสินค้าจีนในตลาดสหรัฐฯ ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า เครื่องคอมพิวเตอร์ และของใช้ในบ้าน ขณะที่นโยบายการค้ารอบใหม่ที่ประกาศจะปรับขึ้นภาษีนำเข้าร้อยละ ๖๐ กับสินค้าจีน อาจส่งผลให้สินค้าไทยถูกตรวจสอบแหล่งที่มาอย่างเข้มข้นมากขึ้น เนื่องจากสหรัฐฯ กังวลว่าจีนจะใช้ไทยเป็นทางผ่านเพื่อหลบเลี่ยงมาตรการภาษี ซึ่งไทยจำเป็นต้องเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม ไทยยังมีโอกาสได้รับประโยชน์จากการย้ายฐานการผลิตออกจากจีนมายังประเทศในกลุ่มอาเซียน โดยอุตสาหกรรมที่ไทยมีศักยภาพ อาทิ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า สิ่งทอ และยานยนต์ เป็นต้น
- 2.2.2 ผลกระทบด้านการลงทุน นโยบายปรับลดภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ ๑๕ - ๒๐ จะส่งผลให้มีการลงทุนเข้ามาในไทย ซึ่งจะส่งผลดีต่อการยกระดับมาตรฐานอุตสาหกรรม การจ้างงาน และการถ่ายทอดเทคโนโลยีจากต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ไทยจำเป็นต้องเตรียมความพร้อมในด้านโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึงการอำนวยความสะดวกในการเข้ามาลงทุน
- 2.3 ผู้แทนจากกระทรวงแรงงาน ได้ให้ความเห็นถึงเสถียรภาพด้านแรงงานในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 โดยมีประเด็นดังนี้
- 2.3.1 ไตรมาสที่สี่ของปี 2567 กองเศรษฐกิจการแรงงาน คาดการณ์ว่า การจ้างงานในระบบประกันสังคมยังมีแนวโน้มปกติ โดยเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การจ้างงานปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การว่างงานและการเลิกจ้างปรับตัวลดลง ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลจากกรมสวัสดิการและคุ้มครองแรงงานที่มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากการปิดตัวของสถานประกอบการที่ปรับตัวลดลง
- 2.3.2 นอกจากนี้ กระทรวงแรงงานได้ดำเนินมาตรการในการฝึกอบรมและพัฒนาทักษะของแรงงานเพื่อเป็นการเสริมสร้างความรู้ ความสามารถให้กับแรงงาน โดยเฉพาะทักษะทางเทคโนโลยีและการใช้คอมพิวเตอร์ รวมทั้ง ยังมีการส่งเสริมการให้บริการผ่านโครงสร้างพื้นฐานของสถาปัตยกรรมคอมพิวเตอร์ (Platform) แก่ประชาชนและกลุ่มเป้าหมายทั้งนายจ้างและลูกจ้างให้เข้าถึงการใช้บริการด้านแรงงานได้มากยิ่งขึ้น
- 2.4 ผู้แทนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับมาตรการสนับสนุนการใช้เครื่องจักรและระบบอัตโนมัติในประเทศ และมาตรการเร่งรัดโครงการที่ได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนไปแล้ว ดังนี้
- 2.4.1 ในช่วงที่ผ่านมา ได้มีมาตรการสนับสนุนผู้ประกอบการในการใช้เครื่องจักรและระบบอัตโนมัติ (Automation) ทั้งด้านอุปสงค์และอุปทานควบคู่กัน โดยในฝั่งผู้ประกอบการที่ต้องการนำเครื่องจักรหรือระบบอัตโนมัติมาใช้จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีโดยเฉพาะอย่างยิ่ง หากเป็นเครื่องจักรที่ผลิตในประเทศ ซึ่งจะสนับสนุนให้เกิดผู้ประกอบการที่เป็นผู้ผลิตเครื่องจักรและระบบอัตโนมัติในประเทศมากยิ่งขึ้น รวมทั้งสร้างให้เกิดระบบนิเวศที่จะช่วยเชื่อมโยงและยกระดับอุตสาหกรรมใหม่ ๆ ในประเทศ เช่น อุตสาหกรรมเคมีคอนดักเตอร์ อุตสาหกรรมแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (Printed Circuit Board: PCB) และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ที่มีความแม่นยำสูง เป็นต้น

- 2.4.2 มาตรการกระตุ้นการลงทุนจริงของโครงการขนาดใหญ่ช่วงปี ๒๕๖๖ - ๒๕๖๗ ที่คาดว่าจะมีการลงทุนไม่น้อยกว่า ๑,๐๐๐ ล้านบาท ภายในระยะเวลา ๑๒ เดือนหลังได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุน ซึ่งผู้ประกอบการจะเริ่มทยอยลงทุนโดยจะต้องรายงานเงินลงทุนที่เกิดขึ้นจริงหลังจากได้รับการออกบัตรส่งเสริมการลงทุนไปแล้ว ๑๒ เดือน ซึ่งหน่วยงานฯ อยู่ระหว่างการติดตามและรวบรวมสถานการณ์ลงทุนจริงที่เกิดขึ้นเพื่อนำเสนอต่อไป
- 2.5 **ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย** ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2567 และ 2568 โดยมีความเห็นเพิ่มเติม ดังนี้
- 2.5.1 **แนวโน้มอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก** ธปท. คาดการณ์ว่าในปี 2568 จะขยายตัวได้ต่ำกว่าปี 2567 เป็นโดยผลมาจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ และเศรษฐกิจจีนที่คาดว่าจะชะลอตัวลง ซึ่งสอดคล้องกับมุมมองของ สศช. อย่างไรก็ตาม ผู้นำนักในการประมาณของเศรษฐกิจโลก และเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าของไทยที่แตกต่างกันส่งผลให้ประมาณการเศรษฐกิจโลกจึงมีความแตกต่างจากของ สศช.
- 2.5.2 **มูลค่าการส่งออกสินค้า** ธปท. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.8 ในปี 2567 โดยเป็นการปรับให้สอดคล้องกับตัวเลขมูลค่าการส่งออกจริงในไตรมาสที่สาม สำหรับในปี 2568 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.0 โดยการส่งออกสินค้าของไทย ที่คาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี ได้แก่ กลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มสินค้าที่ได้รับอานิสงส์จากวัฏจักรขาขึ้นของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีแนวโน้มจะเป็นปัจจัยสนับสนุนหลักในการส่งออกของไทยต่อไป และกลุ่มสินค้าส่งออกที่เร่งระบายสินค้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ซึ่งการขยายตัวของสินค้ากลุ่มหลังจะเป็นการขยายตัวจากปัจจัยชั่วคราว
- 2.5.3 **แนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ** ธปท. คาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 และ 2568 ว่าจะอยู่ที่ 36 ล้านคน และ 39.5 ล้านคน ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าการคาดการณ์ของ สศช. เนื่องจากแนวโน้มของนักท่องเที่ยวจากชาติอื่นที่ไม่ใช่จีนยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวที่คาดว่าจะสามารถดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2568 ได้มากขึ้น
- 2.6 **ผู้แทนสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร** ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับเศรษฐกิจการเกษตรไตรมาสที่สามของปี 2567 โดยมีประเด็นดังนี้
- 2.6.1 **ภาวะเศรษฐกิจการเกษตรในไตรมาสที่สามของปี 2567** ลดลงร้อยละ 0.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.5 ของไตรมาสก่อนหน้า โดยในช่วงต้นไตรมาส (เดือนกรกฎาคม 2567) ยังคงได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากปรากฏการณ์เอลนีโญ ทำให้มีปริมาณฝนน้อย และอากาศแห้งแล้ง ขณะที่ในช่วงปลายไตรมาส (เดือนกันยายน 2567) ได้รับผลกระทบจากปรากฏการณ์ลานีญา ทำให้มีมรสุมและฝนตกหนักต่อเนื่องในหลายพื้นที่ของภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ อาทิ จังหวัดเชียงราย พะเยา ร้อยเอ็ด และหนองคาย เกิดอุทกภัยน้ำป่าไหลหลาก ส่งผลกระทบต่อการเพาะปลูกและการเจริญเติบโตของพืชสำคัญ ๆ หลายชนิด ส่งผลให้สาขาพืชปรับตัวลดลงร้อยละ 0.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สาขาบริการทางการเกษตรปรับตัวลดลงร้อยละ 0.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ในไตรมาสก่อนหน้า และสาขapracticeปรับตัวลดลงร้อยละ 3.8 เทียบกับ

การขยายตัวร้อยละ 4.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม สาขาปศุสัตว์ขยายตัวร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และสาขาป่าไม้ขยายตัวร้อยละ 1.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ

2.6.2 **แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจการเกษตรปี 2567** คาดว่าจะขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ (-0.8) ถึงร้อยละ 0.2 เนื่องจากในช่วงครึ่งแรกของปีเกิดปรากฏการณ์เอลนีโญ ส่งผลให้เกิดภาวะแห้งแล้ง และในช่วงครึ่งหลังของปีเกิดปรากฏการณ์ลานีญา ส่งผลให้เกิดอุทกภัย อย่างไรก็ตาม ปริมาณฝนที่เพิ่มขึ้นอาจจะเป็นปัจจัยสนับสนุนแก่การเจริญเติบโตของพืชในภาพรวม ประกอบกับการส่งเสริมการใช้เทคโนโลยีและนวัตกรรม ยกระดับสินค้าเกษตรให้มีคุณภาพมาตรฐาน การบริหารจัดการน้ำ การเพิ่มช่องทางให้เกษตรกรสามารถเข้าถึงและใช้ประโยชน์ข้อมูลเพื่อการวางแผน ตลอดจนการช่วยเหลือเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติต่าง ๆ รวมถึงเศรษฐกิจในประเทศมีแนวโน้มขยายตัว โดยเฉพาะการบริโภคและการส่งออก ทำให้มีความต้องการสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้น

2.6.3. นอกจากนี้ ผู้แทนจาก สศก. ยังให้ความเห็นว่า เศรษฐกิจการเกษตรในไตรมาสที่สี่ของปี 2567 จะขยายตัวได้ดีกว่าไตรมาสที่สามของปี 2567 เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนจากปริมาณน้ำฝนสะสม ปริมาณน้ำในเขื่อน และปริมาณน้ำในแหล่งน้ำตามธรรมชาติที่พอเพียงต่อการเพาะปลูก โดยเฉพาะไม้ผลและไม้ยืนต้นที่จะให้ผลผลิตเพิ่มขึ้น สำหรับปัจจัยเสี่ยงในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2567 ที่ต้องติดตามและเฝ้าระวัง อาทิ ความแปรปรวนของสภาพอากาศ โดยเฉพาะพายุฝนที่อาจจะเข้าสู่ประเทศไทย และการระบาดของโรคและแมลง ซึ่งอาจสร้างความเสียหายต่อผลผลิตทางการเกษตร รวมทั้งปัจจัยเสี่ยงภายนอก อาทิ ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยืดเยื้อ และมาตรการกีดกันทางการค้าที่เข้มงวดขึ้น ภายหลังการกลับเข้ามารับตำแหน่งประธานาธิบดีสมัยที่สองของทรัมป์ อาจส่งผลกระทบต่อราคาของสินค้าเกษตรและผลิตภัณฑ์ของไทย โดยกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ จะเดินหน้าขับเคลื่อนพัฒนาภาคเกษตรทั้งในระยะเร่งด่วนและระยะยาว มุ่งเน้นสร้างความเข้มแข็งให้กับเกษตรกร เพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิต และทำการเกษตรที่เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม รวมทั้งเตรียมความพร้อมรองรับการเปลี่ยนแปลงในอนาคต เพื่อให้ภาคเกษตรขยายตัวได้อย่างมีเสถียรภาพต่อไป

2.7 **ผู้แทนจากสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง** มีความเห็น เกี่ยวกับสมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจและแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ดังนี้

2.7.1 **แนวโน้มและสมมติฐานประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2568** ของ สศก. สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับการประมาณการของ สศช. โดยมีรายละเอียดของสมมติฐานประมาณการ ดังนี้

- 1) **อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก** สศก. คาดว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นโดย สศก. คาดว่าจะเติบโตร้อยละ 3.2 ในปี 2568 ทั้งนี้ สศก. และ สศช. มีมุมมองที่ใกล้เคียงกันต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น โดย สศก. คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.9 ร้อยละ 1.3 และร้อยละ 1.5 ตามลำดับ
- 2) **อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์ สรอ.)** ในปี 2568 คาดว่าจะอยู่ที่เฉลี่ย 32.9 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่ากว่าประมาณการของ สศช. โดยเป็นสมมติฐานก่อนที่จะรู้ผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ

- 3) **ราคาน้ำมันดิบดูไบ** สมมติฐานประมาณการราคาน้ำมันดิบดูไบในปี 2568 ของ สศช. และ สศค. ใกล้เคียงกัน โดย สศค. ประมาณการอยู่ที่ประมาณ 78 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล
- 4) **ราคาส่งออกและนำเข้า (ดอลลาร์ สรอ.)** สมมติฐานประมาณการราคาส่งออกและนำเข้าของ สศช. และ สศค. ในปี 2568 แตกต่างกันเล็กน้อย โดย สศค. ประมาณการราคาส่งออกอยู่ที่ร้อยละ 1.9 และราคานำเข้าที่ร้อยละ 1.5 รวมผลของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ซึ่งสหรัฐฯ อาจมีแผนปรับเพิ่มภาษีสินค้านำเข้าจากจีนสูงถึงร้อยละ 60 และสินค้านำเข้าจากประเทศอื่นสูงถึงร้อยละ 10 ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อทิศทางของตลาดโลกและต้นทุนการค้าระหว่างประเทศ
- 5) **จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ** โดย สศค. คาดว่า ในปี 2568 จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 39.0 ล้านคน สูงกว่า 38.5 ล้านคนในสมมติฐานของ สศช.
- 6) **การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2568** สศช. และ สศค. มีมุมมองที่ใกล้เคียงกัน โดย สศค. คาดว่า อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2568 อยู่ที่ร้อยละ 93.3 ประกอบด้วย อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 99.1 และอัตราการเบิกจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 75.0 ซึ่งไม่รวมกรอบงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม

2.7.2 สถานการณ์การส่งออกของจีน โดยตั้งข้อสังเกตว่าการส่งออกสินค้าของจีนในเดือนตุลาคม 2567 ขยายตัวร้อยละ 12.7 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบสองปี และสูงกว่าการเติบโตในเดือนกันยายน 2567 ที่ร้อยละ 2.4 โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการขยายตัวในเกณฑ์ดีของการส่งออกในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์และส่วนประกอบ รวมถึงการเร่งการส่งออกในกลุ่มอุตสาหกรรมเหล็กซึ่งอาจจะเป็นสัญญาณบ่งชี้ถึงอุปทานส่วนเกินจากปัญหาภาคอสังหาริมทรัพย์ในจีน ส่งผลให้ราคาส่งออกเหล็กของจีนต่ำกว่าประเทศอื่น ซึ่งส่งผลดีต่อภาคอุตสาหกรรมของไทยในการลดต้นทุนการซื้อเหล็กจากจีน และอาจส่งผลบวกทั้งต่อเศรษฐกิจไทยและจีนในไตรมาสสี่ในปี

2.7.3 ข้อสังเกตที่ว่าประเทศไทยจะมีการลงทุนในกลุ่มเทคโนโลยีใหม่เพิ่มขึ้นในปี 2568 โดยเฉพาะการลงทุนในศูนย์ข้อมูล (Data center) โดยการลงทุนในศูนย์ข้อมูลมีแนวโน้มที่จะสูงถึง 200,000 ล้านบาทในระยะเวลา 4-5 ปี ซึ่งคาดว่าจะมีผลกระทบต่อ GDP เฉลี่ยอยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.25 ต่อปี นอกจากนี้ สศค. เห็นว่า การพัฒนาในกลุ่มบริการใหม่ อาทิ ปัญญาประดิษฐ์ (AI) จะช่วยเสริมสร้างการเติบโตในภาคบริการและผลักดันการเติบโตของ GDP ของประเทศยิ่งขึ้น

2.8 ผู้แทนศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ ได้ให้ความเห็นถึงภาพรวมอสังหาริมทรัพย์ด้านการก่อสร้างที่อยู่อาศัยในไตรมาสที่สามของปี 2567 โดยมีประเด็นดังนี้

2.8.1 ไตรมาสที่สามของปี 2567 การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย (ในพื้นที่ทั่วประเทศ) ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 7 ร้อยละ 4.5 เท่ากับไตรมาสก่อนหน้า แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 13.8 ในไตรมาสแรก เป็นผลมาจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์จากภาครัฐ อาทิ การปรับลดค่าธรรมเนียมการโอนจากปกติร้อยละ 2.0 เหลือร้อยละ 0.01 การปรับลดค่าจดทะเบียนการจำนองอสังหาริมทรัพย์ อันเนื่องมาจากการจดทะเบียนโอนอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวในคราวเดียวกันจากปกติร้อยละ 1.0 เหลือร้อยละ

0.01 สำหรับการซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ไม่เกิน 7.0 ล้านบาท (ปรับเพิ่มมูลค่าอสังหาริมทรัพย์จากเดิมไม่เกิน 3.0 ล้านบาท)

- 2.8.2 **รวม 9 เดือนแรกของปี 2567 การโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย (ในพื้นที่ทั่วประเทศ) ลดลงร้อยละ 7.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน** ทั้งนี้ สัดส่วนการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยมือสองมากกว่าการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียน เป็นผลมาจากราคาที่ดินและต้นทุนสำหรับการก่อสร้างที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับดัชนีปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับลูกหนี้ที่เป็น NPLs (Non-Performing Loans) ถูกบังคับให้ขายอสังหาริมทรัพย์ ส่งผลให้ราคาอสังหาริมทรัพย์มือสองไม่สูงมากนัก ส่วนการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย (กรณีห้องชุด) มีการโอนของชาวต่างด้าวคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.0 ของการโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย (กรณีห้องชุด) **จำนวนหน่วยที่อยู่อาศัยเปิดตัวใหม่ของศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (REIC) ลดลงร้อยละ 34.9 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน** เนื่องจากอุปทานส่วนเกินของอสังหาริมทรัพย์ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง เป็นผลมาจากอุปสงค์และกำลังซื้อที่อ่อนแอลง ประกอบกับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น
- 2.8.3 **สินเชื่อบริษัทใหม่สำหรับธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ตลอดทั้งปี 2566 มีมูลค่า 6.6 หมื่นล้านบาท** เทียบกับมูลค่ารวม 9 เดือนแรกของปี 2567 อยู่ที่ 4.5 หมื่นล้านบาท และหักจากธุรกิจกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ตลอดทั้งปี 2566 มีมูลค่า 28.60 หมื่นล้านบาท เทียบกับมูลค่ารวม 9 เดือนแรกของปี 2567 อยู่ที่ 20.74 หมื่นล้านบาท อย่างไรก็ตาม หากมีการผิณฑชำระหนี้ อาจจะไม่ได้อาจเกิดจาก NPLs แต่เพียงอย่างเดียว ทั้งนี้ ภาครัฐควรติดตามเฝ้าระวังการผิณฑชำระหนี้ของหนี้ในธุรกิจกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ด้วย

3. มติที่ประชุม

เห็นชอบรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2567 และแนวโน้มปี 2567 - 2568 ตามที่ฝ่ายเลขานุการฯ เสนอ และมอบหมายให้ฝ่ายเลขานุการฯ รับความเห็นและข้อสังเกตของคณะอนุกรรมการติดตามภาวะเศรษฐกิจไปประกอบการจัดทำรายงานภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2567 และแนวโน้มปี 2567 - 2568 ต่อไป

ระเบียบวาระที่ 4 เรื่องอื่น ๆ

ไม่มี

เลิกประชุมเวลา 16.30 น.

(นายอุกฤษฏ์ พงษ์ประไพ)
นักวิเคราะห์นโยบายและแผนชำนาญการพิเศษ
อนุกรรมการและผู้ช่วยเลขานุการ
ผู้จัดรายงานการประชุม

(นางสาวอานันท์ชนก สกนธวัฒน์)
ผู้อำนวยการกองยุทธศาสตร์และ
การวางแผนเศรษฐกิจมหภาค
อนุกรรมการและเลขานุการ
ผู้ตรวจรายงานการประชุม