

สารบัญ

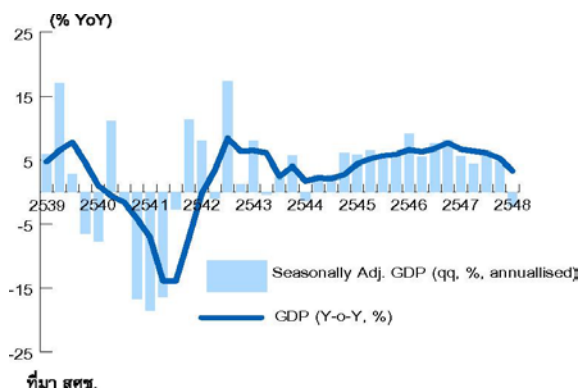
		หน้า	
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกและแนวโน้มปี 2548	ก-ง
		Thai Economic Performance in Q1 and Outlook for 2005	a-l
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : ชะลอตัวในไตรมาสแรกปี 2548	เศรษฐกิจโลก	1
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกปี 2548	เศรษฐกิจไทย	11
	3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน : ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง	การใช้จ่ายและการลงทุน	11
	3.2 ด้านการผลิต	ด้านการผลิต	19
	- ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตพืชผลและประมงลดลง แต่ผลผลิตปศุสัตว์เพิ่มขึ้น - ภาคอุตสาหกรรม : ชะลอตัว - ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ชะลอตัวลง - การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง		19
	3.3 สถานการณ์การจ้างงาน : ภาคเกษตรจ้างงานลดลง	สถานการณ์การจ้างงาน	40
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	การค้าระหว่างประเทศ	44
	- การส่งออก : ขยายตัวเพิ่มแต่ในอัตราที่ชะลอตัวมาก - การนำเข้า : เพิ่มขึ้น - ดุลการค้า : ขาดดุล - ดุลบัญชีสะพัด : ขาดดุล - การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : เกินดุลจากบัญชีเงินลงทุนโดยตรง และเงินลงทุนอื่น ๆ - ดุลการชำระเงิน : เกินดุลจากบัญชีทุนเคลื่อนย้าย		

		หน้า
3.5	ภาวะการเงิน ● สภาพคล่อง : ยังอยู่ในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่อัตราดอกเบี้ย ธพ. ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก ● อัตราแลกเปลี่ยน : เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าในช่วงปลายไตรมาส ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก	56
3.6	ภาวะตลาดทุน ● ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาครัฐและภาคเอกชนออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้น ส่วนตราสารทุนของภาคเอกชนลดลง ● ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้น และดัชนีราคาปรับตัวสูงขึ้น ● ภาวะตลาดตราสารหนี้ : อัตราผลตอบแทนระยะสั้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่ระยะปานกลาง-ยาวลดลง	68
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล	74
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : เงินเฟ้อทั่วไปชะลอลง แต่เงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวสูงขึ้น	89
3.9	ราคาน้ำมัน : ยังคงตัวในระดับสูง	91
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	96
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสแรกปี 2548 ● ภาคเหนือ : ชะลอตัว ● ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : โดยรวมขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้า ● ภาคกลาง : การลงทุนเพิ่มขึ้น ● ภาคใต้ : โดยรวมชะลอตัว	97
6 มิถุนายน 2548 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ		

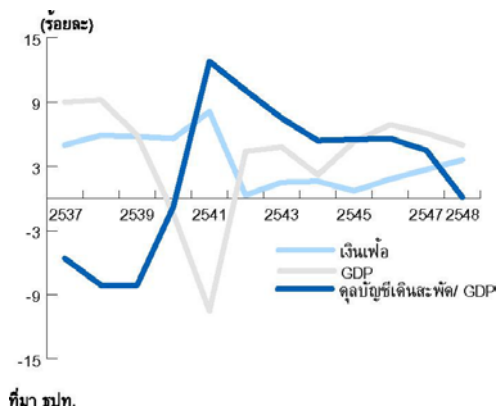
ภาพรวม

ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสแรก และแนวโน้มปี 2548

เศรษฐกิจไทยไตรมาสแรก ขยายตัวร้อยละ 3.3 ชะลอตัวลงจากเฉลี่ยร้อยละ 6.1 ในปี 2547



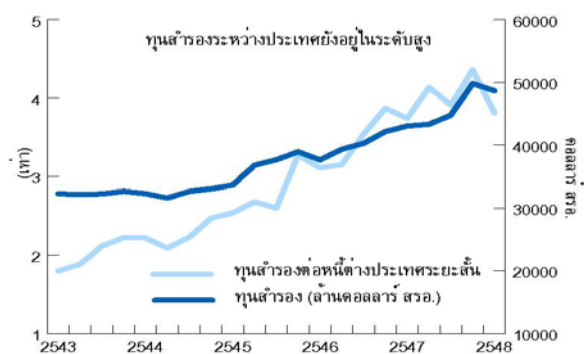
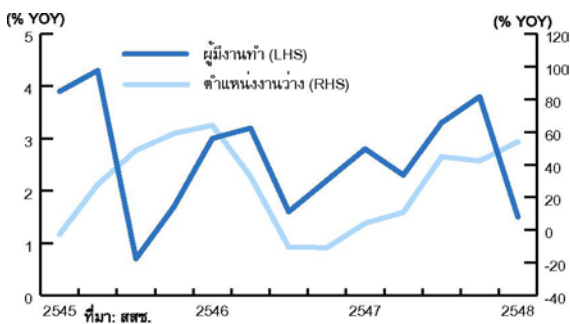
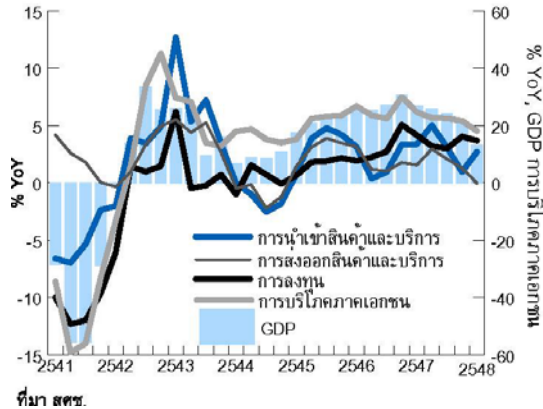
เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.5 –5.5 ในปี 2548 แต่แรงกดดันต่อเงินเฟ้อและฐานะดุลบัญชีเดินสะพัดมีมากขึ้น



ประเด็นหลัก

- เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสแรกปี 2548 ช้าลงกว่าการขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 6.1 ในปี 2547 เนื่องจากผลกระทบราคาน้ำมันและอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและปัญหาการส่งออกไก่และกุ้ง ภัยแล้ง ผลกระทบจากธรณีพิบัติภัย และอัตราดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้น
- แรงกดดันราคาสินค้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 2.8 ในไตรมาสแรก ร้อยละ 3.2 ในเดือนเมษายน และร้อยละ 3.6 ในเดือนพฤษภาคม โดยที่ราคาในหมวดที่มีใช้อาหารเพิ่มขึ้นเร็ว และจะกดดันอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานมากขึ้นในระยะต่อไป
- มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 เร็วกว่ามูลค่าการส่งออกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 เนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมาก และความต้องการสินค้าทุนเพื่อขยายการลงทุนและวัตถุดิบเพื่อป้องกันการผลิตโดยเฉพาะการผลิตเพื่อการส่งออก ดุลการค้าจึงขาดดุล
- การท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวจากผลกระทบธรณีพิบัติภัย ดุลบริการเกินดุลแต่ไม่มากพอที่จะชดเชยการขาดดุลการค้า ดุลบัญชีเดินสะพัดจึงขาดดุล และดุลการชำระเงินเกินดุลลดลงเป็นแรงกดดันให้ค่าเงินบาทอ่อนลงในเดือนมีนาคมและเมษายน
- คาดว่าในครึ่งหลังของปี เศรษฐกิจจะขยายตัวได้ดีขึ้น จากการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวได้ชัดเจนมากขึ้น ผลกระทบจากภัยแล้งหมดไป หมดช่วงของการเผ่าะวังของใช้หวัดนกและการรับรองโรงงานเพิ่มขึ้นจะทำให้สามารถส่งออกไก่สดแช่แข็งได้เพิ่มขึ้น การเร่งรัดการใช้จ่ายภาครัฐจะเห็นผลมากขึ้นและโครงการลงทุนขนาดใหญ่เริ่มดำเนินการในบางส่วน รวมทั้งการเร่งรัดการส่งออกสินค้าเกษตรในกลุ่ม ไก่ กุ้ง ยางพารา และข้าว รวมทั้งสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้สัดส่วนวัตถุดิบนำเข้าต่ำ
- โดยรวมปี 2548 เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.5-5.5 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.6 และดุลบัญชีเดินสะพัดยังเกินดุลเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.1 ของ GDP

1. เศรษฐกิจไตรมาสแรก ปี 2548 : ขยายตัวร้อยละ 3.3



1.1 ภาพรวมเศรษฐกิจไทย

การขยายตัวของเศรษฐกิจไทย ในไตรมาสแรกเศรษฐกิจไทยต้องเผชิญกับข้อจำกัดหลายด้าน ได้แก่ เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและทำให้การส่งออกขยายตัวได้ช้าลงราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ผลกระทบจากภัยแล้ง การส่งออกไก่สดแช่แข็งยังมีปัญหา และการส่งออกกุ้งได้รับผลกระทบจากการที่ฟาร์มเลี้ยงกุ้งเสียหายจากกรณีพิบัติภัยและการถูกเรียกเก็บภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด ภายใต้ข้อจำกัดดังกล่าวเศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 3.3 ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 6.1 ในปี 2547 โดยที่ในด้านอุปสงค์ภายในประเทศขยายตัวได้ช้าลงทั้งการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค ซึ่งขยายตัวร้อยละ 4.5 ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 5.7 ในปี 2547 และการลงทุนเอกชนขยายตัวร้อยละ 10.6 ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 15.3 ในปี 2547 แต่การใช้จ่ายภาครัฐบาลและการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 และ 29.2 ตามลำดับ

สำหรับด้านต่างประเทศ การส่งออกมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 28.5 สูงกว่าการขยายตัวของการส่งออกมากและทำให้ในไตรมาสแรกดุลการค้าขาดดุลรวม 3,225 ล้านดอลลาร์ สรอ.

เสถียรภาพเศรษฐกิจ แรงกดดันราคาสินค้าและบริการสูงขึ้นในไตรมาสแรก อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.8 และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.2 ใน 5 เดือนแรก อัตราการว่างงานเท่ากับร้อยละ 2.29 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.37 ในไตรมาสแรกปี 2547 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 1,499 ล้านดอลลาร์ สรอ. และขาดดุลเพิ่มขึ้นเป็น 3,108 ล้านดอลลาร์ สรอ. ใน 4 เดือนแรก ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ ณ สิ้นเดือนเมษายน เท่ากับ 49,237 ล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นประมาณ 3.8 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

หนี้สาธารณะต่อ GDP เท่ากับร้อยละ 43.5 ลดลงจากร้อยละ 47.5 ณ สิ้นปี 2547

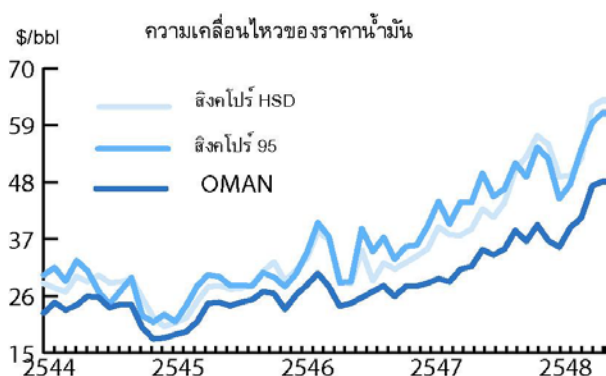
1.2 ปัจจัยที่ทำให้เศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงมากในไตรมาส

แรก: เศรษฐกิจโลกชะลอตัว ราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และปัจจัยต่าง ๆ ภายในประเทศซึ่งเป็นปัจจัยชั่วคราว

การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ
(%, เปรียบเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา)

	2545	2546	2547				2547 ทั้งปี	2548 Q1	2548 F
			Q1	Q2	Q3	Q4			
เศรษฐกิจโลก	3.0	4.0					4.7		3.4
สหรัฐอเมริกา	1.9	3.0	5.0	4.8	4.0	3.9	4.4	3.7	3.6
EU-15	1.0	0.7	1.8	2.3	2.1	1.8	2.2	1.6	
EU-25 ^{1/}	1.1	1.0	1.9	2.4	2.2	1.9	2.3	1.6	2.0
กลุ่มยูโร	0.8	0.5	1.5	2.1	1.8	1.5	2.0	1.3	1.1
เยอรมนี	0.1	-0.1	1.6	1.4	1.2	0.5	1.6	1.1	0.8
ญี่ปุ่น	-0.3	1.4	4.5	3.2	2.6	0.6	2.7	1.2	0.8
ฮ่องกง	2.3	3.3	7.0	12.1	6.8	7.1	8.1	6.0	4.0
สิงคโปร์	3.2	1.4	7.9	12.3	7.2	6.5	8.4	2.5	4.0
เกาหลีใต้	7.0	3.1	5.3	5.5	4.7	3.3	4.7	2.7	4.0
ไต้หวัน	3.6	3.3	6.7	7.9	5.3	3.3	5.7	2.5	4.0
อินโดนีเซีย	4.4	4.9	4.4	4.4	5.1	6.7	5.1	6.3	5.5
ฟิลิปปินส์	4.4	4.5	6.5	6.6	6.3	5.4	6.1	4.6	4.7
มาเลเซีย	4.1	5.2	7.8	8.2	6.7	5.8	7.1	5.7	6.0
ไทย	5.4	6.9	6.7	6.4	6.1	5.1	6.1	3.3	4.5-5.5
จีน	8.3	9.3	9.8	9.6	9.1	9.5	9.4	9.4	8.5

หมายเหตุ : หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยหลายแหล่ง , 1/ เริ่ม 1 พ.ค. 47



(1) เศรษฐกิจโลกชะลอตัว ในไตรมาสแรกเศรษฐกิจโลก

ชะลอตัวชัดเจนจากการที่เศรษฐกิจหลักของโลกและเศรษฐกิจเอเชียชะลอตัวลง โดยเฉพาะประเทศที่ต้องพึ่งพิงการนำเข้าน้ำมัน และการส่งออกไปตลาดสหรัฐฯ ญี่ปุ่นและยุโรป เป็นตลาดหลัก ในไตรมาสแรกเศรษฐกิจสหรัฐฯ นอกจากจะต้องเผชิญกับปัญหาราคาน้ำมันแพงแล้วในขณะเดียวกันก็ต้องปรับเพิ่มดอกเบี้ยขึ้นตามลำดับเพื่อลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด และเศรษฐกิจญี่ปุ่นและยุโรปได้รับผลกระทบจากค่าเงินที่แข็งขึ้นและการส่งออกที่ชะลอตัวนอกจากปัญหาราคาน้ำมันแพง

ในไตรมาสแรกเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 3.7 ชะลอลงจากร้อยละ 3.9 ในไตรมาสสุดท้ายปี 2547 และเฉลี่ยร้อยละ 4.4 ของทั้งปี เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 1.2 และสหภาพยุโรปร้อยละ 1.6 การชะลอตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักมีผลกระทบต่อเนื่องต่อการส่งออกของประเทศในเอเชีย และเมื่อรวมกับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นทำให้ในไตรมาสแรกเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ในเอเชียชะลอตัวลง ยกเว้นเศรษฐกิจจีนซึ่งขยายตัวร้อยละ 9.4 ประเทศที่เศรษฐกิจชะลอตัวมาก ประกอบด้วย เศรษฐกิจเกาหลีใต้ที่ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.7 สิงคโปร์ร้อยละ 2.5 และไต้หวันร้อยละ 2.5 สำหรับประเทศที่ชะลอตัวไม่มาก ประกอบด้วย ฮ่องกง ฟิลิปปินส์ มาเลเซีย และ อินโดนีเซีย ซึ่งสองประเทศหลังเป็นประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน

(2) ราคาน้ำมันดิบสูงขึ้นและการปรับราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศเพิ่มขึ้น ในไตรมาสแรกปี 2548 ราคา

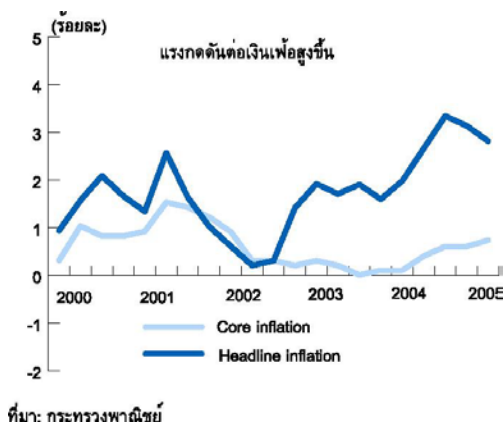
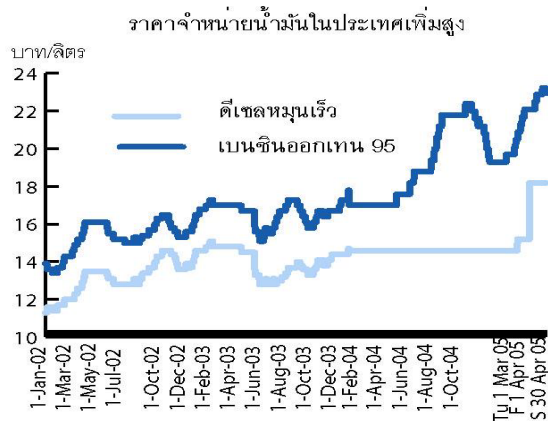
น้ำมันดิบในตลาดโลกสูงขึ้นมากและค่อนข้างผันผวน ราคาน้ำมันดิบโอมานเฉลี่ยเท่ากับ 42.50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเท่ากับ 41.27 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.9 และร้อยละ 42.9 จากระยะเดียวกันของปี 2547 เนื่องมาจากความต้องการในตลาดโลกยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องแต่กำลังการผลิตส่วนที่เหลืออยู่และสามารถดำเนินการผลิตได้ทันทีภายใน 30 วันอยู่ในระดับที่ต่ำ ประกอบกับปัจจัยเชิงจิตวิทยาที่ทำให้ราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นเป็นครั้งคราวจากข่าวสารต่าง ๆ อาทิ การประท้วงของคนงาน การหยุดซ่อมโรงกลั่น และ

การประกาศตัวเลขปริมาณการสำรองน้ำมันของสหรัฐฯ และ OECD โดยรวม

ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สรอ.ต่อ บาร์เรล)

	OMAN	DUBAI	BRENT
2547 ทั้งปี	34.33	33.65	38.09
Q1	29.75	29.45	31.65
Q2	33.49	33.30	35.31
Q3	36.75	36.30	41.29
Q4	37.29	35.52	44.11
2548 Q1	42.50	41.27	47.68
มกราคม	39.20	37.92	44.19
กุมภาพันธ์	41.08	39.87	45.62
มีนาคม	47.23	46.02	53.23
เมษายน	48.19	46.92	52.74

ที่มา สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน

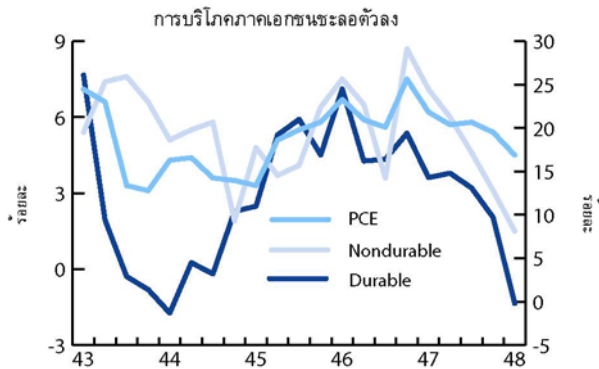


ราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นทำให้ราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศปรับสูงขึ้นตาม ภายหลังจากที่ได้ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันเบนซิน ออกเทน 95 และ 91 ตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2547 เป็นต้นมา สำหรับราคาน้ำมันดีเซลได้มีการปรับเพดานราคาขึ้นลิตรละ 60 สตางค์ เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์เป็นราคาดลิตรละ 15.19 บาท และปรับขึ้นอีกลิตรละ 3 บาท เป็นราคาดลิตรละ 18.19 บาท ตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 จนถึงปัจจุบัน¹

ผลกระทบสำคัญจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น มีดังนี้

- ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นมากและการลดการชดเชยราคาน้ำมันส่งผลกระทบต่อการใช้จ่าย ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่สูงขึ้นทำให้มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นมาก และเร็วกว่าการขยายตัวของการส่งออกจึงเป็นปัจจัยจุดเศรษฐกิจ ในไตรมาสแรกมูลค่าการนำเข้าน้ำมันและน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.9 จากระยะเดียวกันของปี 2547 โดยที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 และราคานำเข้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.4
- เมื่อราคานำเข้าถูกส่งผ่านมายังราคาขายปลีกน้ำมันและราคาสินค้าซึ่งผู้บริโภคบริการ ทำให้กำลังซื้อที่แท้จริงลดลงและกระทบการใช้จ่าย ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นส่งผลกระทบกำลังซื้อโดยตรงจากรายจ่ายค่าน้ำมันที่สูงขึ้นและผลกระทบด้านราคาสินค้าที่ทำให้กำลังซื้อที่แท้จริงลดลง จะเห็นว่าแรงกดดันต่อเงินเฟ้อสูงขึ้นตามลำดับจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสแรก เป็นร้อยละ 3.6 ในเดือนเมษายน และร้อยละ 3.7 ในเดือนพฤษภาคม และเมื่อประกอบกับอิทธิพลตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้นทำให้การใช้จ่ายภาคเอกชนในไตรมาสแรกขยายตัวเพียงร้อยละ 4.5 เปรียบเทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 5.7 ในปี 2547 โดยที่การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนซึ่งเป็นสินค้าประเภทรถยนต์และยานพาหนะต่าง ๆ ลดลงร้อยละ 0.2 ในไตรมาสแรก ซึ่งชะลอตัวลงมากจากการขยายตัวร้อยละ 12.9 ในปี 2547 เช่นเดียวกับการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้ากึ่งคงทนประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า โทรศัพท์ และเครื่องคอมพิวเตอร์

¹ และล่าสุดคณะรัฐมนตรีประกาศลดตัวราคาน้ำมันดีเซลแบบบริหารจัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2548 เป็นต้นไป โดยจะปรับลดภาษีสรรพสามิตของน้ำมันดีเซลเป็นเวลา 10 เดือน และจะทยอยลดการอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลไปจนถึงปี 49 เพื่อช่วยบรรเทาปัญหาไม่ให้อุปสงค์น้ำมันเกิน



เป็นต้น ซึ่งรวมกันเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 ชะลอลงเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 5.0 ในปี 2547

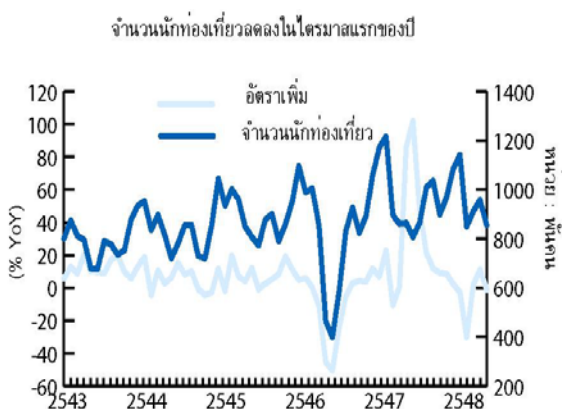
□ ราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น แม้จะเป็นระดับราคาในระยะยาว แต่ปี 2547-2548 นับว่าเป็นช่วงเปลี่ยนผ่านไปสู่ราคาที่เป็นดุลยภาพใหม่ที่โลกจะต้องเผชิญ จึงเป็นการปรับตัวที่แรง (overshooting) ก่อนที่ประชาชนและภาคธุรกิจเอกชนจะปรับตัวรับกับสถานการณ์ใหม่ได้ตามปกติและที่สำคัญ การดำเนินมาตรการของรัฐบาลในการส่งเสริมการประหยัดพลังงาน และการพัฒนาแหล่งพลังงานทางเลือก จะปรากฏผลชัดเจนมากขึ้นตามลำดับ เช่นกระทรวงพลังงานร่วมกับกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ตั้งเป้าหมายตามยุทธศาสตร์ที่จะผสมไบโอดีเซลเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ในน้ำมันดีเซลทั่วประเทศภายในปี 2555 เป็นต้น ซึ่งจะทำให้ประเทศมีความอ่อนไหวต่อราคาน้ำมันน้อยลง

(3) ผลกระทบจากภัยแล้งทำให้ปริมาณการผลิตพืชผลเกษตรในไตรมาสแรกลดลงร้อยละ 11.7 และสาขาเกษตรรวมหดตัวร้อยละ 8.2 โดยเฉพาะผลผลิตที่ลดลงมากคือ อ้อย มันสำปะหลัง และข้าวนาปรัง ลดลงร้อยละ 22.7 20.7 และ 17.2 ตามลำดับ ปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรกรรมลดลงร้อยละ 3.6 แต่ราคาที่สูงขึ้นช้กว่าการนำเข้าทำให้มูลค่าการส่งออกลดลงเช่นกัน

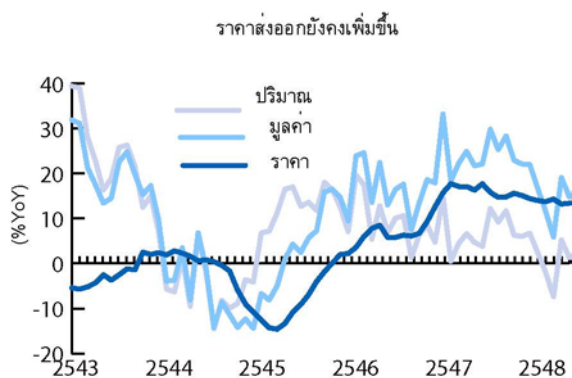
(4) ผลกระทบจากการระบาดของไข้หวัดนกที่ยังอยู่ในช่วงของการเฝ้าระวังทำให้ไม่สามารถส่งออกไก่สดแช่แข็งไปยังตลาดยุโรปและญี่ปุ่นได้ ในไตรมาสแรกมูลค่าการส่งออกไก่สดแช่แข็งลดลงร้อยละ 98.7 และเป็นร้อยละ 97.5 ในเดือนเมษายน อย่างไรก็ตามการส่งออกไก่สุกเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 89.2 ในไตรมาสแรก และร้อยละ 79.7 ในเดือนเมษายน

(5) ผลกระทบจากการที่การส่งออกกุ้งของไทยถูกเรียกเก็บภาษีตอบโต้การทุ่มตลาดในตลาดสหรัฐฐานการส่งออกกุ้งที่สูงในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 ก่อนที่จะถูกไต่สวนการทุ่มตลาด และผลกระทบจากกรณีพิพัตที่ทำให้ฟาร์มกุ้งเสียหาย ทำให้การส่งออกกุ้งสดและกุ้งแช่แข็งลดลงร้อยละ 12.0 ในไตรมาสแรก

(6) การท่องเที่ยวได้รับผลกระทบจากกรณีพิพัตภัย ในไตรมาสแรกจำนวนนักท่องเที่ยวลดลงร้อยละ 6.9 และสาขาภัตตาคารและโรงแรมหดตัวร้อยละ 2.0



2. ประเมินการเศรษฐกิจปี 2548: ขยายตัวร้อยละ 4.5-5.5 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.6 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเล็กน้อย



ในปี 2548 เศรษฐกิจไทยยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากปี 2547 แต่อัตราการขยายตัวเริ่มช้าลงตามแนวโน้มวัฏจักรเศรษฐกิจภายหลังจากที่ขยายตัวมาอย่างต่อเนื่อง 6 ปีที่ผ่านมา การขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสแรกนั้นนับต่ำกว่าแนวโน้มปกติมาก เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัจจัยลบชั่วคราวเป็นสำคัญ ดังนั้นจึงคาดว่าเมื่อปัจจัยลบชั่วคราว ทั้งภัยแล้ง ปัญหาการส่งออกไก่และกุ้ง ผลกระทบต่อการท่องเที่ยวจากกรณีพิพัตถ์หมดไป และราคาน้ำมันปรับเข้าสู่ระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้น เศรษฐกิจจะกลับมาขยายตัวได้ในอัตราที่สูงขึ้น

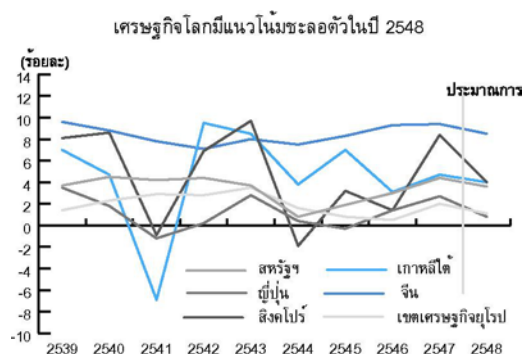
ปัจจุบันมีปัจจัยบวกในด้านต่าง ๆ ที่คาดว่าจะสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในระยะต่อไป อาทิ

- ราคาสินค้าส่งออกโดยเฉลี่ยยังเพิ่มขึ้นในระดับที่น่าพอใจและทำให้มูลค่าการส่งออกรวมเพิ่มขึ้น โดยที่เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่สำคัญ 18 ประเทศของไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ประมาณร้อยละ 3.4 ในปี 2548 นี้
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเริ่มเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 11.1 ในเดือนมีนาคม สำหรับในไตรมาสแรกจำนวนนักท่องเที่ยวจะลดลงร้อยละ 6.9 ประเมินว่าจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงร้อยละ 1.1 ในเดือนเมษายนน่าจะเป็นผลกระทบชั่วคราวต่อความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวจากเหตุการณ์ระเบิดพร้อมกัน 3 จุดที่อำเภอหาดใหญ่ จังหวัดสงขลา
- บรรยากาศและเงื่อนไขด้านการลงทุน ที่แสดงว่าการลงทุนภาคเอกชนยังมีแนวโน้มดีเมื่อพิจารณาจากเครื่องชี้หลายรายการ ได้แก่ เงินทุนไหลเข้าสู่สิทธิเพื่อการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 117 ในไตรมาสแรก และมีการลงทุนภาคเอกชนที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 110.7 ในปี 2547 ซึ่งคาดว่าส่วนหนึ่งจะเริ่มเปิดดำเนินการได้ภายในปี 2548 นี้ นอกจากนี้มีกิจการลงทุนที่ขอรับการส่งเสริมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 111.2 ในไตรมาสแรกซึ่งสะท้อนถึงบรรยากาศและความเชื่อมั่นในการลงทุนที่จะทำให้การลงทุนยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป
- ค่าใช้จ่ายภาครัฐทั้งงบกลางประจำปีงบประมาณ 2548 จำนวน 50,000 ล้านบาท เงินค้ำจ่ายจากปีงบประมาณ 2546-2547 จำนวน 48,471 ล้านบาท และการลงทุนของ

รัฐวิสาหกิจที่ขออนุมัติขยายวงเงินลงทุนเป็น 316,747 ล้านบาท ซึ่งครอบคลุมถึงการลงทุนโครงการใหญ่ที่คาดว่าจะเริ่มต้นดำเนินงานได้บางส่วน

2.1 สมมุติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2548: ปรับเพิ่มราคาน้ำมันดิบและปรับลดการขยายตัวเศรษฐกิจโลก

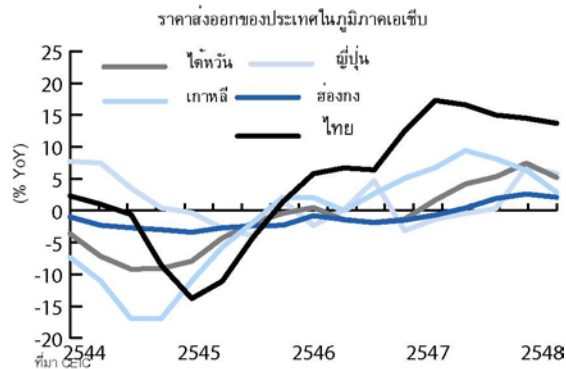
(1) เศรษฐกิจโลกขยายตัวร้อยละ 3.4 ในปี 2548 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.7 ในปี 2547 การประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2548 ในครั้งนี้ได้ปรับลดการคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.8 โดยเป็นการปรับลดการประมาณการเศรษฐกิจของประเทศหลัก ๆ อาทิ สหรัฐฯ จากระดับร้อยละ 3.8 เป็นร้อยละ 3.6 ญี่ปุ่นจากร้อยละ 1.1 เป็นร้อยละ 0.8 และกลุ่มยูโรจากร้อยละ 1.5 เป็นร้อยละ 1.1 รวมทั้งการขยายตัวของกลุ่มเอเชียที่ปรับลดการขยายตัวของสิงคโปร์ เกาหลีใต้ ไต้หวัน และฮ่องกง แต่ยังคงอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนไว้ที่ร้อยละ 8.5 อินโดนีเซียที่ร้อยละ 5.5 และมาเลเซียที่ร้อยละ 6.0 การปรับลดประมาณการเป็นไปตามข้อมูลล่าสุดของการขยายตัวในไตรมาสแรกที่ผ่านมาที่แสดงว่าเศรษฐกิจของประเทศส่วนใหญ่ขยายตัวได้ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดเนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมากกว่าที่คาดไว้เดิมและมีแนวโน้มว่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง การชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งผลต่อเนื่องไปยังเศรษฐกิจอื่น ๆ และทำให้การส่งออกของหลายประเทศชะลอตัวในไตรมาสแรกและมีแนวโน้มต่อเนื่องในไตรมาสต่อ ๆ ไป ผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกจะรุนแรงในประเทศที่กำลังดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น เพื่อลดแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น



(2) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยบาเรลละ 44 ดอลลาร์ สรอ.ปรับข้อสมมุติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบสูงขึ้นจากบาเรลละ 38 ดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการในเดือนมีนาคมเป็นบาเรลละ 44 ดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าราคาเฉลี่ยในปี 2547 ประมาณร้อยละ 30.8 โดยที่ในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2548 ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเท่ากับบาเรลละ 43.2 ดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 39.5 และสำหรับในช่วงที่เหลือของปีนี้ คาดว่าราคาจะมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ระดับประมาณบาเรลละ 44-45 ดอลลาร์ สรอ. ซึ่งจะเห็นว่าราคาน้ำมันดิบไม่ได้ปรับลดลงในช่วงไตรมาสที่สองแม้ว่าจะเป็นช่วงหน้าร้อนเนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันจะเปลี่ยนจาก heating oil มาเป็น gasoline ราคาจะปรับสูงขึ้นเล็กน้อยในไตรมาสที่สาม และสูงขึ้นชัดเจนในไตรมาสสุดท้ายซึ่งเป็นช่วงหน้าหนาว ทั้งนี้ กรมสารนิเทศการพลังงาน กระทรวงพลังงานของสหรัฐฯ ได้คาดการณ์เมื่อวันที่ 10 พฤษภาคม 2548 ว่าราคาน้ำมันดิบอ้างอิง West Texas Index จะอยู่ในช่วงประมาณ 50-51 ดอลลาร์ต่อบาเรล ตั้งแต่เดือนกรกฎาคมปี 2548 จนถึงปี 2549 และใน 2 ปีที่ผ่านมาราคาอ้างอิงนี้สูงกว่าราคาน้ำมันดิบดูไบประมาณบาเรลละ 4-5 ดอลลาร์ สรอ.

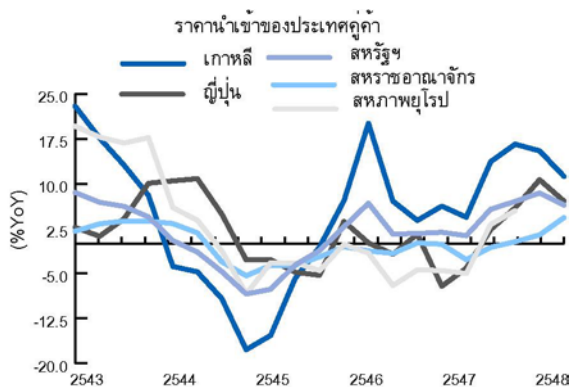
จากการคาดการณ์ราคาน้ำมันเฉลี่ยบาเรลละ 44 ดอลลาร์ สรอ. จะทำให้ราคาน้ำมันขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 จะเพิ่มสูงขึ้นเป็นลิตรละ 23.10 บาท ราคาน้ำมันเบนซิน 91 ลิตรละ 22.40 บาท และราคาน้ำมันดีเซลหมุนเร็วจะเป็นลิตรละ 21.50 บาท สูงขึ้นจากราคาที่ใช้ในการประมาณการเดือนมีนาคมลิตรละ 21.6 บาท 20.90 บาท และ 19.50 บาท ตามลำดับ





(3) ราคาส่งออกและนำเข้าสินค้าของไทย ในการประมาณการครั้งนี้ตั้งสมมติฐานราคาส่งออกสินค้าโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.3 ในการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากใน 4 เดือนแรกราคาส่งออกโดยเฉลี่ยในรูปของเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 สูงกว่าที่คาดไว้เดิมโดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม แต่นับว่าเป็นการชะลอตัวกว่าในปี 2547 ซึ่งราคาส่งออกสินค้าโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 สำหรับในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าราคาจะชะลอตัวต่อเนื่อง เนื่องจากความต้องการสินค้าในตลาดโลกขยายตัวได้ช้าลง โดยที่ปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 7.4 ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 9.9 ในปี 2547

ทั้งนี้คาดว่าสินค้าในกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ อัญมณี เสื้อผ้า และเครื่องแต่งกาย และเครื่องใช้ไฟฟ้า จะมีราคาเพิ่มขึ้นไม่มาก พืชเกษตรสำคัญ เช่น ยางพารา ราคาส่งออกเริ่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในเดือนเมษายนที่ผ่านมา เนื่องจากความต้องการในตลาดสำคัญ เช่น จีน ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นโดยในไตรมาสแรกความต้องการ tire และ tube เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 และเป็นความต้องการที่มีมากกว่าปริมาณการผลิตภายในประเทศ ในขณะที่ความต้องการยางสังเคราะห์ลดลงประมาณร้อยละ 15.3 เนื่องจากราคาที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมัน

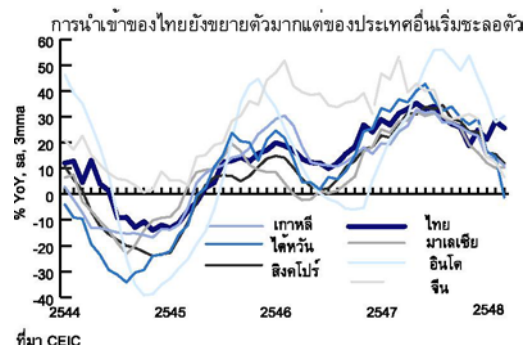
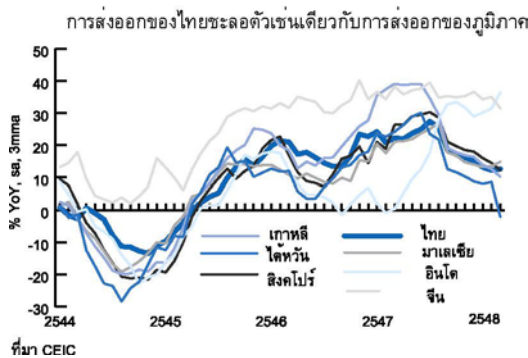


สำหรับราคาสินค้านำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. คาดว่าโดยเฉลี่ยทั้งปีจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 13.0 จากที่เดิมคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 และใกล้เคียงกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 ในปี 2547 ทั้งนี้ใน 4 เดือนแรกราคานำเข้าเฉลี่ยในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและน้ำมันเชื้อเพลิงนำเข้าเพิ่มสูงขึ้นมากถึงร้อยละ 39 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ราคานำเข้าหมวดอื่น ๆ ทั้งหมดสินค้าวัตถุดิบ อุปกรณ์บริโภค และสินค้าทุนราคาเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลง

สำหรับในช่วง 8 เดือนต่อจากนี้ไป คาดว่าราคาสินค้านำเข้าจะยังเพิ่มขึ้นแต่ในอัตราที่ชะลอลงเนื่องจากความต้องการในตลาดโลกมีแนวโน้มขยายตัวช้าลง สำหรับราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง แต่เปรียบเทียบกับราคาใน 8 เดือนหลังของปี 2547 จะเป็นการเพิ่มในอัตราที่ไม่สูง เนื่องจากฐานราคาน้ำมันใน 8 เดือนหลัง

ของปีที่แล้วสูงมาก โดยที่ราคานำเข้าหมวดน้ำมันและเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 38.9 และ 45.5 ใน 3 ไตรมาสหลังของปี 2547

ดังนั้นในปี 2548 นี้ประเทศไทยจะเสียเปรียบอัตราการค้า (Term of trade) เป็นปีแรกนับตั้งแต่ปี 2545 ซึ่งเป็นผลลบต่อรายได้ของประเทศ และความเสียเปรียบด้านราคาโดยเปรียบเทียบระหว่างการส่งออกและการนำเข้าของไทยจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ประเทศไทยมีแรงกดดันต่อการขาดดุลการค้ามากขึ้น ในขณะที่ความต้องการสินค้านำเข้าในเชิงปริมาณยังเพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการผลิตภายในประเทศ ทั้งเพื่อการส่งออกและการใช้ในประเทศ รวมทั้งความต้องการสินค้าทุนที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามความต้องการขยายการลงทุนที่นับว่ายังอยู่ในช่วงของวัฏจักรการขยายตัว



2.2 การปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 2548

(1) จากสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป สศช. จึงปรับ

ประมาณการเศรษฐกิจลงจากร้อยละ 5.5-6.5 ซึ่งแถลงข่าวเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2548 เป็นร้อยละ 4.5-5.5 และอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.6 สูงกว่าร้อยละ 3.2 ที่คาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นมากและราคาพืชผลที่สูงขึ้นจากผลกระทบภัยแล้ง รวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลงเล็กน้อยจะเพิ่มแรงกดดันต่อราคาสินค้า และคาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุลเพียงเล็กน้อยคิดเป็นร้อยละ 0.1 ของ GDP ต่ำกว่าการเกินดุลร้อยละ 1.0 ของ GDP ที่คาดไว้เดิม การปรับลดการประมาณลงเป็นนับว่าเป็นผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ซึ่งได้ทำให้เศรษฐกิจในไตรมาสแรกชะลอลงมากและจุดการขยายตัวทั้งปีลดลง

(2) ปรับลดอัตราการขยายตัวของการใช้จ่ายภาคเอกชนลงจากร้อยละ 5.3 เป็นร้อยละ 4.6 เช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับลดการประมาณการลงตามแนวโน้มในไตรมาสแรก และตามเงื่อนไขปริมาณความต้องการสินค้าภายในประเทศและการส่งออกที่คาดว่าจะขยายตัวได้ช้าลงกว่าที่คาดไว้เดิม การปรับลดประมาณการส่งออกนั้นเป็นไปตามเงื่อนไขเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะขยายตัวช้าลงซึ่งจะเห็นว่าในช่วงที่ผ่านมาการเคลื่อนไหวของการส่งออกของไทยเป็นไปในทิศทางเดียวกับประเทศอื่นๆ การปรับลดการขยายตัวของการใช้จ่าย การส่งออก และการลงทุนจะทำให้ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าที่คาดการณ์ในเดือนมีนาคม

(3) เศรษฐกิจจะยังมีเสถียรภาพต่อเนื่อง โดยอัตราการว่างงานจะอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 2 ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศอยู่ในระดับสูง หนี้ต่างประเทศระยะสั้นทรงตัว สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ แต่มีแรงกดดันมากขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อ และการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่ลดลงมากจากการนำเข้าที่ยังขยายตัวสูง แม้คาดว่าจะเริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลงบ้างในครึ่งหลังจากการที่ได้สะสมสต็อกในช่วงต้นปี

2.3 ในการดำเนินการขยายตัวทางเศรษฐกิจร้อยละ 5.5: ต้องกระตุ้นการส่งออก การท่องเที่ยว และเร่งรัดการเบิกจ่ายงบกลางตามแผนโครงการที่กำหนด

- (1) เร่งรัดการส่งออกให้ขยายตัวประมาณร้อยละ 18 หรือเป็นการเพิ่มมูลค่าการส่งออกจากกรณีแนวโน้มอีกประมาณ 2,000 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากการคาดการณ์กรณีแนวโน้มซึ่งขยายตัวร้อยละ 15.7 โดยจะเป็นการเร่งขยายการส่งออกสินค้าเกษตร ในกลุ่มยางพารา กุ้ง ไข่ ข้าว และอาหารทะเลกระป๋อง และสินค้าอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการใช้วัตถุดิบนำเข้าต่ำ
- (2) เพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวอีกประมาณ 200,000 คน จากกรณีแนวโน้ม รวมเป็นเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 12.57 ล้านคน และรายได้ท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นอีกประมาณ 6,400 ล้านบาท
- (3) เบิกจ่ายงบกลางประจำปีงบประมาณ 2548 รวม 50,000 ล้านบาทตามเป้าหมาย และเบิกจ่ายงบปรับโครงสร้างเศรษฐกิจและสังคมและค่าใช้จ่ายในการเพิ่มศักยภาพในการแข่งขันที่ค้างจ่ายอีกจำนวนประมาณ 48,471 ล้านบาท (สศช. ได้รวมการเบิกจ่ายงบกลาง ประจำปีงบประมาณ 2548 จำนวน 50,000 ล้านบาท และงบค้างจ่ายไว้แล้ว 16,000 ล้านบาทในการประมาณการเศรษฐกิจเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2548)

2.4 การขยายตัวในกรณีต่ำร้อยละ 4.5 จะมีโอกาสเป็นไปได้ถ้าราคาน้ำมันดิบดูไบหรือโอमानอยู่ที่ระดับใกล้เคียง 50 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาเรล อย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลานานติดต่อกัน ซึ่งจะทำให้อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นกว่าร้อยละ 4

3. ความน่าจะเป็นของภาวะเศรษฐกิจปี 2548 ในกรณีต่าง ๆ

โอกาสที่ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยทั้งปีจะต่ำหรือสูงกว่า 44 ดอลลาร์ต่อบาเรลนั้นมีความเป็นไปได้ใกล้เคียงกัน เนื่องจากปัจจัยเชิงเทคนิคและจิตวิทยาทำให้ราคาน้ำมันตอบสนองต่อข่าวสารสถานการณ์น้ำมันทั้งทางด้านความต้องการใช้และเงื่อนไขด้านการผลิต ทั้งที่เป็นข่าวบวกหรือลบอย่างรวดเร็ว และจากความเคลื่อนไหวในช่วงที่ผ่านมาจะเห็นว่าทั้งข่าวที่เป็นบวกและลบ เช่น ข้อมูลความต้องการน้ำมันที่ชะลอตัว หรือ ข้อมูลการสะสมสต็อกที่เพิ่มขึ้น เป็นต้น เช่นเดียวกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่จะขยายตัวได้สูงกว่าหรือต่ำกว่าร้อยละ 3.4 โดยมีตัวแปรที่สำคัญคือเศรษฐกิจสหรัฐ นั้น มีโอกาสเท่า ๆ กัน

ดังนั้นโอกาสความน่าจะเป็นที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2548 จะมีค่าสูงหรือต่ำกว่าค่ากลางร้อยละ 5.0 มีค่าใกล้เคียงกัน เป็นการกระจายของความน่าจะเป็นของการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สมมาตร (Symmetric probability distribution) โดยที่ค่าความน่าจะเป็นที่การขยายตัวของเศรษฐกิจโดยเฉลี่ยทั้งปี 2548 จะอยู่ในช่วงร้อยละ 4.5-5.5 เป็นร้อยละ 86.1

ความน่าจะเป็นของการขยายตัวทางเศรษฐกิจในกรณีต่าง ๆ ในปี 2548

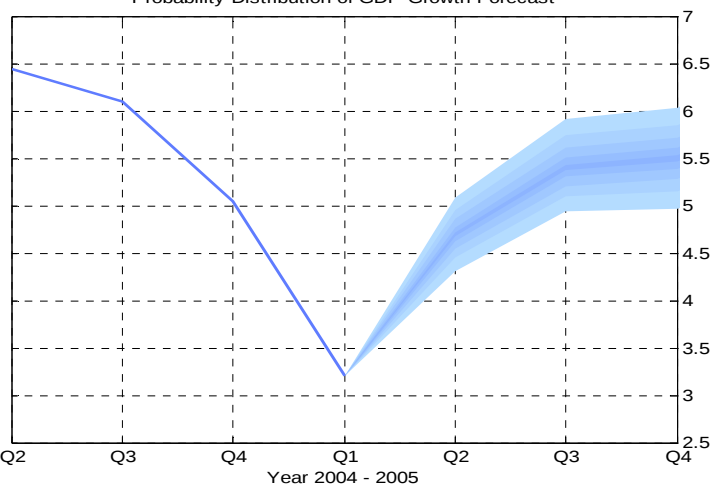
ความน่าจะเป็น	ร้อยละ
Pr. {<4.0%}	2%
Pr. {4.0%– 4.5%}	8.3%
Pr. {4.5% - 5.0%}	42.9%
Pr. {5.0% -5.5%}	43.2%
Pr. {>5.5%}	3.6%



=

86.1%

Probability Distribution of GDP Growth Forecast



ประมาณการเศรษฐกิจปี 2548

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ ปี 2548	
	2546	2547	7 มี.ค. 48	6 มิ.ย.48
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,930.4	6,576.8	7,198.8	7,195.0
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	6.9	6.1	5.5 - 6.5	4.5-5.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	11.9	14.4	15.6	11.9
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.5	15.3	15.7	10.6
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.8	11.7	15.3	15.3
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.8	5.4	5.7	5.1
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.4	5.6	5.3	4.6
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.0	4.1	8.6	8.6
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.0	7.8	5.9	5.2
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	96.1	110.3	111.1
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	23.0	14.8	15.7
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	7.0	5.5	4.7
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.7	12.1	9.4	9.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	94.4	113.4	116.1
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	26.9	20.2	23.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.7	12.1	10.2	10.0
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.7	-3.2	-4.9
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	8.0	7.3	1.9	0.1
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	4.5	1.0	0.1
เงินเฟ้อ (%)				
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	3.1	3.6
GDP Deflator	1.9	4.6	3.6	4.4

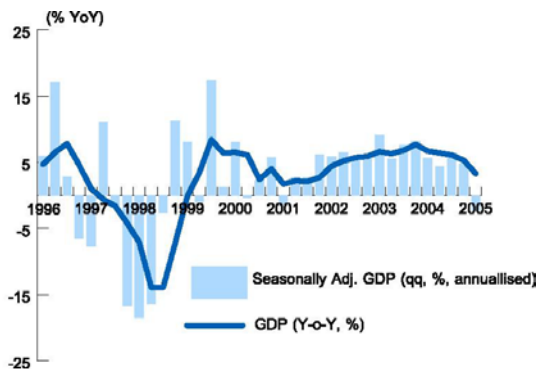
ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 6 มิถุนายน 2548

Executive Summary

Thai Economic Performance in Q1 and Outlook for 2005

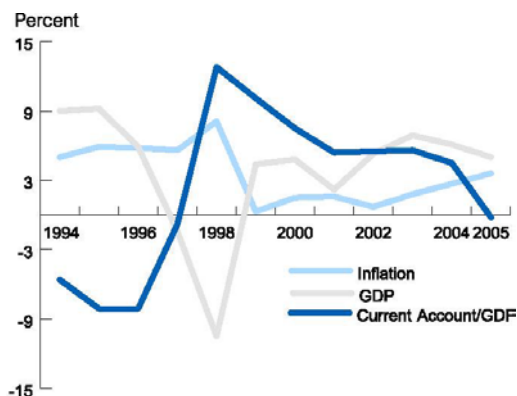
OVERVIEW

Thai economy expanded by 3.3 percent in Q1/2005, slowed down from 6.1 percent in 2004.



Source : NESDB

In 2005, economic growth is projected to be in a range of 4.5-5.5 percent while pressure on inflation and current account is increasing.



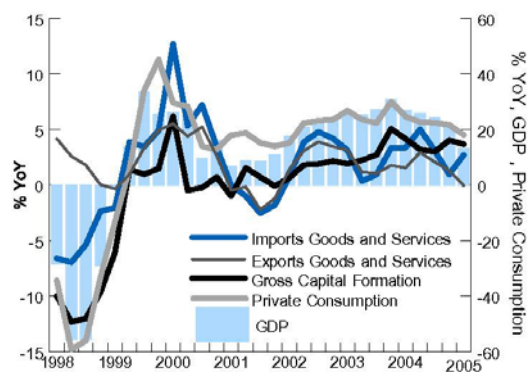
Source: NESDB, BOT, MOC

Key Themes of 2005

- ❑ Thai economy expanded by 3.3 percent in Q1/2005, softened sharply from the annual growth of 6.1 in 2004, predominantly underpinned by rapid increase in oil prices and general consumer prices, slowdown of the global economy, export constraints on frozen poultry and shrimp, a drought, and the tragic Tsunami, amid rising trend of interest rates.
- ❑ Pressures on consumer prices have built up, as evident in the rising trend of inflation rate from 2.8 percent in Q1, to 3.2 in April, and 3.6 percent in May. The hike in prices of non-food items shall push up core inflation further.
- ❑ Import in US dollar value term jumped by 28.5 percent, much faster than the 12.4 percent rise in exports. This is due primarily to high oil prices, rising demand for imported capital goods in accordance with investment momentum, and inevitable rise in demand for raw materials and intermediate products to support especially export-oriented production. Trade balance slipped into a negative territory for 4 consecutive months, as a result.
- ❑ Tourism has seen signs of a recovery from the tragic Tsunami and eased tension on services account. However, the services account surplus was not sufficient to completely compensate for the loss in trade balance. Current account deficit dragged the balance of payment surplus down, pushing downward pressures on currency during March to May.
- ❑ As the temporary hindering factors phase out and stimulating measures kick in, the second half shall see tourism recovery, improved situation in agricultural sector when drought impact subsides and export of frozen and prepared poultry turn to normalcy with further efforts to expand exports of agricultural products such as frozen shrimp and poultry and low-import content manufacturing goods.
- ❑ Overall, the annual growth is projected in the range of 4.5-5.5 percent with 3.6 percent inflation, and current account surplus of 0.1 percent to GDP.

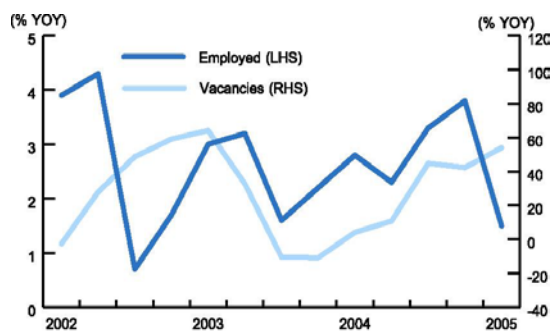
1. ECONOMIC PERFORMANCE IN Q1/2005: GREW BY 3.3 PERCENT

Economic Growth by Demand Components

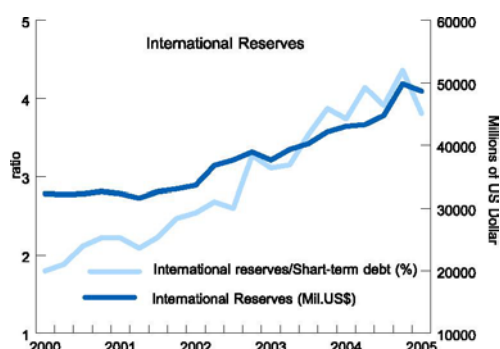


Source: NESDB

Employment



Source : NSO



1.1 Overall Performance:

Economic growth: In the first quarter of 2005, Thai economy had faced with several adverse factors including world economic slowdown which limited Thai exports, rising oil prices, drought impacts, export constraints on frozen chicken as well as the effect on shrimp exports exacerbated by damage on shrimp farm caused by the Tsunami and the anti-dumping duties imposed on Thai shrimp. Under such circumstances, Thai economy expanded by 3.3 percent slowing down from 6.1 percent in 2004. This was primarily seen in a slowdown in domestic demand led by private consumption and private investment which grew by 4.5 and 10.6 percent, slowed from 5.7 and 15.3 percent growth in 2004, respectively. However, government expenditure and investment expanded with a high growth of 16.0 and 29.2 percent.

On external fronts, export value in US dollar term increased by 12.4 percent, while import value grew by 28.5 percent outpacing that of exports. As a result, trade balance in the first quarter registered a deficit of 3,225 million US dollar.

Economic stability: Pressure on price of goods and services has built up. In the first quarter, headline inflation was 2.8 percent and increased to 3.2 percent for the first five months of 2005. Current account recorded a deficit of 1,499 million US dollar and climb up to a deficit of 3,108 million US dollar in the first four months. Foreign reserves at the end of April stood at 49,237 million US dollar, or equivalent to about 3.8 times to short-term debts. Meanwhile, unemployment rate was 2.29 percent, slightly declined from 2.7 percent in the first quarter of 2004. Public debt to GDP was 43.5 percent, down from 47.5 percent at the end of 2004.

1.2 Downside factors associated with economic slowdown in the first quarter: World economic slowdown, higher oil prices and temporary domestic adverse factors.

World Economy
(Y-O-Y growth rate, %)

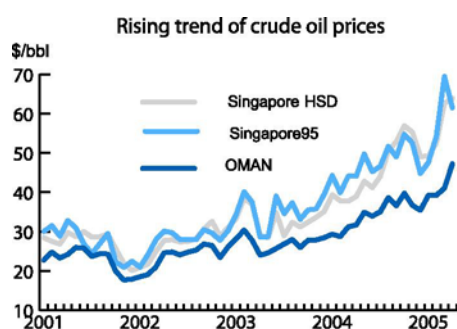
	2002	2003	2004				2004 Year	2005 Q1	2005 F
			Q1	Q2	Q3	Q4			
World	3.0	4.0					4.7		3.4
US	1.9	3.0	5.0	4.8	4.0	3.9	4.4	3.7	3.6
EU-15	1.0	0.7	1.8	2.3	2.1	1.8	2.2	1.6	
EU-25 ^{1/}	1.1	1.0	1.9	2.4	2.2	1.9	2.3	1.6	2.0
Euro Zone	0.8	0.5	1.5	2.1	1.8	1.5	2.0	1.3	1.1
Germany	0.1	-0.1	1.6	1.4	1.2	0.5	1.6	1.1	0.8
Japan	-0.3	1.4	4.5	3.2	2.6	0.6	2.7	1.2	0.8
Hong Kong	2.3	3.3	7.0	12.1	6.8	7.1	8.1	6.0	4.0
Singapore	3.2	1.4	7.9	12.3	7.2	6.5	8.4	2.5	4.0
South Korea	7.0	3.1	5.3	5.5	4.7	3.3	4.7	2.7	4.0
Taiwan	3.6	3.3	6.7	7.9	5.3	3.3	5.7	2.5	4.0
Indonesia	4.4	4.9	4.4	4.4	5.1	6.7	5.1	6.3	5.5
Philippines	4.4	4.5	6.5	6.6	6.3	5.4	6.1	4.6	4.7
Malaysia	4.1	5.2	7.8	8.2	6.7	5.8	7.1	5.7	6.0
Thai	5.4	6.9	6.7	6.4	6.1	5.1	6.1	3.3	4.5-5.5
China	8.3	9.3	9.8	9.6	9.1	9.5	9.4	9.4	8.5

Source: Government agencies, WEO (April 2005) and average from several sources.

1/ EU25 started as of 1 May 2004

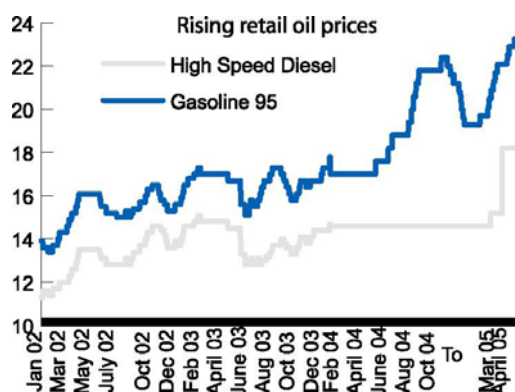
(1) **World economic slowdown:** In the first quarter, world economy experienced a slowdown more evidently, led primarily by slowdown in major economies and Asian economies --in particular those countries with high dependency on oil imports as well as those who exports to such major trading partners as US, Japan and EU. Not only did the US economy experience oil prices surge in the first quarter, the interest rates have been on the rising trend in a bid to secure price stability and reduce current account deficit. Apart from high oil prices, the Japanese and the EU economies were also affected by the currency appreciation and export slowdown.

In the first quarter, the US economy grew by 3.7 percent, slower from 3.9 percent in the last quarter of 2004 and average rate of 4.4 percent in 2004. The Japanese and the EU economies expanded by 1.2 and 1.6 percent respectively. The slowdown in major advanced economies subsequently faltered exports of Asian countries. Given the slowdown in global economic growth combined with impacts of higher oil prices, Asian economies, thus, experienced a clear slowdown in the first quarter, except for the Chinese economy which expanded strongly by 9.4 percent. The Asian countries that notably slowed down include South Korean, Singapore and Taiwan, growing by 2.7, 2.5 and 2.5 percent, respectively. Countries with moderate slowdown include Hong Kong, Philippines, Malaysia and Indonesia – among which the last two were oil-exporting countries.



World Crude Oil Price (USD/BBL)

	OMAN	DUBAI	BRENT
2004 Year	34.33	33.65	38.09
Q1	29.75	29.45	31.65
Q2	33.49	33.30	35.31
Q3	36.75	36.30	41.29
Q4	37.29	35.52	44.11
2005 Q1	42.50	41.27	47.68
Jan	39.20	37.92	44.19
Feb	41.08	39.87	45.62
Mar	47.23	46.02	53.23
Apr	48.19	46.92	52.74



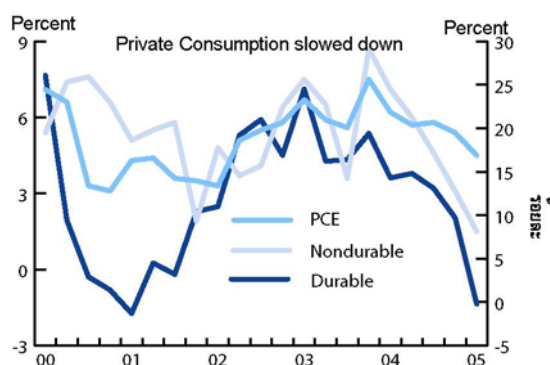
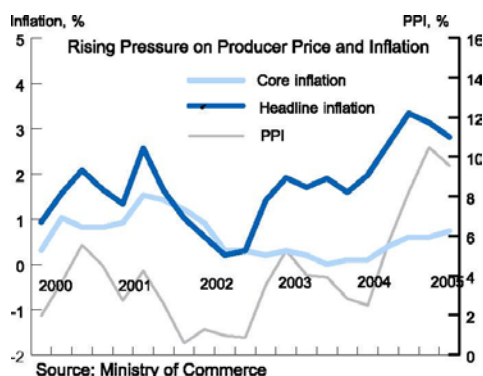
(2) **Continued rising oil prices and raise of domestic retail oil prices:** World crude oil prices increased markedly in the first quarter and rather volatile. Oman and Dubai oil prices averaged at 42.50 and 41.27 US dollars per barrel, rose by 42.9 percent from the same period last year. This was driven by continued strong demand in the world market and low level of excess capacity to produce more supply within 30 days. In addition, there were also some psychological factors causing temporary increases in oil prices such as workers' protest, closedown for repairment of oil refineries and the announcement of US and OECD oil inventories.

Higher crude oil prices had caused domestic retail oil prices to rise as benzene prices control was abandoned since October 21, 2004. Meanwhile, diesel oil prices was raised by 0.60 baht on February 22, 2005, to stay at 15.19 baht per litre and another 3 baht increase on March 23, 2005, to 18.19 baht per litre up to present¹

The impacts of higher oil price were seen as follows;

- Higher crude oil price, coupled with raising domestic oil price ceiling put more pressure on consumption. Import value, which also surged rapidly following rising crude oil prices, dampened overall economy. In the first quarter of 2005, import value of crude oil, fuel oil and lubricant expanded by 63.9 percent, as compared to the same quarter of 2004. Oil import volume rose by 19.2 percent while oil import price increased by 37.4 percent.

¹ To date, the cabinet approved to lift domestic diesel oil prices ceiling and maintain a manage float policy since June 1st, 2005 onwards. Also, there will be an excise tax reduction on diesel for 10 months and gradually reduce subsidy on diesel prices up until 2006 in order to mitigate adverse impacts.



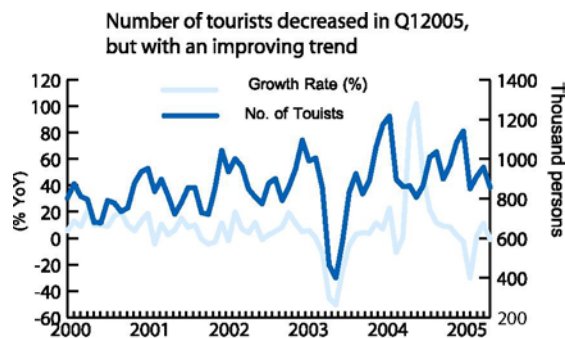
- Soaring crude oil price was passed through retail oil price and, consequently to general level, resulted in declines in real consumer purchasing power and household spending. Evidently, private consumption slowed down to 4.5 percent expansion in the first quarter of 2005, slower than 5.7 percent in 2004. This was due to rising inflationary pressure that increased from 2.8 percent in the first quarter to 3.6 percent in April and 3.7 percent in May 2005 and, in response, an upward adjustment in interest rate is expected. A slowdown in consumption was seen both in durable and semi-durable goods, but more evidently in the former. For durable good items, vehicle sale contracted by 0.2 percent in the first quarter of 2005 which was much lower than 12.9 percent growth in 2004. For semi-durable good items, spending on electrical appliances, telephones and computers increased by 4.6 percent, slightly lower than 5.0 percent in 2004.

- Though in the long term, oil price is expected to sustain at a high level, the response in 2004-2005 was an overshooting adjustment passing through the transition period. However, in the long run, government measures on energy saving and alternative energy sources will be more effective, for example, under alternative energy's strategic plan, government aims to increase share of bio-diesel to 10 percent of total diesel usage within Year 2012. Therefore, it is expected that the economy will become more resilient to the oil price change.

- (3) **As a result of drought**, crop production decreased by 11.7 percent in the first quarter of 2005 while overall agricultural sector contracted by 8.2 percent. Production of sugar cane, cassava and second paddy dropped by 22.7, 20.7 and 17.2 percent respectively. Despite export volume of agricultural product declining by 6.9 percent, significant increase in export price led export value to increase by 21.8 percent.

- (4) **Bird flu impact** still remained since it was in the quarantine period; therefore, exports to Europe and Japan were prohibited. Export value of frozen chicken decreased by 98.7 percent in the first quarter and 97.5 percent in April 2005. Nevertheless, cooked chicken dramatically increased by 89.2 percent in the first quarter and 79.7 percent in April 2005.

- (5) **Frozen shrimp export decreased** by 12.0 percent in the first quarter. This was due to the high export base in the first quarter of 2004 combined with the impact of damage on shrimp farm caused by the Tsunami. High export base was a result of US anti-dumping measures which caused exporters to expedite shrimp export in the first quarter of 2004.



- (6) **Tourism has been affected by the Tsunami.** In the first quarter of 2005, number of tourists declined by 6.9 percent which led to a contraction of hotel and restaurant sector by 2.0 percent.

2. ECONOMIC PROJECTION FOR 2005: 4.5-5.5 PERCENT GROWTH RATE, 3.6 PERCENT HEADLINE INFLATION, AND A SMALL CURRENT ACCOUNT SURPLUS.

Thai economy is expected to expand continuously in 2005, but at a slower rate as the business cycle has already peaked in 2003 following the prolonged expansion in the last 6 years. The growth rate of 3.3 percent in the first quarter of 2005 is substantially below the normal trend because of temporary negative factors. As these negative factors such as drought, problems of chicken and shrimp export, and effects of the Tsunami on tourism diminish and the oil price are adjusted to the stabilized level, Thai economy will expand at the faster pace.

Positive factors expected to support the economic growth in the remaining months are as follows:



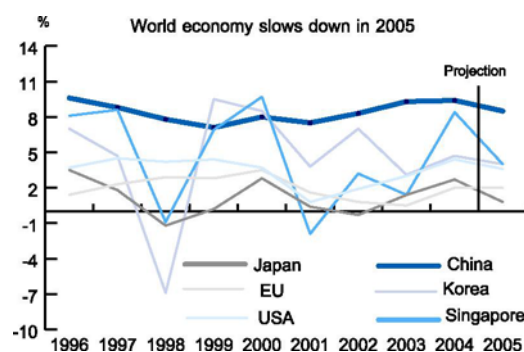
- Average export price is expected to increase further at the satisfactory rate and shall support export value. The economic growth rate of 18 Thailand's trading partners is projected to grow by 3.4 percent in 2005.
- Numbers of foreign tourists have started to pick up. In 2004, the number of international tourists increased by 11.1 percent in March. A 1.1 percent drop of number of foreign tourists in April affected by bombings in Song-Kla is expected to be only temporary.
- The investment environment and conditions remain encouraging: Judging by movements of various indicators, the investment sentiment remains encouraging. For example, net inflows of foreign direct investment increased by 117 percent in the first quarter as compared to the same period of 2004. The data on investment promotion also show the same direction of increasing. In 2004, the investments which were granted promotion increased by 110.7 percent. These investments would normally start up their operations in the period of 1-1.5 years following the approvals. As such, some of these investments being promoted are expected to start their operations this year. Moreover, the investments which have applied for the promotion expanded

by 111.2 indicating a good investment sentiment going forward.

- Government supplementary budget of 50,000 million baht from FY 2005 and 48,471 million baht from FY2004 are expected to be disbursed by this calendar year. This spending will play a supporting role in sustaining economic growth this year. Moreover, the investment plan under state owned enterprises have been expanded to 316,747 million baht, covering in part some mega projects of which the investment process could start within this year.

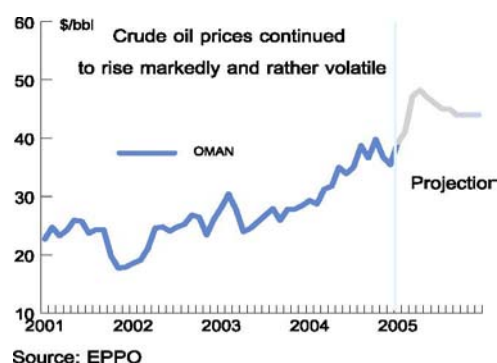
2.1 Key Assumptions for 2005 Projection

Downward revision of the world growth and upward revision of crude oil prices



- (1) **World Economic Growth:** The world economy in 2005 is predicted to expand by 3.4 percent, slower than 4.7 percent in 2004. The assumption is revised downward slightly from 3.8 percent growth assumed in the March projection. The downward adjustment was due to the downward revisions of key economies which predominantly drives the world growth. The 2005 economic growth of US economy is revised from 3.8 percent to 3.6 percent, the Japanese economy from 1.1 percent to 0.8 percent, and EU economy from 1.5 percent to 1.1 percent. In addition, the projections of Singapore, South Korea, Taiwan, and Hong-Kong real GDP are expected to decline from the previous estimate while the forecasted growth rates of China, Indonesian, and Malaysia are kept the same as in the previous forecast, namely at 8.5 percent, 5.5 percent, and 6 percent respectively. The downward revisions were also supported by the most recent data in the first quarter, when most countries expanded at the rate lower than that of

market expectation due mainly to the soaring oil price at a much faster pace than expected. The slowdown in the US economy significantly affected the export performance of other economies in the first quarter and it will have further affect on export performance in the remaining months. The effect of global economy is more severe in the countries which are pursuing a restricted monetary policy to reduce inflation pressure and maintain price stability.

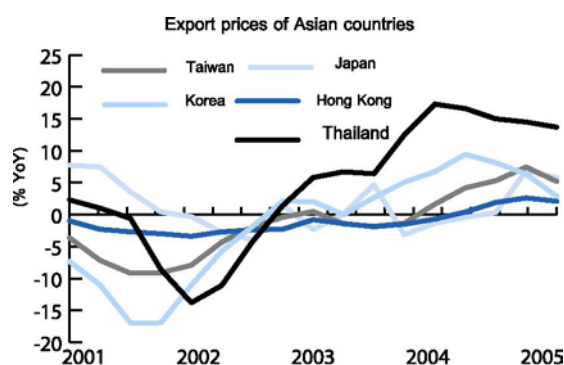


- (2) **Crude Oil price** is assumed to be 44 dollar per barrel, higher than in the previous forecast of 38 dollars/barrel, and also higher than the annual average price of 30.8 dollar per barrel in 2004. In the first five month of 2005, the Dubai price was averaged at 43.2 dollars/barrel, increasing by 39.5 percent from the same period last year. For the 7 remaining months of this year, the price is expected to stay on a steady and rising trend of around 44-45 dollar/barrel. This trend will be boosted by continued rising in the global demand while spare capacity remains tight and hedge funds will actively speculate in the future oil market, leveraging on the weak fundamental of the oil market. This trend did not assume a significant lower price in the summer quarter as the demand simply switches from heating oil to gasoline. Finally, the price would be slightly scaled up in the third quarter and will be seasonally higher in the winter quarter. On May 10, 2005, the Energy Information Administration (EIA), the U.S. Department of Energy forecasted the reference rate of the West Texas Index, for the year 2005-2006, to be

about 50-51 dollars/barrel. As evident in the past two years, this reference is about 4-5 dollars/barrel higher than the Dubai crude price.

According to the expectation of 44 dollar/barrel crude oil price on average in 2005, the retail prices of benzene 95, benzene 91, and HSD will be increased to 23.10, 22.40, and 21.50 baht/litre respectively, higher than the level of 21.6, 20.9, 19.5 baht/litre assumed in the March forecast.²

- (3) **Export and Import price:** In 2005, the average export price of commodities in US dollar terms is projected to increase by 11.0 percent, higher than 9.3 percent in the previous forecast. The higher increase in the export price projection is based on 13.6 percent in the first 4 month of 2005, higher than expected. The surge in price is mainly found in manufacturing goods. However, the price of export in the first quarter decelerated from that in 2004 which grew by 15.8 percent. In the remaining quarters of 2005, the growth in exports prices are forecasted to be slower as global demand expands at a slower rate. The volume of global trade is expected to expand by 7.4 percent, lower than 9.9 percent expansion in 2004.

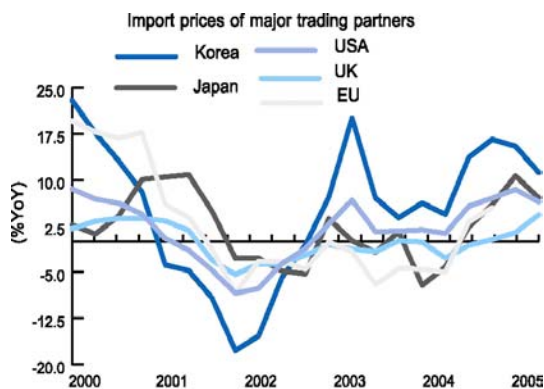


It is expected that prices of electronics, jewelry, clothes and apparels, electrical appliances will slightly increase. The price of main agriculture such as rubber is on a rising trend in April due to the continued rising trend in demand especially in China where, for example, the demand for tire and tube increased by 10 percent in the first quarter.

² During June 1-November 30, 2005, the price of diesel is at 20.50 Baht/litre. The government started to abolish the diesel price subsidy accommodated with the temporary reduction in the excise tax on diesel oil by 1 baht/litre, which is 4.6 % lower than what should be. In this projection, the price which reflects reality is used in the assumption.

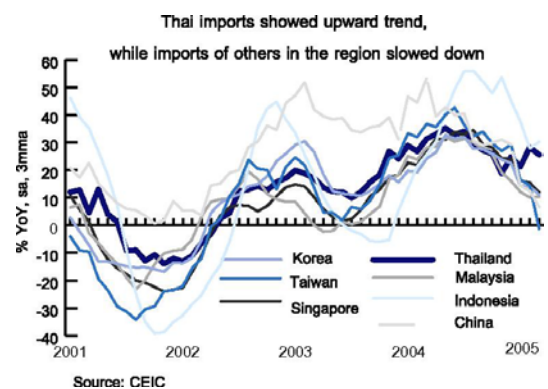
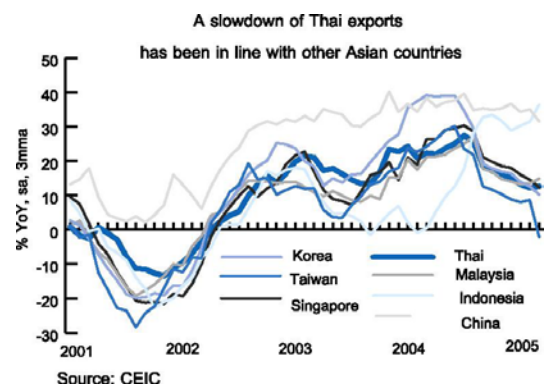
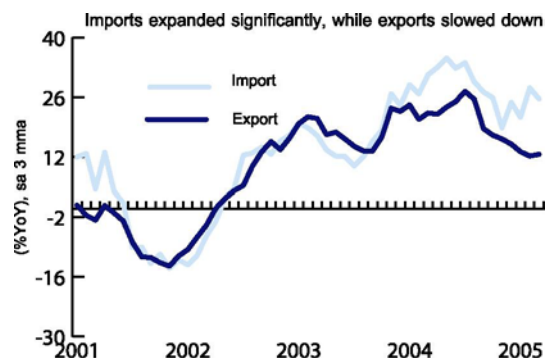
On the other hand, the demand for synthetic fibre reduced by 15.3 percent following the increase in prices pushed up by higher oil price.

In terms of import price in US dollar terms in 2005, the average import price of goods is projected to increase by 13 percent, higher rate than 10 percent in the previous forecast. However, the increase in import price is comparable to the 13.3 percent increase in 2004. In the first four months, the import price increased by 14.5 percent the import prices of crude oil and gasoline substantially increased by 39 percent, as compared with the same periods last year. On the other hand, the price of raw materials import, consumer goods, and capital goods increased at slower rates.



During the following eight months, it is expected that the price of import will continue to increase at a slower rate as the global demand is on the decelerating trend. The price of oil is on a surging trend, but not substantially accelerating compared with the last eight month of 2004 because of the high base of oil price, as seen in the increases of 15.2, 38.9, and 45.5 percent in the last 3 quarters of 2004.

Therefore, Thai economy's term of trade will decline this year, the first year since 2002. The worsening in the comparative prices between export and import will be an important factor that forces Thailand into the trade deficit. However, a higher demand for imports quantity to support domestic production for exports and domestic demand and a higher demand of expanding investment shows that Thailand is still on the rising growth cycle.



2.2 Revision of Economic Projection for 2005

(1) According to the above conditions, NESDB has revised the projection of Thailand's economy down from 5.5-6.5 percent released on March 7, 2005 to 4.5-5.5 percent. Meanwhile, inflation is revised upward from 3.2 percent to 3.6 percent, due primarily to higher oil prices as well as rising agricultural products price –resulting from drought impacts and slight currency depreciation that, in turn, could possibly put pressure on commodity prices. Current account is expected to record a small surplus of 0.1 percent of GDP, lower than earlier expected of 1.0 percent of GDP. The downward revision was mainly due to impacts of oil price increase which underlining a slowdown of economy in the first quarter and, thereafter, pulls down the economic growth for the whole year.

(2) Private expenditure is revised down from 5.3 percent to 4.6 percent. Likewise, private investment is adjusted downward following the slowdown in the first quarter and expected slowdown in domestic demand and exports. The downward revision to exports was in tandem with expected downtrend of the world economy. However, the less robust performance of exports has been in line with other Asian economies. Moreover, the downward adjustment of consumption, exports and investment would result in a lower import volume growth anticipated in March.

(3) Economic stability is expected to remain favorable. Unemployment rate is expected to be around 2 percent. Also, international reserves still remain ample, short-term external debts will continue to be subdued in comparison to the size of international reserves, public debts

decline and exchange rate fluctuates only in narrow band. However, the economy is expected to experience higher inflationary pressure and substantial decline in current account surplus.

2.3 The High Case Scenario of 5.5 Percent Growth

The high case scenario of 5.5 percent growth: accelerate export promotion, aggressively recover tourism sector, and accelerate disbursement government and public enterprises budget according to the planned targets.

(1) Accelerate the export to achieve 18 percent growth, up from 15.7 percent projected trend, or equivalent to an increase in export value by approximately 2 billion US dollar or 80 billion baht. The efforts would be primarily focused on exports of agricultural products and low-import content manufactures.

(2) Aim at higher number of foreign tourists in 2005, attracting approximately 200,000 more foreign tourists to meet the new high target of 12.57 million tourists to reap up 6.4 billion baht more in revenue.

(3) Full disbursement of 50,000 million baht from FY2005 supplementary budget and approximately 48,471 million baht from the FY2004 supplementary budget must be made to help sustain economic activity. NESDB has already accounted for full disbursement of 50,000 million mid-year budget in March forecast but has yet to assume for a spending of 32,000 million baht more from the FY2004 supplementary budget, which was not accounted for in the previous forecast.

2.4 The low case scenario of 4.5 percent growth in 2005

The low case scenario of 4.5 percent growth in 2005 is conditional upon the worst possible assumptions of a lingering Dubai or Oman price closed to 50 US dollar per barrel, which will consequently drag down the global economy growth to below 3 percent, and domestically such a surge in oil price will render inflationary pressure less manageable and leave Thailand with inflation rate of higher than 4 percent.

3. PROBABILITY OF VARIOUS GROWTH PROJECTION SCENARIOS

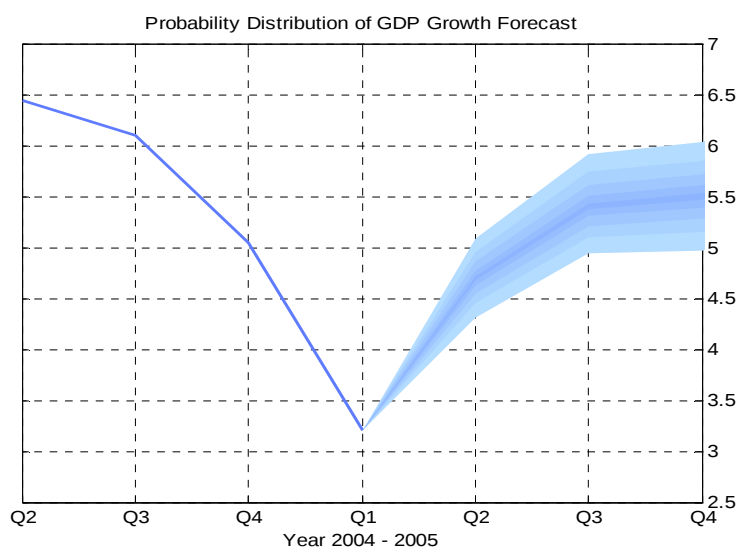
The assessment of economic conditions both internal and external factors indicates that the most likely case of economic growth in 2005 will be between 4.5 to 5.5 percent with a probability of around 86 percent.

Uncertainties due to various conditions cause varying degrees of downside risk and upside risk. Overall, however, NESDB assigns equal probabilities for downside and upside risks associated with the key assumptions being oil price and the world economic growth. The recent movement in oil prices in the world market suggested that it is equally possible for oil prices to up or down especially when technical and psychological factors play predominant role in price determination. Evidently, both positive and negative news related to around the oil market are common, for example, negative news on running down of oil inventories in the US or OECD countries and positive news on slowing down in the global demand for oil. Factors contributing to downside and upside risks on the prospect of the global economic growth of 3.4 percent are also assessed to be equally possible. The key variable to global prospect is the US economic growth, which is currently in the range of 3.4-3.8 percent with 3.6 percent model forecast, underpinned primarily by the oil price and interest rate trend. Moreover, the probability forecast indicates that the cases of economic growth rate below 4.5 percent or above 5.5 percent growth are rather remote.

Probability of various growth projection scenarios

Probability	Percent
Pr. {<4.0%}	2%
Pr. {4.0%– 4.5%}	8.3%
Pr. {4.5% - 5.0%}	42.9%
Pr. {5.0% -5.5%}	43.2%
Pr. {>5.5%}	3.6%

} = 86.1%



Economic Projection of 2005

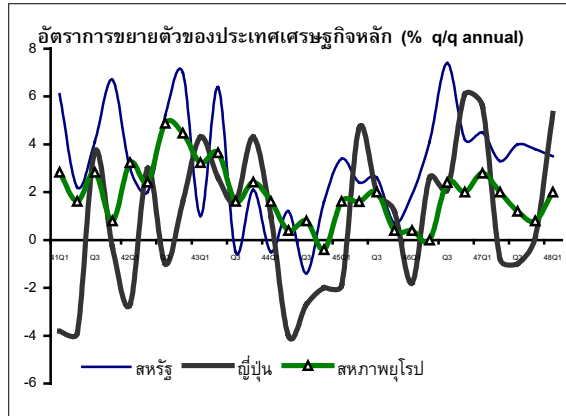
	Preliminary		Projection 2005	
	2003	2004	Mar 7,05	June 6,05
GDP (at current prices: Bil.Bht)	5,930.4	6,576.8	7,198.8	7,195.0
GDP Growth (at constant prices, %)	6.9	6.1	5.5 - 6.5	4.5-5.5
Investment (at constant prices, %)	11.9	14.4	15.6	11.9
Private (at constant prices, %)	17.5	15.3	15.7	10.6
Public (at constant prices, %)	-0.8	11.7	15.3	15.3
Consumption (at constant prices, %)	5.8	5.4	5.7	5.1
Private (at constant prices, %)	6.4	5.6	5.3	4.6
Public (at constant prices, %)	2.0	4.1	8.6	8.6
Export volume of goods&services (Volume, %)	7.0	7.8	5.9	5.2
Export value of goods (Bil.USD)	78.1	96.1	110.3	111.1
Growth rate (%)	18.2	23.0	14.8	15.7
Growth rate (Volume, %)	9.5	7.0	5.5	4.7
Import volume of goods&services (Volume, %)	7.7	12.1	9.4	9.0
Import value of goods (Bil.USD)	74.3	94.4	113.4	116.1
Growth rate (%)	17.4	26.9	20.2	23.0
Growth rate (Volume, %)	9.7	12.1	10.2	10.0
Trade balance (Bil.USD)	3.8	1.7	-3.2	-4.9
Current account balance (Bil.USD)	8.0	7.3	1.9	0.1
Current account to GDP (%)	5.6	4.5	1.0	0.1
Inflation (%)				
CPI	1.8	2.7	3.1	3.6
GDP Deflator	1.9	4.6	3.6	4.4

Source: Office of the National Economic and Social Development Board, June 6, 2005

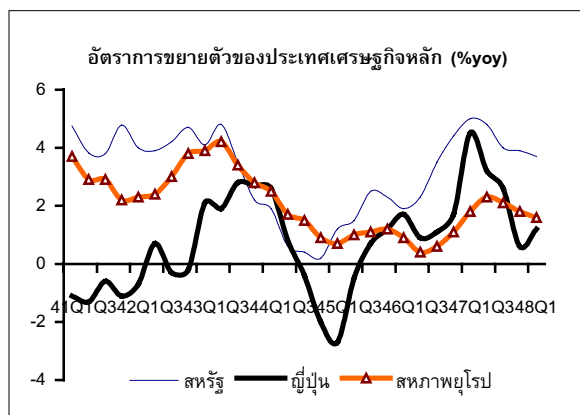
ส่วนที่ 2

เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก: ชะลอตัวในไตรมาสแรกปี 2548



อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%)



เศรษฐกิจโลกชะลอตัวในไตรมาสแรกของปี 2548 โดยที่เศรษฐกิจสหภาพยุโรปชะลอตัวลงอย่างมาก เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาชะลอตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป เช่นเดียวกับเศรษฐกิจจีนและกลุ่มประเทศอาเซียน ชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสสุดท้ายปี 2547 ในขณะที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากที่ชะลอตัวในไตรมาสสุดท้ายปี 2547

เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาขยายตัวร้อยละ 3.5 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า จากการขยายตัวของการส่งออก และการลงทุนในสาขาก่อสร้างที่อยู่อาศัยเป็นสำคัญ แต่ชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.8 จากไตรมาสสี่ที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น การดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดมากขึ้นเพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อ เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มมีการปรับตัวดีขึ้น ขยายตัวร้อยละ 5.3 ต่อปี จากไตรมาสที่ผ่านมา ปรับตัวดีขึ้นมากจากการขยายตัวเพียงร้อยละ 0.1 ต่อปี ในไตรมาสสุดท้ายปี 2547 เนื่องจากการใช้จ่ายภายในประเทศ โดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชนที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น แต่การส่งออกยังเป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังคงเผชิญกับภาวะเงินฝืดอย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป (EU 15) ในไตรมาสแรก ขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี จากไตรมาสสุดท้ายปี 2547 โดยที่ปัจจัยพื้นฐานยังอ่อนแอจากการที่ผลผลิตอุตสาหกรรมหดตัว การลงทุนหดตัว การบริโภคภาคเอกชนและการส่งออกชะลอตัว และอัตราการว่างงานยังคงอยู่ในระดับสูง เมื่อพิจารณาว่าประเทศพบว่าประเทศหลักในกลุ่มสหภาพยุโรปยังมีความแตกต่างด้านปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ ประเทศเยอรมันมีปัญหาลดอุปสงค์ภายในประเทศลดลง แต่การส่งออกที่เพิ่มมากขึ้นมากทำให้โดยรวมเศรษฐกิจขยายตัวได้ในอัตราที่เร่งขึ้น ในขณะที่ฝรั่งเศส และสหราชอาณาจักรขยายตัวในอัตราชะลอลงจากการส่งออกที่ลดลง และประเทศอิตาลียังคงหดตัวต่อเนื่องจากประสิทธิภาพการผลิตแรงงานลดลง ในขณะที่ยังมีปัญหาลดอุปสงค์ภายในประเทศ

เศรษฐกิจจีนขยายตัวร้อยละ 9.4 ในไตรมาสแรกปี 2548 ใกล้เคียงกับร้อยละ 9.5 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายจ่ายการบริโภค การลงทุน และการส่งออก ในภาพรวมเห็นว่าเศรษฐกิจจีนยังมีความร้อนแรงและตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัวมากตามความต้องการที่อยู่อาศัยที่ยังเพิ่มขึ้นมาก แต่เมื่อพิจารณาการลงทุนสาขาเหล็ก และโลหะ มีการลงทุนที่ชะลอตัวลง อันเป็นผลจากความพยายามของรัฐบาลจีนในการลดความร้อนแรงของการลงทุนในประเทศ

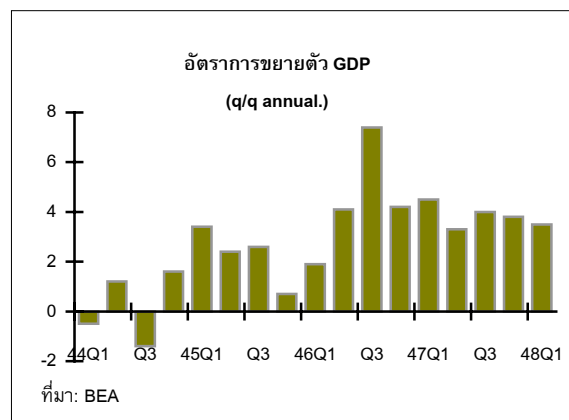
เศรษฐกิจอาเซียน เศรษฐกิจของประเทศในกลุ่มอาเซียน ได้แก่ อินโดนีเซีย มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่สูง จากรายจ่ายการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ยังขยายตัวได้ต่อเนื่องเป็นปัจจัยสำคัญ แต่ชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสที่สี่ จากการส่งออกที่ชะลอตัวลง ประเทศสิงคโปร์ และเกาหลีใต้มีการชะลอตัวมาก เนื่องจากการใช้จ่ายในประเทศและการส่งออกที่ลดลง ในด้านเสถียรภาพราคา เศรษฐกิจในประเทศกลุ่มอาเซียนได้รับแรงกดดันราคาที่เพิ่มขึ้น ตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ ซึ่งมีอัตราเงินเฟ้อสูง

(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545	2546					2547					2548	2548
	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	F
เศรษฐกิจโลก	3.0	-	-	-	-	4.0	-	-	-	-	5.1		3.4
สหรัฐอเมริกา	1.9	1.9	4.1	7.4	4.2	3.0	4.5	3.3	4.0	3.8	4.4	3.5	3.6
	-	1.9	2.3	3.5	4.4	-	5.0	4.8	4.0	3.9		3.7	
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.0	0.4	0.0	2.4	2.0	1.2	2.8	2.0	1.2	0.8	1.7	2.0	
	-	0.9	0.4	0.6	1.1	-	1.8	2.3	2.1	1.8	-	1.6	
EU-25**	1.1	0.4	0.4	2.8	2.0	1.0	3.2	2.4	1.2	1.2	2.3	2.0	2.0*
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	0.8	0.0	-0.8	2.4	1.6	0.5	2.8	2.0	1.6	1.2	0.8	2.0	1.1*
	-	0.7	0.1	0.4	0.8	-	1.5	2.1	1.8	1.5		1.3	
เยอรมนี	0.1	-1.6	-0.4	0.8	2.4	-0.1	1.6	0.8	0.0	-0.4	1.6	4.1	0.8*
	-	0.4	-0.7	-0.3	0.2	-	1.6	1.4	1.2	0.5		1.1	
ญี่ปุ่น	-0.3	-1.8	2.6	2.1	5.1	1.4	5.6	-0.8	-1.0	0.1	2.7	5.3	0.8
		1.7	0.9	1.1	1.7		4.5	3.2	2.6	0.6		1.2	
ฮ่องกง	2.3	-	-	-	-	3.1	-	-	-	-	8.1	-	4.0
	-	4.4	-0.6	4.0	4.9	-	7.0	12.1	6.8	7.1		6.0	
สิงคโปร์	3.2	0.8	-8.4	20.7	11.1	1.4	10.1	7.5	0.7	7.9	8.4	-5.5	4.0
		1.3	-3.8	2.4	5.6		7.9	12.3	7.2	6.5		2.5	
เกาหลีใต้	7.0	-1.1	-0.2	6.7	11.3	3.1	2.6	2.4	3.3	3.8	4.7	2.7	4.0
	-	3.7	2.2	2.4	3.9	-	5.3	5.5	4.7	3.3		0.4	
ไต้หวัน	3.6	-	-	-	-	3.3	-	-	-	-	5.7		4.0
	-	3.5	-0.2	4.0	5.7	-	6.7	7.9	5.3	3.3		2.5	
อินโดนีเซีย	4.4	-	-	-	-	4.9	-	-	-	-	5.1		5.5
	-	5.2	5.1	4.4	4.9	-	4.4	4.4	5.1	6.7		6.3	
ฟิลิปปินส์	4.4	-	-	-	-	4.5	-	-	-	-	6.1		4.7
	-	4.8	4.2	4.8	5.0	-	6.5	6.6	6.3	5.4		4.6	
มาเลเซีย	4.1	-	-	-	-	5.2	-	-	-	-	7.1		6.0
	-	4.6	4.5	5.2	6.6	-	7.8	8.2	6.7	5.8		5.7	
ไทย	5.4	7.8	5.3	8.2	9.5	6.9	4.0	4.1	6.0	7.2	6.1		4.5-5.5
	-	6.7	5.8	6.6	7.8	-	6.7	6.4	6.1	5.1			
จีน	8.3	-	-	-	-	9.3	-	-	-	-	9.5		8.5
	-	9.9	7.7	8.5	11.1	-	9.8	9.6	9.1	9.5		9.4	

หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Apr 05) IMF, European Commission และ สศช.

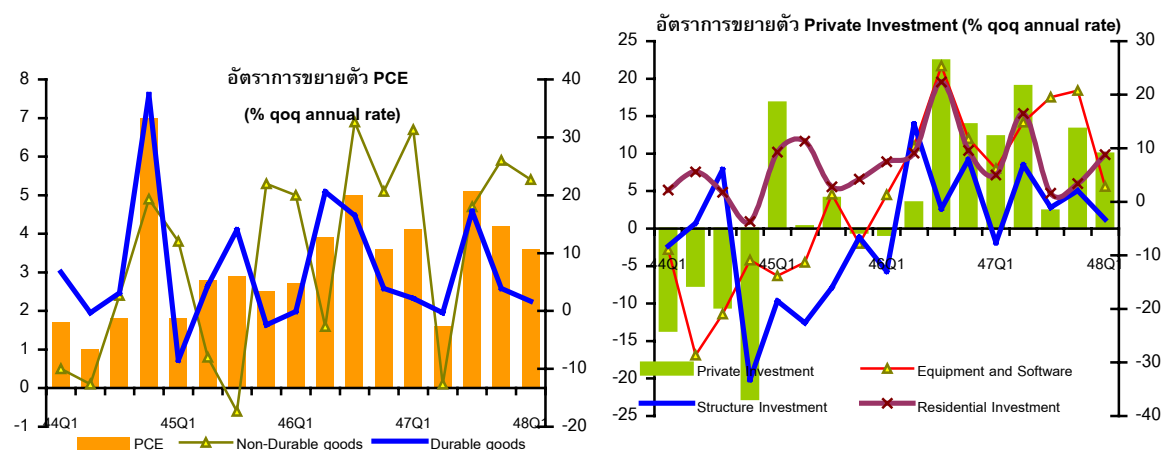
เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา

เศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกาในไตรมาสหนึ่ง ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.5 ต่อปี โดยการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามการขยายตัวในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 ชะลอตัวจากไตรมาสสี่ปี 2547 ที่ขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.8 ต่อปี เนื่องจากการลงทุนในหมวดซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ และการบริโภคภาคเอกชนโดยเฉพาะอย่างยิ่งหมวดสินค้าคงทน ชะลอตัวลง แม้ว่าการส่งออกสินค้าและบริการ และการลงทุนในที่อยู่อาศัย มีการขยายตัวในอัตราเร่งตัวขึ้น ระดับสินค้าคงคลังเพิ่มสูงขึ้น และการนำเข้าสินค้าและบริการจะชะลอตัวลง



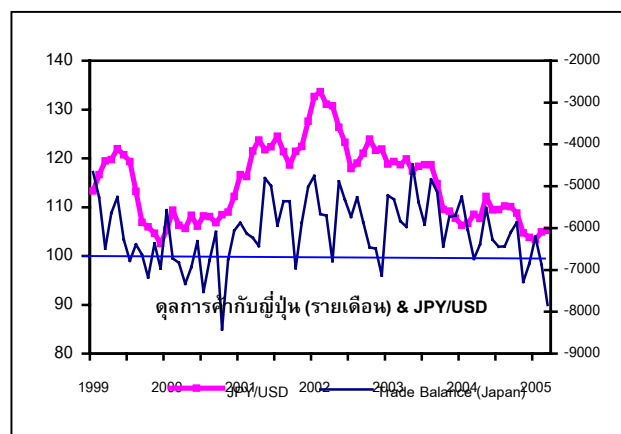
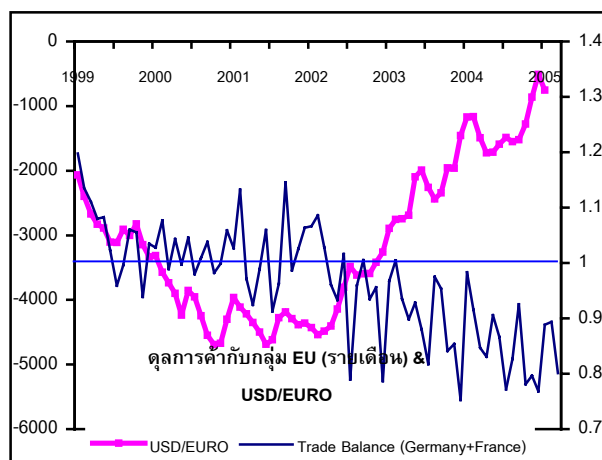
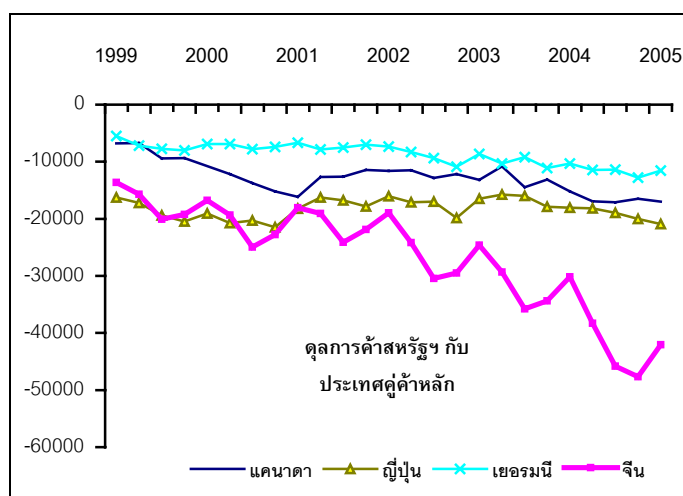
การบริโภคภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.6 ต่อปี ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 4.2 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547 จากการชะลอตัวในหมวดสินค้าคงทน สินค้าไม่คงทน และบริการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการบริโภคสินค้าคงทนมีการชะลอตัวลงมากเนื่องจากยอดจำหน่ายยานยนต์และชิ้นส่วนลดลง ซึ่งสอดคล้องกับระดับสินค้าคงคลังนอกภาคเกษตรในไตรมาสที่หนึ่งเพิ่มสูงขึ้นอยู่ที่ระดับ 49.3 พันล้านดอลลาร์ จากระดับ 31.8 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2547

การลงทุนภาคเอกชน ในไตรมาสแรกปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 10.0 ต่อปี โดยการลงทุนในหมวดที่อยู่อาศัยขยายตัวในอัตราเร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 3.4 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 เป็นร้อยละ 8.8 ในไตรมาสแรกของปี 2548 ซึ่งสอดคล้องกับการขยายตัวอย่างมากในภาคอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตามการลงทุนในหมวดซอฟต์แวร์ คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ ณ ราคาคงที่ มีการขยายตัวร้อยละ 5.6 เนื่องจากอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีสูงมีการชะลอตัวลงจากฐานที่สูงในไตรมาสที่ 2-4 ในปี 2547 ซึ่งขยายตัวร้อยละ 14.2, 17.5 และ 18.4 ตามลำดับ



สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ ไตรมาสที่หนึ่ง ปี 2548 สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้าทั้งสิ้น 186.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากที่ขาดดุล 183.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่แล้ว สาเหตุหลักที่ทำให้สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นคือมูลค่าการส่งออกสินค้าหลักโดยเฉพาะสินค้าทุน และอุปกรณ์อุตสาหกรรม (industrial supplies) ชะลอตัวลงมาก แม้ว่าชิ้นส่วนยานยนต์จะเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นมากจากการนำเข้าสินค้าทุน และหาก

พิจารณาแยกตามประเทศคู่ค้า สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้ากับประเทศจีน เยอรมัน และอังกฤษ ลดลง ในขณะที่ขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นกับประเทศแคนาดาและญี่ปุ่น



สถานการณ์การค้าของสหรัฐฯ รัฐบาลกลางยังคงขาดดุลงบประมาณเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 รัฐบาลกลางขาดดุล 176.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากที่ขาดดุล 118.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสี่ ปี 2547 และเพิ่มขึ้นจากการขาดดุล 170.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2547

อัตราเงินเฟ้อ ในไตรมาสที่หนึ่ง ปี 2548 แรงกดดันราคามีเพิ่มมากขึ้น โดยดัชนีราคา GDP deflator เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งตัวเป็นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับอัตราร้อยละ 2.3 ในไตรมาสที่ผ่านมา อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นเช่นกันเป็นร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับร้อยละ 2.1 ที่ผ่านมา แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะลดลงเหลือร้อยละ 3.0 เมื่อเทียบกับอัตราร้อยละ 3.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว จากการที่ดัชนีราคาผู้บริโภคหมวดพลังงานปรับลดลงจากร้อยละ 17.0 เป็นร้อยละ 11.1 อย่างไรก็ตามในเดือนเมษายน 2548 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น แรงกดดันของเงินเฟ้อในระดับสูงทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (Federal Open Market

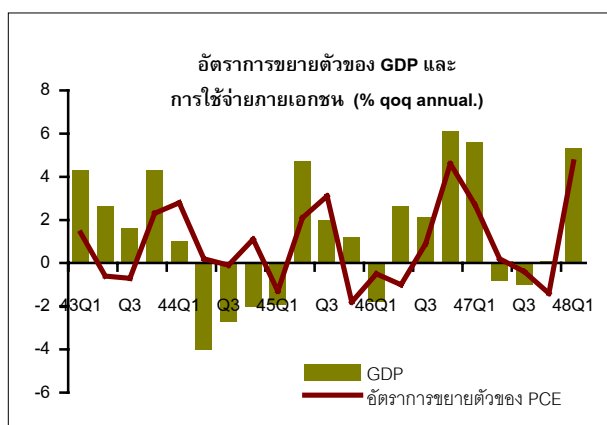
Committee) ของธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยทางการระยะสั้น (Fed fund rate) ขึ้นครั้งละร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 2.5, 2.75 และ 3.0 ในเดือนกุมภาพันธ์ มีนาคม และพฤษภาคม ตามลำดับ

เศรษฐกิจญี่ปุ่น

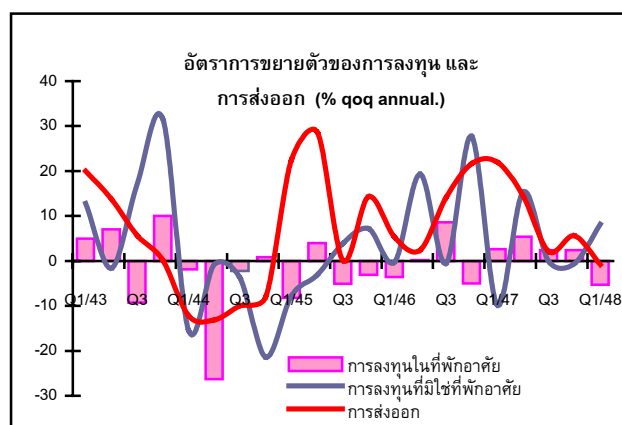
เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว ขยายตัวร้อยละ 5.3 ต่อปี สูงกว่าการขยายตัวเพียงร้อยละ 0.1 ต่อปี และที่หดตัวร้อยละ 0.8 และ 1.0 ต่อปี ในไตรมาสที่สองและสามตามลำดับ ซึ่งถึงการเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น เมื่อผลกระทบของการเกิดไต้ฝุ่นและแผ่นดินไหวในไตรมาสที่สี่ของปี 2547 บรรเทาลง การขยายตัวในไตรมาสที่หนึ่ง มีสาเหตุหลักจากการบริโภคที่เพิ่มสูงขึ้นตามการจ้างงานและค่าแรงที่เพิ่มสูงขึ้น ขณะที่การลงทุนขยายตัวในเกณฑ์ดี เนื่องจากอุตสาหกรรมการผลิตอิเล็กทรอนิกส์มีกำไรสูงขึ้น ตามตลาดเทคโนโลยีที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น สถานการณ์การจ้างงานปรับตัวดีขึ้นโดยผู้มีงานทำเพิ่มขึ้นจาก 189,470 พันคน ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 เป็น 190,180 พันคน ในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 ทำให้อัตราการว่างงานทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 4.6 อย่างไรก็ตามญี่ปุ่นยังคงประสบปัญหาภาวะเงินฝืดอย่างต่อเนื่อง โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมอาหารสด ยังคงเป็นลบต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาสารฐานูปโภค เช่น ค่าไฟฟ้าและโทรศัพท์ที่ปรับตัวลดลง

ในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 การบริโภคภาคเอกชนที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สี่ที่แล้ว ร้อยละ 4.7 ต่อปี เป็นการฟื้นตัวหลังจากการเกิดไต้ฝุ่นและแผ่นดินไหว ทั้งนี้การจำหน่ายสินค้าในห้างสรรพสินค้าและซูเปอร์มาร์เก็ต รายจ่ายด้านอาหาร ยอดขายสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เช่น TV จอแบน และ PC และรายจ่ายสำหรับการเริ่มฟื้นตัวขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้น

การลงทุนภาคเอกชนที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นมาก ร้อยละ 8.2 ต่อปี เมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 0.6 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 โดยเป็นการลงทุนในสาขาโทรคมนาคมสื่อสารและซอฟต์แวร์ ในขณะที่การลงทุนที่อยู่อาศัยหดตัวร้อยละ 5.3 ต่อปี เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.4 ต่อปีในไตรมาสที่ผ่านมา จากมาตรการจูงใจด้านภาษี ทำให้มีความต้องการลงทุนที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สี่ที่ผ่านมา



ที่มา : Cabinet Office



ที่มา : Cabinet Office

การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิลดลงและยังคงเป็นปัจจัยจุดการขยายตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่น ในไตรมาสหนึ่งปี 2548 การส่งออกสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ลดลงร้อยละ 0.8 ต่อปี เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.6 ต่อปีในไตรมาสสี่ที่แล้ว เนื่องจากส่งออกสินค้าทุนและชิ้นส่วนไปตลาดจีนลดลงจากการที่จีนใช้มาตรการการลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจลง นอกจากนี้การส่งออกไปยังประเทศกลุ่มยูโรลดลงจากการที่เศรษฐกิจยุโรปชะลอตัวลง และการส่งออก

สินค้านำเข้าประเภทแผงวงจรไฟฟ้าและส่วนประกอบ และการส่งออกสินค้าเกี่ยวกับเทคโนโลยีสารสนเทศ (IT) ลดลงตามวัฏจักรของการลงทุนใน IT ของโลก

สำหรับการนำเข้าสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.9 ต่อปีในไตรมาสหนึ่ง ปี 2548 เป็นการนำเข้าสินค้าเพื่อการบริโภคและสินค้าจำพวก IT จากจีนเพิ่มขึ้น แต่ชะลอตัวลงจากร้อยละ 8.8 ต่อปี ในไตรมาสสี่ปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวของการนำเข้าอากาศยานที่สูงมากในไตรมาสที่สี่ ทั้งนี้ในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 ดุลการค้าเกินดุล 2,818.6 ล้านดอลลาร์ ซึ่งเป็นการเกินดุลที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วและจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

ระดับราคาโดยเฉลี่ยในไตรมาสหนึ่งปี 2548 ยังคงลดลงต่อเนื่อง โดยดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปลดลงร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับดัชนีราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ในไตรมาสที่สี่จากราคาอาหารสดที่เพิ่มขึ้นมากจากผลกระทบจากการเกิดพายุไต้ฝุ่นหลายครั้ง นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมอาหารสดยังคงติดลบอยู่ โดยดัชนีราคาสินค้าที่ไม่รวมกลุ่มอาหารและพลังงานลดลงร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับลดลงร้อยละ 0.2 ไตรมาสที่แล้ว นอกจากนี้ GDP deflator ลดลงร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับร้อยละ 0.4 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วซึ่งแสดงให้เห็นว่าแรงกดดันด้านเงินฝืดยังมีมาก อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าลดลงส่วนหนึ่งเป็นเพราะปัจจัยทางเทคนิค เช่น ในไตรมาสแรกนี้ Deflator ของการบริโภคภาคเอกชนลดลงจากการลดอัตราค่าบริการโทรศัพท์พื้นฐาน และ deflator ของภาครัฐลดลงจากการลดเงินเดือนและค่าจ้าง

ในด้านการเงิน ธนาคารกลางญี่ปุ่นตัดสินใจคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.1 เพื่อดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อแก้ไขปัญหาเงินฝืด นอกจากนี้ตลาดการเงินปรับตัวดีขึ้นจากการที่บริษัทที่ล้มละลายมีจำนวนลดลงทำให้สินเชื่อธนาคารพาณิชย์หดตัวไม่มากเช่นในช่วงที่ผ่านมา

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป

ในไตรมาสหนึ่งปี 2548 เศรษฐกิจสหภาพยุโรป (EURO 15) ขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราการขยายตัวร้อยละ 0.8 ในไตรมาสสี่ ปี 2547 แต่ชะลอลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวในไตรมาสแรกของปี 2547 ที่ขยายตัวร้อยละ 2.8 ต่อปี การขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากความต้องการภายในประเทศทั้งการบริโภคภาคเอกชนและความต้องการส่งออก การบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสแรกของปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 1.2 ชะลอตัวจากร้อยละ 2.4 ในไตรมาสสี่ปี 2547 การส่งออกสินค้าและบริการยังทรงตัว (ขยายตัวร้อยละ 0.0 ต่อปี) เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปีในไตรมาสสี่ปีที่แล้ว เนื่องจากค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้น ขณะที่การนำเข้าสินค้าและบริการหดตัวลงมาร้อยละ 5.1 ต่อปี เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.5 ต่อปี ตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอลง ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 5.4 ล้านยูโร หรือคิดเป็นร้อยละ 0.2 ต่อ GDP เทียบกับการเกินดุล 6.6 ล้านยูโร หรือเกินดุลร้อยละ 0.3 ต่อ GDP ในไตรมาสที่ผ่านมา สำหรับสถานการณ์การจ้างงาน การว่างงานยังคงอยู่ในระดับสูงโดยอัตราการว่างงานในประเทศสหภาพยุโรป คิดเป็นร้อยละ 8.1 ของกำลังแรงงานรวม โดยเฉพาะประเทศสเปน เยอรมนีและฝรั่งเศสที่อัตราการว่างงานในระดับสูง คิดเป็นร้อยละ 10 ของกำลังแรงงานรวม

ในรายประเทศนั้น เศรษฐกิจเยอรมันและสเปนมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น ประเทศฝรั่งเศส และสหราชอาณาจักร ขยายตัวในอัตราชะลอลง ขณะที่อิตาลีหดตัวลง

	Q1/47	Q2/47	Q3/47	Q4/47	Q1/48
Euro-Zone	2.8	1.6	1.2	0.8	2.0
EU-15	2.8	2.0	1.2	0.8	2.0
เยอรมนี	1.6	0.8	0.0	-0.4	4.1
ฝรั่งเศส	2.8	2.4	0.8	2.8	0.8
อิตาลี	2.0	1.6	1.6	-1.6	-2.0
เนเธอร์แลนด์	3.6	-0.4	1.2	0.0	-0.4
สหราชอาณาจักร	2.8	4.1	2.4	2.8	2.0

ที่มา: EUROSTAT

เศรษฐกิจเยอรมนี ขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สี่ ปี 2547 ที่ขยายตัวร้อยละ 0.8 โดยการส่งออกที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนให้เกิดการขยายตัว อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายในประเทศ ทั้งการบริโภคภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐ และการลงทุนรวมลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในสาขาก่อสร้าง หดตัวลงแม้ว่าการลงทุนในสินทรัพย์และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ถาวรจะเพิ่มขึ้น

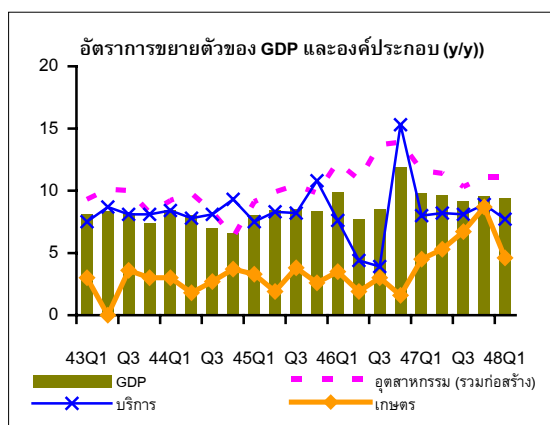
เศรษฐกิจฝรั่งเศส ขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.8 ต่อปี ชะลอตัวลงมากจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวลง แม้ว่าการลงทุนภาครัฐจะมีการขยายตัวในอัตราเร่ง การส่งออกสินค้าและบริการหดตัวลงจากการที่ความต้องการสินค้าฝรั่งเศสในตลาดยุโรปลดลง ขณะที่การนำเข้าขยายตัวในอัตราที่ลดลง

เศรษฐกิจสหราชอาณาจักร ขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.0 ต่อปี ชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 ในด้านรายจ่าย การบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงมากตามอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มมากขึ้น และตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวลง แม้ว่าจะมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัวลง การส่งออกลดลงตามแนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงและค่าเงินปอนด์ที่แข็งค่าขึ้น การนำเข้าลดลงแต่มากกว่าการส่งออกที่ลดลง

อัตราเงินเฟ้อของประเทศกลุ่มยูโรในไตรมาสหนึ่งลดลงเทียบกับไตรมาสที่สี่ที่ผ่านมา โดยอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 2.0 ลดลงจากร้อยละ 2.3 ในไตรมาสที่สี่ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจในภูมิภาคยังเปราะบาง ธนาคารกลางยุโรปจึงตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับร้อยละ 2.0 ต่อไป ในการประชุมเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ และพฤษภาคมที่ผ่านมา

เศรษฐกิจจีน

เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 9.4 ใกล้เคียงกับอัตราเพิ่มร้อยละ 9.5 ในไตรมาสที่สี่ปี 2548 โดย



การผลิตสาขาอุตสาหกรรมยังคงขยายตัวได้สูง ร้อยละ 11.1 เท่ากับไตรมาสที่สี่ที่แล้ว ผลผลิตสาขาเกษตรชะลอตัวลงจากร้อยละ 8.7 เป็นร้อยละ 4.6 และภาคบริการชะลอตัวลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตามตลาดอสังหาริมทรัพย์ในประเทศจีนมีความร้อนแรงมากขึ้น จากความต้องการที่อยู่อาศัยที่ยังมีสูง แม้ว่ารัฐบาลจะควบคุมการเก็งกำไรในตลาดที่อยู่อาศัย โดยราคาที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 ในไตรมาสที่หนึ่ง

สำหรับการบริโภคภายในประเทศยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง ซึ่งเห็นได้จากการค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.7 โดยเป็นการขยายตัวของการใช้จ่ายในหมวดวัสดุก่อสร้างสำหรับ

ตกแต่งภายใน การกีฬา และสันทนาการ เป็นสำคัญ

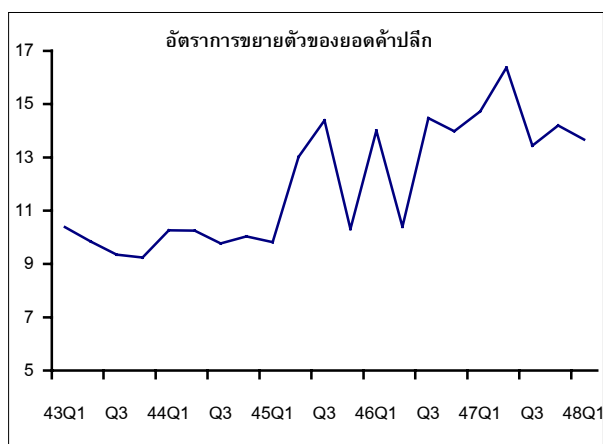
ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรขยายตัวร้อยละ 25.3 เร่งตัวจากการขยายตัวร้อยละ 13.5 ในไตรมาสที่สี่ อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงเครื่องจักรการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจะพบว่าสาขาการผลิตที่เป็นเป้าหมายของนโยบายรัฐบาลที่ต้องการลดความร้อนแรง ได้แก่ สาขาเหล็ก สาขายานยนต์และสาขาโลหะ ชะลอตัวต่อเนื่อง สาขาการก่อสร้างหดตัวอย่างต่อเนื่องจากการที่รัฐบาลควบคุมการปล่อยสินเชื่อในสาขาการก่อสร้างที่เข้มงวดมากขึ้น โดยจำกัดวงเงินการออกพันธบัตรไม่เกิน 80 ล้านหยวน เมื่อเทียบกับวงเงิน 110 ล้านหยวนในปี 2547

การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

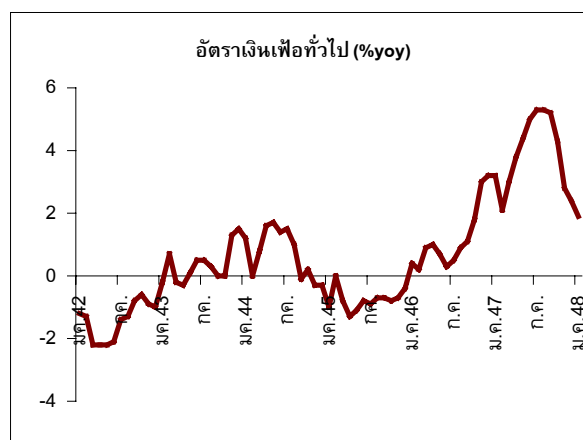
(ร้อยละ, ราคาประจำปี)	2546	2547	Q1/47	Q2/47	Q3/47	Q4/47	Q1/48
1.การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	27.7	25.8	47.8	14.2	27.7	13.5	25.3
เกษตร	-23.5	20.3	0.4	14.0	49.8	17.0	39.9
อุตสาหกรรมและก่อสร้าง	15.5	38.3	66.6	17.0	43.6	26.0	27.7
เหมืองแร่	n.a.	38.1	33.5	21.9	55.3	41.7	25.7
หัตถอุตสาหกรรม	n.a.	36.3	75.8	8.2	41.1	20.1	25.6
• เหล็ก	n.a.	26.9	106.4	-3.4	-0.4	5.0	-1.4
• โลหะ	n.a.	58.2	130.4	2.6	38.0	61.8	33.2
• ยานยนต์	n.a.	43.2	80.6	21.2	52.4	18.6	41.5
ก่อสร้าง	n.a.	20.2	82.8	-26.8	43.0	-18.2	-38.8
บริการ	15.9	21.6	37.7	12.3	18.4	18.0	18.0
2.การค้าปลีก	9.0	13.3	10.7	15.0	13.4	14.2	14.2

ที่มา: CEIC

การส่งออกในไตรมาสหนึ่ง ปี 2548 ขยายตัวได้ดี โดยมูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่หนึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.8 ชะลอตัวเพียงเล็กน้อยเทียบกับร้อยละ 35.6 ในไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนการนำเข้าขยายตัวใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมาในอัตรา ร้อยละ 30.4 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมาแต่เป็นอัตราที่ชะลอลงมากจากครั้งแรกของปี 2547 การส่งออก สินค้าสิ่งทอ เสื้อผ้า รองเท้า และ ยานยนต์ เพิ่มขึ้นมากและช่วยให้การส่งออกขยายตัวได้มาก มูลค่าการนำเข้าขยายตัว ร้อยละ 12.2 ในไตรมาสที่หนึ่ง ชะลอตัวจากร้อยละ 30.4 ในไตรมาสที่ผ่านมา ทำให้ประเทศจีนเกินดุลการค้า 16.6 พัน ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในไตรมาสหนึ่ง โดยเกินดุลการค้าลดลงเมื่อเทียบกับการเกินดุลการค้า 28.1 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในไตรมาสที่แล้ว แม้ว่าเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างร้อนแรง แต่แรงกดดันเงินเฟ้อมีไม่มากนัก โดยอัตราเงินเฟ้อจูงอยู่ที่ ร้อยละ 2.8 ลดลงจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสสามที่ผ่านมา เนื่องจากนโยบายการเงินที่มีความเข้มงวดมากขึ้น

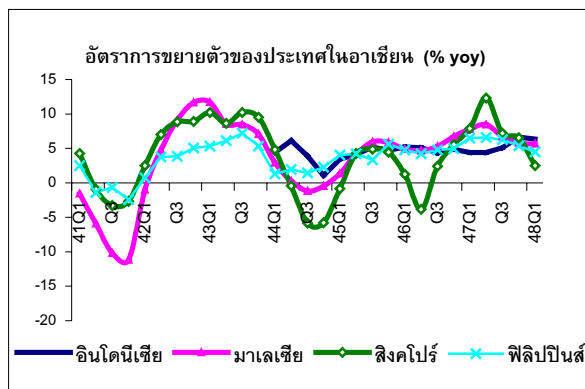


ที่มา : CEIC

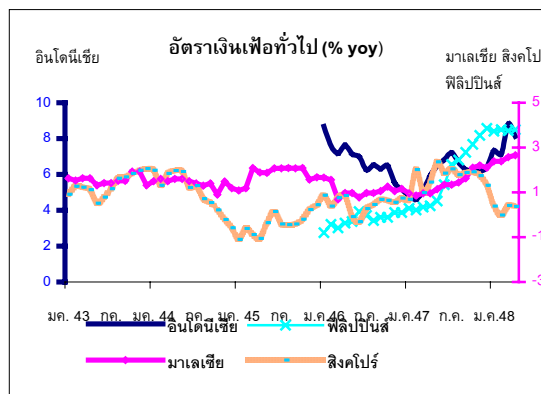


ที่มา : CEIC

เศรษฐกิจอาเซียน เศรษฐกิจของประเทศในกลุ่มอาเซียนได้แก่อินโดนีเซีย มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่สูง จากรายจ่ายการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนเป็นปัจจัยสำคัญ แต่ชะลอตัวจากไตรมาสที่สี่ จากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้การบริโภคชะลอตัวลงและการส่งออกที่ชะลอตัวลง ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากความต้องการ IT ในตลาดโลกลดลง ยกเว้นประเทศอินโดนีเซีย ที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้นจากความต้องการถ่านหินและน้ำมันจากจีนที่เพิ่มขึ้น ประเทศสิงคโปร์มีการขยายตัวร้อยละ 2.5 ชะลอตัวจากไตรมาสก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 6.5 เนื่องจากการใช้จ่ายในประเทศและการส่งออกที่ลดลง ในด้านเสถียรภาพราคา เศรษฐกิจในประเทศกลุ่มอาเซียนได้รับแรงกดดันด้านราคา ที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้เงินเฟ้อของประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ร้อยละ 7.8, 2.5, 8.5 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อของประเทศสิงคโปร์ยังอยู่ในระดับต่ำ ร้อยละ 0.3



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ

เศรษฐกิจสิงคโปร์ ในไตรมาสหนึ่งปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 2.5 ต่อปีจากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.5 ในไตรมาสสี่ ปี 2547 และเมื่อพิจารณาอัตราการขยายตัวที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว เปรียบเทียบระหว่างไตรมาส พบว่าเศรษฐกิจในไตรมาสที่หนึ่งหดตัวร้อยละ 5.5 ต่อปี เมื่อเทียบกับขยายตัวในไตรมาสที่สี่ปี 47 ที่ขยายตัวร้อยละ 7.9 ต่อปี **ในด้านการผลิตรายสาขา** สาขาการผลิตในทุกสาขายกเว้นสาขาก่อสร้างมีการขยายตัวด้วยอัตราที่ชะลอลง โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 สาขาอุตสาหกรรมขยายตัวเพียงร้อยละ 3.0 หลังจากขยายตัวร้อยละ 14.1 ในไตรมาสสุดท้ายปี 47 ซึ่งเป็นผลมาจากผลผลิตอุตสาหกรรมยา (มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 21.3 ของมูลค่าเพิ่มสาขาอุตสาหกรรมรวม) หดตัวจากการที่อุตสาหกรรมยาในสิงคโปร์ซึ่งเป็นฐานการผลิตในหลายบริษัทสูญเสียส่วนแบ่งทางตลาด อย่างไรก็ตามสาขาการผลิตอิเล็กทรอนิกส์ที่มีสัดส่วนร้อยละ 31.6 ต่อมูลค่าเพิ่มของอุตสาหกรรมรวมขยายตัวร้อยละ 10.8 เทียบกับร้อยละ 2.9 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547

การชะลอตัวของเศรษฐกิจสิงคโปร์เป็นผลจากการใช้จ่ายภายในประเทศและการส่งออกสินค้าที่ชะลอตัวลง การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราชะลอตัวลงจากร้อยละ 6.6 ในไตรมาสที่สี่ เป็นเพียงร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่หนึ่ง การลงทุนโดยรวมหดตัวลงในเกือบทุกหมวด ได้แก่การก่อสร้าง ที่อยู่อาศัย ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่งลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนสาขาก่อสร้างและที่อยู่อาศัยที่หดตัวต่อเนื่อง 4 ไตรมาส การส่งออกสินค้า ณ ราคาคงที่ ชะลอตัวลง โดยขยายตัวลดลงจากร้อยละ 16.9 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 เหลือร้อยละ 11.6 ในไตรมาสแรกปี 2548 สาเหตุหลักจากการส่งออกสินค้าที่ผลิตในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งน้ำมันที่กลั่นในประเทศ และสินค้าที่นำเข้ามาเพื่อส่งออกที่ขยายตัวในอัตราลดลง อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายภาครัฐในไตรมาสที่สี่ขยายตัวร้อยละ 11.1 และเป็นปัจจัยสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจของสิงคโปร์ ด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสที่หนึ่งขยายตัวร้อยละ 11.3 จากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกในหมวดการต่อเรือและอุปกรณ์ขนส่งเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามการส่งออกในเกือบทุกหมวดสินค้ามีการขยายตัวที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในหมวดน้ำมัน อุปกรณ์สื่อสารและโทรคมนาคม สินค้าทุนและอุปกรณ์ขนส่ง และเมื่อพิจารณารายประเทศ พบว่า มูลค่าสินค้าออกไปญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปหดตัว ในขณะที่มูลค่าส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น นอกจากนี้มูลค่าส่งออกไปยังประเทศอื่น ๆ ชะลอตัว และมากกว่าการชะลอตัวของมูลค่าการนำเข้า ทำให้ดุลการค้าในไตรมาสที่หนึ่ง ปี 2547 เกินดุลลดลงมาอยู่ที่ระดับ 11,966 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.

เศรษฐกิจอินโดนีเซีย ขยายตัวในอัตราสูงร้อยละ 6.4 เทียบกับร้อยละ 6.7 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ปัจจัยสนับสนุนสำคัญของการขยายตัวในไตรมาสนี้คือ การบริโภคภาคเอกชน การส่งออก และการลงทุนโดยรวมยังขยายตัวในอัตราสูงนับแต่ต้นปี 2547 โดยการลงทุนรวม ณ ราคาคงที่ ขยายตัวร้อยละ 15 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 18 ซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขวงเงินการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่ได้รับอนุมัติเพิ่มขึ้น และผลจากการลงทุนเพื่อฟื้นฟูสภาพพื้นที่หลัง

จากที่ได้รับผลกระทบจากสึนามิ การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวเพิ่มขึ้นจากยอดจำหน่ายมอเตอร์ไซด์ที่เพิ่มขึ้น แม้ว่า จะชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.8 ในไตรมาสสี่ปี 2547 เหลือร้อยละ 3.2 ในไตรมาสแรกปี 2548 การใช้จ่ายภาครัฐยังคงลดลงร้อยละ 8.5 การส่งออกและการนำเข้าสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ยังอยู่ในเกณฑ์สูงที่ร้อยละ 13.4 และ 15.3 ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 ใกล้เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 32 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547 มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 53.5 ในไตรมาสที่ 4 ปี 2547 ทำให้ดุลการค้าของประเทศ อินโดนีเซียเกินดุล 6,674 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล 7,128 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สี่ปีที่แล้ว

เศรษฐกิจฟิลิปปินส์ ในไตรมาสหนึ่งปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 4.6 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สาขาอุตสาหกรรมและสาขาบริการขยายตัวเพิ่มขึ้น และการผลิตในสาขาเกษตรกรรมและประมงลดลง ในด้านการใช้จ่าย การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 5.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.7 ในไตรมาสที่ผ่านมาจากราคาสินค้าและบริการที่เพิ่มสูงขึ้น รายจ่ายภาครัฐลดลงร้อยละ 0.9 จากความพยายามในการลดปัญหาการขาดดุลการคลัง การลงทุนโดยรวมโดยเฉพาะการลงทุนในสินค้าคงทนลดลง การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 3.1 ชะลอตัวจากร้อยละ 11.2 ในไตรมาสที่ผ่านมา จากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ในด้านสถานการณ์การค้าต่างประเทศ เศรษฐกิจฟิลิปปินส์เกินดุลการค้าลดลงเล็กน้อยจากการเกินดุล 18.95 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่ผ่านมา เป็น 18.91 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่หนึ่งนี้

เศรษฐกิจมาเลเซีย ในไตรมาสหนึ่งปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 5.7 ใกล้เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 5.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ในด้านการผลิต สาขาเกษตรกรรมยังคงขยายตัวได้ดี จากผลผลิตปาล์มที่เพิ่มมากขึ้นถึง ร้อยละ 27 สาขาอุตสาหกรรมชะลอตัวลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์และอุปกรณ์ และโลหะ

ในด้านรายจ่ายปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจคือการบริโภคในประเทศ และการส่งออกที่ขยายตัวอยู่ในระดับสูง โดยรายจ่ายการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวสูงถึงร้อยละ 10.1 ใกล้เคียงกับร้อยละ 10.2 ในไตรมาสที่ผ่านมา การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวสูงถึงร้อยละ 9.5 ชะลอตัวจากร้อยละ 10.2 ในไตรมาสที่ผ่านมา มูลค่าการนำเข้าที่ชะลอตัวมากกว่าการชะลอตัวของการส่งออก จึงทำให้เศรษฐกิจมาเลเซียเกินดุลการค้าเพิ่มขึ้นเป็น 6,619 ล้านดอลลาร์ สรอ.

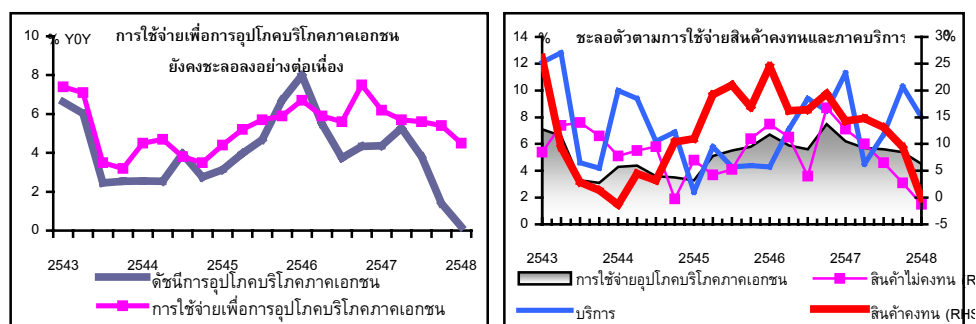
ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกปี 2548

3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคและการลงทุน

- การบริโภคบริโภคภาคเอกชน: ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากการใช้จ่ายสินค้าคงทนลดลงเป็นสำคัญ
- การลงทุนภาคเอกชน : ชะลอทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้าง

(1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

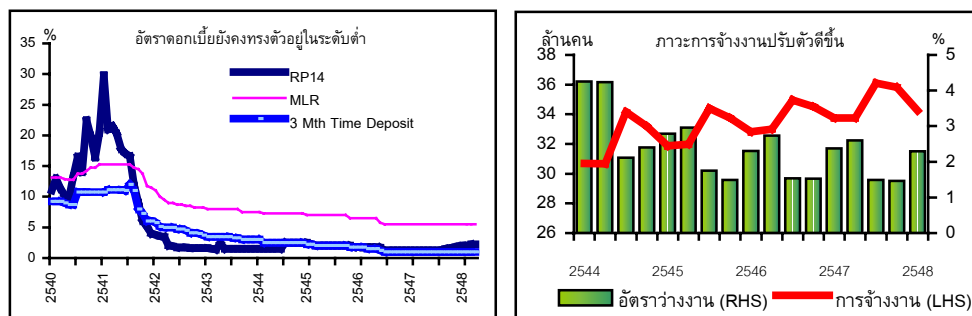
- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่หนึ่ง ปี 2548 ยังคงชะลอต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน เป็นผลจากการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนโดยเฉพาะรถยนต์นั่งลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงสามเดือนแรกของปี ส่วนหนึ่งเนื่องจากราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปีส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อรถยนต์ของผู้บริโภค เช่นเดียวกับปริมาณการซื้อน้ำมันเบนซินภายในประเทศที่ลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สาม นอกจากนี้การใช้จ่ายในหมวดบริการชะลอลงเช่นกัน โดยเฉพาะในส่วนของโรงแรมและภัตตาคารตามภาวะการท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์สึนามิ แนวโน้มการใช้จ่ายที่ชะลอลงนี้สอดคล้องกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคภายในประเทศที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน¹ ปรับฤดูกาลในไตรมาสแรก เฉลี่ยอยู่ที่ 117.4 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ชะลอลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สอง พบว่าดัชนียังคงเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปี โดยเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคเมื่อปรับผลทางฤดูกาลออกแล้วส่วนใหญ่แสดงให้เห็นทิศทางการชะลอลงของการใช้จ่ายเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนอย่างชัดเจน ได้แก่ การใช้จ่ายสินค้าประเภทรถยนต์นั่ง การจำหน่ายรถยนต์จักรยานยนต์ การใช้กระแสไฟฟ้า ภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ และยอดค้าปลีก



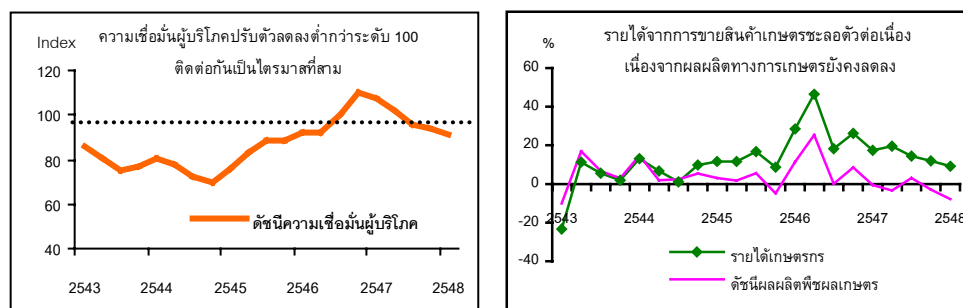
¹ ในเดือนพฤศจิกายน 2547 รพท. ได้ปรับปรุงการจัดทำดัชนีอุปโภคบริโภคย้อนหลังตั้งแต่เดือนมกราคม 2536 โดยเปลี่ยนข้อมูลใหม่จากประมาณการ ภาษีมูลค่าเพิ่มนำส่งในส่วนกลางปรับด้วยดัชนีราคาผู้บริโภค มาเป็นภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บจริงทั้งประเทศปรับด้วยดัชนีราคาผู้บริโภคที่หักราคาในหมวดอาหารสด และเปลี่ยนองค์ประกอบใหม่จาก 9 ตัว เหลือ 6 ตัว คือ ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์จักรยานยนต์ ภาษีมูลค่าเพิ่ม ณ ราคาท้องตลาด มูลค่าสินค้าอุปโภคบริโภคนำเข้า ณ ราคาท้องตลาด ปริมาณการใช้กระแสไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย และปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน

- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสแรกของปี 2548 ที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่า (2) สินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสแรก ปี 2548 สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคของบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 (3) ภาวะการจ้างงานยังคงปรับตัวดีขึ้น โดยการจ้างงานในไตรมาสแรก ปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 การบรรจุงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 ในขณะที่อัตราการว่างงานเท่ากับร้อยละ 2.29 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.37 ในช่วงเดียวกันปีก่อน และ (3) การปรับเพิ่มเงินเดือนของภาคราชการ และรัฐวิสาหกิจ รวมทั้งการปรับเพิ่มเงินเดือนและค่าจ้างขั้นต่ำของภาคเอกชน
- ขณะที่ปัจจัยที่ส่งผลให้การใช้จ่ายชะลอตัวลง ได้แก่ (1) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังคงลดลงเนื่องจากความวิตกกังวลต่อราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่สูงขึ้น ปัญหาภัยแล้ง ผลกระทบจากเหตุการณ์สึนามิ และปัญหาความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ โดยในไตรมาสแรกของปี 2547 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่สำรวจโดยมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 91.2 โดยเป็นการปรับลดลงต่ำกว่าระดับ 100 ต่อเป็นไตรมาสที่สาม และเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2546 (2) อัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นต่อเนื่องตามการคาดการณ์ต้นทุนการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นเมื่อมีการลอยตัวราคาน้ำมันดีเซล² (3) รายได้ของเกษตรกรชะลอตัวต่อเนื่อง โดยในไตรมาสแรก ขยายตัวร้อยละ 9.2 ชะลอลงจากร้อยละ 15.3 ในปี 2547 เนื่องจากผลกระทบจากภาวะภัยแล้งที่ทำให้ผลผลิตทางการเกษตรปรับตัวลดลงอย่างมาก อาทิ อ้อย ข้าวโพด และมันสำปะหลัง แม้ว่าราคาพืชผลหลักจะเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง

ปัจจัยที่ยังคงสนับสนุนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน



ปัจจัยที่ส่งผลให้การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัว



² รัฐบาลยกเลิกการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2548 ส่งผลให้ราคาน้ำมันดีเซลปรับตัวสูงขึ้นทันที 3 บาทต่อลิตร มาอยู่ที่ 18.19 บาทต่อลิตร โดยนับตั้งแต่ต้นปี 2548 ราคาน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น 3.60 บาทต่อลิตร

รายได้จากการขายสินค้าเกษตร (Farm income)

	2546					2547					2548
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
รายได้เกษตรกร	28.4	46.4	18.1	26.1	28.5	17.4	19.5	14.4	11.9	15.3	9.2
ผลผลิตพืชผลการเกษตร	11.5	25.4	0.1	8.5	10.5	-0.6	-3.3	3.1	-2.9	-1.3	-7.8
ราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้	15.1	17.1	18.0	14.9	16.3	17.3	22.6	10.4	15.6	16.4	19.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- เมื่อพิจารณาเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญ พบว่า การจำหน่ายรถยนต์นั่ง ลดลงร้อยละ 19.5 เป็นการลดลงติดต่อกันทั้งสามเดือนแรกของปี ส่วนหนึ่งเนื่องจากราคาน้ำมันขายปลีกเบนซินภายในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี ส่งผลต่อการตัดสินใจของผู้บริโภคในการซื้อรถยนต์ โดยผู้บริโภคกลุ่มหนึ่งหันไปซื้อรถปิกอัพที่ใช้ น้ำมันดีเซลแทน ขณะที่การจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ขยายตัวเพียงร้อยละ 1.2 ชะลอลงจากร้อยละ 21.3 ในไตรมาสก่อน เครื่องชี้สำคัญอื่นๆ ยังแสดงให้เห็นทิศทางการชะลอตัวเช่นเดียวกัน อาทิ ยอดค้าปลีกขยายตัวร้อยละ 8.7 ชะลอลงจากร้อยละ 17.0 และภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บจากการบริโภคขยายตัวร้อยละ 15.5 ชะลอจากร้อยละ 20.5 ในไตรมาสสี่ของปี 2547
- นอกจากนี้ ราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ยังส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซิน ลดลงร้อยละ 5.4 โดยเป็นการปรับตัวลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สามนับตั้งแต่ไตรมาสที่สามของปี 2547
- อย่างไรก็ดี ยังมีเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคที่แสดงแนวโน้มการบริโภคภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ มูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาคนที่ และปริมาณการใช้ไฟฟ้าครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 5.1 และ 4.8 ตามลำดับ

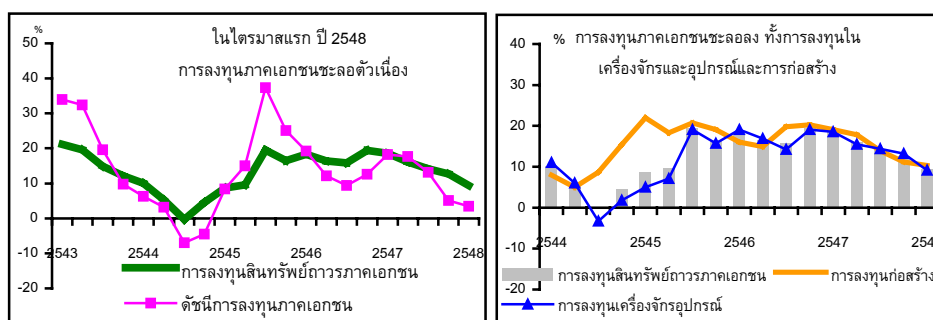
เครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2546	2547					2548	
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน* (ปรับฤดูกาล)								
% (Annualized Q-O-Q)			10.3	-0.4	-2.8	2.0	3.0	
% (Y-O-Y)	5.4	3.7	4.4	5.3	3.8	1.4	0.2	-0.7
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	6.2	5.1	5.1	5.7	6.0	3.3	4.8	0.4
ยอดค้าปลีก ณ ราคาคนที่	15.5	18.4	19.0	18.1	19.7	17.1	12.6	na
การจำหน่ายเครื่องมือ								
- สุรา	1.8	0.7	0.5	0.0	-2.0	4.4	6.4	0.0
- เบียร์	25.1	3.2	7.9	2.5	7.8	-3.3	-2.7	15.5
- โซดา	14.1	6.2	8.4	-1.1	9.3	9.1	-6.4	-8.6
น้ำอัดลม								
การจำหน่ายบุหรี่และยาสูบ	5.3	19.9	27.1	12.2	22.8	18.1	1.6	4.8
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	16.4	21.1	22.0	20.2	21.8	20.5	15.5	19.4
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคนที่	10.4	10.9	16.5	18.8	12.5	-2.3	5.1	5.8
การจำหน่ายน้ำมันเบนซิน	4.2	0.4	4.7	5.1	-1.2	-6.7	-7.0	-10.1
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง	42.0	16.6	19.3	18.3	19.1	10.6	-19.5	-24.7
ปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์	-99.9	14.7	12.9	13.4	10.9	21.3	1.2	-1.5

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) การลงทุนภาคเอกชน

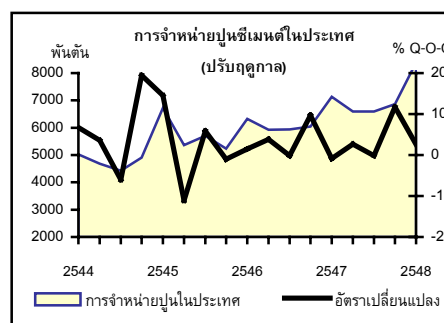
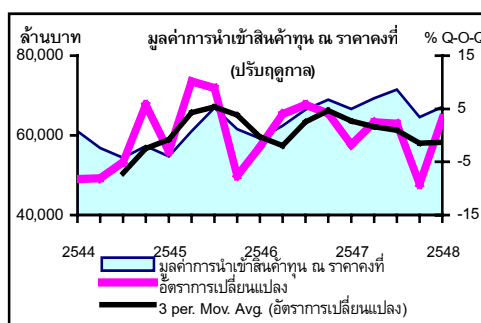
- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสแรกของปี 2548 ยังคงชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนตามการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้างที่ชะลอตัวอย่างชัดเจน โดยดัชนีการลงทุนภาคเอกชน³ ที่ปรับปัจจัยทางฤดูกาลแล้ว ขยายตัวร้อยละ 3.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องจากสี่ไตรมาสในปี 2547 ซึ่งขยายตัวร้อยละ 18.2, 17.7, 13.2 และ 5.1 ตามลำดับ



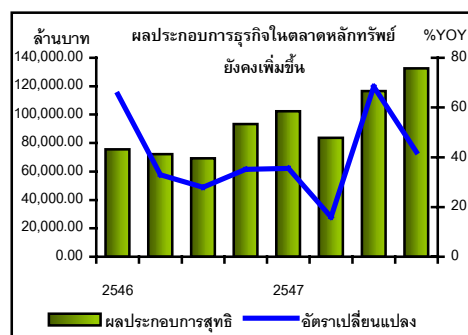
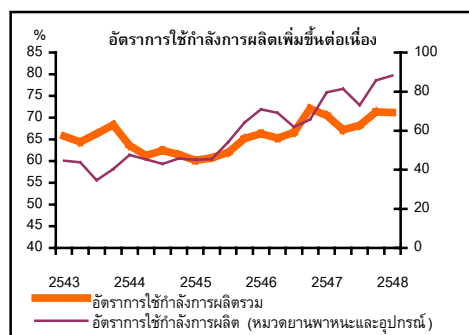
- การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์ ชะลอตัวต่อเนื่อง ตามมูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ ที่ชะลอตัว โดยในไตรมาสแรก ขยายตัวเพียงร้อยละ 0.7 ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวในช่วงปี 2547 ส่วนหนึ่งเป็นผลของราคานำเข้าสินค้าทุนโดยเฉพาะในหมวดเครื่องจักรที่ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การลงทุนในหมวดยานพาหนะและอุปกรณ์ยังคงขยายตัวได้ดี โดยปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ในไตรมาสแรก ขยายตัวสูงร้อยละ 30.7 เนื่องจากการออกรถยนต์รุ่นใหม่และมาตรการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังเป็นผลจากราคาน้ำมันเบนซินภายในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ผู้บริโภคบางส่วนหันมาซื้อรถปิกอัพและรถยนต์เชิงพาณิชย์อื่นๆ ที่ใช้น้ำมันดีเซลมากขึ้น
- การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน ยังคงมีแนวโน้มชะลอตัว พิจารณาจากพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในไตรมาสแรกลดลงร้อยละ 3.2 เป็นการลดลงภายหลังจากที่ได้ขยายตัวในระดับสูงมากในช่วงต้นปี 2547 ที่ผ่านมา ขณะที่เมื่อพิจารณาจากเครื่องชี้ปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างพบว่า ปริมาณการจำหน่ายสังกะสี ลดลงร้อยละ 21.2 อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (รวมการนำเข้า) เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 จากระยะเดียวกันปีก่อน เป็นการขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้น ส่วนหนึ่งเนื่องจากความต้องการในการก่อสร้างภาครัฐที่ยังคงเพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ อาทิ โครงการก่อสร้างสนามบินหนองงูเห่า และโครงการบ้านเอื้ออาทร เป็นต้น

³ ในเดือนธันวาคม 2547 รพท. ได้ปรับปรุงวิธีการคำนวณดัชนีการลงทุนภาคเอกชนใหม่ ดังนี้ (1) ดัชนีคำนวณมาจากเครื่องชี้ 4 รายการ ได้แก่ เครื่องชี้ด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ 2 รายการ ประกอบด้วย มูลค่าสินค้าทุนนำเข้า ณ ราคาคงที่ และปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ เครื่องชี้ด้านก่อสร้างอีก 2 รายการ ได้แก่ ปริมาณจำหน่ายปูนซีเมนต์ในประเทศ และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล (2) เปลี่ยนวิธีการคำนวณดัชนีใหม่มาเป็นการใช้ข้อมูลพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง 12 เดือน

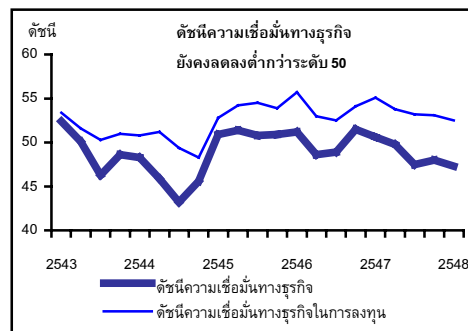
เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ



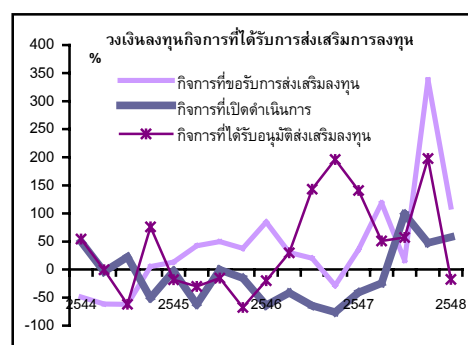
- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่ ประกอบด้วย (1) อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ในระดับสูง โดยในไตรมาสแรก ปี 2548 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 71.2 โดยในหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูงเกือบเต็มกำลังการผลิต อาทิ อุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ยางรถยนต์ อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมโลหะสังกะสี และอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี เป็นต้น จึงต้องมีการขยายการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตต่อไป (2) อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในขณะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ (3) สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคธุรกิจสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อที่ให้แก่ภาคอุตสาหกรรมการผลิต อาทิ การผลิตเครื่องจักรไฟฟ้าและอุปกรณ์ การผลิตยานยนต์ และสินเชื่อให้ภาคก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ (4) ผลประกอบการของภาคธุรกิจปรับตัวดีขึ้นเป็นเงาตามใจที่จูงใจให้เกิดการลงทุนเพิ่ม ในไตรมาสแรกปี 2548 ผลประกอบการธุรกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 โดยภาคธุรกิจที่มีกำไรเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ธุรกิจพลังงาน ธุรกิจการเงิน ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (4) การเร่งรัดการลงทุนของภาครัฐ อาทิ โครงการก่อสร้างสนามบินสุวรรณภูมิ ประกอบกับโครงการลงทุนขนาดใหญ่ทางด้านโครงสร้างพื้นฐาน (Mega project) ภายใต้กรอบยุทธศาสตร์การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานจะเป็นแรงสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญอีกทางหนึ่ง (5) มาตรการภาษีต่างๆ ที่สร้างแรงจูงใจในการลงทุน อาทิ การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับผู้ประกอบการที่มีทุนจดทะเบียนแล้วไม่เกิน 5 ล้านบาท จากเดิมที่จัดเก็บในอัตราก้าวหน้าของกำไรสุทธิในส่วนหนึ่งล้านบาทแรก อัตราร้อยละ 20 ปรับใหม่เป็นจัดเก็บในอัตราร้อยละ 15 และสำหรับกำไรสุทธิในส่วนที่เหลือให้คงอัตราเดิม ซึ่งมีผลบังคับใช้ 1 มกราคม 2548 เป็นต้นไป



- อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อเศรษฐกิจพบว่า ในไตรมาสแรกของปี 2548 ดัชนีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ⁴ เฉลี่ยอยู่ที่ 47.3 ลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 นับตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่สองของปี 2547 สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนส่วนหนึ่งยังคงมีความกังวลต่อปัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น ต้นทุนประกอบ การขึ้นราคาวัสดุก่อสร้างและราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มสูงขึ้น แนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง รวมทั้งปัญหาสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ที่ยังไม่สามารถแก้ไขได้



- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสแรกปี 2548 มีจำนวนโครงการและวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นเกือบทุกประเภท โดยกิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุน กิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 111.2, 105.2, และ 57.8 ตามลำดับ มีเพียงกิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมลงทุนที่มีวงเงินลงทุนลดลงร้อยละ 17.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

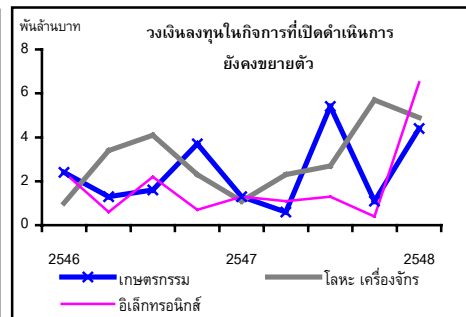
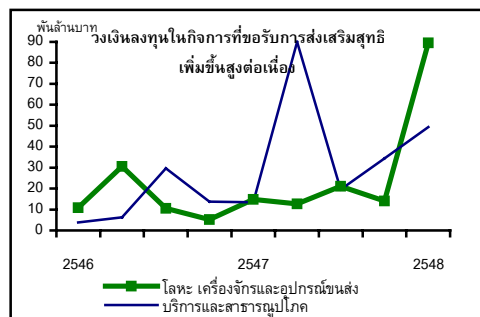


- กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ⁵ ในไตรมาสแรกของปี 2548 มีจำนวนกิจการทั้งสิ้นประมาณ 331 ราย คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 183.3 พันล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 111.2 เป็นการขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา กิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้น ได้แก่ กิจการประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง กิจการประเภทเหมืองแร่ เซรามิกส์ และโลหะขั้นมูลฐาน และ กิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค
- กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน มีจำนวนกิจการ 285 ราย และมีเงินลงทุนทั้งสิ้น 66.9 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.6 ส่วนหนึ่งเนื่องจากการอนุมัติส่งเสริมลงทุนในกิจการประเภทต่างๆ จำนวนมากส่งผลให้ฐานในปีก่อนอยู่ในระดับสูง โดยมีวงเงินลงทุนลดลงในเกือบทุกประเภทกิจการ ยกเว้นกิจการประเภทอิเล็กทรอนิกส์ กิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค และกิจการประเภทเหมืองแร่ เซรามิกส์ และโลหะขั้นมูลฐาน

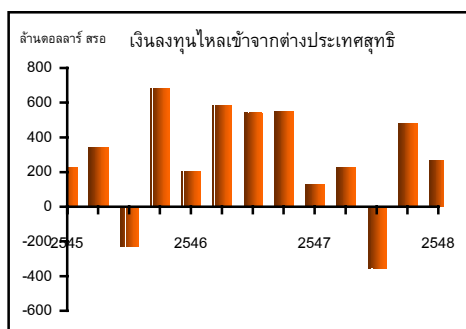
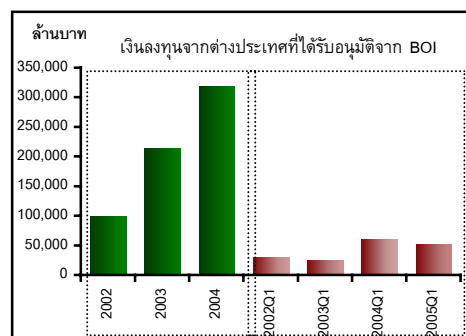
⁴ มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจเลวลง

⁵ โดยปกติจำนวนโครงการและมูลค่าลงทุนในชั้นขอรับการส่งเสริมและชั้นอนุมัติจะมีความแตกต่างกัน เนื่องจากโครงการลงทุนที่ยื่นคำขอเข้ามาต้องผ่านกระบวนการพิจารณา ซึ่งมีกำหนดระยะเวลาการพิจารณาแตกต่างกันตามขนาดของโครงการ (60 วันสำหรับโครงการมูลค่าต่ำกว่า 500 ล้านบาท และ 90 วันสำหรับโครงการมูลค่า 500 ล้านบาทขึ้นไป)

- **กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ**⁶ ขยายตัวร้อยละ 57.8 เป็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สามภายหลังจากที่ปรับตัวลดลงตลอดนับตั้งแต่ปลายปี 2544 โดยมีกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการจำนวนทั้งสิ้น 80 ราย และมูลค่าเงินลงทุนประมาณ 23.3 พันล้านบาท กิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ กิจการประเภทอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องไฟฟ้า กิจการประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และกิจการประเภทเกษตรกรรมและผลิตผลจากการเกษตร



- **การลงทุนจากต่างประเทศ** เมื่อพิจารณาการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ⁷ ที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI พบว่ามีการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี 2547 มีมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศทั้งสิ้น 317.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.3 ขณะที่ในไตรมาสแรกของปี 2548 มีมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศทั้งสิ้น 50.8 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนหนึ่งเนื่องจากการลงทุนจากต่างประเทศได้เพิ่มขึ้นสูงมากในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 โดยขยายตัวถึงร้อยละ 142.5
- ขณะที่ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศจัดเก็บโดยธนาคารแห่งประเทศไทย ในไตรมาสแรกของปี 2548 มีเงินลงทุนไหลเข้าสุทธิทั้งสิ้น 267 ล้านดอลลาร์ สรอ. แสดงถึงแนวโน้มการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่ยังคงอยู่ในระดับดี โดยเงินลงทุนไหลเข้าส่วนใหญ่มาจากกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป และสหรัฐอเมริกา ในขณะที่เงินทุนไหลเข้าจากประเทศญี่ปุ่นลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา หากพิจารณาตามสาขาการลงทุนพบว่า ส่วนใหญ่เป็นเงินทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในภาคการลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง



⁶ กิจการส่วนใหญ่รายงานการเปิดดำเนินการเมื่อได้ดำเนินการไปแล้วเต็มกำลัง แม้ว่าจะได้เปิดดำเนินการมาก่อนหน้าแล้วในบางส่วนก็ตาม

⁷ โครงการลงทุนที่ต่างชาติร่วมทุนร้อยละ 10 ขึ้นไป

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2546	2547					2548	
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน								
% (Annualized Q-O-Q)			7.0	20.8	6.9	-11.6	-0.9	
% (Y-O-Y)	13.6	12.8	18.2	17.7	13.2	5.1	3.5	4.0
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์								
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	5.3	5.8	12.6	11.0	7.6	-6.4	0.7	1.1
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	25.1	17.7	26.5	18.8	-1.0	27.0	30.7	18.7
การลงทุนก่อสร้าง								
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	33.7	22.2	39.7	41.8	18.9	1.5	-3.2	na
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	5.2	12.2	12.9	11.4	11.0	13.6	17.6	5.8
การจำหน่ายเหล็กเส้น	16.0	7.3	12.4	12.4	14.8	-8.9	10.7	22.9
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-1.8	-1.0	-0.2	3.9	3.6	-12.0	-21.2	-14.6
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์								
ตั้งใหม่	31.1	24.4	122.4	55.5	5.0	-33.6	-35.6	na
เพิ่มทุน	9.1	20.2	54.7	82.8	2.0	-5.1	-4.9	na
เลิกกิจการ	-17.3	13.3	83.1	5.9	-30.4	45.1	-30.6	na
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI								
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุน	15.7	113.6	35.5	118.7	16.1	338.1	111.2	-77.4
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	74.5	110.7	140.7	51.0	57.0	198.0	-17.6	-73.9
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	3.1	62.4	53.5	66.3	129.5	24.7	105.2	-42.4
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ	-63.5	12.0	-40.5	-24.3	98.8	47.4	57.8	126.2

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ (หน่วย: ร้อยละ)	2546	2547	2547				2548
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม							
เกษตรกรรม	-25.7	92.0	100.0	51.8	141.1	64.6	-24.1
เหมืองแร่ และเชรามิคส์	714.3	274.9	380.0	340.0	350.0	265.4	58.3
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-30.8	43.8	510.0	130.8	-26.7	0.0	-73.8
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	144.7	5.6	84.0	-45.2	7.8	20.1	-48.7
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	50.7	113.8	246.3	100.5	74.5	109.0	17.1
เคมี กระดาษ และพลาสติก	188.3	142.6	113.5	34.8	88.2	667.3	-26.6
บริการ และสาธารณูปโภค	127.7	179.9	137.5	524.1	17.3	300.4	14.9
รวม	74.5	110.7	140.7	51.0	57.0	198.0	-17.6
กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว							
เกษตรกรรม	-44.0	-5.6	-45.8	-53.8	237.5	-69.4	238.5
เหมืองแร่ และเชรามิคส์	-91.3	1,950.0	na	0.0	4,800.0	50.0	-100.0
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-73.4	161.9	100.0	-70.0	1,540.0	25.0	500.0
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	-39.7	9.3	10.0	-32.4	-34.1	147.8	345.5
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-92.7	-30.5	-45.8	83.3	-40.9	-42.9	400.0
เคมี กระดาษ และพลาสติก	18.5	-58.3	-95.5	480.0	-31.4	360.0	185.7
บริการ และสาธารณูปโภค	-49.1	-2.5	26.5	-39.4	-11.5	77.3	-2.3
รวม	-63.5	12.0	-40.5	-24.3	98.8	47.4	57.8

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2546				2547				2548
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ	206	584	541	551	132	227	-354	480	267
สาขาการลงทุน									
1. สาขาอุตสาหกรรม	52	221	19	226	203	125	89	419	62
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	-33	-26	-69	22	-73	17	-164	88	-6
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	13	70	19	27	45	51	171	39	14
- โลหะ และอโลหะ	22	25	3	-14	46	38	10	80	29
2. การค้า	68	323	258	-197	-40	74	-519	-194	-120
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-54	-77	-45	-72	-54	5	-47	-180	-6
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	26	-2	-14	309	17	-117	-17	-55	96
5. อสังหาริมทรัพย์	7	-17	147	7	-87	26	9	63	74
6. เหมืองแร่และขุดหิน	-23	22	3	-7	-45	-20	55	15	-19
7. อื่น ๆ	130	114	173	285	138	134	76	412	180
แยกรายประเทศ									
1. ญี่ปุ่น	32	251	333	200	211	188	149	185	20
2. สหรัฐอเมริกา	-26	-67	-23	-60	32	7	111	242	42
3. สหภาพยุโรป	79	54	-2	-116	-162	21	89	83	196
4. อาเซียน	71	354	120	125	24	-22	-414	264	-45
5. ช่องก	28	1	7	320	-8	-53	-49	106	25
6. อื่น ๆ	22	-9	106	82	35	86	-240	-400	29

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.2 ด้านการผลิต :ไตรมาสที่ 1 ของปี 2548 : โดยรวมลดลง

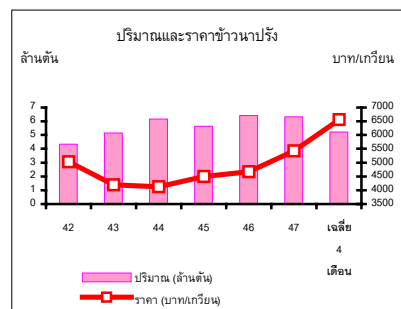
- (1) **ภาคเกษตรกรรม** จากการพยากรณ์ผลผลิตภาคเกษตรของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ณ เดือนมีนาคม 2548 สาขาพืชมีผลผลิตโดยรวมลดลง เนื่องจากในช่วงปลายปีที่แล้วเกิดวิกฤติภัยแล้งและต่อเนื่องถึงปัจจุบัน และสาขาประมงมีผลผลิตลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากกรณีพิพาทในทะเลจีนใต้ ในขณะที่สาขาปศุสัตว์มีผลผลิตเพิ่มขึ้น เนื่องจากผู้บริโภคมีความต้องการบริโภคมากขึ้น โดยเฉพาะตลาดต่างประเทศมีการนำเข้าไก่แปรรูปของไทยมากขึ้น เช่น ประเทศญี่ปุ่นซึ่งเป็นผู้นำเข้ารายใหญ่ของไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1.1) **สาขาพืช** ผลผลิตพืชที่มีแนวโน้มลดลง ได้แก่ ข้าวนาปรัง ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง และอ้อย เนื่องจากฝนทิ้งช่วงตั้งแต่เดือนกันยายน 2547 และต่อเนื่องถึงปัจจุบัน ทำให้เกิดภาวะภัยแล้งหลายจังหวัด โดยเฉพาะจังหวัดในภาคตะวันออกเฉียงเหนือซึ่งประสบภัยแล้งมากที่สุด และภาคเหนือ อย่างไรก็ตามการทำฝนเทียมทั่วประเทศส่งผลให้ภัยแล้งคลี่คลายลงบ้าง และผลกระทบในช่วงที่เหลือของปีจะไม่มากเช่นในช่วงที่ผ่านมา สำหรับพืชที่คาดว่าจะมีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปี และยางพารา เนื่องจากราคายังอยู่ในเกณฑ์ดีจึงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก

ผลผลิตที่ลดลง

- **ข้าวนาปรัง** ในปี 2548 ผลผลิตลดลงจาก 6.3 ล้านตัน เป็น 5.2 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 17.6 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง นอกจากนี้รัฐบาลยังมีนโยบายลดพื้นที่เพาะปลูกโดยห้ามปลูกข้าวนาปรังรอบ 2 เนื่องจากปริมาณน้ำใน

เชื่อนใหญ่ ๆ ลดลงอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะในเชื่อนลำตะคอง ลำพระเพลิง ทับเสลา และกระเสียว ส่งผลให้ราคาข้าวเปลือกเจ้านาปรัง ความชื้น 14-15% ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 5,425 บาท/เกวียน ในปี 2547 เป็น 6,562 บาท/เกวียนในช่วง 4 เดือนแรกในปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.0



- ข้าวโพด ในปีเพาะปลูก 2548/49 ผลผลิตลดลงจาก 4.21 ล้านตัน เป็น 4.19 ลดลงร้อยละ 0.4 เนื่องจากได้รับผลกระทบภัยแล้งจากปลายปีที่แล้ว และในปี 2547 ที่ผ่านมามีโรคข้าวโพดในไร่ ทำให้ความต้องการข้าวโพดซึ่งเป็นวัตถุดิบอาหารสัตว์ลดลง ประกอบกับเกษตรกรบางส่วนไปปลูกพืชที่ทนต่อภัยแล้งทดแทนทำให้พื้นที่เพาะปลูกข้าวโพดลดลงร้อยละ 1.3
- อ้อย ในปีเพาะปลูก 2548/49 ผลผลิตลดลงจาก 67.9 ล้านตัน เป็น 52.5 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 22.7 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้งตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว เพราะฤดูฝนสั้นกว่าปกติ ทำให้การเจริญเติบโตของอ้อยไม่สมบูรณ์ ประกอบกับรัฐบาลมีการควบคุมปริมาณการผลิตไม่ให้เกิน 65 ล้านตัน
- มันสำปะหลัง ในปี 2548 ผลผลิตลดลงจาก 21.4 ล้านตัน เป็น 17.0 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 20.7 เนื่องจากเกิดภัยแล้งอย่างรุนแรงในหลายจังหวัดของภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

ผลผลิตเพิ่มขึ้น

- ข้าวเหนียว ในปีเพาะปลูก 2548/49 คาดว่าผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 18.6 ล้านตัน เป็น 21.3 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 โดยข้าวเหนียวได้รับผลกระทบจากปัญหาภัยแล้งไม่มากนัก
- ยางพารา ในปี 2548 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 3.0 ล้านตัน เป็น 3.1 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เนื่องจากเกษตรกรเพิ่มพื้นที่กรีดยางในทุกภาค ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดมากทำให้ราคายางในช่วงไตรมาสแรกอ่อนตัวลงเล็กน้อย โดยไตรมาสแรกราคายางพาราอยู่ที่ 41.54 บาท/กก.
- ปาล์มน้ำมัน ในปี 2548 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 5.2 ล้านตัน เป็น 5.5 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 เนื่องจากรัฐบาลได้มีการส่งเสริมให้ขยายพื้นที่ปลูกปาล์มน้ำมัน เพื่อใช้ผลิตไบโอดีเซลทดแทนการนำเข้าน้ำมันดีเซล โดยเกษตรกรได้ขยายพื้นที่เพาะปลูกจาก 1.9 ล้านไร่ เป็น 2.0 ล้านไร่ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก

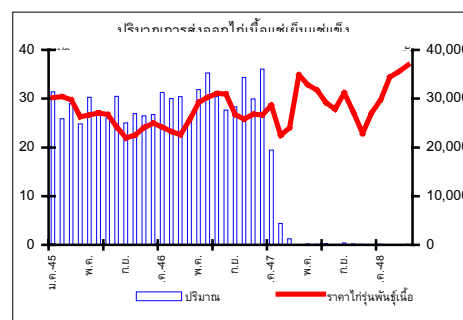
	หน่วย	ปี 2546/47	ปี 2547/48	2548/49 ณ มี.ค.	อัตราเพิ่ม (%)		
					2546/47	2547/48	2548/49
1. ข้าวนาปี	ล้านตัน	20.909	18.645	21.278	6.5	-10.8	14.1
พื้นที่	ล้านไร่	57.667	57.480	57.838	1.3	-0.3	0.6
ผลผลิตต่อไร่	กก.	363	324	368	5.2	-10.7	13.6
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.178	4.205	4.187	-1.2	0.6	-0.4
พื้นที่	ล้านไร่	6.943	7.033	6.942	-5.1	1.3	-1.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	602	598	603	4.2	-0.7	0.8
3. อ้อยโรงงาน (รวมพันธุ์)	ล้านตัน	77.561	67.900	52.520	23.8	-12.5	-22.7
พื้นที่	ล้านไร่	7.431	7.318	7.015	12.8	-1.5	-4.1
ผลผลิตต่อไร่	กก.	10,439	9,279	7,487	9.8	-11.1	-19.3
4. อ้อยโรงงาน	ล้านตัน	74.259	64.974	49.862	23.7	-12.5	-23.3
พื้นที่	ล้านไร่	7.121	7.009	6.668	12.7	-1.6	-4.9
ผลผลิตต่อไร่	กก.	10,429	9,270	7,478	9.8	-11.1	-19.3
		ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548
5. ข้าวนาปรัง	ล้านตัน	6.426	6.332	5.215	14.2	-1.5	-17.6
พื้นที่	ล้านไร่	9.533	9.435	8.101	13.0	-1.0	-14.1
ผลผลิตต่อไร่	กก.	674	671	644	1.0	-0.4	-4.0
6. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	19.718	21.411	16.977	16.9	8.6	-20.7
พื้นที่	ล้านไร่	6.386	6.608	6.331	3.4	3.5	-4.2
ผลผลิตต่อไร่	กก.	3,087	3,244	2,682	13.0	5.1	-17.3
7. ยางพารา	ล้านตัน	2.861	2.969	3.143	8.7	3.8	5.9
พื้นที่ (เนื้อที่กรีดน้ำยางได้)	ล้านไร่	10.011	10.357	10.750	3.1	3.5	3.8
ผลผลิตต่อไร่	กก.	286	287	292	5.5	0.3	1.7
ปาล์มน้ำมัน	ล้านตัน	4.903	5.182	5.513	22.5	5.7	6.4
พื้นที่	ล้านไร่	1.799	1.935	2.032	9.4	7.6	5.0
ผลผลิตเฉลี่ยต่อไร่	กก.	2,725	2,678	2,714	12.0	-1.7	1.3

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

หมายเหตุ : ข้าวนาปี ข้าวโพด อ้อย : ผลผลิตปีเพาะปลูก 2546/47 คิดเป็นปี 2546

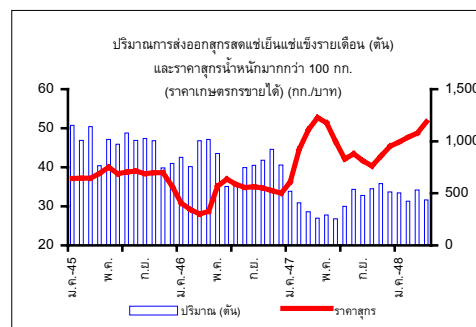
(1.2) สาขาปศุสัตว์ ไนโตรมาสแรกของปี

2548 ผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผลผลิตไก่แปรรูป ส่งออกเพิ่มขึ้นมาก โดยในช่วงไตรมาสแรกส่งออกไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นจาก 26,854 ตันในปีที่แล้ว เป็น 53,055 ตันในปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 97.6 และคาดว่าจะตลอดทั้งปีจะสามารถส่งออกไก่แปรรูปได้เพิ่มขึ้น



เนื่องจากรัฐบาลญี่ปุ่นได้มีการรับรองมาตรฐานโรงงานผลิตเนื้อไก่แปรรูปของไทยแล้วถึง 48 แห่งเมื่อปลายเดือนมกราคมที่ผ่านมา สำหรับไก่เนื้อ ปริมาณยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากประเทศคู่ค้ายังไม่มีความมั่นใจในการแก้ปัญหาเรื่องโรคระบาดไข้หวัดนก สำหรับราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ในไตรมาสแรกของปี 2548 ปรับตัวดีขึ้น โดยไก่รุ่นพันธุ์เนื้อที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 33.25 บาท/กก. เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7

สุกร ปริมาณการผลิตที่ออกสู่ตลาดใน ไตรมาสแรกของปี 2548 เพิ่มขึ้นไม่มากนัก ทำให้ไม่เพียงพอต่อความต้องการของผู้บริโภค สาเหตุหนึ่งมาจากมีผู้ประกอบการบางรายลักลอบส่งออกเนื้อสุกรไปยังประเทศเพื่อนบ้านที่ได้อาหารสูงกว่าตลาดภายใน และการระบาดของโรคไข้หวัดนกในไก่ทำให้



ผู้บริโภคหันมาบริโภคเนื้อสุกรทดแทน ส่งผลให้ราคาขายปลีกเนื้อสุกรมีราคาสูงขึ้นมาก ถึงกิโลกรัมละ 100 - 110 บาท สำหรับราคาสุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กิโลกรัมใน ไตรมาสแรกของปี 2548 เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 44.86 บาท/กก. เป็น 48.63 บาท/กก. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 อย่างไรก็ตามกระทรวงพาณิชย์ได้ประกาศนำเข้าเนื้อสุกรเข้าสู่บัญชีสินค้าควบคุมเพื่อให้กลไกทางด้านตลาดเป็นไปอย่างถูกต้องและป้องกันไม่ให้ผู้ประกอบการฉวยโอกาสปรับราคาขึ้น นอกจากนี้ยังได้มีการนำเข้าเนื้อสุกรออกจำหน่ายในราคาพิเศษ ส่วนตลาดต่างประเทศ ไทยสามารถส่งออกเนื้อสุกรแช่เย็นแช่แข็งได้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 16.9 ในไตรมาสแรกของปี 2548

ปริมาณส่งออกและราคาที่เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

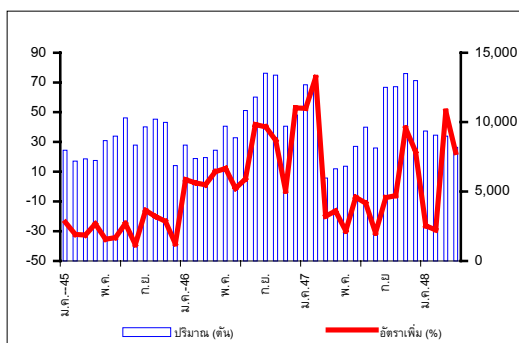
รายการ	2546 ทั้งปี	2547						2548	
		ทั้งปี	เม.ย.	Q1	Q2	Q3	Q4	เม.ย.	Q1
ปริมาณการส่งออก (ตัน)									
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	370,781	26,547	30	25,068	350	744	385	129	190
อัตราเพิ่ม (%)	12.2	-92.8	-99.9	-72.7	-99.6	-99.1	-99.6	330	-99.2
ไก่แปรรูป	126,983	174,249	10656	26,854	37982	52,181	57,232	17,553	53,055
อัตราเพิ่ม (%)	23.1	37.2	11.3	-11.6	19.0	62.4	75.8	64.7	97.6
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	9,684	5,101	262	1,251	810	1,391	1,649	436	1,462
อัตราเพิ่ม (%)	-17.3	-47.3	-74.2	-52.0	-67.1	-33.8	-34.4	66.4	16.9
ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)									
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	26.92	28.33	34.89	25.06	33.15	29.41	25.72	36.91	33.25
อัตราเพิ่ม (%)	2.7	5.2	36.0	7.4	16.8	-0.6	-2.6	5.8	32.7
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	33.03	44.74	52.67	44.86	50.20	42.41	42.87	51.67	48.63
อัตราเพิ่ม (%)	-12.7	35.4	83.6	36.4	49.4	20.6	26.0	-1.9	8.4

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ และกระทรวงพาณิชย์

- (1.3) สาขาประมง ในไตรมาสแรกของปี 2548 มีผลผลิตลดลง เป็นผลมาจาก (1) เกิดกรณีพิพาทกัญ ซึ่งชาวประมงทางภาคใต้ได้รับความเสียหายมากไม่สามารถทำประมงได้ และผู้ประกอบการเพาะเลี้ยงลูกกุ้งแหล่งใหญ่ของไทยได้รับความเสียหายจากกรณีพิพาทกัญสินามิตัวซึ่งไม่สามารถฟื้นตัวได้ในช่วง 3 เดือนแรก โดยที่การผลิตลูกกุ้งจึงมีจำนวนน้อยทำให้ราคาลูกกุ้งในตลาดมีราคาสูงขึ้นจากตัวละ 12 สตางค์ เป็น 15 สตางค์ (2) เมื่อเดือนมกราคม 2548 คณะกรรมการการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกา หรือ ITC (The United States International Trade Commission) ได้ยื่นยันการตัดสิน ซึ่งมีมติเอกฉันท์ 6-0 ว่ากัญนำเข้าจาก 6 ประเทศก่อให้เกิดความเสียหายต่ออุตสาหกรรมกุ้งภายในสหรัฐอเมริกาจริง และไทยจะต้องเสียภาษีในอัตราเฉลี่ยร้อยละ 6.8 อย่างไรก็ตาม ITC ได้พิจารณาประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ที่ประสบภัยจากคลื่นยักษ์สินามิ โดย

เฉพาะประเทศไทยและอินเดีย จะได้รับการพิจารณาเรื่องการทบทวนการใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับสินค้ากึ่งเป็นกรณีพิเศษ และจะเปลี่ยนแปลงการใช้มาตรการเอตีให้ลดลง (3) ในกรณีที่สหภาพยุโรปจะช่วยเหลือประเทศที่ประสบภัยจากกรณีพิบัติภัยสึนามิ โดยการคืนสิทธิ GSP ให้ไทยเร็วขึ้นจากเดือนกรกฎาคม เป็นเดือนเมษายน 2548 นั้น แต่ในขณะนี้สหภาพยุโรปยังไม่มีการประกาศอย่างเป็นทางการ

ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง และอัตราเพิ่ม รายเดือน



ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง

	Q1	Q2	Q3	Q4	เม.ย.
ปริมาณ (ตัน)					
2546	23,149	26,553	36,139	33,594	7,961
2547	31,448	21,715	30,281	39,055	6,644
2548	27,392				8,169
อัตราเพิ่ม (%)					
2546	2.8	6.7	27.8	24.1	10.0
2547	35.9	-18.2	-16.2	16.3	-16.5
2548	-12.9				23.0

*กระทรวงพาณิชย์

(1.4) ราคาสินค้าเกษตรที่

เกษตรกรขายได้ในไตรมาส

แรกของปี 2548 ราคาเพิ่มขึ้น

เกือบทุกชนิด ยกเว้น

ยางพารา สินค้าที่มีราคาเพิ่ม

ขึ้น ได้แก่ ข้าวเปลือกเจ้าชั้น

1 นาปี เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.5

ข้าวโพดเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4

มันสำปะหลัง เพิ่มขึ้นร้อยละ

80.2 และอ้อย เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.2

เนื่องจากปีที่แล้วเกิดภัยแล้งทำให้ผลผลิตที่ออกสู่

ตลาดลดลงไม่เพียงพอต่อความต้องการของผู้บริโภคส่งผลให้ราคาสูงขึ้น สำหรับราคา

ยางพารา ลดลงร้อยละ 2.5 เนื่องจากปริมาณการผลิตออกสู่ตลาดมีจำนวนมากกว่า

ความต้องการของตลาดภายในและตลาดต่างประเทศ

สำหรับราคาตลาดโลก ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2548 สินค้าที่มีราคาเพิ่มขึ้น ได้แก่

ข้าวสาร 100% ชั้น 2 และน้ำตาล เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5 และ 45.4 ตามลำดับ เนื่องจาก

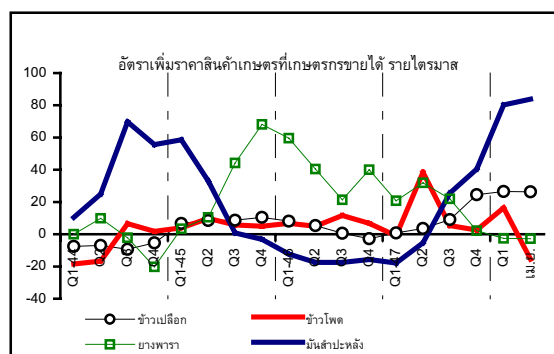
ตลาดโลกมีความต้องการเพิ่มขึ้นเพื่อเก็บไว้เป็นสต็อก สำหรับสินค้าที่มีราคาลดลง ได้แก่

ข้าวโพด ราคาลดลงร้อยละ 20.9 เนื่องจากสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ และ

รองลงมา คือ อาร์เจนตินา สามารถผลิตข้าวโพดได้เพิ่มขึ้น และยางแผ่นรมควันชั้น 3

ลดลงร้อยละ 5.8 เป็นผลจากการชะลอการสั่งซื้อของจีนซึ่งเป็นผู้นำเข้ายางพาราราย

ใหญ่ ส่งผลให้ราคายางพาราอ่อนตัว



ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2546-2547

	หน่วย	2546	2547				2548	
		ทั้งปี	ทั้งปี	เม.ย.	Q1	Q2	เม.ย.	Q1
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		5,107	5,586	5,223	5,124	5,325	6,604	6,484
- ข้าวโพด		4,480	4,995	5,710	4,280	6,273	4,831	4,981
- ยางพารา		37,631	44,609	45,940	42,610	47,763	44,680	41,544
- มันสำปะหลัง		871	952	800	773	870	1,470	1,394
- อ้อยโรงงาน		420	427	419	370	419	520	522
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		7,913	9,194	9,059	8,426	8,992	11,346	10,815
- ข้าวโพด		4,930	5,636	7,643	4,985	7,310	5,485	5,476
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		41,585	48,676	50,540	47,563	51,873	49,430	45,517
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	203.17	242.87	245.40	226.80	238.60	304.10	295.90
- ข้าวโพด: ชีคาโก	ยูเอสดอลลาร์/ตัน	105.38	111.82	133.50	122.30	128.33	96.30	96.77
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	1,902	2,189.00	2,326	2,192.00	2,335.00	2,189	2,064
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สร./ปอนด์	7.55	6.61	8.20	7.20	8.23	10.20	10.47
อัตราเพิ่ม (%)								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		2.7	9.4	0.8	0.8	3.5	26.4	26.5
- ข้าวโพด		7.5	11.5	27.7	-0.9	38.4	-15.4	16.4
- ยางพารา		38.8	18.5	25.8	20.8	31.9	-2.7	-2.5
- มันสำปะหลัง		-15.7	9.3	-14.0	-17.1	-5.4	83.8	80.2
- อ้อยโรงงาน		-5.0	1.7	-11.2	-11.4	-10.9	24.1	41.2
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		-0.3	16.2	12.2	2.7	10.2	25.2	28.4
- ข้าวโพด		4.1	14.3	51.0	1.6	45.0	-28.2	9.8
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		40.3	17.1	25.4	23.2	30.8	-2.2	-4.3
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		1.0	19.5	23.9	11.4	18.4	23.9	30.5
- ข้าวโพด: ชีคาโก		6.1	6.1	26.5	15.5	20.2	-27.9	-20.9
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		38.7	15.1	31.2	21.7	32.3	-5.9	-5.8
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		-4.1	14.0	3.8	-19.1	11.3	24.4	45.4

(2) ภาคอุตสาหกรรม : ชะลอตัว

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

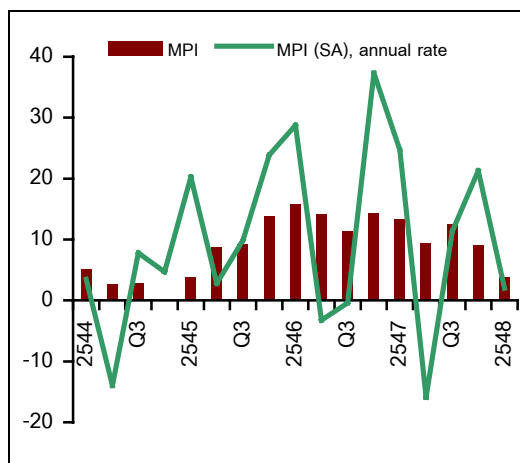
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมไตรมาสแรกปี 2548 อยู่ที่ระดับ 147.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่สามปี 2547 ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตค่อนข้างทรงตัวในระดับ 71.2 เทียบกับระดับร้อยละ 70.5 และ 71.3 ของระยะเดียวกันและไตรมาสที่แล้ว

- หมวดอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันและไตรมาสที่แล้ว หมวดยางและผลิตภัณฑ์ยางเพิ่มขึ้นเฉพาะการผลิตยางแท่ง ส่วนการผลิตยางแผ่นและถุงมือยางหดตัวและชะลอตัว ตามลำดับ หมวดสิ่งก่อสร้างขยายตัวดีในสินค้าปูนซีเมนต์และคอนกรีตผสมเสร็จ
- หมวดอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว ได้แก่ หมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม หมวดยานยนต์และส่วนประกอบชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัด โดยการผลิตรถยนต์นั่งลดลง ขณะที่การผลิตรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ และยาง เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวจากไตรมาสที่สี่ปี 2547 และหมวดสิ่งทอชะลอตัวเกือบทั้งหมด แต่การผลิตเส้นใยประดิษฐ์ลดลง
- หมวดอุตสาหกรรมสำคัญที่ลดลง คือ หมวดอาหารลดลงร้อยละ 6.8 เป็นผลจากการผลิตน้ำตาลที่ลดลงตามปริมาณอ้อยที่เข้าหีบลดลง และหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าลดลงร้อยละ 5.6 เนื่องจากการผลิตเครื่องรับโทรทัศน์ลดลง และหมวดเหล็กและเหล็กกล้าที่การผลิตเหล็กรีดร้อนและเย็น ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้าง ผลิตลดลง

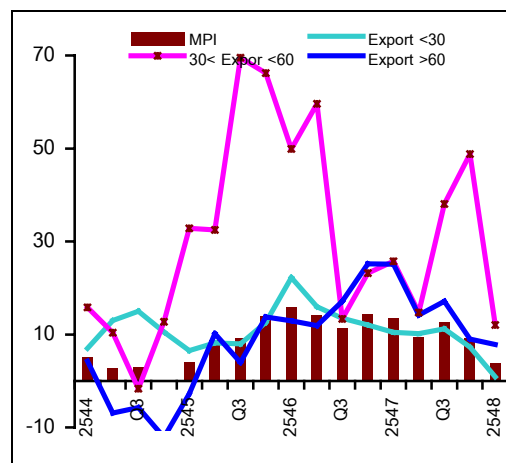
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเมื่อจำแนกตามสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกโดยรวมชะลอตัวลงทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกน้อยละกว่าร้อยละ 30 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่สามปี 2547 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ในกลุ่มนี้มีทั้งที่ขยายตัวดีขึ้น ชะลอตัว และหดตัว เช่น การผลิตเบียร์ดีขึ้นร้อยละ 1.2 เทียบกับที่หดตัวร้อยละ 14.9 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 อุตสาหกรรมปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ชะลอตัวจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 และอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์นั่งหดตัวร้อยละ 13.9 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 11.7 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547

กลุ่มอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกอยู่ระหว่างร้อยละ 30-60 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 อุตสาหกรรมสำคัญในกลุ่มนี้ชะลอตัวโดยการผลิตซีเมนต์ การทอผ้า และการผลิตรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7, 1.1 และ 29.7 ตามลำดับ ชะลอตัวเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 8.3, 7.5 และ 36.8 ของไตรมาสที่สี่ปี 2547 ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 ชะลอตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่สามปี 2547 อุตสาหกรรมสำคัญในกลุ่มนี้บางอุตสาหกรรมขยายตัวดีขึ้น เช่น การผลิตหัวอ่านข้อมูลเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.5 แต่บางอุตสาหกรรมผลิตได้ลดลง เช่น การผลิตแผงวงจรไฟฟ้าและซีเมนต์ลดลงร้อยละ 4.8 และ 1.7 ตามลำดับ



ที่มา: ธปท.



ที่มา: ธปท.

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

	2545	2546	2547					2548
			Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ธปท.) *	111.8	127.3	142.4	136.3	140.1	147.0	141.4	147.7
อัตราเพิ่ม (%)	8.9	13.9	13.4	9.4	12.5	9.1	11.1	3.8
2. อัตราเพิ่ม (%) จำแนกตามกลุ่มสินค้า								
อาหาร	2.9	15.4	2.3	-18.0	-3.1	3.4	-3.4	-6.8
เครื่องดื่ม	16.0	19.5	10.8	3.2	16.2	-6.4	5.1	0.2
ยาสูบ	3.2	3.7	4.6	24.9	-5.2	13.6	8.9	10.0
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	7.3	4.7	1.8	5.7	11.2	7.3	6.6	4.1
ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง	-7.6	-17.3	11.1	20.7	37.8	-3.4	16.8	-4.7
รองเท้า	-8.8	5.7	9.7	-5.6	-3.1	12.0	3.1	12.7
เยื่อและผลิตภัณฑ์กระดาษ	2.6	4.9	0.8	-1.5	-2.0	-6.9	-2.5	11.6
ผลิตภัณฑ์เคมี	8.8	4.7	5.8	7.6	2.5	2.1	4.4	1.1
ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด	6.5	22.1	12.1	25.2	28.8	40.8	26.8	21.2
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	1.9	4.3	3.8	8.0	7.3	14.2	8.3	1.8
ผลิตภัณฑ์ยาง	20.6	11.1	-10.9	-11.1	-3.1	1.8	-5.9	6.4
วัสดุก่อสร้าง	14.0	-2.2	10.5	7.0	11.6	12.9	10.5	16.5
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	29.4	7.2	20.9	-2.7	11.2	12.2	10.4	-4.7
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	18.7	32.8	24.7	23.5	14.3	19.6	20.4	0.4
อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	12.1	40.7	46.0	31.0	31.0	12.9	28.5	18.3
เครื่องใช้ไฟฟ้า	9.5	7.4	14.3	7.4	9.9	3.5	8.6	-5.6
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องเรือน	14.4	-10.3	1.7	-16.0	-9.0	10.8	-3.2	-4.7
เครื่องประดับ	0.0	2.0	4.1	2.4	2.3	2.6	2.8	2.8
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	3.6	10.4	3.6	3.4	13.0	16.6	8.8	9.2
3. อัตราเพิ่ม (%) จำแนกตามฐานส่งออก								
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	15.7	9.8	10.4	10.2	11.2	7.3	9.8	0.9
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	8.6	7.5	6.1	3.5	9.1	11.6	7.5	2.9
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	17.0	15.9	25.1	14.2	17.1	9.0	15.9	7.8

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ * : ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเปลี่ยนปีฐานในการคำนวณดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมจากปี 2538 เป็นปี 2543 และเพิ่มกลุ่มรวม (coverage) โดยการเพิ่มจำนวนผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเดิมและเพิ่มประเภทอุตสาหกรรมอีก 8 หมวด รวมเป็น 19 หมวด คือ (1) ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง (2) รองเท้า (3) เยื่อและผลิตภัณฑ์กระดาษ (4) ผลิตภัณฑ์เคมี (5) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด (6) อิเล็กทรอนิกส์ (7) เครื่องใช้ไฟฟ้า และเฟอร์นิเจอร์และเครื่องเรือน ทั้งนี้ทำให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมชุดใหม่ครอบคลุมสัดส่วนมูลค่าเพิ่มของภาคอุตสาหกรรมใน GDP ร้อยละ 75.7 (จากเดิมร้อยละ 62.4)

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรม

	2545	2546	2547					2548
			Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
1. อัตราการใช้กำลังการผลิต (รปท.)* อัตราเพิ่ม (%)	62.1 -0.3	67.7 9.0	70.5 6.2	67.2 2.6	68.2 2.3	71.3 -1.1	69.3 2.5	71.2 1.0
2. การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมจำแนกตามกิจกรรมการผลิต (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	58,384	68,705	19,353	20,737	21,902	22,788	84,780	22,004
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	17.7	21.8	24.7	25.8	21.4	23.4	13.7
- ใช้แรงงาน	7,933	8,159	2,085	2,208	2,491	2,437	9,221	2,381
อัตราเพิ่ม (%)	-1.5	2.8	9.4	14.2	15.3	12.8	13.0	14.2
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	5,859	6,607	1,704	1,763	1,829	1,906	7,202	1,802
อัตราเพิ่ม (%)	5.1	12.8	7.6	2.6	12.1	14.0	9.0	5.8
- ใช้เทคโนโลยีสูง	40,246	47,575	13,899	14,961	15,733	16,599	61,192	15,965
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	18.2	26.8	30.2	31.5	26.2	28.6	14.9
3. การนำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)								
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	17,014	19,998	6,005	6,485	6,949	7,049	26,488	7,680
อัตราเพิ่ม (%)	7.5	17.5	31.1	28.2	37.0	33.4	32.5	27.9
- สินค้าทุน	29,546	33,950	9,684	10,362	10,670	10,089	40,805	11,376
อัตราเพิ่ม (%)	0.4	14.9	26.0	29.2	25.9	3.3	20.2	17.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ *: ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเปลี่ยนการคำนวณอัตราการใช้กำลังการผลิตจากโครงสร้างการผลิตปี 2538 เป็นปี 2543 และเพิ่มคัมรวม (coverage) โดยการเพิ่มจำนวนผู้ประกอบการในกลุ่มอุตสาหกรรมเดิมและเพิ่มประเภทอุตสาหกรรมอีก 8 หมวด รวมเป็น 17 หมวด คือ (1) ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง (2) รองเท้า (3) ยี่ห้อและผลิตภัณฑ์กระดาษ (4) ผลิตภัณฑ์เคมี (5) ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด (6) อิเล็กทรอนิกส์ (7) เครื่องใช้ไฟฟ้า และเฟอร์นิเจอร์และเครื่องเรือน ทั้งนี้ให้อัตราการใช้กำลังการผลิตชุดใหม่ครอบคลุมสัดส่วนมูลค่าเพิ่มของภาคอุตสาหกรรมใน GDP ร้อยละ 59.1 (จากเดิมร้อยละ 44.4)

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

● หมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม: ชะลอตัว

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เทียบกับร้อยละ 14.2 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 โดยอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันลดลงร้อยละ 0.8 และเคมีภัณฑ์ที่เป็นผลผลิตของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขั้นกลางและปลายน้ำ เช่น เคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในบ้านเรือน และเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 และ 11.6 ตามลำดับ ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2548 ผู้ผลิตบางรายลดปริมาณการผลิตลงในช่วง เนื่องจากราคาลดลง และบางรายมีการปิดซ่อมบำรุง ในขณะที่บางรายวางแผนการขยายกำลังการผลิต

การส่งออก-นำเข้า: การนำเข้าปิโตรเคมีขั้นต้นในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 มีมูลค่า 860 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 67.41 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและลดลงร้อยละ 56.18 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปีโตรเคมีขั้นกลางมีมูลค่าการนำเข้า 12,900 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.43 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และเม็ดพลาสติกมีมูลค่านำเข้า 14,134 ล้านบาทลดลงร้อยละ 38.96 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการส่งออกปิโตรเคมีขั้นต้นในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 มีมูลค่าส่งออก 9,943 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.80 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 151.27 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปีโตรเคมีขั้นกลางมีมูลค่าส่งออก 2,508 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 48.59 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และเม็ดพลาสติกมีมูลค่า

ส่งออก 26,215 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29.67 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.12 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

อัตราเพิ่มของดัชนีผลผลิตกลุ่มปิโตรเลียมและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง (%)

	2545	2546			2547					2548
		Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	
1. การกลั่นน้ำมัน	10.7	8.5	7.1	10.1	7.1	9.4	12.1	15.6	11.1	-0.8
2. การผลิตเคมีภัณฑ์ด้านเกษตรกรรม	11.2	4.8	-1.1	10.3	-3.6	15.8	10.2	17.7	9.7	11.6
3. การผลิตเคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในยานยนต์	8.6	11.0	13.8	15.1	11.5	20.4	21.3	28.2	20.3	15.4
4. การผลิตเครื่องสำอาง	18.5	61.5	6.6	34.3	18.9	-4.9	-8.7	-18.7	-3.3	-31.0
5. การผลิตยางสำหรับการคมนาคม	13.1	9.7	13.6	9.8	18.8	19.8	16.9	13.7	17.2	3.4
6. การผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ	13.4	-3.6	7.9	8.8	1.3	-5.0	-19.2	-6.0	-2.0	-2.0
7. การผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติก	9.5	8.3	7.5	8.5	1.6	5.9	9.2	5.4	6.1	1.0

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

● อุตสาหกรรมสิ่งทอ : ขยายตัวตามความต้องการจากต่างประเทศ

ไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 อุตสาหกรรมสิ่งทอยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสี่ของปี 2547 แม้ว่าอัตราการขยายตัวจะชะลอลง โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอขยายตัวร้อยละ 4.1 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน ทั้งนี้เป็นการเพิ่มขึ้นเกือบทุกหมวดสินค้าตามการส่งออกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ยกเว้นเพียงเส้นใยประดิษฐ์ที่ลดลงร้อยละ 10.2 อุตสาหกรรมปั่นด้ายและเส้นใยสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7, 5.4 และ 6.7 ตามลำดับ ชะลอตัวจากไตรมาสสี่ของปีก่อนหน้า จึงส่งผลให้อุตสาหกรรมต้นน้ำและกลางน้ำ ได้แก่ เส้นใยประดิษฐ์ ผ้าผืนทอและถักชะลอตัวเช่นกัน

การส่งออก-นำเข้า: การส่งออกผลิตภัณฑ์สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 มีมูลค่า 1,533.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ลดลงร้อยละ 8.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ในส่วนการผลิต สิ่งทอ ลดลงร้อยละ 12.0 และ 10.6 และการผลิตผ้าผืน ลดลงร้อยละ 10.6 และ 1.0 ขณะที่การผลิตเครื่องแต่งกาย ดัชนีเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 และร้อยละ 20.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

ภาพรวมในไตรมาสหนึ่งปี 2548 อุตสาหกรรมสิ่งทอมีแนวโน้มที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อน โดยดัชนีผลผลิตและอัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 และลดลงร้อยละ 10.2 ตามลำดับ อนึ่ง ได้มีการยกเลิกโควตาตามข้อตกลง MFA (Multifibre Arrangement) หรือ ATC (Agreement on Textiles and Clothing) ของ GATT มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม 2548 ที่ผ่านมา

เครื่องชี้ภาวะอุตสาหกรรมสิ่งทอ

(อัตราเพิ่ม % เทียบระยะเดียวกันปีก่อนหน้า)	2545	2546			2547					2548
		Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ (ปีฐาน 2543)	7.3	0.6	1.6	4.7	1.8	5.7	11.2	7.3	6.6	4.1
เส้นใยประดิษฐ์	7.7	-1.2	-6.1	-4.4	9.2	13.9	6.1	1.6	7.6	-10.2
ปั่นด้าย	8.5	0.1	4.3	6.5	3.6	4.1	18.5	5.6	8.0	4.7
ผ้าผืนทอ	7.1	-1.2	-1.6	1.8	2.4	6.6	8.2	7.5	6.2	1.1
ผ้าผืนถัก	5.7	-1.9	-2.6	1.2	2.8	5.1	9.7	8.6	6.6	5.4
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	7.2	1.9	3.4	6.8	0.1	5.1	10.9	8.3	6.2	6.7
อัตราเพิ่มการใช้กำลังการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ (%)	4.4	-3.3	-8.0	-6.3	9.2	13.9	6.1	1.6	7.6	-10.2
อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สหรัฐ.)										
ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-5.3	1.0	5.2	5.5	11.9	18.8	19.5	13.8	16.1	5.7
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-6.6	-4.2	-1.6	1.5	2.6	12.3	17.3	14.9	12.1	4.6
ด้าย	7.1	15.1	24.2	17.0	33.3	44.0	40.8	13.3	31.9	16.9
ผ้าผืน	-10.5	9.1	10.9	9.0	22.9	15.5	6.0	11.2	13.5	-3.5
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	11.7	2.3	10.2	10.0	15.2	20.9	25.0	21.8	20.8	10.8
อัตราเพิ่มการจำหน่ายเส้นใยประดิษฐ์ภายในประเทศ	1.6	25.9	18.0	11.3	-6.6	-13.6	-24.7	-25.5	-18.1	-15.4

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมอาหาร : ผลผลิตโดยรวมลดลง

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหารไตรมาสแรกปี 2548 ลดลงร้อยละ 6.8 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 ของไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว โดยอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่มีผลผลิตลดลง คือ อาหารทะเลแช่แข็งลดลงร้อยละ 9.9 ตามปริมาณและมูลค่าการส่งออก กุ้งแช่เย็นแช่แข็งที่ลดลง อาหารทะเลกระป๋องลดลงร้อยละ 3.5 ตามมูลค่าและปริมาณการส่งออกที่ลดลง ยกเว้นปลากระป๋องที่ส่งออกได้เพิ่มขึ้น และอุตสาหกรรมน้ำตาลที่มีผลผลิตลดลงร้อยละ 22.9 เนื่องจากปริมาณอ้อยที่เข้าหีบลดลงและปริมาณการส่งออกที่ลดลง

เครื่องชี้ภาวะอุตสาหกรรมอาหาร

	2545	2546	2547					2548
			Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (อัตราเพิ่ม %)	2.9	15.4	2.3	-18.0	-3.1	3.4	-3.4	-6.8
โรงสีข้าว	-7.3	8.6	-9.3	-5.8	-3.9	-9.2	-7.6	10.6
น้ำตาล	17.5	30.4	3.0	-72.7	n.a.	11.1	-12.6	-22.9
สับปะรดกระป๋อง	-9.2	25.3	0.6	-0.6	2.5	-0.4	0.4	-14.9
อาหารทะเลกระป๋อง	1.1	15.8	3.1	-13.2	-3.2	9.2	-1.0	-3.5
อาหารทะเลแช่แข็ง	-4.2	9.6	10.1	-8.1	-6.0	-1.9	-1.7	-9.9
ไก่แช่แข็ง	17.0	21.4	-21.2	-23.6	-18.1	-29.4	-23.2	-13.2
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดอาหาร	46.0	55.7	80.2	43.3	41.7	52.5	54.4	72.3
อาหารทะเลกระป๋อง	61.8	71.6	71.8	62.2	69.9	77.4	70.3	69.3
สับปะรดกระป๋อง	42.4	53.2	60.3	60.2	42.7	50.5	53.4	51.4
น้ำตาล	27.7	36.1	105.5	2.9	0.0	23.8	33.0	77.5
ไก่และหมูแช่แข็ง	76.4	85.8	65.7	63.7	67.0	61.8	64.5	56.0

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมอาหาร (ต่อ)

	2545	2546	2547					2548
			Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	
3. อัตราเพิ่มของมูลค่า (ดอลลาร์ สรอ.) และปริมาณการส่งออก								
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	1.4	20.1	0.4	-12.7	-2.9	5.6	-2.6	1.9
มูลค่า	0.5	18.6	8.2	-0.8	14.3	21.5	10.7	9.5
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	0.2	3.1	13.8	-15.4	-4.4	19.3	4.4	-22.6
มูลค่า	-5.1	-5.9	3.3	-16.1	-4.3	18.4	1.4	-17.6
สับประรดกระป๋อง (เมตริกตัน)	-9.2	25.3	0.6	-0.6	2.5	-0.4	0.4	-14.9
มูลค่า	6.9	28.4	5.6	11.3	9.6	6.3	8.1	-9.3
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	30.6	0.1	9.7	35.2	-9.2	8.6	8.8	13.9
มูลค่า	39.1	-6.3	8.3	50.0	-10.0	18.8	13.3	7.7
น้ำตาล (เมตริกตัน)	24.2	25.9	18.1	-11.3	-14.6	-32.2	-9.4	-32.0
มูลค่า	-1.6	35.4	11.5	-18.9	-10.1	-24.7	-11.5	-4.2
ไก่สดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	6.5	12.0	-72.6	-99.6	-99.1	-99.6	-92.8	-99.2
มูลค่า	-1.1	11.5	-65.3	-100.0	-99.4	-100.0	-92.8	-100.0
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	-31.4	19.8	35.9	-16.8	-16.2	16.4	3.0	-12.8
มูลค่า	-35.1	8.0	5.5	-22.6	-20.4	13.9	-6.6	-11.4
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	3.2	7.8	8.0	-8.0	-4.3	-8.3	-3.3	61.4
มูลค่า	6.6	4.2	1.0	-6.8	6.6	1.0	0.2	9.6
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	13.2	5.2	-6.9	0.4	3.2	-1.4	-1.2	3.9
มูลค่า	10.0	10.1	30.7	15.0	11.0	10.1	16.3	-8.2

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมยานยนต์ : ขยายตัวต่อเนื่องทั้งตลาดภายในและส่งออก

การผลิตรถยนต์ไตรมาสแรกปี 2548 มีจำนวน 250,393 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 ช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 โดยมีการผลิตรถยนต์นั่งจำนวน 65,102 คัน หดตัวร้อยละ 14.2 ส่วนการผลิตรถบรรทุกมีจำนวน 185,132 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่แล้ว

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)						อัตราเพิ่ม (%)					
	2547					2548	2547					2548
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	
1. รถยนต์นั่ง	75,910	73,316	76,542	73,375	299,143	65,102	23.5	20.6	19.4	12.3	18.9	-14.2
- 1201-1500 CC.	40,564	35,611	39,485	38,648	154,308	34,314	23.5	14.3	31.2	15.6	21.0	-15.4
- 1501-1800 CC.	22,741	22,137	19,862	21,265	86,005	18,587	22.7	34.5	-3.8	-0.8	11.6	-18.3
- อื่น ๆ	12,605	15,568	17,195	13,462	58,830	12,201	25.0	18.0	28.9	28.3	24.9	-3.2
2. รถบัสและแวน	508	1,269	994	2,352	5,123	159	-76.1	-59.1	-51.3	20.9	-44.4	-68.7
3. รถบรรทุก	142,288	153,038	137,458	190,735	623,519	185,132	34.9	36.5	3.5	37.0	27.4	30.1
- Pick-up 1 คัน	92,048	98,382	75,525	103,137	369,092	99,355	50.7	44.1	-8.5	13.3	21.8	7.9
- Double Cab	41,518	46,698	53,381	76,154	217,751	68,936	4.9	23.7	25.8	88.1	35.9	66.0
- อื่น ๆ	8,722	7,958	8,552	11,444	36,676	16,841	81.9	30.4	8.9	48.2	38.5	93.1
4. รวม	218,706	227,623	214,994	266,462	927,785	250,393	29.4	29.3	8.1	29.0	23.6	14.5

ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศไตรมาสแรก เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยการจำหน่ายรถยนต์นั่งลดลงร้อยละ 19.0 ส่วนหนึ่งเนื่องจากผู้บริโภคได้มีการปรับตัวต่อมาตรการยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันเบนซินออกเทน 95 และ 91 ตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2547 เป็นต้นมา โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสแรกปี 2548 ได้มีการปรับราคาน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้นรวม 7 ครั้ง รวม 2.8 บาทต่อลิตร ขณะที่การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์โดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 อย่างไรก็ตาม

รถ Four-Wheel จำหน่ายได้ลดลงร้อยละ 43.0 เป็นการลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่สองปี 2546 เป็นต้นมา

ในไตรมาสแรก ผู้จำหน่ายรถยนต์นั่งรายใหญ่ 3 ราย คือ โตโยต้า ฮอนด้า และนิสสัน มียอดการจำหน่ายลดลงร้อยละ 10.1 46.6 และ 17.6 ตามลำดับ สำหรับการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ Isuzu และโตโยต้า ซึ่งครองสัดส่วนตลาดเป็นอันดับหนึ่งและสอง จำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 และ 45.5

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)					อัตราเพิ่ม (%)						
	2547					2548	2547					2548
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
1. รถยนต์นั่ง	52,388	49,113	50,092	57,510	209,103	42,456	19.0	16.0	19.5	13.3	16.8	-19.0
2. รถยนต์เชิงพาณิชย์	95,059	101,527	89,505	128,206	414,297	123,280	26.6	19.6	-1.6	24.3	17.0	29.7
2.1 รถบัสและแวน	2,296	2,490	2,146	2,553	9,485	2,499	9.3	27.6	-3.3	15.1	11.7	8.8
2.2 รถบรรทุก	92,763	99,037	87,359	125,653	404,812	120,781	27.1	19.4	-1.6	24.5	17.1	30.2
- Pick-up 1 คัน	84,753	90,014	78,206	115,398	368,371	112,803	30.3	20.8	-1.2	27.7	19.2	33.1
- Four-Wheel	2,769	3,127	3,129	2,905	11,930	1,579	-36.4	-19.8	-29.2	-23.9	-27.7	-43.0
- อื่น ๆ*	5,241	5,896	6,024	7,350	24,511	6,399	46.4	29.2	16.8	8.7	22.2	22.1
3. รวม	147,447	150,640	139,597	185,716	623,400	165,736	23.8	18.4	5.0	20.7	16.9	12.4

ที่มา: สมาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย * ไม่รวมรถ Pick-up 1.5 คัน

การจำหน่ายรถยนต์นั่ง (อัตราเพิ่ม)

	2547					2548
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
1. TOYOTA	20.9	29.9	33.7	17.2	25.2	-10.1
2. HONDA	21.5	15.7	12.3	15.5	18.6	-46.6
3. NISSAN	-5.3	-36.2	73.4	-23.1	-21.9	-17.6
4. MITSUBISHI	-3.7	-25.9	-42.8	41.3	-15.8	109.2
5. MAZDA	-11.5	29.6	17.4	346.2	8.4	669.6
6. อื่น ๆ	23.0	5.4	-12.1	-7.6	13.9	-15.6
7. รวม	19.0	16.1	19.5	13.3	17.6	-19.0

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

การจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (อัตราเพิ่ม)

	2547					2548
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
1. ISUZU	20.5	23.6	2.5	10.9	22.1	18.4
2. TOYOTA	47.7	16.9	-21.3	52.1	30.5	45.5
3. NISSAN	20.7	18.0	3.1	-1.0	19.3	-0.7
4. MITSUBISHI	35.1	13.5	-9.8	17.2	22.6	48.1
5. FORD	3.8	-0.1	2.4	-15.6	1.8	-0.4
6. อื่น ๆ	13.1	40.8	63.9	65.7	27.1	67.8
7. รวม	26.8	20.1	-1.0	25.7	23.2	30.2

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์และส่วนประกอบฯ ไตรมาสแรกปี 2548 มีมูลค่าการส่งออกรวม 1,569.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันที่แล้ว แต่ชะลอตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสที่สี่ปี 2547 โดยตลาดส่งออกรถยนต์นั่งที่สำคัญคือ ประเทศอินโดนีเซีย ออสเตรเลีย และสิงคโปร์ สำหรับตลาดส่งออกรถยนต์ปิคอัพ 1 คัน ได้แก่ ออสเตรเลีย และสหราชอาณาจักร เป็นต้น

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกหมวดยานยนต์

	2547					2548
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
รถยนต์นั่ง	45.2	52.4	51.5	55.3	24.3	14.9
รถ Pick-Up	44.3	30.3	43.8	31.9	69.9	36.8
รถโดยสารฯ	55.6	31.5	103.0	28.3	71.1	14.5
ส่วนประกอบฯ	37.0	26.2	39.2	36.4	44.6	43.1
รวม	43.1	33.3	49.2	37.4	52.1	31.7

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าหมวดยานยนต์

	2547					2548
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
รถยนต์นั่ง	-3.3	-37.8	7.9	30.6	-1.8	37.7
รถโดยสารฯ	51.3	57.9	67.1	78.4	8.3	101.9
ส่วนประกอบฯ	19.2	46.7	21.4	14.8	2.2	6.2
ยางรถยนต์	46.4	28.9	37.7	65.2	53.0	23.4
รวม	18.3	31.5	22.2	20.3	3.0	14.2

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้าไตรมาสแรกปี 2548 มีมูลค่า 958.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 เทียบกับช่วงเดียวกันที่แล้ว โดยประเทศไทยนำเข้ารถยนต์นั่งจากอินโดนีเซียและญี่ปุ่น และเมื่อรวมส่วนประกอบฯ แล้ว ไทยนำเข้ารถยนต์นั่งและส่วนประกอบจากประเทศญี่ปุ่น และฟิลิปปินส์ เป็นสำคัญ

● **อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า: ภาพรวมชะลอตัว**

ภาพการณ์ผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวดีขึ้น โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 ในไตรมาสแรกปี 2548 เมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 และร้อยละ 46.0 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 และระยะเดียวกันปีที่แล้ว ตามลำดับ ขณะที่อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าในไตรมาสแรกปี 2548 ลดลงร้อยละ 5.6 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ที่เริ่มชะลอตัวตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2547 ตามภาวะวิกฤตการณ์การลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรของโลกที่เริ่มชะลอตัว แต่การผลิตหัวอ่านข้อมูล (Hard Disk Drive) เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.5 ขณะที่การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วนเริ่มหดตัวร้อยละ 21.5 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547

เมื่อพิจารณาจากดัชนีอุตสาหกรรมของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน พบว่าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวลดลงร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการลดลงจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าร้อยละ 3.1 และกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ที่ลดลงถึงร้อยละ 9.3 อันเป็นผลมาจากความต้องการที่ลดลงทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศ และยังมีปริมาณสินค้าคงคลังเหลืออยู่ในตลาดโลก

การส่งออก-นำเข้า: เมื่อพิจารณามูลค่าการส่งออก¹ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 พบว่าการส่งออกสินค้าไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ของไทยมีมูลค่ารวมกันทั้งสิ้น 316,603.8 ล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนโดยเพิ่มขึ้นจากสินค้าไฟฟ้าร้อยละ 3.4 และจากสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ร้อยละ 3.3 ส่วนการนำเข้าสินค้าในกลุ่มไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ มีมูลค่า 266,395.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนโดยสินค้าเครื่องใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9

หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า มีสัญญาณของการชะลอตัวลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ปี 2547 จากรายงานดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรมพบว่าดัชนีผลผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน แต่ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สินค้าที่มีการผลิตเพิ่มขึ้นมากได้แก่ เครื่องปรับอากาศ เนื่องจากการผลิตเพื่อเตรียมขายในช่วงฤดูร้อน และเครื่องรับโทรทัศน์ซึ่งเพิ่มมากขึ้นในส่วนของโทรทัศน์สี (ขนาดจอ 21 นิ้ว หรือมากกว่า) เนื่องจากบริษัทผู้ผลิตบางรายใช้ไทยเป็นฐานในการผลิตเครื่องรับโทรทัศน์ในรุ่นนี้เพื่อการส่งออก

การส่งออก-นำเข้า: การส่งออกสินค้าไฟฟ้าของไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 มีมูลค่า 127,201.3 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนร้อยละ 8.3 ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สินค้าที่มีการส่งออกมากที่สุด ได้แก่ สินค้าในกลุ่มเครื่องทำความเย็นและส่วนประกอบและสินค้าในกลุ่มเครื่องเล่นภาพและ

¹ ตัวเลขจากสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

เสียง การนำเข้าสินค้าไฟฟ้าของไทยในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 มีมูลค่าทั้งสิ้น 91,104.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนสินค้าที่มีการนำเข้ามาก ได้แก่ กลุ่มเครื่องอุปกรณ์ไฟฟ้าสำหรับตัดต่อป้องกันวงจรไฟฟ้า รวมถึงแป้นและแผงควบคุม (ฟิวส์, สวิตช์, ปลั๊ก, socket) และกลุ่มเครื่องเล่นภาพและเสียง ด้วยมูลค่า 18,344.56 และ 11,907.84 ล้านบาท ตามลำดับ แม้ว่าอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าจะประสบภาวะชะลอตัวแต่คาดว่าในไตรมาสที่ 2 ของปี 2548 จะสามารถขยายตัวเพิ่มขึ้นได้เล็กน้อยเนื่องจากได้แรงหนุนจากสินค้าในกลุ่มเครื่องทำความเย็น และเครื่องรับโทรทัศน์สี ขนาดจอ 21 นิ้ว หรือมากกว่า ซึ่งมีการขยายตัวของการส่งออกในอัตราที่ค่อนข้างดี โดยเครื่องปรับอากาศส่วนใหญ่จะส่งออกไปยังประเทศอิตาลี ออสเตรเลีย และสเปน ส่วนตลาดส่งออกโทรทัศน์ที่สำคัญ คือ สหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร และญี่ปุ่น จากข้อมูลพบว่า การส่งออกเครื่องปรับอากาศและโทรทัศน์ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังขยายตัวดีในอัตราร้อยละ 15.7 และ 25.8 ตามลำดับ

หมวดอิเล็กทรอนิกส์ มูลค่าการส่งออกคอมพิวเตอร์และชิ้นส่วนขยายตัวต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 20.8 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2547 ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 และ 17.3 ของไตรมาสที่สามและสี่ ตามลำดับ โดยการผลิตหัวอ่านข้อมูล (Hard Disk Drive) เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.5 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และ แต่ชะลอตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่แล้วที่มีอัตราเติบโตร้อยละ 43.5 ขณะที่การผลิตแผงวงจรรวมหัตถ์ร้อยละ 4.8 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.6 และหัตถ์ลงร้อยละ 18.8 ของระยะเดียวกันปีที่แล้วและไตรมาสที่สี่ปี 2547 ตามลำดับ เนื่องจากการชะลอตัวของวัฏจักรการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรของโลก ทำให้การส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ของไทยเริ่มขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวร้อยละ 37.4 16.9 และ 12.5 ในไตรมาสแรก สอง และสามของปี และได้หดตัวร้อยละ 21.5 ในไตรมาสที่สี่ของปี 2547

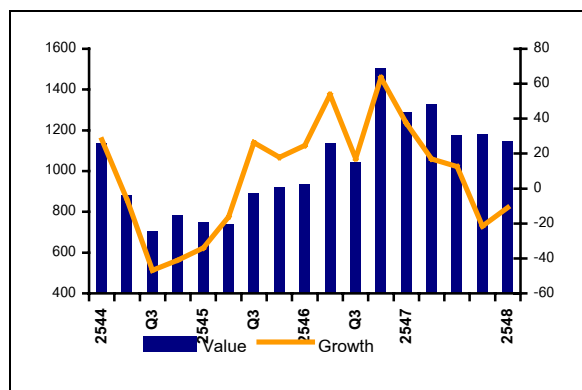
การส่งออก-นำเข้า: สัดส่วนของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีมูลค่าการส่งออกมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ รองลงมาคือ วงจรรวมและไมโครแอสเซมบลี (Integrated Circuit) วงจรพิมพ์ ไดโอด ทรานซิสเตอร์และ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ และเครื่องส่ง-เครื่องรับวิทยุโทรเลข วิทยุโทรศัพท์ เครื่องเรดาร์ ตามลำดับ การนำเข้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในไตรมาส 1 ปี 2548 พบว่ามีมูลค่ารวม 159,528.9 ล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน และขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยสินค้านำเข้าอิเล็กทรอนิกส์มูลค่าสูง ที่มีการขยายตัวมากที่สุดเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ได้แก่ วงจรพิมพ์ ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.1 รองลงมา ได้แก่ Mobile Phone วงจรรวมและไมโครแอสเซมบลี (Integrated Circuit) ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.0 และ 11.8 ตามลำดับสัดส่วนของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่มีมูลค่าการนำเข้ามาก ได้แก่ วงจรรวมและไมโครแอสเซมบลี (Integrated Circuit) รองลงมาคือ คอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ Mobile Phone ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ และวงจรพิมพ์ ตามลำดับ

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

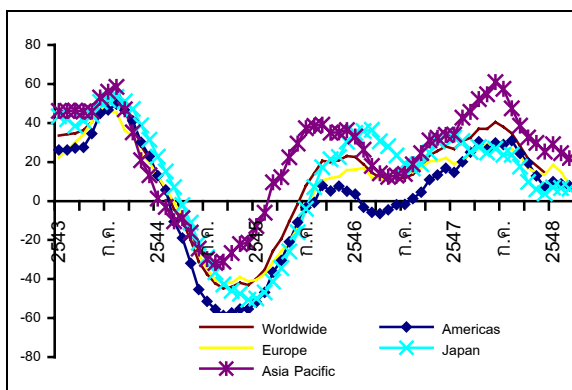
	2545 ทั้งปี	2546			2547					2548 Q1
		Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม %)	12.1	39.9	55.7	40.7	46.0	31.0	31.0	12.9	28.5	18.3
แผงวงจรรวม	30.5	31.5	68.7	43.2	56.6	38.9	21.4	-18.8	19.8	-4.8
คอมพิวเตอร์	9.9	146.8	138.8	91.7	174.4	61.9	11.1	14.7	43.0	30.2
จอภาพ	-20.0	-35.7	-28.0	-32.2	25.2	53.8	-9.5	-14.4	12.2	-56.0
หัวอ่านข้อมูล	8.2	68.3	69.6	59.3	43.5	27.1	40.0	30.2	34.8	37.5
เครื่องพิมพ์	2.7	-13.2	-2.6	-11.7	72.7	46.0	24.3	35.2	42.0	1.3
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดอิเล็กทรอนิกส์	64.4	78.0	98.3	78.0	70.1	67.8	71.2	76.3	71.3	79.1
แผงวงจรรวม	43.8	53.9	79.6	60.6	79.8	79.9	65.4	64.6	72.4	75.9
คอมพิวเตอร์	70.0	73.5	62.2	51.8	63.7	72.1	77.3	67.5	70.1	83.0
จอภาพ	59.3	36.5	52.7	38.0	42.2	36.1	25.0	26.1	32.4	18.5
หัวอ่านข้อมูล	81.0	105.2	129.4	102.0	72.6	68.4	88.6	101.4	82.7	99.8
เครื่องพิมพ์	56.0	61.8	55.4	51.9	45.2	45.3	48.6	47.4	46.6	45.8
3. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า (อัตราเพิ่ม %)	9.5	8.7	24.7	7.4	14.3	7.4	9.9	3.5	8.6	-5.6
โทรทัศน์	19.6	8.3	18.6	7.3	11.8	0.7	2.9	9.8	6.2	1.7
พัดลม	-2.6	6.5	48.1	20.5	-10.7	-9.5	-6.4	-30.9	-14.9	-8.3
หม้อหุงข้าว	8.2	5.3	2.0	3.7	-0.7	2.2	-1.7	2.1	0.4	1.9
ตู้เย็น	15.2	19.2	33.3	21.0	10.1	17.7	27.7	9.8	15.9	1.0
เครื่องซักผ้า	34.7	42.8	16.7	32.9	28.7	19.4	1.1	-2.4	11.0	-14.3
เครื่องปรับอากาศ	-15.1	-35.4	29.3	-14.9	26.3	28.2	98.9	-15.5	26.8	-19.8
4. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า	53.3	55.6	60.0	56.4	61.7	60.6	61.3	61.9	61.4	56.5
โทรทัศน์	48.9	59.5	60.3	53.4	51.0	51.4	61.7	66.2	57.6	50.1
พัดลม	68.4	57.8	55.5	74.1	70.1	94.5	55.4	60.0	70.0	64.3
หม้อหุงข้าว	71.5	77.1	77.8	74.2	71.9	71.1	73.6	79.4	74.0	70.4
ตู้เย็น	60.6	62.9	69.2	68.7	77.3	71.3	77.8	73.5	74.9	71.3
เครื่องซักผ้า	81.2	92.6	86.7	85.6	95.2	96.7	89.0	80.4	90.3	81.6
เครื่องปรับอากาศ	63.4	24.8	43.6	53.8	95.9	87.0	48.3	36.1	66.8	72.5
3. อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก ในรูปดอลลาร์ สรอ.										
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	-6.3	15.8	16.9	10.4	16.3	4.3	11.1	17.3	12.4	20.8
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	-5.8	17.1	63.5	39.9	37.4	16.9	12.5	-21.5	7.5	-10.9
เครื่องใช้ไฟฟ้า	14.0	13.5	22.7	13.7	36.7	34.0	29.9	27.4	31.8	8.8
เครื่องปรับอากาศ	-4.7	35.0	40.3	29.1	29.6	34.8	52.8	51.2	40.4	15.7
โทรทัศน์	22.9	4.0	14.8	0.7	58.2	47.7	34.1	46.5	44.8	25.8
4. การจำหน่ายโทรทัศน์ในประเทศ (พันเครื่อง)	2,031.7	521.1	583.4	2,113.5	484.3	526.5	593.6	639.6	2,243.9	513.7
อัตราเพิ่ม	21.7	11.4	7.0	4.0	-3.5	3.8	13.9	9.6	6.2	6.1

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้า



ที่มา: ธปท.

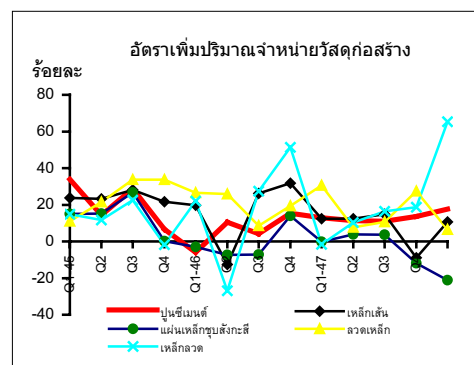
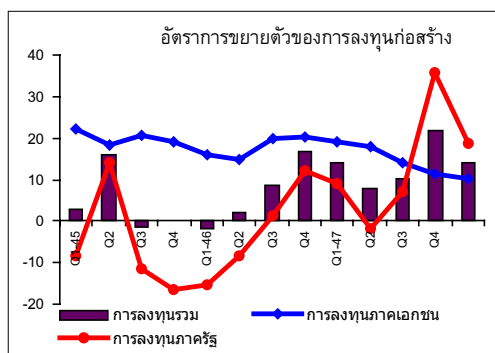
อุตสาหกรรม Semiconductor ชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสาม
Rolling 3 Months Average

ที่มา: CEIC

(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ชะลอตัวลง

ในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 ภาคการก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลงจากราคาน้ำมันที่ทรงตัวในระดับสูง และอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

- การลงทุนของในสาขาก่อสร้างเร่งขยายตัว ในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2548 การลงทุนของสาขาก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 14.2 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 21.7 ในระยะเดียวกันของปีก่อน เป็นการขยายตัวของการลงทุนภาครัฐร้อยละ 18.5 และเป็นการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนร้อยละ 10.3



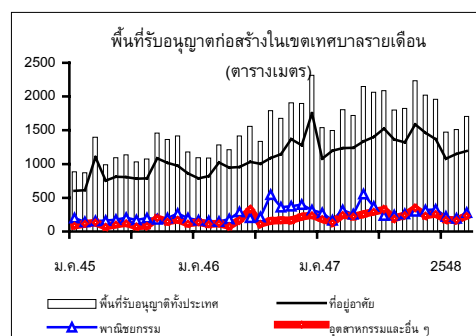
- ปริมาณจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ยังคงขยายตัวได้ดี ปริมาณจำหน่ายเหล็กหลอดงานคอนกรีตอัดแรง เหล็กเส้น และปูนซีเมนต์ ขยายตัวร้อยละ 65.4, 10.7 และ 17.6 ตามลำดับ (ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นจากร้อยละ 13.6, -8.9, และ 13.6 ตามลำดับ)

- **ราคาวัสดุก่อสร้างชะลอตัว** ในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2548 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ชะลอตัวจากร้อยละ 10.5 ในไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 9.4 ในไตรมาสแรกของปีที่แล้ว โดยราคาวัสดุก่อสร้างในเกือบทุกหมวดขยายตัวเพิ่มขึ้นใน ขณะที่ราคาซีเมนต์ลดลง (ส่วนหนึ่งเนื่องจากการแข่งขันตัดราคาของผู้ประกอบการ) อย่างไรก็ตามราคาวัสดุก่อสร้างมีแนวโน้มชะลอตัวลงตามการลดลงของราคาซีเมนต์และการชะลอตัวของราคาผลิตภัณฑ์เหล็ก

อัตราเพิ่ม (%) ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	2547				2548	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.-พค.
ดัชนีรวม	9.4	9.9	11.0	10.5	2.7	1.5
ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	4.6	6.9	6.8	6.8	4.9	2.0
ซีเมนต์	-0.8	-0.6	-5.5	-8.7	-11.4	-9.8
ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.9	1.7	0.7	1.9	3.1	3.1
ผลิตภัณฑ์เหล็ก	28.7	29.0	35.6	34.8	7.9	3.2

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

- **พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวมทั้งประเทศลดลง** ในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2548 ลดลงร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นการลดลงของพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อการอุตสาหกรรมเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตกรุงเทพมหานครในไตรมาสที่ 1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสก่อนหน้า



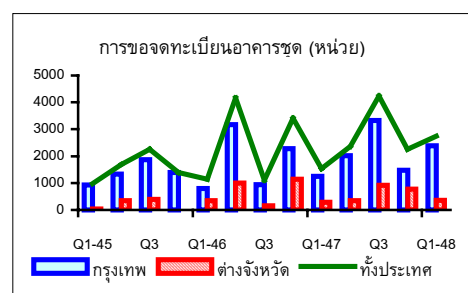
ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

	2546 ทั้งปี	2547					2548 Q1
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)	18,571.6	22,698.3	4,843.2	5,931.3	5,713.4	6,210.4	4,687.4
ที่อยู่อาศัย	13,205.7	16,111.0	3,509.3	3,975.2	4,207.8	4,418.6	3,416.6
พาณิชยกรรม	3,363.6	3,640.7	763.4	1,180.8	745.4	951.1	696.2
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	2,002.4	2,946.6	570.5	775.3	760.2	840.6	574.7
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	10,897.3	13,064.2	2,597.2	3,371.6	3,115.7	3,979.7	2,759.7
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	2,992.5	4,632.4	989.1	1,357.3	1,239.7	1,046.3	810.4
ภาคอื่น ๆ	4,681.8	5,001.7	1,257.0	1,202.4	1,358.0	1,184.3	1,117.4
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)							
2.1 ปูนซีเมนต์	24,227	27,191	7,137	6,596	6,596	6,862	8,391
2.2 เหล็กเส้น	2,041	2,191	620	441	630	500	687
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	345,747	342,216	97,865	94,023	79,597	70,731	77,135
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	211,979	251,564	65,619	59,908	59,980	66,057	69,877
2.5 เหล็กลวด	466,553	518,741	122,045	91,863	158,548	146,285	201,859

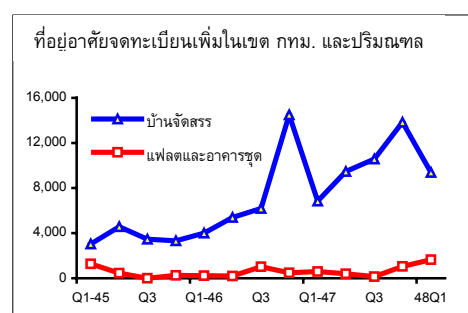
อัตราเพิ่ม %	2546 ทั้งปี	2547					2548 Q1
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล							
รวมทั้งประเทศ	33.7	22.2	39.7	41.8	18.9	1.5	-3.2
ที่อยู่อาศัย	29.3	22.0	33.4	35.5	29.9	0.4	-2.6
พาณิชยกรรม	49.2	8.2	61.9	74.5	-33.7	-12.8	-8.8
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	40.9	47.2	56.1	35.2	72.4	35.0	0.7
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	39.4	19.9	37.3	35.8	16.7	3.3	6.3
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	26.0	54.8	71.5	95.3	65.3	7.8	-18.1
ภาคอื่น ๆ	26.6	6.8	25.8	19.7	-2.0	-8.4	-11.1
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ							
2.1 ปูนซีเมนต์	5.2	12.2	12.9	11.4	11.0	13.6	17.6
2.2 เหล็กเส้น	16.0	7.3	12.4	12.4	14.8	-8.9	10.7
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-1.8	-1.0	-0.2	3.9	3.6	-12.0	-21.2
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	19.6	18.7	30.6	7.6	10.7	27.4	6.5
2.5 เหล็กลวด	15.6	11.2	-1.6	10.4	16.5	18.7	65.4

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง จากการที่จำนวนการขอตระเบียนอาคารชุดเพิ่มขึ้น และสินเชื่อค้ำประกันเพื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น โดยความต้องการที่อยู่อาศัยของกลุ่มชนกลาง โดยเฉพาะบ้านราคา 2-5 ล้านบาท ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

- จำนวนการขอตระเบียนอาคารชุดในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 เพิ่มขึ้น โดยขยายตัวร้อยละ 79 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน โดยมีการจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลเพิ่มขึ้นร้อยละ 92 ซึ่งขยายตัวสูงมากเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 ส่วนหนึ่งเนื่องจากจำนวนการขอตระเบียนในไตรมาสแรกของปี 2547 มีฐานที่ต่ำ จากการเร่งโอนในปลายปี 2546

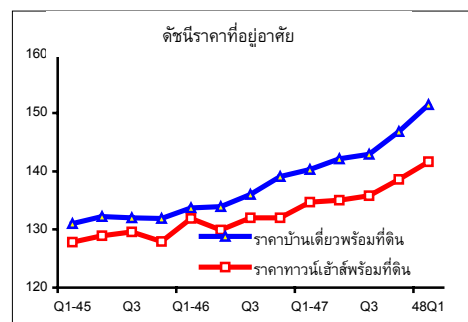


- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในเขต กทม. และปริมณฑล มีการขอตระเบียนรวมในไตรมาสที่หนึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยบ้านจัดสรรจดทะเบียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.2 และการขอตระเบียนแฟลตและอาคารชุดเพิ่มขึ้นร้อยละ 177



- สินเชื่ออุปโภคบริโภคเพื่อการซื้อที่ดิน การจัดหาที่อยู่อาศัย และการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยยอดสินเชื่อค้ำประกันดังกล่าว ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2548 มีทั้งสิ้น 564,381 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ของปี 2547 ที่มียอดค้ำประกันอยู่ที่ 549,677 ล้านบาท

- ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง
ดัชนีราคาบ้านเดี่ยวพร้อมที่ดินในไตรมาสที่หนึ่ง
เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 7.9 สะท้อนตัวจากร้อยละ 5.5
ในไตรมาสที่ผ่านมา ดัชนีราคาทาวน์เฮาส์พร้อม
ที่ดินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 5.1 จากร้อยละ
5.0 ในไตรมาสที่ผ่านมา



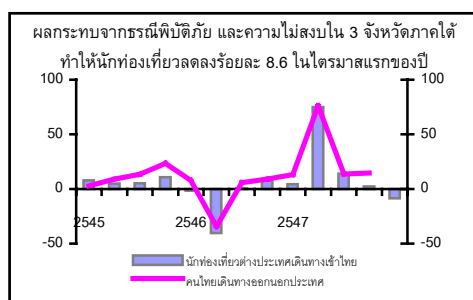
เครื่องชี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

	ทั้งปี		2547				2548
	2546	2547	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ (ล้านบาท)	762,579	721,795	126,506	153,243	189,131	252,916	NA
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	8,740	11,184	2,173	2,691	2,888	3,433	NA
- ค่าธรรมเนียม 2%	8,707	11,168	2,171	2,689	2,883	3,425	
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	33	16.3	2	2	4	8	
3. การจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	9,824	10,387	1,533	2,363	4,239	2,252	2,740
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	7,185	8,063	1,244	2,019	3,323	1,477	2,388
- ต่างจังหวัด	2,639	2,324	289	344	916	775	352
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม.และปริมณฑล	50,594	62,796	11,931	14,143	15,904	20,818	16,709
- บ้านจัดสรร	30,088	40,752	6,846	9,462	10,586	13,858	9,396
- แฟลตและอาคารชุด	1,908	2,185	598	407	132	1,048	1,656
- ปลุกสร้างเอง	18,598	19,859	4,487	4,274	5,186	5,912	5,657
อัตราเพิ่ม (%)							
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	109.5	-5.3	-25.5	-11.5	21.7	-4.2	NA
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	64.4	28.0	45.6	57.8	47.0	-4.0	NA
- ค่าธรรมเนียม 2%	64.1	28.3	46.4	58.6	47.2	-4.0	
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	231.3	-50.1	-81.2	-78.7	-21.8	-4.7	
3. การจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	56.1	5.7	34.8	-43.4	284.7	-34.0	79
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	30.4	12.2	56.5	-36.4	252.8	-35.1	92
- ต่างจังหวัด	236.6	-11.9	-15.5	-65.6	472.5	-31.8	22
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม.และปริมณฑล	48.7	24.1	36.1	36.5	32.6	6.9	40
- บ้านจัดสรร	109.4	35.4	71.2	75.5	71.0	-4.5	37
- แฟลตและอาคารชุด	-3.2	14.5	171.8	107.7	-87.0	120.6	177
- ปลุกสร้างเอง	5.1	6.8	-1.3	-10.5	8.2	31.7	26

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(4) การท่องเที่ยว : ผลกระทบจากธรณีพิบัติภัย ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง

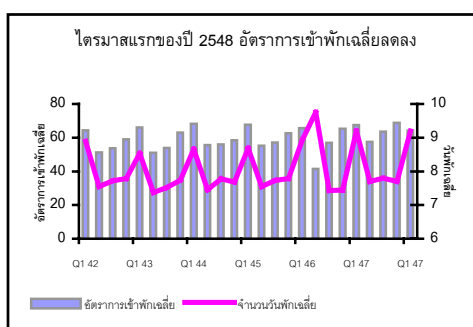
ในไตรมาสแรกของปี 2548 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 2,719,931 คน ลดลง



ร้อยละ 8.6 เทียบกับร้อยละ 4.4 และ 75.1 ในไตรมาสเดียวกัน และไตรมาสสุดท้ายปีที่แล้ว อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 64.2 เทียบกับร้อยละ 65.18 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบทำให้การท่องเที่ยวลดลง ได้แก่ เหตุการณ์ธรณีพิบัติภัยที่เกิดขึ้นในปลายเดือนธันวาคม 2547 ได้สร้างความเสียหายทั้งต่อชีวิต ทรัพย์สิน ที่พักอาศัย สถานที่พักตากอากาศ และแหล่งท่องเที่ยวทางธรรมชาติใน 6 จังหวัดภาคใต้^{1/} และต้องใช้เวลาในการ

ฟื้นฟูทั้งการก่อสร้างที่พักอาศัยและการสร้างบรรยากาศของการท่องเที่ยว แม้ว่านักท่องเที่ยวบางกลุ่มยังคงเดินทางมาไทยแต่เปลี่ยนเป้าหมายการพักผ่อนไปยังชายทะเลด้านตะวันออก และภาคเหนือของไทยแทนการเดินทางมายังภาคใต้



แต่นักท่องเที่ยวบางกลุ่มที่เปลี่ยนเป้าหมายการเดินทางยังประเทศอื่นแทน เช่น ฟิลิปินส์ เวียดนาม นอกจากนั้นเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้ที่ต่อเนื่องและมีความรุนแรงเพิ่มขึ้น ส่งผลให้นักท่องเที่ยวมาเลเซียซึ่งเป็นนักท่องเที่ยวหลักของพื้นที่ลดลง เนื่องจากรัฐบาลมาเลเซียได้ประกาศเตือนนักท่องเที่ยวที่จะเดินทางมายัง 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ของไทย ทั้งนี้จำนวนนักท่องเที่ยวได้ลดลงร้อยละ 30.1 ในเดือนมกราคม และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.6 และ 11.3 ตามลำดับ

อย่างไรก็ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคมนั้นส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานการคำนวณในปีที่ผ่านมาต่ำเนื่องจากการระบาดของโรคไข้หวัดนก

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยในไตรมาสแรกลดลงทุกกลุ่ม นักท่องเที่ยวจากเอเชียซึ่งเป็นตลาดหลักลดลงมาก โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากมาเลเซีย จีน ฮองกง เกาหลี เช่นเดียวกับนักท่องเที่ยวจากยุโรป อเมริกา โอเชียเนีย และตะวันออกกลาง ลดลง ทั้งนี้เนื่องจากสถานที่พักตากอากาศ และแหล่งท่องเที่ยวธรรมชาติในพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจากธรณีพิบัติภัย โดยเฉพาะพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบรุนแรง คือ ภูเก็ต กระบี่ และพังงา ได้รับความเสียหายมาก นอกจากนี้นักท่องเที่ยวยังมีความกังวลว่าจะเกิดเหตุการณ์แผ่นดินไหวตามมา (after shock)

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศในช่วงไตรมาสแรกเพิ่มขึ้น โดยจำนวนคนไทยเดินทางออกนอกประเทศผ่านด่านสนามบินดอนเมืองซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของคนไทยที่เดินทางออกนอกประเทศทั้งหมดมีจำนวน 0.45 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

^{1/} จังหวัดที่ได้รับผลกระทบจากธรณีพิบัติภัยในวันที่ 26 ธันวาคม 2547 ได้แก่ ภูเก็ต กระบี่ พังงา ระนอง สตูล และตรัง ทั้งนี้จังหวัดภูเก็ต กระบี่ และพังงา ได้รับความเสียหายรุนแรงทั้งชีวิต ทรัพย์สิน ที่พักอาศัย สถานที่พักตากอากาศ และแหล่งท่องเที่ยวทางธรรมชาติ

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2547	2547				2548
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	16.6	4.4	75.7	14.0	2.3	-29.9
เอเชียตะวันออก	14.1	2.9	96.7	7.4	-5.8	-42.7
กลุ่มประเทศอาเซียน	10.6	20.9	74.0	-0.6	-14.2	-25.7
อินโดนีเซีย	20.3	40.5	89.8	14.4	-10.0	-31.2
มาเลเซีย	3.8	26.0	76.7	-6.7	-27.8	-38.6
ฟิลิปปินส์	21.1	9.8	83.7	7.2	6.2	5.2
สิงคโปร์	16.5	4.0	103.9	2.3	-0.4	-15.0
จีน	24.8	-14.2	321.6	39.3	-3.7	-73.1
ฮ่องกง	1.2	5.0	27.7	-10.9	-5.9	-78.4
ญี่ปุ่น	16.6	-8.2	77.9	26.8	6.4	-12.1
เกาหลีใต้	31.0	-7.3	193.2	29.5	21.3	-48.5
ไต้หวัน	6.6	-4.3	192.2	-10.5	-22.5	-66.6
ยุโรป	16.1	4.6	30.5	27.9	15.2	-17.3
อเมริกา	20.3	1.9	59.0	24.1	15.6	6.5
เอเชียใต้	20.0	6.4	78.9	7.9	7.7	-8.9
โอเชียเนีย	35.9	25.1	49.3	38.1	33.3	4.9
ตะวันออกกลาง	42.2	23.6	131.0	50.1	11.9	-24.7
แอฟริกา	23.2	-1.5	58.3	35.6	12.9	12.0
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	64.3	67.5	57.6	63.5	68.7	64.2 ^{1/}
ระยะเวลาการเข้าพัก (วัน)	8.12	9.2	7.7	7.7	7.8	n.a.

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	25.9	13.1	76.2	13.6	14.7	n.a.
--------------------------	------	------	------	------	------	------

ที่มา การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

1/ ข้อมูลเฉลี่ย 3 เดือน

3.3 สถานการณ์การจ้างงานและการว่างงานไตรมาสแรกปี 2548 : ภาคเกษตรลดลงต่อเนื่อง

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสแรกปี 2548¹ มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 35.32 ล้านคน โดยเป็นผู้ที่มีงานทำ 34.25 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จำแนกเป็นผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 11.49 ล้านคน ลดลงร้อยละ 1.8 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเมื่อพิจารณาเป็นรายภาคพบว่าภาคใต้เป็นเพียงภาคเดียวที่มีการจ้างงานในภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 ส่วนภาคกลาง ภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงใต้ มีการจ้างงานภาคเกษตรลดลง เนื่องจากภาวะความแห้งแล้ง และมาตรการกำหนดพื้นที่และงดการปลูกข้าวนาปรัง ครั้งที่ 2 สำหรับการจ้างงานภาคเกษตรใน กทม. ลดลง เนื่องจากพื้นที่ทำการเกษตรลดลงจากการขยายตัวของเมือง

ผู้ทำงานนอกภาคเกษตรมีจำนวน 22.76 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สาขาการผลิตนอกภาคเกษตรที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ สาขาหัตถอุตสาหกรรมมีการจ้างงาน 6.82 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว รองลงมาคือ สาขาการบริการและอื่น ๆ และสาขาการค้า และการธนาคาร มีการจ้างงาน 6.52 และ 5.49 ล้านคน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 และ 1.1 ตามลำดับ

¹ ข้อมูล ณ เดือนกุมภาพันธ์

จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนสาขาที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูง คือ สาขาการก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 สอดคล้องกับมูลค่าการนำเข้าสินค้าทุนประเภทวัสดุก่อสร้างในปี 2547 ประมาณ 2,700 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 ทั้งนี้ข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐไตรมาสแรกปี 2548 มีผู้สมัครงานใหม่จำนวนถึง 175,172 คน และสามารถบรรจุได้ 39,641 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.3 และ 32.7 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาสแรกปี 2547

ด้านการว่างงาน มีผู้ว่างงานจำนวน 0.809 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.29 ลดลงเมื่อเทียบกับอัตราการว่างงานร้อยละ 2.37 ของระยะเดียวกันปี 2547

สำหรับจำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2548 มีจำนวน 351,936 แห่ง และ 7.95 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 และ 5.2 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ผู้ประกันตนส่วนใหญ่ทำงานอยู่ในสาขาการค้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.5 รองลงมาคือ การผลิต ภัณฑ์โลหะ และการผลิตสิ่งทอและเครื่องประดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.5 และ 9.9 ตามลำดับ และสัดส่วนผู้ประกันตนต่อกำลังแรงงานรวม² คิดเป็นร้อยละ 22.52 ตีขึ้นเมื่อเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 21.6 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสแรกปี 2548

(หน่วย : ล้านคน)	เฉลี่ย		ไตรมาสแรก			อัตราเพิ่ม (%)		
						2547	ไตรมาสแรก	
	2546	2547	2546	2547	2548	เฉลี่ย	2547	2548
1. ประชากรรวม	64.006	65.082	63.795	64.757	65.265	1.68	1.51	0.78
2. กำลังแรงงานรวม	34.845	35.824	33.964	34.950	35.323	2.81	2.90	1.07
3. ผู้มีงานทำ	33.815	34.850	32.814	33.746	34.248	3.06	2.84	1.49
3.1 ภาคเกษตร	13.551	13.552	11.882	11.701	11.486	0.01	-1.52	-1.83
3.2 นอกภาคเกษตร	20.264	21.297	20.932	22.045	22.762	5.10	5.31	3.25
• เมืองแร่	0.061	0.065	0.074	0.065	0.099	6.43	-12.01	52.30
• หัตถอุตสาหกรรม	6.193	6.406	6.416	6.686	6.824	3.44	4.22	2.07
• การก่อสร้าง	1.854	2.068	1.994	2.221	2.520	11.54	11.39	13.43
• สาธารณูปโภค	0.168	0.168	0.155	0.174	0.172	-0.01	12.23	-1.21
• การค้าและการธนาคาร	4.973	5.288	5.122	5.432	5.491	6.33	6.06	1.09
• การขนส่ง	1.052	1.132	1.146	1.188	1.139	7.58	3.63	-4.12
• การบริการและอื่น ๆ	5.962	6.171	6.026	6.279	6.518	3.50	4.19	3.80
4. ผู้ว่างงาน	0.704	0.708	0.781	0.829	0.809	0.55	6.16	-2.47
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.327	0.266	0.369	0.375	0.267	-18.44	1.66	-28.87
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ*	0.643	0.741	0.678	0.840	0.815	15.30	23.80	-3.02
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.02	1.98	2.30	2.37	2.29			
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	72.12	72.62	70.66	71.30	71.30			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

หมายเหตุ : ตั้งแต่ปี 2544 เป็นการสำรวจทุกเดือนโดยใช้ตัวอย่างเดือนละ 30,000ครัวเรือน สำหรับเดือนที่ใช้เป็นตัวแทนของข้อมูลแต่ละไตรมาส คือ กุมภาพันธ์ พฤษภาคม สิงหาคม และพฤศจิกายน

* การทำงานต่ำกว่าระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

² แสดงถึงสัดส่วนแรงงานที่ได้รับสวัสดิการและการคุ้มครองจากกฎหมายคุ้มครองแรงงานและระบบประกันสังคม

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสแรกปี 2548 จำแนกรายภาค

(หน่วย : ล้านคน)	เฉลี่ยทั้งปี		ไตรมาสแรก			อัตราเพิ่ม (%)		
						2547	ไตรมาสแรก	
	2546	2547	254	2547	2548	เฉลี่ยทั้งปี	2547	2548
1. กำลังแรงงานรวม	34.845	35.824	33.964	34.950	35.323	2.81	2.90	1.07
1.1 กทม.	4.592	4.613	4.570	4.664	4.623	0.45	2.06	-0.88
1.2 ภาคกลาง	8.194	8.460	8.094	8.311	8.577	3.25	2.68	3.21
1.3 ภาคเหนือ	6.398	6.679	6.249	6.504	6.630	4.39	4.08	1.94
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.195	11.552	10.599	11.001	11.054	3.19	3.78	0.48
1.5 ภาคใต้	4.466	4.520	4.452	4.470	4.439	1.20	0.41	-0.69
2. ผู้มีงานทำ	33.815	34.850	32.814	33.746	34.248	3.06	2.84	1.49
2.1 ภาคเกษตร	13.551	13.552	11.882	11.701	11.486	0.01	-1.52	-1.83
- กทม.	0.075	0.048	0.100	0.080	0.033	-35.38	-20.25	-58.59
- ภาคกลาง	2.203	2.201	2.210	2.219	2.152	-0.09	0.37	-2.99
- ภาคเหนือ	3.232	3.141	2.949	2.866	2.748	-2.81	-2.80	-4.13
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	5.976	6.128	4.564	4.595	4.545	2.54	0.66	-1.08
- ภาคใต้	2.066	2.034	2.059	1.942	2.008	-1.54	-5.66	3.40
2.2 ภาคนอกเกษตร	20.264	21.297	20.932	22.045	22.762	5.10	5.31	3.25
- กทม.	4.419	4.494	4.367	4.528	4.501	1.70	3.70	-0.59
- ภาคกลาง	5.847	6.117	5.743	5.968	6.264	4.61	3.91	4.96
- ภาคเหนือ	2.998	3.345	3.101	3.389	3.704	11.58	9.31	9.29
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.667	4.951	5.385	5.741	5.960	6.08	6.62	3.81
- ภาคใต้	2.332	2.390	2.337	2.418	2.332	2.47	3.47	-3.54
3. ผู้ว่างงาน	0.704	0.708	0.781	0.829	0.809	0.55	6.16	-2.47
3.1 กทม.	0.099	0.070	0.104	0.056	0.089	-29.26	-45.57	57.74
3.2 ภาคกลาง	0.135	0.135	0.123	0.109	0.147	-0.54	-11.36	35.42
3.3 ภาคเหนือ	0.122	0.149	0.121	0.163	0.127	22.34	34.30	-22.04
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.283	0.263	0.379	0.393	0.350	-7.23	3.75	-10.93
3.5 ภาคใต้	0.065	0.092	0.055	0.108	0.095	41.13	97.72	-11.66
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	2.02	1.98	2.30	2.37	2.29			
4.1 กทม.	2.15	1.51	2.27	1.21	1.92			
4.2 ภาคกลาง	1.65	1.59	1.52	1.31	1.72			
4.3 ภาคเหนือ	1.90	2.23	1.94	2.51	1.92			
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	2.53	2.27	3.58	3.57	3.17			
4.5 ภาคใต้	1.46	2.03	1.23	2.41	2.15			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

การจัดหางานทำในประเทศ

	2547					2548	อัตราเพิ่ม (%)					
							2547					2548
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	
1. ผู้สมัครงานใหม่	136,741	136,641	95,260	75,381	444,023	175,452	42.3	25.7	14.6	32.6	28.8	28.3
2. ตำแหน่งงานว่าง	236,631	226,288	247,603	263,896	974,418	364,407	4.1	10.8	44.8	42.3	23.7	54.0
3. บรรจุงาน	29,862	53,098	41,589	27,414	151,963	39,641	23.4	85.6	35.9	32.2	45.9	32.7

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2548

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน* (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2543	107,228	6.8	5,810,140	2.3
2544	110,814	3.3	5,865,208	0.9
2545	301,518	172.1	6,900,223	17.6
2546	324,079	7.5	7,434,237	7.7
2547	346,936	7.1	7,831,463	5.4
2548				
มกราคม	348,277	6.9	7,836,414	5.3
กุมภาพันธ์	349,722	6.7	7,869,086	4.9
มีนาคม	351,204	6.7	7,954,295	5.2

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคํารวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ	ไตรมาสแรก						อัตราเพิ่ม (%)			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	2546	2547	2548	2546	2547	2548	2547	2548	2547	2548
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,455	1,519	1,534	38,330	42,300	48,818	4.4	1.0	10.4	15.4
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	10,356	11,196	11,667	628,804	650,022	647,480	8.1	4.2	3.4	-0.4
3. การผลิตสิ่งทอถักเครื่องประดับ	8,865	9,107	9,215	753,034	752,385	739,783	2.7	1.2	-0.1	-1.7
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,595	4,928	5,251	216,571	221,675	218,947	7.2	6.6	2.4	-1.2
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,594	5,933	6,223	154,761	168,141	178,624	6.1	4.9	8.6	6.2
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	8,244	8,690	9,142	503,971	548,414	566,993	5.4	5.2	8.8	3.4
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	3,879	4,134	4,367	150,176	161,680	167,109	6.6	5.6	7.7	3.4
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,615	5,979	6,428	98,063	108,859	116,155	6.5	7.5	11.0	6.7
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	16,856	18,032	19,343	816,874	888,421	939,597	7.0	7.3	8.8	5.8
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	15,794	16,711	17,598	275,443	316,218	357,197	5.8	5.3	14.8	13.0
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	3,024	3,210	3,390	139,471	147,048	154,815	6.2	5.6	5.4	5.3
12. สาธารณูปโภค	980	1,080	1,172	31,832	31,921	33,368	10.2	8.5	0.3	4.5
13. การก่อสร้าง	15,964	17,383	18,587	286,717	326,117	358,573	8.9	6.9	13.7	10.0
14. การขนส่งการคมนาคม	13,645	15,023	16,166	287,265	320,703	342,781	10.1	7.6	11.6	6.9
15. การค้า	93,574	99,594	105,080	1,027,371	1,098,877	1,162,798	6.4	5.5	7.0	5.8
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	76,387	82,601	90,369	1,279,853	1,363,481	1,462,249	8.1	9.4	6.5	7.2
รวม	284,827	305,120	325,532	6,688,536	7,146,262	7,495,287	7.1	6.7	6.8	4.9

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

หมายเหตุ : (1) สถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนตามประเภทกิจการ (ตัวเลขไม่รวมลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐ) และตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคํารวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

(2) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม

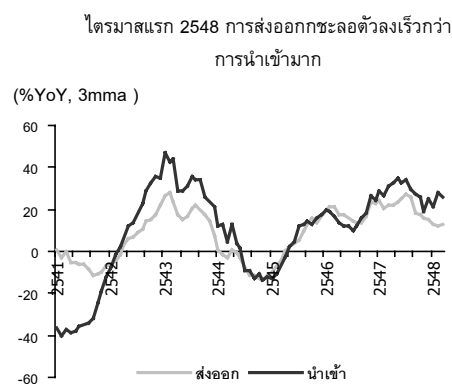
(3) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ : การส่งออกชะลอตัวลงเร็วกว่าการนำเข้ามาก ทำให้ขาดดุลการค้า
- ดุลบัญชีเดินสะพัด : ขาดดุล 1,499 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- ดุลการค้า : เกินดุล เนื่องจากยังมีการไหลเข้าสุทธิของบัญชีเงินทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และบัญชีเงินลงทุนอื่น ๆ

ดุลการค้า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	2547					2548	ม.ย.
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	
มูลค่าการส่งออก	96,064	21,961	23,398	24,711	25,994	24,684	8,158
อัตราเพิ่มมูลค่า	23.0	21.9	24.6	25.4	20.3	12.4	14.8
- ปริมาณ (%)	6.2	3.9	6.9	9.0	5.1	-1.19	1.3
- ราคา (%)	15.8	17.3	16.6	15.0	14.5	13.7	13.4
มูลค่าการนำเข้า	-94,382	-21,725	-23,580	-24,470	-24,607	-27,909	-9,919
อัตราเพิ่มมูลค่า	27.0	26.6	35.1	29.5	18.2	28.5	33.0
- ปริมาณ (%)	12.1	14.2	19.8	13.3	2.3	12.6	14.8
- ราคา (%)	13.3	10.7	12.7	14.2	15.5	14.1	15.8
ดุลการค้า	1,682	236	-182	241	1,387	-3,225	-1,763
ดุลบริการการค้า	5,607	1,922	817	1,231	1,637	1,726	154
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,289	2,158	635	1,472	3,024	-1,499	-1,609
เงินทุนเคลื่อนย้าย	338	-1,614	271	387	1,294	510	ก.ล.
• รัฐบาล	3,065	2,258	-1,011	-532	2,350	1,938	ก.ล.
• ทหาร	-1,637	-260	-359	-514	-504	-131	ก.ล.
• ธนาคาร	810	-650	1,323	-350	487	-3,560	ก.ล.
• อื่น ๆ	-1,900	-2,962	318	1,783	-1,039	2,263	ก.ล.
ดุลการค้าเงิน	5,735	999	852	1,083	2,801	42	442



(1) การค้าระหว่างประเทศ : การส่งออกชะลอตัวเร็วกว่าการนำเข้า

(1.1) การส่งออก : ขยายตัวเพิ่ม แต่ในอัตราที่ชะลอลงมาก

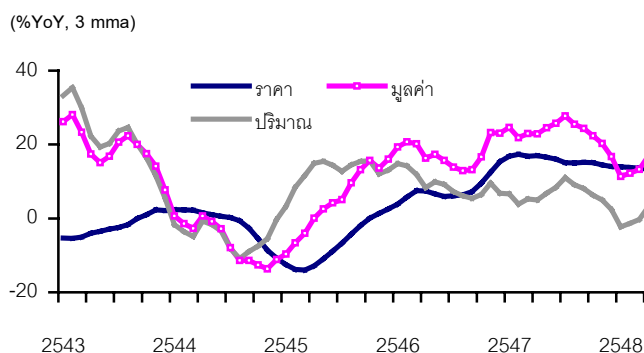
ไตรมาสแรกปี 2548 การส่งออกมีมูลค่า 24,684 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 ชะลอตัวลงต่อเนื่องจากร้อยละ 25.4 และ 20.3 ในไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 ของปี 2547 ซึ่งมีทิศทางเช่นเดียวกับการส่งออกของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคที่ชะลอตัวลงเช่นกัน ยกเว้นประเทศผู้ส่งออกน้ำมันได้แก่ อินโดนีเซีย

ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 โดยราคาสินค้าอุตสาหกรรมยังขยายตัวในระดับสูง แต่ราคาสินค้าเกษตรและประมงชะลอตัวลง สำหรับปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ 1.2 โดยปริมาณส่งออกได้ลดลงในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ร้อยละ 1.9 และ 7.4 ตามลำดับ แต่มีการปรับตัวดีขึ้นในเดือนมีนาคมร้อยละ 5.2 ตามความต้องการสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า คอมพิวเตอร์ เคมีภัณฑ์ รถยนต์นั่งและส่วนประกอบที่เริ่มกลับเข้ามา และส่วนหนึ่งเนื่องจากการลดภาษีที่เลื่อนจากเดือนมกราคมในปีที่ผ่านมา มาอยู่ในเดือนกุมภาพันธ์ในปี นี้ ทำให้วันทำการในเดือนกุมภาพันธ์มีน้อย และมีการเลื่อนกิจกรรมบางส่วนมาเป็นเดือนมีนาคม

การส่งออกที่ขยายตัวเพิ่ม ได้รับแรงสนับสนุนจากเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐ ญี่ปุ่น และจีน และกลุ่มประเทศอาเซียนที่ขยายตัว ความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ อาทิ เครื่องคอมพิวเตอร์ และวงจรพิมพ์ เพิ่มขึ้นแม้ว่าภาวะการค้าเซมิคอนดักเตอร์โลกจะยังคงชะลอตัวต่อเนื่องช่วงครึ่งหลังของปี 2547 นอกจากนั้นการแก้ปัญหาการส่งออกกุ้ง และไก่ ที่มี

ความชัดเจนมากขึ้น ทั้งอัตราเอติกึ่งที่จะถูกเรียกเก็บ และการรับรองความปลอดภัยด้านสุขอนามัยของโรงงานไถ่จากต่างประเทศ

การส่งออก : เพิ่มในอัตราที่ชะลอลง



สินค้าเกษตรกรรม : ส่งออกชะลอตัว มูลค่าส่งออกลดลงร้อยละ 1.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 8.4 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 ที่ผ่านมา โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 3.6

เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 แต่มูลค่าและปริมาณลดลงร้อยละ 5.4 และ 7.8 ตามลำดับ โดยปริมาณส่งออกสินค้าที่ลดลงได้แก่ สินค้าเกษตรสินค้าเกษตรและสินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น การส่งออกสินค้าเกษตรที่ลดลงส่วนหนึ่งเนื่องมาจากภาวะความแห้งแล้งที่ต่อเนื่องจากปลายปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มีผลผลิตเกษตรออกสู่ตลาดลดลงและมีปริมาณสินค้าสำหรับส่งออกลดลง นอกจากนี้ราคาสินค้าเกษตรที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ทำให้ประเทศคู่ค้าหันไปนำเข้าสินค้าจากแหล่งอื่นที่มีราคาต่ำกว่า อาทิ ประเทศคู่ค้าในยุโรปหันไปนำเข้าข้าวโพดสำหรับเลี้ยงสัตว์จากสหรัฐฯ เพื่อทดแทนการนำเข้ามันสำปะหลังจากไทย จีนนำเข้ายางพาราจากเวียดนามเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาที่ต่ำกว่า เช่นเดียวกับฟิลิปปินส์ที่หันไปนำเข้าข้าวจากเวียดนามเนื่องจากราคาข้าวไทยที่สูงกว่าราคาข้าวจากเวียดนามถึง 20 – 40 ดอลลาร์ สรอ.ต่อตัน อย่างไรก็ตาม สินค้าปศุสัตว์เริ่มมีแนวโน้มการส่งออกดีขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการเฝ้าระวังการแพร่ระบาดของไข้หวัดนกอย่างเข้มงวด และการเชิญผู้แทนจากประเทศผู้นำเข้ามาตรวจสอบโรงงานแปรรูปไก่ ทำให้ผู้นำเข้ามีความมั่นใจมากขึ้น

- ข้าว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 โดยปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 และ 9.8 ตามลำดับ ปริมาณและมูลค่าชะลอลงจากไตรมาสที่ผ่านมา แต่ราคาปรับตัวดีขึ้น เป็นผลจากการรับจำนำข้าวของรัฐบาลในราคาที่สูง ทำให้ข้าวไหลเข้าสู่สต็อกของรัฐบาล ทำให้ผู้ส่งออกมีสินค้าสำหรับส่งออกลดลง ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นส่งผลให้ราคาข้าวส่งออกปรับตัวเพิ่มขึ้น

ตลาดส่งออกข้าวขยายตัวเพิ่มมากในตลาดแอฟริกาใต้ อิหร่าน อิรัก และตลาดส่งออกใหม่ ได้แก่ เซเนกัล เบนิน แคเมอรูน และมาดากัสการ์

- ยางพารา มูลค่าส่งออกลดลงร้อยละ 2.4 ราคาลดลงร้อยละ 3.5 แต่ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ทั้งนี้ประเทศคู่ค้าได้หันไปนำเข้ายางพาราจากประเทศอื่นที่มีราคาต่ำกว่า เช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย และเวียดนาม

ตลาดส่งออกที่สำคัญ อาทิ จีน มาเลเซีย สหรัฐ และสิงคโปร์ มีมูลค่าส่งออกลดลง แต่เพิ่มขึ้นในตลาดญี่ปุ่น และตลาดใหม่ ได้แก่ อินเดีย สาธารณรัฐเช็ก แคนาดา และอิหร่าน

- มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น มูลค่าและปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ 31.7 และ 48.8 ตามลำดับ แต่ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.4 โดยความต้องการจากจีนยังมีมากเพื่อการนำไปผลิตแอลกอฮอล์เอทานอล แต่ภาวะแห้งแล้งทำให้ผลผลิตออกสู่ตลาดลดลง ประกอบกับประเทศคู่ค้าในแถบยุโรปได้หันไปนำเข้าข้าวโพดจากสหรัฐฯ ทดแทนเนื่องจากมีราคาถูกกว่า และระยะทางขนส่งที่ใกล้กว่า ส่งผลให้ปริมาณการส่งออกลดลง
- การส่งออกปศุสัตว์ มูลค่าส่งออกรวมของหมวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 โดยมูลค่าและปริมาณการส่งออกไก่แช่เย็นแช่แข็งยังคงลดลงต่อเนื่องร้อยละ 98.7 และ 99.2 ตามลำดับ การส่งออกไก่แปรรูปมีมูลค่า 154.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 89.2 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 97.6 แต่ราคาลดลงร้อยละ 4.2 ทั้งนี้มีแนวโน้มการส่งออกไก่แปรรูปที่จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในอนาคต เนื่องจากผลการตรวจสอบด้านสุขอนามัยของโรงงานแปรรูปไก่จำนวนทั้งสิ้น 66 โรงงาน ผลปรากฏว่าได้มีการรับรองให้ส่งออกไปยังญี่ปุ่นได้แล้ว 48 โรงงาน ส่งออกไปสหภาพยุโรปได้ 45 โรงงาน และส่งออกไปเกาหลีใต้ได้ 26 โรงงาน ประเทศที่นำเข้าไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นได้แก่ ญี่ปุ่น สหราชอาณาจักร เกาหลีใต้ และไอร์แลนด์

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการส่งออกไก่แปรรูปจะเพิ่มมากขึ้น แต่ยังไม่สามารถชดเชยการส่งออกไก่ที่ลดลงได้ทั้งหมด ซึ่งจากเดิมเคยสามารถส่งออกไก่ได้เฉลี่ยประมาณ 81 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเดือนในปี 2546 เหลือเพียงเฉลี่ยเพียง 55.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเดือนในช่วง 4 เดือนแรกของปี 2548 นี้

สินค้าประมง มูลค่าการส่งออกและราคาลดลงร้อยละ 4.7 และ 27.1 ตามลำดับ แต่ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.7

- กุ้งแช่เย็นและแช่แข็ง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99 ของการส่งออกกุ้งทั้งหมด มีมูลค่าและปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ 12.0 และ 12.9 ตามลำดับ โดยลดลงมากในเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ แต่เริ่มปรับตัวดีขึ้นในเดือนมีนาคม เนื่องจาก EU ได้ประกาศจะคืนสิทธิพิเศษทางศุลกากร (จีเอสพี) ให้กับกุ้งไทยตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. ทำให้ผู้ซื้อต่างประเทศมีความมั่นใจในสินค้ากุ้งนำเข้าจากไทยมากขึ้น จึงเริ่มมีคำสั่งซื้อกุ้งจากไทยมากขึ้น อาทิ ญี่ปุ่น เป็นต้น

สินค้าอุตสาหกรรม มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 แต่ปริมาณลดลง 1.0 เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว มูลค่าและราคาส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 และ 4.8 ตามลำดับ ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่แล้ว แต่ปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ 3.4 เนื่องจากปริมาณการส่งออกกลุ่มสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง และสินค้าประเภท resource based products ลดลง เมื่อหักปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว

สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูง ได้แก่ เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ เครื่องปรับอากาศ วงจรพิมพ์ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ รถยนต์ และสินค้าโลหะพื้นฐาน เป็นต้น นอกจากนี้ การส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อัญมณีและเครื่องประดับขยายตัวในอัตราเพิ่มขึ้นมาก

- สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น มูลค่าและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 และ 14.4 ตามลำดับ แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 0.2 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ (31.1%) โดยเฉพาะสินค้าประเภทเครื่องประดับแท้ที่ทำด้วยทอง ไข่มุก เสื้อผ้าสำเร็จรูป (4.8%) ด้ายและเส้นใยประดิษฐ์ (17.6%) รองเท้าและชิ้นส่วน (11.0%)
- สินค้าที่ผลิตโดยใช้เทคโนโลยีสูง มูลค่าและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.9 และ 16.8 ตามลำดับ และปริมาณลดลงร้อยละ 1.6 ตามลำดับ

เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วมูลค่าและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 และ 6.0 ตามลำดับ แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 5.5 ทั้งนี้คาดว่าราคาที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากต้นทุนการผลิต เช่น วัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายในกระบวนการผลิตที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงในไตรมาสนี้

สินค้าส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (21.2%) วงจรพิมพ์ (55.9%) เครื่องใช้ไฟฟ้า (5.9%) รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ (31.7%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร (28.4%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า (10.8%) อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด (22.6%) เครื่องโทรสาร โทรพิมพ์ โทรศัพท์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (40.5) เครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงและอุปกรณ์ (22.9%)

- สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศในการผลิตเพื่อส่งออก มูลค่าและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 และ 10.6 ตามลำดับ แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 4.6 ตามลำดับ สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (3.7%) เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (6.8%) ผลิตภัณฑ์ยาง (14.0%) สำหรับสินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เซรามิก (1.7%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.
สินค้าเกษตรกรรม	20.5	19.5	39.8	19.9	8.4	-1.0	-8.8
● ราคา	22.7	31.5	30.4	24.3	7.7	2.7	4.4
● ปริมาณ	-1.4	-9.1	7.1	-3.6	0.9	-3.6	-12.7
สินค้าประมง	1.3	9.1	-7.2	-6.2	-9.8	-4.8	11.3
● ราคา	14.0	14.3	18.5	11.1	12.4	8.2	6.1
● ปริมาณ	-11.0	-4.4	-21.6	-15.7	-2.3	-12.2	4.9
สินค้าอุตสาหกรรม	23.4	21.8	24.7	25.8	21.4	13.7	17.7
● ราคา	14.8	15.8	14.8	13.9	14.7	14.9	14.4
● ปริมาณ	7.5	5.1	8.6	10.5	5.8	-1.0	2.9
สินค้าใช้แรงงานสูง	13.0	9.5	14.2	15.3	12.8	14.2	7.3
● ราคา	14.3	6.7	14.3	19.1	17.3	14.4	13.1
● ปริมาณ	-1.3	2.5	-0.2	-3.2	-3.9	-0.2	-5.2

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%) ต่อ

	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	28.6	26.8	30.2	31.5	26.2	14.9	20.0
• ราคา	17.0	21.1	16.9	14.4	15.8	16.7	15.5
• ปริมาณ	10.0	4.6	11.4	14.9	9.0	-1.6	3.9
สินค้าที่พึ่งพิงทรัพยากรในประเทศ	9.0	7.6	2.6	12.1	14.0	5.7	18.3
• ราคา	9.2	6.0	9.2	10.6	10.9	10.6	14.7
• ปริมาณ	-0.3	1.5	-6.3	1.3	2.8	-4.6	3.1

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 61.6 ของมูลค่าส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 18.6 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมากได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ รถยนต์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ ข้าว เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์พลาสติก วงจรพิมพ์ สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า ยางพารา สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ซึ่งให้เห็นว่าการส่งออกสินค้าอื่น ๆ อ่อนตัวลงมาก

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	สัดส่วน Q1/48 (%)
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	13.5	17.4	5.7	12.4	18.1	21.2	27.9	10.3
แผงวงจรไฟฟ้า	7.5	37.3	16.8	12.6	-21.6	-10.8	-3.9	4.6
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	42.9	32.7	49.0	37.4	52.0	31.7	50.8	6.2
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	11.9	2.2	12.3	17.2	14.6	4.8	10.0	2.8
ยางพารา	23.1	16.1	35.4	18.4	25.0	-2.4	-4.2	3.5
อัญมณีและเครื่องประดับ	5.3	-8.7	11.5	14.3	5.2	31.1	6.1	3.1
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์	29.1	60.3	32.8	19.4	15.6	1.9	10.6	3.0
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	5.6	1.1	-7.1	4.2	22.6	0.2	22.2	2.1
เม็ดพลาสติก	45.7	37.6	44.1	45.2	53.9	51.9	41.2	4.0
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	49.1	22.3	34.4	74.7	65.7	48.2	28.4	3.0
เคมีภัณฑ์	31.3	1.0	20.4	42.8	64.3	57.6	80.8	2.5
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	40.1	29.2	34.4	52.6	51.1	15.8	30.9	2.5
ผลิตภัณฑ์ยาง	25.8	26.6	20.0	31.6	25.1	14.0	28.1	2.1
เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ	87.9	71.7	112.3	102.9	72.2	21.0	32.6	2.0
ข้าว	68.3	39.0	101.0	99.2	46.0	18.7	-6.9	2.4
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	34.8	21.8	47.1	41.1	29.0	28.4	20.7	1.8
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	19.5	18.3	0.8	22.1	38.5	26.6	30.4	1.6
น้ำมันสำเร็จรูป	72.9	20.9	51.7	93.1	119.8	6.1	58.6	1.4
วงจรพิมพ์	99.6	50.8	143.5	125.8	49.0	55.9	13.0	1.5
เครื่องยนต์สินค้าภายในแบบลูกสูบ	128.1	160.9	151.4	117.7	93.0	12.7	-1.4	1.4
รวมสินค้า 20 รายการ	29.3	24.5	29.8	33.1	28.8	18.6	22.6	61.6
สินค้าอื่น ๆ	12.0	12.2	14.7	14.4	18.6	3.8	0.6	38.4

ตลาดส่งออก : ตลาดส่งออกหลักขยายตัวเพิ่ม

การส่งออกไปยังตลาดหลัก* เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 โดยตลาดญี่ปุ่นยังเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 อาเซียน สหภาพยุโรป และสหรัฐอเมริกา เพิ่มร้อยละ 9.9 5.4 และ 4.6 ตามลำดับ ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 การส่งออกสินค้าไปยังตลาดใหม่ ได้แก่ อินเดีย แอฟริกา ยุโรปตะวันออก ขยายตัวสูง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินมาตรการสร้างตลาดใหม่ในเชิงรุกอย่างต่อเนื่องโดยความร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชน สำหรับตลาดจีนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 ชะลอลง ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากจีนหันไปนำเข้าสินค้าจากแหล่งอื่นเพิ่มขึ้น

อาเซียน ตลาดส่งออกที่เพิ่มขึ้นเป็นอันดับแรกคือ อินโดนีเซียเพิ่มขึ้นมาร้อยละ 55.7 โดยสินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้นสูงเป็นสินค้าอุตสาหกรรมได้แก่ รถยนต์ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบ เครื่องปรับอากาศ เป็นต้น สำหรับที่ส่งออกลดลง ได้แก่ ตู้เย็นตู้แช่ ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง

รองลงมาได้แก่ มาเลเซีย บรูไน เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 และ 4.6 ตามลำดับ แต่การส่งออกไปยังสิงคโปร์ และ ฟิลิปปินส์ ลดลงร้อยละ 1.6 และ 0.5 ตามลำดับ ทั้งนี้สินค้าสำคัญส่งออกที่ลดลงได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า

สหภาพยุโรป ตลาดที่ขยายตัวดี ได้แก่ สเปน สวีเดน รัสเซีย อิตาลี ส่วนตลาดสหราชอาณาจักร และเยอรมนี มูลค่าส่งออกชะลอลงมาก สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ รถยนต์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก เหล็กและเหล็กกล้า ผลิตภัณฑ์โลหะ และอัญมณี ทั้งนี้สหภาพยุโรปได้เริ่มนำเข้าไก่แปรรูปจากไทยบ้างแล้ว โดยในไตรมาสแรกของการนำเข้าไก่แปรรูปเท่ากับ 70 ล้านเหรียญ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

ญี่ปุ่น สินค้าส่งออกแผงวงจรไฟฟ้า และเครื่องคอมพิวเตอร์ยังคงขยายตัวดีในตลาดญี่ปุ่น ในขณะที่สินค้าอื่น ๆ ที่ส่งออกเพิ่มได้แก่ รถยนต์และอุปกรณ์ เครื่องปรับอากาศ เหล็กและเหล็กกล้า เป็นต้น นอกจากนั้นญี่ปุ่นได้นำเข้าไก่แปรรูปจากไทยเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด เครื่องรับโทรทัศน์ และวิทยุ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบเครื่องจักรกล เป็นต้น

สหรัฐอเมริกา สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เป็นต้น โดยมูลค่าส่งออกเหล็กและเหล็กกล้าไปยังสหรัฐเพิ่มสูงเป็นผลจากราคาที่เพิ่มขึ้น สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า อาหารทะเลกระป๋อง กุ้งสดแช่เย็นและแช่แข็ง เป็นต้น

ตลาดอื่น ๆ การส่งออกไปยังตลาดจีน เกาหลีใต้ และฮ่องกงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 4.1 และ 10.8 ตามลำดับ ตลาดไต้หวัน ลดลงร้อยละ 2.7 จากการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เช่น แผงวงจรไฟฟ้า และคอมพิวเตอร์ที่ลดลงเป็นหลัก ซึ่งสินค้าสองรายการดังกล่าวคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 27 ของการนำเข้าสินค้ารวมจากไทย

* ตลาดส่งออกหลักประกอบด้วย สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป(15) อาเซียน(5)

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

	ทั้งปี	2547				2548		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	สัดส่วน Q1/48
ตลาดหลัก	19.7	19.8	20.3	20.3	18.3	8.6	11.2	61.2
สหรัฐอเมริกา	13.9	15.5	10.4	13.7	16.0	5.4	9.2	15.0
สหภาพยุโรป (15)	18.0	14.8	20.5	21.1	16.2	4.6	9.7	14.0
ญี่ปุ่น	18.8	14.0	22.7	21.4	17.5	14.6	16.1	14.3
อาเซียน (5)	27.4	34.7	27.9	25.5	23.0	9.9	10.1	17.9
สิงคโปร์	20.1	24.3	19.4	21.7	15.8	-1.6	-5.9	6.6
มาเลเซีย	37.2	58.5	44.5	32.2	21.7	4.6	15.5	5.2
ประเทศอื่น ๆ	25.3	17.7	27.7	33.3	22.6	19.2	16.3	38.8
ฮ่องกง	14.9	17.1	23.6	17.9	3.2	10.8	18.5	5.1
ไต้หวัน	0.2	11.4	2.0	12.8	-18.6	-2.7	-3.6	2.5
เกาหลีใต้	17.3	10.9	22.2	17.3	19.0	4.1	-3.4	1.9
จีน	25.1	24.5	23.1	31.5	21.9	16.2	30.2	7.7

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

(1.2) การนำเข้า: เพิ่มสูง

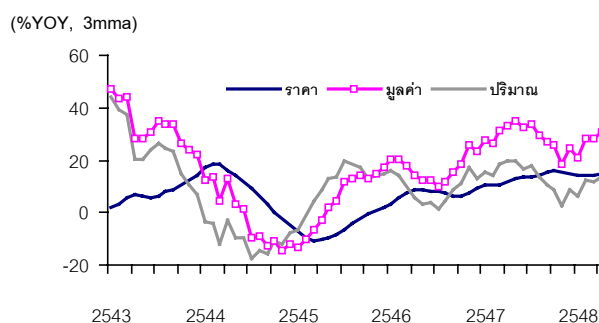
ในไตรมาสแรกของปี 2548 การนำเข้ามีมูลค่า 27,909 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 เร่งขึ้นจากร้อยละ 18.2 ในไตรมาสสุดท้ายของปีที่แล้ว ทั้งนี้ราคาและปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 14.1 และ 12.6 ตามลำดับ

เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว มูลค่า ราคา และปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 3.1 และ 9.1 ตามลำดับ

เมื่อเปรียบกับการนำเข้าของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค พบว่าการนำเข้าของไทยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ในขณะที่การนำเข้าของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคซึ่งมีลักษณะชะลอตัวลงชัดเจน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการนำเข้าน้ำมันและเชื้อเพลิงของไทยที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และสูงกว่าประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค

นอกจากนี้มีการนำเข้าวัตถุดิบ อาทิ เหล็กกริตเย็น ทองคำ เพิ่มขึ้นเพื่อสะสมสต็อกและส่วนหนึ่งเพื่อเก็งกำไร และการนำเข้าเครื่องมือ เครื่องจักร และอุปกรณ์เพิ่ม ส่วนหนึ่งเพื่อติดตั้งในโครงการสนามบินสุวรรณภูมิ และการขยายโรงงานของการปิโตรเลียมแห่งประเทศไทย

การนำเข้า : เพิ่มสูงทั้งราคาและปริมาณ



ที่มา : ธปท.

สินค้าเชื้อเพลิง มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.9 ปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 และ 37.4 ตามลำดับ การนำเข้าน้ำมันดิบซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81 ของการนำเข้าเชื้อเพลิงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 66.7 โดยราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.8 และ 18.5 ตามลำดับ การนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7

สินค้าทุน มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 และ 6.8 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ เหล็ก เหล็กกล้า ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ เครื่องมือเครื่องใช้ทางการแพทย์ เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าลดลง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ทำจากยาง กล้องถ่ายรูป ส่วนประกอบอากาศยานและอุปกรณ์การบิน เป็นต้น

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 และ 17.7 ตามลำดับ ทั้งนี้การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบเพื่อผลิตสินค้าบริโภคและเพื่อการผลิตสินค้าทุนได้เพิ่มขึ้นมาร้อยละ 19.3 และ 65.2 ตามลำดับ

สินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคที่นำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ กระดาษ เคมีภัณฑ์ ด้ายและเส้นใย อัญมณีและเงินแท่ง ทั้งนี้ในเดือนมกราคมมีการนำเข้าทองคำเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากราคาที่ปรับตัวลดลงทำให้มีการนำเข้าทั้งเพื่อใช้ในการผลิตและเพื่อเก็งกำไร การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าทุนที่นำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ วงจรพิมพ์ สินแร่โลหะ เป็นต้น การนำเข้าเหล็กที่เพิ่มมากขึ้นหนึ่งเป็นผลจากราคาปรับเพิ่มสูงและเป็นเหล็กคุณภาพที่ไม่สามารถผลิตได้ในประเทศ

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 และ 4.8 ตามลำดับ

มูลค่านำเข้าสินค้าไม่คงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 และสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 สินค้าไม่คงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม โดยเฉพาะเครื่องใช้ในชีวิตประจำวัน เสื้อผ้าและรองเท้า สำหรับสินค้าคงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มมากขึ้น ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน และเครื่องหนังและผลิตภัณฑ์ เป็นต้น

การเปลี่ยนแปลงการนำเข้า (%)

	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.
สินค้าอุปโภคบริโภค	15.5	19.7	22.2	18.9	3.3	17.2	22.0
• ราคา	3.8	1.2	2.6	5.9	5.5	11.6	15.2
• ปริมาณ	11.3	18.2	19.1	12.2	-2.1	4.8	5.9
สินค้าวัตถุดิบ	32.5	31.1	28.2	37.0	33.4	27.9	37.8
• ราคา	16.4	17.1	19.1	14.8	14.5	8.7	5.9
• ปริมาณ	13.8	11.8	7.6	19.3	16.5	17.7	30.1
สินค้าทุน	20.8	26.0	29.2	25.4	5.8	17.5	26.7
• ราคา	10.4	11.7	12.4	8.9	8.9	9.9	11.3
• ปริมาณ	9.7	12.9	15.0	15.1	-2.9	6.8	13.9
สินค้าเชื้อเพลิง	49.0	18.0	93.9	46.1	49.8	63.9	61.0
• ราคา	26.8	8.3	15.2	38.9	45.5	37.4	43.8
• ปริมาณ	16.9	8.9	67.3	5.2	2.7	19.2	12.0

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 83.9 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.2 สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าสูงเป็นอันดับแรก ได้แก่ น้ำมันดิบ รองลงมาได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เครื่องเพชรพลอยและอัญมณี ผลิตภัณฑ์โลหะ ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.3 แสดงให้เห็นว่ามีการนำเข้าสินค้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2547					2548		สัดส่วน Q1/48%
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	
น้ำมันดิบ	51.4	11.2	80.7	59.7	62.0	66.7	53.4	12.7
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	20.3	28.0	21.5	19.9	13.7	29.3	27.8	10.3
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	54.5	60.2	44.4	47.0	66.4	61.2	74.4	8.1
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	19.7	33.6	33.9	20.6	-3.6	6.9	16.7	7.7
เคมีภัณฑ์	32.3	24.0	25.4	40.1	39.3	22.9	30.9	7.3
แผงวงจรไฟฟ้า	25.5	29.2	44.6	28.3	2.8	9.6	9.8	6.9
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	17.0	21.3	9.6	33.5	6.1	35.3	51.1	5.5
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	38.8	62.0	68.1	10.3	27.4	76.0	10.5	4.7
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	55.3	48.5	64.4	60.5	48.1	26.8	7.1	3.7
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ ยานยนต์	19.9	46.1	21.8	15.9	3.3	6.7	13.9	2.8
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับวิทยาศาสตร์การแพทย์	25.8	38.5	38.7	39.7	-2.7	34.5	19.6	1.9
ผลิตภัณฑ์ทำจากพลาสติก	15.9	14.5	21.4	25.0	3.9	4.7	9.5	1.7
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	8.6	18.9	-0.2	27.5	-6.5	2.8	66.9	1.6
ผลิตภัณฑ์โลหะ	37.8	15.7	77.5	26.2	33.1	60.7	2.2	1.5
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	19.0	28.8	27.1	17.5	5.1	12.7	17.3	1.4
น้ำมันสำเร็จรูป	40.6	17.1	101.9	113.6	-12.1	29.7	93.8	1.4
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	30.4	41.5	48.7	35.2	3.8	19.0	13.2	1.3
ด้ายและเส้นใย	11.9	7.6	16.3	25.2	-0.6	15.0	6.7	1.2
ก๊าซธรรมชาติ	42.3	172,927.0	368,382.0	-31.8	6.3	83.2	138.0	1.2
ผ้าผืน	10.9	14.1	9.8	13.4	6.9	5.5	15.3	1.1
รวมสินค้า 20 รายการ	29.9	30.3	39.0	31.4	20.7	31.2	30.9	83.9
สินค้าอื่น ๆ	13.2	8.4	19.0	23.4	3.4	16.3	26.3	16.1

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

- (1.3) **ดุลการค้า :** ขาดดุล การนำเข้าที่เพิ่มเร็ว ในขณะที่การส่งออกชะลอตัวลงมาก ทำให้ในไตรมาสแรกของปีดุลการค้าขาดดุล จำนวน 3,225 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้เป็นการขาดดุลจากการนำเข้าสินค้าน้ำมันและเชื้อเพลิงเป็นหลัก โดยหากไม่นับรวมการนำเข้าน้ำมันและเชื้อเพลิงดุลการค้าจะยังคงเกินดุล 1,453 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- ประเทศคู่ค้าสำคัญที่ไทยขาดดุลการค้า ได้แก่ ญี่ปุ่น เยอรมนี ประเทศในตะวันออกกลาง มาเลเซีย ไต้หวัน จีน เกาหลีใต้ เป็นต้น

(2) **ดุลบัญชีเดินสะพัด : ขาดดุล**

ในไตรมาสที่แรกของปี 2548 ดุลบริการบริการและเงินโอนเกินดุลจำนวน 1,726 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากรายรับสุทธิด้านการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เกินดุล ประกอบกับ นักลงทุนส่งกลับผลกำไรตอบแทนจากการลงทุนต่ำ

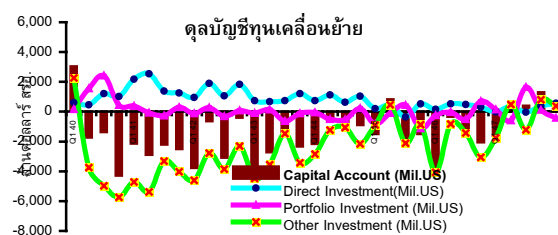
อย่างไรก็ตามดุลการค้าที่ขาดดุลจำนวนมาก ไม่สามารถชดเชยจากการเกินดุลบริการบริการและเงินโอนได้ทั้งหมด ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสแรกของปีขาดดุล 1,499 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับจำนวนเกินดุล 2,158 และ 3024 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกและไตรมาสสุดท้ายของปี 2547

	2547					2548
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
บริการ	5,504	1,681	1,144	1,195	1,462	1,507
บริการรับ	18,618	5,126	4,434	4,241	4,817	5,083
ค่าขนส่ง	4,349	1,055	956	1,092	1,246	1,076
การท่องเที่ยว	9,627	2,746	2,111	2,186	2,584	2,642
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	108	23	26	28	31	39
บริการอื่น ๆ	4,534	1,302	1,341	935	956	1,326
บริการจ่าย	-13,136	-3,445	-3,290	-3,046	-3,355	-3,576
ค่าขนส่ง	-2,441	-600	-542	-615	-684	-766
การท่องเที่ยว	-3,885	-1,011	-1,184	-752	-938	-1,162
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-168	-73	-15	-24	-56	-30
บริการอื่น ๆ	-6,642	-1,761	-1,549	-1,655	-1,677	-1,618
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-2,025	-77	-870	-543	-535	-486
เงินโอนสุทธิ	2,150	318	543	579	710	705
รวม	5,607	1,922	817	1,231	1,637	1,726

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศในไตรมาสที่ 1 : เกินดุลสุทธิ 510 ล้านดอลลาร์ สรอ.

บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสหนึ่งของปี 2548 ไหลเข้าสุทธิ 510 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากการไหลเข้าสุทธิของบัญชีเงินทุนโดยตรงจากต่างประเทศ และบัญชีเงินลงทุนอื่น ๆ



ในไตรมาสหนึ่ง เงินลงทุนไหลเข้าสุทธิมา

จากบัญชีการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศของทั้งภาคธนาคารและไม่ใช่ธนาคารที่เกินดุลสุทธิ 564 ล้านดอลลาร์ สรอ. (ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารเกินดุลจากการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ 267 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่หนึ่ง) โดยเป็นเงินไหลเข้าจากประเทศเยอรมันที่เพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้เงินลงทุนไหลเข้ายังมาจากการบัญชีเงินลงทุนอื่น ๆ ที่เกินดุลสุทธิ 375 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากการที่ ธปท. ได้ซื้อเงินตราต่างประเทศสุทธิ 1,938 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพื่อแทรกแซงค่าเงินบาท โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงเดือน มกราคม-กุมภาพันธ์ ที่ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่ามากขึ้น ตามเงินทุนระยะสั้นที่เข้ามาลงทุนในหุ้นและพันธบัตรมากขึ้น และจากการที่ได้รับสินค้าการนำเข้าที่เพิ่มขึ้น 1,000 ล้านดอลลาร์ สรอ. ใหญ่เป็นสินค้าการนำเข้าของบริษัทน้ำมัน

อย่างไรก็ตามการลงทุนในหลักทรัพย์ไหลออกสุทธิ 429 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากการที่มีเงินไหลออกสุทธิในตลาดตราสารทุนในเดือนมีนาคม 2548 ที่เพิ่มขึ้น จากค่าเงินดอลลาร์ที่ปรับตัวดีขึ้น และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund rates ของสหรัฐอเมริกา การส่งออกของประเทศไทยลดลง ทำให้มีการคาดการณ์การขาดดุลบัญชีเดินสะพัด แม้ว่าจะมีเงินไหลเข้าสุทธิในตลาดตราสารทุนอย่างมากในเดือน มกราคม-กุมภาพันธ์ ทำให้ในไตรมาสหนึ่งมีการไหลออกสุทธิในตลาดตราสารทุน 232 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากการขายตราสารทุนสุทธิ 1,484 ล้านดอลลาร์ สรอ. และจากการซื้อตราสารทุนสุทธิ 1,252 ล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ในไตรมาสที่หนึ่งยังมีเงินลงทุนไหลออกจากการที่ภาครัฐและรัฐวิสาหกิจ มีการชำระหนี้เพิ่มมากขึ้น และภาครัฐบาลมีการชำระหนี้คืนกิจการวิเทศกิจ

องค์ประกอบดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2546	2547	2546				2547				2548
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-8,000	338	-4,169	-328	-1,452	-2,051	-1,614	271	387	1,294	510
การลงทุนโดยตรงสุทธิ	1,466	702	151	531	477	307	-11	377	-43	379	564
การลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	-73	1,308	-250	-24	-506	707	143	-590	1,643	112	-429
สินทรัพย์	-942	1,052	-468	-340	-172	38	337	-696	793	618	-315
ตราสารทุน	1,789	-465	106	125	442	1,116	136	-69	-133	-399	-232
ตราสารหนี้	-920	721	112	191	-776	-447	-330	175	983	-107	118
การลงทุนอื่น ๆ	-9,393	-1,672	-4,070	-835	-1,423	-3,065	-1,746	484	-1,213	803	375
สินทรัพย์เฉพาะธนาคาร	-428	-472	-621	-659	2,180	-1,328	-757	1,916	-2,288	657	-3,718
สินเชื่อการค้า	183	975	268	-33	-223	171	308	284	251	132	1,000
เงินกู้	-10,490	-2,497	-3,867	-1,066	-3,698	-1,859	-570	-1,124	612	-1,415	-276
เงินตราเฉพาะ ธปท.	7,578	3,065	1,365	1,977	2,084	2,152	2,258	-1,011	-532	2,350	1,938

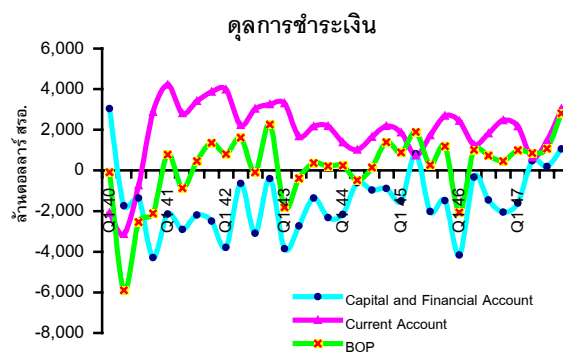
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

(4) **ดุลการชำระเงิน : บัญชีเดินสะพัดขาดดุล และถูกชดเชยด้วยการเกินดุลจากเงินทุนเคลื่อนย้าย** การขาดดุลของดุลบัญชีเดินสะพัด

1,499 ล้านบาท สรอ. และบัญชีทุนเคลื่อนย้ายเกินดุล 510 ล้านบาท

สรอ. รวมกับความคลาดเคลื่อนทางสถิติสุทธิ 1,031 ล้านบาท สรอ. ทำให้ดุลการชำระเงินในไตรมาสที่สี่เกินดุลเพิ่มขึ้นเป็น 42 ล้านบาท สรอ. และทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือน

มีนาคม 2548 อยู่ที่ระดับ 48.68 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งคิดเป็น 3.8 เท่า ของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา ที่ระดับ 49.83 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็น 4.4 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น



องค์ประกอบดุลการชำระเงิน

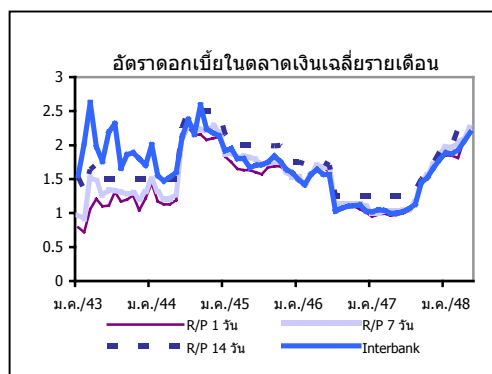
(ล้านบาท สรอ.)	2546 ทั้งปี	2547 ทั้งปี	2546				2547				2548 Q1
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,965	7,289	2,434	1,259	1,810	2,462	2,158	635	1,472	3,024	-1,499
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-8,000	338	-4,169	-328	-1,452	-2,051	-1,614	271	387	1,294	510
ดุลการชำระเงิน	143	5,735	-2,068	1,015	731	465	999	852	1,083	2,801	42

3.5 ภาวะการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินยังอยู่ในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่อัตราดอกเบี้ย ธพ. ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก

สภาพคล่องโดยรวม ในระบบการเงินยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากปลายปี 2547 เนื่องจากการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสแรกชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้าและมีมูลค่าเพิ่มขึ้นน้อยกว่าเงินฝาก ส่วนหนึ่งเนื่องจากการไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทบริหารสินทรัพย์บางแห่ง นอกจากนี้ ยอดคงค้างสินเชื่อส่วนหนึ่งเพิ่มขึ้นจากการรวบรวมบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT) เข้ากับธนาคารทหารไทยในช่วงปลายไตรมาสสามปี 2547 จึงไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของระบบ แม้ว่ารัฐบาลจะมีการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายเพิ่มเติมให้กับกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และธนาคารแห่งประเทศไทยออกพันธบัตรเพื่อดูดซับสภาพคล่องตลอดไตรมาส รวมทั้งดุลบัญชีเดินสะพัดมีการขาดดุลในเดือนมกราคมและมกราคม แต่ปัจจัยดังกล่าวไม่ได้ส่งผลให้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบสถาบันการเงินลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ธนาคารพาณิชย์ยังคงนำสภาพคล่องส่วนเกินมาลงทุนในตลาดเงินระยะสั้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะตลาดซื้อคืนพันธบัตรประเภท 1 วัน ส่งผลให้ฐานการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์ในตลาดซื้อคืน ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 อีก 32.6 พันล้านบาท สำหรับสถาบันการเงินอื่นโดยภาพรวมได้เพิ่มการลงทุนในตลาดซื้อคืนเช่นกัน โดยเฉพาะในเดือนมกราคมถึงกุมภาพันธ์ ส่งผลให้ฐานการลงทุน ณ สิ้นไตรมาสเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 5.9 พันล้านบาท นอกจากนี้สถาบันการเงินยังมีความต้องการลงทุนในพันธบัตร ธพท. ที่ออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกินที่ยังอยู่ในระดับสูง

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน เคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ และมีทิศทางสูงขึ้นในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากสถาบันการเงินมีความต้องการกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น ค่าเฉลี่ยรายเดือนของอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนระยะ 1 และ 7 วัน ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 1.7922 และ 1.8828 ต่อปีในเดือนธันวาคม 2547 เป็นร้อยละ 1.8516 และ 1.9766 ต่อปี ในเดือนมกราคม ตามลำดับ ก่อนจะปรับลดลงเล็กน้อยจากสภาพคล่องที่ยังอยู่ใน

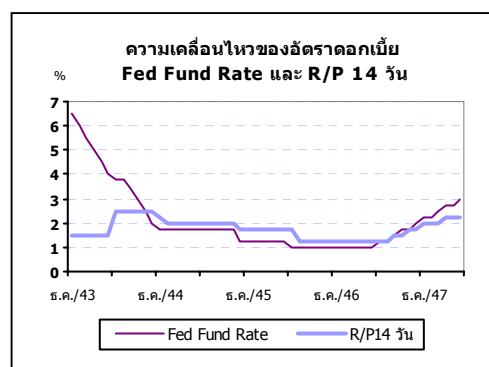


ระดับสูง ส่วนหนึ่งเนื่องจากการปล่อยเงินเข้าสู่ระบบการเงินของภาครัฐผ่านโครงการบัตรประกันสุขภาพและการเตรียมเงินเพื่อเบิกจ่ายของภาครัฐ อัตราดอกเบี้ยระยะ 1 วัน ปรับลดลงค่อนข้างมากตั้งแต่ช่วงกลางถึงปลายไตรมาส ขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะ 7 วัน ปรับตัวลดลงเล็กน้อยในเดือนกุมภาพันธ์ก่อนจะปรับสูงขึ้นในเดือนมีนาคม อัตราดอกเบี้ยระยะ 1 และ 7 วันมีค่าเฉลี่ยในเดือนมีนาคมที่ร้อยละ 1.8084 และ 2.0380 ต่อปี สูงขึ้นเล็กน้อยจากค่าเฉลี่ยร้อยละ 1.7922 และ 1.8828 ในเดือนธันวาคม ตามลำดับ สำหรับอัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วัน ปรับตัวสูงขึ้นตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธพท. ในเดือนมีนาคม จากเฉลี่ยร้อยละ 1.9 ต่อปีในเดือนธันวาคม เป็นเฉลี่ยร้อยละ 2.2391 ต่อปีในเดือนมีนาคม ในขณะเดียวกัน อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีช่วงเคลื่อนไหวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ระหว่าง

ร้อยละ 1.5 – 2.375 และอัตราเฉลี่ยในเดือนมีนาคม 2548 สูงขึ้นจากร้อยละ 1.7879 ในเดือนธันวาคมมาอยู่ที่ร้อยละ 1.9275 โดยการเคลื่อนไหวส่วนใหญ่สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืน

ธนาคารแห่งประเทศไทยเริ่มมีการเผยแพร่ข้อมูลอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงระยะสั้นการกู้ยืมเงินระหว่างธนาคารของตลาดกรุงเทพฯ หรือ Bangkok Interbank Offered Rate (BIBOR) อย่างเป็นทางการตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. 2548 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ร่วมตลาดทั้งธนาคารพาณิชย์และบริษัทเอกชนใช้เป็นอัตราอ้างอิง (Benchmark) สำหรับกำหนดอัตราดอกเบี้ยให้กู้ยืมที่สำคัญในตลาดเงิน อันจะส่งเสริมให้เกิดการกู้ยืมระยะสั้นแบบมีระยะเวลา (term) มากขึ้น นอกเหนือจากการกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืน (overnight) และประเภทจ่ายคืนเมื่อทวงถาม (on call) ที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่มีการเผยแพร่อัตราดอกเบี้ย BIBOR สัดส่วนการกู้ยืมแบบ term ยังคงอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงปี 2547 เช่นเดียวกับการกู้ยืมประเภท overnight และ on call

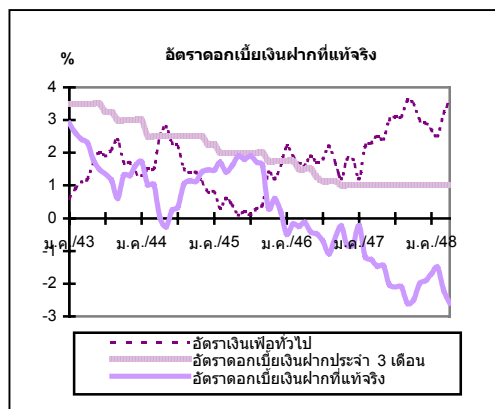
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้ง ในการประชุมเดือนมีนาคม จากระดับร้อยละ 2 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 2.25 ต่อปี เพื่อชะลอความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อที่อาจเร่งตัวขึ้นจากการปรับขึ้นราคาน้ำมันดีเซล และราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจไม่ชะลอตัวลงมากนักจาก



เหตุการณ์ธรณีพิบัติในช่วงปลายปี 2547 โดยการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชนยังเป็นปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ ทางด้านคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีก 2 ครั้งในไตรมาสแรกของปี 2548 ในเดือนกุมภาพันธ์ และมีนาคม จากระดับ 2.25 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 2.75 ต่อปี เพื่อชะลอภาวะเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีสัญญาณการขยายตัวอย่างแข็งแกร่งตลอดปี 2548 ทั้งนี้ ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ แถลงต่อรัฐสภาว่าต้องการให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับที่เป็นกลาง (neutral) ซึ่งเป็นระดับที่ไม่ก่อให้เกิดภาวะเฟ้อและไม่ขัดขวางการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ซึ่งตลาดคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยที่เป็นกลางจะอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 3.5 – 4.5 ต่อปี

ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสอง อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ยังมีทิศทางเพิ่มสูงขึ้น โดย FOMC มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 3 ต่อปี ในการประชุมครั้งล่าสุดในวันที่ 3 พฤษภาคม เพื่อชะลอความเสี่ยงจากภาวะเฟ้อที่อาจส่งผลกระทบต่อขยายตัวทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมที่ร้อยละ 2.25 ต่อปี ในการประชุมเมื่อวันที่ 20 เมษายน เนื่องจากเห็นว่ามีความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ทั้งจากปัจจัยภายในและต่างประเทศ ได้แก่ การปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมัน ความไม่สงบในภาคใต้ หรือการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการฯ มีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายควรจะยังอยู่ในทิศทางขาขึ้นเพื่อให้เหมาะสมกับการดูแลเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศในระยะต่อไป ทั้งนี้ แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยจะยังมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นอีกตลอดปี 2548 แต่คาดว่าจะยังไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์และต้นทุนการเงินของภาคเศรษฐกิจจริงมากนัก เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งเฉลี่ยทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.75 และ 1.0 ต่อปีตามลำดับ เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ที่ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 5.625 ต่อปี ตลอดไตรมาส แม้ว่าจะมีการปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงต้นเดือนมีนาคม เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินส่วนใหญ่ยังกระจุกตัวอยู่กับกลุ่มธนาคาร



พาณิชย์เอกชนขนาดใหญ่ถึงประมาณร้อยละ 72 ของสภาพคล่องส่วนเกินของระบบ ขณะที่ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กมีสภาพคล่องส่วนเกินในระดับต่ำกว่า ธนาคารบางแห่งจึงทยอยปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากบางประเภทโดยเฉพาะเงินฝากระยะยาว เพื่อปรับโครงสร้างฐานเงินฝากในการระดมทุนให้สอดคล้องกับการขยายตัวของการปล่อยสินเชื่อ นอกจากนี้ ธนาคารพาณิชย์หลายแห่งได้เริ่มปรับส่วนลดพิเศษจากอัตราดอกเบี้ย MLR ที่ให้แก่ลูกค้ารายย่อยลง หรือมีการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมทั้งในด้านอัตราดอกเบี้ยและระยะเวลาการให้สินเชื่อ อย่างไรก็ตาม การปรับตัวสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline inflation) โดยเฉพาะในช่วงเดือนมีนาคม ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง (Real interest rates) ที่เริ่มมีทิศทางดีขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายปีที่แล้วกลับลดลงอีกครั้ง สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์จ่ายจริงปรับลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริงปรับลดลงมากกว่า ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.49 ในไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ร้อยละ 3.29 ในไตรมาสแรกของปี 2548 แต่ส่วนต่างดังกล่าวยังสูงกว่าระยะเดียวกันของปีที่แล้วและถือว่ายังอยู่ในระดับสูงพอที่จะครอบคลุมต้นทุนในการดำเนินงานและมีกำไรในระดับดี

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย

หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2543	2544	2545	2546			2547				2548
				ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ^{1/}	7.75	7.20	6.75	6.125	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ^{1/}	3.00	2.25	1.75	1.25	1.125	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง ^{2/4/}	4.72	5.27	4.75	4.35	4.15	4.28	3.96	4.17	4.20	4.51	4.27
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง ^{3/}	3.25	2.51	2.06	1.64	1.36	1.19	1.09	1.06	1.02	1.02	0.98
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	1.46	2.76	2.69	2.71	2.78	3.09	2.87	3.11	3.17	3.49	3.29

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

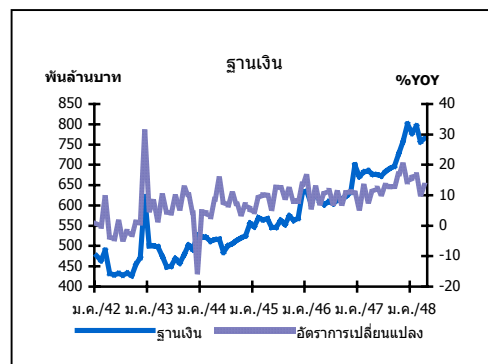
3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

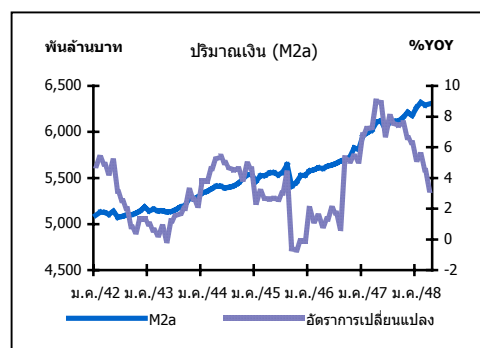
- (2) **ฐานเงินและปริมาณเงิน :** ฐานเงินหดตัวจากสิ้นปีตามฤดูกาล แต่ขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ในขณะที่ปริมาณเงิน M2a ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง

ฐานเงิน ลดลงจาก 800.5 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2547 เป็น 756.8 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 5.5 ซึ่งเป็นการลดลงตามฤดูกาล แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 ฐานเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 71.4 พันล้านบาท โดยเงินสดในมือของภาคเอกชนมีทิศทางลดลงเป็น

ส่วนใหญ่ ในขณะที่เงินฝากของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นเป็นลำดับในช่วงต้นไตรมาส การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการลดลงเล็กน้อยจากปลายไตรมาสก่อนหน้า สินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลมีมูลค่าเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาส เนื่องจากเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. ลดลงโดยเฉพาะในช่วงเดือนมกราคมถึง กุมภาพันธ์ตามการเปลี่ยนแปลงของฐานะเงินคงคลัง สำหรับสินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินลดลง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์เพิ่มการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรและพันธบัตร ธปท. เพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกิน ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากไตรมาสปี 2547 เล็กน้อย

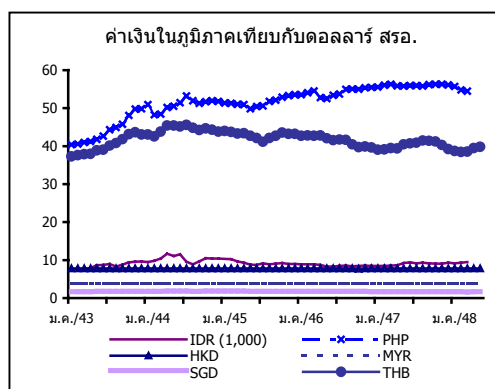


ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2548 มี ยอดคงค้าง 6.3 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสปี 2547 กว่าแสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.8 และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 4.5 อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของ M2a เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 ชะลอตัวลงตลอดไตรมาสหนึ่ง ตามการชะลอตัวของเงินสดในมือภาคเอกชน และเงินฝากธนาคารพาณิชย์



- (3) **ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน :** เงินบาทแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นถึงกลางไตรมาส ก่อนจะปรับอ่อนค่าลงในช่วงปลายไตรมาส ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. เริ่มมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในช่วงปลายไตรมาสแรกของปี

ค่าเงินสกุลเอเชียเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปี 2548 เคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยส่วนใหญ่มีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นไตรมาส หลังจากที่ธนาคารกลางยุโรปเรียกร้องให้ค่าเงินสกุลเอเชียมีความยืดหยุ่นมากขึ้นเพื่อช่วงแบ่งเบาภาระจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ส่วนในช่วงกลางและปลายไตรมาส ค่าเงินสกุลเอเชียมีทิศทางแตกต่างกันตามปัจจัยภายในประเทศ โดยเงินดอลลาร์สิงคโปร์และเงินเปโซฟิลิปปินส์แข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่รูเปียนอินเดียปรับอ่อนค่าลง ความเคลื่อนไหวของค่าเงินสกุลเอเชียในระหว่างไตรมาสสรุปได้ดังนี้



ที่มา: US Federal Reserve, Bank Indonesia
Central Bank of Philippines และธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินดอลลาร์สิงคโปร์ แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากปลายปี 2547 แม้เศรษฐกิจในไตรมาสแรกจะชะลอตัวเนื่องจากธนาคารกลางสิงคโปร์ดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดโดยดูแลให้ค่าเงินแข็งขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป เพื่อลดความเสี่ยงจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อในระยะปานกลาง และตอบสนองข้อ

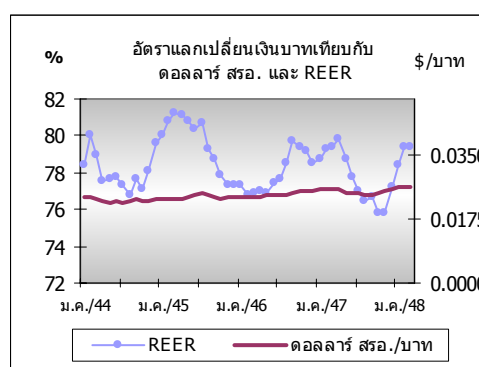
เรียกร้องจากกลุ่มประเทศยุโรปที่ต้องการให้ค่าเงินสกุลเอเชียแบกรับภาระการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งมีการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ บัณฑิตจึงกล่าวส่งผลให้เงินดอลลาร์สิงคโปร์แข็งค่าขึ้นเป็นลำดับและแข็งค่าที่สุดในรอบ 6 ปีครั้งที่ระดับ 1.618 ดอลลาร์สิงคโปร์ต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคม อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์สิงคโปร์อ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงกลางไตรมาส เนื่องจากมูลค่าการส่งออกในเดือนกุมภาพันธ์ลดลงมาก

เงินเปโซฟิลิปปินส์ แข็งค่าขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสหนึ่ง จากปัจจัยสนับสนุนภายในประเทศ ได้แก่ การโอนเงินกลับประเทศของแรงงานชาวฟิลิปปินส์ในต่างประเทศ ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาด โดยเฉพาะตัวเลขดุลการชำระเงินในเดือนกุมภาพันธ์ที่เกินดุลมากที่สุดในรอบ 3 ปี ตลอดจนเงินทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เป็นจำนวนมาก เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติมีความมั่นใจต่อทิศทางเศรษฐกิจของฟิลิปปินส์มากขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยกดดันค่าเงินเปโซจากข่าวเหตุการณ์จลาจลในประเทศ และการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือจาก Moody's Investors Service จากความกังวลในเรื่องการขาดดุลงบประมาณในระดับสูงและฐานะหนี้ต่างประเทศของฟิลิปปินส์

เงินรูเปียอินโดนีเซีย แข็งค่าขึ้นในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากมีเงินช่วยเหลือผู้ประสบภัยจากเหตุการณ์ธรณีพิบัติไหลเข้าประเทศ ตลอดจนเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อเข้าลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดพันธบัตร ก่อนจะมีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นลำดับในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส จากปัจจัยกดดันภายในประเทศ ได้แก่ การขาดดุลการชำระเงินในระดับสูง และเหตุการณ์แผ่นดินไหวรุนแรงในบริเวณเกาะสุมาตรา ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน อย่างไรก็ตาม เงินรูเปียอินโดนีเซียในช่วงระยะเวลาดังกล่าวไม่อ่อนค่ามากนัก เนื่องจากธนาคารกลางอินโดนีเซียได้เข้าแทรกแซงค่าเงินเป็นระยะ เพื่อลดแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อในประเทศ

เงินดอลลาร์ฮ่องกง มีทิศทางอ่อนค่าลงเล็กน้อย แต่ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบ ๆ เนื่องจากฮ่องกงใช้ระบบ Currency Board เทียบกับดอลลาร์ สรอ.

เงินบาท ในไตรมาสแรกของปี 2548 เคลื่อนไหวในช่วงระหว่าง 38.21 – 39.32 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยมีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นถึงกลางไตรมาส ก่อนจะปรับอ่อนค่าลงในช่วงปลายไตรมาส อย่างไรก็ตาม อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนยังคงแข็งค่าขึ้นจาก 39.18 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนธันวาคมเป็น 38.55 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคม และเงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสแรกเท่ากับ 38.57 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 4.2 และ 1.7 ตามลำดับ สำหรับค่าเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ในไตรมาสแรกของปี 2548 มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส สอดคล้องกับการแข็งค่าของเงินสกุลภูมิภาคเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ก่อนจะมีทิศทางอ่อนข้างทรงตัวในช่วงปลายไตรมาส



ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับตลอดช่วงเดือนมกราคมถึงกุมภาพันธ์ และปรับแข็งค่าที่สุดในรอบเกือบ 5 ปี ที่ระดับ 38.21 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนภายในประเทศ ได้แก่ การซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติใน

ตลาดหลักทรัพย์ไทยที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2547 และความเชื่อมั่นที่เพิ่มขึ้นของนักลงทุนต่อทิศทางเศรษฐกิจหลังจากการเลือกตั้งทั่วไปเสร็จสิ้นลง สำหรับปัจจัยต่างประเทศ ได้แก่ ค่าเงินในภูมิภาคและเงินเยนที่มีทิศทางแข็งค่าขึ้นจากการกดดันของธนาคารกลางยุโรปที่ต้องการให้ค่าเงินสกุลเอเชียมีความยืดหยุ่นมากขึ้น และการคาดการณ์การปรับขึ้นค่าเงินหยวนเป็นระยะ อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินบาทในช่วงดังกล่าวถูกจำกัดด้วยราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง การปฏิเสธรายการปรับขึ้นค่าเงินหยวนในระยะเวลาอันใกล้ของการขึ้นเงิน แม้ว่าจะมีความพยายามกดดันอย่างต่อเนื่องจากประเทศมหาอำนาจ ซึ่งส่งผลให้เงินในภูมิภาคอ่อนค่าลงเป็นระยะ ในขณะเดียวกัน เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นส่วนใหญ่เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในช่วงต้นถึงกลางไตรมาส เนื่องจากความกังวลของนักลงทุนต่อปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและการขาดดุลงบประมาณในระดับสูงของสหรัฐฯ ตลอดจนข่าวการปรับลดสัดส่วนการถือครองสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศของธนาคารกลางประเทศเอเชีย

เงินบาทเริ่มมีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นลำดับในช่วงปลายไตรมาส ซึ่งเป็นไปตามค่าเงินในภูมิภาคและเงินเยน ปัจจัยที่กดดันค่าเงินบาททั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ได้แก่ การปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยและการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติหลังจากที่มีการซื้อสุทธิติดต่อกันเป็นระยะเวลาหลายเดือน การขาดดุลบัญชีเดินสะพัด ตลอดจนความกังวลเกี่ยวกับข่าวการลอยตัวน้ำมันดีเซลและการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก ซึ่งส่งผลให้บริษัทผู้นำเข้าน้ำมันมีความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. เริ่มมีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายไตรมาส โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นในปี 2548 และความพยายามของรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อแก้ไขปัญหา Twin deficits อย่างจริงจัง รวมถึงการให้การสนับสนุนของรัฐบาลต่อนโยบายการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่งผลให้ตลาดมีมุมมองในทางบวกต่อเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate และการคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกมากกว่าที่ตลาดเคยคาดไว้ เป็นปัจจัยสนับสนุนค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ตลอดช่วงต้นปี 2548

ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสอง เงินบาทยังมีทิศทางอ่อนค่าลงต่อเนื่องและอ่อนค่าที่สุดในรอบกว่า 6 เดือนที่ระดับ 40.47 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงปลายเดือนพฤษภาคม โดยมีปัจจัยกดดันจากสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ซึ่งมีความรุนแรงมากขึ้น และการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ไทยเป็นจำนวนมากโดยเฉพาะในเดือนเมษายน ขณะเดียวกันเงินดอลลาร์ สรอ. ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักตลอดช่วง 2 เดือน เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ ออกมาดีต่อเนื่อง ส่งผลให้มีการคาดการณ์ในเชิงบวกต่อทิศทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ และเป็นปัจจัยสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ในระยะต่อไป อย่างไรก็ตาม ความเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทในช่วงที่ผ่านมายังถือว่าอยู่ในระดับที่ค่อนข้างมีเสถียรภาพ และมีการอ่อนค่าในอัตราที่น้อยกว่าหรือใกล้เคียงเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักบางสกุล

แม้ว่าเงินบาทจะเริ่มมีทิศทางอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ในช่วงปลายไตรมาสแรก แต่เมื่อเปรียบเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ เงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่ตลอดไตรมาส สรุปความเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทเทียบกับเงินสกุลหลักได้ดังนี้

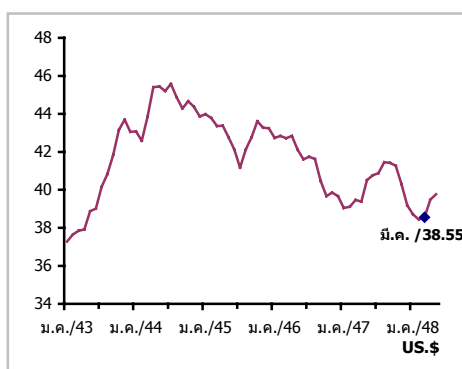
เงินยูโร เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินยูโรแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นไตรมาส ก่อนจะมีทิศทางอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาส โดยเงินยูโรถูกกดดันจากแรงเทขายเพื่อทำกำไรของนักลงทุน หลังจากการเงินยูโรปรับแข็งค่าขึ้นมากในระยะก่อนหน้า นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ที่มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ธนาคารกลางยุโรปยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ

เดิม ส่งผลให้ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ และเขตยูโรโซนกว้างขึ้น เป็นปัจจัยกดดันสำคัญต่อค่าเงินยูโร อย่างไรก็ตาม เงินยูโรแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาส เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางยุโรปอาจมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายหลังจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ตลอดจนมีแรงขายทำกำไรเงินดอลลาร์ สรอ. เป็นระยะ

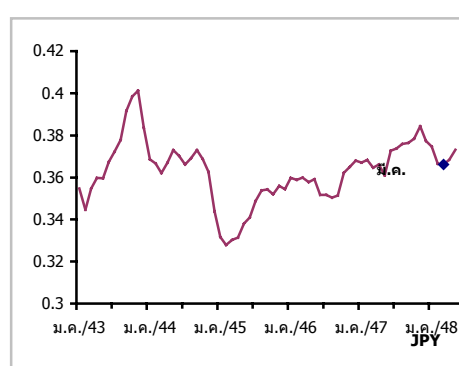
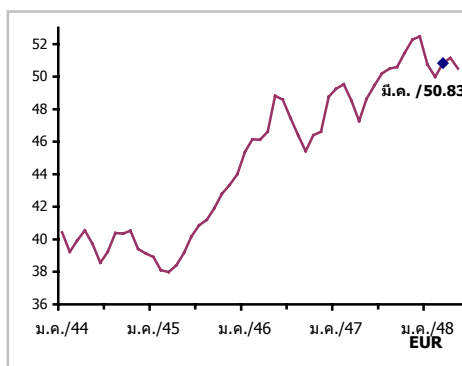
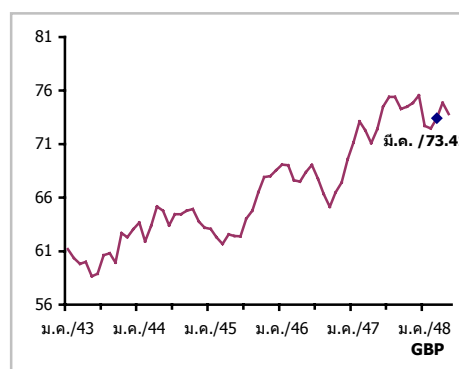
เงินปอนด์สเตอร์ลิง เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิงมีทิศทางแข็งค่าขึ้นตลอดไตรมาส ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ที่คาดว่าจะมีการปรับสูงขึ้นตลอดปี 2548 เทียบกับอัตราดอกเบี้ยอังกฤษซึ่งตลาดคาดว่าอยู่ในระดับสูงสุดแล้วหรืออาจไม่มีการปรับขึ้นอีกอย่างน้อยในช่วงครึ่งแรกของปี 2548 เป็นปัจจัยสำคัญที่กดดันเงินปอนด์ให้อ่อนค่าลง อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของอังกฤษยังคงออกมาดีโดยเฉพาะตัวเลขภาคการผลิต แสดงถึงปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังมีการขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง เป็นปัจจัยสนับสนุนให้เงินปอนด์ไม่อ่อนค่าลงมากนัก

เงินเยน ค่าเงินเยนและเงินบาทมีการเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกัน โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์การปรับขึ้นค่าเงินหยวน และข้อเรียกร้องจากธนาคารกลางยุโรปให้ค่าเงินในภูมิภาคเอเชียมีความยืดหยุ่นมากขึ้น แต่เงินบาทเมื่อเปรียบเทียบกับเงินเยนยังคงมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสแรก เนื่องจากเงินเยนถูกกดดันเป็นระยะจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมัน ความกังวลต่อการเข้าแทรกแซงค่าเงินเยนของธนาคารกลางญี่ปุ่น ตลอดจนตัวเลขเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่มีสัญญาณการชะลอตัว โดยเฉพาะตัวเลขการส่งออก

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน

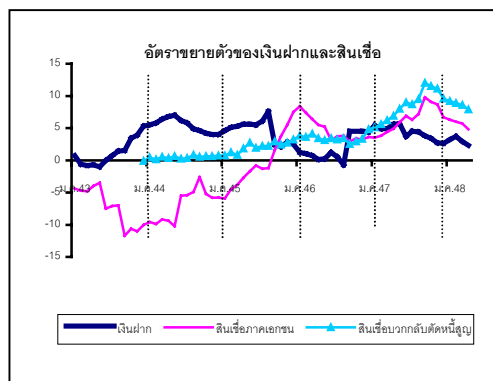


ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (4) เงินฝากและสินเชื่อ : สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง แต่สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากลดลงเล็กน้อยและสภาพคล่องส่วนเกินเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในไตรมาสนี้ สำหรับสินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นยังคงขยายตัวสูง

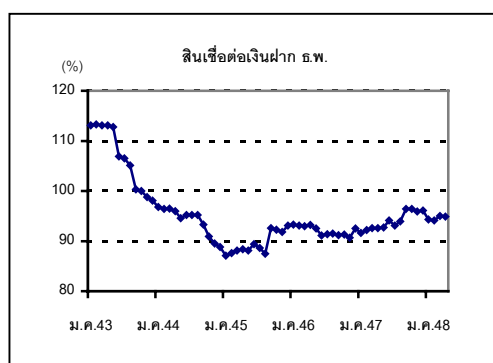
4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์มี ยอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 5,618 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี ที่แล้ว 121 พันล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นการเพิ่มขึ้นของเงินฝากจากภาค ธุรกิจที่ไหลกลับหลังผ่านช่วงการ คำนวณฐานเงินฝากสำหรับการนำส่ง ค่าธรรมเนียมเข้ากองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนา ระบบสถาบันการเงิน



ขณะที่เงินฝากประจำของภาคครัวเรือนยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง จากปัญหาอัตราดอกเบี้ย ที่ต่ำเป็นเวลานาน จึงมีการโยกย้ายเงินฝากเพื่อหาผลตอบแทนที่ดีกว่ามากขึ้น โดยเฉพาะ การลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นไม่เกิน 1 ปี ที่มีการเสนอขายให้กับผู้ลงทุนมากขึ้นและได้ รับการตอบรับเป็นอย่างดี เนื่องจากเป็นระยะเวลาที่ใกล้เคียงกับการฝากเงิน มีระดับความ เสี่ยงที่ไม่สูงนัก และส่วนต่างของอัตราผลตอบแทนเมื่อเทียบกับดอกเบี้ยเงินฝากมีทิศทาง สูงขึ้นตามการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จึงทำให้อัตราการขยายตัวของเงินฝากธนาคาร พาณิชย์ในปีนี้จะลดลง โดยขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 2.9

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มียอด คงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 5,338.5 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 5.7 จะลดลงเมื่อเทียบกับช่วงปลายปีที่แล้ว เนื่องจากมีการทยอยไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้ เงินของบริษัทบริหารสินทรัพย์ซึ่งธนาคารพาณิชย์บันทึกบัญชีเป็นสินเชื่อประเภทหนึ่ง รวมทั้งเป็นการชะลอตัวตามแนวโน้มเศรษฐกิจในปีนี้อีกส่วนหนึ่งด้วย อย่างไรก็ตาม สินเชื่อภาคเอกชนที่บวกกลับการตัด หนี้สูญและสินเชื่อที่โอนไปบริษัท บริหารสินทรัพย์แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ ให้ กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ซึ่งสะท้อน การขยายสินเชื่อให้กับภาคการผลิต ได้ชัดเจนกว่า มีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและมีอัตราการขยายตัวสูงกว่าที่ ร้อยละ 8.6 เทียบกับระยะเดียวกัน ของปีที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 6.2



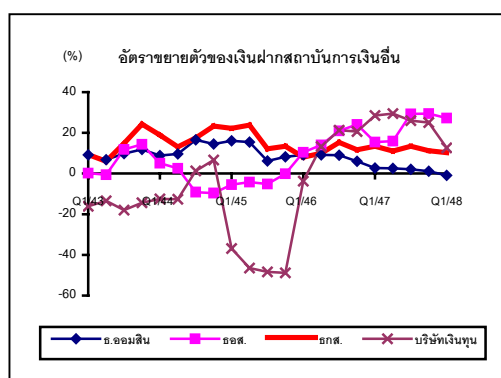
การขยายสินเชื่อที่ชะลอลงทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากลดลงจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 เล็กน้อย มาอยู่ที่ร้อยละ 95 แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าระยะเดียวกันของปีที่แล้ว เมื่อ รวมกับเงินที่ไหลเข้าสู่ระบบจากการนำส่งกำไรของ ธปท. เพื่อชำระคืนหนี้ FIDF II ในช่วง ต้นปี ส่งผลให้สภาพคล่องส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในไตรมาสนี้

และมีการลงทุนในตลาดซื้อคืน พันธบัตรระยะสั้นของ ธปท. รวมทั้งเงินตราต่างประเทศ เพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัด

ผลประกอบการของธนาคารพาณิชย์ไทยโดยรวมในไตรมาสหนึ่ง มีกำไรเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 4.1 เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดเงินเพิ่มขึ้นตามการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายโดยเฉลี่ยลดลงหลังจากทยอยไถ่ถอนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนในช่วงต้นปีที่แล้ว และภาระในการกันสำรองเพื่อหนี้สูญที่ลดลงมาก แต่รายได้ที่มีใช้ดอกเบี้ยลดลงเนื่องจากกำไรจากเงินลงทุนลดลงมาก แม้ว่ารายได้ค่าธรรมเนียมและบริการจะเพิ่มขึ้นในระดับที่น่าพอใจก็ตาม จึงทำให้ผลประกอบการในปีนี้ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง

4.2 เงินฝากและสินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

เงินฝากที่สถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ (ไม่รวมบริษัทประกันชีวิต) เพิ่มขึ้นในปริมาณที่น้อยกว่าไตรมาสอื่น โดยมียอดรวม ณ สิ้นไตรมาสหนึ่ง 1,483.8 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 9.1 เนื่องจากเงินฝากธนาคารออมสินซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดสูงที่สุดในกลุ่มมีมูลค่าลดลงในไตรมาสนี้



13.9 พันล้านบาท หรือลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 1.0 ขณะที่เงินฝากธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธกส.) ยังคงขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง สำหรับเงินฝากของบริษัทเงินทุนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากในไตรมาสนี้ แต่อัตราการขยายตัวเมื่อเทียบกับปีชะลอลงเนื่องจากฐานเงินฝากที่เพิ่มสูงในปี 2547

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ เพิ่มขึ้นสุทธิในไตรมาสแรกของปี 54 พันล้านบาท โดยสินเชื่อของธนาคารออมสินที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสก่อนหน้ากลับมีมูลค่ารวมลดลงในไตรมาสนี้ ตามการเปลี่ยนแปลงของหนี้คงค้างภาครัฐบาลในโครงการกองทุนหมู่บ้าน ในขณะที่สินเชื่อภาคเอกชนขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของแต่ละสถาบันการเงินเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และบริษัทเงินทุน ที่สินเชื่อขยายตัวสูงถึงร้อยละ 59.7 และ 25.5 ตามลำดับ ทั้งนี้ ยกเว้นบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ที่ประสบภาวะขาดทุนอย่างต่อเนื่อง แม้จะมีการเพิ่มทุนเข้ามาบางส่วนเมื่อปีที่แล้วซึ่งทำให้สามารถขยายพอร์ตสินเชื่อได้เล็กน้อยในช่วงครึ่งหลังของปี แต่โดยภาพรวมธุรกิจยังคงมีแนวโน้มหดตัวอย่างต่อเนื่อง

ณ สิ้นไตรมาสหนึ่งปี 2548 สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นมียอดคงค้างรวม 1,528.1 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 5.2 และหากเปรียบเทียบกับไม่นับรวมบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยซึ่งควบคุมกิจการกับธนาคารทหารไทย สินเชื่อจะขยายตัวร้อยละ 19.3 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงขึ้นเป็นลำดับในแต่ละไตรมาส

สินเชื่อบริษัทการเงินอื่น ๆ^{3/}

หน่วย : ล้านบาท

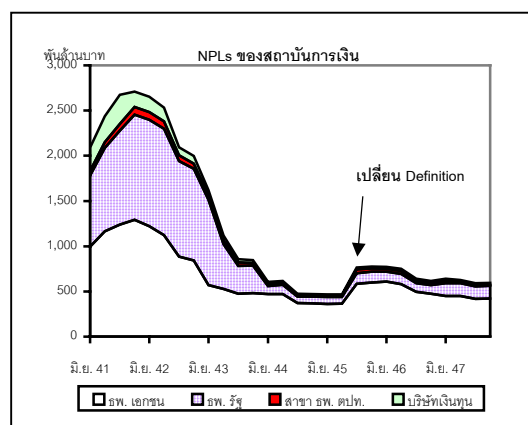
	2544	2545	2546	2547				2548
				ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	
ธนาคารออมสิน	228,788.0	260,994.0	285,963.1	296,625.6	305,264.5	314,374.7	345,881.0	335,074.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(53.8)	(14.1)	(9.6)	(10.3)	(12.2)	(15.8)	(21.0)	(13.0)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	309,026.9	347,949.8	358,919.5	374,293.9	392,458.7	411,211.6	428,753.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(-0.6)	(11.6)	(12.6)	(15.1)	(18.2)	(19.3)	(18.2)	(19.5)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	289,381.4	318,912.2	321,999.6	327,207.4	335,823.2	356,679.9	380,808.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(7.7)	(4.6)	(10.2)	(11.4)	(10.9)	(7.6)	(11.8)	(18.3)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	40,848.8	42,339.1	42,419.9	43,581.4	47,824.1	48,950.6	50,047.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(-11.9)	(-3.7)	(3.6)	(6.5)	(9.0)	(17.5)	(15.6)	(18.0)
บริษัทเงินทุน ^{2/}	359,511.4	177,936.4	236,657.3	239,242.2	254,906.8	266,394.4	281,128.8	300,211.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(-20.1)	(-50.5)	(33.0)	(25.3)	(25.4)	(21.7)	(18.8)	(25.5)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	11,312.8	18,483.1	20,217.6	22,524.0	25,251.2	29,280.6	32,281.5
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(97.3)	(111.6)	(63.4)	(55.6)	(59.4)	(57.7)	(58.4)	(59.7)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,599.0	1,207.0	1,241.0	934.0	993.0	1,000.0	957.0 ^{4/}
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(17.6)	(16.4)	(-73.8)	(-68.6)	(-73.9)	(-15.1)	(-17.1)	(-22.9)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากรายเดียวกันของปีก่อน^{2/} ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกลบออกจากการสังเกตการณ์^{3/} ไม่รวม IFCT ซึ่งควบรวมกิจการกับธนาคารทหารไทยและธนาคาร ดีบีเอส ไทยทุน เมื่อเดือนกันยายน 2547^{4/} ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2548

- (5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs ค่อนข้างทรงตัวมีสัดส่วนร้อยละ 10.92 ของสินเชื่อบริษัทการเงิน โดย NPLs รายใหม่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ และการแก้ปัญหา NPLs ทำให้สินทรัพย์รอการขายของสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2548 มีมูลค่ารวม 595.9 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.92 ของสินเชื่อบริษัทการเงิน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 เล็กน้อย โดย NPLs ของธนาคารพาณิชย์เอกชน และบริษัทเงินทุน มีจำนวนเพิ่มขึ้นแต่สัดส่วนต่อสินเชื่อบริษัทการเงินลดลง เนื่องจากการขยายสินเชื่อได้ในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของ NPLs ส่วน NPLs ของธนาคารพาณิชย์รัฐสูงขึ้นทั้งจำนวนและสัดส่วนต่อสินเชื่อ



การเพิ่มขึ้นของ NPLs ดังกล่าวส่วนหนึ่งเนื่องมาจากสินเชื่อใหม่ที่ขยายตัวสูงขึ้นในปีที่แล้ว ทำให้ NPLs รายใหม่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตาม แต่คาดว่าจะไม่มีผลกระทบต่อภาระในการกันสำรองและฐานะการเงินของสถาบันการเงิน โดยเฉพาะธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งมี NPLs ในบัญชีเกือบร้อยละ 95 ของทั้งหมด เนื่องจากมีเงินสำรองสำหรับหนี้จัดชั้นในระดับสูง โดย ณ สิ้นไตรมาสหนึ่งมีสัดส่วนเฉลี่ย 1.37 เท่าของเงินสำรองที่พึงกันตามเกณฑ์ของ ธ.บ. อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของ NPLs ประกอบกับแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง อาจทำให้สถาบันการเงินเพิ่มความระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อในระยะต่อไปมากขึ้น

นอกจากนี้ การแก้ปัญหา NPLs ในช่วงที่ผ่านมาทำให้สินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPAs) หรือสินทรัพย์รอการขายของสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ โดยที่ ธปท. ต้องผ่อนผันเกณฑ์ขยายเวลาให้สถาบันการเงินถือครองสินทรัพย์ดังกล่าวได้เกินกำหนด ช่วยให้ไม่ต้องเร่งจำหน่ายสินทรัพย์จนทำให้ราคาในตลาดตกต่ำ แต่สถาบันการเงินก็ต้องใช้ทรัพยากรส่วนหนึ่งในการบริหารจัดการทั้ง NPLs และ NPAs แทนที่จะใช้ไปในธุรกิจหลักซึ่งได้แก่การให้สินเชื่อและการลงทุน การแก้ไขกฎหมายเพื่อขยายขอบเขตการดำเนินงานและรับซื้อสินทรัพย์ของบริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) เป็นมาตรการหนึ่งที่จะเป็นทางเลือกให้กับสถาบันการเงินในการลด NPLs และ NPAs ได้อย่างเบ็ดเสร็จไม่มีการเยียดเยื้อ ขณะนี้เริ่มมีการหารือระหว่าง บปส. กับสถาบันการเงินบางแห่งเกี่ยวกับการรับซื้อหนี้เสียมาบริหารแล้ว หากเร่งให้กฎหมายดังกล่าวผ่านการพิจารณาของรัฐสภาและมีผลบังคับใช้โดยเร็วก็จะช่วยให้ NPLs ของสถาบันการเงินลดลงได้อย่างมีนัยสำคัญตามเป้าหมายของ ธปท.

(6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : การเจรจากับลูกหนี้ที่เข้ากระบวนการของ คปท. ได้ข้อยุติในไตรมาสที่เพิ่งเล็กน้อย และเหลือลูกหนี้เป้าหมายที่อยู่ระหว่างกระบวนการเพียงร้อยละ 0.1 ของ NPLs

ในช่วงไตรมาสหนึ่งปี 2548 มีลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการทางกฎหมายเข้าโครงการเจรจาของคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปท.) เพิ่มขึ้นจำนวน 82 ราย มูลค่า 527 ล้านบาท หรือเฉลี่ยรายละ 6.4 ล้านบาท และมีการเจรจากับลูกหนี้เป้าหมายจนได้ข้อยุติ 264 ราย มูลค่า 1.2 พันล้านบาท โดยสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้สำเร็จ 101 ราย มูลค่าเพียง 365 ล้านบาท หนี้ที่ปรับโครงสร้างไม่สำเร็จมีจำนวนและมูลค่ามากกว่า ยังคงเหลือลูกหนี้ที่ต้องดำเนินการเจรจาต่อไป 116 ราย มูลค่า 768 ล้านบาท

สรุปผลการดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ตามกระบวนการของ คปท.

	ลูกหนี้เป้าหมาย คปท. กลุ่มปี 2546-ปัจจุบัน				ลูกหนี้เป้าหมายปี 2541-2545		ลูกหนี้เป้าหมายทุกปี (2541- มี.ค. 48)	
	ไตรมาส 1/48		สะสม ณ 31 มี.ค.48					
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อสรุปแล้ว	264	1,183	2,172	27,657	12,186	1,888,685	14,358	1,916,342
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	101	365	1,097	14,062	10,445	1,484,123	11,542	1,498,185
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	163	818	1,075	13,595	1,741	404,562	2,816	418,157
2. อยู่ระหว่างเจรจา	-177	-579	87	690	-	-	87	690
3. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้ลูกหนี้	-6	-98	29	78	-	-	29	78
4. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	1	21	109	2,170	3,200	953,064	3,309	955,234
รวม	82	527	2,397	30,595	15,386	2,841,749	17,783	2,872,344

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

ตั้งแต่เริ่มดำเนินการในปี 2541 จนถึงไตรมาสหนึ่งปี 2548 กระบวนการของ คปท. มีส่วนสำคัญในการแก้ไขปัญหาหนี้ด้วยคุณภาพของสถาบันการเงิน โดยสามารถสนับสนุนให้มีการเจรจาปรับโครงสร้างหนี้ทุกกลุ่มเป้าหมายได้สำเร็จรวม 11,542 ราย มูลค่า 1,498.2 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 64.9 ของจำนวนลูกหนี้เป้าหมาย และร้อยละ 52.2 ของมูลค่าหนี้รวม แต่เมื่อเทียบมูลค่าหนี้ที่มีข้อยุติในไตรมาสนี้ และลูกหนี้ที่ยังอยู่ระหว่างดำเนินการ กับมูลค่า NPLs ของสถาบันการเงิน มีสัดส่วนเพียงร้อยละ 0.2 และ 0.1 เท่านั้น อาจกล่าวได้ว่า ในขณะนี้รวมถึงแนวโน้มในอนาคตกระบวนการของ คปท. จะมีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหา NPLs ที่ยังเหลืออยู่ในสถาบันการเงินได้น้อยมาก อาจต้องพิจารณาบทบาท ทบทวนบทบาท ความจำเป็น และความคุ้มค่าของการดำเนินงานในระยะต่อไป

(7) **ความคืบหน้าในการดำเนินงานของบริษัทบริหารสินทรัพย์ : มูลค่าสินทรัพย์ที่รับโอนรวมประมาณ 1.1 ล้านล้านบาท ร้อยละ 70 เป็นของ บสท. และมีทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้น**

การแก้ปัญหา NPLs ของสถาบันการเงินในช่วงที่ผ่านมา นอกจากมีการปรับโครงสร้างหนี้แล้ว การโอนหนี้ให้บริษัทบริหารสินทรัพย์บริหารจัดการแทนเป็นอีกวิธีหนึ่งที่สถาบันการเงินเลือกใช้ ซึ่งทำให้สามารถตัดภาระในการบริหารจัดการ และจำกัดความเสียหายที่จะกระทบต่อฐานะการเงิน ทั้งนี้ คาดว่ามีการโอนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพจากสถาบันการเงิน (รวมทั้งสถาบันการเงินที่ปิดกิจการแล้ว) มายังบริษัทบริหารสินทรัพย์ต่าง ๆ มูลค่าทางบัญชีรวมประมาณ 1.1 ล้านล้านบาท ในราคาที่มีส่วนลดต่างกันไปตามคุณภาพและราคายุติธรรม (Fair value) ของสินทรัพย์ โดยสินทรัพย์ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 70 อยู่ภายใต้การบริหารจัดการของบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.)

ในไตรมาสแรกของปี 2548 บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ที่รับโอนซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีรวม 778.3 พันล้านบาท ได้ข้อยุติเพิ่มขึ้นอีกเพียงเล็กน้อยและส่วนใหญ่เป็นหนี้รายย่อย มูลค่าตามบัญชีรวม 629 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์ส่วนใหญ่ได้ดำเนินการบริหารจัดการไปแล้วถึงร้อยละ 98.8 โดยมีข้อยุติให้ปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ หรือฟื้นฟูกิจการ (TDR) มูลค่า 555.2 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 72.2 และกลุ่มที่สอง บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์สินเด็ดขาด หรือตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ (Non-TDR) ร้อยละ 27.8 ทั้งนี้ มีลูกหนี้กลุ่มที่สองส่วนหนึ่งได้เข้าเจรจาใหม่จนสามารถปรับโครงสร้างได้อีกจำนวนมาก และ บสท. ประมาณอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระคืน (Expected Recovery Rate) จากหนี้ TDR ที่ร้อยละ 49.17 เทียบกับมูลค่ารับโอนเฉลี่ยร้อยละ 34.2

สินทรัพย์ที่ บสท. บริหารจัดการแล้วจนถึงสิ้น มี.ค. 2548

วิธีบริหารจัดการ	จำนวน ราย	มูลค่าตาม บัญชี	%
TDR	7,572	527,181	72.2
ปรับโครงสร้างหนี้กิจการ	7,453	442,630	57.5
ฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลาย	119	112,576	14.6
Non-TDR	7,231	214,030	27.8
บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์สิน	7,230	213,610	27.8
ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	1	421	0.0
รวม	14,803	769,236	100

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

สำหรับบริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) มีการประมูลซื้อสินทรัพย์ของสถาบันการเงินที่ถูกปิดกิจการ 56 แห่งจาก ปรส. และกรมบังคับคดี มูลค่าตามบัญชีรวม 211 พันล้านบาท ได้ดำเนินการเจรจาประนอมหนี้และรับชำระหนี้บางส่วนอย่างต่อเนื่อง ยังเหลือหนี้ที่อยู่ระหว่างบริหารจัดการ ณ สิ้นไตรมาสมูลค่า 56.9 พันล้านบาท และมีหนี้ที่ประนอมหนี้แล้วอยู่ในความดูแลอีก 22.2 พันล้านบาท แต่หนี้เหล่านี้มีส่วนลดสูงเนื่องจากตามกฎหมายที่จัดตั้ง บปส. ต้องเข้าประมูลหลังผู้ประมูลรายอื่นจึงได้สินทรัพย์ที่คุณภาพต่ำกว่า ส่วนบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ๆ (AMCs) มีเงินลงทุนในลูกหนี้รวมกัน 69.8 พันล้านบาท ลดลงไตรมาส 5.4 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากการโอนทรัพย์สินชำระหนี้หรือฟ้องร้องบังคับคดี เห็นได้จากมูลค่าทรัพย์สินรอการขายที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ทรัพย์สินรอการขาย (NPA) ทั้งของสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ในปัจจุบันมีมูลค่ารวมกันประมาณ 300 พันล้านบาท และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการโอนชำระหนี้และการบังคับคดี โดยส่วนใหญ่จะเป็นอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งการจำหน่ายจะทำได้ยาก และต้องระวังไม่ให้เกิดผลกระทบอย่างรุนแรงต่อระดับ

ราคาสินทรัพย์ในตลาดรวมทั้งการลงทุนใหม่ กลยุทธ์ด้านการตลาดและบริหารจัดการสินทรัพย์ดังกล่าวให้เพิ่มหรือรักษามูลค่าจึงเป็นประเด็นที่มีความสำคัญมากขึ้น

มูลค่าทรัพย์สินรอการขาย ณ เดือน มี.ค. 2548

สถาบัน	พันล้านบาท
ธนาคารพาณิชย์	172.6
บริษัทเงินทุน	9.8
บสท.	53.7
บปส.	22.3
บริษัทบริหารสินทรัพย์เอกชน	42.4

หมายเหตุ : ไม่รวมทรัพย์สินรอการขายของสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ

3.6 ภาวะตลาดทุน

- (1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาครัฐและภาคเอกชนมีการออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้น ส่วนตราสารทุนออกใหม่ของภาคเอกชนมีปริมาณลดลง

ในไตรมาสที่มีตราสารภาครัฐออกใหม่ 384.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2547 ร้อยละ 54 โดยส่วนใหญ่เป็นการออกตราสารระยะสั้น ได้แก่ ตั๋วเงินคลัง ตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ FIDF 1 และพันธบัตร

ตราสารภาครัฐ	การหมุนเวียนของตราสารภาครัฐ (พันล้านบาท)			
	ไตรมาส 1/47		ไตรมาส 1/48	
	ออกใหม่	ครบกำหนด	ออกใหม่	ครบกำหนด
ตั๋วเงินคลัง	86	127	125	115.0
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	10	-	10	10
พันธบัตร ฐปท.	100.0	40	188.2	105
พันธบัตรรัฐบาล	38	-	40.9	40
พันธบัตรกองทุนฟื้นฟู	-	22	-	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14.8	21.4	20.2	9.5
รวม	248.8	210.4	384.3	279.5

เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้เนื่องจากมีการนำส่งกำไรเพื่อชำระหนี้พันธบัตรตาม พรก. ให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินและจัดการเงินกู้เพื่อช่วยเหลือกองทุนฟื้นฟู ประกอบกับมีสภาพคล่องไหลกลับเข้าสู่ระบบการเงินหลังผ่านช่วงปีใหม่เป็นจำนวนมาก จึงต้องออกพันธบัตรฯ อายุ 28 และ 64 วัน มูลค่า 80 พันล้านบาท มาดูดซับสภาพคล่องเพิ่มเติมจากพันธบัตรอายุ 1 ปี ที่ออกมาเป็นปกติ สำหรับตราสารระยะยาว มีการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ FIDF 1 40.9 พันล้านบาท และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 20.2 พันล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นพันธบัตรของธนาคารอาคารสงเคราะห์ เพื่อใช้เป็นแหล่งทุนสำหรับการให้สินเชื่ออัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 17 พันล้านบาท

ตราสารหนี้ภาครัฐที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีจำนวน 279.5 พันล้านบาท เป็นตั๋วเงินคลัง 115.04 พันล้านบาท พันธบัตร ฐปท. 105 พันล้านบาทที่เหลือเป็นพันธบัตรรัฐบาล ตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ FIDF และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 104.7 พันล้านบาท

การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : ล้านบาท

	2546	2547					2548
	ทั้งปี	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ทั้งปี	ไตรมาส 1
1. ตราสารทุน	212,727	56,790	18,894	12,851	29,334	117,869	18,751
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	221.67	485.34	148.08	-73.79	-75.21	-36.17	-66.98
2. ตราสารหนี้	948,850	266,398	356,920	409,989	325,065	1,358,372	411,791
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	-16.18	14.27	77.07	62.08	24.45	43.16	54.58
ภาครัฐ	752,379	248,824	313,656	400,109	255,060	1,217,649	384,260
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	-27.02	21.7	100.42	96.27	35.98	61.84	54.43
พันธบัตรรัฐบาล	107,500	38,000	54,000	133,188	46,800	271,988	40,900
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	368,990	96,000	145,000	191,000	137,000	569,000	135,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	55,645	14,800	14,656	10,581	19,260	59,297	20,200
พันธบัตร ฐปท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	220,244	100,024	100,000	65,340	52,000	317,364	188,160
หุ้นกู้ภาคเอกชน	196,471	17,574	43,264	9,880	53,805	124,523	27,531
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	94.38	-38.70	-4.00	-79.88	-26.93	-36.62	56.66

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ภาคเอกชนเสนอขายตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรก 18.8 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 36 จากไตรมาสที่แล้ว และลดลงร้อยละ 67 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 เป็นตราสารทุนที่เสนอขอ

อนุมัติจาก กสท. จำนวน 14.6 พันล้านบาท และเป็นการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนฯ อีก 4.2 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนของธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน สำหรับการขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกที่ไม่รวมหุ้นเพิ่มทุน ร้อยละ 40 เป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (PP) ร้อยละ 27 เป็นการเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป (PO) และอีกร้อยละ 32 เป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวน 12 บริษัท มูลค่าขายรวม 4.7 พันล้านบาท

ทางด้านตราสารหนี้ ภาคเอกชนออกหุ้นกู้มูลค่ารวม 27 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 77.9 จากไตรมาสที่แล้ว แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ปริมาณการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.7 โดยผู้ออกหุ้นกู้มูลค่าสูงในไตรมาสนี้ได้แก่ ธนาคารทหารไทยที่ออกหุ้นกู้ด้อยสิทธิมูลค่า 8 พันล้านบาท บมจ.แลนด์แอนด์เฮาส์ และ บมจ. สยามพาณิชย์ลีสซิ่ง มูลค่า 5 พันล้านบาท และ 4 พันล้านบาทตามลำดับ กว่าร้อยละ 60 ของหุ้นกู้ที่ออกใหม่ได้รับการจัดอันดับเครดิตต่ำกว่า A ซึ่งอาจสะท้อนพฤติกรรมนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ สาเหตุที่การออกหุ้นกู้ในไตรมาสนี้มีปริมาณมากส่วนหนึ่งเป็นเพราะ yield ของพันธบัตรระยะปานกลางลดความผันผวนลง เนื่องจากนโยบายอัตราดอกเบี้ยมีความชัดเจนมากขึ้น การกำหนดอัตราดอกเบี้ยและจำหน่ายหุ้นกู้จึงทำได้สะดวกขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยด้านอุปสงค์จากการตั้งกองทุนตราสารหนี้ที่เพิ่มขึ้นมาก โดยทรัพย์สินสุทธิ ณ สิ้นไตรมาสเพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้วร้อยละ 59 รวมทั้งการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นอกจากนี้ ภาคเอกชนยังระดมทุนผ่านตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มมากขึ้น หลังจากที่ กสท. ได้มีประกาศให้ธุรกิจออกตั๋วเงินระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน ได้อย่างคล่องตัวขึ้น ทำให้มูลค่าการออกตราสารหนี้ประเภทดังกล่าวเพิ่มขึ้นมากตั้งแต่เดือน ต.ค. 2547 โดยในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ระยะสั้นหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้น 16.7 พันล้านบาท¹ เทียบกับ 10.4 พันล้านบาทในไตรมาสก่อน

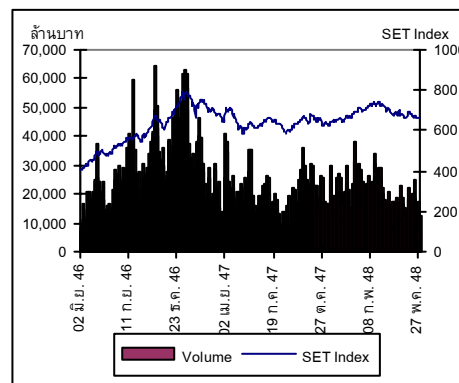
ตลอดปี 2548 คาดว่าจะมีตราสารทุนภาคเอกชนออกใหม่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นปีสุดท้ายที่บริษัทที่นำหุ้นเข้าจดทะเบียนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และยังมีหุ้นของรัฐบาลที่แปรรูปเป็นบริษัทมหาชนแล้ว เช่น บมจ. ทศท. คอร์ปอเรชั่น และ บมจ. กสท. โทรคมนาคม เข้าจดทะเบียนในปีนี้ออกจากการสนับสนุนจากภาครัฐให้ธุรกิจระดมทุนด้วยการออกหุ้นกู้ โดยยกเว้นค่าธรรมเนียมในการเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาด BEX (Bond Electronic Exchange) และสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทำให้คาดว่าจะมีหุ้นกู้เอกชนออกใหม่จำนวนมากในปีนี้นี้เช่นกัน ในส่วนของภาครัฐจะมีการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กองทุนฟื้นฟู อย่างต่อเนื่อง และตราสารจากการทำ Securitization ในโครงการ Mega Project รวมถึงการออกพันธบัตรเพื่อรองรับกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่สอง (Asian Bond Fund II) อีกด้วย

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวดีขึ้น มูลค่าซื้อขายต่อวันเพิ่มขึ้น นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิจำนวนมาก

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 เล็กน้อย มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 18.28 พันล้านบาทเป็น 21.27 พันล้านบาทแต่ยังต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 25.07 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์

¹ ข้อมูลเฉพาะตัวเงินที่เป็นหลักทรัพย์และหุ้นกู้ระยะสั้นที่เสนอขายต่อประชาชนทั่วไปและผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น ไม่รวมการออกตราสารระยะสั้นที่เสนอขายในวงจำกัด (ขายให้แก่ผู้ลงทุนไม่เกิน 10 ราย) ซึ่งได้รับยกเว้นการเปิดเผยข้อมูล

ปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 681.49 จุด เพิ่มขึ้น
จาก 668.10 จุดในไตรมาสสี่ และ 647.30 จุด
ในไตรมาสเดียวกันของปี 2547 โดยในไตรมาส
นี้ดัชนีราคาเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 672.82–
741.55 จุด และปรับตัวขึ้นสูงสุดเมื่อวันที่ 28
ก.พ. มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม
(Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจาก 4,521.9
พันล้านบาทในไตรมาสสุดท้ายของปี 2547
เป็น 4,636.82 พันล้านบาท และมีสัดส่วน
ประมาณร้อยละ 71 ของ GDP



สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท

	2547				2548				
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	ไตรมาส 1	เม.ย.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ^{1/}	647.30	646.64	644.67	668.10	701.91	741.55	681.49	681.49	658.88
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	77.6	40.0	11.4	-13.5	0.4	3.5	5.3	5.3	1.7
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	28,382	19,070	16,274	18,280	23,632	24,364	16,652	21,267	15,012
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	374.5	83.1	-33.0	-46.6	-42.6	-12.8	-2.93	-25.1	-34.20
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ^{1/ 4/}	4,150.3	4,172.9	4,207.8	4,521.9	4,750.7	5,027.1	4,636.8	4,636.8	4,497.4
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	103.4	60.6	27.8	-5.59	8.6	11.6	11.7	11.7	7.8
มูลค่าซื้อขายสุทธิตามกลุ่มนักลงทุน ^{3/}									
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-32,129	-21,864	19,284	40,354	47,935	31,644	-10,150	69,429	5,645
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	11,253	18,869	-10,519	-16,812	-18,708	-9,944	-2,867	-31,519	2,791
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	20,876	2,995	-8,765	-23,542	-29,227	-21,700	13,017	-37,910	-8,436

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ :

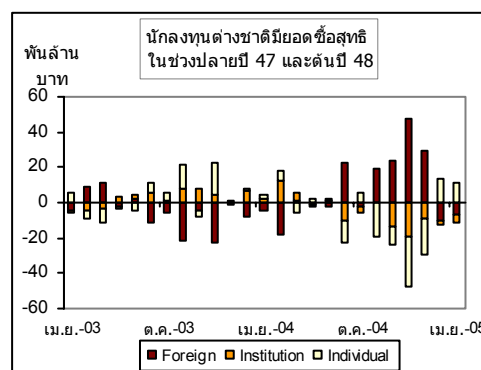
^{1/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

^{2/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

^{3/} รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI

^{4/} มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดหน่วยพันล้านบาท

สัดส่วนการทำธุรกรรมของนักลงทุนรายย่อย
นักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบัน เท่ากับ
63.5 : 26.6 : 9.9 เปรียบเทียบกับ 67.2 : 23.4 :
9.4 ในไตรมาสที่แล้ว นักลงทุนรายย่อยมีสัดส่วน
การทำธุรกรรมลดลง ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติ
และนักลงทุนสถาบันมีสัดส่วนธุรกรรมเพิ่มขึ้น
นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 69.43 พัน
ล้านบาท ขณะที่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุน
สถาบันในประเทศมียอดขายสุทธิ 37.91 และ
31.52 พันล้านบาท ตามลำดับ



ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการไหลเข้า
ของเงินลงทุนจากต่างประเทศเข้ามาลงทุนอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2547 อันเนื่องมาจากการอ่อน
ค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. และปัจจัยเสริมจากผลการเลือกตั้งในประเทศที่สามารถจัดตั้งรัฐบาลพรรค
เดียวได้เป็นครั้งแรก นักลงทุนจึงมีความมั่นใจในการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาลว่าจะมี

ความต่อเนื่อง นอกจากนี้กองทุนบำเหน็จบำนาญของรัฐแคลิฟอร์เนียหรือ CALPERS ได้ประกาศให้ไทยเป็นหนึ่งในตลาดเกิดใหม่ที่น่าลงทุน ซึ่งเป็นมุมมองเชิงบวกต่อตลาดหุ้นไทย ทำให้นักลงทุนต่างชาติให้ความสนใจเข้าลงทุนอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดซื้อสุทธิในช่วง 2 เดือนรวม 79.5 ล้านบาท ดัชนีราคาเพิ่มขึ้นมาอยู่สูงสุดที่ 741.55 จุด ณ วันที่ 28 ก.พ. มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับประมาณ 24 พันล้านบาท และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2547 ร้อยละ 10.9 เป็น 5,027 พันล้านบาท

แต่ในช่วงเดือนมีนาคม ตลาดหุ้นไทยได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมัน อัตราแลกเปลี่ยน แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโดยรวม และปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ ทำให้ภาวะการซื้อขายเป็นไปอย่างเบาบาง การปรับราคาน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้นทำให้เกิดความวิตกว่าจะกระทบต้นทุนและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียน ตลอดจนถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยรวม การขาดดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดเป็นครั้งแรกในช่วง 8 ปี เริ่มส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน รวมทั้งการที่ FED ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอย่างต่อเนื่องส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนลง และดึงดูดให้มีการลงทุนในสินทรัพย์สกุลดอลลาร์เพิ่มขึ้น นอกจากนี้นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิเป็นจำนวน 10,150 ล้านบาทภายหลังจากที่ซื้อสุทธิสะสมตั้งแต่ปลายปี 2547 ทำให้ตลาดหลักทรัพย์ในช่วงเดือนมีนาคมซบเซาลง มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ประมาณ 16.7 พันล้านบาท

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ส่งงบการเงินในไตรมาสที่จำนวน 426 จาก 450 บริษัท มีผลกำไร 360 บริษัท โดยมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 134.22 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.43 จากไตรมาสที่แล้วและเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.37 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา กลุ่มธุรกิจที่มีกำไรสุทธิสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มทรัพยากร กลุ่มธุรกิจการเงิน กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง โดยกลุ่มธุรกิจการเงินมีผลประกอบการขยายตัวสูงสุดที่ร้อยละ 67.11 นอกจากนี้การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลกและความต้องการใช้พลังงานที่มากขึ้นส่งผลให้กลุ่มธุรกิจพลังงานมีผลประกอบการขยายตัวขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ผลิตน้ำมันและก๊าซและธุรกิจพลังงานประเภทอื่นที่สามารถทดแทนน้ำมันได้ อาทิ ถ่านหินซึ่งมีการบริโภคที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 เป็นจำนวนมาก

ปัจจัยซึ่งกดดันตลาดหลักทรัพย์ ในเดือนมีนาคมยังคงมีผลต่อเนื่องในไตรมาสที่ 2 การลงทุนในเดือนเมษายนและเดือนพฤษภาคมยังคงเบาบาง มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงสองเดือนเท่ากับ 15.94 พันล้านบาท ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมที่ 667.55 จุด ลดลงจากสิ้นไตรมาสแรก อย่างไรก็ตาม ในระยะปานกลางยังมีปัจจัยสนับสนุนตลาดหลักทรัพย์ไทย ได้แก่ ราคาน้ำมันเมื่อเทียบกับแนวโน้มผลประกอบการ (Expected P/E ratio) ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค ดัชนีราคาจึงยังมีโอกาสปรับขึ้นได้และนักลงทุนจะสามารถทำกำไรได้ นอกจากนี้ความคืบหน้าของการนำหุ้นรัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่ที่แปรรูปเป็นบริษัทมหาชนแล้วเข้ามาจดทะเบียนซื้อขายในตลาด จะเป็นปัจจัยดึงดูดความสนใจของนักลงทุนได้มาก

(3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้เพิ่มสูงขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะปานกลาง-ยาวปรับลดลง

ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในไตรมาสนี้มีมูลค่า 1,037.4 ล้านบาท หรือเฉลี่ย 16.7 พันล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 จากไตรมาสก่อน และร้อยละ 30.5 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 โดยในเดือน ม.ค. ปริมาณซื้อขายยังใกล้เคียงกับปลายปี 2547 แต่ในเดือน ก.พ. และ มี.ค. มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันปรับเพิ่มสูงขึ้นเป็นกว่า 18 พันล้านบาท ซึ่งเป็นสถิติที่สูงที่สุด โดยปริมาณลงทุนที่เพิ่มขึ้นนี้มาจากกลุ่มกองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. และกลุ่มนักลงทุนอื่น ๆ

เนื่องจากนโยบายอัตราดอกเบี้ยมีความชัดเจนมากขึ้น ประกอบกับในเดือน มี.ค. ตลาดหุ้นปรับตัวลงมาก จึงมีเม็ดเงินจากตลาดหุ้นเข้ามาพักการลงทุนในตราสารหนี้

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หน่วย : พันล้านบาท

	2547					2548				
	ทั้งปี	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	ไตรมาส 1	เม.ย.
ปริมาณการซื้อขาย	2,969.5	794.7	668.43	701.1	805.2	261.9	358.6	416.9	1,037.4	236.9
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	2,855.1	750.4	641.71	676.8	786.2	253.4	351.9	408.7	1,014.0	228.2
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	114.4	44.3	26.72	24.3	19.0	8.5	6.7	8.2	23.4	8.7
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	12,120	12,818	11,525	11,129	12,987	13,094	18,874	18,126	16,732	13,937
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	14.85	24.81	-1.96	5.40	33.87	7.31	65.0	23.9	30.5	25.7
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง ^{2/}	2,402.3	1,931.5	2,005.4	2,080.23	2,402.3	2,435.7	2,461.2	2,509.2	2,509.2	2,597.1
ภาครัฐบาล	2,017.0	1,563.0	1,627.9	1,708.7	2,017.0	2,053.7	2,081.5	2,126.1	2,126.1	2,200.5
ภาคเอกชน	385.3	368.5	377.5	371.5	385.3	382	379.6	383.2	383.2	396.6
Thai BDC Government Bond	101.75	107.29	102.09	102.88	101.75	101.37	101.86	103.08	103.08	104
Gross Price Index										

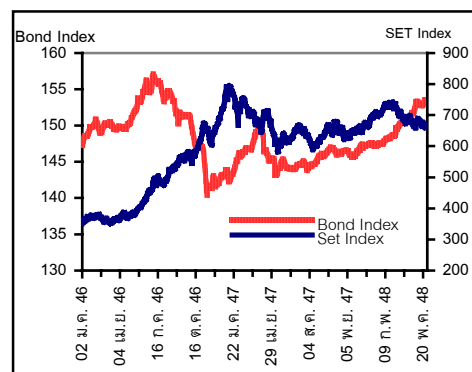
ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

ปริมาณการซื้อขายที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ส่งผลให้ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล (Total Return Index) เพิ่มขึ้น 367 basis points จาก 147.4 จุด ณ สิ้นปี 2547 มาอยู่ที่ 151.09 จุด ณ สิ้นไตรมาส และดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้เอกชนสูงขึ้น 217 basis points

สำหรับสัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ มีการซื้อขายพันธบัตร ธปท. มากที่สุดถึงร้อยละ 37 สอดคล้องกับอุปทานที่เพิ่มขึ้นมากในตลาดแรก รองลงมาได้แก่ พันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงินคลัง ประมาณร้อยละ 30 ที่เหลือเป็นพันธบัตรรัฐวิสาหกิจและหุ้นกู้ภาคเอกชน ร้อยละ 1.9 และ 2.3 ตามลำดับ ปริมาณการซื้อขายตราสารภาครัฐเกือบทุกประเภทเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว ยกเว้นพันธบัตรรัฐวิสาหกิจมีปริมาณซื้อขายลดลงร้อยละ 19



ในไตรมาสนี้ธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) และธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่นๆ (Financing and other transactions) มีสัดส่วนร้อยละ 68.7 และ 31.3 เปลี่ยนแปลงไม่มากนักเมื่อเทียบกับร้อยละ 69.8 และ 30.2 ในไตรมาสที่แล้ว ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter-dealer transactions) มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.3 ในเดือนธันวาคม 2547 มาเป็นร้อยละ 26.6 ในเดือนมีนาคม 2548 สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่างๆ ในไตรมาสนี้ กลุ่มนักลงทุนอื่นๆ ซึ่งได้แก่ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนประกันสังคม นักลงทุนรายย่อย และ Holding Company ที่เพิ่มสัดส่วนการซื้อขายอย่างรวดเร็วในปีที่แล้วยังคงมีสัดส่วนการซื้อขายเป็นอันดับหนึ่งที่ร้อยละ 47 รองลงมา ได้แก่ กลุ่มกองทุนรวม มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 25 ในขณะที่กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ กลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. และกลุ่มประกันภัยมีสัดส่วนการซื้อขายลดลง

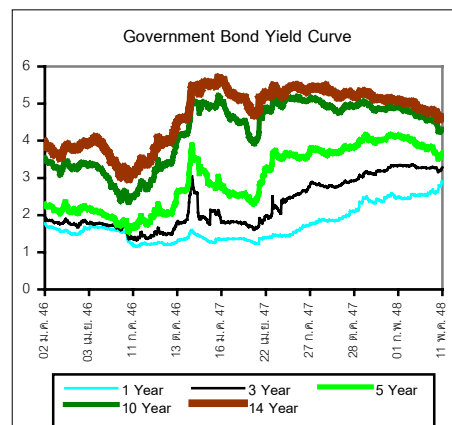
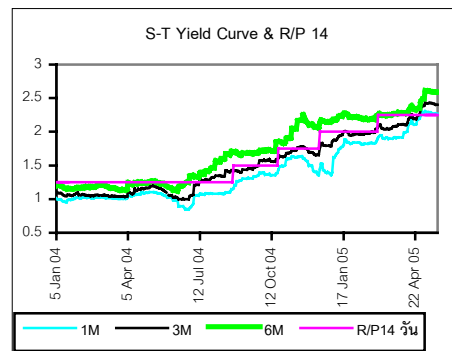
ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ใหม่และขึ้นทะเบียนมากกว่าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดอยู่ 106.9 พันล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนมีนาคมมีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 639 รุ่น มูลค่าตามราคาตลาด 2,509.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อน โดยเป็นตราสารภาครัฐร้อยละ 85 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 15

ปัจจัยหลักที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราผลตอบแทนโดยรวม(Yield) ในไตรมาสนี้ ได้แก่ แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั้งของไทยและสหรัฐ ถึงแม้จะมีแรงเทขายพันธบัตรระยะยาวมาลงทุนในพันธบัตรระยะสั้นเพื่อลดความเสี่ยงจากการขาดทุน แต่แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยยังส่งผลต่อตลาดมากกว่า ทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นยังคงปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง แต่เพิ่มขึ้นไม่มากเช่นในปีที่แล้วเนื่องจากตลาดได้มีการปรับตัวมาระยะหนึ่งแล้ว ในขณะที่พันธบัตรระยะปานกลางและยาวปรับตัวลดลง ณ สิ้นไตรมาสอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 1-3 ปี เพิ่มขึ้น 8-16 basis points ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 5 ปีขึ้นไปลดลง 26-37 basis points

ในเดือน เม.ย. มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้เฉลี่ยต่อวันลดลงมาที่ 13,937 ล้านบาท แต่ในเดือน พ.ค. การซื้อขายมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเป็น 19,233 ล้านบาท

ส่วนหนึ่งเป็นเพราะมีการย้ายการลงทุนจากตลาดหลักทรัพย์ซึ่งดัชนีราคาปรับตัวลดลงมากในเดือน เม.ย. และ พ.ค. ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล (Total Return Index) จึงเพิ่มขึ้นอีก 238 basis points มาอยู่ที่ 153.47 จุด ณ สิ้นเดือน พ.ค.

สำหรับในปี 2548 คาดว่าตลาดตราสารหนี้จะยังคงได้รับความสนใจจากนักลงทุน โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ ได้แก่ การขยายตัวของกองทุนรวมในประเทศ และการจัดตั้งกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ ภายใต้โครงการกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่สอง (Asian Bond Fund II) ซึ่งขณะนี้เพียงธนาคารกลางของประเทศสมาชิกทั้ง 11 ประเทศเข้าลงทุน รวมทั้งประเทศไทย แต่เตรียมจะเปิดให้นักลงทุนทั่วไปเข้าซื้อได้ในไตรมาสสามของปีนี้ ซึ่งจะทำให้มูลค่าของกองทุนและตลาดตราสารหนี้โดยรวมขยายตัวขึ้น นอกจากนี้ภาวะความผันผวนในตลาดหลักทรัพย์อาจทำให้มีการย้ายการลงทุนมาที่ตลาดตราสารหนี้มากขึ้น ทางด้านอุปทานนั้น การทำ Securitization เพื่อดำเนินโครงการขนาดใหญ่ (Mega Project) ที่มีความชัดเจนมากขึ้นในไตรมาสถัด จะช่วยเพิ่มอุปทานตราสารหนี้ในตลาดรองได้ สำหรับปัจจัยที่กดดันตลาดยังคงเป็นเรื่องการขึ้นอัตราดอกเบี้ย แต่เนื่องจากตลาดได้ทราบทิศทางอย่างชัดเจน และปรับตัวมาระยะหนึ่งแล้วจึงคาดว่าอาจจะส่งผลต่อตลาดไม่มากนัก ยกเว้นว่าจะมีการปรับอย่างรวดเร็วกว่าที่คาดไว้



3.7 ภาพรวมฐานการคลัง

(1) การจัดเก็บรายได้

ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปีงบประมาณ 2548 มีการจัดเก็บรายได้จำนวน 324,302 ล้านบาท เมื่อหักค่านายหน้ากรมสรรพากร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และการกันเงินเพื่อชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้จัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 295,756 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว จำนวน 35,580 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.38 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 15,313 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.46 ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา แม้ว่าเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 2 มีการชะลอตัวเนื่องมาจากการชะลอตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออก สำหรับรายได้หลักที่รัฐบาลจัดเก็บได้มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

(1.1) ภาษีจากฐานการบริโภค

- **ภาษีมูลค่าเพิ่ม** จัดเก็บได้จำนวน 91,312 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 12,243 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.48 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 7,417 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.84 อันเป็นผลจากการขยายตัวของภาคการบริโภคที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา
- **ภาษีสรรพสามิต** จัดเก็บได้จำนวน 72,467 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวนเพียง 849 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.19 และต่ำกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 7,711 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.62 เนื่องจากมีการปรับโครงสร้างภาษียศยนต์และการรณรงค์ลดการบริโภคสุราและบุหรี่ ทั้งนี้ภาษียศยนต์จัดเก็บได้จำนวน 15,457 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 4,608 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.97 นอกจากนี้ภาษีเบียร์และภาษียาสูบจัดเก็บได้ต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 14.82 และ 7.42 ตามลำดับ

(1.2) ภาษีจากฐานรายได้

- **ภาษีเงินได้นิติบุคคล** จัดเก็บได้จำนวน 37,173 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 8,822 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.12 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 5,314 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.68 เนื่องมาจากภาคการขยายตัวของภาคผลิิตการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มประสิทธิภาพจัดเก็บภาษีของกรมสรรพากร
- **ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา** จัดเก็บได้จำนวน 47,537 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 3,862 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.84 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 1,341 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.90 แม้ว่าจะมีการลดภาษี แต่รายได้ประเภทเงินเดือน ค่าจ้าง และเงินปันผล ยังขยายตัวในระดับสูง

และตั้งแต่ปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 มีการจัดเก็บรายได้จำนวน 617,164 ล้านบาท เมื่อหักค่านายหน้ากรมสรรพากร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และการกันเงินเพื่อชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้จัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 554,069 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียว

กันของปั๊บบประมาณที่แล้ว จำนวน 35,580 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.68 และสูงกว่าประมาณการจำนวน 39,090 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6 คาดว่าสิ้นปีงบประมาณ 2548 จะสามารถจัดเก็บได้ตามประมาณการที่ตั้งไว้

ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2548

ที่มาของรายได้	ปีงบประมาณ 2547		ปีงบประมาณ 2548		ประมาณการ 48		เปรียบเทียบกับประมาณการ			
	q2	ครึ่งปี	q2	ครึ่งปี	q2	ครึ่งปี	q2	%	ครึ่งปี	%
1. กรมสรรพากร	160,148	301,836	187,696	357,385	171,594	320,920	16,102	9.4	36,465	11.4
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	43,675	72,856	47,537	77,834	46,196	74,616	1,341	2.9	3,218	4.3
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	28,351	60,721	37,173	77,175	31,859	66,110	5,314	16.7	11,065	16.7
1.3 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	2,519	3,269	3,736	5,947	1,995	2,589	1,741	87.3	3,358	129.7
1.4 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	79,069	152,938	91,312	180,317	83,895	162,342	7,417	8.8	17,975	11.1
1.5 ภาษีธุรกิจเฉพาะ	4,856	8,368	6,187	12,607	5,650	11,346	537	9.5	1,261	11.1
1.6 ออกรแสตมป์	1,614	3,561	1,692	3,381	1,960	3,837	-268	-13.7	-456	-11.9
1.7 อื่นๆ	64	123	59	124	39	80	20	51.3	44	55.0
2. กรมสรรพสามิต	71,618	140,219	72,467	144,215	80,178	155,650	-7,711	-9.6	-11,435	-7.3
2.1 ภาษีสรรพสามิตสุร	20,093	38,413	21,117	41,225	22,423	41,909	-1,306	-5.8	-684	-1.6
2.2 ภาษีสรรพสามิตสุรา	9,339	17,751	9,477	19,337	10,236	19,701	-759	-7.4	-364	-1.8
2.3 ภาษีสรรพสามิตสุรายาสูบ	7,444	15,067	7,598	15,376	6,667	14,480	931	14.0	896	6.2
2.4 ภาษีสรรพสามิตเบียร์	10,098	22,454	10,886	21,429	12,780	25,797	-1,894	-14.8	-4,368	-16.9
2.5 ภาษีสรรพสามิตรถยนต์	17,372	32,535	15,457	30,762	20,065	38,159	-4,608	-23.0	-7,397	-19.4
2.6 ภาษีสรรพสามิตเครื่องดื่ม	2,479	4,815	2,498	5,212	2,754	5,231	-256	-9.3	-19	-0.4
2.7 ภาษีสรรพสามิตไฟฟ้า	717	1,296	1,044	2,089	782	1,528	262	33.5	561	36.7
2.8 ภาษีสรรพสามิตจักรยานยนต์	412	763	472	910	439	845	33	7.5	65	7.7
2.9 ภาษีสรรพสามิตแบตเตอรี่	209	404	178	359	232	467	-54	-23.3	-108	-23.1
2.10 ภาษีสรรพสามิตโทรทัศน์	3,097	6,008	3,313	6,699	3,475	6,768	-162	-4.7	-69	-1.0
2.11 ภาษีสรรพสามิตอื่น ๆ ²⁾	266	514	303	581	293	551	10	3.4	30	5.4
2.12 รายได้อื่น ๆ	92	199	124	236	33	215	91	275.8	21	9.8
3. กรมศุลกากร	23,951	52,131	26,835	55,934	24,397	51,784	2,438	10.0	4,150	8.0
3.1 อากรขาเข้า	23,250	50,771	25,816	54,288	23,996	50,912	1,820	7.6	3,376	6.6
3.2 อากรขาออก	61	109	73	140	52	93	21	40.4	47	50.5
3.3 รายได้อื่น ๆ	640	1,251	946	1,506	349	779	597	171.1	727	93.3
4. หน่วยงานอื่น	28,151	69,822	37,304	59,630	23,308	38,534	13,996	60.0	21,096	54.7
4.1 ส่วนราชการอื่น	10,629	22,271	12,597	27,206	10,558	23,292	2,039	19.3	3,914	16.8
4.2 กรมธนารักษ์	1,210	1,659	702	1,790	1,476	1,950	-774	-52.4	-160	-8.2
4.3 ข่ายหุ้นในกองทุนรวมวายุภักดิ์หนึ่ง		25,075								
4.4 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ				1,087					1,087	
4.5 รัฐวิสาหกิจ	16,312	20,817	24,005	29,547	11,274	13,292	12,731	112.9	16,255	122.3
รวมรายได้จัดเก็บ (Gross)	283,868	564,008	324,302	617,164	299,477	566,888	24,825	8.3	50,276	8.9
หัก										
1. การคืนภาษีของกรมสรรพากร	28,476	51,004	23,702	53,973	24,382	43,772	-680	-2.8	10,201	23.3
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม	23,986	44,943	15,519	43,960			15,519		43,960	
- ภาษีสรรพสามิตอื่น ๆ	4,490	6,061	8,183	10,013			8,183		10,013	
2. จัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ.	1,599	3,046	2,023	3,763	1,532	2,918	491	32.0	845	29.0
3. เงินกันขดเขยภาษีสำหรับสินค้าส่งออก	-6,383	4,843	2,821	5,359	-6,880	5,220	9,701	-141.0	139	2.7
รวมรายได้สุทธิ (Net) ⁴⁾	260,176	505,115	295,756	554,069	280,443	514,978	15,313	5.5	39,091	7.6

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ 1/ ข้อมูลเบื้องต้น ณ วันที่ 4 พฤษภาคม 2548

2/ ประกอบด้วย ภาษีไฟ ภาษีแก้ว ภาษีเครื่องหอม ภาษีเรือ ภาษีพรม ภาษีสนามม้า ภาษีสนามกอล์ฟ ภาษีสารทำลายชั้นบรรยากาศโอโซน

ภาษีในท้องถิ่นและดีสโกล์เชก ภาษีสถานอาบนํ้าหรืออบตัวและนวด

3/ เป็นรายได้สิทธิก่อนการจัดสรรให้ อบท.

(2) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปีงบประมาณ 2548 มีการเบิกจ่ายงบประมาณแล้วจำนวน 282,541 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.01 ของวงเงินงบประมาณ 1,176,600 ล้านบาท ซึ่งไม่รวมงบกลาง รายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ (23,400 ล้านบาท) ซึ่งยังไม่มีงบเบิกจ่าย ทั้งนี้การเบิกจ่ายดังกล่าว สามารถเบิกได้สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 22.54 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท ซึ่งไม่รวมงบกลางปีรายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 16,500 ล้านบาท และงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ 2547 จำนวน 135,500 ล้านบาท โดยแยกเป็น

- รายจ่ายประจำจำนวน 221,458 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 23.03 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 961,600 ล้านบาท ต่ำกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 23.51 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 832,002 ล้านบาท เพียงเล็กน้อย
- รายจ่ายลงทุนจำนวน 61,083 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.41 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 215,000 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 18.03 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 179,498 ล้านบาท

การเบิกจ่ายตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 มีการเบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 552,295 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.94 ของวงเงินงบประมาณ 1,176,600 ล้านบาท ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนร้อยละ 1.88 และสูงกว่าเป้าหมายอัตราการเบิกจ่ายสะสม ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ที่กำหนดไว้ร้อยละ 45 อยู่ร้อยละ 1.94 สำหรับรายจ่ายลงทุนมีการเบิกจ่ายค่อนข้างสูง คือ เบิกจ่ายแล้วจำนวน 91,682 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.64 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 215,000 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนถึงร้อยละ 18.42 เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายในการเร่งรัดการเบิกจ่ายภาครัฐโดยเฉพาะงบลงทุน

การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 2 ประจำปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

การเบิกจ่าย	รายจ่ายประจำ		รายจ่ายลงทุน		เบิกจ่ายรวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
วงเงินงบประมาณปี 2547	832,002		179,498		1,011,500	
ไตรมาสที่ 1	254,715	30.61	11,102	6.19	265,817	26.28
ไตรมาสที่ 2	195,590	23.51	32,369	18.03	227,959	22.54
รวม 2 ไตรมาส	450,305	54.12	43,471	24.22	493,776	48.82
วงเงินงบประมาณปี 2548	961,600		215,000		1,176,600	
ไตรมาสที่ 1	239,155	24.87	30,599	14.23	269,754	22.93
ไตรมาสที่ 2	221,458	23.03	61,083	28.41	282,541	24.01
รวม 2 ไตรมาส	460,613	47.90	91,682	42.64	552,295	46.94

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

หมายเหตุ : 1. วงเงินงบประมาณและการเบิกจ่ายปีงบประมาณ 2547 ไม่รวมงบกลางงบกลางปีรายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 16,500 ล้านบาท และงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ 2547 จำนวน 135,500 ล้านบาท

2. วงเงินงบประมาณและการเบิกจ่ายปีงบประมาณ 2548 ไม่รวมงบกลางงบกลางปีรายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 23,400 ล้านบาท

สำหรับภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 มีการเบิกจ่ายแล้วทั้งสิ้นจำนวน 656,902 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินงบประมาณ เงินนอกงบประมาณ และเงินกู้ต่างประเทศ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 2 ประจำปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วงเงิน	ไตรมาสที่ 1 (ต.ค.-ธ.ค. 47)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ค.-มี.ค. 48)	รวม 2 ไตรมาส	คงเหลือ
1. เงินงบประมาณ^{1/}	1,082,500	269,754	282,541	552,295	530,205
1.1 งบประจำ	884,691	239,155	221,458	460,613	424,078
1.2 งบลงทุน	197,809	30,599	61,083	91,682	106,127
2. เงินนอกงบประมาณ^{2/}	94,635	45,689	39,896	85,585	9,050
3. เงินกู้ต่างประเทศ^{3/}	161,298	9,995	9,027	19,022	142,276
3.1 ส่วนราชการ	37,664	834	1,026	1,860	35,804
3.2 รัฐวิสาหกิจ	123,634	9,161	8,001	17,162	106,472
รวมทั้งสิ้น	1,338,433	325,438	331,464	656,902	681,531

หมายเหตุ : 1/ กรมบัญชีกลาง

2/ กลุ่มงานพัฒนาเงินนอกงบประมาณ กรมบัญชีกลาง

3/ สำนักบริหารหนี้สาธารณะ

4/ สำนักรัฐวิสาหกิจและหลักทรัพย์ของรัฐ

1. เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณปีงบประมาณ 2548 คือร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,176,600 ล้านบาท

2. วงเงินนอกงบประมาณ เป็นตัวเลขประมาณการ

- เงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายไม่สามารถแยกจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้

ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นเดือนสิ้นเดือนมีนาคม 2548 เป็นกองทุนและเงินหมุนเวียน 29 กองทุน

3. วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 41.41 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

และผลการเบิกจ่ายเงินของเดือนมีนาคม 2547 ใช้อัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 38.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ที่มา : กรมบัญชีกลาง 22 เมษายน 2548

(3) ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสด

ในช่วง 5 ปีแรกของปีงบประมาณ 2548 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 441,015 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 517,530 ล้านบาท เป็นผลให้มีดุลเงินงบประมาณขาดดุลจำนวน 76,515 ล้านบาท และเมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณ ทำให้ดุลเงินสดขาดดุลจำนวน 109,222 ล้านบาท ทำให้จำนวนเงินคงคลัง ณ สิ้น 5 เดือนแรกนี้อยู่ที่จำนวน 44,020.4 ล้านบาท สาเหตุสำคัญที่รัฐบาลขาดดุลเงินสดมาจากการเร่งรัดการเบิกจ่ายของรัฐบาล และรายได้นำส่งคลังโดยปกติในช่วงครึ่งปีแรกของปีจะไม่สูงเนื่องจากภาษีเงินได้นิติบุคคลจากกำไรสุทธิจะนำส่งในระหว่างเดือนพฤษภาคมถึงมิถุนายน

ฐานะการคลังตามระบบกระแสเงินสด

รายการ	ปีงบประมาณ 2547			ปีงบประมาณ 2548		
	Q1	มค.-กพ.	5 เดือนแรก	Q1	มค.-กพ.	5 เดือนแรก
รายได้	256,805.0	155,312.0	412,117.0	249,222.0	191,793.0	441,015.0
รายจ่าย	301,197.0	169,418.0	470,615.0	312,079.0	205,451.0	517,530.0
ดุลเงินงบประมาณ	-44,392.0	-14,106.0	-58,498.0	-62,857.0	-13,658.0	-76,515.0
ดุลนอกงบประมาณ	-36,536.0	-17,743.0	-54,279.0	-29,541.0	-3,166.0	-32,707.0
ดุลเงินสด	-80,928.0	-31,849.0	-112,777.0	-92,398.0	-16,824.0	-109,222.0
เงินคงคลังต้นงวด	131,216.5	50,288.5	131,216.5	153,242.4	60,844.4	153,242.4
เงินคงคลังปลายงวด	50,288.5	18,439.5	18,439.5	60,844.4	44,020.4	44,020.4

ที่มา : สำนักเศรษฐกิจการคลัง

- (4) สถานะหนี้ของประเทศ: ยอดหนี้สาธารณะในช่วงไตรมาสแรกของปี 2548 เปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปลายปีที่แล้ว แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าลดลงค่อนข้างมาก เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ

- (4.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548: อยู่ที่ระดับร้อยละ 43.5 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 รวม 3,131,265 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.5 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 50 ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจ และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 25.7 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

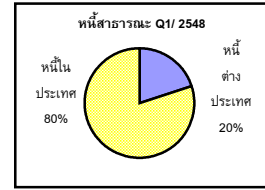
- (4.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548

- (1) สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 25, 13 และ 5 ตามลำดับ

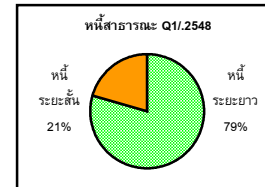
- ▶ หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,808,150 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.1 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 83.7 และในจำนวนนี้เป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มากที่สุด คือมากกว่ากึ่งหนึ่งของหนี้ในประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรง ในขณะที่ยอดหนี้เงินกู้ต่างประเทศคงค้างมีสัดส่วนร้อยละ 16.3
- ▶ หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 937,518 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 72.5 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 65 : 35
- ▶ หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีจำนวน 385,597 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 89.6

- (2) สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศใกล้เคียงกับสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาว คืออยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 : 80 หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 จำนวน 3,131,265 ล้านบาท จำแนกได้เป็น

- ▶ หนี้ต่างประเทศ จำนวน 625,807 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 20 โดยมาจากส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรงและ รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินกู้ร้อยละ 47 และ 53 ตามลำดับ ในขณะที่หนี้ในประเทศ จำนวน 2,505,458 ล้านบาท หรือร้อยละ 80 โดย ส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 60.4



- ▶ หนี้ระยะสั้น จำนวน 644,827 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.6 โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ร้อยละ 53.6 และหนี้ระยะยาว จำนวน 2,486,438 ล้านบาท หรือร้อยละ 79.4 โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 63.2



ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2548	หนี้สาธารณะ	หนี้ต่างประเทศ	หนี้ในประเทศ		หนี้ระยะสั้น		หนี้ระยะยาว		
	(ล้านบาท)	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,808,150	294,385		1,513,765	83.7	237,094	13.1	1,571,056	86.9
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน	937,518	331,422		606,096	64.7	62,136	6.6	875,382	93.4
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู	385,597	-		385,597	100.0	345,597	89.6	40,000	10.4
รวม	3,131,265	625,807		2,505,458	80.0	644,827	20.6	2,486,438	79.4

- (4.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 เทียบกับ สิ้นปี 2547: ยอดหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากการก่อหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน ในขณะที่การก่อหนี้โดยตรงของภาครัฐลดลงเล็กน้อย

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 เทียบกับสิ้นปี 2547 เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 10,462 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 47.5 เป็นร้อยละ 43.5 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ลดลง 431 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.02 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ต่างประเทศจำนวน 5,602 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ในประเทศเพิ่มขึ้น 5,171 ล้านบาท ดังนี้

- ▶ หนี้ต่างประเทศที่ลดลงในรูปเงินบาท 5,602 ล้านบาท หรือในรูปเงินเหรียญสหรัฐ ลดลง 153.27 ล้านดอลลาร์ สรอ. นั้น เนื่องมาจากรัฐบาลชำระคืนต้นเงินกู้มากกว่าเบิกจ่ายเงินกู้จากแหล่งเงินกู้ต่าง ๆ จำนวน 55.87 ล้านดอลลาร์ สรอ. และเป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้ยอดหนี้คงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 97.4 ล้านดอลลาร์ สรอ.

- ▶ หนี้ในประเทศที่เพิ่มขึ้น 5,171 ล้านบาทนั้น เป็นผลมาจาก

- ◆ การปรับโครงสร้างหนี้พันธบัตรเพื่อลดความเสี่ยงให้กับกองทุนฟื้นฟู (FIDF1) โดยการออกพันธบัตรจำนวน 40,900 ล้านบาท และกู้เงิน

ระยะสั้น 30,000 ล้านบาท ในขณะที่มีการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 43,400 ล้านบาท และไถ่ถอนพันธบัตรที่ครบกำหนด 30,000 ล้านบาท

- ◆ การไถ่ถอนพันธบัตรออมทรัพย์ในเดือนมกราคม จำนวน 10,000 ล้านบาท และพันธบัตรรัฐบาลตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1) ก่อนครบกำหนดในเดือนกุมภาพันธ์ จำนวน 287 ล้านบาท
- ◆ การออกตั๋วเงินคลัง 59,000 ล้านบาท ไถ่ถอนตั๋วเงินคลัง 41,040 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้พันธบัตรโรงพยาบาลรามา 2 ล้านบาทในเดือนมีนาคม

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 5,072 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน จำนวน 5,003 และ 69 ล้านบาท ตามลำดับ แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว พบว่ามีการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศจำนวน 12,188 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.05 ในขณะที่หนี้ต่างประเทศลดลงจำนวน 7,117 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.1

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู เพิ่มขึ้น 5,822 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น

ทั้งนี้ หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 385,597 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 40,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.4 และไม่ค้ำประกัน 345,597 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.6

(4.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 เทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547: ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้ว เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 281,027 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 43.3 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เป็นร้อยละ 43.5 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2548 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของ GDP ในช่วงปีดังกล่าว โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 193,803 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ในประเทศจำนวน 227,483 ล้านบาท โดยเฉพาะจากส่วนของการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟู ภายใต้กรอบ FIDF 3 แต่ในส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศนั้นลดลง 33,680 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนการกู้ต่างประเทศกับการกู้ในประเทศแล้ว สัดส่วนการกู้ต่างประเทศได้ลดลงโดยตลอด ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายรัฐบาลที่ต้องการให้มีการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้

จากต่างประเทศลดลง และทำให้ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงต่อยอดรวมหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้ลดมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 16.3 จากร้อยละ 20.3 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547

- (2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 89,003 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน และไม่ค้ำประกันจำนวน 15,065 และ 73,938 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ทำให้หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันเพิ่มขึ้นไม่มากนัก เนื่องมาจากมีการลดลงในส่วนของหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 27,940 ล้านบาท จึงทำให้เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) พบว่าสัดส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลง โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้รวมของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินอยู่ที่ร้อยละ 35.4 ลดลงจากร้อยละ 40.5 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547

- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ลดลง 1,779 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.5 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น

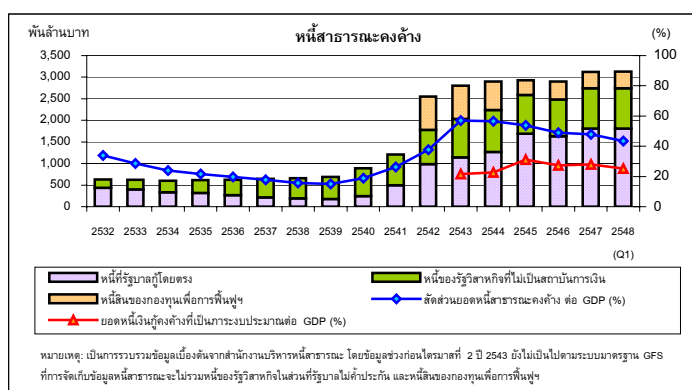
หนี้สาธารณะคงค้าง

(ณ สิ้นงวด) หน่วย : ล้านบาท	2542	2543	2544	2545	2546	2547				2548
						Q1	Q2	Q3	Q4	
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	988,872	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,828,412	1,808,581	1,808,150
ร้อยละต่อ GDP	21.33	23.15	24.65	31.03	27.51	24.55	25.14	27.80	27.50	25.12
1.1 หนี้ต่างประเทศ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	346,589 (9,191)	398,963 (9,270)	419,908 (9,466)	396,256 (9,151)	352,199 (8,896)	328,065 (8,325)	328,452 (8,033)	321,904 (7,767)	299,987 (7,680)	294,385 (7,527)
1.2 หนี้ในประเทศ	642,283	740,976	845,693	1,293,881	1,279,284	1,286,282	1,325,027	1,506,507	1,508,594	1,513,765
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินประมาณ		169,658	275,977	424,459	446,937	423,935	442,927	508,219	480,259	488,217
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู		498,877	497,276	800,276	788,276	818,276	838,029	954,217	984,264	981,764
- FIDF 1					483,276	483,276	478,029	479,529	479,276	476,776
- พันธบัตร					463,276	463,276	430,276	448,276	429,876	440,776
- ตัวปรับโครงสร้างหนี้					20,000	20,000	22,753	25,000	16,000	16,000
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น					-	-	25,000	6,253	33,400	20,000
- FIDF 3					305,000	335,000	360,000	474,688	504,988	504,988
- พันธบัตร					305,000	335,000	360,000	474,688	504,988	504,988
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเงินกองทุน		72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071	44,071	43,784
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	787,153	890,330	972,290	900,668	853,214	848,515	866,963	899,229	932,447	937,518
ร้อยละต่อ GDP	16.98	18.08	18.94	16.54	14.39	12.90	13.18	13.67	14.18	13.02
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	688,598	751,939	802,359	756,425	676,191	664,843	648,316	653,902	674,905	679,908
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	346,679	293,523	287,738	271,655	271,181	264,798	259,798
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,006)	(7,414)	(7,301)	(6,644)	(6,543)	(6,779)	(6,642)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	409,746	382,668	377,106	376,661	382,721	410,107	420,111
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	98,555	138,391	169,932	144,244	177,024	183,672	218,647	245,327	257,541	257,610
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	72,621	58,738	55,466	62,209	77,525	73,740	71,624
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,677)	(1,484)	(1,407)	(1,522)	(1,870)	(1,888)	(1,831)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	71,622	118,286	128,206	156,438	167,803	183,801	185,986
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู (3.1+3.2)	777,425	776,239	662,433	339,994	417,684	387,375	411,786	398,914	379,775	385,597
ร้อยละต่อ GDP	16.77	15.77	12.90	6.24	7.04	5.89	6.26	6.07	5.78	5.36
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน			112,000	112,000	62,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน		776,239	550,433	227,994	355,684	347,375	371,786	358,914	339,775	345,597
รวม (1+2+3)	2,553,450	2,806,507	2,900,324	2,930,799	2,902,382	2,850,238	2,932,228	3,126,554	3,120,803	3,131,265
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	55.07	57.00	56.49	53.82	48.93	43.34	44.59	47.54	47.46	43.50
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ (อัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน)	37.71	43.04	44.36	43.30	39.59	39.41	40.89	41.45	39.06	39.11

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย
แต่นับตั้งแต่เดือน มี.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยนฯ เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย
3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 7 มีนาคม 2548 4. ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขเบื้องต้น (Preliminary)



(4.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณ : มีจำนวน 1.8 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 25 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มกองทุนชั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้หุ้นบุริมสิทธิ์ หรือหุ้นกู้ด้อยสิทธิจากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน นอกจากนี้ตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,808,150 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ 1,720,749 ล้านบาท และเมื่อรวมกับหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันตามมติ ครม. จำนวน 92,759 ล้านบาท (ประกอบด้วย หนี้ของกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ 42,489 ล้านบาท และหนี้ของรัฐวิสาหกิจทั้งนี้ต่างประเทศและในประเทศ 50,270 ล้านบาท) จะได้ยอดหนี้ที่เป็นภาระประมาณจำนวน 1,813,508 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.19 ของ GDP ซึ่งก็คือยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระประมาณลดลงร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2547

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ

หน่วย : ล้านบาท

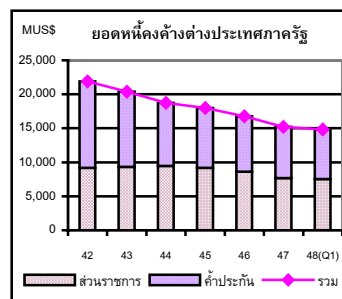
(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546	2547				2548
					Q1	Q2	Q3	Q4	
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,828,412	1,808,581	1,808,150
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	87,556	84,105	81,268	62,863	60,578	59,778	43,911	43,617
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071	44,071	43,784
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,536,885	1,506,144	1,507,413	1,548,830	1,724,562	1,720,599	1,720,749
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันตามมติ ครม. *	75,014	61,582	153,695	109,025	104,086	102,132	96,078	100,332	92,759
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,390	3,257	3,205	3,203	3,078	3,091	2,903
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	150,305	105,768	100,881	98,929	92,999	97,241	89,857
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,690,580	1,615,169	1,611,499	1,650,961	1,820,640	1,820,931	1,813,508
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นการระดมประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	31.04	27.24	24.51	25.11	27.69	27.69	25.19

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 7 มีนาคม 2548

- (4.6) หนี้คงค้างต่างประเทศของภาครัฐแยกตามสกุลเงิน: หนี้คงค้างของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 มีจำนวน 14,816 ล้านดอลลาร์ สรอ. และส่วนใหญ่เป็นการกู้ในรูปเงินสกุลเยนและดอลลาร์ สรอ.

- (1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของส่วนราชการ และรัฐวิสาหกิจที่รัฐค้ำประกันในช่วงไตรมาสแรกของปี 2548 ยังมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 มีจำนวนรวม 14,816 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ และรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 7,527 และ 7,289 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.8 และ 49.2 ของหนี้คงค้างต่างประเทศ ตามลำดับ



- (2) ยอดหนี้คงค้างสกุลเยนมีสัดส่วนสูงสุด โดยมีดอลลาร์ สรอ. รองลงมา และเมื่อรวมกันมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 97.3 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ ดอยช์มาร์ค, ฟรังก์สวิส และสกุลอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย เงินสกุลแคนาเดียนดอลลาร์ และยูโร นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ได้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2547 โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 33.2 เป็นร้อยละ 33.8 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลเยนได้ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 64 เป็นร้อยละ 63.5 ในช่วงเวลาเดียวกัน



ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)		หน่วยงาน	ดอลลาร์สหรัฐ.	เยน	ดอยช์มาร์ค	ฟรังก์ฝรั่งเศส	ฟรังก์สวิส	อื่น ๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
2542	Q4	ส่วนราชการ	5,426	3,640	51	-	-	74	9,191	41.96
		ค้ำประกัน	4,013	8,267	263	117	7	48	12,715	58.04
		รวม	9,440	11,906	314	117	7	123	21,906	100.00
		ร้อยละ	43.09	54.35	1.43	0.53	0.03	0.56	100.00	
2543	Q4	ส่วนราชการ	5,828	3,371	48	-	-	60	9,307	45.68
		ค้ำประกัน	3,133	7,552	238	102	5	39	11,068	54.32
		รวม	8,960	10,923	286	102	5	99	20,374	100.00
		ร้อยละ	43.98	53.61	1.40	0.50	0.02	0.48	100.00	
2544	Q4	ส่วนราชการ	6,429	2,938	48	-	-	51	9,466	50.50
		ค้ำประกัน	2,426	6,526	204	90	3	29	9,279	49.50
		รวม	8,855	9,464	253	90	3	79	18,745	100.00
		ร้อยละ	47.24	50.49	1.35	0.48	0.02	0.42	100.00	

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน (ต่อ)

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	หน่วยงาน	ดอลลาร์สรอ.	เยน	ดอยช์มาร์ค	ฟรังก์ฝรั่งเศส	ฟรังก์สวิส	อื่นๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
2545	Q4	ส่วนราชการ	5,606	3,484	-	-	103	9,193	51.14
		ค้าประกัน	1,441	7,007	-	-	333	8,783	48.86
		รวม	7,047	10,491	-	-	436	17,976	100.00
		ร้อยละ	39.20	58.36	-	-	2.42	100.00	
2546	Q4	ส่วนราชการ	5,052	3,433	7	-	104	8,596	51.35
		ค้าประกัน	989	6,829	-	-	324	8,143	48.65
		รวม	6,041	10,263	7	-	427	16,739	100.00
		ร้อยละ	36.09	61.31	0.04	-	2.55	100.00	
2547	Q1	ส่วนราชการ	4,265	3,454	7	-	599	8,325	50.60
		ค้าประกัน	882	6,933	-	-	313	8,128	49.40
		รวม	5,147	10,387	7	-	911	16,453	100.00
		ร้อยละ	31.28	63.13	0.04	-	5.54	100.00	
	Q2	ส่วนราชการ	4,586	3,348	6	-	94	8,033	51.94
		ค้าประกัน	856	6,283	-	-	293	7,433	48.06
		รวม	5,443	9,631	6	-	387	15,467	100.00
		ร้อยละ	35.19	62.27	0.04	-	2.50	100.00	
	Q3	ส่วนราชการ	4,577	3,089	6	-	96	7,767	51.73
		ค้าประกัน	798	6,151	-	-	297	7,247	48.27
		รวม	5,375	9,240	6	-	393	15,014	100.00
		ร้อยละ	35.80	61.54	0.04	-	2.62	100.00	
	Q4	ส่วนราชการ	4,355	3,218	5	-	101	7,680	50.53
		ค้าประกัน	697	6,510	-	-	311	7,519	49.47
		รวม	5,053	9,728	5	-	413	15,199	100.00
		ร้อยละ	33.24	64.00	0.03	-	2.72	100.00	
2548	Q1	ส่วนราชการ	4,351	3,074	5	-	97	7,527	50.80
		ค้าประกัน	662	6,332	-	-	295	7,289	49.20
		รวม	5,013	9,406	5	-	391	14,816	100.00
		ร้อยละ	33.83	63.49	0.03	-	2.64	100.00	

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

(4.7) สัดส่วนหนี้รัฐบาลต่อ GDP โดยเปรียบเทียบกับต่างประเทศ : สัดส่วนหนี้ภาครัฐบาลของไทยต่อ GDP ต่ำกว่าประเทศเพื่อนบ้าน เช่น มาเลเซีย และอินโดนีเซีย รวมทั้งยังต่ำกว่าค่าเฉลี่ยของประเทศในกลุ่มที่พัฒนาแล้วด้วย

- (1) การเปรียบเทียบสัดส่วนหนี้ภาครัฐบาลต่อ GDP ระหว่างประเทศต่างๆ จากการเผยแพร่ข้อมูลทางสถิติของ IMF แสดงให้เห็นถึงความสูงต่ำของระดับหนี้เฉพาะภาครัฐบาลของแต่ละประเทศ สำหรับในกรณีประเทศไทยมีระดับหนี้ของภาครัฐบาลต่อ GDP ที่ระดับประมาณร้อยละ 28 ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ประมาณร้อยละ 25 ก็นับว่าสถานะหนี้ของประเทศไม่ได้สูงขึ้นมากนัก นอกจากนี้ เมื่อเทียบกับประเทศในกลุ่มเอเชียที่มีค่าเฉลี่ยประมาณร้อยละ 63 แล้ว นับว่ายังอยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศที่สามารถจัดอยู่ในกลุ่มการพัฒนาที่ใกล้เคียงกันได้ เช่น มาเลเซีย สัดส่วนหนี้รัฐบาลต่อ GDP ของประเทศไทยก็อยู่ในระดับที่ต่ำกว่า
- (2) นอกจากนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว เช่น กลุ่มประเทศยุโรป และกลุ่มประเทศอุตสาหกรรม ซึ่งมีสัดส่วนหนี้ภาครัฐต่อ GDP โดยเฉลี่ยที่ร้อยละ 42 และ 49 ตามลำดับ ประเทศไทยก็ยังนับว่ายังมีภาระหนี้ภาครัฐอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอีกด้วย จึงนับว่าหนี้ภาครัฐของไทยยังอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้

หนี้รัฐบาลต่อ GDP ทั่วโลก

แอฟริกา	เอเชีย	ยุโรป	ประเทศอุตสาหกรรม
บอสวานา 6%	มาเลเซีย 37%	เอสโตเนีย 3%	นอร์เวย์ 36%
แอฟริกาใต้ 40%	ฟีจี 44%	สาธารณรัฐเชค 19%	สวีเดน 29%
โมร็อกโก 69%	ไทย 28%	ลิทัวเนีย 23%	ไอซ์แลนด์ 32%
คาเมรูน 94%	อินโดนีเซีย 45%	ตุรกี 100%	เยอรมนี 36%
เอธิโอเปีย 102%	อินเดีย 58%	โปแลนด์ 48%	สหรัฐอเมริกา 37%
เคนยา 63%	ปากีสถาน 60%	อังการี 57%	ออสเตรีย 62%
อูกันดา 75%	มองโกเลีย 86%	ไซปรัส 58%	สวีเดน 50%
ค่าเฉลี่ย 64%	สิงคโปร์ 106%	รัสเซีย 30%	สเปน 41%
	ศรีลังกา 106%	ค่าเฉลี่ย 42%	เนเธอร์แลนด์ 56%
	ค่าเฉลี่ย 63%		ฟินแลนด์ 44%
ลาตินอเมริกา	ตะวันออกกลาง		แคนาดา 57%
ชิลี 14%	อิสราเอล 98%		เบลเยียม 99%
เอลซาวาดอร์ 27%	จอร์แดน 91%		ฝรั่งเศส 52%
เม็กซิโก 25%	โอมาน 20%		ค่าเฉลี่ย 49%
ปานามา 66%	ค่าเฉลี่ย 70%		
ฮอนดูรัส 70%			
ค่าเฉลี่ย 40%			

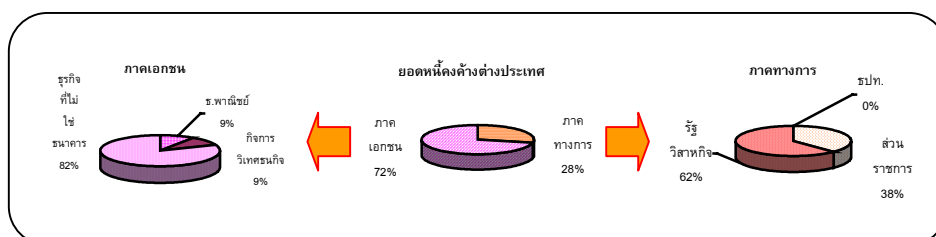
ที่มา : International Monetary Fund: International Financial Statistics, March 2005 (ข้อมูลของแต่ละประเทศเป็นปีล่าสุดที่เผยแพร่)

- (5) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วงแรกของปี 2548 เพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคเอกชนโดยเฉพาะธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร เป็นสำคัญ ในขณะที่การก่อหนี้ระยะยาวทั้งภาคทางการและภาคเอกชนลดลง ส่วนดัชนีชี้วัด เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ดี

- (6.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคทางการและเอกชน ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 51,468 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคทางการ : เอกชน เท่ากับ 28 : 72

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 สามารถจำแนกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.) มีจำนวนรวม 14,638 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 28.4 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 98.5 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ
- (2) หนี้ภาคเอกชน มีจำนวนทั้งสิ้น 36,830 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 71.6 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 81 จะเป็นหนี้คงค้าง ของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 34 : 66

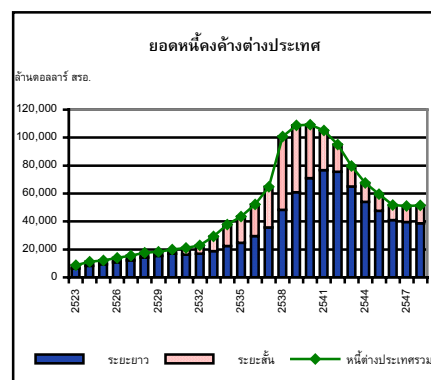
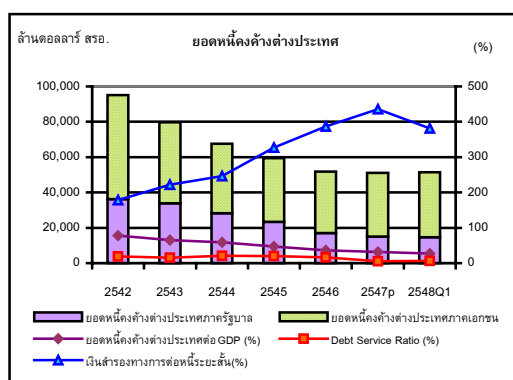


(6.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศ ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2548: ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคเอกชนโดยเฉพาะธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารเป็นสำคัญ

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2547 จำนวน 391 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้น จำนวน 1,341 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่การก่อหนี้ระยะยาวลดลง 950 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(1) หนี้ภาคทางการ ลดลงจากปลายปี 2547 จำนวน 449 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 3 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนของการหนี้ส่วนราชการและหนี้รัฐวิสาหกิจจำนวน 267 และ 182 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ นอกจากนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวม การเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่ลดลงเกิดจากการลดลงทั้งในส่วนของการหนี้ระยะสั้นและหนี้ระยะยาวจำนวน 75 และ 374 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ

(2) หนี้ภาคเอกชน เพิ่มขึ้นจากปลายปี 2547 จำนวน 840 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนหนี้คงค้างของธุรกิจที่มีธนาคาร และธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะหนี้คงค้างของธุรกิจที่มีธนาคารเพิ่มขึ้น 926 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น 447 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้คงค้างของกิจการวิเทศธนกิจลดลง 533 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของการหนี้ระยะสั้นจำนวน 1,416 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากหนี้ของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารมากที่สุดจำนวน 961 ล้านดอลลาร์ สรอ. รองลงมาคือ หนี้ของธนาคารพาณิชย์จำนวน 588 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ที่เกิดจากกิจการวิเทศธนกิจลดลง 133 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนหนี้ระยะยาวลดลง 576 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 2.3 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนของการหนี้ธนาคารพาณิชย์ กิจการวิเทศธนกิจ และธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารจำนวน 141, 400 และ 35 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ



- (6.3) เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ: ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เนื่องจากโครงสร้างการก่อหนี้มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ โดยเฉพาะการขยายตัวของ GDP และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการส่งออก แม้ว่าจะมีการก่อหนี้จากภาคเอกชนเพิ่มขึ้นบ้างก็ตาม

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่องหลังจากที่ได้มีการปรับตัวขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการปรับตัวของโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ นอกจากนี้สัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ได้ลดลงตามลำดับ รวมทั้งสัดส่วนภาระการชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ยังอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

- (1) โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ มีการปรับตัวขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยมาตามลำดับ โดยเฉพาะ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2548 หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนได้ขยับตัวมาอยู่ที่ร้อยละ 24.4 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม

นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระหนี้เงินกู้ โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาคทางการได้มีการทยอยชำระหนี้สินหนี้มากขึ้นนับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ จึงทำให้สัดส่วนหนี้ของภาคทางการต่อภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับ ได้เริ่มลดลง โดยสัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่แรกของปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 28 : 72 ลดลงจากร้อยละ 32 : 68 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547

- (2) สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบระหว่างสิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 กับปี 2548 แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 31.5 เหลือร้อยละ 27.5 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นเนื่องจากการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวม
- (3) สัดส่วนภาระการชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ได้ลดลงจากร้อยละ 10.2 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เป็นร้อยละ 6.5 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้นจาก 27,567 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 30,070 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งภาระการชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศ ได้ลดลงเช่นกัน คือลดลงจาก 2,808 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 1,940 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน

- (4) สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจเป็นต้นมา โดยสัดส่วนนี้ได้เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 374.1 ณ สิ้นไตรมาสแรกในปี 2547 เป็นร้อยละ 381 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองทางการเงินมากกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะสั้น โดยเงินสำรองทางการเงินเพิ่มมากขึ้นถึง 5,637 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพียง 1,271 ล้านดอลลาร์ สรอ. เมื่อเปรียบเทียบในช่วงเวลาเดียวกัน

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546	2547p				2548 Q1p
					Q1	Q2	Q3	Q4p	
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ									
1) ภาคทางการ	33,913	28,308	23,305	16,959	16,717	15,620	15,095	15,087	14,638
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	7,612	7,306	7,135	6,646	6,124	5,779	5,512
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,791	9,653	9,582	8,974	8,971	9,308	9,126
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	4,902	0	0	0	0	0	0
2) ภาคเอกชน	45,802	39,203	36,154	34,824	34,744	34,201	35,606	35,990	36,830
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	2,963	2,790	2,858	2,400	3,621	3,043	3,490
- กิจกรรมวิเทศธนกิจ	8,236	6,092	5,173	4,255	4,097	4,075	4,044	4,026	3,493
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,018	27,779	27,789	27,726	27,941	28,921	29,847
หนี้ต่างประเทศรวม	79,715	67,511	59,459	51,783	51,461	49,821	50,701	51,077	51,468
ระยะยาว	65,021	54,122	47,540	40,879	39,956	39,357	39,252	39,642	38,692
ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	10,904	11,505	10,464	11,449	11,435	12,776
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	65.0	58.5	47.0	36.2	31.5	30.5	31.1	31.3	27.5
1) ภาคทางการ	27.7	24.5	18.4	11.9	10.2	9.6	9.3	9.2	7.8
2) ภาคเอกชน	37.4	34.0	28.5	24.4	21.3	21.0	21.8	22.1	19.7
3. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศ	12,893	16,081	16,268	15,284	2,808	2,193	2,852	1,715	1,940
1) ภาครัฐบาล	3,355	6,233	6,576	7,220	593	699	478	452	397
2) ภาคเอกชน	9,538	9,848	9,692	8,064	2,215	1,494	2,374	1,263	1,543
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	83,454	77,347	82,863	95,514	27,567	28,278	29,327	31,133	30,070
5. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	15.4	20.8	19.6	16.0	10.2	7.8	9.7	5.5	6.45
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.1	7.9	7.6	2.2	2.5	1.6	1.5	1.3
2) ภาคเอกชน	11.4	12.7	11.7	8.4	8.0	5.3	8.1	4.1	5.1
6. สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น	222.3	246.8	326.6	386.5	374.1	413.9	391.0	435.8	381.0
1) เงินสำรองทางการเงิน	32,665	33,044	38,927	42,144	43,040	43,310	44,766	49,834	48,677
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	10,904	11,505	10,464	11,449	11,435	12,776

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 7 มีนาคม 2548

3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: เงินเฟ้อทั่วไปไตรมาสแรก ปี 2548 ชะลอลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนตามราคาในหมวดสินค้าที่มีอาหารที่ชะลอลง เนื่องจากราคาน้ำมันเบนซินที่ลดลงไตรมาสแรก ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวสูงขึ้น

- (1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสแรกของปี 2548 เท่ากับร้อยละ 2.8 ชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 3.1 ในไตรมาสปี 2547 โดยเป็นการชะลอตัวตามดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 ชะลอจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อน ขณะที่ ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ยังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 ปรับตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 3.5 ในไตรมาสก่อน
- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่นๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม¹ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อน โดยเป็นการชะลอตัวตามราคาสินค้าในหมวดพาหนะขนส่งและสื่อสาร ที่ชะลอจากร้อยละ 6.7 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.1 ในไตรมาสนี้ และราคาสินค้าในหมวดเคสสถาน ซึ่งประกอบด้วยค่าเช่าบ้าน ค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้ม ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 ชะลอจากร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อน เป็นผลจากราคาน้ำมันเบนซินขายปลีกในประเทศโดยเฉลี่ยในไตรมาสแรกของปี 2548 อยู่ในระดับต่ำกว่าไตรมาสก่อน ส่งผลให้ราคาในหมวดพลังงานเพิ่มขึ้น 9.6 ชะลอจากร้อยละ 14.5 ในไตรมาสที่สี่ของปี 2547 เนื่องจากราคาน้ำมันในเดือนมกราคมที่ลดลงต่อเนื่องจากปลายปี 2547 ซึ่งเป็นการปรับลดลงตามภาวะราคาน้ำมันในตลาดโลกภายหลังจากการยกเลิกตรึงราคาน้ำมันเบนซินในช่วงปลายเดือนตุลาคม 2547² ก่อนที่จะเริ่มปรับตัวสูงขึ้นมากในเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นช่วงที่รัฐบาลยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซล³ ทำให้ราคาผู้บริโภคเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม
 - ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม⁴ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 สูงขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 3.5 ในไตรมาสก่อน ซึ่งเป็นผลจากราคาสินค้าในหมวดผักและผลไม้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 เนื่องจากสภาพอากาศที่ร้อนและแห้งแล้งทำให้ผลผลิตออกสู่ตลาดได้น้อย เช่นเดียวกับราคาในหมวดไข่และผลิตภัณฑ์นม เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน เป็นผลจากปริมาณผลผลิตที่ออกสู่ตลาดมีน้อยในขณะที่ยังคงมีความต้องการบริโภคมากขึ้น ประกอบกับฐานของราคาในช่วงดังกล่าวของปี 2547 อยู่ในระดับต่ำเนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก
- (2) เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)⁵ ในไตรมาสแรกของปี 2548 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.7 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน สะท้อนให้เห็นว่าแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นต่อระดับราคาสินค้าโดยรวมเริ่มมีมากขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยการปรับตัว

¹ สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 63.94

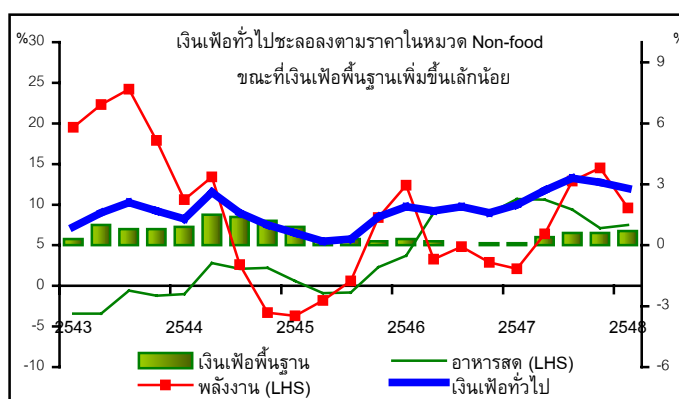
² มีการยกเลิกการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินภายในประเทศนับตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2547

³ รัฐบาลยกเลิกการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2548 ส่งผลให้ราคาน้ำมันดีเซลปรับตัวสูงขึ้นทันที 3 บาทต่อลิตร มาอยู่ที่ 18.19 บาทต่อลิตร โดยนับตั้งแต่นั้นปี 2548 ราคาน้ำมันดีเซลเพิ่มขึ้น 3.60 บาทต่อลิตร

⁴ สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 36.06

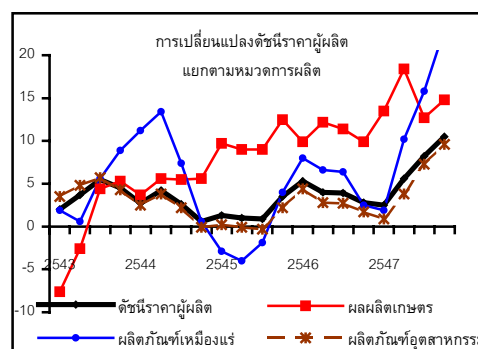
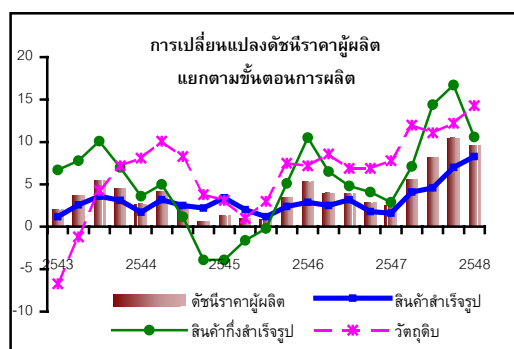
⁵ คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 266 รายการ เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 107 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24 ของสัดส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด

เพิ่มขึ้นของระดับราคาสินค้าส่วนใหญ่เป็นผลของราคาในกลุ่มอาหารสดที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญซึ่งไม่รวมในอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน



- (3) ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) ในไตรมาสแรกที่ของปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 โดยเป็นผลจากราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากในทุกหมวดสินค้า แต่ชะลอตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 10.5 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากราคาน้ำมันเบนซินขายปลีกภายในประเทศที่ลดลงในไตรมาสแรกของปี 2548 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ส่งผลให้ราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมือง และหมวดอุตสาหกรรมชะลอตัวจากไตรมาสก่อน แต่ถือว่ายังขยายตัวในระดับสูง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 และ 8.0 ตามลำดับ ทั้งนี้ แรงกดดันของระดับราคาน้ำมันต่อราคาสินค้าเริ่มมีมากขึ้นในช่วงเดือนมีนาคม 2548 ภายหลังจากที่รัฐบาลได้ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซล ทำให้ดัชนีราคาผู้ผลิตเริ่มปรับตัวขึ้นตามลำดับ ขณะที่ราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์เกษตรกรรม ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 เร่งขึ้นจากร้อยละ 14.8 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากอยู่ในช่วงนอกฤดูเก็บเกี่ยว ประกอบกับสภาพอากาศที่แห้งแล้งทำให้ผลผลิตออกสู่ตลาดน้อย ทั้งนี้ พบว่าแรงกดดันของราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงมีผลต่อราคาสินค้าค่อนข้างมาก ขณะที่ส่งผ่านไปยังผู้บริโภคในอัตราที่ต่ำกว่า การเปลี่ยนแปลงของระดับราคาดังกล่าวนี้จึงสะท้อนให้เห็นว่าผู้ผลิตยังผลักภาระไปให้ผู้บริโภคได้ไม่มากนัก

หากพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ในไตรมาสแรกของปี 2548 ดัชนีราคาสินค้าวัตถุดิบยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องร้อยละ 14.3 เร่งขึ้นจากร้อยละ 12.2 ในไตรมาสก่อน เช่นเดียวกับราคาสินค้าสำเร็จรูป เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เร่งขึ้นจากร้อยละ 7.0 ขณะที่สินค้ากึ่งสำเร็จรูปเริ่มชะลอตัวจากร้อยละ 16.7 มาอยู่ที่ร้อยละ 10.6



อัตราเงินเพื่อทั่วไป และเงินเพื่อพื้นฐาน

	2546	2547	2547				2548			
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	พ.ค.	ม.ค.-พ.ค.
เงินเพื่อทั่วไป	1.8	2.7	2.0	2.7	3.3	3.1	2.8	3.6	3.7	3.2
หมวดอาหาร	3.6	4.5	4.8	5.0	4.6	3.5	4.1	3.6	3.6	3.8
-ข้าวและแป้ง	9.8	8.1	17.2	10.6	5.1	0.9	-0.7	-0.9	-1.3	-0.8
-เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	0.6	9.3	9.7	14.2	6.6	6.7	4.8	3.1	4.5	4.4
-ผักและผลไม้	19.7	10.5	11.7	7.1	13.2	10.1	13.4	13.6	14.2	13.6
หมวดที่มีใช้อาหาร	0.7	1.7	0.2	1.3	2.5	2.7	2.0	3.4	3.6	2.7
-เครื่องนุ่งห่ม	0.1	0.2	0.0	0.1	0.2	0.4	0.4	0.3	0.4	0.3
-เคหสถาน	-0.5	0.5	-0.2	0.4	0.8	1.3	0.9	0.9	0.9	0.9
-พาหนะ ขนส่ง และสื่อสาร	3.1	4.1	0.8	3.0	6.3	6.7	4.1	7.9	9.3	5.9
เงินเพื่อพื้นฐาน*	0.2	0.4	0.1	0.4	0.6	0.6	0.7	0.8	1.2	0.8
-อาหารสด	7.8	9.4	10.7	10.6	9.4	7.1	7.5	5.9	6.4	7.0
-พลังงาน	5.7	9.0	2.1	6.4	12.9	14.5	9.6	18.3	16.2	12.6

การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิต

	2546	2547	2547				2548			
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	พ.ค.	ม.ค.-พ.ค.
ดัชนีราคาผู้ผลิต	4.0	6.7	2.5	5.6	8.2	10.5	9.6	11.0	8.4	9.5
ขั้นตอนการผลิต										
-สินค้าสำเร็จรูป	2.5	4.4	1.6	4.1	4.6	7.0	8.3	9.9	7.8	8.5
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	6.4	10.3	2.9	7.1	14.4	16.7	10.6	12.2	8.0	10.4
-วัตถุดิบ	7.4	10.8	7.8	12.0	11.1	12.2	14.3	13.4	13.8	14.0
หมวดการผลิต										
-ผลผลิตเกษตร	10.9	14.9	13.5	18.4	12.7	14.8	19.5	21.0	19.2	19.8
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	5.8	12.8	1.9	10.2	15.8	23.0	15.8	18.4	21.7	17.6
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	2.9	5.4	0.9	3.8	7.3	9.6	8.0	9.2	6.4	7.9

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: แนวโน้มรายวัน โดยยังคงตัวในระดับสูง

- (1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ไตรมาสที่หนึ่งของปี 2548 ราคาเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสของปี 2547 โดยมีความผันผวนอย่างมากในช่วงปลายปี 2547 ต่อเนื่องถึงปี 2548 ดังเห็นได้จากราคา NYMEX light crude ลดลง 10 ดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นเดือนธันวาคม เป็น 40.25 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล แต่กลับขึ้นไปถึง 48 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล ในช่วงต้นเดือนมกราคม สาเหตุหลักมาจากปัญหาด้านอุปทานจากประเทศนอกกลุ่ม OPEC การคาดการณ์ว่า OPEC อาจลดการผลิตลง และการคาดการณ์ว่าอากาศอาจหนาวกว่าที่คาดไว้เดิม ทั้งนี้การลดลงของสต็อกน้ำมันดิบ OECD เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าโดยเฉพาะในช่วงเดือนมีนาคม และกำไรจากหุ้นน้ำมันถูกชดเชยจากการลดลงของราคาตาม seasonal รวมถึงการผลิตน้ำมันดิบของโอเปคที่ลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว ซึ่งลดลง 7 แสนบาร์เรล/วัน เป็น 28.8 ล้านบาร์เรล/วัน เนื่องจากการชะงักงันของการส่งออกจากอิรัก โดยการผลิตของโอเปคที่ลดลงนี้ทำให้อุปทานน้ำมันในตลาดโลกในช่วงไตรมาสแรกของปี 2548 เหลือ 83.8 ล้านบาร์เรล/วัน (ลดลง 5 หมื่นบาร์เรล/วัน เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า) ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2548 อุปสงค์ต่อน้ำมันของประเทศในกลุ่ม OECD แกนยุโรปและอเมริกาหดตัวลง ขณะที่อุปสงค์จากจีนเพิ่มขึ้น 1 แสนบาร์เรล/วัน และราคาน้ำมัน NYMEX light crude กลับขึ้นไปสูงกว่า 58 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล ในช่วงต้นเดือนเมษายน และกลับลดลงกลับไปอยู่ที่ประมาณ 50

ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล จนถึงปัจจุบัน ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มสต็อกน้ำมันในอเมริกา OECD และการเพิ่มการผลิตของ OPEC รวมทั้งอุปสงค์โลกชะลอตัว และราคาเชื้อเพลิงขนส่งลดลง

โดยเฉลี่ยไตรมาส 1 ปี 2548 ราคา⁶น้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 42.50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 41.27 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล คิดเป็นการสูงขึ้นร้อยละ 14 และ 16 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาส 4 ของปี 2547 ทั้งนี้สาเหตุหลักเนื่องมาจากอุปสงค์ของโลกมากกว่าอุปทาน

- ล่าสุด วันที่ 11 พฤษภาคม IEA ปรับลดประมาณการอุปสงค์โลกต่อการใช้้ำมัน โดยประมาณการที่ 84.3 ล้านบาร์เรล/วัน สำหรับปี 2548 (สูงกว่าปี 2547 เป็นจำนวน 1.77 ล้านบาร์เรล หรือ 2.2%) ทั้งนี้เนื่องจากแรงกดดันของอุปสงค์ผ่นคลายลง ในประเทศจีน สหรัฐอเมริกา และยุโรป โดยปรับขึ้นการประมาณการอุปสงค์ของประเทศ OECD ฝรั่งเศส ฟิลิปปินส์ ประเทศในเอเชียอื่น ๆ กลุ่มประเทศโซเวียตก่อนการล่มสลาย และประเทศในตะวันออกกลาง
- การเติบโตของอุปสงค์มีความผันผวนและยากแก่การคาดการณ์ โดยมีแนวโน้มอ่อนตัวลง แม้ว่าจะยังเป็นการเติบโตของอุปสงค์ที่สูงที่สุดเป็นประวัติการณ์นับตั้งแต่ปี 2519 โดยอุปทานในกลุ่มประเทศโอเปกในไตรมาส 1 ปี 2548 ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าจะได้พยายามเพิ่มการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อสนองต่อความต้องการที่เพิ่มขึ้น
- อนึ่ง ความไม่แน่นอนในกลุ่มประเทศรัสเซีย อิรัก อิหร่าน และไนจีเรีย ยังคงน่าจับตามอง เช่นเดียวกับการลงทุนในการเพิ่มอุปทานและการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานยังคงเป็นสิ่งจำเป็นเพื่อสนองตอบต่ออุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น
- อุปทานน้ำมันโลกเพิ่มขึ้น 435 พันบาร์เรล/วัน เป็นปริมาณ 84.5 ล้านบาร์เรล/วัน ในเดือนเมษายนเทียบกับเดือนมีนาคม อันเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของอุปทานน้ำมันจากกลุ่ม OPEC เป็นส่วนใหญ่ โดยในไตรมาสแรกปี 2548 ปริมาณน้ำมันดิบ OPEC เพิ่มขึ้น 875 พันบาร์เรล/วัน เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่ประเทศนอกกลุ่ม OPEC มีอุปทานเพิ่มขึ้นเพียง 215 พันบาร์เรล/วัน สำหรับอุปทานจากกลุ่มประเทศที่ไม่ใช่ OPEC อันได้แก่ แคนาดา นอร์เวย์ และสหรัฐอเมริกา ยังคงจำกัดการผลิต และอุปทานการผลิตของประเทศรัสเซียก็ลดลง 60 พันบาร์เรล/วัน สำหรับกลุ่มประเทศ OPEC ปริมาณอุปทานน้ำมันดิบลดลง 700 พันบาร์เรล/วัน เป็น 28.8 ล้านบาร์เรล/วัน เนื่องจาก ประเทศอิหร่าน เวเนซุเอลา สหรัฐอาหรับฯ และอิรัก ลดการผลิตลง อุปทานการผลิตของ OPEC โดยรวมลดลง 800 พันบาร์เรล/วันเทียบกับไตรมาสที่แล้ว

โดยเฉลี่ยเดือนมีนาคม และเมษายน 2548 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 47.23 และ 48.19 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ตามลำดับ และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 46.02 และ 46.96 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ตามลำดับ

⁶ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีการเคลื่อนไหวเป็น 2 ช่วงนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2547 โดยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและกลับปรับตัวลดลงในปลายไตรมาส 3 นับตั้งแต่ปลายเดือนตุลาคมเป็นต้นมา เกือบ 7 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ซึ่งเกิดจากการผ่อนคลายในตลาดยุโรปและเอเชีย รวมทั้งการเพิ่มอุปทานน้ำมันจากการฟื้นตัวของประเทศในอ่าวเม็กซิโก การเพิ่มการผลิตในทะเลเหนือหลังการหยุดเพื่อปรับปรุง และการเพิ่มปริมาณการผลิตของกลุ่มประเทศสหภาพโซเวียตก่อนการล่มสลาย

ความต้องการใช้และความสามารถในการผลิตน้ำมันในตลาดโลก

	2544	2545	2546	2547					2547	2548-f				2548-f
				Q1	Q2	Q3	Q4			Q1	Q2	Q3	Q4	
ความต้องการใช้	77.3	77.9	79.7	82.4	81.2	81.9	84.5	82.5		84.3	82.7	83.9	86.2	84.3
อเมริกาเหนือ	24.0	24.1	24.6	25.0	24.9	25.2	25.6	25.2		25.5	25.5	25.7	25.9	25.6
ยุโรป	15.3	15.2	15.3	15.8	15.3	15.7	16.1	16.5		15.6	15.4	15.8	16.1	15.7
จีน	4.7	5.0	5.5	6.2	6.5	6.3	6.5	6.4		6.6	6.8	6.9	7.0	6.8
ปริมาณการผลิต	77.2	76.9	79.7	82.2	82.3	83.2	84.3	83.0		83.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Non-OPEC	46.8	48.1	49.0	50.0	50.0	49.7	50.3	50.0		50.3	50.6	51.1	52.0	51.0
OPEC-น้ำมันดิบ	27.0	25.1	26.8	27.9	28.1	29.2	29.5	28.7		28.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
-NGL	3.4	3.7	3.9	4.3	4.3	4.3	4.4	4.3		4.7	4.7	4.8	4.9	4.8
Supply – Demand (Stock Changes)	-0.1	-1.0	0.0	-0.2	1.1	1.3	-0.2	0.5		-0.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

ที่มา: International Energy Agency (IEA), May 2548. หน่วย: ล้านบาร์เรล/วัน

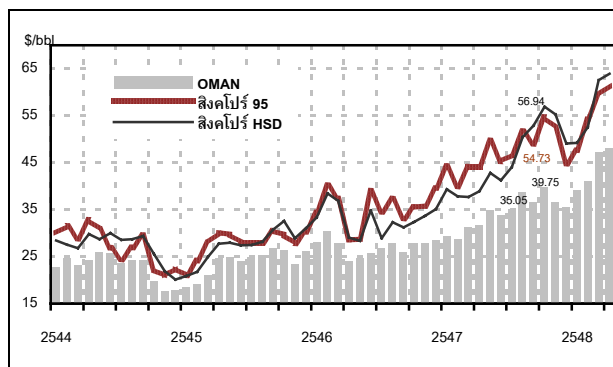
- (2) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์ ในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2548 สต็อกน้ำมันของสิงคโปร์⁷ ลดลงในเดือนกุมภาพันธ์ และกลับเพิ่มขึ้นในเดือนมีนาคม ตามการเก็บสินค้าน้ำมันเบา (naphtha) และน้ำมันเชื้อเพลิง (Jet และ kerosene) ส่วนน้ำมันเบนซินยังคงมีอุปทานส่งมอบต่อเนื่อง โดยอุปสงค์ต่อก๊าซโซลีนยังคงแข็งแกร่ง โดยเฉพาะจากเวียดนาม และมาเลเซีย โดยส่งออกไปยังสหรัฐฝั่งตะวันตกด้วย อุปสงค์จีนต่อดีเซลและน้ำมัน Jet ยังคงมีสูง และอุปสงค์อินเดียมีต่อ kerosene เพื่อผสมในน้ำมันดีเซลชนิดกึ่งกำมะถันต่ำ โดยราคา swap อยู่ในช่วง backwardation จากอุปทานที่ค่อนข้างตึงตัว ส่วนอุปสงค์ต่อปิโตรเคมีลดลงจากญี่ปุ่นและไต้หวัน เนื่องจากการเริ่มเปลี่ยนไปสู่การใช้ก๊าซธรรมชาติ โดยตลาดน้ำมันสิงคโปร์ส่วนใหญ่ส่งออกไปที่มาเลเซีย และเวียดนาม

โดยเฉลี่ยไตรมาส 1 ปี 2548 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 53.76 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคา Gas oil อยู่ที่ระดับ 54.78 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ทั้งนี้ ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2547 จนถึงเดือนพฤษภาคมของปี 2548 ยังคงมีทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก โดยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยการนำเข้าจากประเทศในยุโรปและแอฟริกา และเพื่อสนองความต้องการน้ำมันของจีน พบว่าอุปสงค์ต่อน้ำมันเบนซินตลาดสิงคโปร์เพิ่มสูงขึ้นโดยส่งออกไปที่ เวียดนาม มาเลเซีย และประเทศในตะวันออกกลาง ในส่วนของอุปสงค์ Gas oil จากอินโดนีเซีย เวียดนาม และฮ่องกง มีแนวโน้มสูงขึ้น เนื่องจากการลดลงของการส่งออกน้ำมันของประเทศคู่แข่ง (เกาหลี)

สำหรับการคาดการณ์ในปี 2548 สต็อกน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูง⁸ โดยอุปสงค์จากจีน เวียดนาม และอินเดีย ยังคงเพิ่มขึ้น ขณะที่อุปสงค์จากญี่ปุ่นและไต้หวันอาจจะลดลง เนื่องจากการกลั่นน้ำมันภายในประเทศและมีสต็อกน้ำมันเพิ่มขึ้น ส่วนอุปสงค์จากออสเตรเลียและนิวซีแลนด์อาจจะลดลงมาก

โดยเฉลี่ยเดือนมีนาคม และเมษายน 2548 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 59.45 และ 61.50 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ตามลำดับ และราคา Gas Oil อยู่ที่ระดับ 62.58 และ 63.91 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ตามลำดับ



(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

นับตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 รัฐบาลได้ปรับราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินในประเทศเพื่อลดภาระการชดเชยของกองทุนน้ำมันรวม 9 ครั้ง (คิดเป็นเงินรวม 5.40 บาท) โดยได้ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันเบนซินนอกเทน 95 และ 91 ตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2547 เป็นต้นมา รวมทั้งสิ้น ตั้งแต่วันที่ 24 สิงหาคม 2547 ถึงปัจจุบันมีเงินไหลเข้ากองทุนฯ สะสมรวม 475.54 ล้านบาท (เบนซิน 95 และ เบนซิน 91 เป็นจำนวน 220.26 และ 255.29 ล้านบาท ตามลำดับ) พบว่านับตั้งแต่ยกเลิกการตรึงราคาฯ การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในประเทศ มีความเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์และค่าเงินบาท ในส่วนของน้ำมันดีเซล นับตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 รัฐบาลได้ตรึงราคาดีเซลหมุนเร็วไว้ที่ 14.59 บาท/ลิตร โดยล่าสุดได้ปรับเพดานราคาขึ้น 60 สตางค์/ลิตร และปรับขึ้นราคา 3 บาท/ลิตร คิดเป็นราคาขายปลีก 15.19 บาท/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2548 และเป็นราคาขายปลีก 18.19 บาท/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 จนถึงปัจจุบัน ตามลำดับ พบว่ายังคงเป็นการชดเชยส่วนต่างประมาณ 3 บาท/ลิตร เทียบกับราคาที่ควรจะเป็น⁹ ซึ่งลดลงจากการชดเชยฯ ก่อนการปรับราคาที่ชดเชยประมาณ 6 บาท/ลิตร โดยราคาน้ำมันนำเข้ายังคงสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาน้ำมันดิบตลาดโลกและตลาดสิงคโปร์ ล่าสุด คณะรัฐมนตรีประกาศลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลแบบบริหารจัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 48 เป็นต้นไป โดยจะปรับลดภาษีสรรพสามิตของน้ำมันดีเซลเป็นเวลา 10 เดือน และจะทยอยลดการอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลไปจนถึงปี 49 เพื่อช่วยบรรเทาปัญหาไม่ให้รุนแรงจนเกินไป

8 เช่น naptha

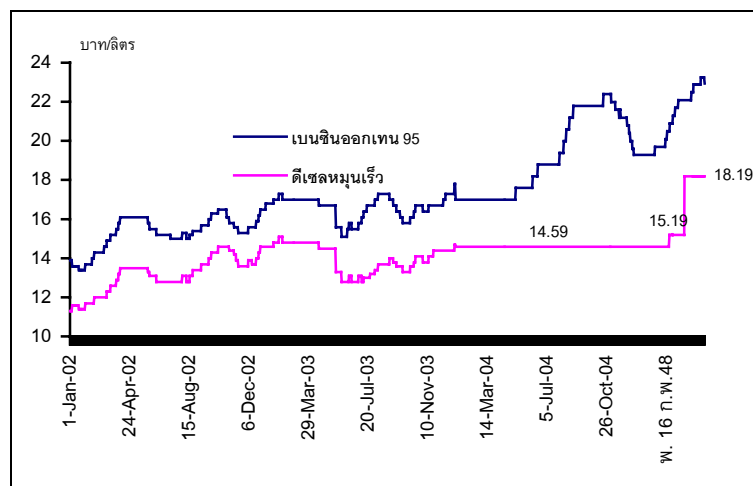
9 ข้อมูลจากกระทรวงพลังงาน

ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)						ตลาดจริงสิงคโปร์ (ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ราคาขายปลีกน้ำมัน ในประเทศไทย(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO .5%	ULG 95	HSD
2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.76	34.97	33.89	32.57	16.60	14.03
1Q46	32.53	28.77	28.35	31.15	34.07	30.97	37.31	36.47	36.21	16.95	14.77
2Q46	27.20	24.76	24.42	25.87	29.02	26.25	30.64	29.59	29.52	16.17	13.84
3Q46	29.54	26.92	26.59	28.33	30.22	28.32	35.00	33.84	30.82	16.63	13.43
4Q46	31.15	28.05	27.66	29.32	31.16	29.47	36.94	35.67	33.72	16.65	14.08
2547	41.08	34.33	33.65	38.09	41.40	37.71	47.22	46.16	45.54	19.06	14.59
1Q47	34.77	29.75	29.45	31.65	35.26	32.18	42.75	41.59	38.30	17.03	14.58
มกราคม	33.64	29.28	28.88	31.02	34.35	31.43	44.26	43.25	39.35	17.11	14.55
กุมภาพันธ์	34.98	28.77	28.61	30.68	34.73	31.55	39.92	39.12	37.83	16.99	14.59
มีนาคม	35.69	31.19	30.85	33.23	36.71	33.53	44.08	42.40	37.72	16.99	14.59
2Q47	37.70	33.49	33.30	35.31	38.24	35.61	46.34	45.10	40.98	17.59	14.59
เมษายน	35.40	31.70	31.68	33.03	36.38	33.64	44.09	42.78	38.93	16.99	14.59
พฤษภาคม	39.56	34.92	34.78	37.57	40.26	37.42	49.71	48.41	42.82	17.47	14.59
มิถุนายน	38.13	33.84	33.43	35.33	38.06	35.76	45.24	44.12	41.21	18.31	14.59
3Q47	45.57	36.75	36.30	41.29	43.80	40.74	49.10	48.09	49.13	20.46	14.59
กรกฎาคม	41.24	35.05	34.70	38.34	40.68	38.00	46.64	45.12	44.03	18.85	14.59
สิงหาคม	47.53	38.66	38.64	42.16	45.08	42.41	51.65	50.75	50.43	20.74	14.59
กันยายน	47.93	36.55	35.55	43.36	45.64	41.80	49.01	48.40	52.92	21.79	14.59
4Q47	46.29	37.29	35.52	44.11	48.23	42.29	50.68	49.86	53.76	21.18	14.59
ตุลาคม	52.99	39.75	37.54	49.58	53.24	46.62	54.73	53.68	56.94	22.02	14.59
พฤศจิกายน	47.05	36.69	34.80	42.73	48.22	41.90	52.50	51.80	55.28	21.66	14.59
ธันวาคม	38.84	35.42	34.20	40.02	43.23	38.34	44.81	44.10	49.06	19.86	14.59
2548											
1Q48	51.14	42.50	41.27	47.68	49.75	46.47	53.76	53.02	54.78	19.75	14.67
มกราคม	46.37	39.20	37.92	44.19	47.05	42.95	47.57	46.87	49.23	19.37	14.59
กุมภาพันธ์	49.93	41.08	39.87	45.62	47.97	44.89	54.27	53.71	52.53	20.13	14.74
มีนาคม	57.11	47.23	46.02	53.23	54.22	51.56	59.45	58.50	62.58	21.91	16.06
เมษายน	57.69	48.19	46.92	52.74	53.02	51.72	61.50	60.23	63.91	22.81	18.19

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน

การเปลี่ยนแปลงราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศ



ประมาณการเศรษฐกิจปี 2548

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ ปี 2548	
	2546	2547	7 มี.ค. 48	6 มิ.ย.48
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,930.4	6,576.8	7,198.8	7,195.0
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	6.9	6.1	5.5 - 6.5	4.5-5.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	11.9	14.4	15.6	11.9
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.5	15.3	15.7	10.6
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.8	11.7	15.3	15.3
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.8	5.4	5.7	5.1
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.4	5.6	5.3	4.6
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.0	4.1	8.6	8.6
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.0	7.8	5.9	5.2
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	96.1	110.3	111.1
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	23.0	14.8	15.7
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	7.0	5.5	4.7
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.7	12.1	9.4	9.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	94.4	113.4	116.1
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	26.9	20.2	23.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.7	12.1	10.2	10.0
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.7	-3.2	-4.9
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	8.0	7.3	1.9	0.1
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	4.5	1.0	0.1
เงินเฟ้อ (%)				
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	3.1	3.6
GDP Deflator	1.9	4.6	3.6	4.4

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 6 มิถุนายน 2548

ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสแรกปี 2548

4 ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค มีแนวโน้มดีขึ้น

4.1 ภาคเหนือ : ชะลอตัวจากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยผลผลิตเกษตรมีปริมาณลดลงทั้งข้าวนาปรัง อ้อยโรงงาน มันสำปะหลัง และหอมแดง ขณะที่ราคาผลผลิตเกษตรปรับสูงขึ้น ภาคอุตสาหกรรมมีการผลิตน้ำตาลลดลง รวมทั้งสินค้าอุตสาหกรรมของโรงงานในนิคมอุตสาหกรรมมีการส่งออกลดลงเล็กน้อย ภาคบริการท่องเที่ยวมีอัตราการเข้าพักลดลง ขณะที่จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานเพิ่มขึ้น สำหรับการค้าต่างประเทศมูลค่าการค้ารวมเพิ่มขึ้นตามการส่งออกผ่านด่านการค้าชายแดนเป็นสำคัญ ภาคการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตยังคงขยายตัวทั้งโครงการลงทุนและเงินลงทุนเพิ่มขึ้น รวมทั้งการก่อสร้างยังคงมีการขยายตัวของพื้นที่ก่อสร้างที่ได้รับอนุญาต ด้านการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของประชาชนยังคงมีการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มขึ้น ด้านการเงินธนาคารพาณิชย์ขยายตัวทั้งด้านเงินฝากและการให้สินเชื่อ และมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มขึ้น สำหรับระดับราคาผู้บริโภคของภาคเหนือปรับตัวสูงขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มอาหารสด และพลังงาน

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 4 ของปี 2547 และขยายตัวดีกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทั้งนี้เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่ม โดยพิจารณาจากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 และยอดจดทะเบียนรถยนต์ รถบรรทุก รถจักรยานยนต์ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์คงค้างเพิ่มสูงขึ้น และการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนที่มีอย่างต่อเนื่องจากปี 2547

4.3 ภาคกลาง : การลงทุนเพิ่มขึ้น ส่วนการค้าชายแดนเสียเปรียบดุลการค้าเพิ่มขึ้น

4.4 ภาคใต้ : โดยรวมอยู่ในภาวะชะลอตัว โดยมีปัจจัยที่สนับสนุนให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจประกอบด้วย ภาคเกษตรกรรม/อุตสาหกรรม ยางพาราและปาล์มน้ำมัน การใช้จ่ายของครัวเรือน การใช้จ่ายภาครัฐ และการส่งออก ส่วนภาคบริการ โดยเฉพาะการท่องเที่ยวได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติสึนามิ และเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลง

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 2/2548 คาดว่ายังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคใต้ตอนล่างได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ และเหตุระเบิดที่หาดใหญ่ สงขลา รวมทั้งเหตุการณ์สึนามิ ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อการท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

4.1 ภาคเหนือ : ชะลอตัว โดยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคเกษตรผลผลิตพืชหลักมีปริมาณลดลง แต่ราคาที่เกี่ยวข้องได้ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้น** จากประมาณการของสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรรายงานว่า ผลผลิตเกษตรในภาคเหนือบางส่วนได้รับความเสียหายจากภัยแล้ง ฝนทิ้งช่วง ทำให้ผลผลิตข้าวนาปรัง และอ้อยโรงงานลดลงร้อยละ 17.0 และ 2.0 ตามลำดับ นอกจากนี้ผลผลิตหอมแดง และหอมหัวใหญ่ ลดลงร้อยละ 3.7 และ 32.6 ตามลำดับ เนื่องจากการลดพื้นที่ปลูก ขณะที่ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และมันสำปะหลังมีผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 และ 1.0 จากการขยายพื้นที่ปลูกตามแรงจูงใจด้านราคาที่ย้อนสูงขึ้นปีก่อน
อย่างไรก็ตาม ราคาผลผลิตที่เกษตรกรได้รับส่วนใหญ่ปรับสูงขึ้น โดยข้าวเปลือกเจ้านาปีราคาตันละ 6,245 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เนื่องจากตลาดยังมีความต้องการต่อเนื่องตามสต็อกข้าวโลกที่มีปริมาณลดลง ประกอบกับภาครัฐออกมาตรการเสริมให้ราคาข้าวสูงขึ้น ราคาอ้อยโรงงานอยู่ที่ตันละ 706 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.71 ตามราคาอ้อยขึ้นต้น มันสำปะหลังราคาเพิ่มขึ้นสูงกว่าร้อยละ 72.46 ตามความต้องการของโรงงานแปรรูปมัน และราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.29 สำหรับหอมแดงมีราคาลดลงร้อยละ 15.51
- (2) **ภาคอุตสาหกรรมชะลอตัว** โดยอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือมีมูลค่าการส่งออกรวม 385.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 1.46 โดยสินค้าที่ลดลง ได้แก่ สันค้าประเภทเครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้าและทรานส์ฟอร์มเมอร์ ซึ่งชะลอตัวตามอุปสงค์ของตลาดต่างประเทศที่ลดลง ในด้านอุตสาหกรรมน้ำตาล มีการผลิตลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 24.64 เหลือเพียง 1,137.5 พันเมตริกตัน เนื่องจากปริมาณอ้อยเข้าสู่โรงงานมีปริมาณน้อยทำให้โรงงานน้ำตาลหลายแห่งปิดหีบการผลิตเร็วขึ้น
- (3) **การลงทุนในอุตสาหกรรมผลิตขยายตัวต่อเนื่อง** โดยพิจารณาจากโครงการที่ได้รับอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุนมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 7.14 โดยมีจำนวนโครงการได้รับอนุมัติ 15 โครงการ เป็นเงินลงทุนรวม 1,067.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.46 โครงการลงทุนส่วนมากอยู่ในจังหวัดเชียงใหม่ ลำพูน และเชียงราย เป็นการลงทุนในอุตสาหกรรมประเภทแปรรูปผลิตภัณฑ์เกษตร การผลิตของที่ระลึก ของตกแต่ง เสื้อผ้าสำเร็จรูป และซอฟต์แวร์ และในนิคมอุตสาหกรรมลำพูนเป็นโครงการขยายในอุตสาหกรรมประเภทชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์
สำหรับการก่อสร้างขยายตัวเช่นกัน พื้นที่ก่อสร้างที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 14.96 โดยเป็นการขยายพื้นที่ก่อสร้างเพื่อการพาณิชย์กรรม อุตสาหกรรม การบริการ และขนส่ง ขณะที่พื้นที่ก่อสร้างเพื่อการอยู่อาศัยลดลงร้อยละ 20.39 ส่วนการซื้อขายที่ดินในไตรมาสที่ทรงตัว ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินจัดเก็บได้ 127.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนเพียงร้อยละ 0.24
- (4) **ภาคบริการท่องเที่ยวชะลอตัวลง** เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากนักท่องเที่ยวต่างชาติบางกลุ่มยกเลิกการเดินทาง แม้ว่าจะมีนักท่องเที่ยวไทยเปลี่ยนเส้นทางท่องเที่ยวจากภาคใต้มายังภาคเหนือมากขึ้น และสายการบินราคาประหยัดยังเป็นปัจจัยเสริมทำให้นักท่องเที่ยวเดินทางได้สะดวกมากยิ่งขึ้น โดยมีจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.32 ยอดจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรม และภัตตาคารในไตรมาสที่จัดเก็บได้ 75.2 ล้านบาท ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 4.57 โรงแรมมีอัตราเข้าพักร้อยละ 62.1 ต่ำกว่าระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 2.82 ราคาห้องพักเฉลี่ยปรับขึ้นร้อยละ 11.56 มีราคาเฉลี่ยห้องละ 1,042 บาท เนื่องจากการปรับปรุงห้องพักและการเปิดโรงแรมระดับตลาดบนเพิ่มขึ้น

(5) การค้าต่างประเทศ

5.1 ภาพรวมการค้าต่างประเทศขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมีการค้าต่างประเทศผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือมีมูลค่ารวม 918.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 โดยมีดุลการค้าเกินดุล 239.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปี ร้อยละ 36.81

การส่งออกมีมูลค่ารวม 578.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 11.69 โดยส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่า 32.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.89 จากสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์อัญมณี การส่งออกผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูนมีมูลค่า 385.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 1.46 สินค้าที่ส่งออกลดลง ได้แก่ เครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า ทรานสฟอร์มเมอร์ และมอเตอร์ รวมทั้งอุปกรณ์เกี่ยวกับสายตา สำหรับการส่งออกผ่านด่านชายแดนมีมูลค่ารวม 160.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.19

การนำเข้ามีมูลค่ารวม 339.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 1.08 เป็นการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ 5.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.43 จากสินค้าประเภทอัญมณี ส่วนการนำเข้าผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูนมีมูลค่า 315.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 2.08 ตามการลดลงของการนำเข้าสินค้าประเภททุน เครื่องจักรกล และเครื่องจักรไฟฟ้า ส่วนการนำเข้าผ่านด่านชายแดนมูลค่ารวม 19.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.14

5.2 การค้าชายแดนแม้ว่าสถานการณ์การค้าชายแดนพม่าทางด่านแม่สายในไตรมาสนี้ชะลอตัวเล็กน้อยจากการจัดระเบียบการค้าชายแดนที่ซ้ำซ้อนของฝั่งพม่า แต่มูลค่าการค้าชายแดนยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนจากการค้าทางด่านแม่สอดเป็นหลัก

การส่งออกผ่านด่านชายแดน มีมูลค่ารวม 160.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 69.19 เป็นการส่งออกไปพม่ามีมูลค่า 125.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.64 เป็นสินค้าประเภทอุปโภคบริโภค ส่งออกไป สปป.ลาว มีมูลค่า 8.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว ส่วนมากเป็นสินค้าประเภทยานพาหนะ วัสดุก่อสร้าง และน้ำมันเชื้อเพลิง สำหรับการส่งออกไปจีนตอนใต้ มีมูลค่า 27.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 171 เป็นสินค้าประเภทยางรมคว้น และยางแท่ง เป็นสำคัญ

การนำเข้าผ่านด่านชายแดนมีมูลค่ารวม 19.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.14 โดยเป็นการนำเข้าจากพม่ามีมูลค่า 11.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.28 เพิ่มขึ้นมากในสินค้าประมง โค และกระบือ การนำเข้าจาก สปป.ลาว มีมูลค่า 4.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.13 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าลิ้นไนด์ และการนำเข้าจากจีนตอนใต้มีมูลค่า 3.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.56 เป็นการนำเข้าผักผลไม้จำพวก แอปเปิล สาลี่ และกระเทียม

(6) การใช้จ่ายภาคเอกชนยังเพิ่มขึ้นตามปัจจัยที่เอื้ออำนวยหลายอย่าง อาทิ ผลจากอัตราดอกเบี้ยที่คงอยู่ระดับต่ำ แรงจูงใจจากการให้สินเชื่ออุปโภคบริโภค รวมทั้งการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการ เช่น การลดเงินดาวน์สินค้า การขยายการผ่อนชำระ และลดอัตราดอกเบี้ยผ่อนชำระ รวมทั้งมีสินค้ารถจักรยานยนต์และรถยนต์รุ่นใหม่ออกสู่ตลาด เป็นต้น จึงเป็นแรงจูงใจให้มีการบริโภคอย่างต่อเนื่อง เครื่องใช้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ ภาหมีมูลค่าเพิ่มการขายส่ง ขายปลีก ไตรมาสแรกนี้จัดเก็บได้ 632 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.17 จากระยะเดียวกันปีก่อน ปริมาณจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ มีจำนวน 83,684 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.17 โดยขยายตัวมากในภาคเหนือตอนล่างจากการที่เกษตรกรขายผลผลิตได้ราคาดี สำหรับปริมาณจดทะเบียนรถยนต์ มีจำนวน 22,098 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.88

- (7) **ภาวะการเงินขยายตัวอย่างต่อเนื่องทั้งด้านเงินฝาก และด้านสินเชื่อ** โดยยอดเงินฝากคงค้างของสาขาธนาคารพาณิชย์ในภาคเหนือ ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2548 อยู่ที่ 302.68 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เงินฝากเพิ่มขึ้นมากในจังหวัดนครสวรรค์ กำแพงเพชร ตาก และ เชียงใหม่ ด้านสินเชื่อมียอดคงค้าง 222.44 พันล้านบาท ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 10.4 เนื่องจากมีการรวบรวมสินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นกับธนาคารพาณิชย์ และมีการขยายการให้สินเชื่อในธุรกิจโรงสีข้าว และโรงงานอุตสาหกรรมในนิคมฯลำพูน ทั้งนี้ ยอดสินเชื่อเพิ่มขึ้นมากในจังหวัดเชียงใหม่ ลำพูน ลำปาง นครสวรรค์ พิจิตร และอุตรดิตถ์ สำหรับสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ 73.5 สูงกว่าระยะเดียวกันปีก่อน ซึ่งมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเท่ากับ 70.9
- (8) **ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวขึ้นร้อยละ 2.91** เนื่องจากระดับราคากลุ่มอาหารสดและพลังงานที่สูงขึ้นเป็นสำคัญ โดยดัชนีราคาผู้บริโภครวมไตรมาสแรกปี 2548 (ปีฐาน 2545) อยู่ที่ระดับ 106.1 สูงขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 2.91 ดัชนีราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 110.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.94 ดัชนีราคาสินค้าหมวดไม่รวมอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 103.3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.47 สำหรับดัชนีราคาอาหารสด และพลังงานอยู่ที่ระดับ 119.8 และ 120.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.44 และ 9.58 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามราคาพืชผัก ไข่ เนื้อสัตว์ และราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับราคาขึ้นอย่างต่อเนื่อง

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	2547 ทั้งปี	ไตรมาสแรก		
		2547	2548	อัตราเพิ่ม %
ภาคเกษตร				
- ราคาพืชผลที่สำคัญ	5,371	5,119	6,245	22.00
ข้าวเปลือกเจ้าวนปี 5% (บาทต่อตัน)	6,284	6,245	6,048	-3.15
ข้าวเปลือกเหนียวนาปีเมล็ดยาว (บาทต่อตัน)	524	532	706	32.71
อ้อย (บาทต่อตัน)	0.78	0.69	1.19	72.46
มันสำปะหลังสดคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	4.94	4.21	4.98	18.29
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาทต่อกิโลกรัม)	12.15	13.61	11.24	-17.41
ถั่วเหลืองคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	19.18	20.00	22.98	14.90
กระเทียมแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	10.67	10.38	8.77	-15.51
หอมแดงแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	5,371	5,119	6,245	22.00
อุตสาหกรรม				
- มูลค่าการส่งออกนิคมอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	1,589.1	391.4	385.7	-1.46
- น้ำตาล (พันตัน)	1,872.2	1,509.5	1,137.5	-24.64
- สังกะสี (ตัน)	115,096	23,982	-	-
การลงทุนภาคเอกชน				
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตารางเมตร)	1,310.8	310.2	356.6	14.96
เพื่อที่อยู่อาศัย	652.7	65.3	31.6	-20.39
เพื่อพาณิชย์กรรม	321.5	66.9	90.2	34.83
เพื่ออุตสาหกรรม	4.7	2.0	2.9	45.00
เพื่อการบริหารและขนส่ง	261.7	62.1	112.0	80.35
อื่นๆ	71.1	13.9	19.9	43.17
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	510.6	127.1	127.4	0.24
- การส่งเสริมการลงทุน (ได้รับอนุมัติ)				
จำนวน (ราย)	73	14	15	7.14
เงินลงทุน (ล้านบาท)	13,292.7	744.2	1,067.6	43.46
ภาคบริการ				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	253.9	78.8	75.2	-4.57
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	3,832.3	950.3	1,076.9	13.32
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	239.6	55.4	35.6	-5.74
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	56.6	63.9	62.1	-2.82
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	888.0	934.0	1,042.0	11.56

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	2547 ทั้งปี	ไตรมาสแรก		
		2547	2548	อัตราเพิ่ม %
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ.)				
- สินค้าส่งออก	2,162.3	518.2	578.8	11.69
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	142.3	31.7	32.3	1.89
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน	1,589.1	391.4	385.7	-1.46
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	431.0	95.1	160.9	69.19
พม่า	355.3	80.9	125.1	54.64
จีนตอนใต้	52.3	10.0	27.1	171.00
ลาว	23.3	4.2	8.6	104.76
- สินค้านำเข้า	1,352.8	343.5	339.8	-1.08
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	17.2	4.2	5.1	21.43
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	1,250.7	321.7	315.0	-2.08
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	84.8	17.5	19.8	13.14
พม่า	44.1	10.7	11.8	10.28
จีนตอนใต้	30.5	3.6	3.8	5.56
ลาว	10.1	3.2	4.1	28.13
- มูลค่าการค้ารวม	3,515.0	861.7	918.6	6.60
- ดุลการค้า	809.5	174.7	239.0	36.81
การใช้จ่ายภาคเอกชน				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีกฯ (ล้านบาท)	2,260.5	577.1	632.0	9.51
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	313,476	77,366	83,684	8.17
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	64,786	19,405	22,098	13.88
ภาคการเงิน 1/				
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	297.6	284.3	302.7	6.45
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	214.8	201.5	222.4	10.38
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	72.2	70.9	73.5	3.67
ระดับราคา (ปี 2541 = 100)				
- ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป	104.7	103.1	106.1	2.91
- หมวดอาหารและเครื่องดื่ม	108.9	106.5	110.7	3.94
- หมวดอื่นที่มีใช้อาหาร	102.5	101.3	103.8	2.47
อาหารสด	116.5	111.5	119.8	7.44
พลังงาน	115.3	109.6	120.1	9.58
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน	100.5	100.2	100.9	0.70

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ, ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ, สนง.เศรษฐกิจการเกษตร, สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า
หมายเหตุ : 1/ เป็นข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

การลงทุนภาคเอกชน เริ่มมีแนวโน้มชะลอตัว	การลงทุนในไตรมาสแรกของปีนี้ มีโครงการที่ยื่นคำขอรับการส่งเสริมไตรมาสแรกปี 2548 รวม 51 โครงการ เงินลงทุน 8,058 ล้านบาท ก่อให้เกิดการจ้างงาน 14,679 คน โครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน จำนวน 24 โครงการ เท่ากับช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ผ่านมา และมีเงินลงทุนจำนวน 2,473 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.7 และมีการจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 13.7 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนร้อยละ 41.7
การก่อสร้างในไตรมาสแรกของปี 2548 ชะลอตัวลง	การก่อสร้างลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อน คือ มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 5.05 แสนตารางเมตร ลดลงร้อยละ 29.8 จากไตรมาสที่ผ่านมา และลดลงร้อยละ 3.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา มีการขยายตัวสูงมากประกอบกับต้นทุนการดำเนินงานสูงขึ้น โดยเป็นการก่อสร้างของภาคเอกชนและส่วนใหญ่ยังคงเป็นการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์
การค้าโดยรวมดีขึ้น ทั้งการค้าภายในประเทศ และการค้าชายแดน	การค้าในช่วงไตรมาสที่ 1/2548 ดีขึ้นจากไตรมาสที่ 4 ของปีที่ผ่านมา และดีกว่าช่วงเดียวกันของปี 2547 พิจารณาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกัน ร้อยละ 5.4 และสูงกว่าช่วง ไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 2.0 โดยมูลค่าการค้าชายแดนระหว่างไทยกับสปป.ลาว ในไตรมาสนี้เพิ่มจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 3.2 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 2.0 ส่วนมูลค่าการค้าระหว่างไทยกับกัมพูชา เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ถึงร้อยละ 133.3 และจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 ร้อยละ 118.8
การจ้างงานดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศเริ่มลดลง	สถานการณ์แรงงานในไตรมาสที่ 1 /2548 นี้ ดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา คือ มีจำนวนผู้ว่างงานประมาณ 0.29 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงาน ร้อยละ 2.7 ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาที่ร้อยละ 3.7 และความต้องการแรงงานในไตรมาสนี้มี 40,120 อัตรา เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ถึงร้อยละ 139.6 และจากไตรมาสก่อน ร้อยละ 42.8 ส่งผลให้แรงงานผู้เดินทางไปทำงานต่างประเทศลดลงอย่างต่อเนื่องและลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 17.2
สินเชื่อขยายตัวสูงกว่าเงินฝาก โดย สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากสูงขึ้นมาอยู่ที่ ร้อยละ 83.2	เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ในช่วงไตรมาสนี้ สูงกว่าช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยมียอดเงินฝากคงค้างจำนวนทั้งสิ้น 292,600 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้างมีจำนวน 243,600 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 แสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์เริ่มที่จะปล่อยสินเชื่อมากขึ้นส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ ร้อยละ 83.2 เทียบกับ 81.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา
รายได้จากการจัดเก็บภาษีรวม	การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในไตรมาส 1/2548 นี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ

เพิ่มขึ้น ร้อยละ 14.9	14.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นภาษีสรรพากร คิดเป็นร้อยละ 62.3 ซึ่งจัดเก็บได้สูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา และช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 27.6 และ 10.8 ตามลำดับ ส่วนภาษีภาษีศุลกากรลดลงร้อยละ 28.9 เนื่องจากมูลค่าการนำเข้าสินค้าจากประเทศเพื่อนบ้านมีจำนวนลดลง
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนสูงกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน	การบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสแรกของปี 2548 ยังคงสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 47 โดยการจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.6 รถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 มีปริมาณการใช้ไฟฟ้าจำนวน 2,164.0 ล้านหน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 จากช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ลดลงจากช่วงไตรมาสก่อนเล็กน้อย
ราคาสินค้าเกษตรหลัก ๆ มีแนวโน้มสูงขึ้น ยกเว้นราคาข้าวที่ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน	สินค้าเกษตรหลักในไตรมาสแรกของปี 2548 ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ยกเว้นราคาข้าวเปลือกเจ้า 5 เปอร์เซ็นต์รวมข้าวหอมมะลิ ลดลงร้อยละ 8.9 ข้าวเปลือกเหนียว 10 เปอร์เซ็นต์ ลดลงร้อยละ 7.2 ข้าวเปลือกเจ้า 10 เปอร์เซ็นต์ลดลงร้อยละ 8.1 และส่วนสินค้าเกษตรหลักอื่นๆ มีราคาที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา คือ มันสำปะหลัง มันเส้น สุกรเป็น และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ราคาเพิ่มขึ้น ร้อยละ 56.7, 51.0, 14.2 และ 17.7 ตามลำดับ
ภาวะเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 3.3	ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสที่สูงขึ้นจากไตรมาสสุดท้าย ของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 1.3 และสูงขึ้นจากช่วงไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ร้อยละ 6.0 และหมวดอื่น ๆ ที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่ม ร้อยละ 2.6

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉยงเหนือ

	2547				2548	อัตราเพิ่ม	
	ไตรมาสแรก	ไตรมาสที่สอง	ไตรมาสที่สาม	ไตรมาสที่สี่	ไตรมาสแรก	Q1-48/Q4-47	Q1-48/Q1-47
ภาคการเงินการคลัง							
เงินฝาก ร.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	268.7	283.4	281.7	285.5	292.6	2.5	8.9
สินเชื่อ ร.พาณิชย์คงค้าง(ล้านบาท)	218.5	225.2	225.4	231.5	243.6	5.2	11.5
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	5,069.0	5,382.7	5,157.4	4,892.8	5,821.8	19.0	14.9
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	1,180.6	1,161.0	1,067.9	1,220.5	1,244.4	2.0	5.4
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	1,700.6	1,799.6	1,631.2	1,959.0	2,127.1	8.6	25.1
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	97.6	97.8	93.4	92.8	69.4	-25.2	-28.9
ภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	3,271.4	3,485.4	3,432.8	2,841.0	3,625.3	27.6	10.8
รายจ่ายภาครัฐรวม (ล้านบาท)	51,559.2	41,516.2	48,575.5	39,853.7	n.a	n.a	n.a
รายจ่ายประจำ (ล้านบาท)	26,705.8	29,642.7	33,405.6	27,007.1	n.a	n.a	n.a
รายจ่ายลงทุน (ล้านบาท)	16,315.6	11,873.6	15,170.0	12,846.6	n.a	n.a	n.a
ภาคการผลิตนอกภาคการเกษตร							
โครงการที่ได้รับ BOI (โครงการ)	24	12	24	59	24	-59.3	0.0
เงินทุน (ล้านบาท)	3,284.0	13,680.0	2,811.0	18,744.0	2,473.0	-86.8	-24.7
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล (พันตรม)	522.9	472.0	566.4	719.8	505.2	-29.8	-3.4
ภาคการใช้จ่าย							
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค							
การจัดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	7,640	7,582	7,326	6,052	9,365	54.7	22.6
การจัดทะเบียนรถจักรยานยนต์ (ราย)	105,819	133,315	127,899	97,217	114,281	17.6	8.0
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	2,121.2	2,464.1	2,418.7	2,300.4	2,164.0	-5.9	2.0
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน							
การจัดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	14,163	14,157	12,979	11,361	16,103	41.7	13.7
การค้า							
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	5,485.6	5,857.3	5,288.8	5,547.3	5,659.7	2.0	3.2
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	4,425.0	4,766.2	4,167.8	4,395.2	4,613.2	5.0	4.3
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	1,060.6	1,090.8	1,121.0	1,152.1	1,046.5	-9.2	-1.3
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา (ล้านบาท)	128.4	153.1	116.6	136.9	299.5	118.8	133.3
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	68.2	65.1	82.1	113.2	167.8	48.2	146.0
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	60.2	88.0	34.5	23.7	131.7	455.7	118.8
การจ้างงาน							
จำนวนผู้ว่างงาน (ล้านคน)	0.41	0.40	0.24	0.18	0.29	63.9	-29.3
อัตราการว่างงาน (ร้อยละ)	3.70	3.50	2.00	1.50	2.70		
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	23,145	26,329	24,030	20,696	19,160	-7.4	-17.2
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	16,747	52,177	31,994	28,089	40,120	42.8	139.6
ผู้มาสมัคร (คน)	14,224	19,241	14,887	8,769	18,968	116.3	33.4
บรรจุได้ (คน)	2,722	7,092	4,843	3,871	5,133	32.6	88.6
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี2545=100)	103.6	105.5	106.7	106.5	107.0	0.5	3.3
ภาวะราคาสินค้าเกษตร							
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวียน)	8,579.0	8,565.0	7,599.3	7,403.3	7,819.0	5.6	-8.9
ข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาว (บาท/เกวียน)	6,250.0	6,465.0	6,025.7	5,547.7	5,798.0	4.5	-7.2
ข้าวเปลือกเจ้า 10% (บาท/เกวียน)	6,152.0	6,200.0	5,636.0	5,760.6	5,654.0	-1.9	-8.1
หัวมันสำปะหลัง (บาท/กิโลกรัม)	0.90	1.00	0.96	1.27	1.41	11.0	56.7
มันเส้น (บาท/กิโลกรัม)	1.94	2.00	2.66	2.29	2.93	27.9	51.0
ราคาสุกรเป็น (บาท/กิโลกรัม)	42.92	45.80	43.50	43.50	49.00	12.6	14.2
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาท/กิโลกรัม)	4.24	5.30	4.70	4.40	4.99	13.4	17.7

ที่มา:รพท.สาขาภาคตะวันออกเฉยงเหนือ, สทง.เศรษฐกิจการเกษตร, สทง.สถิติแห่งชาติ, สำนักดัชนีราก.พาณิชย์, BOI, IFCT

4.3 ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีเครื่องชี้วัดภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคการเกษตร** ภาวะการผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญ ได้แก่ **ข้าวนาปี** ผลผลิตประมาณร้อยละ 24 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดสุพรรณบุรี พระนครศรีอยุธยา ชัยนาท ลพบุรี ปราจีนบุรี ฉะเชิงเทรา และสระแก้ว จากการคำนวณโดยใช้สัดส่วนปริมาณผลผลิตเก็บเกี่ยวรายเดือนในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา พบว่าช่วงนี้เป็นช่วงปลายฤดูกาลการเก็บเกี่ยว ดังนั้นปริมาณผลผลิตข้าวนาปีของภาคกลางในช่วงไตรมาสนี้มีประมาณ 460,397 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 5.73 **ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์** ผลผลิตประมาณร้อยละ 19 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดลพบุรี สระแก้ว และสระบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 47,031 ตัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ร้อยละ 1.2 **มันสำปะหลัง** ผลผลิตประมาณร้อยละ 32 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดฉะเชิงเทรา สระแก้ว ชลบุรี จันทบุรี ระยอง และกาญจนบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 3,027,482 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 6.8 **อ้อยโรงงาน** ผลผลิตประมาณร้อยละ 39 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดกาญจนบุรี สุพรรณบุรี ราชบุรี และลพบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 17.8 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 13.5
- (2) **ด้านการลงทุนเพิ่มขึ้นมาก** โดยมีการลงทุนประกอบกิจการโรงงานอุตสาหกรรมใหม่ในเขตพื้นที่ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 645 โรง คิดเป็นเงินลงทุนรวม 82,827 ล้านบาท ก่อให้เกิดการจ้างงาน 19,726 คน ซึ่งจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานประกอบกิจการใหม่มากที่สุดของภาค คือ จังหวัดสมุทรสาคร จำนวน 83 โรง รองลงมาคือ จังหวัดชลบุรี จำนวน 76 โรง แต่ถ้าดูจากเงินลงทุนจะพบว่าจังหวัดที่มีโรงงานประกอบกิจการใหม่ในด้านจำนวนเงินลงทุนมากที่สุดของภาค คือ จังหวัดระยอง จำนวนเงินลงทุน 36,653 ล้านบาท รองลงมาคือ จังหวัดสระบุรี จำนวนเงินลงทุน 27,924 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมที่ขยายกิจการเพิ่มขึ้นอีก 100 แห่ง จำนวนเงินลงทุน 23,053 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมขยายกิจการและจำนวนเงินลงทุนมากที่สุด คือ จังหวัดปทุมธานี รองลงมาคือ จังหวัดสมุทรปราการ ส่วนจำนวนโรงงานที่เลิกกิจการในช่วงนี้มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 82 โรง เงินลงทุนรวม 833 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดสมุทรปราการจำนวน 14 โรง รองลงมาคือ จังหวัดชลบุรี จำนวน 11 โรง แต่ถ้าดูจากจังหวัดที่มีโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการในด้านจำนวนเงินลงทุนมากที่สุดของภาค คือ จังหวัดฉะเชิงเทรา จำนวน 237 ล้านบาท รองลงมาคือ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 139 ล้านบาท

โดยภาพรวมแล้วสถานการณ์การผลิตภาคอุตสาหกรรมของภาคกลางในช่วงไตรมาสนี้มีการลงทุนขยายตัวเพิ่มขึ้นมาก โดยเมื่อหักลบจำนวนเงินลงทุนของโรงงานอุตสาหกรรมที่เลิกกิจการออกจากจำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดแล้ว มีจำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นถึง 105,047 ล้านบาท ซึ่งเป็นอัตราที่มากกว่าช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2547 ที่ผ่านมา อยู่ถึง 2.44 เท่า และมากกว่าไตรมาสที่ 1/2547 อยู่ถึงประมาณ 6 แสนกว่าล้านบาท เนื่องจากช่วงไตรมาส 1/2547 มีสถิติโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการจำนวนมากโดยเฉพาะในช่วงเดือนมกราคมและเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งสาเหตุหลัก คือ เป็นช่วงที่กรมโรงงานอุตสาหกรรมและสำนักงานอุตสาหกรรมจังหวัดได้ร่วมกันตรวจสอบโรงงานที่เลิกกิจการ และปรับฐานข้อมูลใหม่

ตารางแสดงสถิติโรงงานอุตสาหกรรม

	ไตรมาส 1/2547		ไตรมาส 1/2548	
	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)
รับแจ้งอนุญาตให้ประกอบกิจการ	449	17,087	645	82,827
ขยายกิจการ	98	18,939	100	23,053
เลิกกิจการ	9,283	573,173	82	833

ที่มา : กรมโรงงานอุตสาหกรรม

(3) การค้าขายแดน มีการเพิ่มขึ้นทั้งในด้านการส่งออกและนำเข้า ดังนี้

(3.1) การส่งออก

- ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 1/2548 รวมทั้งสิ้น 250 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 36.55 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2547 สินค้าส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร พลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติก เชื้อเพลิง ยานพาหนะอุปกรณ์และส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ ส่วนประกอบ กลสิกรรม เครื่องประมง ของใช้ประจำวัน และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น
- ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 1/2548 รวมทั้งสิ้น 6,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.24 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2547 สินค้าส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร ยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ สินค้าเชื้อเพลิง วัสดุก่อสร้าง เครื่องมือเครื่องใช้ทางวิทยาศาสตร์ เครื่องดื่ม และเครื่องดื่มบำรุงกำลัง เครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ส่วนประกอบ สิ่งทอ พลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติก และสินค้าอุปโภคบริโภค เป็นต้น

(3.2) การนำเข้า

- ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์รวมทั้งสิ้น 13,673 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 61.52 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2547 สินค้านำเข้าที่สำคัญ ได้แก่ เชื้อเพลิง ประมงและปศุสัตว์ กลสิกรรม สิ่งทอ แร่ อุตสาหกรรมการเกษตร ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ยานพาหนะอุปกรณ์และส่วนประกอบ เพอร์นิเจอร์และส่วนประกอบ และเครื่องดื่ม เป็นต้น
- ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 314 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.65 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี สินค้านำเข้าที่สำคัญ ได้แก่ ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ สิ่งทอ สินค้าประมงและปศุสัตว์ สินค้ากลสิกรรม กระดาษและผลิตภัณฑ์ สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องใช้ในบ้านเรือน และเครื่องจักรไม่ใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์ เป็นต้น

- (3.3) ดุลการค้าขายแดนของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 1/2548 ขาดดุลการค้าอยู่ถึง 6,187 ล้านบาท เนื่องจากการค้าขายแดนด้านตะวันตกไทยเสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าสูงถึง 12,673 ล้านบาท เนื่องจากมีการนำเข้าก๊าซธรรมชาติจากทางฝั่งสหภาพพม่า ในขณะที่ส่งออกเพียง 250 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 12,423 ล้านบาท สูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกันถึง 4,971 ล้านบาท ส่วนทางด้านการค้าขายแดนด้านตะวันออก ไทยได้เปรียบดุลการค้าจากประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาสูง 6,550 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 314 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 6,236 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 1,631 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2547			ไตรมาส 1/2548		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
ชายแดนไทย-พม่า						
กาญจนบุรี	360	7,729	-7,369	237	12,590	-12,353
ประจวบคีรีขันธ์	34	117	-83	13	83	-70
ชายแดนไทย-กัมพูชา						
สระแก้ว	3,027	371	2,656	3,359	294	3,065
จันทบุรี	585	11	574	604	14	590
ตราด	1,379	4	1,375	2,587	6	2,581
รวม	5,385	8,232	-2,847	6,800	12,987	-6,187

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักมาตรการพิเศษทางการค้า กรมการค้าต่างประเทศ

- (4) สถานการณ์ด้านแรงงาน มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 8.52 ล้านคน ลดลงร้อยละ 0.12 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสที่ผ่านมา แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.29 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2547 ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 8.36 ล้านคน ผู้ว่างงานในไตรมาสนี้มีจำนวน 0.14 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 23.79 แต่ลดลงจากไตรมาสที่ 1/2547 ร้อยละ 2.19 ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล 18,452 คน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 278.89 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2547 ร้อยละ 44.91 สำหรับอัตราการว่างงานโดยเฉลี่ยพบว่า ไตรมาส 1/2548 มีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.65 เทียบกับการว่างงานร้อยละ 1.73 ของไตรมาสที่ 1/2547

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงาน

(หน่วย : คน)	ไตรมาส 1/2547	ไตรมาส 1/2548	อัตราเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	14,827,033	15,004,897	1.20
กำลังแรงงานรวม	8,330,833	8,521,446	2.29
ผู้มีงานทำ	8,173,967	8,362,013	2.30
ผู้ว่างงาน	144,133	140,981	-2.19
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	12,733	18,452	44.91
อัตราการว่างงาน (%)	1.73	1.65	

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (5) ด้านการเงิน เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลาง ในช่วงไตรมาส 1/2548 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 1.14 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 2.73 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2547 ร้อยละ 7.87 ส่วนปริมาณสินเชื่อช่วงไตรมาส 1/2548 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.62 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 3.47 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2547 ร้อยละ 13.85 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในช่วงไตรมาส 1/2548 มีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากร้อยละ 54.21 สูงกว่าทั้งไตรมาสที่ผ่านมาและไตรมาสที่ 1/2547

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2547	ไตรมาส 1/2548
เงินฝาก	1,059,086	1,142,426
สินเชื่อ	543,912	619,259
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	51.36	54.21

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (6) ภาวะเงินเฟ้อ ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 1/2548 เท่ากับ 108 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จากไตรมาสที่แล้ว และถ้าเทียบกับช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2547 พบว่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2545=100)

	ไตรมาสแรก		อัตราเพิ่ม (%)
	2547	2548	
รวมทุกรายการ	104.3	108	3.5

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์

4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจชะลอตัว โดยมีปัจจัยที่ส่งผลทางบวกต่อภาวะเศรษฐกิจ ประกอบด้วย ภาคการเกษตร โดยเฉพาะยางพาราและปาล์มน้ำมัน อุตสาหกรรมยางพารา ปาล์มน้ำมัน ถู่มียาง ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ การค้า การใช้จ่ายของครัวเรือน การใช้จ่ายภาครัฐ และการส่งออก ส่วนปัจจัยที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย การประมง อุตสาหกรรมน้ำยางข้น การแปรรูปอาหารทะเล การก่อสร้าง และภาคบริการ

หากพิจารณาภาวะเศรษฐกิจจากดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ ในแต่ละด้าน พอจะสรุปได้ดังนี้

ด้านการผลิต

(1) สาขาเกษตรกรรม

(1.1) การกสิกรรม

- ◆ **ยางพารา** มีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาจากข้อมูลการส่งออกยางพาราในไตรมาส 1/2548 เพิ่มขึ้นจาก 639,184 เมตริกตัน เป็น 698,915 เมตริกตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 27,937.52 ล้านบาท เป็น 29,423.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3
- ◆ **ปาล์มน้ำมันดิบ** มีผลผลิตเพิ่มขึ้นค่อนข้างสูง พิจารณาได้จากผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นจาก 142,541.80 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 เป็น 186,153.90 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6

(1.2) **ประมง** ผลผลิตประมงทะเลลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากจำนวนสัตว์น้ำที่ลดลงและราคาน้ำมันที่สูงขึ้น โดยปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ท่าเทียบเรือประมงลดลงจาก 117,977 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 เป็น 88,401 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 25.1 และมูลค่าสัตว์น้ำลดลงจาก 3,831.20 ล้านบาท เหลือเพียง 2,958.60 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.8 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำมีปริมาณลดลงเช่นกัน เนื่องจากผลของการกีดกันทางการค้าของประเทศกลุ่มสหภาพยุโรปและสหรัฐอเมริกา

(2) สาขาอุตสาหกรรม

(2.1) **อุตสาหกรรมยาง ผลิตภัณฑ์ยาง และไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์** ขยายตัวเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เป็นผลจากการขยายตัวของความต้องการยางพาราในตลาดโลก โดยเฉพาะประเทศจีนที่มีความต้องการยางแท่งและยางแผ่นเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมรถยนต์ ส่วนน้ำยางข้นอยู่ในภาวะหดตัว เนื่องจากความต้องการวัตถุดิบยางเพื่อใช้ในการผลิตยางแท่งและยางแผ่นเพิ่มขึ้นทำให้น้ำยางข้นเพื่อการส่งออกลดลง

- **ยางแท่ง** มีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 227,408 เมตริกตันในไตรมาส 1/2547 เป็น 278,820 เมตริกตันในไตรมาสที่ 1/2548 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.6 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 11,082.42 ล้านบาท เป็น 12,964.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0
- **ยางแผ่นรมควัน** มีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 184,401 เมตริกตัน เป็น 190,992 เมตริกตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ในขณะที่มูลค่าการส่งออกลดลงจาก 8,992.17 ล้านบาท เหลือ 8,891.95 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.1
- **น้ำยางข้น** ขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 30,527 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 เป็น 31,208 เมตริกตันในไตรมาส 1/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ

ละ 2.2 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 3,425.57 ล้านบาท เป็น 3,738.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1

- **ถุงมือยางขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ที่ดี** โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 31,211 เมตริกตัน ในไตรมาส 4/2546 เป็น 31,893.22 เมตริกตันในไตรมาส 4/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.19 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 3,456.79 ล้านบาท เป็น 4,032.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.64
- **ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์ขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ดี** โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 142,122 เมตริกตันในไตรมาส 1/2547 เป็น 214,103 เมตริกตันในไตรมาส 1/2548 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 50.6 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงเช่นเดียวกันจาก 1,404.89 ล้านบาท เป็น 2,163.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.0

(2.2) **อุตสาหกรรมอาหารทะเล** อยู่ในภาวะหดตัว เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- **อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง** อยู่ในภาวะหดตัวโดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 41,378 เมตริกตันในไตรมาส 1/2547 เป็น 26,975 เมตริกตันในไตรมาส 1/2548 หรือลดลงถึงร้อยละ 34.8 และมูลค่าการส่งออกลดลงเล็กน้อยจาก 2,465.36 ล้านบาทในไตรมาส 1/2547 เป็น 2,444.01 ล้านบาทในไตรมาส 1/2548 หรือลดลงร้อยละ 0.9
- **อาหารทะเลแช่แข็ง** อยู่ในภาวะหดตัวเช่นเดียวกัน โดยมีปริมาณการส่งออก ลดลงจาก 64,068 เมตริกตันในไตรมาส 1/2547 เหลือเพียง 43,634 เมตริกตันในไตรมาส 1/2548 หรือลดลงร้อยละ 31.9 ขณะที่มูลค่าการส่งออกกลับเพิ่มขึ้นจาก 4,194.48 ล้านบาท เป็น 4,782.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของการส่งออกกุ้งกุลาดำและกุ้งขาว โดยปริมาณการส่งออกลดลงสูงถึงร้อยละ 55.3 และมูลค่าลดลงถึงร้อยละ 54.9

(2.3) **อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ดี** โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นจาก 142,541.8 เมตริกตันในไตรมาส 1/2547 เป็น 186,153.90 เมตริกตันในไตรมาส 1/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.6

(3) **สาขาการค้าชะลอตัว** พิจารณาได้จากยอดการจดทะเบียนรถใหม่ขยายตัวเพิ่มขึ้นในรถยนต์ทุกประเภท ยกเว้นรถจักรยานยนต์ โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นจาก 6,367 คัน เป็น 8,655 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 35.9 รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 11,556 คัน เป็น 12,951 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 12.1 ส่วนรถจักรยานยนต์ลดลงเล็กน้อยจาก 89,289 คัน เหลือ 85,959 คัน หรือลดลงถึงร้อยละ 3.7 ทั้งนี้เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ประชาชนนำเงินออกมาใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้นและมีการให้สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคเพิ่มมากขึ้นในหลายรูปแบบ เช่น เรื่องของบัตรเครดิต และการซื้อสินค้าเงินผ่อน โดยเฉพาะในการซื้อสินค้าคงทนต่างๆ นอกจากนี้ ระดับราคายางซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของประชาชนในภาคใต้ยังคงมีระดับราคาค่อนข้างสูง จึงทำให้ประชาชนยังคงมีเงินใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น อย่างไรก็ตามปัญหาราคาน้ำมันและราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้มีการชะลอการใช้จ่ายของประชาชน ดังจะเห็นได้จากยอดการจดทะเบียนใหม่ของรถยนต์นั่งและรถบรรทุกส่วนบุคคลขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับอัตราการขยายตัวในไตรมาสที่ 1/2547 ซึ่งมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 38.4 และร้อยละ 65.6 ตามลำดับ

(4) **สาขาการก่อสร้างหดตัว** ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้ลดลงจาก 553,536 ตารางเมตร เหลือเพียง 363,611 ตารางเมตร หรือลดลงถึงร้อยละ 34.3 เป็นการลดลงของพื้นที่

การก่อสร้างในทุกประเภท โดยพื้นที่อนุญาตเพื่อก่อสร้างที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 28.1 อาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 52.3 การบริการลดลงร้อยละ 78.6 และการก่อสร้างอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 0.3 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปรับตัวสูงขึ้นของราคาวาสถุก่อสร้าง

- (5) **สาขาการท่องเที่ยวหดตัว** จะเห็นได้จากจำนวนนักท่องเที่ยวผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองลดลงจาก 771,811 คนในไตรมาส 1/2547 เหลือเพียง 445,958 คนในไตรมาส 1/2548 หรือลดลงถึงร้อยละ 42.2 เป็นการลดลงของนักท่องเที่ยวในทุกสัญชาติ โดยนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียลดลงร้อยละ 22.8 ชาวสิงคโปร์ลดลงร้อยละ 27.5 และนักท่องเที่ยวชาติอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 61.2 ทั้งนี้เนื่องจากผลกระทบจากกรณีพิพาทก้นทะเลจีนใต้และสถานการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้

ด้านการใช้จ่าย

- (1) **การใช้จ่ายของครัวเรือนชะลอตัว** ถึงแม้ว่ารายจ่ายจะยังคงอยู่ในระดับสูงและอัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ เป็นแรงจูงใจให้เกิดการขยายตัวในการบริโภคอย่างต่อเนื่อง แต่เนื่องจากปัญหาราคาน้ำมันและการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าทำให้การขยายตัวของการบริโภคขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าในไตรมาส 1/2547 ดังที่ได้กล่าวไว้ในภาคการค้า
- (2) **การลงทุนมีแนวโน้มลดลง** ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้าง มีพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 34.3 เป็นการลดลงของพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในทุกประเภท โดยประเภทที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 28.1 อาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 52.3 การบริการลดลงร้อยละ 78.6 และการก่อสร้างอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 0.3 กิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนมีจำนวนลดลงจาก 20 ราย เหลือ 13 ราย หรือลดลงร้อยละ 35 แต่เงินลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 4,371.7 ล้านบาท เป็น 5,244.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 ส่วนการจ้างงานลดลงจาก 3,139 คน เหลือเพียง 1,907 คน หรือลดลงร้อยละ 39.2
- (3) **การใช้จ่ายรัฐบาล** มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 23,993.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 12.8 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 5,588.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 แบ่งเป็นภาษีสรรพากร 4,275.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ภาษีสรรพสามิต 1,015.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 90.6 และภาษีศุลกากร 297.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7
- (4) **การค้าระหว่างประเทศ** มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 69,669.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.3 ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 42 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 31,074 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 58.2 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 48 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

สำหรับภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 2/2548 คาดว่ายังคงอยู่ในภาวะชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคใต้ตอนล่างได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ และเหตุระเบิดที่หาดใหญ่ สงขลา รวมทั้งเหตุการณ์ภัยพิบัติสึนามิ ซึ่งเหตุการณ์เหล่านี้ส่งผลต่อการท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยเฉพาะฝั่งอันดามันซึ่งเป็นแหล่งท่องเที่ยวที่สำคัญของภาคใต้

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสแรก		อัตราเพิ่ม (%)
	2547	2548	
1. การเกษตร (ประมง)			
ปริมาณสัตว์น้ำ (เมตริกตัน)	117,977	88,401	-25.1
มูลค่า (ล้านบาท)	3,831.2	2,958.6	-22.8
ปริมาณปลาเปิด (เมตริกตัน)	36,433	26,737	-26.6
มูลค่า (ล้านบาท)	119.1	93.7	-21.3
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	142,541.8	186,153.9	30.6
3. การท่องเที่ยว			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	771,811	445,958	-42.2
- มาเลเซีย	356,539	275,362	-22.8
- สิงคโปร์	28,273	20,510	-27.5
- ชาตินอื่น ๆ	386,999	150,086	-61.2
4. ดัชนีราคาผู้บริโภค			
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปภาคใต้ (ปีฐาน2541)	103.5	107.47	3.8
5. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	193.8	40.5	-79.1
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	202.47	223.15	10.2
ยิปซัม (เมตริกตัน)	1,482,362	1,164,695	-21.4
6. การค้า			
การจดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	6,367	8,655	35.9
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	11,556	12,951	12.1
- รถจักรยานยนต์	89,289	85,959	-3.7
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	67,470.7	69,669.9	3.3
- มูลค่าการนำเข้า	19,639.21	31,074.2	58.2
7. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	20	13	-35.0
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	4,371.7	5,244.2	20.0
- การจ้างงาน (คน)	3,139	1,907	-39.2
การจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	1,251	1,314	5.0
-ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	2,591.08	2,966.57	14.5
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	553,536	363,611	-34.3
• ที่อยู่อาศัย	419,654	301,536	-28.1
• การพาณิชย์	93,885	44,828	-52.3
• การบริการ	28,907	6,193	-78.6
• อื่นๆ	11,090	11,054	-0.3
8. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	21,279.9	23,993.6	12.8
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	4,948.4	5,588.6	12.9
- สรรพากร	4,149.2	4,275.6	3.0
- สรรพสามิต	532.7	1,015.3	90.6
- ศุลกากร	266.4	297.7	11.7
• ภาษีส่งออก	40.5	51.9	28.1
• ภาษีนำเข้า	226.0	245.9	8.8
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร)	1,434.9	1,282.2	-10.6

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้