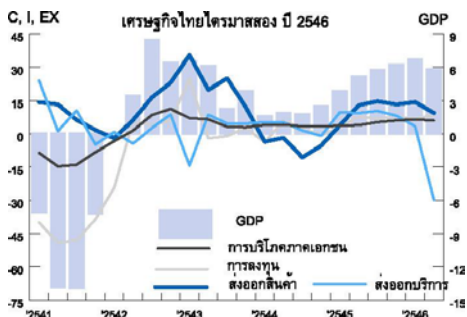
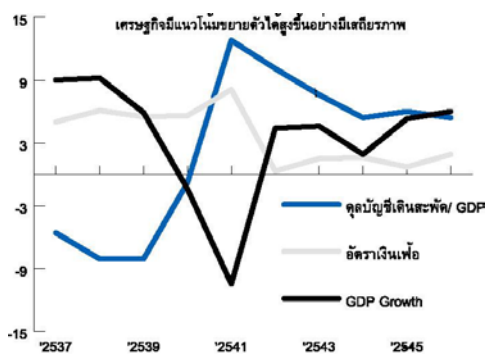


## ภาพรวม

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง ปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 5.8 และครึ่งปีแรกขยายตัวร้อยละ 6.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว



คาดว่าตลอดปี 2546 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวประมาณร้อยละ 5.8-6.2 และอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 1.9



## ภาพรวมเศรษฐกิจ

ในไตรมาสที่สองปี 2546 เศรษฐกิจไทยยังขยายตัวได้ดีต่อเนื่องจากไตรมาสแรก แม้จะได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (Severe Acute Respiratory Syndrome: SARS) ในภูมิภาค แต่เป็นผลกระทบที่ไม่รุนแรงมากและจำกัดเฉพาะภาคการท่องเที่ยว เศรษฐกิจโดยรวมจึงชะลอตัวเล็กน้อย โดยที่ปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัว ยังเป็นทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน และปริมาณการส่งออกที่ยังขยายตัวได้ในระดับค่อนข้างสูง ซึ่งช่วยชดเชยผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคซาร์ส

โดยภาพรวมเศรษฐกิจในครึ่งแรกของปีขยายตัวร้อยละ 6.2 ซึ่งเป็นการขยายตัวในเกณฑ์ดี เมื่อเปรียบเทียบกับประเทศต่าง ๆ

คาดว่าในครึ่งปีหลังเศรษฐกิจจะยังขยายตัวต่อเนื่อง ภายใต้เงื่อนไขอัตราดอกเบี้ยต่ำ แรงส่งจากการขยายตัวของเศรษฐกิจมาอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ และความต่อเนื่องของมาตรการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของรัฐบาล อาทิ การรักษาเสถียรภาพราคาสินค้าเกษตร และโครงการเอื้ออาทรต่าง ๆ เป็นต้น รวมทั้งการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้น

คาดว่าตลอดทั้งปีเศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 5.8-6.2 สูงกว่าร้อยละ 5.3 ในปี 2545 โดยที่อัตราการว่างงานลดลงต่อเนื่องและเฉลี่ยตลอดปีเท่ากับประมาณร้อยละ 2.0 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 1.9 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 7.6 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ หรือร้อยละ 5.4 ของ GDP รวมทั้งทุนสำรองเงินตราต่างประเทศยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งสะท้อนถึงความมีเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

# 1. เศรษฐกิจไตรมาสที่สอง ปี 2546

เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวสูงขึ้น  
(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงปีที่ผ่านมา)

	2545		2546		Year
	Q3	Q4	Q1	Q2	
เศรษฐกิจโลก	3.0				3.2
สหรัฐอเมริกา	2.4	3.3	2.9	2.0	2.5
สหภาพยุโรป (EU15)	1.0	1.2	1.3	1.0	0.5
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	0.8	0.9	1.1	0.8	0.2
เยอรมนี	0.2	0.4	0.5	0.1	-0.2
ญี่ปุ่น	0.1	1.7	2.3	2.9	3.0
ฮ่องกง	2.3	3.4	5.1	4.5	-0.5
สิงคโปร์	2.2	3.8	3.0	1.7	-4.2
เกาหลีใต้	6.3	5.7	6.8	3.7	1.9
ไต้หวัน	3.6	5.2	4.5	3.5	-0.1
อินโดนีเซีย	3.7	4.2	3.8	3.5	3.8
ฟิลิปปินส์	4.4	3.8	5.7	4.5	3.2
มาเลเซีย	4.1	5.8	5.4	4.6	4.4
ไทย	5.3	5.8	6.2	6.7	5.8
จีน	8.0	8.1	8.1	9.9	6.7

หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (April 2003)-IMF, หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยหลายแหล่ง

## 1.1 เศรษฐกิจโลกไตรมาสที่สอง ปี 2546: ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรก

เศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ต่อเนื่องในไตรมาสที่สองโดยไม่มีผลยืดเยื้อจากสงคราม และราคาน้ำมันลดลงอย่างรวดเร็ว การฟื้นตัวมากขึ้นของสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ชดเชยผลกระทบโรคซาร์สในเอเชียและการชะลอตัวในสหภาพยุโรป เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวสูงขึ้นจากการใช้จ่ายด้านการทหารของรัฐบาล การใช้จ่ายภาคเอกชนโดยเฉพาะในหมวดสินค้าคงทนถาวร และการลงทุนเอกชนที่เพิ่มขึ้นทั้งการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์และการลงทุนในการก่อสร้างที่อยู่อาศัย เศรษฐกิจญี่ปุ่น ยังปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสแรก<sup>1</sup> โดยการลงทุนและการส่งออกมีการขยายตัว อย่างไรก็ตามสถานการณ์ด้านการจ้างงานและรายได้ยังคงค่อนข้างทรงตัวและดัชนีราคาผู้บริโภคยังคงลดลง ซึ่งสะท้อนว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังเปราะบาง เศรษฐกิจสหภาพยุโรป (EU15) ยังชะลอตัวจากไตรมาสแรก เนื่องจากการส่งออกได้รับผลกระทบจากการที่เงินยูโรแข็งค่าขึ้น และการบริโภคอ่อนตัวลง สำหรับเศรษฐกิจเอเชีย ชะลอตัวลงเล็กน้อยโดยเศรษฐกิจจีน เนื่องจากผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์ส อย่างไรก็ตามผลกระทบไม่รุนแรงมาก เนื่องจากประเทศต่าง ๆ ควบคุมสถานการณ์ได้อย่างรวดเร็วและประเทศส่วนใหญ่ เช่น สิงคโปร์ มาเลเซีย จีน และประเทศไทย ได้ดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจเพื่อบรรเทาผลกระทบ อาทิ การให้ความช่วยเหลือด้านสินเชื่อแก่ธุรกิจท่องเที่ยวและการออกโปรแกรมการท่องเที่ยวราคาถูกและน่าสนใจเพื่อกระตุ้นให้เกิดการท่องเที่ยว รวมทั้งการดำเนินมาตรการทางการเงินและการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ การใช้จ่ายภาคเอกชนยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจที่สำคัญในประเทศต่าง ๆ ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนยังเพิ่มขึ้น

<sup>1</sup> ตัวเลข GDP ที่ปรับฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 2.3 ต่อปีเทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 1.3 ต่อปีในไตรมาสแรก

## 1.2 เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง ปี 2546: ชะลอตัวเล็กน้อยจากผลกระทบการระบาดโรคซาร์ส

### เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง ปี 2546

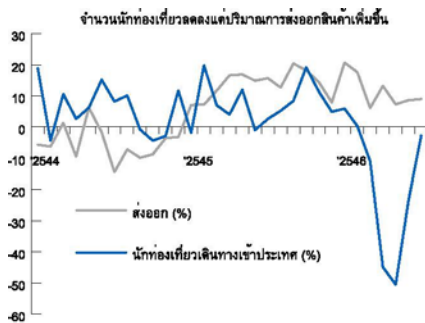
ขยายตัวร้อยละ 5.8



เศรษฐกิจไตรมาสที่สองปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 5.8 ชะลอตัวกว่าการขยายตัวในไตรมาสแรกเล็กน้อย โดยที่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศที่ปรับฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 3.5 ต่อปี การชะลอตัวเป็นผลมาจากผลกระทบการระบาดของโรคซาร์ส ประกอบกับในปี 2545 เศรษฐกิจเริ่มขยายตัวเร็วขึ้นในไตรมาสที่สองทำให้ฐานเศรษฐกิจสูงขึ้น อย่างไรก็ตามการขยายตัวในระดับสูงของการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออก ชดเชยผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์สต่อรายรับจากบริการท่องเที่ยว และทำให้โดยภาพรวมเศรษฐกิจยังขยายตัวได้ดี

### ผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์ส : ไม่รุนแรงและจำกัดอยู่เฉพาะในสาขาการท่องเที่ยว

การระบาดของโรคซาร์สทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวในไตรมาสที่สองลดลงถึงร้อยละ 40.2 จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจำนวน 2,428,750 คน ในไตรมาสที่สองปี 2545 เหลือจำนวน 1,453,014 คน ในไตรมาสที่สองของปีนี้ ซึ่งเป็นการสูญเสียรายได้ประมาณ 31,000 ล้านบาท<sup>2</sup> อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยลดลงจากร้อยละ 55.2 ในไตรมาสเดียวกันปี 2545 และร้อยละ 65.4 ในไตรมาสแรกปี 2546 เป็นเพียงร้อยละ 41.1



รายได้จากการท่องเที่ยวที่ลดลงมากกว่าการลดลงของด้านรายจ่ายทำให้ดุลบริการในไตรมาสที่สองเกินดุลเพียง 11,354 ล้านบาท เทียบกับการเกินดุล 59,259 ล้านบาท ในไตรมาสแรกของปี อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าไม่ได้รับผลกระทบเนื่องจากผลกระทบจากโรคซาร์สต่อเศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคไม่รุนแรงยกเว้นในกรณีของประเทศฮ่องกงที่ประสบปัญหาเศรษฐกิจอยู่ก่อนแล้ว และสิงคโปร์ ซึ่งเศรษฐกิจมีการพึ่งพิงภาคบริการในสัดส่วนที่สูง

<sup>2</sup> เป็นการคำนวณโดยใช้วันพักเฉลี่ยเท่ากับ 8 วันและรายจ่ายเฉลี่ยคนละ 4,000 บาทต่อวัน

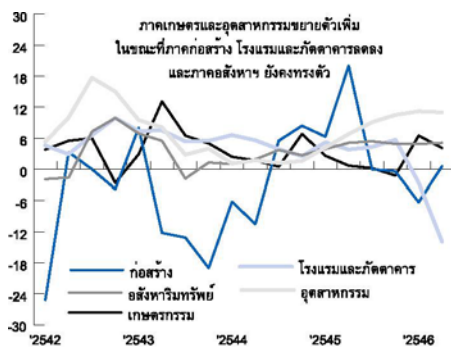
### ด้านอุปสงค์: การใช้จ่ายครัวเรือนและการส่งออกยังเป็นแรงสนับสนุนที่สำคัญ

ด้านอุปสงค์ขยายตัวได้ดีในทุกองค์ประกอบ ทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออก อย่างไรก็ตาม อัตราการขยายตัวชะลอลงบ้าง ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนถึงผลอันเนื่องจากการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ และการฟื้นตัวของการส่งออกในช่วงครึ่งหลังของปี 2545 ซึ่งทำให้มีการปรับฐานเศรษฐกิจที่สูงขึ้นชัดเจนตั้งแต่ไตรมาสที่สองปีที่ผ่านมา

ในไตรมาสที่สองปี 2546 การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวดีขึ้น แต่การลงทุนภาครัฐยังคงลดลงเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สำหรับการนำเข้ายังเพิ่มขึ้นช้ากว่าการส่งออกทั้งในด้านปริมาณและราคา จึงทำให้ดุลการค้ายังคงเกินดุล โดยในไตรมาสที่สองมีการเกินดุลการค้า 1,442 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 60,492 ล้านบาท

### ด้านการผลิต: อุตสาหกรรมขยายตัวได้ดีแต่ภาคบริการได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์ส

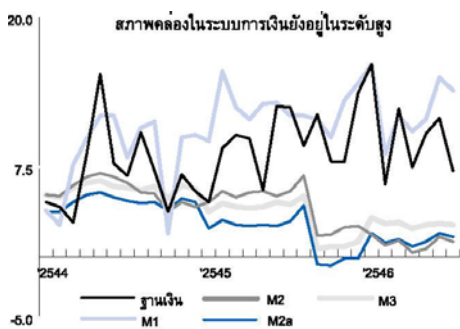
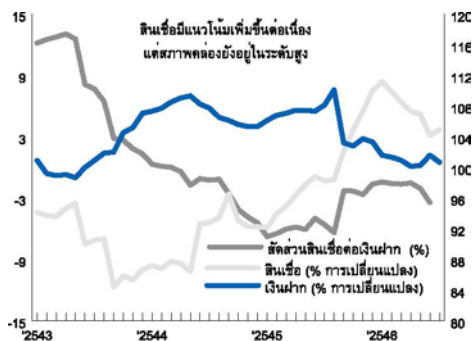


สาขาเกษตรและสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวมากในไตรมาสที่สอง สาขาการเงินขยายตัวสูงต่อเนื่อง สาขาก่อสร้างมีการขยายตัวภายหลังจากที่หดตัวในไตรมาสแรก เนื่องจากการก่อสร้างภาคเอกชนที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สาขาการค้าปลีกและสาขาการขนส่งได้รับผลกระทบจากซาร์สและขยายตัวได้ช้าลง ในขณะที่สาขาบริการประเภทโรงแรมและภัตตาคารหดตัว

การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้น และกำลังการผลิตส่วนเกินมีแนวโน้มลดลงชัดเจน

### ด้านการเงิน: สินเชื่อขยายตัวเร็วกว่าเงินฝากแต่สภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูง

สินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเร็วกว่าเงินฝาก นอกจากนี้ธนาคารพาณิชย์ยังลงทุนในตราสารทางการเงิน อาทิ ตราสารหนี้ภาคเอกชนเพิ่มขึ้น ซึ่ง



เป็นการสนับสนุนสภาพคล่องทางการเงินแก่ภาคธุรกิจเอกชนอีกทางหนึ่งด้วย แต่อย่างไรก็ตามสภาพคล่องในระบบยังอยู่ระดับสูงและอัตราดอกเบี้ยทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ จะเห็นว่าสัดส่วนของสินเชื่อที่รวมการถือครองหุ้นกู้เอกชนของธนาคารพาณิชย์ต่อปริมาณเงินฝากยังคงค่อนข้างทรงตัว ปริมาณเงินที่รวมเฉพาะเงินสดในมือประชาชนและเงินฝากเพื่อเรียก (M1) เพิ่มขึ้นมากและเร็วกว่าการเพิ่มของฐานเงิน สะท้อนถึงความต้องการใช้จ่ายภาคเอกชนที่มากขึ้น อย่างไรก็ตามปริมาณเงินในความหมายกว้าง<sup>3</sup> ยังขยายตัวช้ากว่า สะท้อนถึงการขยายสินเชื่อภาคการเงินให้ภาคธุรกิจที่ยังเพิ่มไม่มาก

ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบๆ 41.47-43.07 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงไตรมาสที่สอง ค่าเฉลี่ยอัตราแลกเปลี่ยนของไตรมาสเท่ากับ 42.16 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย 42.75 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปี ซึ่งเป็นการแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจาก 43.37 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสุดท้ายปี 2545

ตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวในทิศทางที่ดีขึ้น เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้น จึงเป็นแรงจูงใจสำหรับนักลงทุน โดยเฉพาะนักลงทุนจากต่างประเทศ ทำให้มีมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 5,981 ล้านบาท ในไตรมาสแรกเป็น 10,413 ล้านบาท ในไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะในเดือนมิถุนายนที่เพิ่มขึ้นมากเป็น 14,819 ล้านบาท ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ วันสิ้นไตรมาสที่สองเท่ากับ 461.82 สูงกว่า 364.55 ณ สิ้นไตรมาสแรก และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเพิ่มขึ้นจาก 2,040.1 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรก เป็น 2,597.5 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสที่สอง

<sup>3</sup> รวม เงินสด เงินฝากเพื่อเรียก เงินฝากอื่น ๆ ของธนาคารพาณิชย์ และตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุน

#### **ด้านการคลัง: ดุลการคลังเกินดุล หนี้สาธารณะต่อ GDP ลดลงเหลือร้อยละ 49.4**

ในช่วงไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2546 (เม.ย.-มิ.ย.) การใช้จ่ายรัฐบาลเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการจัดเก็บรายได้เพิ่มขึ้นเร็วกว่ารายจ่าย

รัฐบาลมีรายได้จำนวน 319,304.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 11.4 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจดีขึ้นทำให้การจัดเก็บภาษีเพิ่มขึ้นทั้งจากฐานการบริโภคและจากฐานรายได้ ด้านรายจ่าย มีจำนวน 248,428.8 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.6 และคิดเป็นการเบิกจ่ายร้อยละ 24.5 ของวงเงินงบประมาณรวม โดยการเบิกจ่ายรวมสามไตรมาสเท่ากับร้อยละ 65 ของวงเงินงบประมาณรวม ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 68 ทำให้มีดุลการให้กู้ยืมสุทธิ (รวมดุลเงินนอกงบประมาณ) เกินดุล 70,875.4 ล้านบาท และเมื่อปรับด้วยการกู้ยืมสุทธิและรายจ่ายให้กู้ยืมสุทธิเพื่อนโยบายสาธารณะ จะได้ดุลการคลังเกินดุล 64,210.1 ล้านบาท

จากการประมาณการผลการดำเนินงานของรัฐบาลกิจทั้งปีงบประมาณ 2546 ณ สิ้นไตรมาสสาม รัฐบาลกิจมีกำไรสูงกว่าเป้าหมาย แต่เงินสดที่มีเพื่อใช้ในการลงทุน (RI) และการเบิกจ่ายลงทุนยังต่ำกว่าเป้าหมาย

ณ สิ้นไตรมาสสอง ปี 2546 หนี้สาธารณะคงค้างมีจำนวน 2,899,956 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.4 ของ GDP โดยแยกเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงร้อยละ 27.5 ของ GDP หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินร้อยละ 14.7 และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ร้อยละ 7.2 ของ GDP โดยที่ได้ใช้หนี้กองทุนการเงินระหว่างประเทศก่อนกำหนดจำนวน 4,754 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ถึงกรกฎาคม ปีนี้

#### **การจ้างงาน: อัตราการว่างงานลดลง**

ในไตรมาสที่สองปี 2546 สถานการณ์ด้านการจ้างงานยังคงปรับตัวดีขึ้นและไม่มีสัญญาณของผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์สที่ชัดเจน นอกจากสถิติการทำงานต่ำกว่าระดับที่ลดลงถึงร้อยละ 32.9 ในเดือนพฤษภาคม ซึ่งเป็นการลดลงที่เร็วกว่าแนวโน้มตลอดปี 2546 ที่ผ่านมามาก แต่อย่างไรก็ตามอัตราการว่างงานเฉลี่ยในไตรมาสที่สองเท่ากับร้อยละ 2.7

ลดลงจากร้อยละ 3.0 ในไตรมาสที่สองปีที่แล้ว โดยที่การจ้างงานเพิ่มขึ้นมากในภาคอุตสาหกรรมการก่อสร้าง และภาคการค้าและการธนาคาร นอกจากนี้ในช่วงไตรมาสที่สอง ตำแหน่งงานว่างเพิ่มขึ้นมาก มีการบรรจุงานเพิ่มขึ้นในขณะที่สถิติการเลิกจ้างงานลดลงต่อเนื่อง และจำนวนผู้ประกันตนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

### **เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ: ดีขึ้นทั้งเสถียรภาพด้านต่างประเทศและในประเทศ**

เศรษฐกิจมีเสถียรภาพทั้งด้านอัตราแลกเปลี่ยน หนี้ต่างประเทศ หนี้สาธารณะ และอัตราเงินเฟ้อ ในไตรมาสที่สอง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 1.7 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.2 ดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุลต่อเนื่อง และทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน เท่ากับ 39.3 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ คิดเป็นประมาณ 3 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

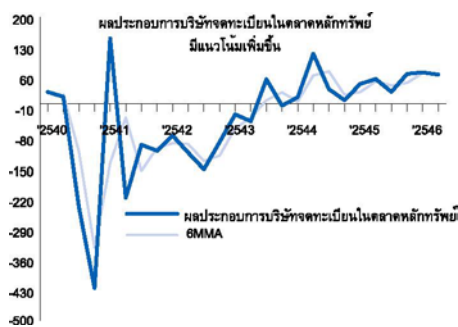
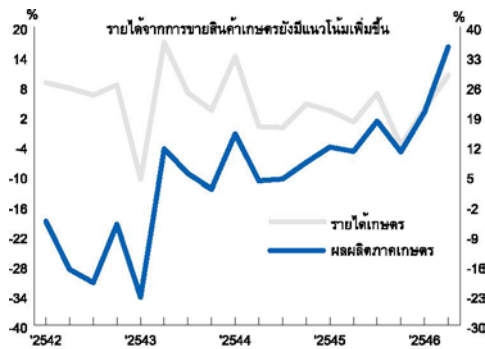
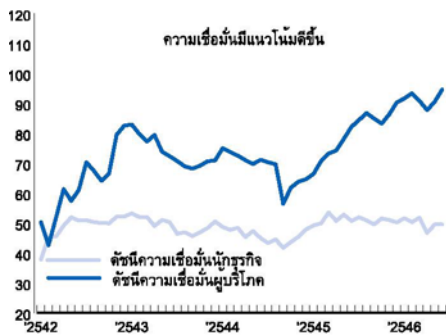
## **2. เงื่อนไขและปัจจัยทางเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังปี 2546**

กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่สนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี ยังคงเป็นการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน แม้ว่าการใช้จ่ายภาคเอกชนจะมีสัญญาณการขยายตัวในอัตราที่ช้าลงบ้าง แต่การลงทุนเอกชนที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีจะช่วยรับช่วงการกระตุ้นเศรษฐกิจ ในขณะที่เงื่อนไขการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มดีขึ้นกว่าในครึ่งแรกของปี โดยเฉพาะการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และญี่ปุ่นที่มีแนวโน้มชัดเจนขึ้น ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกต่อการส่งออกของไทยในช่วงครึ่งหลังของปี

สำหรับปัจจัยเสี่ยง แม้จะมีประเด็นปัญหาความไม่สมดุลทางโครงสร้างเศรษฐกิจระหว่างสหรัฐฯ กับประเทศจีน และญี่ปุ่นที่ได้เปรียบดุลการค้าต่อสหรัฐฯ มาก การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐฯ อย่างต่อเนื่องที่ควบคู่ไปกับการขาดดุลการค้า และอัตราการว่างงานที่ยังอยู่ในระดับสูงทำให้เกิดแรงกดดันจากภาคธุรกิจเอกชนสหรัฐฯ ที่ต้องการให้ค่าเงินหยวนของจีนและเงินเยนของญี่ปุ่นแข็งค่าขึ้นตามปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจภายใต้การทำงานของกลไกตลาดมากขึ้น เพื่อลดความได้เปรียบทางการค้าต่อสหรัฐฯ แต่คาดว่าจะเป็นการปรับตัวที่ใช้เวลาและค่อยเป็นค่อยไปมากกว่าการเปลี่ยนแปลงทันทีทันใดในระยะสั้นที่จะทำให้เกิดความผันผวน อย่างไรก็ตามความเสี่ยงเรื่องการก่อการร้ายภายนอกประเทศยังไม่หมดไป

### **2.1 ปัจจัยบวก**

- (1) อัตราดอกเบี้ยต่ำ จะยังเป็นปัจจัยที่เอื้ออำนวยต่อการใช้จ่ายและการลงทุนได้ต่อไปเนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนอยู่ในเกณฑ์ดี



(2) การใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นและแนวโน้มความต้องการสินค้าที่ยังเพิ่มขึ้น จะช่วยกระตุ้นให้เกิดการลงทุนใหม่เพิ่มขึ้นทั้งในกิจกรรมการผลิตเพื่อส่งออกและตลาดภายในประเทศ และผลประกอบการของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น จะเป็นแรงจูงใจในการขยายการลงทุนอีกทางหนึ่งด้วย

(3) การปรับอันดับความน่าเชื่อถือจะทำให้นักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้น บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือทั้งมูดีส์ และสแตนดาร์ดแอนด์ปัวร์ส ต่างก็ได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้ระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ใหญ่ดีขึ้น ซึ่งประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ กรุงไทย กสิกรไทยและ ธนาคารไทยพาณิชย์ ในขณะที่บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือฟิทอิคาได้ปรับอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ระยะยาวของประเทศทั้งสกุลเงินบาทและสกุลต่างประเทศดีขึ้น

(4) การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะเป็นปัจจัยสนับสนุนรายได้และการใช้จ่ายของครัวเรือนให้เพิ่มขึ้นได้ต่อไป

(5) ราคาสินค้าเกษตรยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เช่น ราคาข้าวโพด และยางพารา ตามแนวโน้มภาวะราคาในตลาดโลกซึ่งราคาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2545 เนื่องจากปริมาณผลผลิตที่ลดลงภายหลังจากที่ราคาลดลงตั้งแต่ครั้งหลังปี 2543 และตลอดช่วงปี 2544 ในขณะที่ความต้องการเพิ่มขึ้น

(6) สถานการณ์ตลาดหลักทรัพย์ที่ดีขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้น โดยที่ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก 461.82 ณ สิ้นไตรมาสที่สองเป็น 568.37 ณ วันที่ 12 กันยายน 2546 สร้างความมั่นใจให้แก่ผู้บริโภคและนักลงทุน

(7) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้น ซึ่งเป็นปัจจัยบวกต่อการส่งออกของไทย นอกจากนี้การประชุมผู้นำเอเปคในประเทศไทยในเดือนตุลาคมจะช่วยเพิ่มรายรับด้านบริการท่องเที่ยว



## 2.2 ปัจจัยเสี่ยง

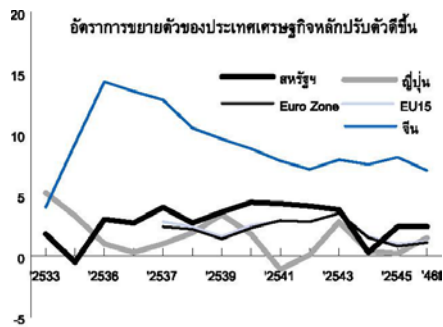
---

ในครึ่งหลังของปีปัจจัยเสี่ยงต่อเศรษฐกิจไทยเป็นปัจจัยภายนอก เป็นสำคัญ ประกอบด้วย

- (1) ความกังวลเรื่องการก่อการร้ายที่ยังไม่หมดไป และมาตรการในด้านการรักษาความปลอดภัยโดยเฉพาะในส่วนที่เกี่ยวข้องกับผลประโยชน์ของสหรัฐฯ ยังต้องเข้มงวดต่อไป
- (2) ความไม่แน่นอนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังมีอยู่ โดยเฉพาะในสหภาพยุโรปที่การส่งออกลดลงและอุปสงค์ภายในประเทศอ่อนตัว จนกว่าจะได้แรงจุดจากการฟื้นตัวที่ชัดเจนมากขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในขณะที่ปัญหาการขาดดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดอย่างต่อเนื่องของสหรัฐฯ ยังเป็นเงื่อนไขที่เป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวอย่างราบรื่นและรวดเร็ว
- (3) ราคาน้ำมันดิบที่อาจเพิ่มสูงขึ้น ถ้าการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และญี่ปุ่นแข็งแกร่งมากขึ้นในช่วงปลายปี ในขณะที่สต็อกน้ำมันของสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าในปีที่แล้ว นอกจากนี้ยังมีความไม่แน่นอนด้านการผลิตของประเทศอิรัก เวเนซุเอลา และไนจีเรีย อย่างไรก็ตามผลกระทบที่เกิดต่อเศรษฐกิจในปี 2546 จะเป็นเพียงช่วงสั้น ๆ ซึ่งจะไม่บั่นทอนการขยายตัวของเศรษฐกิจในปีนี้เท่าใดนัก

## 3. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2546

เศรษฐกิจไทยในครึ่งแรกขยายตัวร้อยละ 6.2 โดยที่เงื่อนไขทั้งด้านมาตรการรัฐบาล ความเชื่อมั่นของประชาชนและนักลงทุน อัตราดอกเบี้ย และเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ รวมทั้งปัจจัยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก มีแนวโน้มสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ต่อไป ดังนั้นคาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2546 จะขยายตัวร้อยละ 5.8-6.2 อัตรารายได้เฉลี่ยทั้งปีจะเท่ากับร้อยละ 1.9 และดุลบัญชีเดินสะพัดยังคงเกินดุล คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.4 ของ GDP



## สมมติฐานการประมาณการ

- (1) เศรษฐกิจโลก ขยายตัวร้อยละ 3.2 สูงกว่าสมมติฐานเดิมร้อยละ 3.0 เนื่องจากหลายประเทศมีการปรับตัวเลขประมาณการสูงขึ้น ทั้งนี้การปรับตัวดีขึ้นกว่าที่คาดไว้เดิมของสหรัฐ ญี่ปุ่น และบางประเทศในเอเชีย ชดเชยการปรับประมาณการเศรษฐกิจลงของบางประเทศในเอเชีย ที่ได้รับผลกระทบจากโรคซาร์ส โดยที่มาตรการภาษีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐ เริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม จะกระตุ้นการขยายตัวในช่วงครึ่งหลังของสหรัฐ
- (2) ราคาน้ำมันดิบโอมาน เฉลี่ยเท่ากับ 27 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล โดยที่ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยใน 8 เดือนแรกเท่ากับ 26.93 ดอลลาร์ สรอ. และมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ที่บาร์เรลละ 26-27 ดอลลาร์ สรอ. ในช่วง 4 เดือนหลังของปี เนื่องจากระดับสต็อกน้ำมันของกลุ่ม OECD ยังต่ำ และยังมี ความไม่แน่นอนของการผลิตและการส่งออกจากอิรัก ในขณะที่ เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นในช่วงหลังของปี ซึ่งจะทำให้มีความต้องการเพิ่มขึ้น
- (3) ราคาสินค้าส่งออกในรูปแบบเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ราคา สินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากในช่วง 7 เดือนแรกของปี เป็นผลจากราคา สินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นมาก การฟื้นตัวของราคาสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และราคาสินค้าอุตสาหกรรมโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตามในช่วง 5 เดือนหลังของปีราคาสินค้าจะชะลอลงเนื่องจากอุปทานที่เพิ่มขึ้นและการแข่งขันด้านราคาของสินค้าจากประเทศจีนที่เงินหยวนมีแนวโน้มอ่อนค่าลงตามเงินดอลลาร์ สรอ. และมีค่าจ้างแรงงานถูก รวมทั้งเป็นผลทางเทคนิคจากราคาส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังปี 2545

ราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยทั้งปี 2546 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5.4 ซึ่งสะท้อนการเพิ่มขึ้นที่ช้าลงในช่วงครึ่งหลังเนื่องจากมีฐานราคาที่สูงในครึ่งหลังปี 2545 และราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น

## 3.1 แนวโน้มเศรษฐกิจรายสาขา

### การใช้จ่ายภาคเอกชน

การใช้จ่ายภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 5.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนได้แก่ ดอกเบี้ยต่ำ การฟื้นตัวของตลาดหลัก ทรัพย์ และการจ้างงานที่ดีขึ้น รวมทั้งรายได้จากภาคเกษตร ที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะยางพาราและ ข้าวโพด

### การลงทุนภาคเอกชน

การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 16.0 จากการขยายตัวร้อยละ 17.4 ในครึ่งปีแรกและปัจจัยด้านต่าง ๆ ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวในครึ่งปีหลัง ทั้งการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเนื่องจากหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตในระดับสูงและต้องมีการเพิ่มกำลังการผลิต รวมทั้งการลงทุนในการก่อสร้างที่ยังจะได้แรงสนับสนุนความต้องการที่อยู่อาศัยที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเป็นที่คาดกันว่ารัฐบาลจะไม่ยืดเวลาการให้ผลประโยชน์ทางภาษีและการลดค่าธรรมเนียมการโอนอสังหาริมทรัพย์ออกไปภายหลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2546 ซึ่งจะทำให้ประชาชนรีบตัดสินใจซื้อบ้าน

อุตสาหกรรมที่มีอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตในระดับสูง

	เฉลี่ยปี		2545		2546 ก.ค.
	2538-39		Q1	Q2	
เครื่องจักรผ้า	72.7	86.8	104.8	114.8	141.2
แผงวงจรไฟฟ้า	77.1	81.8	98.6	111.5	89.6
ยางรถยนต์	90.1	95.7	102.9	100.3	111.5
โลหะสังกะสี	90.3	91.8	110.5	81.8	109.2
พัฒลม	68.6	68.4	78.6	104.4	96.4
เยื่อกระดาษ	77.6	88.9	93.2	96.3	100.0
แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	68.2	86.7	88.5	96.0	69.2
เม็ดพลาสติก	56.1	86.2	91.4	91.4	91.4
ตู้เย็น	79.6	70.0	91.9	79.3	85.2
มอเตอร์ไซค์	78.0	66.2	88.9	86.1	84.9

ที่มา: ธปท.

### การใช้จ่ายภาครัฐบาล

การใช้จ่ายภาครัฐบาลเพื่ออุปโภคและบริโภค ณ ราคาคงที่ ลดลงร้อยละ 2.0 และการลงทุนภาครัฐลดลง 6.5

### การส่งออกสินค้าและบริการ

การส่งออกทั้งปี 2546 มีมูลค่าประมาณ 75.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 จากปี 2545 โดยที่ราคาสินค้าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 และปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 โดยที่การส่งออกในช่วงเดือนหลังจะขยายตัวในอัตราต่ำกว่าในช่วงต้นปีเนื่องจากมีฐานการส่งออกที่สูงในครึ่งปีที่แล้ว

สำหรับรายรับบริการ ณ ราคาคงที่ ตลอดปีมีแนวโน้มลดลงร้อยละ 4.9 เนื่องจากผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์สและภาวะสงครามในช่วงปลายไตรมาสแรกจนตลอดช่วงไตรมาสที่สอง

การส่งออกสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ จึงขยายตัวร้อยละ 6.3

### การนำเข้าสินค้าและบริการ

การนำเข้ามีมูลค่า 71.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 โดยที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 และราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 โดยคาดว่าในช่วงครึ่งหลังของปีการ

นำเข้าจะเพิ่มขึ้นเร็วกว่าการส่งออกทั้งปริมาณ อันเนื่องจากเศรษฐกิจฟื้นตัวมาอย่างต่อเนื่องระยะหนึ่งแล้ว และความ ต้องการลงทุนแนวโน้มเพิ่มขึ้น และราคาซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้น

#### **ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด**

ดุลการค้ามีแนวโน้มเกินดุลประมาณ 3.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าการเกินดุล 3.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2545 เล็กน้อย อย่างไรก็ตามผลกระทบจากโรคซาร์ส จะทำให้การเกินดุลบริการลดลงกว่าในปีที่แล้ว ดุลบัญชีเดินสะพัด จึงมีแนวโน้มเกินดุลประมาณ 7.6 พันล้านดอลลาร์ หรือประมาณร้อยละ 5.4 ของ GDP ซึ่งเป็นสัดส่วนที่ต่ำกว่าในปี 2545

#### **อัตราเงินเฟ้อ**

เท่ากับร้อยละ 1.9 ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากเป็นหมวดอาหาร และเครื่องดื่ม แต่ราคาหมวดที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเนื่องจากค่าเช่าและการตกแต่งบ้านซึ่งมีน้ำหนักมากที่สุดหมวดนี้ลดลง

## **4. การปรับประมาณการเศรษฐกิจ**

ในการแถลงข่าววันที่ 15 กันยายน 2546 สศช. ปรับประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจปี 2546 เป็นร้อยละ 5.8-6.2 สูงขึ้นจากการขยายตัวในช่วงร้อยละ 4.5-5.5 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2546 ที่ผ่านมา การปรับประมาณการสะท้อนถึงสถานการณ์ในด้านต่าง ๆ ที่มีการเปลี่ยนแปลงไปดังนี้

- (1) เศรษฐกิจในไตรมาสที่สองได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคซาร์ส น้อยกว่าที่คาดไว้เดิม และจำกัดอยู่เฉพาะในสาขาการท่องเที่ยว โดยที่การส่งออกไม่ได้รับผลกระทบ ทำให้เศรษฐกิจครึ่งแรกของปีขยายตัวในอัตราสูง
- (2) การปรับเพิ่มประมาณการปริมาณการส่งออกซึ่งคาดว่าจะขยายตัวได้สูงกว่าที่คาดไว้เดิมจากเงื่อนไขการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ชัดเจนมากขึ้น และประเทศในเอเชียฟื้นตัวจากผลกระทบของการระบาดของโรคซาร์สอย่างรวดเร็ว

- (3) การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นได้เร็วและต่อเนื่องกว่าที่คาดไว้เดิม ภายใต้เงื่อนไขที่มุ่งเน้นการลงทุนในระยะต่อไป เช่น การปรับอันดับความเชื่อถือด้านเศรษฐกิจการเงิน ผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น และอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น
- (4) การส่งออกที่เพิ่มขึ้นมาก การลงทุนที่มีแนวโน้มขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง และเงื่อนไขทางเศรษฐกิจที่ดีขึ้นเป็นปัจจัยบวกต่อการจ้างงาน และช่วยทำให้การใช้จ่ายครัวเรือนเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าที่คาดไว้เดิม

### ประมาณการเศรษฐกิจปี 2546

	2542	2543	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ 2546	
			2544	2545	ณ 16 มิ.ย. 46	ณ 15 ก.ย. 46
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	4,637.1	4,916.5	5,123.4	5,433.3	5,802.8	5,868.0
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	4.4	4.6	1.9	5.3	4.5-5.5	5.8-6.2
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	-3.2	5.3	0.9	6.3	8.4	9.1
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	-3.3	16.8	4.7	13.3	11.5	16.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-3.1	-9.7	-5.5	-6.8	2.1	-6.5
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	4.1	4.5	3.6	4.1	4.8	4.7
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	4.3	4.9	3.7	4.7	5.2	5.8
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	3.1	2.6	2.9	0.5	2.5	-2.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	56.8	67.9	63.2	66.9	73.2	75.0
อัตราการขยายตัว (%)	7.4	19.5	-6.9	5.7	9.5	12.1
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	11.1	22.3	-5.6	11.3	7.5	8.5
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	47.5	62.4	60.7	63.4	70.7	71.3
อัตราการขยายตัว (%)	16.9	31.3	-2.8	4.6	11.5	12.4
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	12.8	32.2	-6.3	11.1	8.2	7.0
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	9.3	5.5	2.5	3.5	2.5	3.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	12.4	9.3	6.2	7.6	5.3	7.6
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	10.1	7.6	5.4	6.0	3.9	5.4
เงินเฟ้อ (%)						
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.3	1.5	1.6	0.7	1.6	1.9
GDP Deflator	-4.0	1.3	2.2	0.7	1.8	2.0

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 15 กันยายน 2546

## 5. เป้าหมายการขยายตัวของเศรษฐกิจ ปี 2547

จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจโลกในปี 2547 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น ตลอดจนนโยบายการสร้างเสริมความเข้มแข็งให้กับระบบเศรษฐกิจ และมาตรการด้านต่าง ๆ ของรัฐบาลที่อยู่ระหว่างการดำเนินการจะมีผลเป็นรูปธรรมมากขึ้น จึงมีโอกาที่เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม อัตราการขยายตัวในระดับสูงจะต้องอยู่ภายใต้กรอบการขยายตัวอย่างมีคุณภาพและยั่งยืน ซึ่งมีองค์ประกอบดังนี้

- การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวอย่างต่อเนื่องในระดับที่ไม่สูงเกินไป เนื่องจากการขยายตัวของเศรษฐกิจในระดับสูงที่พึ่งการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนเป็นหลักมักมีแนวโน้มที่จะเกิดการสร้างหนี้เพื่อการบริโภคมากขึ้น และอาจก่อให้เกิดปัญหาทางเศรษฐกิจในที่สุด
- การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจจะต้องมาจากการขยายการส่งออกและการฟื้นตัวของการลงทุน และต้องมาจากการเพิ่มผลผลิตการผลิต ดังนั้นการส่งออกจะเป็นสินค้าที่มีคุณภาพและมีราคาสูงขึ้น และการลงทุนเป็นการลงทุนที่จะสร้างรายได้และมูลค่าเพิ่มแก่เศรษฐกิจต่อไปในอนาคต
- การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจจะต้องไม่สร้างปัญหาต่อเสถียรภาพของเศรษฐกิจ โดยอัตราเงินเฟ้อต้องอยู่ในกรอบนโยบายเป้าหมายเงินเฟ้อ การนำเข้าสินค้าไม่ขยายตัวรวดเร็วเกินไปจนก่อให้เกิดการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูง หนี้สาธารณะและหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ในภาคเอกชนได้รับการแก้ไขให้ลดลงอย่างต่อเนื่อง

เป้าหมายการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพและยั่งยืนสามารถแสดงเปรียบเทียบกับกรณีฐานของประมาณการในปี 2547 ดังนี้

เปรียบเทียบเป้าหมายเศรษฐกิจปี 2547

	2545	2546-f	2547-f		
		15 ก.ย.46	กรณีฐาน	กรณีที่ 1	กรณีที่ 2
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,433.3	5,868.0	6,396.1	6,472.4	6,537.0
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	5.3	5.8-6.2	6.5	7.5	8.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	6.3	9.1	12.3	15.7	19.7
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	13.3	16.0	16.0	20.5	26.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-6.8	-6.5	2.0	2.0	2.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	4.1	4.7	5.0	5.1	5.3
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	4.7	5.8	5.5	5.6	5.8
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	0.5	-2.0	2.0	2.0	2.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	66.9	75.0	83.3	84.8	86.6
อัตราการขยายตัว (%)	5.7	12.1	11.0	13.0	15.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	11.3	8.5	9.0	11.0	13.5
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	63.4	71.3	79.8	81.3	83.4
อัตราการขยายตัว (%)	4.6	12.4	12.0	14.0	17.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	11.1	7.0	9.0	11.0	14.0
ดุลการค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.5	3.7	3.4	3.5	3.2
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	7.6	7.6	7.3	7.4	7.1
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	6.0	5.4	4.6	4.6	4.3
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	1.9	2.3	2.6	3.0
GDP Deflator	0.7	2.0	2.5	2.8	2.9

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 15 กันยายน 2546

เงื่อนไขกรณีเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 7.5 และ 8.5 เทียบกับกรณีฐาน

	2546-f	2547-f		
		กรณีฐาน	กรณีที่ 1	กรณีที่ 2
การขยายตัวของเศรษฐกิจ (%)	5.8-6.2	6.5	7.5	8.5
การลงทุนเอกชน (ล้านล้านบาท)	1.09	1.29	1.35	1.41
การขยายตัวของการลงทุนเอกชน (%)	16.0	16.0	20.5	26.0
การส่งออก (พันล้านดอลลาร์/เดือน)	6.25	6.94	7.07	7.22
การขยายตัวของการส่งออก (%)	12.1	11.0	13.0	15.5

กรณีฐาน แสดงแนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547 ซึ่งเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.5 โดยการบริโภค การลงทุนและการส่งออกยังขยายตัวต่อเนื่องในอัตราใกล้เคียงกับปี 2546

กรณีที่ 1 และ 2 เป็นการขยายตัวในอัตราที่สูง แต่อยู่ภายใต้กรอบการขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพและยั่งยืน โดยการบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวในอัตราร้อยละ 5-6 การนำเข้าไม่เพิ่มขึ้นสูงเกินไป เงินเพื่ออยู่ในช่วงร้อยละ 2.8-3.0 ซึ่งอยู่ในกรอบนโยบายเป้าหมายเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทั้ง 2 กรณีต้องพึ่งการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออกดังนี้

- กรณีที่ 1 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 20.5 การส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 หรือมูลค่าการส่งออกประมาณ 7.07 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเดือน
- กรณีที่ 2 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 26.0 การส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 หรือมูลค่าการส่งออกประมาณ 7.22 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเดือน

ดังนั้น การบรรลุถึงการขยายตัวของการลงทุนและการส่งออก เพื่อให้เศรษฐกิจขยายตัวในระดับสูง จะต้องเร่งรัดมาตรการดังนี้

- (1) พัฒนาศาสนาขนาดกลางและขนาดย่อมและสร้างผู้ประกอบการใหม่ โดยการพัฒนาแหล่งเงินทุน การเพิ่มเทคโนโลยีและพัฒนาการผลิต การพัฒนานวัตกรรม การพัฒนาเครือข่ายระหว่างผู้ประกอบการ เพื่อเปิดโอกาสให้มีการพัฒนาอย่างครบวงจรทั้งด้านการเงิน คุณภาพสินค้า และอื่นๆ รวมถึงควรเร่งแปลงสินทรัพย์เป็นทุนเพื่อเปิดโอกาสในการเป็นผู้ประกอบการสำหรับผู้มีรายได้น้อย
- (2) พัฒนาโครงสร้างพื้นฐานเพื่อสนับสนุนการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน และสอดคล้องกับความต้องการที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นค่อนข้างรวดเร็วตามแนวโน้มทางเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่อง และความจำเป็นในการปรับปรุงคุณภาพการบริการ รวมทั้งการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานใหม่ ๆ โดยการปฏิรูปรัฐวิสาหกิจที่มีความพร้อมเชิงพาณิชย์ให้ระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์เพื่อการลงทุน ในขณะที่รัฐบาลเน้นสนับสนุนและปรับปรุงประสิทธิภาพรัฐวิสาหกิจที่มีการบริการเชิงสังคม เช่น การรถไฟแห่งประเทศไทย การเคหะแห่งชาติ เป็นต้น เพื่อให้สามารถสนับสนุนแนวทางการพัฒนาของรัฐบาลได้อย่างเต็มที่
- (3) พัฒนาความสามารถในการแข่งขันของประเทศไทยในตลาดเฉพาะด้าน (Niche Markets) ให้มีความก้าวหน้า ได้แก่ อุตสาหกรรมอาหาร ท่องเที่ยว รถยนต์ แฟชั่น เฟอร์นิเจอร์ ผลิตภัณฑ์ยาง การบริการด้านสุขภาพ การศึกษานานาชาติ กราฟฟิติไซน์และอนิเมชัน เป็นต้น
- (4) เร่งสร้างความร่วมมือระหว่างประเทศ โดยผลักดันให้เกิดความร่วมมือระหว่างประเทศในระดับภูมิภาคและทวีปมากขึ้น โดยเฉพาะความร่วมมือด้านชายแดนกับประเทศเพื่อนบ้าน นอกจากนี้ยังต้องเร่งสร้างโอกาสจากการเข้าร่วมเป็นสมาชิกขององค์การการค้าโลกของจีนต่อไป เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดจากการเป็นตลาดขนาดใหญ่





# Executive Summary

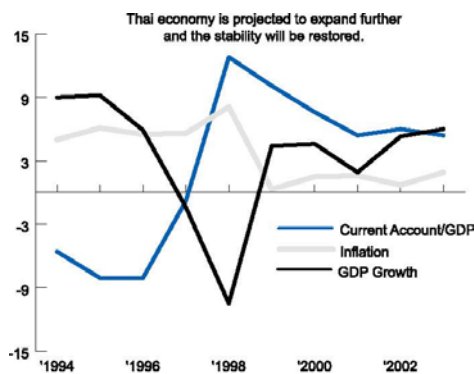
## Thai Economic Performance in Q1 and Outlook for 2003

### OVERVIEW

**Thai economy in 2003Q2 expanded by 5.8 percent, resulted in a 6.2 percent growth in 2003H1 over the same period of the previous year.**



**In 2003, economic growth is projected to be 5.8-6.2 percent with 1.9 percent of inflation rate.**



### Summary

In the second quarter of 2003, Thai economy continued to expand from the first quarter, despite the impact of Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS) across the region. The SARS outbreak, however, was contained and had severe impacts only on tourism sector. The economy, thus, experienced some slowdowns in the second quarter. The expansion in the second quarter was primarily driven by continued expansion of domestic demand, both private consumption and investment, as well as high export growth which consequently could offset the impacts from SARS.

All in all, the economy in the first half of 2003 expanded satisfactorily at the rate of 6.2 percent.

The economy in the latter half of the year is expected to expand further, supported by low interest rate, strong momentum from continual growth and economic stability, the government's economic stimulus schemes such as agricultural products' price stabilization scheme and additional low-cost-product projects for the poor or so-called "Ua-Arthorn" schemes, as well as the positive sign of sustained global recovery.

Hence, the economic growth in 2003 is projected to be 5.8-6.2 percent, slightly higher than that of 5.3 percent in 2002. Concurrently, the unemployment rate will decline to the average of 2.0 percent, inflation rate will be 1.9 percent and the current account will register a surplus of around 7.6 billion US dollars, equivalent to 5.4 percent of GDP. Meanwhile, economic stability remains favorable, accompanied by high official reserves.

# 1. THAI ECONOMY IN THE SECOND QUARTER OF 2003

**World economy continued to expand.**  
(Y-O-Y growth rate, %)

	2002	2002		2003		Year
		Q3	Q4	Q1	Q2	
<b>World</b>	<b>3.0</b>					<b>3.2</b>
USA	2.4	3.3	2.9	2.0	2.5	2.4
EU-15	1.0	1.2	1.3	1.0	0.5	1.3
Euro Zone	0.8	0.9	1.1	0.8	0.2	1.1
Germany	0.2	0.4	0.5	0.1	-0.2	0.5
Japan	0.1	1.7	2.3	2.9	3.0	1.5
Hong Kong	2.3	3.4	5.1	4.5	-0.5	2.0
Singapore	2.2	3.8	3.0	1.7	-4.2	0.0-1.0
South Korea	6.3	5.7	6.8	3.7	1.9	3.1
Taiwan	3.6	5.2	4.5	3.5	-0.1	3.1
Indonesia	3.7	4.2	3.8	3.5	3.8	3.5-4.0
Philippines	4.4	3.8	5.7	4.5	3.2	4.2-5.2
Malaysia	4.1	5.8	5.4	4.6	4.4	4.5
Thailand	5.3	5.8	6.2	6.7	5.8	5.8-6.2
China	8.0	8.1	8.1	9.9	6.7	7.0

Source: World Economic Outlook (WEO) April 2003, IMF, Government agencies, and average from several agencies.

## 1.1 The World Economy in Q2 of 2003: continued expansion from Q1

The world economy continued to grow in the second quarter with no protracted impact of war and world oil prices declined sharply. The recovery of US and Japan economy also helped compensate the adverse effect of the SARS outbreak in Asia as well as the slowdown of the EU economy.

US economic expansion was buoyed by military expenditure, private expenditure, particularly in durable goods, and private investment, both machinery and equipment and construction.

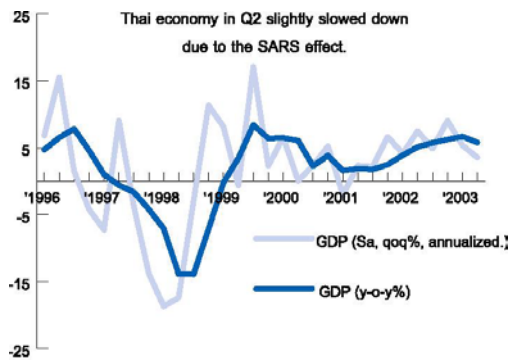
The Japanese economy improved continuously from the first quarter<sup>1</sup>, owing to high investment and strong export performance. Notwithstanding the upturn, employment condition and income level have not yet shown significant improvement; as well consumer prices still kept falling. Regarding these factors, the Japanese economic recovery, thus, remained fragile.

The EU-15 economy slowed down somewhat from the previous quarter due mainly to sluggish exports growth in tandem with the appreciation of the euro, and weakening consumption.

Asian economies also showed some signs of slowdown, in particular China, due to the SARS outbreak. The impact of the SARS on the Asian economies, however, was less severe than earlier expected. This is a result of effective government measures to alleviate the SARS problem in several Asian countries, namely Singapore, Malaysia, China, and Thailand. Those measures implemented in response to the SARS outbreak include credit extension for tourism-related business and launching low-price tour packages, mainly for stimulating tourism. All these schemes were introduced along with supportive macroeconomic policies as well.

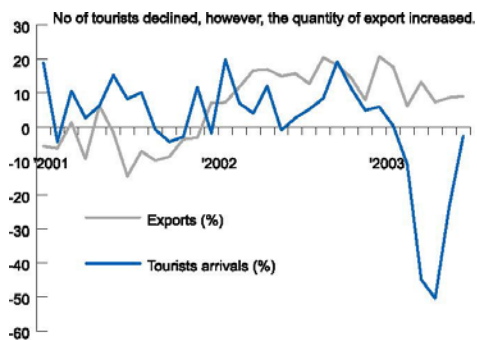
<sup>1</sup> Seasonally adjusted GDP grow was 2.3 percent annual rate, compared to 1.3 percent annual rate in the first quarter.

## 1.2 Thai economy in Q2 of 2003: experienced some slowdown due to the SARS impact.



The economy grew by 5.8 percent, slightly decelerating from the first quarter. Seasonally adjusted GDP growth was 3.5 percent at annualized rate. The slowdown in this quarter was derived from the SARS problem, as well as high base effect from the second quarter of 2002. However, strong domestic demand, both consumption and investment, as well as robust exports that could offset the adverse effect of the SARS on tourism receipts, were crucial supportive factors to the Thai economy in the second quarter of 2003.

### The impact of SARS: less severe than earlier expected, and limited only on tourism sector.



The recent outbreak of SARS posed serious impacts on tourism-related businesses in the second quarter. The number of the foreign tourists dropped substantially by 40.2 percent, falling from 2,428,750 people in the same period of last year to 1,453,041 people in this quarter. It resulted in loss of tourism income by 31 billion baht<sup>2</sup>. Moreover, hotel occupancy rate averaged at 41.1 percent in the second quarter of 2003, declining from that of 55.2 percent the same period last year, and significantly lower than 65.4 percent in the first quarter of 2003.

As tourism receipts declined at faster rate than the drop in tourism payments, net service income registered a surplus of only 11,354 million baht, compared to a surplus of 59,259 million baht in the first quarter. However, the SARS problem did not pose any significant effects to exports since its impact on the Asian economies as a whole was less severe than expected, except for the case of Hong Kong which had previously been hit by economic slowdown, and Singapore economy which its economy highly depended on service sector.

<sup>2</sup> Computed by using 8 days-averaged occupancy rate and 4,000 baht per day-averaged expenses per person.

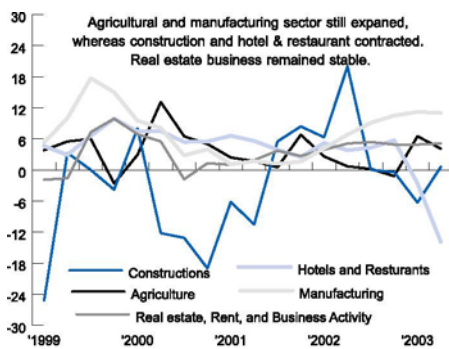
**Expenditure: private consumption and exports still served as the key contributors to growth.**

All components of expenditures continued to expand, though experiencing some slowdowns. This was partly due to high base effect from the second quarter of 2002, contributing to government stimulus measures and the pickup of exports in the latter half of 2002.

In the second quarter of 2003, government consumption expenditure expanded whilst public investment declined over the same period the previous year. Meanwhile, imports rose at lower rate compared to exports, in terms of both volume and price. Hence, trade balance registered a surplus of 1,142 million US dollars, or equivalent to 60,492 million baht.

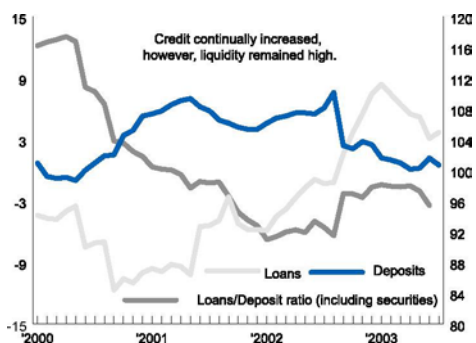
**Production: manufacturing expanded well whilst service sector was hard hit by the spread of SARS.**

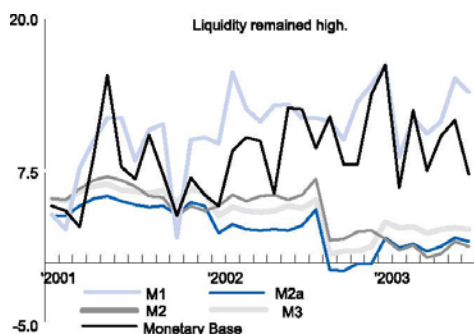
On the production side, agriculture and manufacture grew noticeably in the second quarter. Construction sector, exhibiting a contraction in the first quarter, also began to expand, underpinned by continued increase in private investment. Nevertheless, due to the SARS problem, service sector such as retail trade and transportation slowed down while hotels and restaurants experienced contraction.



**Financial and capital market: the growth of outstanding credits had exceeded that of the deposits; nonetheless, financial liquidity remained high.**

Commercial bank credits expanded continuously and grew faster than the expansion of deposits. In addition, commercial banks seemed to invest more in financial instruments such as corporate debt instruments. This could possibly be one channel to provide financial liquidity to private sector. In any case, high excess liquidity still remained in the banking system and interest rates remained low. The ratio of commercial bank credits, including corporate debentures, to deposits also remained stable.





With regards to money aggregates, narrow money<sup>3</sup> growth markedly outpaced that of monetary base, reflecting increasing private expenditures. However, broad money<sup>4</sup> grew at slower rate, indicating limited credit extension to private sector.

Exchange rate fluctuated within the narrow band of 41.47-43.07 baht per US dollar, while the average rate over this quarter was 42.16 baht per US dollar, marginally appreciated from the rate of 42.75 baht per US dollar in the previous quarter, and also strengthened compared to 43.37 baht per US dollar in the last quarter of 2002.

Capital market improved notably, in tandem with the sustained economic fundamentals as well as increasing corporate profits of listed companies which could attract more investments, particularly from abroad. Average daily trading volume rose from 5.981 billion baht in the first quarter to 10.413 billion baht in the second quarter, as it edged up to the very high level of 14.819 billion baht in June. Meanwhile, at the end of the second quarter the stock market index (SET) stood at 461.82, higher than the level of 364.55 at the end of the first quarter. Besides, market capitalization increased from 2,040.1 billion baht at the end of the first quarter to 2,597.5 billion baht at the end of the second quarter.

**Fiscal stance: fiscal surplus while public debts to GDP ratio reduced to 49.4 percent.**

In the third quarter of fiscal year 2003 (April-June), the growth rate of government revenue collection outpaced that of government expenditure.

The revenue collection totaled 319,304.2 million baht, increased by 11.4 percent from the same period the previous fiscal year, owing primarily to the strong economic performance that allowed for a higher tax collection both from expenditure base and income base. Meanwhile, government expenditure totaled 248,428.8 million baht, grew by 1.6 percent

<sup>3</sup> Including currency and demand deposits

<sup>4</sup> Including currency, demand deposits, other deposits and promissory notes.

over the same period of last fiscal year, or equivalent to 24.5 percent disbursement rate. The budget disbursement of three quarters of the fiscal year continued to under-perform resulting in 65.0 percent of overall budget, well below the disbursement target rate of 68.0 percent. The fiscal balance was in a surplus of 64,210.1 million baht.

As for the state owned enterprises, the projection of overall operating revenues in 2003 registered a surplus. However, the retained income (RI) and the disbursement of investment budget was well below the target.

At the end of the second quarter of 2003, the public debt outstanding totaled 2,899,956 million baht, or 49.4 percent of the forecasted GDP in 2003. This comprises of the direct borrowing by the government (27.5 percent of GDP), state owned non-financial institutions' debt (14.7 percent of GDP), and the Financial Institute Development Fund's debt (7.2 percent of GDP). There was 4,754 million US dollar prepayment for International Monetary Fund (IMF) loan during the period of February through July 2003.

**Employment conditions: unemployment rate declined.**

In the second quarter of 2003, employment situations still showed an improvement and no significant signs of impact from the SARS contagion. Moreover, underemployment has dropped to 32.9 percent in May, accelerated rate compared to those previous trends. The unemployment rate averaged at 2.7 percent declined from 3.0 percent in the second quarter of previous year. The increases in employment were more concentrated in the manufacturing, construction, trade and financial sectors. The increase in job enrollments and the decline in job terminations also indicated an improving labor market condition. Number of insured workers grew by 7.6 percent over the same period last year.

### **Economic stability: improved external and internal stability.**

Economic stability continued to be favorable, in terms of stable exchange rate, declining trends of short-term debts and subdued inflation. In the second quarter, the headline inflation was 1.7 percent, while core inflation remained at low level of 0.2 percent. Current account registered a surplus persistently and international reserves remained ample at 39.3 billion US dollar, equivalent to 3 times short-term foreign debts.

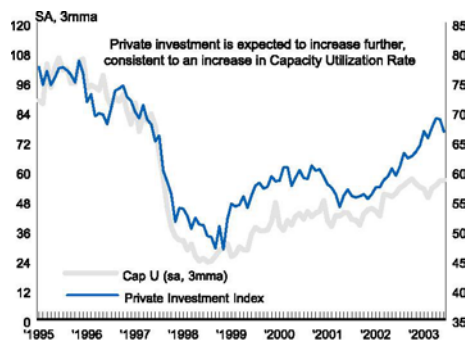
## **2. ECONOMIC FACTORS AND CONDITIONS IN THE SECOND HALF OF 2003**

Economic activities propelling the economic growth in the latter half of 2003 continue to be private consumption and investment. Although private consumption has shown some marginal slowdown, buoyant private investment has been the strong momentum supporting the economy. In the mean time, the global recovery also shows positive signs of improvement, in particular the recovery of the US and Japanese economies, which could bolster Thai exports in the latter half of 2003.

Regarding risk factors, the trade surplus of Japan and China over the US and twin deficits as well as persistently high unemployment rate in the US, put the pressure on the US private sector to call for stronger Yen and Yuan, in accordance with more favorable economic fundamentals in both countries. Appreciating Yen and Yuan will lower trade surplus over the US economy, but it is expected that currency correction will gradually take place rather than abruptly which could lead to exchange rate volatility in the short run. In addition, terrorist threats remain to be downside risks to the world economy as well.

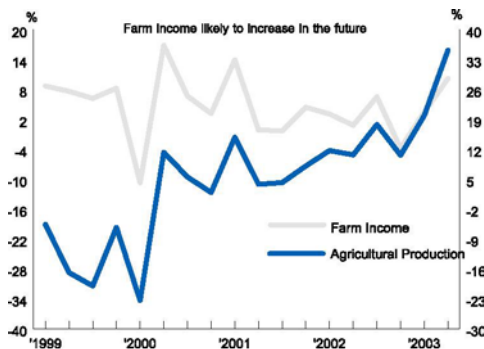
### **2.1 Key supporting factors**

---



(1) **Low interest rates** will further stimulate private consumption and investment as the consumers and investors' confidence improve.

(2) **Continued increases in capacity utilization and higher demand for goods and services** enhance new investments both for domestic-based and export-oriented production. Furthermore, increasing corporate profits of listed companies would attract more investment in the future.



(3) **Upgraded credit rating will enhance more investors' confidence.** Credit rating agencies, both Moody's and Standard & Poor raised long-term foreign currency debt instrument rating of four Thai major banks, namely Bangkok Bank, Krung Thai Bank, Thai Farmer Bank and Siam Commercial Bank while Fitch upgraded long-term sovereign debt rating in terms of both local and foreign currencies.

(4) **Better employment conditions** will bolster household income and, consequently, higher household expenditure.

(5) **Increasing prices of major crops** such as corn and rubber, associated with continued rising trend of world price since 2002, due to declining in world production and higher demand.

(6) **Stock market soared**, reflecting improved economic fundamentals. The stock market index (SET) jumped from 461.82 at the end of the second quarter to 568.37 on September 12, 2003, strengthening more consumers' and investors' confidences.

(7) **Prospect of the global economic recovery become more promising.** This was positive sign for Thai exports. Furthermore, the 11th APEC economic leaders' meeting held in October would raise more tourism receipts.

## 2.2 Downside risks

Risks associated with the economy in the latter half of 2003 are mostly external factors as follows:

(1) **Concerns over terrorism as well as the safety issues**, in particular pertaining to the concerns of the United States need to be strictly monitored.

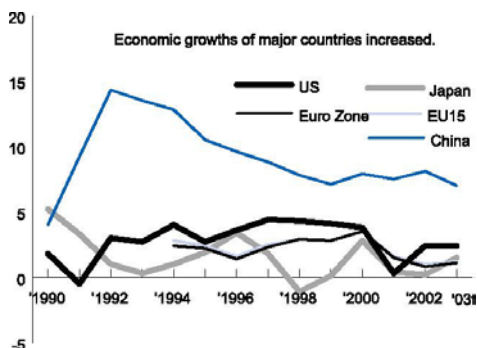


- (2) **Uncertainties pertaining to the global recovery remained:** To a large extent in EU, the prospects remained lackluster, with declining exports as well as sluggish domestic demand. In such a circumstance, the EU growth momentum depends largely on the US economic recovery which is still subjected to the twin deficit problem.
- (3) **Possible crude oil price increase:** in light of strengthening recovery pace of US and Japan economies towards the end of the year, while US's reserved oil stock remained lower than the previous year. Furthermore, the production from Iraq, Venezuela and Nigeria, were uncertain. The impact on the economy in 2003, however, is likely to be only temporary and has no major impacts on potential growth.

### 3. ECONOMIC PROJECTION FOR 2003

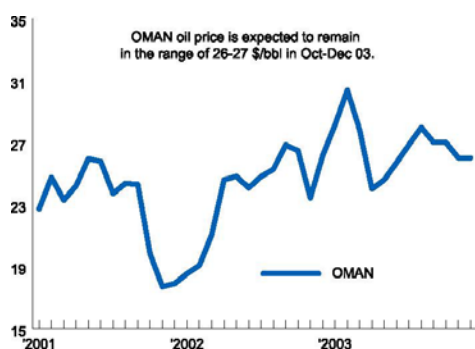
The Thai economy grew by 6.2 percent in the first half of 2003, conditioned on such favorable economic factors as accommodative government policies, higher consumers' and investors' confidences, low interest rates, restored economic stability as well as global economic recovery.

Such positive conditions are expected to continue into the latter half of this year. Hence, the economic growth for the year 2003 is projected to be 5.8-6.2 percent. Inflation rate is projected to be 1.9 percent and the current account surplus will be equivalent to 5.4 percent of GDP.



#### Main Assumptions for Projection

- (1) **World economy** expands by 3.2 percent, slightly higher than previous assumption of 3.0 percent. The improved economic condition in the US, Japan and some Asian economies has offset the downward revision of growth forecast of countries affected by the SARS outbreak. In addition, stimulus tax package effective on July 1, 2003 will stimulate the US economy in the second half of the year.



(2) **Crude oil price** averages at 27 US dollar per barrel. For the first eight months, it averages at 26.93 US dollar per barrel and will remain around 26-27 US dollar per barrel in the last four months since OECD's oil stock is low and production and exports from Iraq still remain volatile. The recovery of the global economy towards the end of the year will also put upward pressure on oil demand in the world market.

(3) **Export price**, in US dollar terms, increases by 3.6 percent. The rising export price in the first seven months is underpinned by sharp increase in agricultural products' price. Moreover, price of electronics and manufacturing products also rose on average. Nevertheless, in the next five month, the export price is expected to experience a slowdown due to rising supplies of production as well as high price competition from China following the depreciation of Yuan in line with the weakening US dollar and low cost of labor.

In 2003, average import prices should increase by 5.4 percent, reflecting a price slowdown in the latter half of the year as a result of high-base effect from last year and increasing oil prices.

### 3.1 Economic Outlook by Components

#### Private Consumption Expenditure

Private consumption expenditure is likely to increase by to 5.8 percent, due mainly to a low interest rates, a rebound of stock market, an improvement in employment condition, and recent upward trend of farm income, especially, that from rubber and maize.

#### Private Investment

Based on the growth rate of around 17.4 percent in the first half of the year, private investment in 2003 is projected to grow by 16.0 percent. The positive factors adding to a high growth in the latter half of the year are a continued expansion of investment in machinery and equipment due to higher capacity utilization in several industries, and a continual rebound in construction in light of rising residential demand. In particular, it has been expected that the effective period of government stimulus

Capacity Utilization Rate (%)

	Average 95-96	2002	Q1	Q2	2003 July
Washing Machine	72.7	86.8	104.8	114.8	141.2
Integrate Circuit	77.1	81.8	98.6	111.5	89.6
Tyre	90.1	95.7	102.9	100.3	111.5
Zinc Metal	90.3	91.8	110.5	81.8	109.2
Fan	68.6	68.4	78.6	104.4	96.4
Pulp	77.6	88.9	93.2	96.3	100.0
Gal. Iron Sheet	68.2	86.7	88.5	96.0	69.2
Plastic Pellets	56.1	86.2	91.4	91.4	91.4
Refrigerator	79.6	70.0	91.9	79.3	85.2
Motorcycle	78.0	66.2	88.9	86.1	84.9

Source: Bank of Thailand

measure on real estate sector, such as tax and fee reduction, will not be postponed beyond December 31, 2003. This will be the supporting factor for consumers to make decision to purchase new houses.

### **Government Consumption**

Government consumption expenditure at the constant prices is projected to contract by 2.0 percent, while public investment will decline by 6.5 percent.

### **Exports**

Export value in 2003 is likely to be approximately 75.0 billion US dollars, rising by 12.1 percent compared to the previous year. Export price is estimated to grow by 3.6 percent, while export volume is projected to rise by 8.5 percent. The export growth rate in the latter half will be more moderate than the first half growth due to the fact that the exports base in the second half of the previous year is relatively high.

Due to the SARS outbreak and the war in Iraq in the first half of the year, service receipt at constant prices in 2003 is likely to contract by 4.9 percent.

Overall, export of goods and services at constant prices is expected to rise by 6.3 percent.

### **Imports**

Import value is projected to be approximately 71.3 billion US dollars, increasing by 12.4 percent compared to the previous year. Import volume will rise by 7.0 percent, while import price will increase by 5.4 percent.

In response to continual economic growth and increasing investment, import volume and price in the latter half of this year is expected to grow at accelerated rate compared to that of exports. The increase in import price is partly attributed to higher oil prices.

### **Trade Account**

Trade account is projected to register a surplus of 3.7 billion US dollar, slightly higher than that of 3.5 billion US dollar in the 2002.

Nevertheless, the SARS impact would cause declining in net service income compared to the previous year. Current accounts will record a surplus of 7.6 billion US dollar or equivalent to 5.4 percent of GDP, which is smaller than in 2002.

#### **Inflation**

The headline inflation is projected to be 1.9 percent. Increasing price are those of foods and beverages item. The price of other products, however, rises at lower rate, due to the decline in housing rents and home furnishing products –highest-weighted item in non-food categories.

## **4. THE REVISION OF 2003 ECONOMIC PROJECTION**

In the press release of September 15, 2003, NESDB has revised the 2003 projection to 5.8-6.2 percent, up from 4.5-5.5 percent released on June 16, 2003 due to the following reasons:

- (1) The economy in the second quarter was less affected by the SARS than previously anticipated, and the scope of impact was limited only on tourism sector, whereas no significant effects in exports were materialized. The economy in the first half of 2003, thus, grew robustly.
- (2) Upward revision of exports projection in light of clearer signs of global recovery as well as the rapid recovery of Asian economies from the SARS problem.
- (3) The expansion in private investment is likely to be higher than initially expected, with respect to some supporting factors such as upgraded credit rating, higher corporate profits as well as increasing capacity utilization.
- (4) Strong export performance and continued investment as well as various supporting factors in tandem with the economic expansion would enhance employment conditions and could help hastening private expenditures growth.

## Economic Projection for 2003

	1999	2000	Preliminary		Projection 2003	
			2001	2002	June 16, 03	Sep 15, 03
GDP (at current prices, Billion Baht)	4,637.1	4,916.5	5,123.4	5,433.3	5,802.8	5,868.0
<b>GDP growth rate (at constant prices, %)</b>	<b>4.4</b>	<b>4.6</b>	<b>1.9</b>	<b>5.3</b>	<b>4.5-5.5</b>	<b>5.8-6.2</b>
Investment (at constant prices, %)	-3.2	5.3	0.9	6.3	8.4	9.1
Private (at constant prices, %)	-3.3	16.8	4.7	13.3	11.5	16.0
Public (at constant prices, %)	-3.1	-9.7	-5.5	-6.8	2.1	-6.5
Consumption (at constant prices, %)	4.1	4.5	3.6	4.1	4.8	4.7
Private (at constant prices, %)	4.3	4.9	3.7	4.7	5.2	5.8
Public (at constant prices, %)	3.1	2.6	2.9	0.5	2.5	-2.0
Export (Billion US dollars)	56.8	67.9	63.2	66.9	73.2	75.0
Growth rate (%)	7.4	19.5	-6.9	5.7	9.5	12.1
Growth rate (Volume, %)	11.1	22.3	-5.6	11.3	7.5	8.5
Import (Billion US dollars)	47.5	62.4	60.7	63.4	70.7	71.3
Growth rate (%)	16.9	31.3	-2.8	4.6	11.5	12.4
Growth rate (Volume, %)	12.8	32.2	-6.3	11.1	8.2	7.0
Trade Account (Billion US dollars.)	9.3	5.5	2.5	3.5	2.5	3.7
Current Account (Billion US dollars.)	12.4	9.3	6.2	7.6	5.3	7.6
Current Account to GDP (%)	10.1	7.6	5.4	6.0	3.9	5.4
Inflation (%)						
Consumer Price Index (CPI)	0.3	1.5	1.6	0.7	1.6	1.9
GDP Deflator	-4.0	1.3	2.2	0.7	1.8	2.0

Source: Office of the National Economic and Social Development Board, September 15, 2003

## 5. ECONOMIC GROWTH TARGET FOR 2004

Sustained economic stability and strong growth momentum of the Thai economy in line with continued global economic recovery in 2004 and government policies to strengthen economic fundamentals as well as various supportive measures under implementation could spur the economy to achieve high growth. Nevertheless, such high rate of growth should be underlined by quality and sustainability, as can be characterized by following conditions:

- **Private consumption should continuously grow at a moderate pace** since over-dependency of economy on private consumption could possibly raise high consumer debts and create economic vulnerabilities.
- **Economic growth should be contributed primarily by the high export growth, the investment recovery**, together with productivity enhancement. Thai exports will, thus, be in good quality and sold at the high price. In addition, investment will be in projects which provide more income as well as create more value-added to the economy in the future.
- **Economic expansion should not ruin economic stability.** Inflation is required to move within the inflation targeting range. Imports should not increase so rapid that prompting large current account deficits. Meanwhile

public debts and non-performing loans in the private sector must continue to be resolved.

The target of stable and sustainable economic growth in comparison with the base case of 2004 projection can be illustrated in the table below:

### Comparison of economic growth target for 2004

	2002	2003-f	2004-f		
		15 Sep. 03	Base Case	Case 1	Case 2
GDP (at current prices, Billion Baht)	5,433.3	5,868.0	6,396.1	6,472.4	6,537.0
<b>GDP growth rate (at constant prices, %)</b>	<b>5.3</b>	<b>5.8-6.2</b>	<b>6.5</b>	<b>7.5</b>	<b>8.5</b>
Investment (at constant prices, %)	6.3	9.1	12.3	15.7	19.7
Private (at constant prices, %)	13.3	16.0	16.0	20.5	26.0
Public (at constant prices, %)	-6.8	-6.5	2.0	2.0	2.0
Consumption (at constant prices, %)	4.1	4.7	5.0	5.1	5.3
Private (at constant prices, %)	4.7	5.8	5.5	5.6	5.8
Public (at constant prices, %)	0.5	-2.0	2.0	2.0	2.0
Export (Billion US dollars)	66.9	75.0	83.3	84.8	86.6
Growth rate (%)	5.7	12.1	11.0	13.0	15.5
Growth rate (Volume, %)	11.3	8.5	9.0	11.0	13.5
Import (Billion US dollars)	63.4	71.3	79.8	81.3	83.4
Growth rate (%)	4.6	12.4	12.0	14.0	17.0
Growth rate (Volume, %)	11.1	7.0	9.0	11.0	14.0
Trade Account (Billion US dollars.)	3.5	3.7	3.4	3.5	3.2
Current Account (Billion US dollars.)	7.6	7.6	7.3	7.4	7.1
Current Account to GDP (%)	6.0	5.4	4.6	4.6	4.3
Inflation (%)					
Consumer Price Index (CPI)	0.7	1.9	2.3	2.6	3.0
GDP Deflator	0.7	2.0	2.5	2.8	2.9

Source: Office of the National Economic and Social Development Board, September 15, 2003

### Conditions for the case of 7.5 and 8.5 percent growth compared to the base case

	2003-f	2004-f		
		Base Case	Case 1	Case 2
<b>GDP Growth Rate (%)</b>	<b>5.8-6.2</b>	<b>6.5</b>	<b>7.5</b>	<b>8.5</b>
Private Investment (Trillion Baht)	1.09	1.29	1.35	1.41
Growth Rate of Private Investment (%)	16.0	16.0	20.5	26.0
Export (Billion US dollars per Month)	6.25	6.94	7.07	7.22
Growth Rate of Export (%)	12.1	11.0	13.0	15.5

**Base case** shows most likely economic prospects for 2004, in which economy is expected to grow by 6.5 percent, owing to continued expansion of consumption and investment as well as exports at similar pace as in 2003.

**Case 1 and Case 2** represent the high case scenarios under stable and sustainable macroeconomic framework. Private consumption will continue to rise in the range of 5.0-6.0 percent while import will not increase substantially. Inflation is likely to be relatively close to 2.8-3.0 percent, which remains

within the inflation target. In such scenarios, major contributions are needed from private investment and exports:

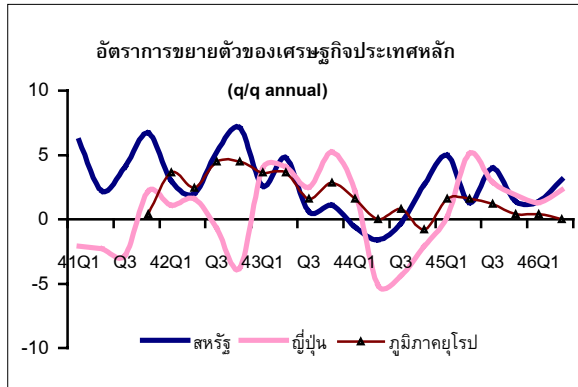
- Case 1: Private investment must grow by 20.5 percent. Value of export must rise by 13.0 percent, or equivalent to export value of 7.07 billion US dollars per month.
- Case 2: Private Investment must increase by 26.0 percent. Value of export must expand by 15.5 percent, or equivalent to export value of 7.22 billion US dollars per month.

In order to boost exports and private investment to support the above economic growth target, the following measures are recommended;

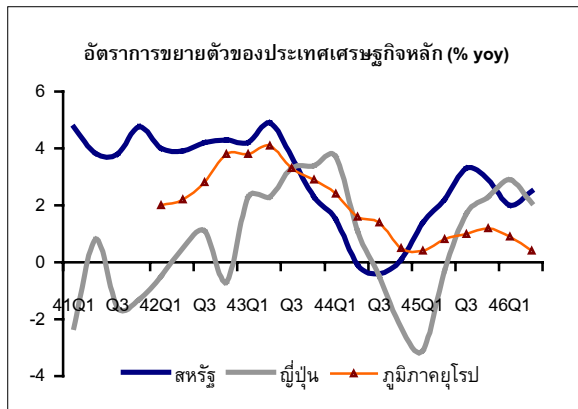
- (1) **Accelerate SMEs development process and encourage the emergence of new entrepreneurs** by providing adequate sources of funding, enhancing enterprises' production and technological capacities, promoting innovation development, establishing network system between entrepreneurs. This, in effect, will provide all rounded supports to enterprises in terms of financial arrangement, product improvement, etc. In addition, assets to capital creation process should be supported in order to increase entrepreneurial opportunity for low-income people.
- (2) **Invest further in new and existing infrastructure projects** in attempting to form basis for country's competitiveness development and response to growing anticipated future demand. In particular, financially secured state-owned enterprises should be listed in the stock market and expand investment whilst quality and performance of some state-owned enterprises, which provide social services such as Railway Authority of Thailand and National Housing Authority of Thailand, should be improved so as to fully support the government's development policies.
- (3) **Enhance country's competitiveness** particularly in potential Niches market such as food, tourism, automobile, fashion, furniture, rubber product, health services, international school as well as graphic design and animation industries.
- (4) **Strengthen international economic partnership** both at the bilateral and regional levels especially economic cooperation with neighbor countries as well as make full use of the opportunity that China became WTO member so as to explore China's large domestic market.

## ส่วนที่ 2 เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : จากผลของมาตรการเศรษฐกิจส่งผลให้สัญญาณการฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 มีแนวโน้มชัดเจนขึ้น



เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสสองของปี 2546 ขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการใช้จ่ายด้านการทหารของรัฐบาลในการรบกับอิรัก เศรษฐกิจสหรัฐฯ และการลงทุนภาคเอกชน ในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสอง โดยได้รับแรงสนับสนุนมาจากการผ่อนคลายนโยบายการเงิน-การคลัง และการสิ้นสุดของภาวะสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิรัก เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีการขยายตัวชัดเจนขึ้น แต่สหภาพยุโรปชะลอตัวในไตรมาสสอง แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจทั้งสองภูมิภาคมีความชัดเจนน้อยกว่าประเทศสหรัฐฯ เมื่อเปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจระหว่างภูมิภาค อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวเร็วขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะเป็นปัจจัยบวกที่สนับสนุนเศรษฐกิจของทั้ง 2 ภูมิภาคนี้



การระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันและรุนแรงได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในเอเชียหลายประเทศ เช่น จีน สิงคโปร์ และฮ่องกง ในไตรมาสสองของปีนี้ โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวและอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่องได้รับผลกระทบค่อนข้างมาก หลังจากที่รัฐบาลของประเทศต่าง ๆ ที่ได้รับผลกระทบจากโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันและรุนแรงสามารถควบคุมการระบาดของโรคได้ และสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิรักสิ้นสุดลง ประเทศในเอเชียมีแนวโน้มจะกลับมาเติบโตอย่างเข้มแข็งอีกครั้ง ภาวะเงินฝืดที่เกิดขึ้นในหลายประเทศในเอเชีย เช่น ญี่ปุ่นและจีน เริ่มผ่อนคลายตามการขยายตัวของความต้องการภายในประเทศและการดำเนินนโยบายการเงิน-การคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่เริ่มส่งผลเป็นรูปธรรม



## อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%)

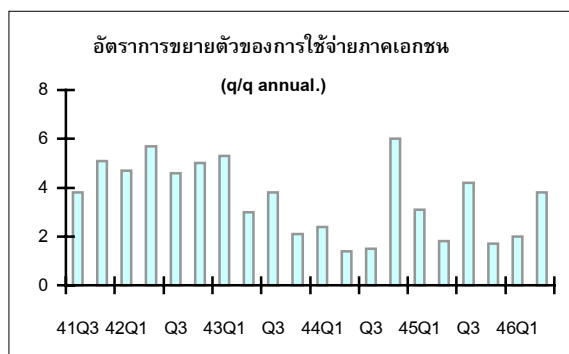
(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545					2546			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Year	
								ณ. มิ.ย. 46	ณ. ก.ย. 46
เศรษฐกิจโลก	-	-	-	-	3.0	-	-	3.0	3.2
สหรัฐอเมริกา	5.0	1.3	4.0	1.4	2.4	1.4	3.1	2.2	2.4
	1.4	2.2	3.3	2.9	-	2.0	2.5		
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.6	1.6	1.2	0.4	1.0	0.4	0.0	1.3	1.3
	0.6	1.0	1.2	1.3		1.0	0.5		
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	1.6	1.6	0.8	0.4	0.8	0.0	-0.4	1.1	1.1
	0.4	0.8	0.9	1.1	-	0.8	0.2		
เยอรมนี	1.1	0.8	0.4	0.0	0.2	-0.8	-0.4	0.5	0.5
	-0.2	0.0	0.4	0.5	-	0.1	-0.2		
ญี่ปุ่น	0.7	3.8	3.3	2.3	0.1	2.4	3.9	0.8	1.5
	-3.1	-0.3	1.7	2.3	-	2.9	3.0		
ฮ่องกง	-	-	-	-	2.3	-	-	1.5	2.0
	-0.6	0.8	3.4	5.1	-	4.5	-0.5		
สิงคโปร์	7.0	12.1	-6.6	0.4	2.2	1.4	-11.4	0.5-2.5	0.0-1.0
	-1.5	3.8	3.8	3.0	-	1.7	-4.2		
เกาหลีใต้	10.5	5.4	3.9	8.3	6.3	-1.6	-2.8	4.1	3.1
	6.2	6.6	5.7	6.8	-	3.7	1.9		
ไต้หวัน	-	-	-	-	3.6	-	-	2.9	3.1
	0.9	3.7	5.2	4.5	-	3.5	-0.1		
อินโดนีเซีย	-	-	-	-	3.7	-	-	3.5-4.0	3.5-4.0
	2.7	3.9	4.2	3.8	-	3.5	3.8		
ฟิลิปปินส์	-	-	-	-	4.4	-	-	4.2-5.2	4.2-5.2
	3.8	4.1	3.8	5.7	-	4.5	3.2		
มาเลเซีย	-	-	-	-	4.1	-	-	4.5	4.5
	1.3	4.0	5.8	5.4	-	4.6	4.4		
ไทย	4.2	7.5	4.9	9.1	5.3	5.4	3.5	4.5-5.5	5.8-6.2
	3.9	5.1	5.8	6.2	-	6.7	5.8		
จีน	-	-	-	-	8.0	-	-	7.0	7.0
	7.6	8.0	8.1	8.1	-	9.9	6.7		

หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Apr 03) IMF หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยของหลายแหล่ง<sup>1</sup>

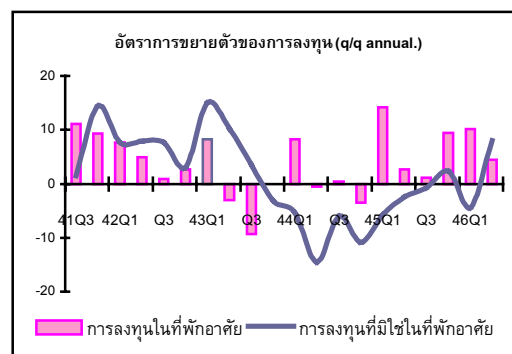
**เศรษฐกิจสหรัฐฯ** เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสสองของปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สูงกว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจร้อยละ 2.0 ของไตรมาสแรก ผลกระทบที่มวลรวมภายในประเทศหลังปรับฤดูกาลแล้ว (seasonal adjusted annual rate) ในไตรมาสสองของปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 3.1 ต่อปีสูงกว่าร้อยละ 1.4 ต่อปีของไตรมาสแรก สะท้อนการฟื้นตัวที่เร็วขึ้น โดยปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสนี้ประกอบด้วยการใช้จ่ายด้านงบประมาณทหาร และการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น

<sup>1</sup> เนื่องจากในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 ประเทศเศรษฐกิจหลักของโลกและหลายประเทศในเอเชียมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และคาดว่าจะสามารถชดเชยผลกระทบทางลบของบางประเทศในเอเชียที่เกิดการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง ตัวเลขประมาณการของเศรษฐกิจโลกจึงมีแนวโน้มสูงขึ้นหรืออย่างน้อยเท่ากับที่ได้ประมาณการไว้ใน WEO (Apr 03) สำหรับประเทศสหรัฐฯ และญี่ปุ่น ตัวเลขประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในปี 2546 เป็นค่าเฉลี่ยจากหลายแหล่ง

การบริโภคสินค้าและบริการของภาคเอกชนสหรัฐฯ ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสสองของปีนี้ การบริโภคภาคเอกชนของสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 3.8 ต่อปีสูงกว่าร้อยละ 2.0 ต่อปีในไตรมาสแรก การลงทุนภาคเอกชนเปลี่ยนจากการหดตัวในไตรมาสแรกในปี 2546 มาเป็นขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.9 ต่อปีในไตรมาสสอง ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับดีขึ้นของการลงทุนในโรงงานและเครื่องมือเครื่องจักร (fixed investment) เป็นสำคัญ ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดีต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ

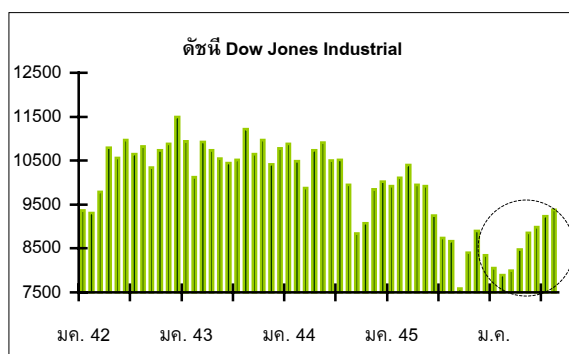


ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

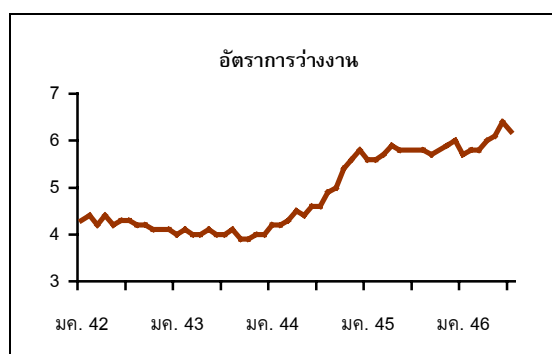


ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

นอกจากนี้ การฟื้นตัวของการลงทุนมีลักษณะกระจายตัว การลงทุนใหม่เริ่มขยายตัวเป็นครั้งแรกนับตั้งแต่เกิดฟองสบู่แตกในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์สหรัฐฯ ปี 2544 ในอัตราร้อยละ 7.1 ต่อปี การลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ซอฟต์แวร์ขยายตัวร้อยละ 8.2 ต่อปี การลงทุนในที่อยู่อาศัยขยายตัวต่อเนื่องภายใต้ภาวะต้นทุนการกู้ยืมต่ำ



ที่มา : CEIC

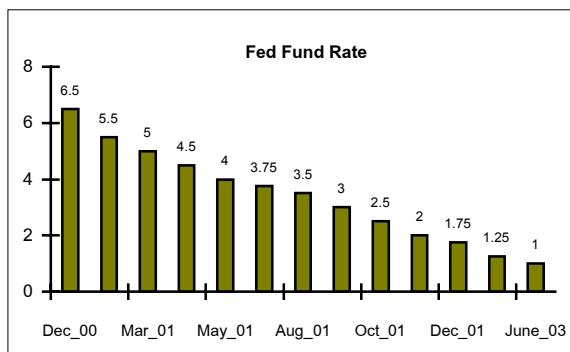


ที่มา : ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซนต์หลุยส์

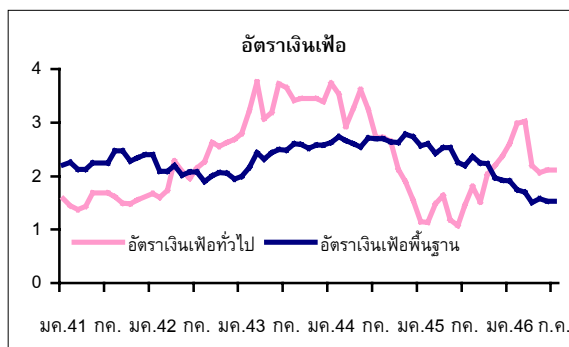
การใช้จ่ายของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 8.2 ต่อปี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการใช้จ่ายด้านการทหารในช่วงที่เกิดสงครามระหว่างอิรักและสหรัฐฯ

ระดับราคาน้ำมันที่ปรับลดลงหลังภาวะสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิรักได้เสริมจูง ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ ลดลงจากร้อยละ 2.9 ในไตรมาสแรกแห่งปี มาเป็นร้อยละ 2.1 ในไตรมาสสอง อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดลงจากร้อยละ 1.8 ในไตรมาสแรก เหลือร้อยละ 1.5 ในไตรมาสสอง ซึ่งนับเป็นการลดลงไตรมาสที่ 6 ติดต่อกันและสร้างความกังวลเกี่ยวกับภาวะเงินฝืดที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต ธนาคารกลางสหรัฐฯ จึงได้ตัดสินใจลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (fed fund rate) ลงร้อยละ 0.25 เหลือร้อยละ 1.00 ในการประชุมเมื่อเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา

แนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 คาดว่าจะดีขึ้นตามราคาหลักทรัพย์ที่ปรับสูงขึ้น การฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชน และการดำเนินนโยบายการเงินการคลังที่ผ่อนคลาย อย่างไรก็ตาม กำลังการผลิตส่วนเกินที่มีอยู่ในระบบเศรษฐกิจทำให้ต้องใช้เวลาก่อนการฟื้นตัวอย่างเต็มที่ที่จะเกิดขึ้น ทั้งนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดว่า



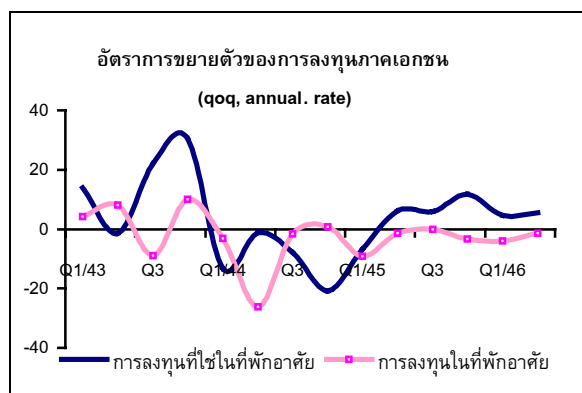
ที่มา : ธนาคารกลางสหรัฐฯ



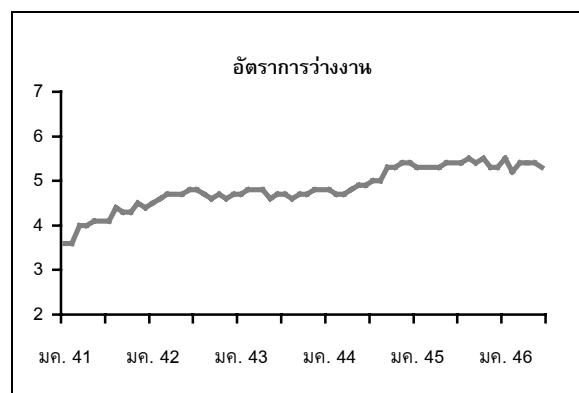
ที่มา : ค่ามาจาก CPI ของธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซนต์หลุยส์

เศรษฐกิจสหรัฐฯ จะสามารถขยายตัวในระดับปานกลางประมาณร้อยละ 2.5 ถึง 2.8 สำหรับปี 2546 นี้ ใกล้เคียงกับการคาดการณ์ของตลาดซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.3

**เศรษฐกิจญี่ปุ่น** ในไตรมาสสองขยายตัวชัดเจนขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการลงทุนภาคเอกชนที่แสดงแนวโน้มการฟื้นตัวผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศหลังปรับฤดูกาลแล้วในไตรมาสสองขยายตัวร้อยละ 3.9 ต่อปี ต่อเนื่องจากร้อยละ 2.4 ต่อปีในไตรมาสแรก อัตราการขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.9 ในไตรมาสแรกมาเป็นร้อยละ 3.0 ในไตรมาสสอง



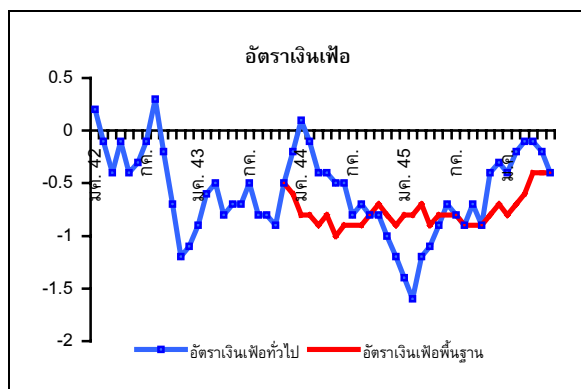
ที่มา : Cabinet Office



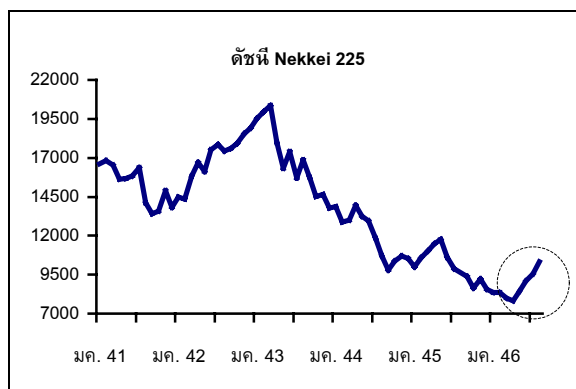
ที่มา : CEIC

อย่างไรก็ตาม ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นยังอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากความต้องการสินค้าและบริการภายในประเทศมีจำกัดในระยะแรกของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ การว่างงานภายในประเทศอยู่ในระดับสูง โดยในไตรมาสสองอัตราการว่างงานของประเทศอยู่ที่ร้อยละ 5.4 ส่วนระดับราคาลดลงอย่างต่อเนื่องและนับเป็นปีที่ 4 ติดต่อกัน และในไตรมาสนี้ ระดับราคาสินค้าทั่วไปและพื้นฐานลดลงร้อยละ 0.2 และ 0.4 ตามลำดับ ปัญหาในภาคการผลิตและภาวะเงินฝืดต่อเนื่องสะท้อนถึงปัญหาทางโครงสร้างของเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ยังไม่ได้มีการแก้ไขอย่างเป็นรูปธรรม และทำให้ประชาชนและนักลงทุนยังขาดความเชื่อมั่นที่จะเพิ่มการใช้จ่ายและลงทุน

แม้ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นได้ดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง และธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มที่จะขยายสินเชื่อได้ภายหลังจากมีการแก้ปัญหาหนี้เสียไปบ้างแล้ว แต่นักลงทุนยังขาดความเชื่อมั่นในการเพิ่มการลงทุนในระดับสูง จึงทำให้โดยทั่วไปสภาพคล่องทางการเงินยังอยู่ในระดับสูง



ที่มา : Statistic Bureau and Statistic Center, Japan



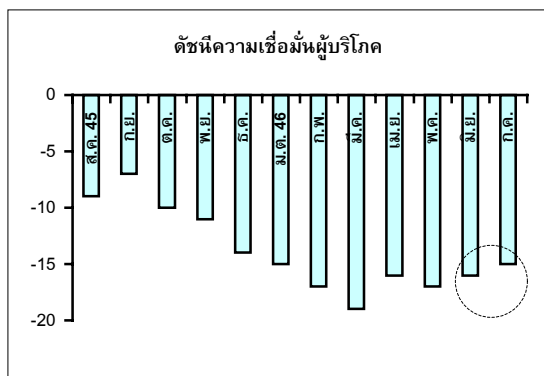
ที่มา : CEIC

ตลาดคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มจะปรับตัวดีขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป ดังที่แสดงจากการลงทุนภาคเอกชนที่เริ่มฟื้นตัวและความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจ จากการสำรวจ TANKAN ที่เพิ่มขึ้น (สำรวจเดือนมิถุนายน 2546) อย่างไรก็ตาม ดัชนีบ่งชี้แนวโน้มเศรษฐกิจในอนาคต เช่น ดัชนีหลักทรัพย์ Nikkei 225 ยังเคลื่อนไหวอยู่ที่ระดับประมาณ 9,000-9,500 จุด ในช่วงกลางปี 2546 ต่ำกว่าระดับ 10,000 จุด ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว จากเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่แสดงในทิศทางที่ตรงข้ามกันทำให้จำเป็นต้องติดตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของญี่ปุ่นอย่างใกล้ชิด รวมทั้งติดตามการเคลื่อนไหวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงครึ่งหลังของปีนี้เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อส่งออกของญี่ปุ่น

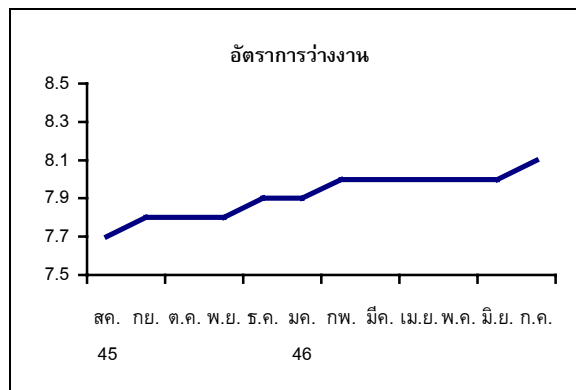
**เศรษฐกิจสหภาพยุโรป** ชะลอตัวในไตรมาสสอง ซึ่งสะท้อนจากผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศหลังปรับฤดูกาลที่ไม่ขยายตัวในไตรมาสนี้หลังจากขยายตัวเล็กน้อยร้อยละ 0.4 ต่อปีในไตรมาสแรก และอัตราการขยายตัวเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วอยู่ที่ร้อยละ 0.5 ในไตรมาสสอง ลดลงจากร้อยละ 1.0 ในไตรมาสแรก

การผลิตในสหภาพยุโรปยังซบเซา ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหดตัวในอัตราร้อยละ 0.7 ในไตรมาสสองและการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 8.0 ประเทศเศรษฐกิจหลักในสหภาพยุโรป เช่น เยอรมนี ฝรั่งเศส และอิตาลี หดตัวในไตรมาสสอง ยุโรปจึงเป็นภูมิภาคที่มีความอ่อนแอทางเศรษฐกิจค่อนข้างมากและต้องใช้ระยะเวลาการปรับตัวมากกว่าภูมิภาคอื่น นอกจากนี้ แนวโน้มการแข็งค่าขึ้นของเงินยูโรเป็นปัจจัยลบต่อการส่งออกสุทธิ ซึ่งสามารถบั่นทอนการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ในยุโรป

ระดับราคาสินค้าทั่วไปในสหภาพยุโรปเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1.9 ในไตรมาสสองใกล้เคียงกับเป้าหมายเงินเฟ้อที่ธนาคารกลางยุโรปได้กำหนดไว้ อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำอาจทำให้รัฐบาลของประเทศสมาชิกในสหภาพยุโรปออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมโดยไม่กระทบเสถียรภาพด้านราคา ซึ่งในขณะนี้ประเทศเยอรมนีดำเนินการปฏิรูปเศรษฐกิจในหลายด้าน เช่น ภาษี ตลาดแรงงาน และข้อบังคับต่าง ๆ เพื่อสนับสนุนการเติบโตในระยะยาว



ที่มา : EUROSTAT



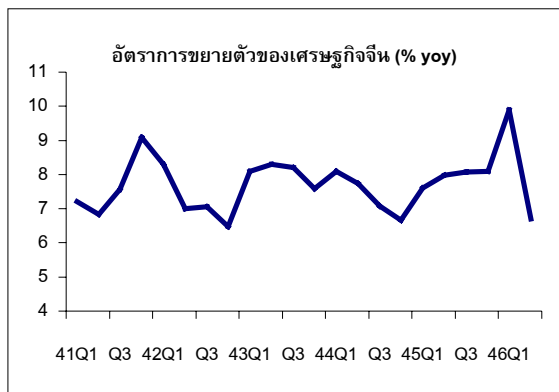
ที่มา : EUROSTAT

เครื่องชี้แนวโน้มเศรษฐกิจในอนาคต เช่น ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค แสดงแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจสหภาพยุโรปในครึ่งหลังของปี 2546 เนื่องจากสัดส่วนของผู้บริโภคที่พิจารณาว่าเศรษฐกิจจะฟื้นตัวมีมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ดัชนียังคงเคลื่อนไหวอยู่ในแดนลบ ทำให้เศรษฐกิจสหภาพยุโรปจะฟื้นตัวได้เพียงช้า ๆ ล่าสุด ตลาดคาดการณ์ว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปอยู่ที่ประมาณร้อยละ 0.9 ลดลงร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับการคาดการณ์เมื่อเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา

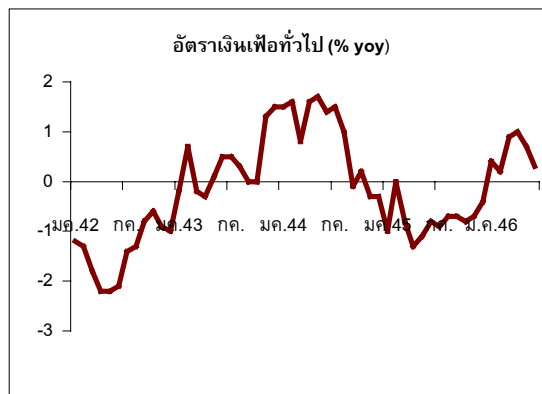
**เศรษฐกิจจีน** การระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (severe acute respiratory syndrome: SARS) ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนของจีนอย่างรุนแรงในไตรมาสสองของปี 2546 และส่งผลให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนในไตรมาสสองลดลงเหลือร้อยละ 6.7 ต่ำสุดในรอบ 11 ปี น้อยกว่าอัตราการขยายตัวร้อยละ 9.9 ในไตรมาสแรกของปี 2546

การส่งออกสินค้าของจีนยังคงเป็นปัจจัยผลักดันทางเศรษฐกิจที่สำคัญ และในไตรมาสสองของปีนี้ การส่งออกสินค้าของจีนขยายตัวร้อยละ 34 ใกล้เคียงกับไตรมาสหนึ่งที่ผ่านมา การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งคิดเป็นหนึ่งในสามของการส่งออกรวมขยายตัวสูงถึงร้อยละ 45 การส่งออกที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งกระตุ้นให้เกิดการเติบโตในภาคอุตสาหกรรมตั้งสะท้อนจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ขยายตัวร้อยละ 15 การลงทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 ตลอดจนเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในโครงการต่าง ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 ในไตรมาสสองของปีนี้ เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติยังคงมีความมั่นใจในศักยภาพทางเศรษฐกิจของจีน แม้ว่า จะเกิดการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงก็ตาม

ดัชนีราคาผู้บริโภคของจีนในไตรมาสสองเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ในไตรมาสแรก ซึ่งอาจเป็นผลมาจากการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางจีนเป็นสำคัญ การระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงได้ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวและการบริโภคภายในประเทศ แต่รัฐบาลจีนยังคงมีความมั่นใจว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนจะอยู่ในช่วงระดับเป้าหมายที่คาดไว้ที่ร้อยละ 7.0 เนื่องจากการบริโภคภายในประเทศของจีนและการเดินทางท่องเที่ยวได้ปรับตัวสู่ภาวะปกติ ซึ่งจะช่วยเพิ่มยอดการสั่งซื้อสินค้าและกระตุ้นการลงทุนจากต่างประเทศ นอกจากนี้ รัฐบาลจีนยังดำเนินการใช้จ่ายในโครงสร้างพื้นฐานต่าง ๆ เพื่อกระตุ้นความต้องการภายในประเทศต่อไป



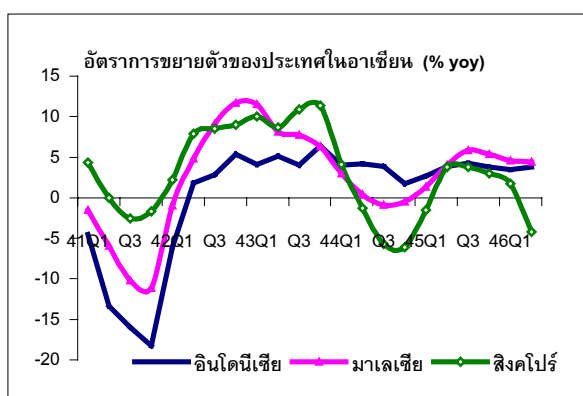
ที่มา : CEIC



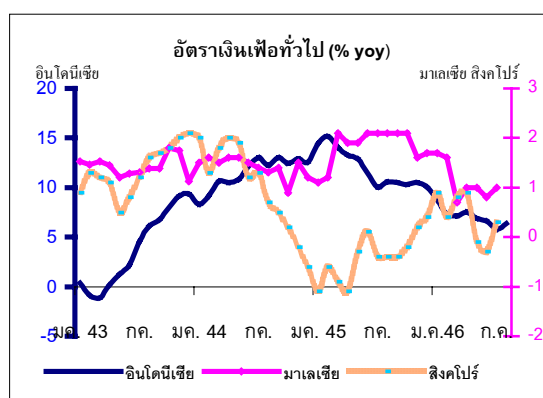
ที่มา : ADB

**เศรษฐกิจอาเซียน** ประเทศเศรษฐกิจหลักในอาเซียนยกเว้นสิงคโปร์ ยังสามารถขยายตัวอย่างมั่นคงแม้ว่าจะเกิดการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงในไตรมาสสองของปี 2546 ก็ตาม อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจอินโดนีเซียและมาเลเซียในไตรมาสสองของปีอยู่ที่ร้อยละ 3.8 และ 4.4 ตามลำดับ ขยายตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 3.5 และ 4.6 ในไตรมาสแรกของปีนี้ โดยมีปัจจัยสนับสนุนมาจากการบริโภคและการลงทุนภายในประเทศเป็นสำคัญ ในขณะที่การส่งออกชะลอตัวลงจากไตรมาสหนึ่งตามความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกที่ลดลง และราคาน้ำมันที่ปรับลดลงหลังจากการสิ้นสุดสงครามระหว่างอิรักและสหรัฐฯ

เศรษฐกิจสิงคโปร์ได้รับผลกระทบจากโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง ค่อนข้างมาก โดยในไตรมาสสองของปีนี้เศรษฐกิจสิงคโปร์หดตัวร้อยละ 4.2 หลังจากที่ขยายตัวร้อยละ 1.7 ในไตรมาสแรก ผลจากการระบาดของโรคทำให้ความต้องการภายในประเทศหดตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสสอง การส่งออกสินค้าและบริการชะลอตัวลงเหลือร้อยละ 4.8 โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวที่หดตัวอย่างมาก เนื่องจากนักท่องเที่ยวยกเลิกการเดินทางไปประเทศสิงคโปร์ระหว่างที่รัฐบาลยังไม่สามารถควบคุมการระบาดของโรคได้ การลงทุนภาคเอกชนหดตัวเป็นไตรมาสที่สี่ติดกันตามภาวะความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก การบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 0.2 ในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของอัตราการเข้าพักโรงแรม การเดินทางท่องเที่ยวของชาวต่างชาติและการบริโภคอาหารในภัตตาคารต่าง ๆ



ที่มา : ADB



ที่มา : ADB

อัตราเงินเฟ้อของทั้ง 3 ประเทศปรับลดลงในไตรมาสสองของปีนี้ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการแข็งค่าขึ้นของเงินสกุลในภูมิภาคและกำลังการผลิตส่วนเกินที่ยังมีอยู่ในระบบ ดัชนีราคาผู้บริโภคของสิงคโปร์ในไตรมาสสองเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 ลดลงจากร้อยละ 0.7 ในไตรมาสแรก อัตราเงินเฟ้อของมาเลเซียอยู่ที่ร้อยละ 0.9 ลดลงจากร้อยละ 1.3 ของไตรมาสแรก การลดลงของอัตราเงินเฟ้อในประเทศแถบอาเซียนก่อให้เกิดความกังวลต่อความเสี่ยงภาวะเงินฝืดที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งธนาคารกลางของประเทศต่าง ๆ อาจต้องดำเนินการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติมเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและความต้องการภายในประเทศ

ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลกและการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอินโดนีเซียและมาเลเซียน้อยกว่าที่คาดการณ์ไว้ การบริโภคและการลงทุนภายในประเทศเป็นปัจจัยหลักที่สนับสนุนการขยายตัวและชะลอตัวการอ่อนตัวของภาคการท่องเที่ยวของทั้งสองประเทศ แนวโน้มการขยายตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 ขึ้นอยู่กับปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ เช่น ความมั่นคงทางการเมืองภายในประเทศ และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผู้ค้าและลงทุนรายใหญ่ของอินโดนีเซียและมาเลเซีย ทั้งนี้ ธนาคารกลางอินโดนีเซียคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของประเทศในปี 2546 จะสามารถขยายตัวได้ในอัตราร้อยละ 3.5-4.0 และรัฐบาลมาเลเซียคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศที่ร้อยละ 4.5

ความสำเร็จในการควบคุมการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง และสภาวะแวดล้อมภายนอกที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของสิงคโปร์ในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 นอกจากนี้ การฟื้นตัวของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์โลกจะช่วยส่งเสริมการขยายตัวของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม การหดตัวอย่างรุนแรงในไตรมาสสองทำให้การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของสิงคโปร์ในช่วงครึ่งปีแรกหดตัวร้อยละ 1.3 รัฐบาลสิงคโปร์จึงได้ปรับประมาณการขยายตัวทางเศรษฐกิจใหม่จากร้อยละ 0.5-2.5 มาเป็นร้อยละ 0-1 โดยมีข้อสมมติฐานว่าไม่มีปัจจัยภายนอกใด ๆ มารบกวนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศในระยะต่อไป ซึ่งจะส่งผลให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศในครึ่งหลังของปี 2546 อยู่ประมาณร้อยละ 1.3-3.3

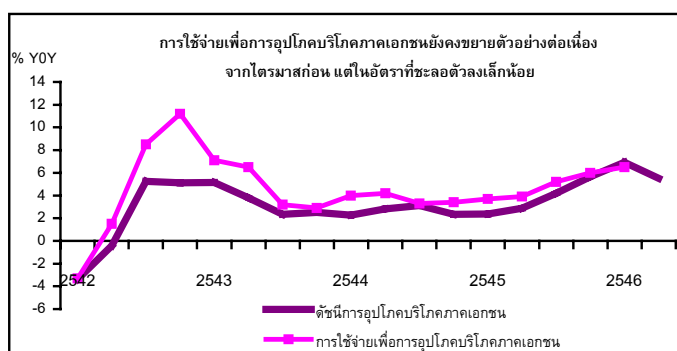
## ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง ปี 2546

3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน: ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องแต่ในอัตราที่ชะลอลงเล็กน้อย เนื่องจากความวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง ที่ส่งผลกระทบต่อทางจิตวิทยาและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงในเกือบทุกหมวดสินค้า ขณะที่การบริโภคภาคบริการลดลง
- การลงทุนภาคเอกชน : ยังขยายตัวได้ดี แต่ชะลอลงเล็กน้อยทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง

(1) การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชน

- ในไตรมาสที่สองของปี 2546 ยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน แม้ว่าอัตราการขยายตัวจะชะลอลงเล็กน้อย ส่วนหนึ่งเนื่องจากความวิตกกังวลของการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (Severe Acute Respiratory Syndrome: SARS) ซึ่งกระทบความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและการใช้จ่ายในภาคบริการระดับหนึ่ง ขณะเดียวกันมีการชะลอตัวของการใช้จ่ายซื้อสินค้าคงทนประเภทรถยนต์ เนื่องจากการใช้จ่ายในหมวดนี้เพิ่มขึ้นมากอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีที่ผ่านมา
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับฤดูกาลในไตรมาสที่สองเฉลี่ยเท่ากับ 111.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับอัตราขยายตัวร้อยละ 6.9 ในไตรมาสแรก และลดลงจากไตรมาสก่อนร้อยละ 0.2 ต่อปี เป็นการที่ชะลอตัวลงของสินค้าเกือบทุกประเภท

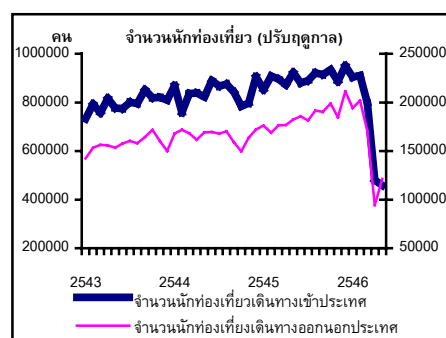
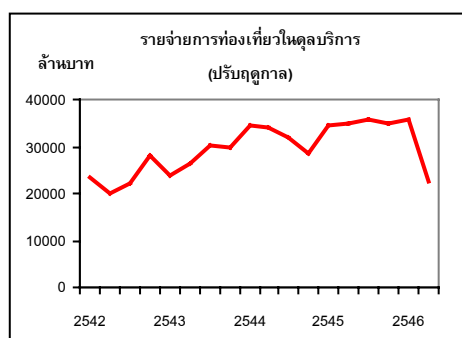


- เครื่องใช้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคสำหรับสินค้าในหมวดคงทนถาวร (Durable goods) แสดงทิศทางการชะลอตัว โดยการจำหน่ายรถยนต์หนึ่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 80.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ ออกสู่ตลาดในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้มีการจำหน่ายออกไปเป็นจำนวนมากในไตรมาสแรก ขณะเดียวกันฐานการจำหน่ายในช่วงเดียวกันปีก่อนอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง ส่วนการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 53.3 เนื่องจากการ



จัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการ เงื่อนไขการชำระเงินที่ผ่อนปรน ประกอบกับ รายได้ของเกษตรกรที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก

- การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคไม่คงทนถาวร (Non-Durable goods) ขยายตัวใน อัตราที่ชะลอลงเล็กน้อยเช่นกัน พิจารณาจากปริมาณการจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องดื่ม ได้แก่ เบียร์ สุรา และโซดาและน้ำอัดลม ขยายตัวในอัตราร้อยละ 24.6, 3.4 และ 12.9 ตามลำดับ ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ขณะที่มูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่ ขยายตัวร้อยละ 8.4 ซึ่งเป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 20.7 ในไตรมาสแรก ของปี โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาที่เพิ่มขึ้น
- การใช้จ่ายเกี่ยวกับบริการ ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในหมวดโรงแรมและภัตตาคาร บ้านเทิน นันทนาการ การขนส่ง และการสื่อสารโทรคมนาคม เป็นต้น มีการปรับตัวลดลงในไตรมาสที่ สองของปี 2546 โดยเฉพาะการใช้จ่ายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ซึ่งลดลงในส่วนของ การใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลงมากเนื่องจาก ความกังวลเกี่ยวกับโรค SARS ขณะเดียวกันจำนวนนักท่องเที่ยวไทยที่เดินทางออกนอก ประเทศลดลงเช่นกัน ซึ่งส่งผลให้รายจ่ายด้านการท่องเที่ยวในดุลบริการ (ปรับฤดูกาล) ลดลง ประมาณร้อยละ 37.7 จากไตรมาสก่อนหน้า<sup>1</sup>



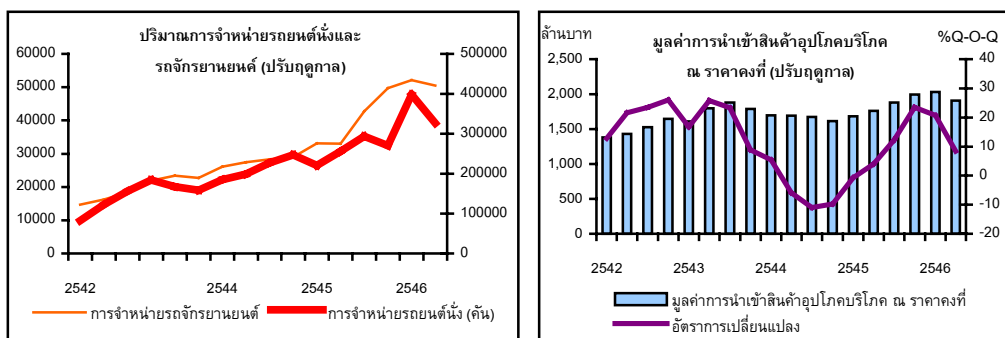
- ปัจจัยที่ช่วยสนับสนุนการขยายตัวของค่าใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สอง ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ ก่อให้เกิดสภาพแวดล้อมทางการเงินที่เอื้ออำนวยต่อการใช้จ่าย (2) ธนาคารพาณิชย์เปลี่ยนกลุ่มเป้าหมายการกู้ยืมไปสู่ผู้บริโภคมากขึ้น ส่งผลให้มีการปล่อยสินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลและสินเชื่อเพื่อการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 14.5 และ 8.8 ตามลำดับ (3) รายได้ของเกษตรกรเพิ่มขึ้นมาก โดยในไตรมาสที่สองขยายตัวถึงร้อยละ 35.2 ทั้งนี้เป็นผลจากราคาสินค้าเกษตรที่ขายได้สูงขึ้น ขณะเดียวกันผลผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญเพิ่มขึ้น อาทิ อ้อยและยางพารา (4) ภาวะการจ้างงานยังคงปรับตัวดีขึ้น โดยเห็นได้จากอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สองอยู่ที่ระดับร้อยละ

<sup>1</sup> ตามนิยามของระบบบัญชีประชาชาติ การใช้จ่ายครัวเรือนภายในประเทศจะรวมการใช้จ่ายของคนไทยที่เดินทางออกไปเที่ยวนอกประเทศ แต่ไม่รวมรายจ่ายนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้ามาในประเทศ ซึ่งข้อมูลการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวถูกแสดงไว้ในดุลบริการซึ่งอยู่ภายใต้ดุลการชำระเงิน และมีได้รวมไว้ในเครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนรายเดือน

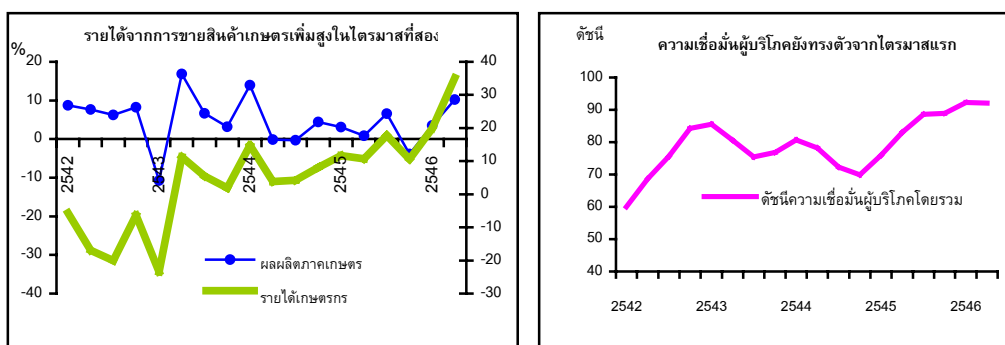
2.7 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 3.0 ในช่วงเดียวกันปีก่อน และ (5) ผลจากการดำเนินมาตรการของรัฐบาลในการสนับสนุนการใช้จ่ายภายในประเทศที่มีอย่างต่อเนื่อง อาทิ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อส่งเสริมเศรษฐกิจท้องถิ่นในระดับรากหญ้า มาตรการเพิ่มรายได้สุทธิขั้นต่ำในการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เป็นต้น

- ปัจจัยลบต่อการใช้จ่ายภาคเอกชน ได้แก่ ผลกระทบทางจิตวิทยาอันเนื่องมาจากปัญหาโรค SARS ซึ่งทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงเดือนมีนาคมและเมษายน อย่างไรก็ตามดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (Consumer Confidence Index: CCI) โดยรวมปรับตัวลงเพียงเล็กน้อยจากระดับ 92.3 ในไตรมาสแรกของปี มาอยู่ที่ระดับ 92.1 ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546
- ดังนั้น โดยภาพรวมการใช้จ่ายภาคเอกชนในช่วงครึ่งแรกของปี 2546 ขยายตัวได้ดีตามการขยายตัวในระดับสูงในไตรมาสแรก และยังคงขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีในไตรมาสที่สอง ทั้งนี้ ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับตัวฤดูกาลเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2

เครื่องชี้ที่สำคัญแสดงถึงการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนในทิศทางชะลอเล็กน้อย



รายได้เกษตรกรปรับตัวในอัตราที่สูงขึ้นมากในไตรมาสที่สอง ขณะที่ความเชื่อมั่นผู้บริโภคอยู่ในระดับทรงตัว



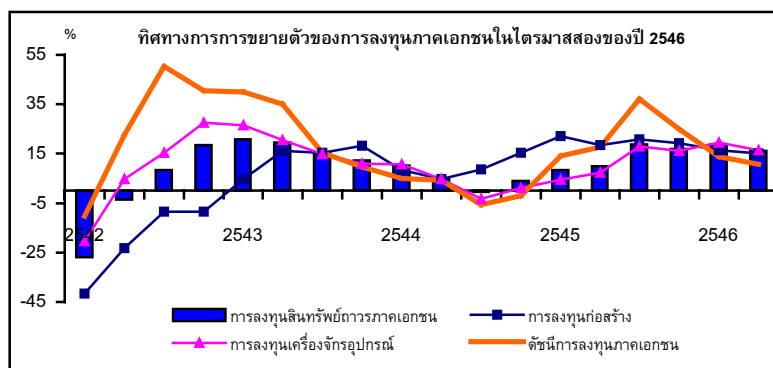
### เครื่องใช้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2545							2546				
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.	
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)												
Annualized % (Q-O-Q)	-1.3	5.2	10.3	8.8				3.6	<b>-0.2</b>			
% (Y-O-Y)	2.4	2.9	4.2	5.7	2.6	4.9	3.8	6.9	<b>5.5</b>	6.2	3.6	
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	1.6	4.2	0.9	8.4	3.0	4.4	3.7	6.7	<b>7.0</b>	6.9	2.0	
ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่	14.2	14.5	14.5	15.2	14.3	14.8	14.6	14.1	<b>12.2</b>	13.2	10.3	
การจำหน่ายเครื่องดื่ม												
- สุรา	-2.0	0.9	7.6	-9.4	-0.5	-0.9	-0.7	7.0	<b>3.4</b>	5.1	-9.0	
- เบียร์	-1.4	1.2	-3.5	9.3	-0.1	3.3	1.7	28.6	<b>24.6</b>	26.5	24.3	
- โซดาและน้ำอัดลม	1.4	3.3	5.6	8.2	2.4	6.9	4.5	13.8	<b>12.9</b>	13.3	2.7	
การจำหน่ายบุหรี่ยาสูบ	-20.9	19.6	2.2	6.6	-4.3	4.4	-0.1	2.7	<b>3.8</b>	3.3	-12.0	
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	5.9	7.3	19.6	17.2	6.6	18.3	12.5	15.7	<b>14.4</b>	15.0	9.7	
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่	-0.8	4.1	12.3	23.3	1.7	17.7	9.8	20.7	<b>8.4</b>	14.3	6.7	
การจำหน่ายรถยนต์นั่ง	17.4	28.4	29.0	9.9	23.5	18.7	20.8	80.0	<b>27.2</b>	49.6	32.8	
การจำหน่ายรถจักรยานยนต์	25.6	20.1	51.1	70.8	22.8	61.3	42.0	56.5	<b>53.3</b>	54.9	34.1	

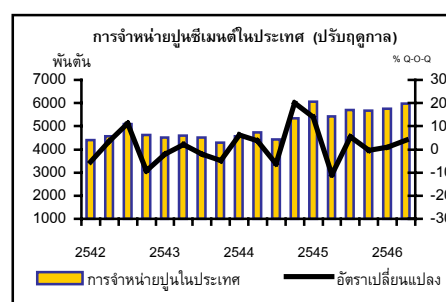
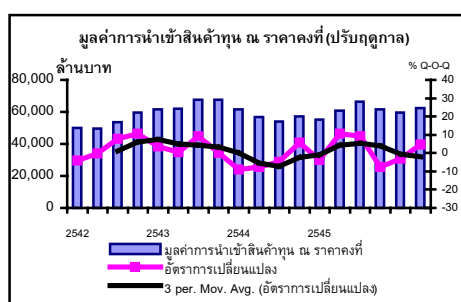
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

## (2) การลงทุนภาคเอกชน

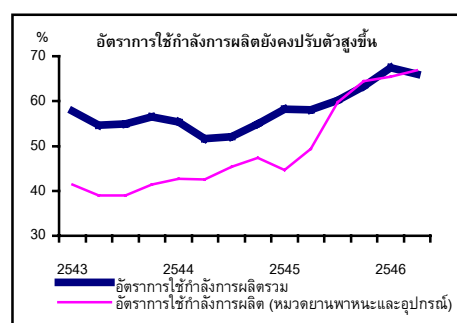
- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สองของปี 2546 ยังคงขยายตัวได้ดี แม้อัตราการขยายตัวจะชะลอลงเล็กน้อยทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากความวิตกกังวลต่อความไม่แน่นอนของปัจจัยภายนอกประเทศนับตั้งแต่การเกิดภาวะสงครามและการแพร่ระบาดของโรค SARS รวมถึงความไม่แน่นอนในทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ล้วนแล้วแต่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน
- ในไตรมาสที่สอง ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับฤดูกาลขยายตัวร้อยละ 10.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน ชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 13.8 ในไตรมาสแรกของปี 2546



- การลงทุนประเภท เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องจักรที่สำคัญยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง แม้อัตราการขยายตัวจะชะลอลงเล็กน้อย ได้แก่ ปริมาณการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ชะลอลงจากร้อยละ 8.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ขยายตัวอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 31.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน
- การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน ยังคงขยายตัวได้ดี พิจารณาจากเครื่องจักรสำคัญขยายตัว ได้แก่ ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (รวมการนำเข้า) เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน ขณะที่ปริมาณความต้องการวัสดุก่อสร้างบางประเภทปรับตัวลดลง อาทิ ปริมาณการจำหน่ายเหล็กเส้น การจำหน่ายสังกะสี ลดลงในอัตราร้อยละ 16.1 และ 7.1 ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นผลเนื่องจากการก่อสร้างภาครัฐที่ยังคงลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสแรกของปี

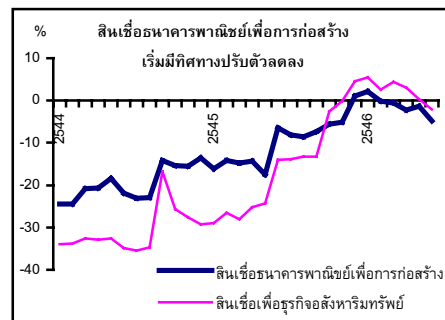
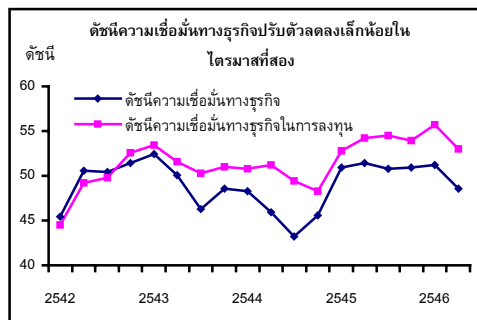


- ปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชน ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยในประเทศที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ (2) ผลประกอบการของภาคธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้มีการลงทุนเพิ่ม โดยในไตรมาสที่สอง ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์<sup>2</sup> มีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 67,139 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 จากระยะเดียวกันปีก่อน (3) อัตราการใช้กำลังการผลิต ยังมีแนวโน้มการปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสที่สองของปี 2546 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 66.0 เทียบกับร้อยละ 58.0 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2545 และโดยเฉพาะในหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตเกือบเต็มที่แล้ว ซึ่งจะช่วยให้เกิดการลงทุนใหม่เพิ่มขึ้น (4) รัฐบาลออกมาตรการต่างๆ อย่างต่อเนื่อง อาทิ มาตรการทางภาษีเพื่อสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน และมาตรการกระตุ้นการฟื้นตัวภาคธุรกิจจอสังหาริมทรัพย์

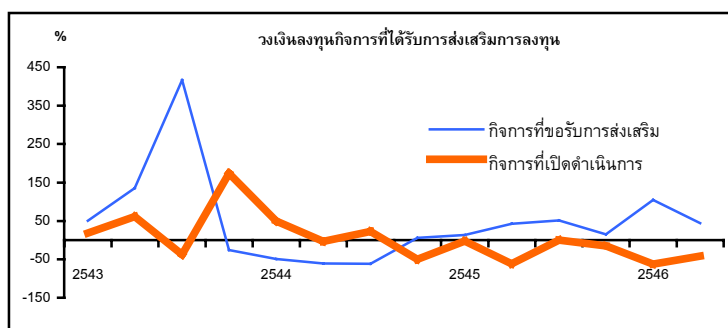


<sup>2</sup> ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่นำเสนอการเงินจำนวน 388 บริษัท จากทั้งหมด 405 บริษัท ณ วันที่ 15 สิงหาคม 2546

- อย่างไรก็ตาม การชะลอตัวของการลงทุนในไตรมาสนี้เนื่องจากปัจจัยสำคัญต่างๆ ได้แก่ ความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ (Business Sentiment Index: BSI)<sup>3</sup> ในไตรมาสที่สองเฉลี่ยอยู่ที่ 48.6 ลดลงจากระดับ 51.2 ในไตรมาสแรกของปี เนื่องจากภาวะสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิรักอันเป็นผลต่อเนื่องจากไตรมาสแรกของปี รวมทั้งความวิตกกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรค SARS ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนเมษายน ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจลดลงอยู่ที่ระดับ 46.7 ซึ่งนับว่าเป็นการปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือนที่ผ่านมา



- ภาพรวมการลงทุนภาคเอกชนในครึ่งแรกของปี 2546 ยังคงขยายตัวได้ดีเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าอัตราการขยายตัวจะชะลอตัวลงเล็กน้อย ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลงเฉลี่ยครึ่งปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 12.2 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 30.8 ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2545 ซึ่งเป็นช่วงที่การลงทุนภาคเอกชนมีการฟื้นตัวอย่างมาก
- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสที่สองของปี 2546 พบว่า กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุน กิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.1, 29.8 และ 36.2 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ตามลำดับ แสดงถึงแนวโน้มการขยายตัวของการลงทุนในอนาคต อย่างไรก็ตาม กิจการเปิดดำเนินการและขยายกิจการที่ได้รับการส่งเสริมลดลงอย่างต่อเนื่องจากในไตรมาสแรกทั้งวงเงินลงทุนและจำนวนโครงการ โดยลดลงในอัตราร้อยละ 67.7 และ 41.4 ตามลำดับ



<sup>3</sup> มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจเลวลง

- สำหรับกิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ (Net application submitted) ในไตรมาสที่สองของปี 2546 มีจำนวนโครงการทั้งสิ้นประมาณ 200 ราย มูลค่าเงินลงทุน 95.7 พันล้านบาท โดยกิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นได้แก่ กิจการเหมืองแร่และเชรามิกส์ กิจการผลิตภัณฑ์โลหะ และกิจการประเภทเคมี กระดาษ และเคมีภัณฑ์
- กิจการที่เปิดดำเนินการ (Start-up operations) ในช่วงไตรมาสที่สอง มีจำนวนกิจการ 55 ราย และมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 25.3 พันล้านบาท พบว่ามีเพียงกิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภคที่มีมูลค่าลงทุนเพิ่มขึ้น นอกนั้นมีวงเงินลงทุนลดลงทั้งสิ้น ได้แก่ กิจการประเภทเหมืองแร่และเชรามิกส์ เกษตรกรรม อุตสาหกรรมเบา เคมี กระดาษ และเคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และกิจการอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องไฟฟ้า
- ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2546 วงเงินลงทุนในกิจการที่ขอรับการส่งเสริมกิจการสุทธิ กิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 64.8, 7.2 และ 15.7 ตามลำดับ ขณะที่กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการลดลงร้อยละ 56.1 จากระยะเดียวกันของปีก่อน
- การลงทุนของต่างชาติ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ (Net Flows of Foreign Direct Investment) ในไตรมาสที่สองของปี 2546 มีจำนวนทั้งสิ้น 200 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก 315 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาศก่อน โดยประเทศที่นำเงินมาลงทุนมากที่สุด ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่นและกลุ่มอาเซียน ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนไหลเข้าในภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง ขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิส่วนใหญ่อยู่ในภาคสถาบันการเงินที่ไม่รวมธนาคาร ซึ่งเป็นการไหลออกของเงินทุนที่ได้รับจากการเข้ามาขายหุ้นของบริษัทต่างชาติภายในประเทศ และการชำระหนี้เงินกู้ของบริษัทในเครือเป็นสำคัญ และรองลงมาเป็นเงินทุนไหลออกในภาคบริการ
- โดยภาพรวมครึ่งปีแรกของปี 2546 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิทั้งสิ้น 515 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินทุนไหลเข้าจากประเทศญี่ปุ่นและกลุ่มอาเซียน เพื่อลงทุนในภาคการค้า และภาคอุตสาหกรรมเป็นสำคัญ

## เครื่องชี้การลงทุนเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2545							2546			
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน											
Annualized % (Q-O-Q)	13.5	50.3	36.4	5.0				-22.2	<b>35.1</b>		
% (Y-O-Y)	14.1	17.8	37.2	25.0	16.0	30.8	23.4	13.8	<b>10.8</b>	12.2	15.3
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์											
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	-10.4	7.3	23.0	7.4	-1.8	15.0	6.4	8.2	<b>2.4</b>	5.1	3.8
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	44.6	23.6	70.0	53.0	32.8	60.3	47.0	27.0	<b>31.3</b>	29.2	32.8
การลงทุนก่อสร้าง											
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	70.6	51.2	49.2	52.5	60.2	51.0	55.1	9.7	<b>29.7</b>	19.8	45.4
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	33.9	14.3	28.8	6.6	24.4	17.1	20.9	-6.0	<b>10.5</b>	1.3	1.8
การจำหน่ายเหล็กเส้น	38.6	23.9	31.1	26.7	31.1	28.9	30.0	18.4	<b>-16.1</b>	1.8	26.5
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	15.0	15.1	26.8	0.1	15.1	12.9	14.1	-3.1	<b>-7.1</b>	-5.0	-19.7
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์											
ตั้งใหม่	-6.1	16.5	-26.6	45.7	3.1	0.7	1.9	-14.4	<b>24.4</b>	3.5	n.a.
เพิ่มทุน	5.7	-23.5	43.2	-37.6	-11.4	-13.4	-12.6	-17.1	<b>-16.2</b>	-16.7	n.a.
เลิกกิจการ	190.5	-30.6	116.7	1.5	36.6	34.8	35.3	-42.1	<b>73.1</b>	-1.4	n.a.
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI											
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุน สุทธิ	13.4	42.2	78.8	14.8	30.8	44.2	42.8	104.3	<b>44.1</b>	64.8	n.a.
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	-17.7	-30.0	-14.9	-67.8	-24.9	-47.8	-39.0	-19.9	<b>29.8</b>	7.2	n.a.
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	20.7	48.4	-36.4	73.0	31.6	20.2	21.0	-0.9	<b>36.2</b>	15.7	n.a.
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการ และขยายกิจการ	-2.7	-62.0	-0.6	-15.2	-35.1	10.1	-24.0	-63.0	<b>-41.4</b>	-56.1	n.a.

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

การเปลี่ยนแปลง: ร้อยละ	2545							2546		
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1
<b>กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ</b>										
เกษตรกรรม	21.0	-16.9	1161.0	-16.2	-6.6	301.3	132.5	6.7	<b>-59.4</b>	-36.2
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	-100.0	300.0	-98.2	-120.0	128.6	-81.3	-42.1	N.A.	<b>225.0</b>	331.3
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-49.1	407.1	-59.0	-47.8	43.5	-51.9	-13.7	85.7	<b>-31.0</b>	2.0
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	12.5	315.9	146.5	-11.6	198.1	17.6	76.1	146.7	<b>44.3</b>	59.3
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-13.5	40.5	-37.2	-2.2	11.9	-22.2	-6.6	258.4	<b>-36.0</b>	84.6
เคมี กระดาษ และพลาสติก	251.7	-88.1	110.0	4.5	-12.3	54.3	23.5	23.5	<b>2383.3</b>	271.9
บริการ และสาธารณูปโภค	-25.9	28.6	-44.7	119.8	7.2	23.0	23.9	135.0	<b>-1.9</b>	35.1
<b>รวม</b>	<b>13.4</b>	<b>42.2</b>	<b>78.8</b>	<b>14.8</b>	<b>30.8</b>	<b>44.2</b>	<b>42.8</b>	<b>104.3</b>	<b>44.1</b>	<b>64.8</b>
<b>กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว</b>										
เกษตรกรรม	187.0	-7.3	45.5	-34.3	62.5	-3.5	31.4	-63.6	<b>-65.8</b>	-64.4
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	-37.5	871.4	-66.7	N.A.	386.7	535.3	411.1	-100.0	<b>-97.1</b>	-97.3
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	356.3	170.0	25.9	-59.4	284.6	-41.4	13.6	-98.6	<b>-25.9</b>	-79.0
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	109.1	-81.6	68.4	67.6	-63.7	67.9	-38.3	-78.3	<b>-12.8</b>	-48.2
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	54.5	0.0	156.1	-39.3	42.2	51.9	45.9	-94.2	<b>-92.3</b>	-93.9
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-95.2	-21.1	-76.6	-40.8	-87.2	-64.0	-75.8	926.7	<b>-83.3</b>	253.3
บริการ และสาธารณูปโภค	23.5	-90.4	-14.6	13.6	-78.5	5.6	-44.1	-36.5	<b>159.5</b>	41.9
<b>รวม</b>	<b>-2.7</b>	<b>-62.0</b>	<b>-0.6</b>	<b>-15.2</b>	<b>-35.1</b>	<b>10.1</b>	<b>-24.0</b>	<b>-63.0</b>	<b>-41.4</b>	<b>-56.1</b>

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2545							2546		
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1
<b>เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ</b>	<b>219</b>	<b>336</b>	<b>-246</b>	<b>661</b>	<b>555</b>	<b>415</b>	<b>970</b>	<b>315</b>	<b>200</b>	<b>515</b>
<b>สาขาการลงทุน</b>										
1. สาขาอุตสาหกรรม	231	64	196	25	295	221	516	58	<b>168</b>	226
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	39	-10	-15	-85	29	-100	-71	-20	<b>-39</b>	-59
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	31	66	52	74	97	126	223	16	<b>59</b>	75
- โลหะ และอโลหะ	58	-25	63	-5	33	58	91	19	<b>16</b>	35
2. การค้า	-65	269	137	151	204	288	492	1018	<b>47</b>	245
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-48	-80	-104	-59	-128	-163	-291	-55	<b>-81</b>	-136
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	5	-2	-647	-12	3	-659	-656	37	<b>-27</b>	10
5. อสังหาริมทรัพย์	-21	-2	1	-11	-23	-10	-33	5	<b>-17</b>	-12
6. เหมืองแร่และย่อยหิน	-24	-7	-17	-49	-31	-66	-97	-23	<b>10</b>	-13
7. บริการ	68	9	85	467	77	552	629	-21	<b>-35</b>	-56
8. อื่น ๆ	73	85	103	149	158	252	410	116	<b>135</b>	251
<b>แยกรายประเทศ</b>										
1. ญี่ปุ่น	186	160	169	117	346	286	632	47	<b>204</b>	251
2. สหรัฐอเมริกา	-28	-122	-135	-10	-150	-145	-295	-34	<b>-67</b>	-101
3. สหภาพยุโรป	-129	-188	-344	223	-317	-121	-438	53	<b>39</b>	92
4. อาเซียน	342	442	133	305	784	434	1222	201	<b>43</b>	244
5. ฮองกง	-3	2	22	3	-1	25	24	21	<b>-6</b>	15
6. อื่น ๆ	-149	42	-91	23	-107	-68	-175	27	<b>-13</b>	14

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



**3.2 ด้านการผลิต : ไตรมาสที่สองของปี 2546 ภาคเกษตรกรรมมีแนวโน้มขยายตัว**

(1) ภาคเกษตรกรรม ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 ดัชนีผลผลิตพืชผลรวมขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสแรก ของปี 2546 และขยายตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วร้อยละ 10.2 เนื่องจากผลผลิตจาก

หมวดพืชและอาหาร เป็นหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 โดยเฉพาะ อ้อย มันสำปะหลัง และ ข้าวเปลือก เพิ่มขึ้นร้อยละ 398.9, 47.4, และ 20.9 ตามลำดับ รวมทั้ง ผลผลิตหมวดพืชน้ำมัน และหมวดวัตถุดิบและเส้นใยที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน

รายการ	2545			2546			
	ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
ดัชนีผลผลิตพืชผลรวม (ระดับ)	169.2	180.3	115.5	126.7	186.6	127.2	126.1
อัตราเพิ่ม %	0.8	3.1	0.8	9.2	3.5	10.2	-0.5
- หมวดพืชและอาหาร	0.8	5.0	-1.7	22.0	3.5	16.6	-4.1
ข้าวเปลือก	-5.9	-15.3	-15.8	84.2	2.7	20.9	-19.1
ผักและผลไม้	5.9	5.9	5.9	5.9	2.9	2.9	2.9
อ้อย	21.3	26.4	209.9	-	6.0	398.9	-
ข้าวโพด	-6.7	-27.7	93.2	3.5	24.0	-39.1	4.2
มันสำปะหลัง	-13.0	-14.3	-31.7	13.6	8.7	47.4	-5.7
- หมวดพืชน้ำมัน	-1.6	-13.1	-1.7	-3.8	9.4	8.0	10.3
- หมวดวัตถุดิบและเส้นใย	1.7	2.0	6.6	-0.1	-1.2	0.3	0.8
ยางพารา	1.4	0.5	6.6	-0.4	-1.6	0.2	0.7
- หมวดเครื่องดื่ม (กาแฟ)	-4.2	241.3	-	-	94.1	-	-

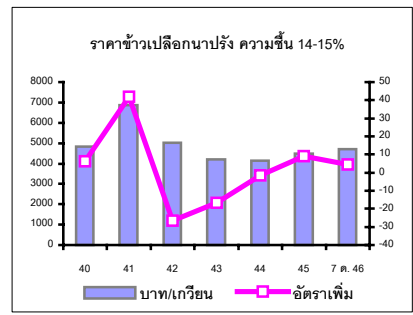
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ผลผลิตมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทั้งผลผลิตพืชหลักเกือบทุกรายการ ผลผลิตปศุสัตว์ และผลผลิตประมง โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1.1) **ผลผลิตพืช** เพิ่มขึ้น โดยดัชนีผลผลิตหมวดพืชและอาหารในไตรมาสที่สองของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 เทียบกับลดลงร้อยละ 1.7 จากระยะเดียวกันปีที่แล้ว ซึ่งเป็นการขยายตัวของพืชหลัก เช่น อ้อย มันสำปะหลัง ข้าวเปลือก และผักผลไม้ จากการพยากรณ์ผลผลิตของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ณ เดือนมิถุนายน 2546 พืชหลักมีแนวโน้มเพิ่มเกือบทุกพืช เช่น ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง และมันสำปะหลัง ยกเว้น ข้าวโพด ยางพารา ที่มีแนวโน้มลดลง

- **ข้าวนาปี** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตรวมเพิ่มขึ้นจาก 19.6 ล้านตัน เป็น 20.9 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เป็นผลมาจากราคาที่เกษตรกรขายได้อยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกร้อยละ 1.3 นอกจากนี้คาดว่าปริมาณน้ำฝนกระจายทุกพื้นที่เพาะปลูกและฝนตกสม่ำเสมอ ส่งผลให้ผลผลิตต่อไร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2

- **ข้าวนาปรัง** ในปี 2546 (ปีเพาะปลูก 2545/46) ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 เป็นผลจากสภาพน้ำในเขื่อนและน้ำตามธรรมชาติเอื้ออำนวย ประกอบกับราคาข้าวเปลือกนาปรังปรับตัวดีขึ้น โดยราคาเฉลี่ยในช่วง 7 เดือนแรก ข้าวเปลือกนาปรังความชื้น 14-15% สูงขึ้นจาก 4,514 บาทต่อเกวียน เป็น 4,701 บาทต่อเกวียน



ส่งผลให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกจาก 8.4 ล้านไร่ เป็น 9.5 ล้านไร่ เพิ่มขึ้น 1.1 ล้านไร่ คิดเป็นร้อยละ 13.0

- **มันสำปะหลัง** ในปี 2546 (ปีเพาะปลูก 2545/2546) ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 16.9 ล้านตัน เป็น 18.3 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 เนื่องจากในปีที่แล้วราคาหัวมันสดอยู่ในเกณฑ์ดี จึงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกมากถึงร้อยละ 9.2 ทำให้ผลผลิตออกสู่ตลาดมาก ส่งผลให้ราคาหัวมันสดลดลงตั้งแต่ต้นปี 2546 และคาดว่าในปี 2547 ผลผลิตมันสำปะหลังจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 11.6
- **อ้อย** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 ส่วนหนึ่งมาจากนโยบายรัฐบาลที่ให้ความช่วยเหลือในเรื่องการให้เงินยืมเพื่อพยุงราคา ส่งผลให้ราคาอ้อยขยับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคาที่เกษตรกรขายได้ขั้นต่ำที่ตันละ 580 บาท ณ ความหวาน 10 CCS จึงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก
- **ข้าวโพด** ในปีเพาะปลูก 2546/47 ผลผลิตลดลงร้อยละ 1.6 เป็นผลจากที่เกษตรกรลดพื้นที่เพาะปลูกจาก 7.3 ล้านไร่ เป็น 7.1 ล้านไร่ ลดลง 200,000 ไร่ หรือลดลงร้อยละ 2.9 และปลูกพืชอื่นทดแทนซึ่งได้ราคาดีกว่า ส่งผลให้ราคาที่เกษตรกรขายได้เพิ่มสูงขึ้น
- **ยางพารา** ในปี 2546 ผลผลิตลดลงจาก 2.46 ล้านตัน เป็น 2.45 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 0.1 เป็นผลจากรัฐมีนโยบายเร่งตัดโค่นต้นยางแก่เพื่อปลูกทดแทนด้วยยางพันธุ์ดี ทำให้เนื้อที่กรีดยางในภาคใต้ซึ่งเป็นแหล่งผลิตที่สำคัญมีเนื้อที่กรีดยางลดลง

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก ณ เดือนมิถุนายน 2546

		2544/45	2545/46	2546/47 ณ มิ.ย. 46	อัตราเพิ่ม (%)		
					2544/45	2545/46	2546/47
1. ข้าว							
1.1 ข้าวนาปี	ล้านตัน	20.896	19.631	<b>20.909</b>	5.6	-6.1	<b>6.5</b>
พื้นที่	ล้านไร่	57.838	56.908	<b>57.667</b>	0.1	-1.6	<b>1.3</b>
ผลผลิตต่อไร่	กก.	361	345	<b>363</b>	5.2	-4.4	<b>5.2</b>
1.2 ข้าวนาปรัง	ล้านตัน	5.624	<b>6.426</b>	5.932	-7.1	<b>14.2</b>	-7.7
พื้นที่	ล้านไร่	8.434	<b>9.533</b>	8.739	-3.0	<b>13.0</b>	-8.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	667	<b>674</b>	679	-4.3	<b>1.0</b>	0.7
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.466	4.230	<b>4.164</b>	0.1	-5.3	<b>-1.6</b>
พื้นที่	ล้านไร่	7.685	7.317	<b>7.102</b>	-1.5	-4.8	<b>-2.9</b>
ผลผลิตต่อไร่	กก.	581	578	<b>586</b>	1.6	-0.5	<b>1.4</b>
3. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	16.868	<b>18,279</b>	20.402	-8.3	<b>8.4</b>	11.6
พื้นที่	ล้านไร่	6.176	<b>6.742</b>	6.968	-5.8	<b>9.2</b>	3.4
ผลผลิตต่อไร่	กก.	2,731	<b>2,639</b>	2,928	-2.6	<b>-3.4</b>	11.0
4. อ้อย	ล้านตัน	62.650	77.565	<b>78.175</b>	20.4	23.8	<b>0.8</b>
พื้นที่	ล้านไร่	6.587	7.430	<b>7.466</b>	14.8	12.8	<b>0.5</b>
ผลผลิตต่อไร่	กก.	9,511	10,439	<b>10,471</b>	4.9	9.8	<b>0.3</b>
5. ยางพารา	ล้านตัน	2.422	2.456	<b>2.454</b>	1.9	1.4	<b>-0.1</b>
พื้นที่	ล้านไร่	9.848	9.957	<b>9.834</b>	0.8	1.1	<b>-1.2</b>
ผลผลิตต่อไร่	กก.	246	247	<b>250</b>	1.2	0.4	<b>1.2</b>

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

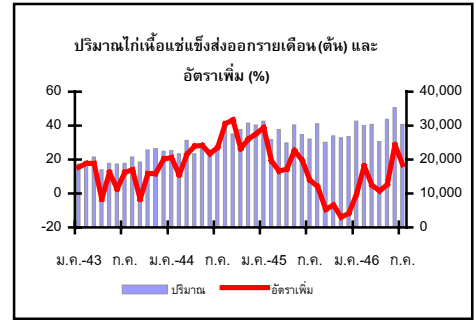
หมายเหตุ : ข้าวนาปี ข้าวโพด และอ้อย : ผลผลิตปีเพาะปลูก 2545/46 คิดเป็นปี 2545

: ข้าวนาปรัง ปีเพาะปลูก 2545/46 คิดเป็นปี 2546 เนื้อที่ปลูกระหว่าง 1 พ.ย. 2545 – 30 เม.ย. 2546

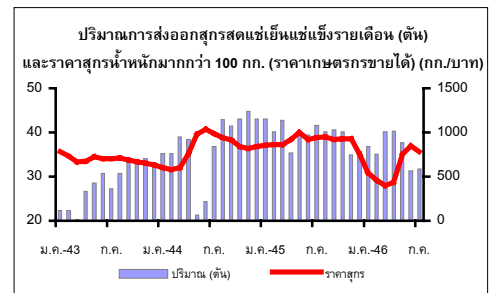
: มันสำปะหลัง ปีเพาะปลูก 2545/46 คิดเป็นปี 2546 เนื้อที่เก็บเกี่ยว 1 ต.ค. 45 – 30 ก.ย. 46

: ยางพารา ปีเพาะปลูก 2545/46 (คิดเป็นปี 2545) เนื้อที่กรีดยางได้ 1 ม.ค. 45 – ธ.ค. 45

(1.2) สาขาปศุสัตว์ ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 ผลผลิตเพิ่มขึ้น เป็นผลจากเกิดการระบาดของโรคซาร์สในประเทศจีน ประกอบกับสหภาพยุโรปได้ผ่อนปรนการเข้มงวดในการตรวจสอบสารไนโตรฟูแรนส์ตกค้างในเนื้อไก่จากไทย ส่งผลให้ **ไก่เนื้อ** มีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะประเทศญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป ได้นำเข้าไก่เนื้อของไทยเพิ่มขึ้นทดแทนการนำเข้าจากฮ่องกงที่ประสบปัญหาไข้หวัดนก โดยในไตรมาสที่สองของปี 2546 ไทยส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 และราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ปรับตัวดีขึ้นกว่าปีที่แล้ว โดยราคากิโลกรัมละ 28.38 บาท ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 และราคาไก่รุ่นพันธุ์เนื้อที่มีแนวโน้มจะขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่สองของปี 2546



สุกร ปริมาณการผลิตและผลผลิตที่ออกสู่ตลาดลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากรัฐบาลได้มีมาตรการเข้มงวดในเรื่องสุขอนามัยของตลาดที่จัดจำหน่ายเนื้อสุกรเพื่อให้ได้มาตรฐาน และการรณรงค์ไม่ใช้สารเร่งเนื้อแดงเลี้ยงสุกร อย่างไรก็ตามในระยะแรกผู้บริโภคยังขาดความมั่นใจในการบริโภคเนื้อสุกร ส่งผลให้ราคาสุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก. ลดลงเฉลี่ยอยู่ที่ 33.59 บาท/กก. เมื่อเทียบกับ 39.28 บาท/กก. ในระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือลดลงร้อยละ 14.5 อย่างไรก็ตามรัฐบาลได้มีมาตรการแก้ไขปัญหาราคาสุกรตกต่ำเป็นมาตรการรักษาเสถียรภาพราคาในระยะยาวควบคู่กับมาตรการเรื่องสุขอนามัยของตลาดและการไม่ใช้สารเร่งเนื้อแดง โดยได้ตั้งคณะทำงาน 4 ชุด เพื่อรับผิดชอบในการจดทะเบียนฟาร์ม ตรวจสอบมาตรฐานโรงฆ่า ควบคุมดูแลสุขอนามัยของตลาดให้ได้มาตรฐาน และรณรงค์ไม่ให้ใช้สารเร่งเนื้อแดงเลี้ยงสุกร จากมาตรการระยะดังกล่าวจะเพิ่มความมั่นใจให้ผู้บริโภคทั้งตลาดภายในและภายนอก และเกิดความต้องการบริโภคมากขึ้น ซึ่งจะทำให้ราคาสุกรที่เกษตรกรขายได้จะเพิ่มขึ้นตาม นอกจากนี้การส่งออกเนื้อสุกรสดแช่เย็นแช่แข็งลดลงจาก 2,751 ตัน เป็น 2,465 ตัน ลดลงร้อยละ 10.4



ปริมาณส่งออกและราคาที่เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

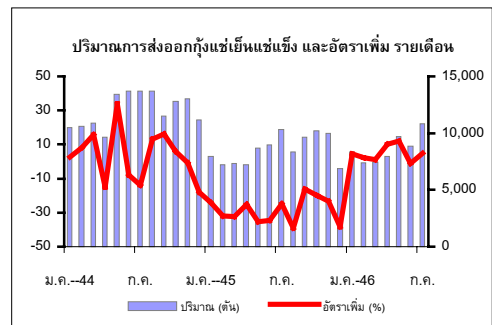
รายการ	2545					2546		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
ปริมาณการส่งออก (ตัน)								
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	330,332	86,183	<b>82,540</b>	81,519	25,998	91,695	<b>92,389</b>	30,410
อัตราเพิ่ม (%)	6.7	23.4	<b>20.0</b>	0.6	7.9	6.4	<b>11.9</b>	17.0
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	11,704	3,303	<b>2,751</b>	3,114	1,079	2,606	<b>2,465</b>	584
อัตราเพิ่ม (%)	13.9	33.6	<b>127.9</b>	1.8	28.6	-21.1	<b>-10.4</b>	-45.9

รายการ	2545					2546		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)								
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	26.22	30.00	<b>26.66</b>	24.28	26.75	23.32	<b>28.38</b>	31.09
อัตราเพิ่ม (%)	-10.9	9.3	<b>-11.6</b>	-22.3	-16.9	-22.6	<b>6.5</b>	16.2
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	37.83	38.23	<b>39.28</b>	38.74	38.77	32.07	<b>33.59</b>	35.69
อัตราเพิ่ม (%)	3.7	19.9	<b>2.0</b>	-0.4	-2.2	-16.1	<b>-14.5</b>	-7.9

ที่มา : กรมส่งเสริมการส่งออก กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

(1.3) สาขาประมง ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2546 สหภาพยุโรป โดยคณะกรรมการ Standing Committee on Food Chain and Animal Health ได้มีมติให้ประกาศยกเลิกมาตรการตรวจสอบเกี่ยวกับสารตกค้าง 100% ใน

สินค้ากุ้งของไทย เป็นการรับรองว่าสินค้ากุ้งของไทยปลอดภัยจากสารไนโตรฟูแรนส์ และคลอแรมฟินิโคลแล้ว ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากมาตรการของรัฐบาลที่มีการดำเนินการต่าง ๆ เพื่อสร้างความเชื่อมั่นต่อผู้บริโภคทั้งในและต่างประเทศในด้านสุขอนามัย โดยให้บริการตรวจสอบสารเคมีตกค้างในสิน

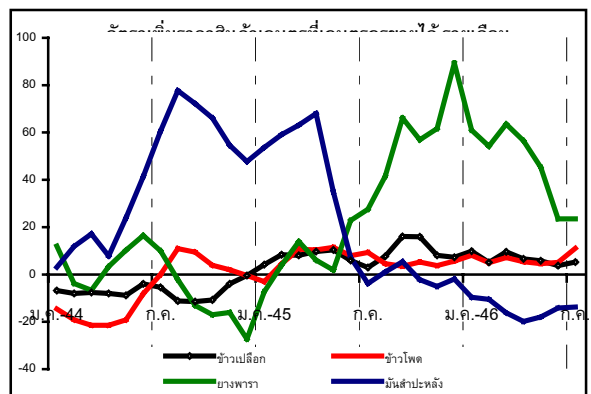


ค้าประมง ควบคุม ดูแลโรงงานแปรรูปอาหารสัตว์เพื่อให้มีการผลิตอาหารที่มีคุณภาพ และมีการดำเนินการตามกฎหมายอย่างเข้มงวดเมื่อตรวจพบสารเคมีตกค้าง โดยการถอนใบอนุญาตการประกอบธุรกิจ เป็นต้น

ไทยสามารถส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งได้เพิ่มขึ้นจาก 24,889 ตันในไตรมาสที่สองของปี 2545 เป็นจำนวน 26,553 ตันในไตรมาสที่สองของปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 32.4 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว

(1.4) ราคาสินค้าเกษตรที่เกษตรกรขายได้ ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 ยังคงเพิ่มขึ้น

สืบเนื่องจากที่รัฐบาลได้มีการพยุงราคาในสินค้าสำคัญ ๆ ได้แก่ ยางพารา ข้าวเปลือก ข้าวโพด และอ้อย ส่งผลให้ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.3, 5.4, 5.0 และ 0.3 ตามลำดับ ยกเว้นราคามันสำปะหลังลดลงตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว เป็นผลจากปีที่ผ่านมาราคาอยู่ใน



เกณฑ์สูง จึงขอให้เกษตรกรเพิ่มพื้นที่เพาะปลูก ส่งผลให้อุปทานมีมากเกินไป ราคาในตลาดโลก ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 ยังคงเพิ่มขึ้นเช่นกันโดยราคายางพาราเพิ่ม

ขึ้นร้อยละ 32.2 รองลงมาคือ ข้าวโพดและน้ำตาล เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ ขณะที่ราคาข้าวสาร 100% ขึ้น 2 ลดลงร้อยละ 1.9

ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2544-2546

	หน่วย	2545				2546		
		ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		4,973	4,699	4,883	4,958	5,083	5,146	5,215
- ข้าวโพด		4,167	4,050	4,317	4,250	4,320	4,533	4,720
- ยางพารา		27,103	22,107	25,823	28,820	35,283	36,223	35,590
- มันสำปะหลัง		1,033	1,063	1,113	1,020	933	920	880
- อ้อยโรงงาน		442	439	469	-	417	470	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		7,937	8,062	8,194	7,817	8,204	8,158	8,062
- ข้าวโพด		4,734	4,575	5,022	4,846	4,907	5,043	4,950
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		29,630	23,880	28,443	32,310	38,617	39,663	38,590
3. ราคาสลัดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	201.06	202.00	205.53	207.60	203.60	201.57	208.40
- ข้าวโพด: ซีกาโก	ยูเอสดอลลาร์/ตัน	99.28	90.87	90.50	98.70	104.96	106.77	96.80
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	1,371	1,137	1,336	1,473	1,801	1,765	1,766
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สร./ปอนด์	7.88	7.50	7.17	8.00	8.90	7.40	7.20
<b>อัตราเพิ่ม (%)</b>								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		8.7	6.8	8.6	2.9	8.2	5.4	5.2
- ข้าวโพด		6.1	3.9	9.9	9.3	6.7	5.0	11.1
- ยางพารา		29.4	3.3	10.4	27.5	59.6	40.3	23.5
- มันสำปะหลัง		18.6	58.7	33.1	-3.8	-12.2	-17.4	-13.7
- อ้อยโรงงาน		-12.9	-15.7	-13.6	-	-5.0	0.3	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		8.0	8.3	13.0	5.2	1.8	-0.4	3.1
- ข้าวโพด		8.7	4.5	15.4	16.5	7.2	0.4	2.1
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		31.4	3.9	16.7	31.9	61.7	39.4	19.4
3. ราคาสลัดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		6.9	-2.3	12.8	16.4	0.8	-1.9	0.4
- ข้าวโพด: ซีกาโก		10.8	-1.8	6.3	7.6	16.5	18.0	-1.9
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		32.3	8.0	20.8	31.8	58.4	32.2	19.9
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		-11.8	-22.4	-25.1	-12.1	18.7	3.3	-10.0

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) ภาคอุตสาหกรรม : เริ่มส่งสัญญาณการชะลอลงเนื่องจากแรงส่งทางด้านอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออกเริ่มอ่อนตัวลง

การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมในไตรมาสสอง ปี 2546 เริ่มส่งสัญญาณการชะลอลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราการขยายตัวของไตรมาสแรกที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการอ่อนตัวของแรงส่งด้านกำลังซื้อภายในประเทศ กอปรกับการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ คือ สหรัฐอเมริกา เริ่มลดลงเป็นไตรมาสแรก

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ในไตรมาสสอง ปี 2546 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่ที่ผ่านมา เป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราเพิ่มร้อยละ 14.1 ในไตรมาสแรก ปี 2546 อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาอัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีที่ปรับฤดูกาลแล้ว ในไตรมาสสอง ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวจากไตรมาสแรก ร้อยละ 3.1 (อัตรา 13.0 ต่อปี) เป็นอัตราที่ชะลอลงมากจากเมื่อเทียบกับอัตราการเพิ่มของการผลิตในไตรมาสแรก ปี 2545 ที่เพิ่มจากไตรมาสสุดท้าย ปี 2545 ถึง ร้อยละ 4.5 (อัตรา 19.1 ต่อปี) ซึ่งสะท้อนถึงสัญญาณการชะลอตัว

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

	2544	2544	2545				2546				H1's Source to Growth
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.	
<b>1</b> ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมรวม	1.3	8.5	4.2	7.9	10.7	11.4	14.1	13.8	13.9	10.3	
<b>2</b> จำแนกตามกลุ่มสินค้า											
อาหาร	-2.9	3.0	9.6	-0.1	-8.2	3.5	10.4	38.8	19.1	9.7	1.8
เครื่องดื่ม	13.6	20.0	19.0	26.7	16.8	18.2	23.5	18.9	21.1	11.6	2.2
ยาสูบ	-3.0	3.2	-13.1	16.8	-2.0	18.5	5.7	-3.9	0.9	32.2	0.0
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	0.6	-0.4	-1.6	-1.8	1.1	0.6	0.7	0.0	0.3	0.4	0.1
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	2.2	1.9	2.1	-0.9	3.2	3.3	8.3	3.4	5.8	0.5	0.7
วัสดุก่อสร้าง	9.9	13.4	31.7	11.6	15.8	-3.0	-7.7	1.7	-3.2	-12.3	-0.1
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	2.5	24.3	19.8	28.0	27.4	21.5	8.4	-5.4	1.1	-7.9	0.0
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	23.3	19.7	6.0	12.8	24.7	33.0	52.3	40.3	46.0	39.8	7.5
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-26.8	24.1	2.7	34.2	40.0	24.6	11.3	19.6	15.6	16.3	1.6
เครื่องประดับ	3.9	0.0	-1.7	0.9	0.1	0.3	-1.8	-0.6	-1.2	1.4	-0.1
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	0.7	2.3	-14.1	-1.8	10.9	15.2	30.4	18.3	24.0	2.5	0.7
<b>3</b> จำแนกตามฐานการส่งออก											
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	13.2	10.5	10.2	9.2	9.1	13.5	22.6	17.0	19.7	16.4	8.1
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	0.3	5.4	-2.4	3.1	11.8	9.9	8.1	5.9	7.0	3.9	2.4
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	-11.7	9.3	4.5	12.4	11.9	10.0	9.6	18.8	13.7	8.8	3.3

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมที่เป็นแรงส่งให้การผลิตในไตรมาสนี้ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ได้แก่ หมวดยานยนต์ หมวดอิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า และหมวดอุปกรณ์ก่อสร้าง หมวดเครื่องดื่มโดยเฉพาะการผลิตเบียร์ที่เพิ่มขึ้นมากเพราะโรงงานใหม่ของผู้ประกอบการรายหนึ่งได้เริ่มทำการผลิตเต็มที่ตั้งแต่ปลายปี 2545 รวมทั้งหมวดอาหารก็ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 38.8 สำหรับหมวดก่อสร้างนั้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 หลังจากลดลงมาสองไตรมาสติดต่อกัน เป็นผลมาจากปีนี้ฤดูฝนมาช้าผิดปกติ ผู้ประกอบการจึงเร่งก่อสร้างทำให้ผู้ผลิต

เร่งผลิตปูนซีเมนต์ในเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นมากกว่าปกติ แต่การผลิตก็เริ่มลดลงในเดือนมิถุนายน และกรกฎาคม

- อย่างไรก็ตาม การที่หมวดอาหารขยายตัวสูงถึงร้อยละ 38.8 นั้น ปัจจัยหลักเป็นผลมาจากการผลิตน้ำตาลซึ่งปีนี้ มีผลผลิตอ้อยออกสู่ตลาดมาก ทำให้โรงงานต้องขยายเวลาปิดหีบไปจนถึงปลายไตรมาสสอง อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาค่าดัชนีผลผลิตฯ ที่ไม่รวมอุตสาหกรรมน้ำตาล พบว่า การผลิตภาคอุตสาหกรรมเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวตั้งแต่เดือนเมษายน 2546 เรื่อยมาจนถึงเดือนกรกฎาคม 2546

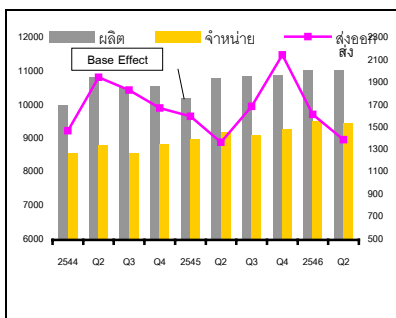
	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	Q1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	Q2	ก.ค.
MPI	15.4	12.9	14.0	14.1	16.8	13.3	11.3	13.8	10.3
MPI ไม่รวมน้ำตาล	17.0	13.8	13.7	14.8	12.7	12.5	11.3	12.1	10.2

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- สำหรับ อุตสาหกรรมที่มีการผลิตชะลอลงมากหรือผลิตลดลง ได้แก่ อุตสาหกรรมยาสูบ อุตสาหกรรมสิ่งทอซึ่งมีปัญหาจากการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปตลาดสหรัฐอเมริกาที่ชะลอลงมาก และอุตสาหกรรมเหล็กที่ได้รับผลมาจากการเร่งการผลิตและการสะสมสต็อกตั้งแต่กลางปี 2545

	2544	2545	2545				2546			
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (สปท.)	113.6	123.3	123.1	118.4	121.2	130.4	140.4	134.7	137.5	131.5
อัตราเพิ่ม (%)	1.3	8.5	4.2	7.9	10.7	11.4	14.1	13.8	13.9	10.3
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต (สปท.)	53.5	59.9	58.2	58.0	60.2	63.3	67.4	66.0	66.7	65.0
อัตราเพิ่ม (%)	-4.2	12.1	5.1	12.4	15.6	15.3	15.8	13.8	14.8	10.2
3 การส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)										
จำแนกตามกิจกรรมการผลิต	55,532	59,040	13,210	14,366	15,735	15,729	15,917	16,694	32,611	5,619
อัตราเพิ่ม (%)	-7.1	6.3	-6.9	4.2	12.5	15.9	20.5	16.2	18.3	14.7
- ใช้แรงงาน	8,053	7,936	1,745	1,932	2,186	2,073	1,906	1,973	3,879	731
อัตราเพิ่ม (%)	-1.8	-1.5	-11.9	-2.1	1.6	6.4	9.2	2.1	5.5	5.6
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	5,577	5,860	1,420	1,494	1,468	1,478	1,587	1,720	3,307	536
อัตราเพิ่ม (%)	-1.3	5.1	8.1	7.1	-1.3	7.0	11.8	15.1	13.5	11.9
- ใช้เทคโนโลยีสูง	38,264	40,889	9,075	9,791	10,944	11,079	10,985	11,506	22,491	3,788
อัตราเพิ่ม (%)	-9.9	6.9	-9.9	2.4	16.9	19.7	21.0	17.5	19.2	12.3
4 การนำเข้า (ดอลลาร์ สรอ.)										
จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ										
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	15,848	17,014	3,768	4,206	4,473	4,567	4,582	5,064	9,646	1,793
อัตราเพิ่ม (%)	-5.8	7.4	-7.3	2.4	11.3	24.9	21.6	20.4	21.0	21.1
- สินค้าทุน	29,457	29,554	6,943	7,226	7,875	7,510	7,685	8,019	15,704	2,935
อัตราเพิ่ม (%)	1.6	0.3	-15.2	1.7	10.4	6.8	10.7	11.0	10.8	8.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



- สำหรับหมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม การผลิตในไตรมาสที่สองยังคงขยายตัวได้ดี เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นมากในประเทศ เนื่องจากรัฐบาลมีมาตรการกระตุ้นให้คนไทยเที่ยวภายในประเทศมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การที่อัตราการเพิ่มของไตรมาสสอง ปี 2546 ชะลอลงจากไตรมาสแรกค่อนข้างมาก เป็นผลมาจากในเดือนมีนาคม ปี 2545 มีการปิดซ่อมโรงกลั่นน้ำมันสามแห่งชั่วคราวทำให้ปริมาณการผลิตในปี 2545 ต่ำกว่าปกติ ส่งผลให้อัตราการเพิ่มของไตรมาสแรกปี 2546 สูงมากกว่าปกติด้วย

การเปลี่ยนแปลงปริมาณการจำหน่ายน้ำมันภายในประเทศ (ร้อยละ)

	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	Q1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	Q2	ก.ค.
เบนซิน (91+95)	8.0	3.7	4.3	5.4	3.6	6.2	5.7	5.2	3.1
ดีเซลหมุนเร็ว	9.4	6.3	7.1	7.6	7.2	9.0	10.7	9.0	7.8

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน

- ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมในครึ่งแรก ปี 2546 การผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 เทียบกับครึ่งปีแรก ปี 2545 เมื่อพิจารณาจากแหล่งที่มาของการขยายตัว พบว่า อุตสาหกรรมไทยโดยรวมได้รับแรงสนับสนุนหลักจากการขยายตัวของหมวดยานยนต์ ถึงร้อยละ 7.5 รองลงมาคือ หมวดเครื่องดื่ม หมวดอาหาร หมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า ร้อยละ 2.2, 1.8 และ 1.6 ตามลำดับ ขณะที่หมวดวัสดุก่อสร้างและหมวดเครื่องประดับส่งผลกระทบต่อการผลิตโดยรวม

## (2.2) แนวโน้มของการผลิตภาคอุตสาหกรรม

ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2546 มีแนวโน้มชะลอลงต่อเนื่องจากครึ่งปีแรก พิจารณาจากค่าดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ได้มีการปรับผลของฤดูกาลและเหตุการณ์ผิดปกติออกไปแล้ว ค่า MPI\_TC ที่ได้แสดงการเคลื่อนไหวของแนวโน้มระยะยาวและวัฏจักรเศรษฐกิจ (Trend & Cycle)

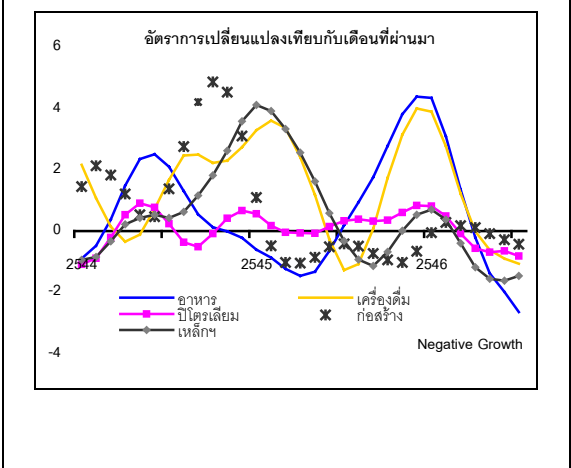
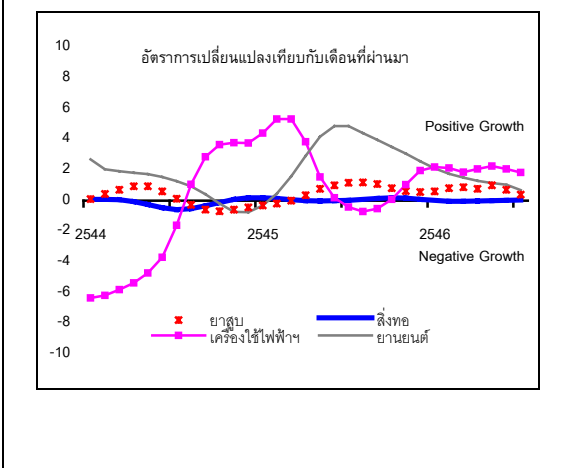
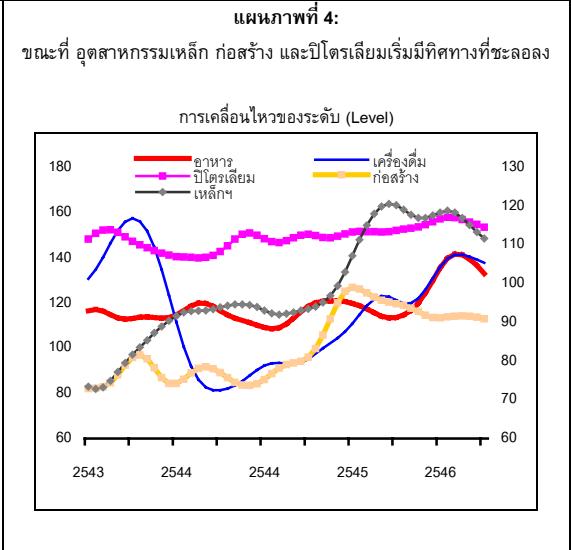
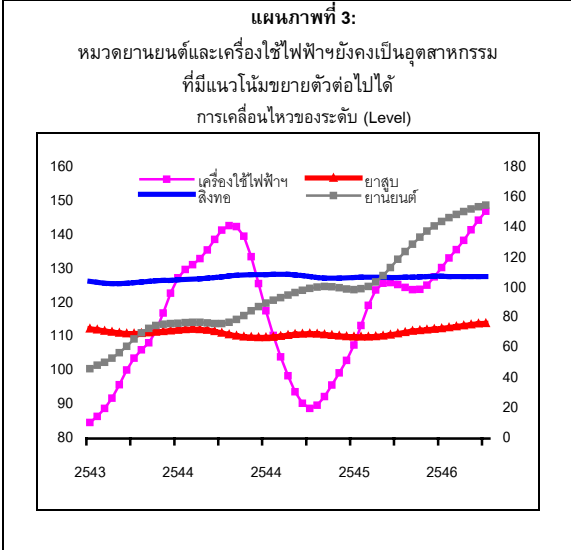
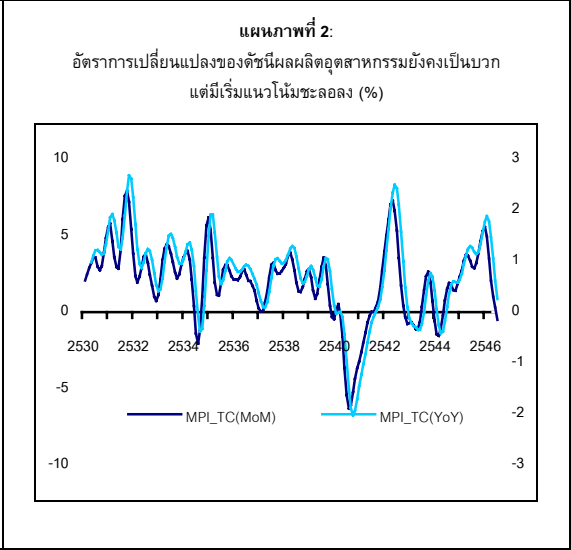
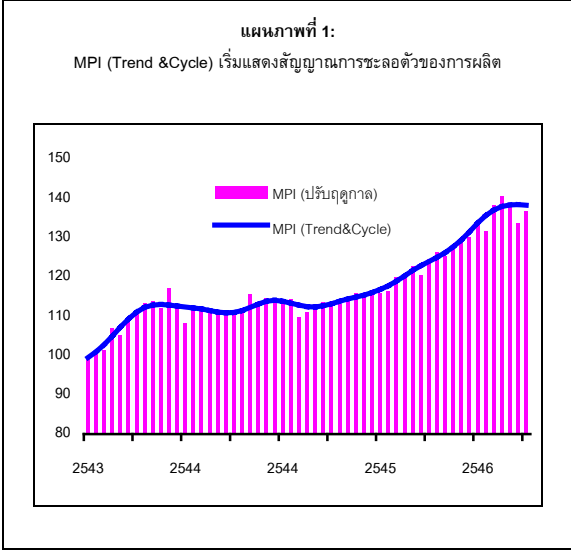
- ค่าดัชนีจากแผนภาพที่ 1 และ 2 แสดงให้เห็นว่าการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของประเทศไทยเริ่มมีทิศทางที่ชะลอตัวอย่างชัดเจนนับแต่ต้นปี 2546 ในเกือบทุกอุตสาหกรรม และจากค่าเฉลี่ยอัตราการเพิ่มของ MPI\_TC ในช่วง 4 เดือนล่าสุด พบว่าอยู่ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยรวม (2537-ปัจจุบัน) ค่อนข้างมาก และมีค่าใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยของวัฏจักรในช่วงปี 2537-2542 ซึ่งเป็นช่วงที่ผ่านวิกฤตเศรษฐกิจ

ระยะเวลา (Peak-Peak)	จำนวนข้อมูล	ค่าเฉลี่ย (Mean)	Standard Deviation
10/2531 – 01/2535	40	0.87	0.62
01/2535 – 08/2537	32	0.66	0.40
08/2537 – 05/2542	58	0.28	0.91
05/2542 – 01/2546	45	0.54	0.68
<b>01/2530 - ปัจจุบัน</b>	<b>198</b>	<b>0.60</b>	<b>0.73</b>
เฉลี่ยข้อมูล 4 เดือนล่าสุด (04/2546 – 07/2546)	4	0.21	0.33

- หากพิจารณาแนวโน้มครึ่งปีหลัง ของปี 2546 อุตสาหกรรมไทยมีความเป็นไปได้ที่จะชะลอตัวมากขึ้นไปจากครึ่งปีแรก เนื่องจากสาเหตุหลักคือ ฐานปริมาณการผลิตของครึ่งปีหลัง ปี 2545 ค่อนข้างสูงในหลายอุตสาหกรรม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ Base Effect โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์ และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งเป็นแหล่งที่มาสำคัญของการขยายตัว (Source of Growth) ในครึ่งปีแรก



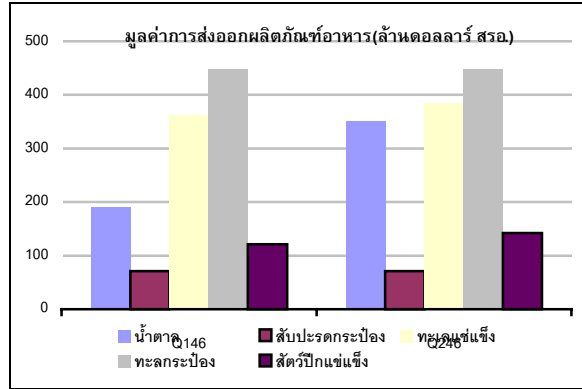
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีการปรับผลของฤดูกาล (Seasonal Effect) และเหตุการณ์ผิดปกติ (Irregular) ออกไปแล้ว  
 ซึ่งชี้ให้เห็นถึงแนวโน้มและวัฏจักรเศรษฐกิจ (Trend & Cycle) (ข้อมูลรายเดือนถึงเดือนกรกฎาคม 2546)



(2.3) อุตสาหกรรมรายสาขา

อุตสาหกรรมอาหาร: ขยายตัวในระดับสูง ตามการผลิตน้ำตาลและอาหารทะเลกระป๋อง

อาหารทะเลกระป๋อง อาหารทะเลแช่แข็ง และน้ำตาลเป็นสินค้าหลักที่มีสัดส่วนของมูลค่าการผลิตสูงในไตรมาสสองนี้ (พิจารณาจากมูลค่าการส่งออก)<sup>1</sup>



เครื่องชี้อุตสาหกรรมน้ำตาล

	2544	2545	2546	Q1	Q2
ผลิต	4,865	5,947	5,465	1,153	
จำหน่ายในประเทศ	1,810	1,832	558	434	
ส่งออก					
1. ปริมาณ	3,246	4,032	1,093	1,865	
2. มูลค่า (ล้านดอลลาร์)	691	680	191	350	
3. ราคา (ดอลลาร์/ตัน, 1/2)	847.1	712.4	174.7	187.7	
อัตราเพิ่มของราคา	23.6	-15.9	3.0	16.2	
4. ราคาอ้อย ณ ไร่ (บาท/ตัน)	435.0*	406.0*	417.3	470.0	
อัตราเพิ่มของราคา	-15.4	-6.7	-5.0	0.3	

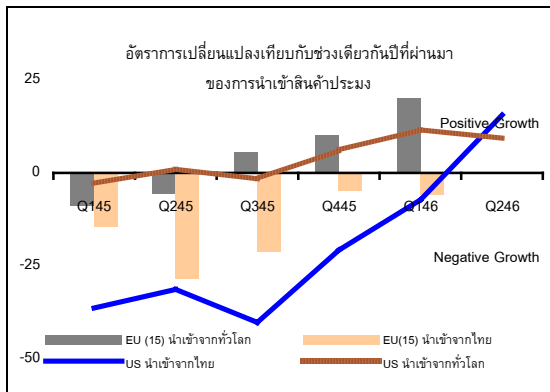
\* ราคาเฉลี่ยปีเพาะปลูก 44/45 และ 45/46  
ที่มา: ธปท., สศก.

ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมอาหารของไทยในไตรมาสสอง ปี 2546 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 38.8 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา อันเป็นผลมาจากการขยายตัวในระดับสูงของสองสินค้าหลัก คือ น้ำตาล และอาหารทะเลกระป๋อง ร้อยละ 1,268.6 และ 30.0 ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นในระดับสูงของการผลิตน้ำตาลในไตรมาสสองนี้เป็นผลหลักมาจากการเก็บเกี่ยวผลผลิตอ้อย ซึ่งปีเพาะปลูก 2545/2546 นี้ มีผลผลิตอ้อยออกสู่ตลาดมากและสูงกว่าทุกปี ทำให้ในปีนี้โรงงานน้ำตาลต้องเลื่อนการปิดหีบออกไปจากเดือนพฤษภาคมในปีที่แล้วเป็นเดือนมิถุนายนในปีนี้ โดยผลผลิตน้ำตาลร้อยละ 70 เป็นการผลิตเพื่อส่งออก ที่เหลือเป็นการใช้ในประเทศ ซึ่งปริมาณการส่งออกน้ำตาลในไตรมาสสองนี้ เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 14.1 ขณะที่มูลค่าเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 32.6 โดยมีตลาดอินโดนีเซีย ญี่ปุ่นและรัสเซียเป็นสามตลาดส่งออกหลักของไตรมาสสอง ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.4, 44.4 และ 28.2 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาราคาส่งออกน้ำตาลเปรียบเทียบกับราคาที่เกี่ยวข้องรายได้ ณ ไร่พบว่าราคาส่งออกในรูปเงินดอลลาร์เพิ่มขึ้นสูงมากต่อเนื่องจากไตรมาสแรก ขณะที่ราคาอ้อยที่เกษตรกรขายได้โดยเฉพาะในไตรมาสแรกซึ่งเป็นช่วงที่ผลผลิตออกสู่ตลาดมาก ราคากลับลดลง แสดงให้เห็นว่ามีส่วนเหลือ (Margin) หรือกำไรเกิดขึ้นและตกอยู่กับผู้ผลิตและผู้ส่งออกน้ำตาลค่อนข้างมาก โดยราคาส่งออกที่สูงขึ้นส่วนหนึ่งอาจเป็นผลมาจากเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น

สำหรับการผลิตอุตสาหกรรมอาหารทะเลในไตรมาสสองทั้งอาหารทะเลกระป๋องและแช่แข็งยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรก เนื่องจากสามารถส่งออกไปยังตลาดสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่นได้เพิ่มขึ้น โดยสินค้าที่ส่งไปตลาดสหรัฐอเมริกาเพิ่มขึ้น ได้แก่ กุ้งสดแช่แข็งและแปรรูป ปลาหมึกกระป๋อง ส่วนสินค้าที่ส่งไปตลาดญี่ปุ่นได้แก่ ปลาแช่แข็งและกุ้งแช่แข็งและแปรรูป อย่างไรก็ตาม การส่งออกกุ้งไปยังสหภาพยุโรปยังคงไม่ฟื้นตัวในไตรมาสนี้

<sup>1</sup> เนื่องจากอุตสาหกรรมอาหารของไทยส่วนใหญ่ เป็นการผลิตเพื่อส่งออก



ในกรณีของแนวโน้มและความยั่งยืนของอุตสาหกรรมอาหาร หากพิจารณาเครื่องชี้ช่วงครึ่งปีแรกโดย

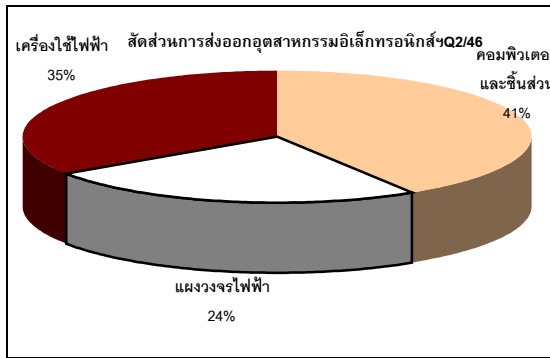
ไม่รวมผลของอุตสาหกรรมน้ำตาล (เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของน้ำตาลในปีนี้เป็นผลจากผลผลิตอ้อยที่ออกสู่ตลาดมากกว่าปกติและในครึ่งปีหลังจะเป็นช่วงที่ไม่มีการผลิตน้ำตาล) พบว่าปัจจัยที่สำคัญคือแนวโน้มการส่งออกของอุตสาหกรรมอาหารทะเล ซึ่งคาดว่าแนวโน้มของความต้องการของตลาดสหรัฐอเมริกาจะยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมทั้งหากสามารถแก้ไขปัญหาการส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรปได้จะเป็นอีกปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ เนื่องจากความต้องการโดยรวมสำหรับการบริโภคอาหารทะเลของตลาดสหภาพยุโรปยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

เครื่องชี้อุตสาหกรรมอาหาร

	2544	2545	2545				2546	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
<b>1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (อัตราเพิ่ม)</b>								
โรงสีข้าว	8.6	-5.9	-5.6	-6.3	-6.6	-5.6	3.7	3.4
น้ำตาล	-24.5	22.2	26.4	252.4		-7.5	5.9	1268.6
สับปะรดกระป๋อง	0.9	-9.2	-11.9	-3.2	-19.2	-4.0	51.5	18.7
อาหารทะเลกระป๋อง	7.5	1.1	-0.5	3.5	-6.2	7.4	31.8	30.0
อาหารทะเลแช่แข็ง	1.4	-4.2	-3.8	-5.4	-13.0	5.8	7.6	9.7
<b>2 อัตราการใช้กำลังการผลิต</b>								
สับปะรดกระป๋อง	46.7	42.4	39.6	51.0	34.6	44.5	60.0	60.6
อาหารทะเลกระป๋อง	61.2	61.8	52.9	55.9	63.2	75.3	69.7	72.7
น้ำตาล	22.6	27.7	96.0	1.6	0.0	13.1	101.7	21.5
<b>3 อัตราเพิ่มของมูลค่าและปริมาณการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)</b>								
น้ำตาล (เมตริกตัน)	-20.6	24.2	91.7	33.7	-32.5	-56.2	-37.6	14.1
มูลค่า	5.0	-1.6	46.3	4.8	-47.4	-53.6	-35.7	32.6
สับปะรดกระป๋อง (เมตริกตัน)	0.9	-9.2	-11.9	-3.2	-19.2	-4.0	51.5	18.7
มูลค่า	-6.0	6.9	-6.5	19.6	0.0	12.5	65.1	16.4
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	8.6	30.6	43.2	36.0	42.3	7.0	-2.8	-18.2
มูลค่า	4.5	39.1	44.4	45.5	58.3	14.3	-7.7	-25.0
อาหารทะเลแช่แข็ง (มูลค่า)	-13.9	-20.5	-28.8	-25.7	-22.8	-4.0	11.7	8.2
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	1.6	-31.4	-29.5	-33.5	-35.2	-26.8	2.8	8.6
มูลค่า	-18.3	-35.1	-43.1	-40.1	-36.1	-19.9	5.7	4.7
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	2.9	3.2	3.5	3.0	-6.7	13.3	5.8	10.5
มูลค่า	-0.8	6.6	-3.3	2.2	4.7	22.3	17.0	12.9
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	-1.2	13.1	7.3	9.4	2.7	32.1	20.5	7.9
มูลค่า	-6.9	10.0	6.9	2.9	5.6	24.3	21.0	11.1
อาหารทะเลกระป๋อง (มูลค่า)	-3.9	-2.7	-4.7	-2.7	-11.2	7.5	24.1	10.9
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	8.6	1.4	-0.8	3.5	-5.3	7.7	35.1	36.1
มูลค่า	16.2	0.5	6.1	-0.5	-6.7	4.0	34.7	29.5
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	6.5	0.2	0.9	3.5	-8.2	6.4	20.0	10.2
มูลค่า	-14.3	-5.0	-13.0	-4.3	-13.8	10.1	14.4	-4.5
สัตว์ปีกแช่แข็ง (เมตริกตัน)	28.3	6.5	23.2	19.6	0.4	-11.2	6.2	11.9
มูลค่า	36.1	-1.1	42.1	20.5	-13.7	-34.9	-25.3	0.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

**อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า: ขยายตัวเพิ่มขึ้นตามการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์**



ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในไตรมาสสอง ปี 2546 นี้ ยังคง ขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกแผงวงจรรวมไปยังสองตลาดหลักคือ ไต้หวันและเนเธอร์แลนด์ รวมทั้งผลจากการขยายตัวของการส่งออกอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา

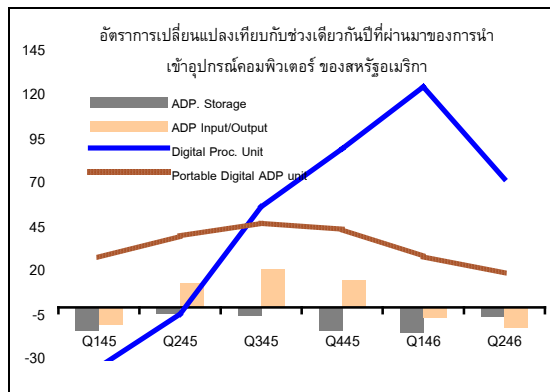
ในไตรมาสสองนี้ การผลิตแผงวงจรรวมเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 38.1 เป็นอัตราเพิ่มที่สูงต่อเนื่องนับแต่ไตรมาสสอง ปี 2545 เนื่องจากมีความต้องการการนำเข้าจากสองตลาดสำคัญ คือ เนเธอร์แลนด์และไต้หวันเพิ่มขึ้นมาก โดยประเภทสินค้าที่ประเทศเนเธอร์แลนด์นำเข้าเพิ่มขึ้นมาก คือ Digital Monolithic Integrate Circuit ขณะที่ประเทศไต้หวันจะนำเข้าสินค้าจำพวก Monolithic Integrate Circuit (ที่ไม่ใช่ Digital) เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน อย่างไรก็ตาม การส่งออกแผงวงจรรวมไปยังตลาดสหรัฐอเมริกาซึ่งเดิมเป็นตลาดส่งออกอันดับหนึ่งของแผงวงจรไทยลดลงอย่างต่อเนื่องนับแต่ปี 2544 เนื่องจากเป็นช่วงขาลงวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ของสหรัฐฯ ปัจจุบันตลาดสหรัฐฯ จึงลดความสำคัญลงเป็นตลาดลำดับสามรองจากไต้หวันและเนเธอร์แลนด์

เครื่องใช้อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า

	2544 Q1	2545	2545				2546 Q1	Q2
			Q1	Q2	Q3	Q4		
<b>1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม)</b>								
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-26.8	24.1	2.7	34.2	40.0	24.6	11.3	19.6
แผงวงจรรวม	-37.8	30.5	1.5	31.7	47.6	49.5	30.2	38.1
โทรทัศน์สี	-16.2	19.6	3.6	36.3	35.1	8.6	-3.4	4.6
<b>2 อัตราการใช้กำลังการผลิตรวม</b>	<b>47.5</b>	<b>59.7</b>	<b>55.4</b>	<b>58.0</b>	<b>62.4</b>	<b>63.0</b>	<b>59.6</b>	<b>67.0</b>
แผงวงจรรวม	62.7	81.8	75.8	80.7	79.3	91.4	98.6	111.5
โทรทัศน์สี	41.1	50.4	46.9	48.5	55.2	51.1	43.1	48.3
<b>4 อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)</b>								
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	-8.8	-5.9	-5.3	-11.6	-7.8	1.1	-2.3	11.0
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	-21.7	-1.7	-34.0	-14.7	36.2	25.7	24.7	51.1
เครื่องใช้ไฟฟ้า	-7.2	14.3	-5.1	13.2	30.5	23.3	12.4	7.0
เครื่องปรับอากาศ	7.7	-4.3	-19.1	-3.0	-0.4	21.5	32.1	16.9
โทรทัศน์	-17.3	22.9	5.7	30.2	42.3	12.1	-15.6	-4.3
อื่นๆ	-8.7	19.1	-1.0	16.5	36.6	27.9	12.5	6.6
<b>5 การจำหน่ายภายในประเทศ</b>								
โทรทัศน์ (พินเครื่อง)	10.1	21.7	23.0	36.6	13.9	14.8	7.2	-7.9
<b>6 ราคาสินค้าส่งออก</b>								
ราคาสินค้าใช้เทคโนโลยีขั้นสูง	94.8	82.3	81.1	82.7	83.7	81.9	82.5	86.7
อัตราเพิ่ม (%y-0-y)	-0.9	-13.2	-19.6	-17.5	-10.2	-3.7	1.7	4.8

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ภาวะการผลิตคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบเริ่มฟื้นตัวหลังจากลดลงในไตรมาสแรก โดยได้รับผลดีจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกสินค้าในกลุ่ม Automatic Data Processing Storage Unit ซึ่งมีสัดส่วนมูลค่าที่สูงในอุตสาหกรรมนี้ไปยังตลาดสหรัฐอเมริกา เนเธอร์แลนด์และสิงคโปร์ ทว่าการส่งออกสินค้าในกลุ่ม Input/Output ลดลงในหลายตลาดหลักโดยเฉพาะสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่น รวมทั้งการส่งออกชิ้นส่วนและอะไหล่คอมพิวเตอร์ไปยังตลาดหลักคือสิงคโปร์ก็ลดลงมากเช่นกัน ทำให้โดยรวมแล้วการผลิตคอมพิวเตอร์และชิ้นส่วนเพื่อส่งออกขยายตัวในอัตราที่ไม่สูงมากนัก



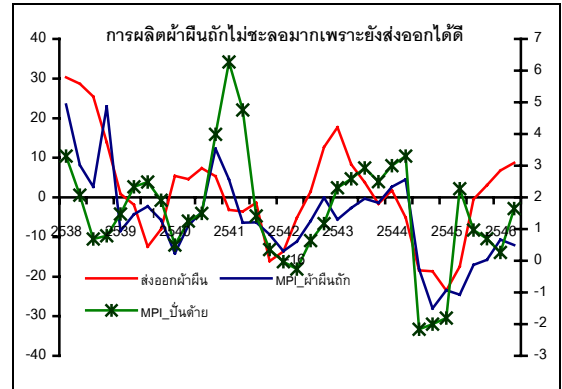
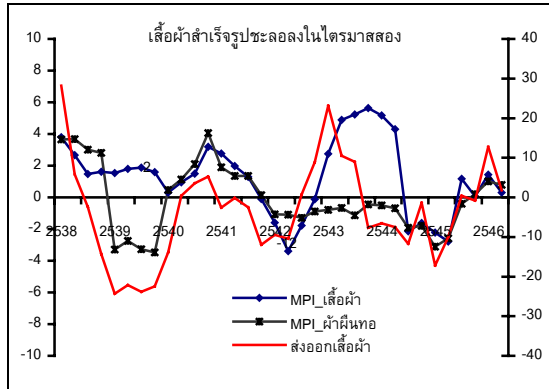
หากจะวิเคราะห์ลึกลงไปเกี่ยวกับแนวโน้มหรือลู่ทางการส่งออกสินค้ากลุ่มคอมพิวเตอร์ของไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ พิจารณาจากสถิติการนำเข้าสินค้ากลุ่มคอมพิวเตอร์ฯ จากทั่วโลกของสหรัฐฯ พบว่าสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะนำเข้าสินค้าในกลุ่มที่ใช้เทคโนโลยีในการประมวลผลขั้นสูง หรือ แบบ Digital เพิ่มขึ้นในระดับสูงต่อเนื่อง ซึ่งสินค้าในกลุ่มนี้เป็นสินค้ากลุ่มที่ประเทศไทยยังไม่มีศักยภาพในการผลิตมากนัก ขณะที่สินค้ากลุ่มที่ประเทศไทยส่งออกมาก ได้แก่ ประเภท Automatic Data Processing (ADP) Storage Unit และ ADP Input/Output Unit การนำเข้าของสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอลงหรือลดลงในอนาคต จากเหตุดังกล่าว ถ้าผู้ผลิตไทยยังไม่มีการพัฒนาหรือยกระดับคุณภาพของผลิตภัณฑ์ มีความเป็นไปได้ที่การส่งออกสินค้ากลุ่มคอมพิวเตอร์จากไทยไปสหรัฐฯ จะยังคงชะลอตัวต่อไป

### อุตสาหกรรมสิ่งทอ: ชะลอลงเนื่องจากการส่งออกไปยังตลาดหลักประสบปัญหา

ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมสิ่งทอในไตรมาสสองปี 2546 โดยรวม ชะลอลงเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 0.7 ในไตรมาสแรก ปี 2546 เป็นผลหลักมาจากการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่ชะลอลงมาก เนื่องจากการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปยังตลาดหลักคือสหรัฐอเมริกา<sup>1</sup> ยังคงไม่ฟื้นตัวชัดเจนอย่างที่คาดการณ์ไว้ในไตรมาสแรก โดยในไตรมาสสองนี้ การส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปของไทยไปยังสหรัฐอเมริกาโดยรวมชะลอมากในส่วนของเสื้อผ้าสำเร็จรูปทั่วไปและลดลงในส่วนของเสื้อผ้าสำเร็จรูปประเภทถัก (Knit) และโครเชต์ การชะลอลงของการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปนี้ ทำให้การผลิตผ้าผืนทอซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปชะลอลงสอดคล้องกัน อย่างไรก็ตาม การชะลอลงของการส่งออกเสื้อผ้าฯ ไปยังสหรัฐอเมริกา ไม่ได้เกิดขึ้นเพียงกับประเทศไทยเพียงประเทศเดียว แต่เป็นการชะลอลงของการนำเข้ารวมของผลิตภัณฑ์เสื้อผ้าสำเร็จรูปของประเทศสหรัฐอเมริกาจากทุกประเทศ แม้แต่ประเทศจีนเนื่องจากการบริโภคภายในประเทศของสหรัฐอเมริกาในส่วนสินค้าไม่คงทนถาวรชะลอลงมากในไตรมาสสอง

<sup>1</sup> การส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25 ของการผลิตเสื้อผ้าภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม การจำหน่ายเสื้อผ้าภายในประเทศจะไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันที่ผ่านมา แต่การจำหน่ายจะมียอดจำหน่ายสูงในช่วงไตรมาสสองและสี่ (ผลของฤดูกาลเปิดเทอม และปีใหม่)  
<sup>2</sup> มูลค่าการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปของไทยไปสหรัฐอเมริกามีสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 50-55 ของมูลค่าการส่งออกรวมของเสื้อผ้าสำเร็จรูป

ในส่วนของภาวะการผลิตสินค้าอื่นๆ เนื่องจากการส่งออกผ้าผืนและด้ายในไตรมาสนี้ยังคงเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ทำให้อุตสาหกรรมการผลิตผ้าผืนถักชะลอลงไม่มากและอุตสาหกรรมการปั่นด้ายยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น



เครื่องใช้อุตสาหกรรมสิ่งทอ

	(อัตราเพิ่ม)	2544	2545	2545				2546	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ เส้นใยประดิษฐ์ ปั่นด้าย ผ้าผืนทอ ผ้าผืนถัก เสื้อผ้าสำเร็จรูป		0.6	-0.4	-1.6	-1.8	1.1	0.6	0.7	0.0
	เส้นใยประดิษฐ์	-1.0	5.6	9.5	0.5	5.7	7.0	-5.5	-9.1
	ปั่นด้าย	0.5	0.5	-1.8	2.3	1.0	0.7	0.3	1.6
	ผ้าผืนทอ	-1.2	-1.5	-3.1	-2.6	-0.4	0.2	1.0	0.8
	ผ้าผืนถัก	0.8	-0.5	-0.9	-1.1	-0.1	0.0	0.7	0.5
	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.4	-1.0	-2.2	-2.8	1.2	0.1	1.4	0.3
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต เส้นใยประดิษฐ์ (%)		79.2	83.9	83.7	81.8	84.4	85.7	78.8	74.4
3 มูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.) ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ เสื้อผ้าสำเร็จรูป ด้าย ผ้าผืน ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ		-7.3	-5.3	-16.5	-10.2	1.8	3.5	11.7	5.1
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-7.1	-6.6	-17.2	-10.0	0.4	-0.8	12.7	1.8
	ด้าย	-3.8	7.1	-4.1	-1.2	11.3	23.6	13.4	13.7
	ผ้าผืน	-10.4	-10.4	-23.5	-17.5	-0.5	3.1	6.8	8.7
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	3.3	12.3	7.4	5.7	13.2	20.4	14.7	13.9
4 การจำหน่ายภายในประเทศ เส้นใยประดิษฐ์ (เมตริกตัน) (%)		-1.2	3.2	3.9	3.9	1.2	3.8	3.9	-2.7
5 ราคาสินค้าส่งออก ราคาสินค้าใช้แรงงานเป็นหลัก (อัตราเพิ่ม)		82.1	87.9	82.0	83.5	91.7	94.6	94.2	91.3
		2.8	7.1	1.0	2.8	9.1	15.2	14.9	14.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

**อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน:** ยังคงเพิ่มขึ้นในอัตราสูง ทั้งในส่วนรถยนต์หนึ่งและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ภาวะอุตสาหกรรมรถยนต์ในไตรมาสสอง ปี 2546 นี้ ยังคงขยายตัวได้ในอัตราที่สูงต่อเนื่องนับแต่ครึ่งหลังของปี 2545 โดยการผลิตเพิ่มขึ้นมากทั้งในส่วนรถยนต์ส่วนบุคคลและรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ โดยได้รับผลดีจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกของรถยนต์ทั้งสองประเภท แม้ว่าภาวะบริโภคภายในประเทศของรถยนต์ส่วนบุคคลจะเริ่มชะลอตัวก็ตาม

- ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมยานยนต์ฯ ในไตรมาสสองนี้ ยังคงเพิ่มขึ้นในอัตราสูง แม้ว่าอัตราการขยายตัวจะชะลอไปบ้างเล็กน้อย แต่ถ้ามองจากปริมาณการผลิตจะเห็นได้ว่า การผลิตโดยรวมในไตรมาสนี้ ยังคงอยู่ในระดับที่สูงอยู่ โดยการผลิตรถยนต์ส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกัน ปีที่ผ่านมา และจากตารางที่ 1 ซึ่งให้เห็นว่า การผลิตที่เพิ่มขึ้นเป็นการผลิตรถยนต์ที่ขนาดต่ำกว่า 1500 CC ขณะที่การผลิตรถยนต์ขนาด 1501-1800 CC กลับลดลง อันเป็นผลมาจากการปรับฐานการผลิต ตั้งแต่ไตรมาสแรกปี 2546 จากการเน้นการผลิตรถยนต์ขนาดกลางมาเป็นการผลิตรถยนต์ขนาดเล็ก เนื่องจากในช่วงปลายปี 2545 มีการเปิดตัว Model ใหม่ของรถยนต์ขนาดเล็กบางแบรนด์ ส่วนการผลิตรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ยังคงเพิ่มขึ้นในอัตราใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา คือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1

ตารางที่ 1 ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	ปริมาณ					อัตราเพิ่ม (%)						
	2545	2545	2546	2546	2546	2545	2545	2546	2546	2546	2546	
		Q3	Q4	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
รถยนต์ส่วนบุคคล	169,321	44,371	50,350	61,460	60,789	8.5	9.6	1.3	1.3	21.9	72.2	56.3
- 1201 – 1500 cc	36,407	9,179	9,764	32,842	31,148	14.8	29.5	17.5	3.9	12.9	308.6	230.4
- 1501 – 1800 cc	77,203	19,539	23,594	18,538	16,453	6.1	-22.1	5.7	7.5	36.5	23.0	-13.4
รถบัสและแวน	20,947	6,206	6,451	2,128	3,104	328.2	144.6	213.5	369.1	920.7	-34.7	-38.3
รถบรรทุก	394,683	117,647	118,165	99,355	109,777	32.2	-2.1	27	68	37.6	33.4	30.1
- Pick-Up = 1 คัน	229,000	68,693	70,605	58,719	67,203	-20.9	-44.1	-24.2	1.9	-16.2	42.6	38.5
- Double Cab*	145,407	42,561	42,163	35,842	36,469						20.9	17.5
<b>รวม</b>	<b>584,951</b>	<b>168,224</b>	<b>174,966</b>	<b>162,943</b>	<b>173,670</b>	<b>27.3</b>	<b>3.1</b>	<b>20.5</b>	<b>46.1</b>	<b>36.9</b>	<b>43.6</b>	<b>35.3</b>

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

\* ข้อมูลปี 2544 ยังไม่ได้รับการแยกข้อมูลรถบรรทุกแบบ Double Cab ออกจากรถ Pick-Up

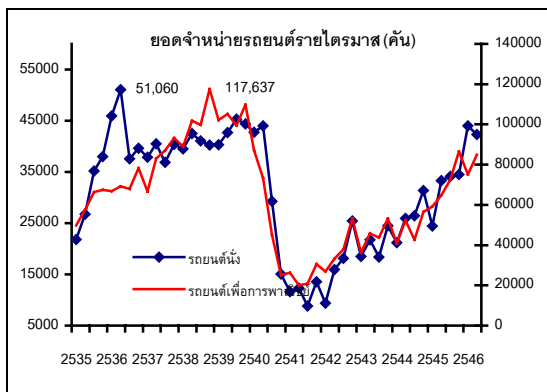
จึงไม่สามารถคำนวณอัตราการเปลี่ยนแปลงของปี 2545 ได้

- การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ โดยรวมชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสที่ผ่านมา สาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายรถยนต์ส่วนบุคคลที่มีอัตราการเพิ่มเพียงร้อยละ 27.1 เป็นอัตราที่ชะลอตัวมากเปรียบเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 80.1 ในไตรมาสแรกของปี 2546 ทั้งนี้เป็นผลมาจากในไตรมาสหนึ่งปี 2545 ตลาดรถยนต์ภายในประเทศยังคงซบเซาอยู่ แต่ในไตรมาสหนึ่งปี 2546 มีการเปิดตัว Model ใหม่ของรถยนต์หนึ่งสองแบรนด์สำคัญ คือ Toyota และ Honda ทำให้อัตราการเพิ่มในไตรมาสแรกของปี 2546 สูงกว่าปกติ และหากพิจารณาปริมาณการจำหน่ายรถยนต์หนึ่งปี 2546 จะเห็นว่าปริมาณการจำหน่ายยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2545 สำหรับการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 โดยมีรถ Pick-Up 1 คันเป็นสินค้าหลักของกลุ่มนี้

ตารางที่ 2 ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์จำแนกตามประเภทรถ (คัน)

ประเภทรถ	2544	2545	2545				2546		2545	2545 (%)				2546 (%)	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 รถยนต์นั่งส่วนบุคคล	104,502	126,353	24,433	33,298	34,111	34,511	44,013	42,323	20.9	17.6	28.4	29.1	10.0	80.1	27.1
2 รถยนต์เพื่อการพาณิชย์	192,550	283,009	59,222	64,676	72,597	86,514	75,100	84,901	47.0	44.6	23.5	70.0	53.0	26.8	31.3
รถบัสและแวน	6,582	8,335	1,908	1,966	2,220	2,241	2,100	1,952	26.6	37.1	18.9	42.1	13.5	10.1	-0.7
รถบรรทุก	185,968	274,674	57,314	62,710	70,377	84,273	73,000	82,949	47.7	44.9	23.7	71.0	54.4	27.4	32.3
รถ Pick-Up 1 คัน	168,639	241,266	51,248	55,123	61,484	73,411	65,065	74,488	43.1	43.2	20.6	66.1	46.4	27.0	35.1
รถ Four-Wheel Drive	6,370	21,620	3,341	5,167	5,813	7,299	4,356	3,897	239.4	149.0	177.9	300.6	324.9	30.4	-24.6
อื่นๆ	10,959	11,788	2,725	2,420	3,080	3,563	3,579	4,564	7.6	11.9	-22.6	14.8	31.3	31.3	88.6
รวม	297,052	409,362	83,655	97,974	106,708	121,025	119,113	127,224	37.8	35.5	25.2	54.4	37.7	42.4	29.9

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย



อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลจะชะลอลงในไตรมาสนี้ แต่ไม่ได้เป็นสัญญาณที่แน่ชัดว่าตลาดของรถยนต์นั่งในประเทศเริ่มอืดตัว หากพิจารณาแผนภาพยอดจำหน่ายรถยนต์รายไตรมาส พบว่า ปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่ง ณ ปัจจุบัน ที่ 42,323 คันต่อไตรมาส ยังไม่ได้สูงกว่าจุดสูงสุดที่ประเทศไทยเคยจำหน่าย ที่ 51,060 คันต่อไตรมาส แสดงว่ายังมีความเป็นไปได้ที่การจำหน่ายรถยนต์นั่งภายในประเทศจะขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องไปได้ในอนาคต เช่นเดียวกับกรณีปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ที่ปริมาณการจำหน่ายในปัจจุบันที่ 84,901 คันต่อไตรมาส ยังอยู่ต่ำกว่าจุดสูงสุดที่ 117,637 คันต่อไตรมาส

ตารางที่ 3 ยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งไตรมาสสอง ปี 2546

(คัน)

รถ	2544	2545	2545				2546			
			Q3	Q4	Q3 (%)	Q4 (%)	Q1	Q2	Q1 (%)	Q2 (%)
1 TOYOTA	35,448	50,734	14,345	14,733	55.7	33.4	20,925	18,643.0	158.2	37.6
2 HONDA	34,817	35,464	9,316	9,731	10.2	-7.8	15,177	14,864.0	101.5	67.3
3 NISSAN	12,296	12,788	3,076	3,335	-20.7	20.6	2,494	2,906.0	-12.1	-17.9
4 MITSUBISHI	4,777	7,726	1,791	1,540	118.4	-32.5	1,145	1,381.0	-43.5	-41.7
5 MAZDA	1,062	1,042	305	256	41.2	5.3	208	196.0	-8.8	-22.5
6 อื่นๆ	16,490	18,599	5,278	4,916	37.8	9.4	4,064	4,333.0	9.7	-7.8
รวม	104,890	126,353	34,111	34,511	29.1	10.0	44,013	42,323.0	80.1	27.1

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)



ตารางที่ 4 ยอดการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ไตรมาสสอง ปี 2546

(คัน)

รถ	2544	2545	2545				2546			
			Q3	Q4	Q3 (%)	Q4 (%)	Q1	Q2	Q1 (%)	Q2 (%)
1 ISUZU	70,307	92,724	25,090	28,871	53.1	45.4	30,260	31,583.0	51.2	68.5
2 TOYOTA	48,066	79,318	20,232	23,733	120.9	35.5	19,981	25,311.0	31.0	25.9
3 NISSAN	22,362	31,566	6,922	9,039	54.3	83.3	7,195	7,997.0	-5.7	0.3
4 MITSUBISHI	20,093	25,186	5,868	8,154	16.8	36.9	5,024	6,885.0	-17.7	36.1
5 MAZDA	4,858	7,185	1,805	2,219	58.2	87.1	1,989	2,199.0	40.2	26.2
6 อื่นๆ	26,864	47,030	12,680	14,498	95.0	104.3	10,651	10,926.0	21.1	-1.2
รวม	192,550	283,009	72,597	86,514	70.0	53.0	75,100	84,901.0	26.8	31.3

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

- ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มยานยนต์ โดยรวมในครึ่งปีแรกของปี 2546 มูลค่าการส่งออกรวม (ดอลลาร์ สรอ.) เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.1 โดยมีการเพิ่มขึ้นของการส่งออกรถ Pick-up และส่วนประกอบฯ ซึ่งมีสัดส่วนการส่งออกสูงสองอันดับแรกของสาขานี้ เป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวในครึ่งปีแรกนี้ อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะการเคลื่อนไหวในไตรมาสสอง จะพบว่า การส่งออกรวมขยายตัวในอัตราชะลอลงเล็กน้อย เนื่องจากการส่งออกรถ Pick-up ไปตลาดสหภาพยุโรปชะลอลงค่อนข้างมากโดยเฉพาะการส่งออกไปสหราชอาณาจักรและอิตาลี อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปยังออสเตรเลียซึ่งเป็นตลาดอันดับหนึ่ง ยังคงส่งออกได้เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เช่นเดียวกับการส่งออกส่วนประกอบฯ ในไตรมาสสองนี้ การส่งออกชะลอลงเล็กน้อยเนื่องจากการส่งออกไปยังตลาดหลักคือสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่นชะลอลง แต่การส่งออกไปยังมาเลเซียเพิ่มขึ้นมาก สำหรับการส่งออกรถยนต์หนึ่งในไตรมาสสองขยายตัวในอัตราเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก โดยเฉพาะการส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่น และอินโดนีเซีย แต่การส่งออกไปยังเบลเยียมก็ลดลงค่อนข้างมากสอดคล้องกับการส่งออกรถ Pick-Up ไปเบลเยียมที่ชะลอลงเช่นเดียวกัน
- การนำเข้าในครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้นในทิศทางที่สอดคล้องกับการผลิตภายในประเทศ เนื่องจากสินค้าที่นำเข้าส่วนใหญ่ร้อยละ 75 เป็นส่วนประกอบฯ เพื่อใช้ในการผลิตหรือประกอบภายในประเทศ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.4 และร้อยละ 70 ของการนำเข้าส่วนประกอบฯ เป็นการนำเข้าจากประเทศญี่ปุ่น

## การส่งออกรถยนต์

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)				อัตราเพิ่ม (%)			
	2544	2545	2545 Q4	2546 ม.ค.-มิ.ย..	2544	2545	2545 Q4	2546 ม.ค.-มิ.ย..
รถยนต์หนึ่ง	668	523	168	346	214.4	-21.7	-6.2	63.7
รถ Pick-Up	914	1,118	284	648	-16.5	22.3	3.3	31.8
รถบัสและรถบรรทุก	211	242	69	177	-29.7	14.8	57.2	48.5
ส่วนประกอบฯ	862	1,037	276	634	6.1	20.3	21.2	28.3
รวม	2,655	2,920	797	1,806	9.7	10.0	9.8	37.1

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

## การนำเข้ารถยนต์

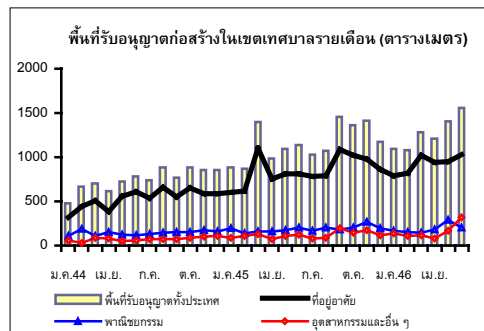
	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)				อัตราเพิ่ม (%)			
	2544	2545	2545 Q4	2546 ม.ค.-มิ.ย.	2544	2545	2545 Q4	2546 ม.ค.-มิ.ย.
ส่วนประกอบฯ	1,585	1,792	510	1,064	9.0	13.1	-0.8	41.4
รถยนต์หนึ่ง	191	183	53	203	-33.8	-4.4	36.2	175.3
รถโดยสารฯ	119	145	41	56	-28.1	21.4	4.4	-8.2
ยางรถยนต์	48	53	15	30	25.1	9.6	23.6	24.5
อื่นๆ	89	94	94	56	20.1	5.8	5.8	54.0
รวม	2,033	2,267	647	1,409	0.6	11.5	3.1	48.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวในเกณฑ์ดี

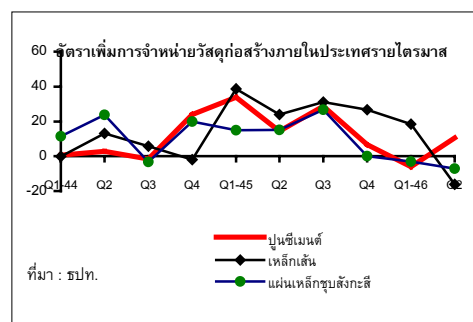
ภาคการก่อสร้างขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง โดยมีเครื่องชี้ที่แสดงให้เห็นถึงการเคลื่อนไหวของภาคก่อสร้าง ดังนี้

- พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลทั่วประเทศในไตรมาสที่สองของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.6 เป็นการเพิ่มขึ้นของพื้นที่เพื่ออุตสาหกรรมร้อยละ 91.8 รองลงมาเป็นพื้นที่เพื่อพาณิชย์กรรม และเพื่อที่อยู่อาศัย ร้อยละ 24.8 และ 22.9 ตามลำดับ และมีการขออนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นมากในทุกภาค โดยเฉพาะเขต



กรุงเทพฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.8 รองลงมาได้แก่ ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.0 แต่ในภาคอื่น ๆ เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.3

- วัสดุก่อสร้างภายในประเทศที่มีการจำหน่ายเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สองของปี 2546 ได้แก่ ปูนซีเมนต์ และลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง โดยเฉพาะปูนซีเมนต์ตลาดภายในประเทศยังมีความต้องการสูง โดยเฉพาะโครงการก่อสร้างภาคเอกชน ในขณะที่สินค้าที่มีปริมาณจำหน่ายลดลง ได้แก่ เหล็กเส้น แผ่นเหล็กชุบสังกะสี เหล็กลวด และท่อเหล็ก เนื่องจากการก่อสร้างภาครัฐซึ่งโดยปกติเป็นโครงการใหญ่ที่มีความต้องการใช้เหล็กเส้นมากลดลง



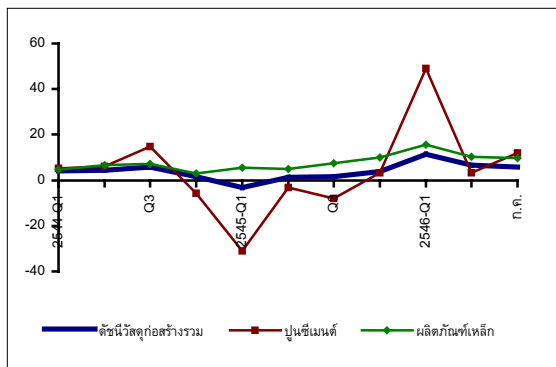
- ราคาวัสดุก่อสร้าง ในไตรมาสที่สองของปี 2546 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างที่สำคัญเฉลี่ยยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ได้แก่ ปูนซีเมนต์ เหล็กเส้น และไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ โดยราคาขายปลีกปูนซีเมนต์เฉลี่ย (เฉพาะในกรุงเทพฯ) ในไตรมาสที่สองของปี 2546 เท่ากับ 119.50 บาท/ 50 กก. เทียบกับ 114.72 บาท/50 กก. ระยะเวลาเดียวกันของปี 2545

ราคาขายปลีกปูนซีเมนต์ (เฉพาะในกรุงเทพฯ) หน่วย : บาท/50 กก.

	2545		2546	
	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม
เฉลี่ยทั้งปี	105.67	-4.22	-	-
Q1	92.05	-14.3	118.44	28.5
Q2	114.72	1.2	119.50	4.2
กรกฎาคม	115.00	0.7	119.83	4.2

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

อัตราเพิ่มดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรายไตรมาส



อัตราเพิ่ม (%) ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	2545			2546	
	ทั้งปี	Q2	ก.ค.	Q2	ก.ค.
ดัชนีรวม	0.8	1.2	1.3	6.5	5.9
1. ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	1.8	2.2	2.2	2.7	4.7
2. ซีเมนต์	-10.1	-3.3	-8.7	3.2	12.0
3. ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.6	1.1	1.1	0.0	1.0
4. ผลิตภัณฑ์เหล็ก	7.0	5.0	5.9	10.3	9.6
5. กระเบื้อง	0.2	0.6	0.6	-0.5	-1.2
6. วัสดุฉนวนผิวหยาบ	3.6	4.7	5.0	0.0	0.0
7. เครื่องสุขภัณฑ์	-0.1	-0.6	-0.2	0.1	-0.9
8. อุปกรณ์ไฟฟ้าและ ประปา	-1.7	-1.8	-1.7	0.3	0.6
9. วัสดุก่อสร้างอื่น ๆ	2.8	0.6	4.3	5.2	6.2

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

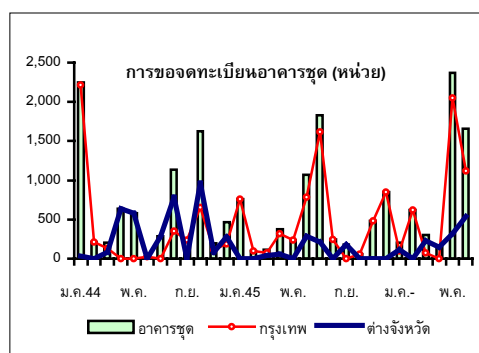
	2545			2546	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q1	Q2
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล รวมทั้งประเทศ (พื้นที่ตารางเมตร)	13,891	3,151	3,219	3,456	4,172
ที่อยู่อาศัย	10,215	2,323	2,378	2,628	2,923
พาณิชยกรรม	2,255	496	542	469	676
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	1,421	331	299	360	573
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	7,816	1,746	1,704	1,891	2,484
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	2,376	604	522	577	695
ภาคอื่น ๆ	3,699	800	993	989	996
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)					
2.1 ปูนซีเมนต์	23,020	6,722	5,359	6,321	5,921
2.2 เหล็กเส้น	1,259	340	318	403	267
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	351,981	101,081	97,618	97,985	90,691
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	177,281	39,702	44,252	50,258	55,658
2.5 เหล็กลวด	345,037	94,743	96,154	91,567	62,606
2.6 ท่อเหล็ก	341,429	87,377	90,748	80,947	66,027
<b>อัตราเพิ่ม (%)</b>					
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล รวมทั้งประเทศ	55.1	70.6	51.2	9.7	29.6
ที่อยู่อาศัย	59.8	83.0	53.0	13.1	22.9
พาณิชยกรรม	32.5	22.4	39.8	-5.6	24.8
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	64.5	92.5	59.0	8.6	91.6
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	54.3	74.5	41.6	8.3	45.8
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	75.5	122.2	67.5	-4.6	33.0
ภาคอื่น ๆ	45.7	39.4	61.6	23.5	0.3
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ					
2.1 ปูนซีเมนต์	20.9	33.9	14.3	-6.0	10.5
2.2 เหล็กเส้น	30.0	38.6	23.9	18.4	-16.1
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	14.1	15.0	15.1	-3.1	-7.1
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	24.8	10.9	21.5	26.6	25.8
2.5 เหล็กลวด	16.4	19.7	19.5	-3.4	-34.9
2.6 ท่อเหล็ก	10.4	19.8	11.6	-7.4	-27.2

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

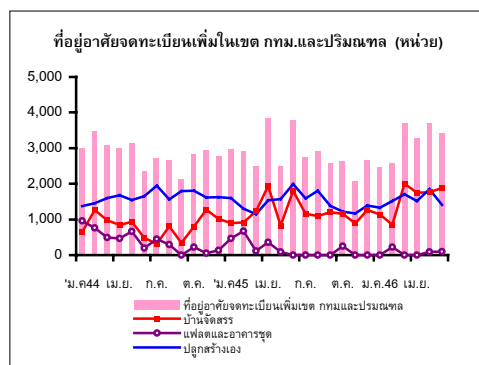
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 ขยายตัวอย่างชัดเจน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการของรัฐบาลที่ออกมาสำหรับผู้มีรายได้น้อยอย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ได้แก่ โครงการบ้านเอื้ออาทรสำหรับผู้มีรายได้น้อย รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ยังทรงอยู่ในระดับต่ำ โดยที่ธนาคารพาณิชย์ก็มีแรงจูงใจในการขยายสินเชื่อภาคอสังหาริมทรัพย์มากขึ้นทั้งผู้ประกอบการ และผู้บริโภค ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังคงต้องได้รับการติดตามสถานการณ์อย่างระมัดระวัง ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 เครื่องชี้ที่มีการเคลื่อนไหวเพิ่มขึ้น ได้แก่

- มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศในไตรมาสที่สองของปี 2546 เพิ่มขึ้นจาก 63,672 ล้านบาท เป็น 85,228 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.9 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในทุกภูมิภาค โดยเฉพาะภาคตะวันออกเฉียงเหนือมีการซื้อขายที่ดินมากที่สุดเป็นมูลค่าจำนวน 11,476 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 52.8 รองลงมาคือ ภาคกลาง ภาคใต้ ภาคตะวันออก และภาคเหนือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.2, 27.9, 27.8 และ 13.7 ตามลำดับ

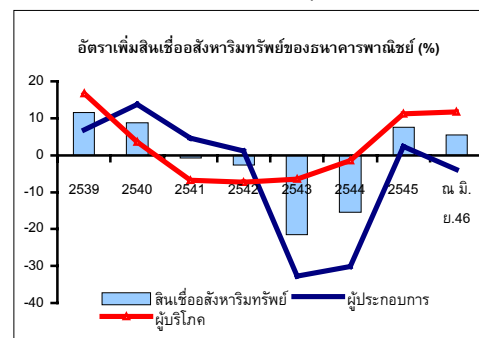
- การขอยกทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศในไตรมาสที่สองของปี 2546 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 148.1 โดยเฉพาะในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล และเขตต่างจังหวัดเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 137.7 และ 188.2 ตามลำดับ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากโครงการของภาครัฐบาลเป็นส่วนใหญ่



- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 มีการขอยกทะเบียนโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในประเภทบ้านจัดสรร เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 สำหรับประเภทแฟลตและอาคารชุดที่มีราคาสูง และประเภทปลูกสร้างเอง ลดลงร้อยละ 56.8 และ 6.4 ตามลำดับ



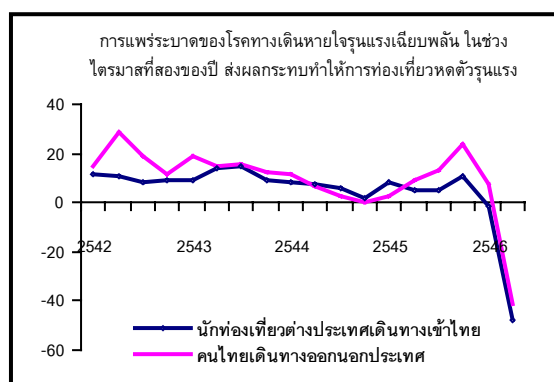
- สินเชื่อค้ำประกันอสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2546 เพิ่มขึ้น โดยธนาคารพาณิชย์มีสินเชื่อค้ำประกันอสังหาริมทรัพย์เป็นจำนวน 671,021 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.4 โดยมีสินเชื่อค้ำประกันสำหรับผู้บริโภคเป็นส่วนใหญ่จำนวน 421,761 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 และมีสินเชื่อค้ำประกันสำหรับผู้ประกอบการจำนวน 249,260 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.8 จากระยะเดียวกันปีที่แล้ว



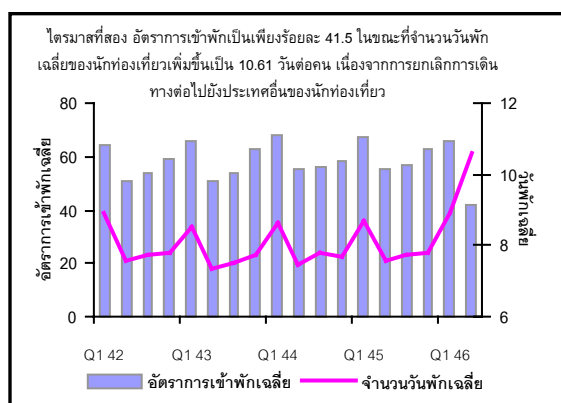
รายการ (อัตราเพิ่ม %)	2545			2546	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q1	Q2
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	38.7	34.7	37.3	38.4	33.9
- ภาคกลาง	42.0	40.2	40.4	48.5	36.2
- ภาคตะวันออก	35.1	17.4	38.6	40.6	27.8
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	33.8	23.6	34.1	23.7	52.8
- ภาคเหนือ	31.5	30.2	31.3	17.7	13.7
- ภาคใต้	37.7	44.6	29.6	22.7	27.9
2. การขออนุญาตทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	-19.8	-63.6	35.1	17.5	148.1
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	33.7	-63.6	5,968.2	-14.2	137.7
- ต่างจังหวัด	-79.0	-63.4	-71.6	734.1	188.2
3. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	0.0	-12.4	19.5	4.9	2.4
- บ้านจัดสรร	48.3	5.3	101.9	31.5	18.1
- แพลตและอาคารชุด	-58.0	-43.0	-65.9	-82.6	-56.8
- ปลุกสร้างเอง	-9.9	-8.5	4.6	12.3	-6.4
4. สินเชื่อสังหาริมทรัพย์ของ ธ.พาณิชย์	7.5	-12.7	-3.6	6.4	5.4
- ผู้ประกอบการ	2.3	-28.9	-16.1	0.8	-3.8
- ผู้บริโภค	11.1	2.9	7.4	10.2	11.7

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

#### (4) การท่องเที่ยว : ได้รับผลกระทบรุนแรงจากการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) ในภูมิภาคเอเชีย



ในไตรมาสที่สอง นักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 1.455 ล้านคน ลดลงจากจำนวนนักท่องเที่ยว 2.428 ล้านคน ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว หรือลดลงร้อยละ 40.2 อัตราการเข้าพักโรงแรมเท่ากับร้อยละ 41.5 จากเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 55.2 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว



ปัจจัยที่ทำให้ภาวะการท่องเที่ยวหดตัวอย่างรุนแรงในไตรมาสนี้ได้แก่ (1) การแพร่ระบาดของโรค SARS ในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะมีการระบาดของโรคอย่างรุนแรงในประเทศที่เป็นตลาดนักท่องเที่ยวสำคัญของไทย ได้แก่ จีน ฮองกง ไต้หวัน เกาหลีใต้ และสิงคโปร์ ทำให้นักท่องเที่ยวส่วนใหญ่จากประเทศดังกล่าวงดการเดินทางออกนอกประเทศ นอกจากนี้ นักท่องเที่ยวจากประเทศอื่น ได้ยกเลิกแผนการเดินทางมายังประเทศในภูมิภาคเอเชียที่ได้มีการแพร่ระบาดของโรคด้วย เนื่องจากนักท่องเที่ยวมีความกังวลเรื่องการติดเชื้อในระหว่างการเดินทาง (2) ภาวะสงครามระหว่างสหรัฐและอิรักที่เกิดขึ้นเมื่อกลางเดือนมีนาคม และต่อเนื่องถึงเดือนเมษายน และ (3) ความกังวลของนักท่องเที่ยวในเรื่องความปลอดภัยจากการก่อการร้ายที่เกิดขึ้นในภูมิภาค

อย่างไรก็ตามนักท่องเที่ยวต่างชาติขยายเวลาการพำนักภายในประเทศเพิ่มขึ้น โดยในช่วงเดือนเมษายน - พฤษภาคม จำนวนวันพักของนักท่องเที่ยวเฉลี่ย 10.61 วันต่อคน เทียบกับเฉลี่ย 7.60 วันต่อคนในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงและงดการเดินทางต่อไปยังประเทศอื่น

ในภูมิภาคของนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะการเดินทางต่อไปยังประเทศที่มีการแพร่ระบาดของรุนแรงของโรค SARS ทำให้นักท่องเที่ยวขยับวันพำนักในประเทศไทยเพิ่มขึ้น

เมื่อพิจารณาจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศแยกตามภูมิภาค ในช่วงเดือนเมษายน – พฤษภาคม พบว่านักท่องเที่ยวจากทุกภูมิภาคลดลง นักท่องเที่ยวจากเอเชียตะวันออกซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 57 ของนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมดลดลงร้อยละ 57.7 โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากประเทศที่มีการแพร่ระบาดของโรค SARS รุนแรง อาทิ ใต้หวัน จีน เกาหลีใต้ สิงคโปร์ และฮ่องกง มีจำนวนลดลงมาร้อยละ 83.0 76.1 72.9 64.8 และ 25.2 ตามลำดับ นอกจากนี้ นักท่องเที่ยวญี่ปุ่น ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 11 ของนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด มีจำนวนลดลงร้อยละ 46.2 นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคอเมริกา ยุโรป เอเชียใต้ โอเชียเนีย ตะวันออกกลาง และแอฟริกา ลดลงร้อยละ 34.7 20.6 46.8 27.6 58.5 และ 44.4 ตามลำดับ เป็นผลมาจากความกังวลเรื่องความปลอดภัยจากการระบาดของโรค

ในช่วงเดือนเมษายน – พฤษภาคม คนไทยเดินทางออกนอกประเทศจำนวน 276,738 คน ลดลงร้อยละ 41.0 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรค SARS ในภูมิภาคเอเชีย ทั้งนี้คนไทยเดินทางออกไปยังประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกลดลงมากที่สุดร้อยละ 43.3 โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวที่เดินทางไปประเทศที่มีการแพร่ระบาดของโรคที่เป็นจุดหมายหลักของนักท่องเที่ยวไทย ได้แก่ จีน ฮ่องกง เวียดนาม และ สิงคโปร์ มีจำนวนลดลงร้อยละ 90 83.2 75.3 และ 61.1 ตามลำดับ นอกจากนี้จำนวนคนไทยเดินทางไปยังภูมิภาคอื่น ๆ ลดลงเช่นกันยกเว้นภูมิภาคเอเชียใต้ ที่จำนวนคนไทยเดินทางออกไปยังคงเพิ่มขึ้น

#### อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย (%)

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2545	2545			2546					สัดส่วน เม.ย.-พ.ค. 46
	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	Q1	เม.ย.	พ.ค.	เม.ย.-พ.ค.	5 เดือน	
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	7.3	7.9	4.8	6.4	-1.6	-45.3	-50.5	-47.8	-18.4	100.0
เอเชียตะวันออก	7.7	10.5	5.7	8.1	-2.5	-57.8	-57.7	-57.7	-24.1	55.9
กลุ่มประเทศอาเซียน	9.6	17.9	11.2	14.3	-2.7	-54.0	-50.1	-52.0	-23.7	21.5
อินโดนีเซีย	7.5	3.6	19.0	10.9	2.2	-54.6	-31.8	-43.4	-15.6	1.2
มาเลเซีย	11.8	24.0	18.0	20.8	-0.9	-54.5	-56.3	-55.5	-25.0	10.8
ฟิลิปปินส์	10.1	18.5	-1.0	7.3	-1.0	-36.0	-44.1	-40.4	-18.6	1.3
สิงคโปร์	2.8	8.6	-1.3	3.2	-8.6	-70.6	-59.9	-64.8	-31.0	5.0
จีน	9.8	34.0	5.0	19.4	0.3	-64.3	-89.3	-76.1	-28.2	7.0
ฮ่องกง	0.5	-10.1	-9.9	-10.0	-9.8	-48.6	-6.4	-25.2	-15.3	4.9
ญี่ปุ่น	4.6	-9.4	2.8	-4.3	1.6	-37.9	-55.1	-46.2	-15.4	11.4
เกาหลีใต้	29.6	28.8	35.9	32.0	17.8	-76.8	-67.9	-72.9	-16.7	6.9
ไต้หวัน	-7.1	9.1	-12.9	-3.0	-28.1	-79.6	-86.4	-83.0	-49.3	4.1
ยุโรป	6.3	6.3	3.3	5.2	0.7	-12.8	-30.7	-20.6	-5.2	28.2
อเมริกา	6.0	-2.4	-2.4	-2.4	4.8	-34.8	-34.7	-34.7	-9.3	6.6
เอเชียใต้	17.3	-0.4	16.3	8.8	19.1	-41.5	-51.2	-46.8	-12.8	3.5
โอเชียเนีย	-1.0	1.6	-5.0	-1.9	-15.2	-24.0	-31.3	-27.6	-20.1	3.5
ตะวันออกกลาง	15.0	12.8	17.8	15.0	-23.7	-57.3	-60.1	-58.5	-35.8	1.7
แอฟริกา	-1.7	4.6	-6.1	-0.8	-22.0	-41.0	-48.1	-44.4	-30.5	0.7
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	61.9	67.7	55.2	61.4	65.6			41.5 <sup>1/</sup>	53.56 <sup>2/</sup>	-
คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	11.9	2.9	9.0	6.2	7.7	-46.7	-33.6	-41.0	-15.8	-

ที่มา การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

1/ ข้อมูลเดือน เม.ย. – มิ.ย. 2/ ข้อมูลเดือน ม.ค. – มิ.ย.

### 3.3 สถานการณ์การว่างงานไปไตรมาสที่ 2 ปี 2546 : ภาคเกษตรว่างงานลดลง

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสที่สองปี 2546 (ข้อมูลเดือนพฤษภาคม) มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 34.58 ล้านคน โดยเป็นผู้ที่มีงานทำ 33.00 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 จำแนกเป็นผู้ทำงานอยู่นอกภาคเกษตรจำนวน 20.69 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 ทั้งนี้ภาคการผลิตที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ ภาคหัตถอุตสาหกรรมจำนวน 6.22 ล้านคน รองลงมา คือ ภาคการบริการและอื่น ๆ และภาคการค้าและการธนาคาร จำนวน 5.99 และ 5.11 ล้านคน ตามลำดับ

ภาคการก่อสร้างมีแนวโน้มการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูงสุดในอัตราร้อยละ 12.0 ขณะที่ผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 12.31 ล้านคน ลดลงร้อยละ 1.98 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.37 ของช่วงเดียวกันของปี 2545 โดยภาคใต้เป็นภาคเดียวที่มีการจ้างงานในภาคเกษตรเพิ่มขึ้น

สำหรับผู้ว่างงานในไตรมาสที่สองปี 2546 มีจำนวน 0.95 ล้านคน คิดเป็นอัตรการว่างงานร้อยละ 2.7 ลดลงจากอัตรการว่างงานร้อยละ 3.0 ของช่วงเดียวกันปี 2545 แสดงว่าการระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง หรือโรค SARS ไม่มีผลกระทบต่อการทำงานโดยรวมในไตรมาสที่สองอย่างชัดเจน ยกเว้นตัวเลขการทำงานต่ำระดับในเดือนพฤษภาคมที่ลดลงร้อยละ 32.9 ซึ่งเป็นการลดลงที่รุนแรงกว่าแนวโน้มการปรับตัวเฉลี่ยทั้งปี และจำนวนผู้ว่างงานในหมวดโรงแรมและภัตตาคารเพิ่มขึ้นบ้าง เนื่องจากการระบาดของโรค SARS เป็นเพียงการระบาดในช่วงระยะเวลาสั้น ๆ

อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาเป็นรายภาคพบว่าภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคเหนือมีอัตรการว่างงานสูงกว่าค่าเฉลี่ยทั้งประเทศ โดยมีอัตรการว่างงานร้อยละ 4.1 และ 2.9 ตามลำดับ ขณะที่ภาคอื่นรวมทั้ง กทม. มีอัตรการว่างงานต่ำกว่าค่าเฉลี่ยทั้งประเทศ และเมื่อพิจารณาแนวโน้มผู้ว่างงานเป็นรายภาคพบว่า ภาคเหนือและภาคกลางมีผู้ว่างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.7 และ 2.2 ตามลำดับ แม้ว่าจะมีการจ้างงานโดยรวมในภาคเหนือและภาคกลางเพิ่มขึ้นกัน แสดงถึงจำนวนแรงงานที่เข้าสู่แรงงานเพิ่มขึ้นเร็วกว่าที่ตลาดแรงงานจะดูดซับได้ทัน

ภาวะการมีงานทำและการว่างงานครั้งแรกของปี 2546 โดยเฉลี่ย มีการจ้างงานรวม 32.91 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 จำแนกเป็นผู้ทำงานอยู่นอกภาคเกษตรและภาคเกษตรจำนวน 20.81 และ 12.10 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 และลดลงร้อยละ 0.6 ตามลำดับ โดยมีการว่างงานรวม 0.86 ล้านคน ลดลงร้อยละ 11.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 คิดเป็นอัตรการว่างงานร้อยละ 2.5 เทียบกับร้อยละ 2.9 ของระยะเดียวกันในปี 2545

สำหรับจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2546 มีจำนวน 7.20 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้ทำงานอยู่ในภาคการค้า คิดเป็นร้อยละ 15.40 รองลงมา คือ ภาคการผลิตภัณฑ์โลหะ และภาคการผลิตสิ่งทอและเครื่องประดับร้อยละ 12.25 และ 11.10 ตามลำดับ ในสถานประกอบการ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2546 จำนวน 311,940 แห่ง ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นสถานประกอบการประเภทการค้า คิดเป็นร้อยละ 32.82 รองลงมา คือ การผลิตภัณฑ์โลหะ และภาคการก่อสร้างร้อยละ 5.89 และ 5.64 ตามลำดับ

สถานการณ์การจ้างงานและการว่างงานไตรมาสที่ 2 ปี 2546

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	2545			2546		อัตราเพิ่ม (%)				
						2545			2546	
	พ.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.	พ.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.
1. ประชากรรวม	63.393	63.661	63.461	63.795	63.929	0.83	0.84	0.83	0.84	0.85
2. กำลังแรงงานรวม	33.960	34.440	34.246	33.964	34.583	1.71	0.83	0.96	1.43	1.84
3. ผู้มีงานทำ	31.976	33.747	32.997	32.814	32.998	4.29	1.66	2.56	2.95	3.20
3.1 ภาคเกษตร	12.557	14.692	13.740	11.882	12.309	5.37	-2.06	1.14	0.85	-1.98
3.2 นอกภาคเกษตร	19.419	19.055	19.257	20.932	20.689	3.60	4.74	3.60	4.19	6.54
• เหมืองแร่	0.073	0.048	0.064	0.074	0.062	103.28	40.65	36.52	-21.00	-14.94
• หัตถอุตสาหกรรม	5.821	5.880	5.863	6.416	6.222	1.28	5.52	3.23	6.73	6.88
• การก่อสร้าง	1.942	1.467	1.703	1.994	2.175	11.06	3.80	7.58	5.07	12.01
• สาธารณูปโภค	0.153	0.167	0.161	0.155	0.157	-16.92	-12.12	-7.63	-2.78	2.94
• การค้าและการธนาคาร	4.742	4.718	4.745	5.122	5.107	3.71	5.39	5.63	2.77	7.70
• การขนส่ง	0.955	1.050	1.014	1.146	0.973	-4.27	9.08	-0.06	1.44	1.96
• การบริการและอื่น ๆ	5.734	5.726	5.707	6.026	5.993	5.03	3.28	1.97	3.62	4.52
4. ผู้ว่างงาน	<b>1.004</b>	<b>0.513</b>	<b>0.766</b>	<b>0.781</b>	<b>0.945</b>	<b>-29.19</b>	<b>-37.44</b>	<b>-30.05</b>	<b>-16.45</b>	<b>-5.88</b>
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.981	0.181	0.482	0.369	0.641	-25.25	25.08	-25.94	-45.63	-34.65
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ*	0.985	0.770	0.781	0.678	0.660	26.53	-13.16	-6.66	-21.46	-32.94
7. อัตราการว่างงาน (%)	<b>2.96</b>	<b>1.49</b>	<b>2.24</b>	<b>2.30</b>	<b>2.73</b>					
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	71.35	71.88	71.83	70.66	71.71					

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

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

\* การทำงานต่ำกว่าระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม



สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่ 2 ปี 2546 จำแนกรายภาค

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	2545			2546		อัตราเพิ่ม (%)				
	พ.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.	2545			2546	
						พ.ค.	พ.ย.	ทั้งปี	ก.พ.	พ.ค.
1. กำลังแรงงานรวม	33.960	34.440	34.246	33.964	34.583	1.7	0.8	1.0	1.4	1.8
1.1 กทม.	4.340	4.458	4.424	4.570	4.632	1.9	1.4	0.7	3.3	6.7
1.2 ภาคกลาง	7.971	7.995	7.965	8.094	8.199	1.4	0.8	1.0	3.2	2.9
1.3 ภาคเหนือ	6.282	6.289	6.317	6.249	6.315	0.9	-2.4	-0.2	1.1	0.5
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	10.895	11.369	11.145	10.599	10.962	0.8	2.0	1.0	-0.7	0.6
1.5 ภาคใต้	4.472	4.329	4.396	4.452	4.475	5.7	2.1	2.7	1.9	0.1
2. ผู้มีงานทำ	31.976	33.747	32.997	32.814	32.998	4.3	1.7	2.6	3.0	3.2
2.1 ภาคเกษตร	12.557	14.692	13.740	11.882	12.309	5.4	-2.1	1.1	0.8	-2.0
- กทม.	0.095	0.072	0.084	0.100	0.086	175.8	586.2	205.5	2.2	-9.8
- ภาคกลาง	2.263	2.188	2.214	2.210	2.260	3.8	-5.7	-2.5	3.8	-0.1
- ภาคเหนือ	3.044	3.346	3.298	2.949	2.945	2.4	-2.8	1.8	-2.6	-3.3
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	5.090	7.103	6.106	4.564	4.933	9.3	-1.2	2.1	1.0	-3.1
- ภาคใต้	2.065	1.983	2.038	2.059	2.086	-0.4	-2.8	-1.3	2.6	1.0
2.2 ภาคนอกเกษตร	19.419	19.055	23.529	20.932	20.689	3.6	4.7	26.6	5.5	6.5
- กทม.	4.124	4.318	8.562	4.367	4.441	1.3	2.0	103.2	4.7	7.7
- ภาคกลาง	5.543	5.681	5.548	5.743	5.775	2.6	4.3	2.8	8.0	4.2
- ภาคเหนือ	2.983	2.796	2.844	3.101	3.118	5.8	-0.8	1.5	5.2	4.5
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.464	3.984	4.310	5.385	5.017	1.9	10.3	6.2	4.9	12.4
- ภาคใต้	2.304	2.277	2.265	2.337	2.338	11.9	9.4	7.4	3.2	1.5
3. ผู้ว่างงาน	1.004	0.513	0.766	0.781	0.945	-29.2	-37.4	-30.1	-16.4	-5.9
3.1 กทม.	0.121	0.066	0.113	0.104	0.105	-19.8	-57.5	-23.5	-32.3	-13.2
3.2 ภาคกลาง	0.153	0.119	0.127	0.123	0.156	-3.2	-19.9	-20.9	7.3	2.2
3.3 ภาคเหนือ	0.128	0.122	0.108	0.121	0.183	-44.8	-10.7	-37.3	22.3	42.7
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.501	0.137	0.328	0.379	0.453	-39.0	-48.0	-38.4	-19.6	-9.4
3.5 ภาคใต้	0.101	0.068	0.090	0.055	0.046	84.4	-40.8	9.9	-43.8	-53.7
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	2.96	1.49	2.24	2.30	2.73					
4.1 กทม.	2.79	1.47	2.55	2.27	2.27					
4.2 ภาคกลาง	1.92	1.49	1.59	1.52	1.91					
4.3 ภาคเหนือ	2.04	1.95	1.72	1.94	2.90					
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.59	1.20	2.94	3.58	4.14					
4.5 ภาคใต้	2.25	1.58	2.05	1.23	1.04					

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

## จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2546

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	172.09	6,900,223	17.6
2546				
มกราคม	303,447	169.45	6,938,421	18.17
กุมภาพันธ์	305,839	170.86	7,013,234	18.64
มีนาคม	307,639	165.24	7,064,724	18.16
เมษายน	309,037	26.82	7,083,718	12.47
พฤษภาคม	310,149	14.83	7,158,068	8.59
มิถุนายน	311,940	13.19	7,204,570	7.59

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคุ้มครองสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

## จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ	มีนาคม 2546		มิถุนายน 2546		อัตราเพิ่ม(%)	
	สถานประกอบการ (แห่ง)	ผู้ประกันตน (คน)	สถานประกอบการ (แห่ง)	ผู้ประกันตน (คน)	สถานประกอบการ	ผู้ประกันตน
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,455	38,330	1,462	38,383	0.5	0.1
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	10,356	628,804	10,518	642,101	1.6	2.1
3. การผลิตสิ่งทอถักเครื่องประดับ	8,865	753,034	8,908	756,882	0.5	0.5
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,595	216,571	4,668	219,621	1.6	1.4
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,594	154,761	5,686	161,564	1.6	4.4
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	8,244	503,971	8,384	516,974	1.7	2.6
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	3,879	150,176	3,928	155,770	1.3	3.7
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,615	98,063	5,692	101,106	1.4	3.1
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	16,856	816,874	17,048	835,390	1.1	2.3
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	15,794	275,443	15,935	285,137	0.9	3.5
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	3,024	139,471	3,064	141,424	1.3	1.4
12. สารานุกรมโปก	980	31,832	994	31,828	1.4	0.0
13. การก่อสร้าง	15,964	286,717	16,305	292,655	2.1	2.1
14. การขนส่งการคมนาคม	13,645	287,265	13,953	294,971	2.3	2.7
15. การค้า	93,574	1,027,371	94,942	1,050,267	1.5	2.2
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	76,387	1,279,853	77,766	1,295,881	1.8	1.3
<b>รวม</b>	<b>284,827</b>	<b>6,688,536</b>	<b>289,253</b>	<b>6,819,954</b>	<b>1.6</b>	<b>2.0</b>

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

หมายเหตุ : สถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนตามประเภทกิจการ (ตัวเลขไม่รวมลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐ)

### 3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ : ดุลการค้าเกินดุลสูงและต่อเนื่อง จากการส่งออกที่ขยายตัวสูงและการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ยังช้ากว่าการส่งออก
- ดุลบัญชีเดินสะพัด : การเกินดุลการค้าชดเชยการขาดดุลบริการ
- ดุลการชำระเงิน : เกินดุลเนื่องจากบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลน้อยลง

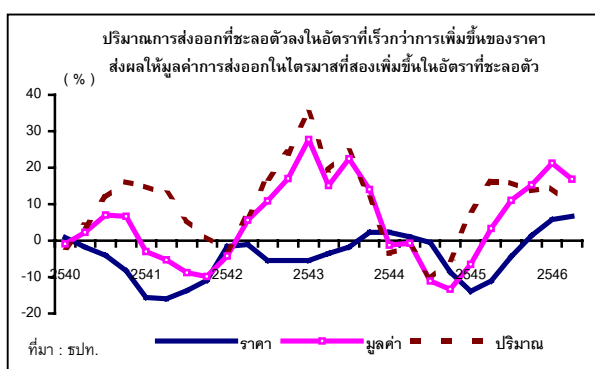
ดุลการชำระเงิน (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	2545						2546			
	Q1	Q2	ครึ่งปี	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	ครึ่งปี	ก.ค.
มูลค่าการส่งออก	14,971	16,154	31,125	17,789	17,885	66,799	18,165	18,869	37,034	6,417
อัตราเพิ่มมูลค่า	-6.5	3.3	-1.7	11.1	15.2	5.7	21.3	16.8	19.0	15.9
- ปริมาณ (%)	8.43	16.24	12.24	16.08	13.58	13.90	14.68	9.44	12.03	9.02
- ราคา (%)	-13.81	-11.06	-12.44	-4.29	1.42	-7.19	5.81	6.69	6.26	6.34
มูลค่าการนำเข้า	-14,314	-15,541	-29,855	-16,909	-16,599	-63,363	-17,069	-17,427	-34,496	-6,443
อัตราเพิ่มมูลค่า	-10.3	2.0	-4.3	12.7	14.6	4.4	19.2	12.1	15.5	13.1
- ปริมาณ (%)	-0.91	12.79	5.85	18.01	13.67	10.83	13.16	3.31	7.99	4.36
- ราคา (%)	-9.40	-9.57	-9.48	-4.45	0.87	-5.75	5.34	8.54	6.92	8.41
ดุลการค้า	657	613	1,270	880	1,286	3,436	1,096	1,442	2,538	-26
ดุลบริการบริจาด	1,205	233	1,438	1,145	1,628	4,211	1,431	-206	1,225	-12,410
ดุลบัญชีเดินสะพัด	1,862	846	2,708	2,025	2,914	7,647	2,527	1,236	3,763	450
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-1,510	796	-714	-1,376	-1,057	-3,147	-4,428	-560	-4,988	
● เอกชน	-2,187	-1,295	-3,482	155	-1,413	-4,740	-2,705	-1,890	-4,595	
● ทหารการ	-439	-144	-583	-1,596	-260	-2,439	-190	-318	-508	
● ธปท.	1,116	2,235	3,351	65	616	4,032	-1,533	1,648	115	
ดุลการชำระเงิน	887	1,893	2,780	272	1,182	4,234	-2,068	1,015	-1,053	-948

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (1) การค้าระหว่างประเทศ : ดุลการค้าเกินดุลสูงและต่อเนื่อง เนื่องจากการส่งออกยังคงเพิ่มขึ้นเร็วกว่าการนำเข้า

1.1 การส่งออก : ขยายตัวสูงแต่เริ่มมีสัญญาณของการปรับตัวจากฐานที่สูงในปี 2545 ไตรมาสที่สองของปี 2546 การส่งออกมีมูลค่า 18,869 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปี 2545 ชะลอลดตัวลงเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 21.3 ในไตรมาสแรก นับเป็นการชะลอลดตัวครั้งแรกหลังจากที่การส่งออกเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งต่อเนื่องในช่วง 4 ไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 ในขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปลายปี 2545



ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของ การส่งออกไตรมาสที่สองนี้ ได้แก่ การขยายตัวของ เศรษฐกิจของประเทศเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และเศรษฐกิจในภูมิภาค เอเชีย นอกจากนี้ราคาสินค้าเกษตรกรรม และราคาสินค้าประเภทวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น ที่ยังมีความเปราะบางอัน เนื่องมาจากปัญหาโครงสร้างเศรษฐกิจภายในประเทศ และเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง นอกจากนี้การขยายตัวของเศรษฐกิจสหภาพยุโรปในอัตราที่ต่ำ อันเนื่องมาจากการถดถอยของเศรษฐกิจ ประเทศเยอรมนี ทำให้การส่งออกของไทยยังมีข้อจำกัด

**สินค้าเกษตรกรรม** มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 ราคาเพิ่มขึ้นสูงร้อยละ 23.6 เนื่องจากราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำเพียงร้อยละ 1.5 สินค้าเกษตรส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าว ยางพารา และมันสำปะหลัง น้ำตาล ส่วนสินค้าที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ กาแฟ มันเส้น ผลไม้

**สินค้าประมง** มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในขณะที่ราคาส่งออกยังคงลดลง เนื่องจากราคาเนื้อปลาในตลาดโลกที่ยังคงลดลงเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตามราคาเริ่มมีการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น มูลค่าการส่งออกกุ้งสดและกุ้งแช่เย็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เป็นผลจากมาตรการแก้ไขปัญหาสารตกค้างในกุ้งและการพัฒนาสินค้าให้มีคุณภาพตามที่ต้องการของตลาด ส่งผลให้ประเทศผู้นำเข้าเริ่มหันมานำเข้าสินค้าจากไทยเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ราคากุ้งในตลาดโลกเริ่มปรับตัวดีขึ้น

**สินค้าอุตสาหกรรม** มูลค่าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 โดยราคาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 5.4 ในขณะที่ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอตัวลง

- **สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น** ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 แต่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 6.7 จึงทำให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.0 สินค้าสำคัญในหมวดที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นได้แก่ ผ้าผืน (6.8%) อัญมณีและเครื่องประดับ (4.3%) เสื้อผ้าสำเร็จรูป (2.0%) และรองเท้าและชิ้นส่วน (1.4%)
- **สินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง** มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 ราคาเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 4.8 เพิ่มดีขึ้นเป็นลำดับ ในขณะที่ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 ซึ่งเป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง สินค้าสำคัญที่มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (37.2%) แผงวงจรไฟฟ้า (51.4%) เหล็กและเหล็กกล้า (56%) เคมีภัณฑ์ (47.8%) เครื่องใช้ไฟฟ้า (10.9%) และรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (33.4%)
- **สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเพื่อการผลิตส่งออก** ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 และ 11.9 ตามลำดับ ทำให้มูลค่าการส่งออกขยายตัวสูงร้อยละ 15.2 ปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากส่วนหนึ่งเป็นผลจากการสนับสนุนการพัฒนาสินค้าหนึ่งตำบลหนึ่งผลิตภัณฑ์ให้มีคุณภาพและเป็นที่ยูจกของต่างประเทศมากขึ้น สินค้าที่ในหมวดที่ส่งออกเพิ่มสูง ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (11.0%) เซรามิกส์ (8.6%) เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (1.2%) สินค้าในหมวดที่มีมูลค่าลดลงได้แก่ ดอกไม้ใบไม้ และต้นไม้ประดับ (-6.9%)

## อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	2545						2546			ก.ค.
	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	
สินค้าเกษตรกรรม	1.85	1.00	1.42	10.27	15.73	7.54	36.39	25.45	30.98	22.88
• ราคา	-8.31	1.41	-3.55	13.47	17.93	5.93	25.55	23.59	24.54	19.32
• ปริมาณ	11.08	-0.40	5.15	-2.82	-1.86	1.53	8.64	1.54	5.27	2.98
สินค้าประมง	-25.39	-24.63	-25.00	-21.69	-4.74	-19.25	9.96	8.21	9.06	23.41
• ราคา	-18.14	-12.70	-15.53	-2.26	-6.07	-10.14	-5.45	-2.56	-4.02	-2.26
• ปริมาณ	-8.85	-13.67	-11.58	-19.88	1.17	-10.14	16.30	11.06	13.62	26.26
สินค้าอุตสาหกรรม	-6.85	4.24	-1.41	12.49	15.89	6.32	20.49	16.14	18.26	14.70
• ราคา	-14.12	-12.24	-13.18	-5.89	0.06	-8.30	4.21	5.44	4.83	5.51
• ปริมาณ	8.47	18.77	13.51	19.53	15.82	15.94	15.62	10.17	12.84	8.70
สินค้าใช้แรงงานสูง	-11.89	-1.90	-6.99	1.69	6.46	-1.42	9.17	1.95	5.47	5.65
• ราคา	0.97	2.81	1.89	9.14	15.25	7.08	14.87	9.36	12.09	3.14
• ปริมาณ	-12.73	-4.58	-8.81	-6.82	-7.63	-7.94	-4.96	-6.73	-5.74	2.44
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	-9.94	2.42	-3.94	16.88	19.66	6.86	21.05	17.46	19.21	12.31
• ราคา	-19.61	-17.46	-18.54	-10.20	-3.72	-13.17	1.71	4.82	3.28	6.61
• ปริมาณ	12.03	24.09	17.86	30.16	24.27	23.07	19.02	12.06	15.46	5.34
สินค้าฟุ้งฟุ้งหายากร	8.09	7.04	7.54	-1.24	6.97	5.06	11.68	15.17	13.47	11.79
• ราคา	-7.20	-8.29	-7.74	-5.80	-1.00	-5.61	3.35	3.13	3.24	2.68
• ปริมาณ	16.47	16.71	16.68	4.84	8.04	11.30	8.07	11.86	9.96	8.87

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 56.7 ของสินค้าออกรวมขยายตัวร้อยละ 22.2 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว สินค้าเกือบทุกรายการมีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นยกเว้น น้ำมันสำเร็จรูปที่มีมูลค่าลดลง สำหรับสินค้านอกจาก 20 รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 สะท้อนตัวลงมาจากไตรมาสที่แล้วซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลเนื่องจากการส่งออกที่เริ่มสูงขึ้นอย่างชัดเจนในไตรมาสที่สองของปีที่แล้วจากภาวะการหดตัวในปี 2544

## อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

(สินค้าเป้าหมาย)	2545						2546			
	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-5.4	-11.4	-8.4	-8.2	0.5	-6.1	-3.0	10.3	3.4	23.9
แผงวงจรไฟฟ้า	-33.7	-15.0	-25.5	36.3	25.7	-1.7	24.1	51.4	37.7	-4.4
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	6.4	14.7	10.5	9.3	9.8	10.0	41.2	33.3	37.1	54.7
ยางพารา	-1.7	13.4	5.3	37.0	75.1	31.2	132.4	69.2	100.7	47.1
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-17.4	-10.2	-13.8	1.1	-0.6	-6.5	12.6	2.0	7.1	7.2
อัญมณีและเครื่องประดับ	7.8	27.8	17.7	15.5	21.3	18.1	36.6	4.3	19.2	17.1
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ	4.5	25.0	14.7	46.7	21.0	24.2	4.1	14.2	9.6	26.2
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	0.8	0.2	0.5	-9.2	9.2	0.1	25.7	13.7	19.4	1.7
เม็ดพลาสติก	-11.8	7.7	-2.2	25.6	25.7	11.3	29.9	16.0	22.4	0.7
เหล็กและเหล็กกล้า	-7.6	5.8	-1.0	30.7	40.3	17.4	63.9	56.0	59.8	13.5
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	-18.8	-2.6	-11.0	-0.3	22.2	-4.0	31.5	16.6	23.6	30.2
เคมีภัณฑ์	-14.8	10.9	-2.3	34.5	45.1	17.7	69.4	47.8	57.5	27.6
ไดโอด ทรานซิสเตอร์และอุปกรณ์กึ่งตัวนำ	46.8	83.2	64.3	73.4	54.0	63.9	17.6	10.3	13.7	-1.3
ผลิตภัณฑ์ยาง	5.6	16.3	11.0	13.9	27.2	15.8	27.0	24.2	25.5	20.2
ข้าว	1.2	3.7	2.4	9.8	-0.9	3.1	1.9	-1.3	0.4	-7.1
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	-1.6	7.9	3.0	37.9	30.7	18.4	30.1	50.3	40.7	6.4
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบเครื่องจักร	-4.1	12.1	3.6	5.1	23.8	9.1	46.0	37.3	41.4	34.2
น้ำตาลทราย	46.1	4.3	22.9	-46.8	-54.2	-1.8	-35.9	32.7	-3.7	127.9

(สินค้าเป้าหมาย)	2545						2546			
	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
เฟอร์นิเจอร์ และชิ้นส่วน	7.3	6.9	7.1	19.1	9.2	10.8	17.0	11.0	14.1	-0.6
น้ำมันสำเร็จรูป	-17.0	-35.4	-28.0	-17.3	47.1	-8.6	51.1	-8.4	19.1	-23.0
รวมสินค้า 20 รายการ	-6.0	1.6	-2.3	11.1	17.0	5.9	23.4	22.2	22.9	17.8
สินค้าอื่น ๆ	-7.0	5.5	-1.0	10.5	13.3	5.5	19.8	8.5	14.0	11.5

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

**ตลาดส่งออก :** โดยภาพรวมมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นทั้งในตลาดหลักและตลาดอื่น ๆ

การส่งออกไปยังตลาดหลัก เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 โดยเพิ่มขึ้นในทุกตลาดยกเว้น สหรัฐอเมริกา และสิงคโปร์ ที่ลดลงร้อยละ 0.1 และ 5.7<sup>1/</sup> ตามลำดับ

สหรัฐนำเข้าสินค้าประเภทแผงวงจรไฟฟ้าและอุปกรณ์ทีวีและวิดีโอ หม้อแปลงไฟฟ้า และชิ้นส่วนเครื่องใช้สำนักงานจากไทยลดลง แต่นำเข้าสินค้าเหล่านี้จากประเทศจีนเกาหลี และเยอรมนี เพิ่มขึ้น นอกจากนี้สหรัฐมีการนำเข้าสินค้าที่ใช้แรงงานเป็นหลัก เช่น ผ้าฝ้าย รองเท้า อัญมณี จากประเทศที่มีต้นทุนแรงงานต่ำเพิ่มขึ้น สำหรับการส่งออกไปยังประเทศสิงคโปร์ลดลงเนื่องจากฐานการส่งออกในช่วงเดียวกันปีที่แล้วสูง เพราะมีการส่งออกสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้าไปยังสิงคโปร์เป็นจำนวนมากกว่ปกติ ทั้งนี้การส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรป(15) ญี่ปุ่น และอาเซียน (5) เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6, 12.2 และ 12.9 ตามลำดับ

การส่งออกไปยังตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.9 โดยการส่งออกไปยังตลาดจีนยังคงขยายตัวได้สูงถึงร้อยละ 74.4 ตลาดเกาหลีใต้และฮ่องกงเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 และ 6.0 ตามลำดับ เป็นที่น่าสังเกตว่าตลาดไต้หวันขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งร้อยละ 46.1 ซึ่งนอกจากการนำเข้าสินค้าหลัก ๆ อาทิ แผงวงจรไฟฟ้า อุปกรณ์กึ่งตัวนำ เหล็กและเหล็กกล้า เครื่องพักกระแสไฟฟ้า เครื่องปรับอากาศ ฯลฯ เพิ่มขึ้นแล้ว ไต้หวันได้นำเข้าสินค้าย่อยอื่น ๆ เพิ่มขึ้นด้วย อาทิ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ เครื่องส่งวิทยุโทรเลข เครื่องยนต์สันดาปภายใน เป็นต้น

**โดยรวมในช่วงครึ่งแรกของปี** การส่งออกมีมูลค่าเท่ากับ 37,034 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 โดยราคาและปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 และ 8.0 ตามลำดับ มูลค่าส่งออกสินค้าเกษตรกรรม ประมง และอุตสาหกรรมมีมูลค่าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.0 9.1 และ 18.3 ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกไปยังตลาดหลักเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 และตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.0

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

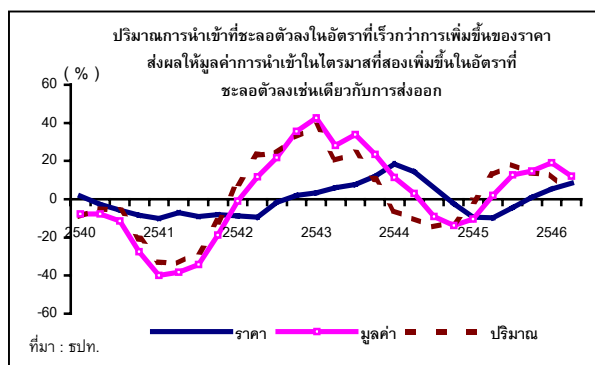
	2545						2546			
	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
<b>ตลาดหลัก</b>	<b>-10.4</b>	<b>1.7</b>	<b>-4.5</b>	<b>5.7</b>	<b>11.0</b>	<b>1.8</b>	<b>16.0</b>	<b>8.9</b>	<b>12.3</b>	<b>12.2</b>
สหรัฐอเมริกา	-10.7	2.7	-4.1	6.8	10.5	2.3	7.4	-0.1	3.4	-1.9
สหภาพยุโรป (15)	-17.4	-6.2	-12.1	3.6	9.6	-3.2	23.8	12.6	18.1	18.5
ญี่ปุ่น	-13.4	-0.9	-7.4	4.5	11.3	0.0	20.3	12.2	16.1	15.1
อาเซียน (5)	0.8	10.6	5.8	7.3	12.6	7.8	14.9	12.9	13.8	22.2
สิงคโปร์	0.5	14.1	7.5	0.5	7.0	5.5	8.5	-5.7 <sup>1/</sup>	0.8	2.1
มาเลเซีย	-5.4	8.0	1.3	5.4	7.0	3.7	18.6	21.3	20.1	26.1
<b>ประเทศอื่น ๆ</b>	<b>1.6</b>	<b>6.8</b>	<b>4.2</b>	<b>21.1</b>	<b>24.1</b>	<b>13.5</b>	<b>34.2</b>	<b>29.9</b>	<b>32.0</b>	<b>20.1</b>
ฮ่องกง	-3.2	16.0	6.5	13.9	18.7	11.5	30.5	6.0	17.1	13.1
ไต้หวัน	-5.0	-10.6	-7.8	10.3	18.2	2.3	17.2	46.1	31.4	22.6
เกาหลีใต้	6.4	15.9	11.1	21.4	10.1	13.3	26.7	10.7	18.4	-11.9
จีน	3.6	9.8	6.7	24.3	53.6	23.7	88.8	74.4	81.3	58.4

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

1/ การส่งออกของไทยไปยังสิงคโปร์ในเดือนเมษายน พฤษภาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 5.7 ตามลำดับ และลดลงในเดือนมิถุนายนร้อยละ 23.6 เนื่องจากรู่นการส่งออกไปยังสิงคโปร์ในเดือนมิถุนายน 2545 สูงถึง 606 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับค่าเฉลี่ยประมาณ 450 ล้านดอลลาร์ สรอ.ต่อเดือน (ของ 11 เดือน) เนื่องจากมีกาส่งออกสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า, Radar Appls, Radio Naving aids และ Other special import provision เพิ่มขึ้นมาก

## 1.2 การนำเข้า: เพิ่มขึ้นช้ากว่าการส่งออก

ในไตรมาสที่สองการนำเข้ามีมูลค่า 17,427 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 6.9 และ 8.0 ตามลำดับ



มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นเกือบทุกหมวด ยกเว้นหมวดสินค้าเชื้อเพลิงที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลง เนื่องจากฐานปีที่แล้วสูงมากจากการนำเข้าน้ำมันจำนวนมากเพื่อการสำรอง มูลค่านำเข้าสินค้าวัตถุดิบ สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.4 11.0 และ 10.3 ตามลำดับตามภาวะเศรษฐกิจที่การขยายตัวต่อเนื่อง เป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาทั้งราคาและปริมาณ ส่วนมูลค่านำเข้าสินค้าเชื้อเพลิงลดลงร้อยละ 14.3

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ มูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลจากราคาที่เพิ่มขึ้นสูงต่อเนื่องร้อยละ 18.6 ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นในอัตราเพียงร้อยละ 1.6 มูลค่าสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นทั้งสินค้าที่เป็นวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคและวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าทุน การนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคที่เพิ่มขึ้นได้แก่ สินค้าประเภทเนื้อสัตว์ ผักสด อัญมณีและเงินแท่ง กระดาษและกระดาษแข็ง และเคมีภัณฑ์ ส่วนการนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าทุนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เหล็กและเหล็กกล้า

สินค้าทุน มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากราคาปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากทีลดลงต่อเนื่องติดต่อกันเวลา 5 ไตรมาสที่ผ่านมา สินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากได้แก่ ปุ๋ย วัตถุดิบเพื่อการก่อสร้าง เครื่องจักรที่มีใช้เครื่องจักรไฟฟ้า เครื่องมือเพื่อการวิทยาศาสตร์และการแพทย์ และส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการนำเข้าส่วนประกอบเพื่อการผลิตคอมพิวเตอร์เอื้ออาทร

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้นมากทั้งสินค้าไม่คงทนประเภทเครื่องสำอาง ยาและผลิตภัณฑ์ และสินค้าคงทนประเภทไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ เฟอร์นิเจอร์ และส่วนประกอบรถจักรยานและจักรยานยนต์

สินค้าเชื้อเพลิง มูลค่าการนำเข้าลดลงเนื่องจากปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 19.2 ในขณะที่ราคายังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 สินค้าที่นำเข้าลดลงมากได้แก่ น้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป

## อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้านำเข้า (%)

	2545						2546			
	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
สินค้าอุปโภคบริโภค	-1.76	6.65	2.43	12.29	18.72	9.00	17.14	10.33	13.61	9.81
• ราคา	-1.43	-1.25	-1.34	0.11	-3.53	-1.53	-0.82	2.91	1.03	3.49
• ปริมาณ	-0.33	8.00	3.83	12.17	23.06	10.87	18.11	7.23	12.45	6.11
สินค้าวัตถุดิบ	-7.31	2.36	-2.45	11.31	24.95	7.36	21.59	20.41	20.97	21.10
• ราคา	-2.80	0.81	-1.01	8.68	12.95	4.85	16.78	18.58	17.69	15.32
• ปริมาณ	-4.65	1.52	-1.53	2.46	10.65	2.32	4.11	1.56	2.78	5.01
สินค้าทุน	-11.55	-3.01	-7.39	16.66	6.82	1.63	10.68	10.99	10.84	8.71
• ราคา	-6.53	-13.44	-9.97	-8.46	-3.45	-8.01	-3.38	3.02	-0.31	8.16
• ปริมาณ	-5.42	11.96	3.07	27.70	10.63	10.81	14.50	7.73	10.91	0.52
สินค้าเชื้อเพลิง	-12.07	12.43	0.01	-6.53	29.77	4.08	44.37	-14.28	11.86	4.79
• ราคา	-41.85	-28.12	-35.33	-25.75	-11.73	-28.02	18.25	6.87	12.24	-2.82
• ปริมาณ	50.40	55.80	53.19	25.58	47.36	44.13	22.13	-19.24	0.46	7.83

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 80.8 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 ส่วนใหญ่เป็นสินค้าทุน และวัตถุดิบ ได้แก่ เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ เหล็กและเหล็กกล้า ส่วนประกอบและอุปกรณ์โครงรถและตัวถัง สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ กระดาษและผลิตภัณฑ์ สินค้าที่นำเข้าลดลงได้แก่ น้ำมันดิบ และน้ำมันสำเร็จรูป ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9

## อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2545						2546			
	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	-6.0	6.4	-0.1	14.3	1.8	3.7	1.3	-3.8	-1.3	8.8
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ	-10.3	0.3	-5.1	28.2	8.3	6.2	24.5	19.1	21.7	10.9
น้ำมันดิบ	-26.1	-1.1	-13.7	-5.3	49.1	-0.1	66.5	-4.3	26.4	7.2
เคมีภัณฑ์	-7.6	6.7	-0.6	14.7	23.3	8.7	28.5	18.8	23.4	15.8
แผงวงจรไฟฟ้า	-27.1	-0.5	-15.7	32.2	13.0	0.6	6.2	5.3	5.7	3.7
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-8.8	-2.9	-5.9	-2.6	4.3	-2.6	3.4	12.7	8.1	21.0
เหล็กและเหล็กกล้า	0.7	18.9	9.9	32.6	58.1	27.4	33.1	32.2	32.6	80.3
ผลิตภัณฑ์โลหะ	-12.9	8.2	-2.7	2.2	6.9	1.0	25.1	13.1	18.7	18.8
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ โครงรถและตัวถัง	-8.2	30.0	8.7	39.7	-0.8	13.1	36.4	45.9	41.4	41.0
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	-11.5	-0.8	-6.2	0.9	15.8	0.6	24.0	25.6	24.8	28.3
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	-8.2	27.6	4.1	16.6	10.1	8.8	-15.6	9.0	-5.3	-3.7
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์	-17.2	6.0	-6.3	13.9	14.6	3.8	28.3	23.0	25.5	27.2
เครื่องใช้ไฟฟ้า	3.3	15.4	9.2	46.4	31.6	23.9	29.7	24.7	27.1	0.5
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	-10.3	14.9	1.6	24.6	21.9	12.4	33.5	7.5	19.7	0.8
ผ้าผืน	-15.7	-0.2	-7.5	14.9	12.9	2.5	9.2	0.5	4.2	-15.9
หลอดภาพโทรทัศน์	-3.9	0.9	-1.5	19.3	20.9	9.2	7.4	7.8	7.6	3.4
เส้นใยในการทอ	-7.9	-4.0	-6.0	-3.4	2.1	-3.5	12.0	-2.8	4.7	50.2
กระดาษและผลิตภัณฑ์	-2.9	-17.9	-10.7	-7.5	-9.8	-9.7	-1.7	71.2	33.0	56.4
น้ำมันสำเร็จรูป	454.4	245.3	290.5	211.5	354.6	274.5	255.8	-2.8	76.5	-50.6
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม	-0.4	0.0	-0.2	3.4	12.9	4.1	24.3	25.1	24.7	16.5
รวมสินค้า 20 รายการ	-12.3	5.2	-4.0	15.5	16.3	5.6	21.1	11.7	16.2	13.9
สินค้าอื่น ๆ	-7.9	2.5	-2.9	-8.7	8.4	-2.0	10.9	10.9	10.9	3.7

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์



ในช่วงครึ่งแรกของปี มูลค่าการนำเข้าเท่ากับ 34,496 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 ราคาและปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 และ 8.0 ตามลำดับ โดยมูลค่าการนำเข้าสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นทุกหมวด ได้แก่ วัตถุดิบ สินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าเชื้อเพลิง และสินค้าทุน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.0 13.6 11.9 และ 10.8 ตามลำดับ

**1.3 ดุลการค้า : เกินดุลสูงต่อเนื่อง** มูลค่าการส่งออกที่ยังเพิ่มขึ้นเร็วกว่าการนำเข้า ทำให้ในไตรมาสที่สองของปีดุลการค้าเกินดุล 1,442 ล้านดอลลาร์ สรอ. และในช่วงครึ่งแรกของปีดุลการค้าเกินดุล 2,538 ล้านดอลลาร์ สรอ.

**(2) ดุลบัญชีเดินสะพัด : ยังคงเกินดุลสูง แม้ดุลบริการจะต่ำและรายได้สุทธิขาดดุลสูง**

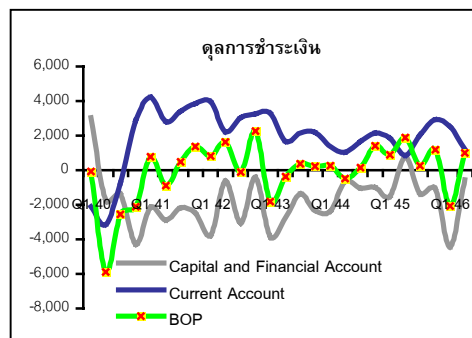
ในไตรมาสที่สองดุลบริการบริจาคและเงินโอนขาดดุลจำนวน 206 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากการขาดดุลรายได้สุทธิที่เพิ่มขึ้นมาก เพราะมีการจ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ต่างประเทศและการส่งกลับผลกำไรของนักลงทุนต่างประเทศจำนวนมาก ในขณะที่ดุลบริการเกินดุลในระดับต่ำ เพราะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงในภูมิภาคเอเชีย และส่งผลทำให้รายรับสุทธิด้านบริการจากการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศ และรายรับจากค่าท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม การเกินดุลการค้าที่มากกว่าการขาดดุลบริการบริจาคและเงินโอน ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในช่วงไตรมาสที่สองของปียังคงเกินดุล 1,236 ล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าการเกินดุล 846 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันในปีที่แล้ว ในช่วงครึ่งแรกของปีดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 3,763 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	2545						2546		
	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1
บริการ	1,428	792	2,220	1,237	1,478	4,935	1,384	272	1,656
บริการรับ	3,804	3,443	7,247	3,899	4,173	15,319	3,981	2,592	6,573
ค่าขนส่ง	764	748	1,512	869	883	3,264	885	580	1,465
การท่องเที่ยว	2,121	1,699	3,820	1,964	2,118	7,902	2,090	1,001	3,091
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	22	20	42	24	21	87	28	21	49
บริการอื่น ๆ	897	976	1,873	1,042	1,151	4,066	978	990	1,968
บริการจ่าย	-2,376	-2,651	-5,027	-2,662	-2,695	-10,384	-2,597	-2,320	-4,917
ค่าขนส่ง	-284	-381	-665	-356	-398	-1,419	-385	-361	-746
การท่องเที่ยว	-662	-996	-1,658	-835	-810	-3,303	-700	-650	-1,350
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-47	-30	-77	-14	-57	-148	-39	-37	-76
บริการอื่น ๆ	-1,383	-1,244	-2,627	-1,457	-1,430	-5,514	-1,473	-1,272	-2,745
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-366	-715	-1,081	-245	-15	-1,341	-150	-673	-823
เงินโอนสุทธิ	143	156	299	153	165	617	197	195	392
รวม	1,205	233	1,438	1,145	1,628	4,211	1,431	-206	1,225

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

**(3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ไหลออก ห้อยลงจากบัญชีการลงทุนในหลักทรัพย์และการลงทุนอื่น ๆ**

บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ 560 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสองของปี 2546 ลดลงจากการไหลออกสุทธิ 4,428 ล้านดอลลาร์ สรอ.



ของไตรมาสแรก ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของเงินทุนไหลออกในบัญชีการลงทุนในหลักทรัพย์ และการลงทุนอื่น ๆ เป็นสำคัญ

การไหลเข้าสุทธิของเงินลงทุนโดยตรงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสสอง มีเงินลงทุนไหลเข้าสุทธิในบัญชีนี้ 120 ล้านดอลลาร์ สรอ. จาก 247 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรก อันเป็นผลมาจากการลดลงของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในขณะที่การลงทุนในต่างประเทศของไทยเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

	รายละเอียดดุลการชำระเงิน				
	2545			2546	
	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2
ดุลบัญชีเดินสะพัด	2,025	2,914	7,647	2,527	1,236
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-1,376	-1,057	-3,147	-4,428	-560
การลงทุนโดยตรง	-297	535	858	247	120
การลงทุนในหลักทรัพย์	698	-1,165	-1,379	-435	-78
การลงทุนอื่น ๆ	-1,777	-427	-2,626	-4,240	-602
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	-377	-675	-266	-167	339
ดุลการชำระเงิน	272	1,182	4,234	-2,068	1,015
สินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ	-272	-1,182	-4,234	2,068	-1,015

หมายเหตุ : การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ = (-)

การลงทุนในหลักทรัพย์ไหลออกสุทธิ 78 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากไตรมาสแรกซึ่งไหลออก 435 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากนักลงทุนต่างชาติลงทุนในตราสารหนี้ของไทย โดยเฉพาะในตราสารหนี้รัฐบาลซึ่งมีเงินไหลเข้าสุทธิ 401 ล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม การซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศของนักลงทุนไทยเป็นปัจจัยทำให้บัญชีเงินลงทุนในหลักทรัพย์ขาดดุลในไตรมาสนี้

การไหลออกสุทธิของบัญชีการลงทุนอื่น ๆ ลดลงจาก 4,240 ล้านดอลลาร์ สรอ. มาเป็น 602 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสนี้ เนื่องจากนักลงทุนไทยซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศน้อยลงและธนาคารแห่งประเทศไทยชำระคืนเงินกู้ก่อนและครบกำหนดในจำนวนที่น้อยลงจากไตรมาสแรก

- (4) **ดุลการชำระเงิน :** กลับมาเกินดุลเนื่องจากบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายขาดดุลน้อยลง การเกินดุลของบัญชีเดินสะพัดชดเชยผลการขาดดุลของบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย ทำให้ดุลการชำระเงินกลับมาเกินดุลในไตรมาสนี้ การเกินดุลของดุลการชำระเงินทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถซื้อสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศเพิ่มเติม ซึ่งส่งผลต่อเนื่องทำให้ทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกของปี 2546 จำนวน 1,695 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 39,327 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือน มิถุนายน 2546

#### ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2544	2545	2546				
			มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.
ธนาคารแห่งประเทศไทย							
ทองคำ	685.9	869.0	838.0	843.0	911	872	894
สิทธิพิเศษถอนเงิน	5.3	4.2	2.0	3.0	1	1	-
สินทรัพย์ส่งมอบ IMF	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ต่างประเทศ	32,357.2	38,050.5	36,792.0	37,107	37,955	38,454	36,653
รวม	33,048.4	38,923.7	37,632.0	37,953	38,867	39,327	37,548

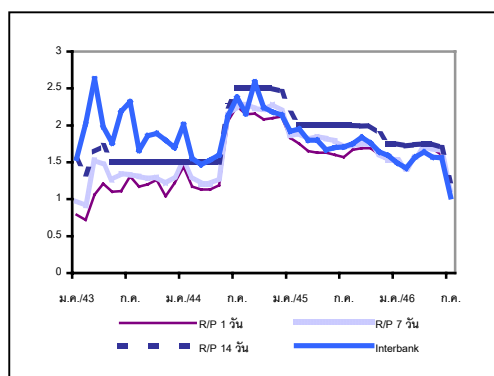
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

### 3.5 ภาวะการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องลดลงจากไตรมาสแรก และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับสูงขึ้นเล็กน้อย แต่อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังคงลดลงต่อเนื่อง

สภาพคล่องโดยรวม ของระบบการเงินในช่วงต้นไตรมาสค่อนข้างตึงตัว เนื่องจากเป็นช่วงที่มีวันหยุดมาก โดยเฉพาะเทศกาลสงกรานต์ ทำให้ความต้องการใช้เงินเพิ่มขึ้น รวมทั้งมีการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยมาดูดซับสภาพคล่องอย่างต่อเนื่อง แต่สภาพคล่องกลับเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งในช่วง 2 เดือนหลังของไตรมาส จากเงินฝากภาคเอกชนที่ไหลเข้าสู่ระบบสถาบันการเงิน แม้จะมีอัตราที่ไม่สูงนักก็ตาม ประกอบกับมีเงินทุนไหลเข้าเป็นจำนวนมาก และมีเงินบาทเข้าสู่ระบบมากขึ้นจากการขายเงินตราต่างประเทศในตลาดในประเทศ ในขณะที่การขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสนี้ชะลอลง การลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรจึงเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาส ฐานะการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นจาก 162.8 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกเป็น 255.5 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 2 เมื่อรวมการเปลี่ยนแปลงตลอดช่วงครึ่งปี ธนาคารพาณิชย์ปรับสภาพคล่องส่วนเกิน โดยลงทุนในตลาดซื้อคืนเพิ่มขึ้นถึง 160.9 พันล้านบาท สำหรับฐานะการลงทุนในตลาดซื้อคืนของสถาบันการเงินอื่นลดลงจากสิ้นไตรมาสแรก 16.8 พันล้านบาท สะท้อนถึงความสามารถในการขยายสินเชื่อที่มีแนวโน้มดีขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ภาระในการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกินจึงลดลง

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ในเดือนเมษายน ปรับสูงขึ้นต่อเนื่องจากช่วงปลายไตรมาสแรก ตามสภาพคล่องที่ตึงตัวขึ้น และอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนระยะ 14 วันสามารถขึ้นมาอยู่ที่ระดับนโยบายร้อยละ 1.75 ต่อปี แต่เมื่อสภาพคล่องในระบบการเงินกลับเพิ่มขึ้นในเดือนพฤษภาคม และมีอุทยาน อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นจึงปรับลดลงเกือบทุกประเภท ยกเว้นดอกเบี้ยซื้อคืนระยะ 14 วันที่ทรงตัวเกือบตลอดไตรมาสและปรับลด



ลงเหลือร้อยละ 1.25 ต่อปี ในวันที่ 27 มิถุนายน ตามประกาศของคณะกรรมการนโยบายการเงิน ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นประเภทอื่นปรับลดลงตามในทันที อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืน อัตราดอกเบี้ยซื้อคืนระยะ 1 และ 7 วัน มีค่าเฉลี่ยรายเดือนในเดือนมิถุนายนที่ร้อยละ 1.56 1.60 และ 1.66 ต่อปี เทียบกับค่าเฉลี่ยร้อยละ 1.57 1.58 และ 1.57 ในเดือนมีนาคม ตามลำดับ และต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยในเดือนเดียวกันของปีที่แล้วเล็กน้อย

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในตลาดเงินในไตรมาสนี้คือการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ตอบสนองกับการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ลดช่องว่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศซึ่งเป็นสาเหตุหนึ่งที่ทำให้มีเงินทุนไหลเข้าระยะสั้นเป็นจำนวนมาก และอาจกระทบต่อเสถียรภาพของตลาดทุนและอัตราแลกเปลี่ยน 2) ลดแรงกดดันต่อความเสี่ยงที่จะเกิดภาวะเงินฝืดในประเทศ และ 3) คาดว่าเป็นการตอบสนองต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ในช่วงก่อนหน้า ซึ่งการลดดอกเบี้ยลงถึง 50 basis points มากกว่า Fed fund rate ที่ลดลงเพียง 25 basis points เป็นระดับที่อยู่เหนือความคาดหมายของตลาดอยู่บ้าง อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีการตอบสนองในระดับใกล้เคียงกัน เห็นได้จากค่าเฉลี่ยของดอกเบี้ยในเดือนกรกฎาคมที่ลดลงจากเดือนมิถุนายนระหว่าง 47-53 basis points

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ ทயอยปรับลดลงเป็นครั้งที่ 2 ของปีนี้ในเดือนมิถุนายน เนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์ยังมีอยู่มาก โดยมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลงร้อยละ 0.25 ต่อปี ทำให้ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ และเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง ณ สิ้นไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 1.0 และร้อยละ 1.25 ต่อปี ตามลำดับ ซึ่งเมื่อปรับด้วยอัตราเงินเฟ้อคาดการณ์แล้ว อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (Real interest rate) ที่ผู้ออมจะได้รับอยู่ในระดับติดลบ สำหรับดอกเบี้ยเงินกู้ลดลงเฉลี่ยร้อยละ 0.5 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ลดลงจากร้อยละ 6.625 เป็นร้อยละ 6.125 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์จ่ายจริงและอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริงลดลงอย่างต่อเนื่องทั้ง 2 ประเภท ในระดับที่ใกล้เคียงกัน ซึ่งทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงของธนาคารพาณิชย์ไทยค่อนข้างทรงตัว โดยอยู่ที่ร้อยละ 2.71 เทียบกับร้อยละ 2.66 ในไตรมาสแรก

ธนาคารหลายแห่งปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนกรกฎาคม หลังจากการลดอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนกระทบกับรายได้ดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ซึ่งเป็นผู้ลงทุนรายใหญ่ในตลาด จึงจำเป็นต้องปรับตัวโดยลดต้นทุนของเงิน และหวังว่าการลดดอกเบี้ยอาจช่วยกระตุ้นการขยายสินเชื่อที่ชะลอลงในช่วงไตรมาสสองให้ดีขึ้นได้บางส่วน ทั้งนี้ การลดอัตราดอกเบี้ยใน 2 ช่วง ที่ผ่านมามีการลดทางด้านเงินกู้สูงกว่าด้านเงินฝาก

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2544				2545				2546	
	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR <sup>1/</sup>	7.50	7.50	7.50	7.25	7.125	7.125	7.125	6.75	6.625	6.125
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน <sup>1/</sup>	2.50	2.50	2.50	2.25	2.0	2.0	2.0	1.75	1.50	1.25
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง <sup>2/4/</sup>	4.97	4.92	5.12	6.13	5.00	4.64	4.72	4.65	4.46	4.35
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง <sup>3/</sup>	2.78	2.49	2.42	2.35	2.15	2.08	2.05	1.96	1.81	1.64
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	2.19	2.43	2.70	3.78	2.85	2.56	2.67	2.69	2.66	2.71

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

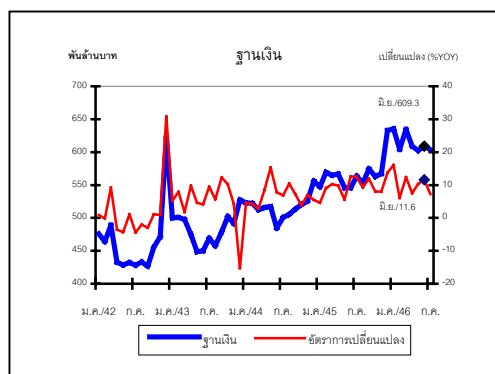
2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

## (2) ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินหดตัวจากไตรมาสแรก ปริมาณเงิน M2a ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นเล็กน้อย

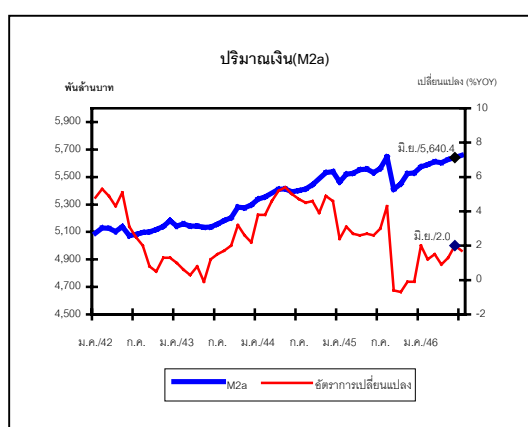
ฐานเงิน ณ สิ้นเดือนมิถุนายนอยู่ที่ระดับ 609.3 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.0 จากระดับ 634.5 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรก เนื่องจากเงินฝากของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยลดลงมากในช่วงต้นไตรมาส ในขณะที่เดียวกับที่เงินสดในมือของภาคเอกชนลดลงเป็นลำดับ แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 ฐานเงินขยายตัวในอัตราร้อยละ 11.6 โดยเงินสดในมือสถาบันการเงินและภาคเอกชน



เพิ่มขึ้น 49.7 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 10.2 เท่ากับอัตราขยายตัวในไตรมาสที่แล้ว แต่เงินฝากที่ธนาคารแห่งประเทศไทยลดลง 10.8 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.1

การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการยังคงมีทิศทางเพิ่มขึ้น สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินมีมูลค่าใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว แต่สูงขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วถึง 230 พันล้านบาท ในขณะที่สินเชื่อที่ให้แก่สถาบันการเงินเพื่อเสริมสภาพคล่องมีมูลค่าลดลง จากการขยายเงินลงทุนของสถาบันการเงินในตลาดซื้อคืนเพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกิน ส่งผลให้สิทธิเรียกร้องจากสถาบันการเงินลดลงจากไตรมาสแรกแต่เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว 140.1 พันล้านบาท สำหรับสินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลมีมูลค่าลดลงจากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. เพิ่มขึ้นมากตามการเปลี่ยนแปลงของฐานะเงินคงคลัง แต่ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2545 เล็กน้อย

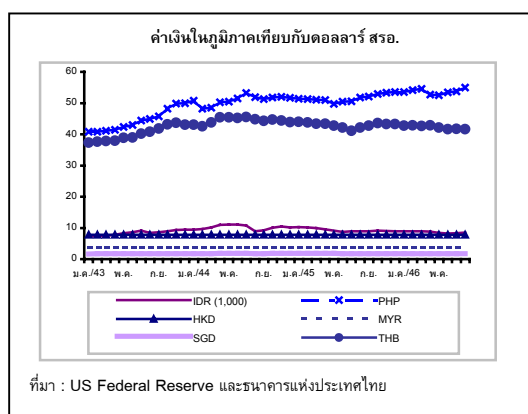
**ปริมาณเงิน M2a** ลดลงเล็กน้อยในเดือนเมษายน หลังจากนั้นมูลค่าเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ และมียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 5,640.4 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสแรกร้อยละ 0.5 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 2.0 เป็นอัตราการขยายตัวที่เร่งขึ้นจากไตรมาสแรกเล็กน้อย แต่ยังคงอยู่ต่ำกว่าอัตราการขยายตัวของฐานเงินมาก การเปลี่ยนแปลงของ M2a ในไตรมาสนี้มีทิศทางตามการเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินฝากภาคเอกชนที่ธนาคารพาณิชย์เป็นสำคัญ



ในเดือนกรกฎาคม ฐานเงินลดลงจากเดือนมิถุนายน ร้อยละ 0.9 และเพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีที่แล้วในอัตราที่ชะลอลง เนื่องจากการลงทุนในตลาดซื้อคืนและในพันธบัตร ธปท. ของสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ทำให้สิทธิเรียกร้องจากสถาบันการเงินลดลงมาก สำหรับ M2a ขยายตัวเล็กน้อยตามการชะลอตัวของเงินฝากภาคเอกชนที่ธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากการปรับลดดอกเบี้ยลงถึง 2 ครั้ง

### (3) ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน : ปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจส่งผลให้ค่าเฉลี่ยเงินบาทแข็งขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. และเยน รวมทั้งเริ่มมีแนวโน้มแข็งขึ้นเมื่อเทียบกับยูโร

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่มีการเคลื่อนไหวที่ค่อนข้างผันผวน แต่ทิศทางโดยรวมทั้งไตรมาสมีค่าแข็งขึ้นจากไตรมาสแรก โดยมีปัจจัยร่วมคือการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. และมีเงินทุนไหลเข้าสู่ภูมิภาค ทั้งนี้ เงินยกเว้นดอลลาร์ฮ่องกงและริงกิตมาเลเซียที่ใช้อัตราแลกเปลี่ยนคงที่ เงินดอลลาร์สิงคโปร์มีค่าเฉลี่ยอ่อนลงในเดือนเมษายน เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว การแพร่ระบาดของโรค SARS ส่งผลให้เกิดการหดตัวอย่างมากในอุตสาหกรรมการท่องเที่ยวซึ่งเป็นแหล่งรายได้หลักของ



ที่มา : US Federal Reserve และธนาคารแห่งประเทศไทย

สิงคโปร์เมื่อเทียบเป็นสัดส่วนต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ และทำให้ประชาชนบางส่วนระมัดระวัง ชะลอการใช้จ่าย ประกอบกับการส่งออกชะลอตัวเนื่องจากอุปสงค์ในประเทศคู่ค้าสำคัญ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่หดตัว ทางการเงินผ่อนคลายนโยบายการเงินโดยขยายกรอบการเคลื่อนไหวของค่าเงิน อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์สิงคโปร์แข็งขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 เดือนหลังของไตรมาส จากปัจจัยหลักได้แก่ การทำความตกลงการค้าเสรี (FTA) กับสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะส่งผลดีกับเศรษฐกิจสิงคโปร์ ความสำเร็จในการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค SARS จนองค์การอนามัยโลกประกาศปลดจากรายชื่อพื้นที่เสี่ยงต่อโรค ทำให้คาดว่าภาคการท่องเที่ยวและบริการจะฟื้นตัวในระยะต่อไป นอกจากนี้ ค่าเงินยังได้รับแรงหนุนจากดัชนีตลาดหุ้นที่ปรับตัวสูงขึ้น และมีเงินทุนไหลเข้าเป็นจำนวนมาก

เงินรูเปียอินโดนีเซียแข็งค่ามากที่สุดในภูมิภาค โดยการแข็งค่าเป็นไปอย่างต่อเนื่องตลอดไตรมาส จากการเข้ารับตำแหน่งของผู้นำการธนาคารกลางคนใหม่ที่มีนโยบายสนับสนุนการลดดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ และ Standard&Poorsปรับอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้อินโดนีเซียทั้งสกุลเงินต่างประเทศและสกุลเงินท้องถิ่น รวมถึงข่าวความเป็นไปได้ในการขายหุ้นธนาคารพาณิชย์ของอินโดนีเซียให้กับ Temasek ของสิงคโปร์ แม้ค่าเงินรูเปียจะมีค่าเฉลี่ยในเดือนมิถุนายนแข็งขึ้นจากเดือนมีนาคมถึงร้อยละ 7.7 แต่มีปัจจัยกดดันค่าเงินจากสถานการณ์สู้รบเพื่อแบ่งแยกดินแดนและความเสี่ยงเรื่องการก่อการร้าย ทำให้ค่าเงินรูเปียมีทิศทางอ่อนลงในไตรมาสสาม

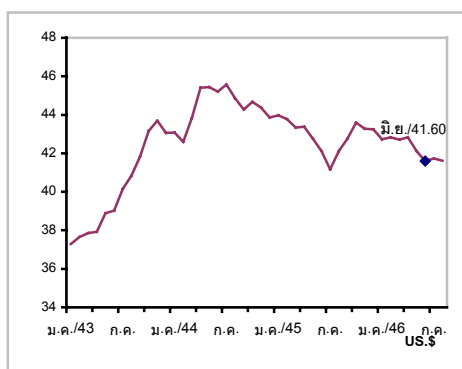
การเพิ่มสัดส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของสถาบันการเงิน (Reserve requirement) เพื่อให้สภาพคล่องตึงตัว ป้องกันการเก็งกำไรอัตราแลกเปลี่ยน และมีการออกมาตรการลงโทษธนาคารพาณิชย์ที่ฝ่าฝืนระเบียบดังกล่าว ส่งผลให้เงินเปโซฟิลิปปินส์มีค่าเฉลี่ยแข็งขึ้นในช่วง 2 เดือนแรก ของไตรมาส นอกจากนี้ยังมีปัจจัยหนุนค่าเงินจากข่าวธนาคารกลางทยอยลดอัตรา สรอ. และฐานะการคลังในช่วงครึ่งปีแรกที่ดีขึ้น จากการจัดเก็บรายได้ที่เพิ่มขึ้นทำให้การขาดดุลงบประมาณต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้และต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ ซึ่งหากไม่มีการปรับเป้าหมายของทั้งปี รัฐบาลจะมีเงินไว้สำหรับใช้จ่ายกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังได้มากขึ้น แต่ในเดือนมิถุนายน ค่าเงินเปโซอ่อนลงสวนทางกับค่าเงินอื่น ๆ ในภูมิภาค เนื่องจากการส่งออกที่ลดลง ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจในช่วงไตรมาส 2 จะชะลอตาม ดัชนีราคาผู้บริโภคที่ชะลอตัวทำให้ธนาคารกลางผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มสภาพคล่อง นำระบบ Tiering system กลับมาใช้ โดยธนาคารกลางจะจ่ายดอกเบี้ยในอัตราที่ลดลงสำหรับเงินฝากภายใต้ Overnight facility ที่มีวงเงินสูงขึ้น เพื่อจูงใจให้ธนาคารพาณิชย์ปล่อยกู้ให้กับภาคเศรษฐกิจจริง (Real sector) และการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือจาก Fitch IBCA เป็นอีกสาเหตุหนึ่งที่ทำให้ค่าเงินเปโซอ่อนลง และต่อเนื่องจนถึงไตรมาสที่สาม

ค่าเงินบาท ในไตรมาสสอง เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 41.47–43.07 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางปรับตัวแข็งค่าขึ้นจากไตรมาสแรก โดยค่าเฉลี่ยรายเดือนแข็งขึ้นจาก 42.71 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคมเป็น 41.60 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมิถุนายน 2546 คิดเป็นอัตราการเปลี่ยนแปลงร้อยละ 2.6 และค่าเฉลี่ยของเงินบาทในไตรมาสที่สองเท่ากับ 42.16 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นทั้งจากไตรมาสแรกและไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 1.4

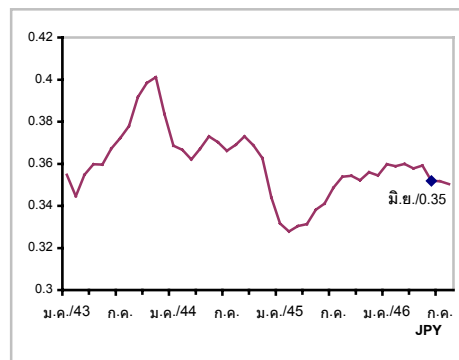
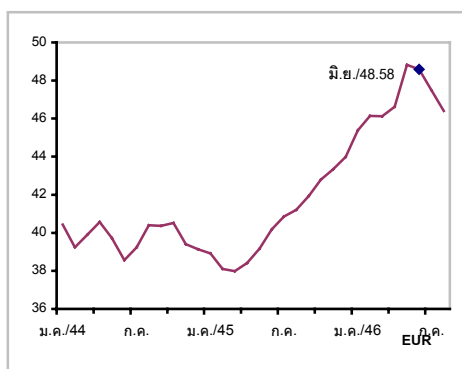
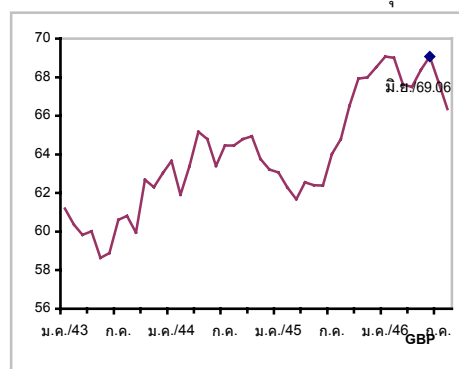
ในช่วงต้นไตรมาส ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. อ่อนลงต่อเนื่องจากเดือนมีนาคม เนื่องจากปัญหาการแพร่ระบาดของโรค SARS ที่รุนแรงขึ้น ส่งผลกระทบอย่างมากต่อภาคการท่องเที่ยวและบริการ รวมไปถึงอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโดยรวม นอกจากนี้ ค่าเงินยังเคลื่อนไหวผันผวนตามข่าวสถานการณ์สงครามในอิรัก อย่างไรก็ตาม มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค SARS

ในประเทศที่ได้ผล ประกอบกับการส่งออกที่ขยายตัวดี ทำให้เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบจากโรค SARS ในช่วงสั้นในระดับที่ไม่มากนัก และหลังจากสงครามสิ้นสุดลง ตลาดกลับมาให้ความสนใจกับตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ไม่เป็นไปตามความคาดหวังของนักลงทุน การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและขาดดุลงบประมาณเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับท่าทีของรัฐมนตรีคลังสหรัฐฯ ที่พอใจกับการอ่อนตัวของค่าเงินซึ่งจะช่วยให้ภาคการส่งออกดีขึ้น และข่าวการปรับ portfolio ของกองทุนต่าง ๆ ลดการถือครองดอลลาร์ สรอ. เป็นปัจจัยกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้เงินบาทมีค่าแข็งขึ้นโดยเปรียบเทียบ เงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วในเดือนพฤษภาคม จากการไหลเข้าของเงินทุนต่างประเทศจำนวนมาก ทั้งส่วนที่เข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หาผลประโยชน์จากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน และเก็งกำไรในอัตราแลกเปลี่ยน ในเดือนมิถุนายนเงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นอีกเล็กน้อย โดยมีช่วงการเคลื่อนไหวที่แคบลงอยู่ระหว่าง 41.5-42.0 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากตลาดกังวลกับการเข้าแทรกแซงของ ธปท. เพื่อไม่ให้เงินบาทแข็งค่ามากเกินไปกระทบกับการส่งออก และในช่วงปลายเดือนเงินบาทมีค่าอ่อนลงหลังการปรับลด Fed Fund rate เนื่องจากคาดว่าจะส่งผลดีกับเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ ธปท. ลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงตาม

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ ค่าเงินบาทเทียบกับปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนลงเป็นลำดับ แต่ค่าเฉลี่ยของไตรมาสแข็งขึ้นจากไตรมาสแรกเล็กน้อย ค่าเงินบาทเทียบกับยูโรอ่อนลงต่อเนื่องจนถึงเดือนพฤษภาคม หลังจากนั้นเริ่มมีแนวโน้มแข็งขึ้นเมื่อเศรษฐกิจในเขตยูโรมีแนวโน้มชะลอตัวมากกว่าที่อื่น ในขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ และญี่ปุ่นเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น และค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินเยน โดยมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสองแข็งขึ้นจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสแรกร้อยละ 0.9 อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ค่าเฉลี่ยเงินบาทในไตรมาสที่สอง อ่อนลงร้อยละ 9.4 22.3 และ 5.8 เมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิง ยูโร และเยน ตามลำดับ

- (4) เงินฝากและสินเชื่อ : สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ลดลงจากไตรมาสแรกสินเชื่อเข้าซื้อรถยนต์ของบริษัทเงินทุนขยายตัวสูง และสินเชื่อสถาบันการเงินเฉพาะกิจส่วนใหญ่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ยกเว้น IFCT ลดลงเล็กน้อย

#### 4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

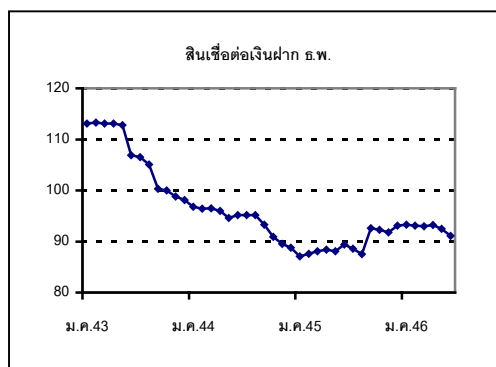
การปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากจนอยู่ในระดับต่ำมากและอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงอยู่ในระดับต่ำกว่าศูนย์ทำให้การเพิ่มขึ้นของเงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสนี้ชะลอลง มีมูลค่าสุทธิ 58.2 พันล้านบาท เทียบกับ 72.7 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว และมีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 5,262.9 พันล้านบาท ขยายตัวจากสิ้นไตรมาสแรกร้อยละ 1.1 หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 4.5 ต่อปี แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2545 เงินฝากขยายตัวเพียงร้อยละ 0.5 เนื่องจากเป็นการเปรียบเทียบกับฐานเงินฝากก่อนมีการโยกย้ายไปลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ในช่วงเดือนกันยายนของปีที่แล้ว

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) ของธนาคารพาณิชย์ มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 4,792.6 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสแรก 48.4 พันล้านบาท และเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 สินเชื่อภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.1 อัตราขยายตัวชะลอลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 เนื่องจากมีการไถ่ถอนตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทบริหารสินทรัพย์แห่งหนึ่ง และเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้สินเชื่อที่ให้กับภาคการธนาคารและธุรกิจการเงินลดลงมากถึง 69.5 พันล้านบาท เมื่อบวกกลับการตัดหนี้สูญและการโอนสินเชื่อไปบริษัทบริหารสินทรัพย์ สินเชื่อคงค้างมีมูลค่า 5,550.3 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว และขยายตัวจากรยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 3.4

จากการเปลี่ยนแปลงของเงินฝากและเงินให้สินเชื่อดังกล่าว ทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากซึ่งเป็นเครื่องชี้ประสิทธิภาพในการเป็นตัวกลางทางการเงินต่ำลงจากร้อยละ 93.0 ในเดือนมีนาคมเป็นร้อยละ 91.1 ในเดือนมิถุนายน สภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์ (หลังหักสำรองสภาพคล่องที่ต้องดำรงตามกฎหมาย)

ในไตรมาสสองเพิ่มขึ้นประมาณ 1 แสนล้านบาท ใกล้เคียงกับฐานะการลงทุนสุทธิในตลาดซื้อคืนที่เพิ่มขึ้นในช่วงเดียวกัน

สินเชื่อรายสาขาเศรษฐกิจหลักที่ขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ สินเชื่อเพื่อการส่งออกเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล เพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อเพื่อการพาณิชย์ สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจที่มีการส่งออกและการบริโภคภาคเอกชนเป็นตัวขับเคลื่อนหลัก สำหรับสินเชื่อเพื่อการสาธารณูปโภคและสินเชื่อเพื่อการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคยังคงมีการขยายตัวในอัตราสูงแต่ชะลอลงอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเทียบกับอัตราการขยายตัวในรอบปีที่ผ่านมา ส่วนสินเชื่อแก่ภาคอุตสาหกรรมการผลิตซึ่งมีสัดส่วนประมาณ 1 ใน 4 ของสินเชื่อรวม ขยายตัวจากรยะเดียวกันของปีที่แล้วเพียงร้อยละ 2.9 เท่ากับอัตราการขยายตัวในไตรมาสแรก สำหรับสินเชื่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ และก่อสร้าง มีมูลค่าคงค้าง





ลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งไม่สอดคล้องกับการขยายตัวของสินเชื่อที่อยู่อาศัย ส่วนหนึ่งอาจเป็นเพราะผู้ประกอบการรายใหญ่สามารถระดมทุนโดยตรงจากตลาดโดยการออกหุ้นกู้ การส่งมอบโครงการให้กับลูกค้าทำให้มีการตัดบัญชีชำระหนี้ของผู้ประกอบการ หรือการซื้ออสังหาริมทรัพย์บางส่วนเป็นการซื้อจากการขายทอดตลาดของสถาบันการเงิน ซึ่งมีข้อเสนอด้านสินเชื่อเงินโอนพิเศษเพื่อจูงใจลูกค้า

#### เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

หน่วย : พันล้านบาท

	2543	2544	2545			2546	
			ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2
เงินฝากธนาคารพาณิชย์ <sup>3</sup>	4,816.0	5,009.1	5,200.7	5,073.4	5,132.0	5,204.7	5,262.9
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(5.3)	(4.0)	(5.5)	(2.4)	(2.5)	(0.7)	(1.2)
สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ <sup>3</sup>	4,723.7	4,447.9	4,651.5	4,696.4	4,779.9	4,841.0	4,792.6
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(-10.0)	(-5.8)	(-0.8)	(1.6)	(7.5)	(6.4)	(3.1)
- ไม่รวมกิจการวิเทศธนกิจ <sup>3</sup>	4,336.7	4,171.0	4,405.0	4,471.7	4,571.1	4,644.3	4,602.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(8.9)	(-3.8)	(1.7)	(3.7)	(9.6)	(8.3)	(4.5)
สินเชื่อวงกบกลับตันทันที <sup>2,3</sup>	5,294.3	5,331.0	5,371.1	5,457.1	5,501.6	5,554.7	5,550.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(-0.1)	(0.7)	(1.9)	(2.9)	(3.2)	(4.1)	(3.4)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : p = ตัวเลขเบื้องต้น

<sup>1</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

<sup>2</sup> บวกกลับตันทันทีสัญญาและหนี้ที่โอนไป AMCs แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ให้อ AMCs

<sup>3</sup> รวมข้อมูลของธนาคารธนาชาติ ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545

#### 4.2 สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ มียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกรวม 1,299.5 พันล้านบาท มีสัดส่วนร้อยละ 21.3 ของสินเชื่อรวมในระบบสถาบันการเงิน ขยายตัวจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 2.1 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 9.4 ซึ่งเป็นอัตราขยายตัวที่เร่งขึ้น ในขณะที่สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ชะลอตัว โดยสินเชื่อของบริษัทเงินทุน ธนาคารออมสิน และธนาคาร SMEs ขยายตัวสูง สถาบันการเงินเฉพาะกิจส่วนใหญ่ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มีเพียงสินเชื่อของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยที่ลดลงเล็กน้อย และสินเชื่อบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ลดลงมากเนื่องจากปัญหาด้านเงินกองทุน การเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อในแต่ละสถาบันการเงินที่สำคัญ มีดังนี้

- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์มียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสอง 203.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกสุทธิ 12.4 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.5 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วสูงถึงร้อยละ 27.8 เนื่องจากการเติบโตอย่างก้าวกระโดดของสินเชื่อเพื่อเช่าซื้อรถยนต์ ตามยอดจำหน่ายรถยนต์ในประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก โดยมีปัจจัยเอื้ออำนวยจากภาวะดอกเบี้ยที่ต่ำในขณะนี้ ทำให้สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ขยายตัวจากไตรมาสแรกร้อยละ 15.4 และสูงถึงร้อยละ 74.2 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว และมีสัดส่วนต่อสินเชื่อรวมสูงขึ้นเป็นร้อยละ 52 แต่สินทรัพย์รวมลดลงจากไตรมาสแรกเล็กน้อย เนื่องจากจำนวนบริษัทเงินทุนลดลง 1 แห่ง
- สินเชื่อของธนาคารออมสินชะลอตัวลง มีมูลค่าคงค้าง 272 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสแรกเล็กน้อย และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 13.3

เทียบกับไตรมาสแรกที่ขยายตัวร้อยละ 17.2 โดยสินเชื่อที่ให้กับภาคธุรกิจและครัวเรือนเพิ่มขึ้นต่อเนื่องอีก 14.9 พันล้านบาท ในขณะที่สินเชื่อแก่รัฐบาล รัฐวิสาหกิจ และสถาบันการเงินอื่น ลดลงรวม 12 พันล้านบาท

- สินเชื่อของธนาคารอาคารสงเคราะห์ขยายตัวเป็นลำดับ มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสอง 316.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า 4.9 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.6 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 6.8 และคาดว่ามาตรการลดภาษีและค่าธรรมเนียมการโอนที่ได้รับการขยายเวลาออกไปถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2546 นั้นจะไม่มีผลต่อการขยายตัวในรอบใหม่ เนื่องจากขณะนี้ภาคอสังหาริมทรัพย์มีการฟื้นตัวแล้ว อาจมีส่วนในการกระตุ้นให้เกิดการตัดสินใจซื้อ และความต้องการสินเชื่อเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีนี้
- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรในช่วงต้นไตรมาสลดลงต่อเนื่องจากช่วงปลายไตรมาสหนึ่งเล็กน้อย เนื่องจากเป็นช่วงที่เกษตรกรมีรายได้จากการขายผลผลิตและชำระหนี้ให้กับธนาคาร หลังจากนั้นสินเชื่อเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสอง 295 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 3.8 และจากการดำเนินกลยุทธ์ต่าง ๆ เพื่อขยายสินเชื่อในขณะที่เงินรับฝากจากประชาชนมีมูลค่าลดลง ทำให้ ธกส. ไม่มีปัญหาสภาพคล่องส่วนเกินมากนัก เห็นได้จากเงินให้กู้ยืมภายใต้ตลาดซื้อคืนที่มีมูลค่าลดลง
- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยมีมูลค่าคงค้าง 40 พันล้านบาท เกือบไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสแรก แต่ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วในอัตราที่สูงขึ้นเป็นร้อยละ 4.5 โดยเงินให้กู้ยืมและเบิกเกินบัญชีแก่ลูกค้าในประเทศเริ่มเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่ตัวส่งออกมีมูลค่าคงค้างลดลงต่อเนื่องจากต้นปี สิทธิเรียกร้องของธนาคารที่มีต่อธนาคารในต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นมากในไตรมาสแรกกลับมีมูลค่าลดลง แต่ยังสูงกว่าระยะเดียวกันของปี 2545
- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย มีมูลค่าคงค้าง 154.7 พันล้านบาท เท่ากับไตรมาสแรก แต่ลดลงจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 1.6 เป็นผลจากการโอนหนี้ด้วยคุณภาพให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ไทยเมื่อ 31 ธันวาคม 2545 แต่สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในรูปของเงินฝากและเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ การขยายสินเชื่อส่วนหนึ่งถูกจำกัดด้วยขนาดของเงินกองทุนที่มีอยู่ ซึ่งขณะนี้รัฐบาลโดยกระทรวงการคลังได้ให้ความช่วยเหลือในเรื่องการเพิ่มทุนไปแล้ว และมีแนวคิดให้มีการควบรวมกิจการของบริษัทฯ เข้ากับไทยธนาคาร เพื่อให้ขยายธุรกิจได้มากขึ้น
- สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงแต่ยังอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 14.4 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสแรกร้อยละ 8.8 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 77.6 แต่มูลค่าสินเชื่อเมื่อเทียบทั้งระบบแล้วยังมีสัดส่วนต่ำกว่าสถาบันการเงินเฉพาะกิจอื่น ๆ อยู่มาก นอกจากนี้ ธพว. มีการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่ผู้ประกอบการในรูปของการร่วมลงทุนอีกเล็กน้อย

## สินเชื่อกองสถาบันการเงินอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545				2546	
		ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2p
ธนาคารออมสิน	228,788.0	229,551.8	240,001.5	246,864.4	260,994.0	269,009.0	271,987.2
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(53.8)	(57.3)	(60.2)	(18.8)	(14.1)	(17.2)	(13.3)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	278,601.3	296,491.3	305,933.7	309,026.9	311,845.5	316,749.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(-0.6)	(0.4)	(6.9)	(9.8)	(11.6)	(11.9)	(6.8)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	282,469.2	284,116.4	288,524.3	289,381.4	289,096.3	295,014.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(7.7)	(5.6)	(3.9)	(6.1)	(4.6)	(2.3)	(3.8)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	38,843.8	38,290.6	38,131.9	40,848.8	39,813.4	39,999.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(-11.9)	(-10.0)	(-10.9)	(-16.4)	(-3.7)	(2.5)	(4.5)
บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	155,211.5	157,158.8	156,639.0	161,079.8	155,858.8	154,728.2	154,742.6
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(5.2)	(5.2)	(3.2)	(4.9)	(0.4)	(-1.5)	(-1.6)
บริษัทเงินทุนและบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ <sup>2</sup>	359,511.4	175,264.0	159,062.4	169,689.9	177,936.4	190,929.2	203,309.2
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(-20.1)	(-61.3)	(-64.7)	(-56.0)	(-50.5)	(8.9)	(27.8)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	6,743.8	7,959.2	9,372.0	11,312.8	12,990.6	14,133.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(97.3)	(128.0)	(130.1)	(122.6)	(111.6)	(92.6)	(77.6)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,513.0	4,873.0	4,880.0	4,599.0	3,946.0	3,575.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1</sup>	(17.6)	(26.9)	(52.9)	(45.2)	(16.4)	(-12.6)	(-26.6)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: p = ตัวเลขเบื้องต้น

<sup>1</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน<sup>2</sup> ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกทางการสั่งปิดกิจการ**(5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs ของธนาคารพาณิชย์เอกชนเพิ่มขึ้น จากการไหลย้อนกลับของหนี้ NPLs ที่ปรับโครงสร้างแล้ว**

หลังการปรับปรุงค่านियามของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs) ของธนาคารแห่งประเทศไทยในช่วงปลายปี 2545 โดยให้นับรวมสินเชื่อกู้จัดชั้นสงสัยจะสูญที่กันสำรองครบร้อยละ 100 ซึ่งตัดจำหน่ายออกจากบัญชีสถาบันการเงินแล้วให้บันทึกกลับเข้ามาในบัญชีเป็น NPLs ด้วย NPLs ในระบบสถาบันการเงินซึ่งไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจของธนาคารต่างประเทศและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ มีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นปี 2545 ทั้งสิ้น 771.2 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.7 ของสินเชื่อบริษัท

สถานการณ์ด้านหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ค่อนข้างทรงตัวในปี NPLs ในระบบสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาสสอง มีมูลค่ารวม 772.5 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.7 ของสินเชื่อบริษัท NPLs ลดลงจากไตรมาสแรกเพียง 4.5 พันล้านบาท และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากสิ้นปีที่แล้ว โดยธนาคารพาณิชย์เอกชนไทยมี NPLs เพิ่มขึ้นเป็นลำดับเนื่องจากการไหลย้อนกลับของ NPLs ที่เคยปรับโครงสร้างหนี้แล้วเป็นจำนวนมาก สำหรับ NPLs ของธนาคารพาณิชย์ของรัฐ ธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ และบริษัทเงินทุนมีมูลค่าลดลง โดยเฉพาะ NPLs ของธนาคารพาณิชย์ของรัฐลดลงมากในไตรมาสนี้รวม 12.4 พันล้านบาท เป็นผลจากการโอน NPLs รายย่อยที่มีมูลค่าหนี้ต่ำกว่า 20 ล้านบาทให้กับบรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

เมื่อเทียบกับเป้าหมายในการดำเนินการแก้ไขปัญหาหนี้ NPLs ของสถาบันการเงินตามข้อตกลงระหว่างธนาคารแห่งประเทศไทยกับผู้บริหารของธนาคารพาณิชย์ที่จะลด NPLs ให้อยู่ในระดับร้อยละ 10 ภายในสิ้นปีนี้ ความคืบหน้าของการดำเนินการในช่วงครึ่งแรกของปียังห่างจากเป้าหมายมาก

## ยอดคงค้าง NPLs จำแนกตามกลุ่มสถาบันการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	2543	2544	2545				2546	
			ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2
ธ.พ.เอกชน	476,360	370,480	370,023	362,928	366,150	583,099	598,688	610,116
(% ต่อสินเชื่อรวม)	18.00	14.42	14.43	13.89	13.74	20.56	21.04	21.26
ธ.พ.ของรัฐ	308,053	71,468	73,299	77,217	74,386	116,682	119,609	107,193
(% ต่อสินเชื่อรวม)	21.63	5.59	5.71	5.88	5.73	8.31	8.29	7.64
สาขา ธ.พ.ตปท.	38,176	16,590	11,993	14,476	15,030	46,305	35,116	33,495
(% ต่อสินเชื่อรวม)	6.60	3.20	2.28	2.90	2.95	9.54	7.52	7.27
รวมธนาคารพาณิชย์	822,589	458,538	455,315	454,621	455,566	746,086	753,413	750,804
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.70	10.50	10.41	10.27	10.18	15.79	15.85	15.86
บริษัทเงินทุน	34,752	15,453	14,667	13,780	12,998	25,102	25,568	21,707
(% ต่อสินเชื่อรวม)	24.48	9.46	8.78	9.59	8.44	14.51	13.05	11.36
รวมสถาบันการเงิน	857,341	473,991	469,982	468,401	468,564	771,188	776,981	772,511
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.90	10.46	10.35	10.25	10.12	15.74	15.74	15.68

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ไม่รวมสำนักงานวิเทศกิจของธนาคารต่างประเทศและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์

นอกจากลูกหนี้ที่มีปัญหาซึ่งถูกจัดชั้นเป็น NPLs แล้ว สถาบันการเงินยังมีสินทรัพย์รอการขายอีกเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะธนาคารพาณิชย์ไทยซึ่งมี NPLs กวาร์้อยละ 90 ของระบบสถาบันการเงิน มีสินทรัพย์รอการขาย ณ สิ้นไตรมาสสองอีก 151.8 พันล้านบาท เมื่อรวมกันแล้วจะมีสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPAs) ประมาณร้อยละ 20 ของสินเชื่อ ทั้งนี้ ยังไม่นับรวมหนี้ที่ปรับโครงสร้างแล้วแต่ยังไม่สามารถสร้างรายได้ให้ธนาคารอย่างเต็มที่หรือมีโอกาสกลับมาเป็น NPLs อีกจำนวนหนึ่ง ซึ่งจะทำให้มูลค่าของสินทรัพย์ต่อคุณภาพเพิ่มขึ้น ขณะนี้ จึงมีแนวคิดให้มีการโอนสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ไปยังบริษัทบริหารสินทรัพย์ของทางการอ้อม เพื่อให้ฐานะเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ดีขึ้นและสามารถขยายสินเชื่อได้ แต่ยังคงต้องมีการพิจารณาหลักเกณฑ์ในการดำเนินการ รวมถึงแก้ไขกฎหมายหรือระเบียบที่เกี่ยวข้องกับ AMC's ของรัฐ

อย่างไรก็ตาม ฝ่ายธนาคารพาณิชย์อาจไม่ตอบสนองกับมาตรการนี้มากนัก โดยเฉพาะหากต้องมีการโอนสินทรัพย์ที่เข้าข่ายทั้งหมดโดยเลือกไม่ได้เช่นเดียวกับครั้งที่โอนให้กับ บสท. เนื่องจากสินทรัพย์ส่วนใหญ่ในขณะนี้มูลค่าสุทธิหลังหักสำรองหนี้สูญค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับมูลค่าหนี้ รวมถึงมีความเป็นไปได้ที่ราคาหลักประกันจะสูงขึ้นในอนาคต ความเสี่ยงของธนาคารพาณิชย์ในการเก็บ NPA ไว้จึงมีไม่มากนัก ในขณะที่มีโอกาสจะได้รับชำระหนี้คืน (Recovery rate) ในอัตราที่สูงขึ้น นอกจากนี้ แม้จะมีการล้างบัญชีหนี้ที่มีปัญหาออกจากสถาบันการเงิน สินเชื่ออาจยังไม่ขยายตัวอย่างที่หวัง เนื่องจากปัญหาด้านศักยภาพของผู้กู้และความเป็นไปได้ของโครงการยังเป็นอุปสรรค ในขณะที่ลูกค้าที่มีคุณภาพดีก็มีทางเลือกในการหาแหล่งเงินทุนอื่น

- (6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ระหว่างดำเนินคดีที่ ธปท. เป็นคนกลางใกล้เคียง มีการดำเนินการเป็นรูปธรรมมากขึ้น แต่ยังมีมูลค่าห้อยเมื่อเทียบกับมูลหนี้รวม

ในช่วงไตรมาสสอง สถาบันการเงินสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้ 20,771 ราย มูลค่า 87.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกทั้งจำนวนรายและมูลค่า โดยเป็นการปรับโครงสร้างในเดือนมิถุนายนก่อนปิดบัญชีงวดครึ่งปีถึง 50 พันล้านบาท ธนาคารพาณิชย์เอกชนยังคงมีมูลค่าปรับโครงสร้างหนี้มากที่สุดแต่สัดส่วนต่อมูลค่าปรับโครงสร้างรวมในไตรมาสนี้ลดลงจากร้อยละ 82 เป็นร้อยละ

78 ธนาคารพาณิชย์ของรัฐปรับโครงสร้างหนี้ได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกเกือบเท่าตัว จึงมีส่วนสูงขึ้นจากร้อยละ 12 เป็นร้อยละ 18 ในขณะที่การปรับโครงสร้างของบริษัทเงินทุนมีมูลค่าลดลง กลุ่มธุรกิจที่มีมูลค่าการปรับปรุงโครงสร้างสูงสุดตามลำดับ ได้แก่ การอุตสาหกรรม คำส่งคำปลีก และการบริการ มีสัดส่วนร้อยละ 39.8 19.0 และ 9.2 ตามลำดับ

ตั้งแต่เดือนตุลาคม 2541 จนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2546 มีลูกหนี้เข้าสู่กระบวนการเร่งรัดปรับปรุงโครงสร้างหนี้แล้วทั้งสิ้น 626,400 ราย มูลค่ารวม 2,993.3 พันล้านบาท โดยลูกหนี้บางรายเข้าสู่กระบวนการปรับโครงสร้างมากกว่า 1 ครั้ง มียอดปรับปรุงโครงสร้างหนี้เสร็จสะสมรวม 2,881.8 พันล้านบาท ลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จมูลค่าสูงตามลำดับได้แก่ ธุรกิจอุตสาหกรรม การค้าส่ง คำปลีก อสังหาริมทรัพย์ และการบริการ ยังมีลูกหนี้ระหว่างการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 32,577 ราย มูลค่า 111.5 พันล้านบาท โดยกลุ่มการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลมีจำนวนรายที่ค้างอยู่ในกระบวนการมากที่สุด แต่มีมูลค่าเฉลี่ยต่อราย 0.7 ล้านบาท และธุรกิจอุตสาหกรรมมีมูลค่าหนี้สูงสุด

#### การปรับปรุงโครงสร้างหนี้

รายการ		2543	2544	2545				2546	
				ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2
ระหว่างการปรับปรุงโครงสร้างหนี้	พันล้านบาท	386.8	141.8	122.3	124.7	121.2	122.8	115.1	111.5
	ราย	76,251	47,283	46,716	44,172	40,544	37,258	35,947	32,577
ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จแล้ว	พันล้านบาท	1,953.5	2,429.1	2,498.0	2,572.6	2,647.1	2,725.9	2,793.9	2,881.8
	ราย	352,196	476,137	494,409	512,856	531,355	557,077	573,052	593,823
รวมทั้งสิ้น	พันล้านบาท	2,340.4	2,570.9	2,620.3	2,697.3	2,768.3	2,848.8	2,909.0	2,993.3
	ราย	428,447	523,420	541,125	557,028	571,899	594,335	608,999	626,400

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายของคณะกรรมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปน.) ที่ปรับโครงสร้างสำเร็จในไตรมาสนี้มีจำนวน 10 ราย มูลค่า 12.7 พันล้านบาท มูลค่าเฉลี่ยต่อรายลดลงจากลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่ปรับโครงสร้างในไตรมาสแรกมาก และตั้งแต่เริ่มดำเนินการจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2546 มีการปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จแล้วรวม 10,341 ราย มูลค่า 1,387.1 พันล้านบาท มีลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่โอนมิติรายชื้อระหว่างปี 2541-2545 และยังคงค้างอยู่ระหว่างการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 157 ราย มูลค่า 73.1 พันล้านบาท มีลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างไม่สำเร็จและสถาบันการเงินดำเนินการทางศาล 1,686 ราย มูลค่า 420.5 พันล้านบาท เมื่อรวมกับลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่ไม่เข้ากระบวนการแต่แรกและสถาบันการเงินดำเนินการทางศาลเช่นกันอีก 3,107 ราย มูลค่า 773.6 พันล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่สถาบันการเงินต้องดำเนินการทางศาลทั้งสิ้น 4,793 ราย มูลค่า 1,194.1 พันล้านบาท

สำหรับหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดี ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยโดยเจ้าหน้าที่ในสายปรับปรุงโครงสร้างหนี้จะเป็นคนกลางในการเจรจา ระหว่างเจ้าหนี้กับลูกหนี้ ตามแนวทางเร่งรัดแก้ไขปัญหา NPLs ของสถาบันการเงินที่ตกลงกับผู้บริหารธนาคารพาณิชย์เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2545 นั้น มีการดำเนินการที่เป็นรูปธรรมมากขึ้นในไตรมาสนี้ จนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2546 มีลูกหนี้ที่สถาบันการเงินแจ้ง

ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีที่ ธปท. เป็นคนกลางไกล่เกลี่ย	สะสม ณ 30 มิ.ย.46	
	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจาแล้ว	238	2,327
ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	82	537
- ศาลพิพากษายอมแล้ว	44	233
- อยู่ระหว่างจัดทำสัญญาประนีประนอมยอมความ	38	304
ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	18	217
อยู่ระหว่างเจรจา	138	1,573
2. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูกหนี้	131	1,820
3. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	17	1,508
รวม	386	5,655

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

ความจำเป็นจะเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ด้วยทั้งสิ้น 2,217 ราย มูลค่าหนี้ 17.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก 2,055 ราย มูลค่าหนี้ 14 พันล้านบาท และมีลูกหนี้ที่ตอบรับเข้าร่วมโครงการแล้ว 386 ราย มูลค่าหนี้ 5.7 พันล้านบาท ในจำนวนนี้มีลูกหนี้ที่มีข้อสรุปจากการเจรจาแล้ว 100 ราย โดยสามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ 82 ราย มูลค่าหนี้ 537 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.5 ของลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการ อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้ที่เข้าร่วมโครงการยังเป็นส่วนน้อยเมื่อเทียบกับหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินคดีที่มีอยู่ประมาณ 162 พันล้านบาท

**(7) ความคืบหน้าในการดำเนินงานของ บสท. : มีการรับโอนหนี้รายย่อยของสถาบันการเงิน และ AMC's ของรัฐ บริหารสินทรัพย์ได้ข้อยุติแล้วร้อยละ 73.5 ของมูลค่าหนี้ที่รับโอน และประมาณการอัตราที่จะได้รับชำระหนี้คืนร้อยละ 46.3**

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ บสท. รับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพรายย่อยของสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐที่มีมูลค่าหนี้ตั้งแต่ 200,000 บาทถึง 20 ล้านบาท รวมทั้งสิ้น 12,211 ราย มูลค่าทางบัญชี 24.5 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเพียงประมาณร้อยละ 3 ของสินทรัพย์ที่ บสท. บริหาร โดยมียาราคารับโอนเฉลี่ยร้อยละ 67.1 ของมูลค่าตามบัญชี สูงกว่าลูกหนี้รายใหญ่ที่มีการรับโอนก่อนหน้าที่มีราคาเฉลี่ยร้อยละ 33.7 เนื่องจากลูกหนี้รายย่อยส่วนใหญ่จะมีหลักประกันในสัดส่วนที่สูงกว่าลูกหนี้รายใหญ่ และมักเป็นประเภทอสังหาริมทรัพย์ซึ่งมีการด้อยค่าน้อยกว่าหลักประกันที่เป็นหลักทรัพย์เมื่อมีการตีราคา เมื่อรวมกับการรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่เข้าข่ายการโอนเพิ่มเติม และโอนคืนสินทรัพย์ที่ตรวจสอบแล้วไม่เข้าข่ายการรับโอนให้กับสถาบันการเงินผู้โอน ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2546 มีจำนวนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่ บสท. รับโอน 17,736 ราย มูลค่าทางบัญชี 784.4 พันล้านบาท เป็นการรับโอนจากสถาบันของรัฐ 17,124 ราย มูลค่าทางบัญชี 636.6 พันล้านบาท จากสถาบันการเงินและ AMC's ของเอกชน 1,072 ราย มูลค่า 147.8 พันล้านบาท และได้ทยอยออกตัวสัญญาใช้เงินที่กองทุนฟื้นฟูฯ आवัล เพื่อชำระราคาให้แก่สถาบันการเงินผู้โอนไปแล้ว 220.2 พันล้านบาท

ในไตรมาสนี้ บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้ข้อยุติจำนวน 412 ราย มูลค่าบัญชี 41.7 พันล้านบาท แนวทางที่ใช้เป็นส่วนใหญ่เป็นการปรับโครงสร้างหนี้ และปรับโครงสร้างกิจการกับลูกหนี้ที่มีศักยภาพ รวมมูลค่าทางบัญชี 28.2 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.5 ของมูลค่าหนี้ที่มีข้อยุติในไตรมาสนี้ และเข้ากระบวนการฟื้นฟูกิจการของศาลล้มละลายกลางร้อยละ 20.3 มีการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดโดยอาศัยอำนาจพิเศษตามกฎหมายร้อยละ 11.2 น้อยลงจากที่ใช้ในปีที่แล้วมาก และมีการตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ 1 ราย มูลค่า 421 ล้านบาท

นับตั้งแต่เริ่มดำเนินงานจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2546 บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้อยคุณภาพได้ข้อยุติแล้วทั้งสิ้น 3,057 ราย มูลค่าทางบัญชีรวม 576.2 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.5 ของมูลค่าหนี้ตามบัญชีที่ บสท. ได้รับโอนแล้วทั้งหมด โดยมีการอนุมัติปรับโครงสร้างแก่ลูกหนี้ที่มีศักยภาพ และฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายกลางร้อยละ 55.1 และบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดร้อยละ 44.5 และ บสท. ได้ประมาณการอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืน (Expected Recovery Rate) จากแผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ และฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายกลาง มีมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดรวม 146.9 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.3 ของมูลค่าหนี้ตามบัญชี เทียบกับราคารับโอนเฉลี่ยร้อยละ 34.7 ทั้งนี้ ไม่รวมกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับจากการแปลงหนี้เป็นทุนกรณีบริษัทไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และยังไม่ได้คำนวณความเสี่ยงจากการที่ลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามสัญญา

### 3.6 ภาวะตลาดทุน

- (1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาคเอกชนระดมทุนผ่านตราสารหนี้เพิ่มขึ้น มูลค่าตราสารทุนออกใหม่ร้อยละ และตราสารหนี้ภาครัฐลดลงเนื่องจากฐานะการคลังที่ดีขึ้น

ในไตรมาสที่สองของปี 2546 ภาคธุรกิจเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรกมูลค่า 2.9 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 78 ผู้ออกตราสารทุนในไตรมาสนี้มี 9 บริษัท โดยกลุ่มบันเทิงและสหนาการเป็นผู้ออกตราสารทุนมูลค่าสูงสุด 2 อันดับแรก ได้แก่ บมจ.อาร์เอสโปรโมชั่น และ บมจ.มีเดีย ออฟ มีเดียส์ ซึ่งออกหุ้นสามัญรวมกันเกือบร้อยละ 50 ของมูลค่าตราสารทุนออกใหม่ ในไตรมาสนี้มีสัดส่วนการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) และการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ร้อยละ 44.9 และ 50 ตามลำดับ บริษัทที่เข้าจดทะเบียนใหม่ในตลาดหลักทรัพย์ มีเพียง 3 บริษัท ได้แก่ บมจ.อาร์เอสโปรโมชั่น บมจ.ไอที ซีดี และ บมจ.อีจิว เ็นเตอร์เทนเมนท์ มูลค่าหลักทรัพย์รวม 1,284 ล้านบาท สาเหตุที่ตราสารทุนออกใหม่มีมูลค่าน้อย เนื่องจากในภาวะดอกเบี้ยต่ำภาคเอกชนหันไประดมทุนโดยการออกหุ้นกู้ซึ่งมีต้นทุนที่ต่ำกว่า ตลอดจนปัจจัยภายนอกประเทศในช่วงต้นปีที่มีความไม่แน่นอน ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน จึงทำให้ชะลอการลงทุนออกไป

สรุปภาวะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : ล้านบาท

	ทั้งปี 2545	2545				2546	
		ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2
<b>1.ตราสารทุน</b>	<b>63,893</b>	<b>4,017</b>	<b>10,818</b>	<b>18,215</b>	<b>30,843</b>	<b>13,089</b>	<b>2,861</b>
การเปลี่ยนแปลง(%) <sup>1/</sup>	-27.53	-88.37	619.49	71.47	-24.47	225.84	-73.55
<b>2.ตราสารหนี้</b>	<b>1,132,062</b>	<b>217,339</b>	<b>232,245</b>	<b>454,463</b>	<b>228,015</b>	<b>233,125</b>	<b>189,566</b>
การเปลี่ยนแปลง(%) <sup>1/</sup>	28.81	-17.74	6.37	151.10	5.91	7.26	-18.37
<b>ภาครัฐ</b>	<b>1,030,988</b>	<b>198,139</b>	<b>223,952</b>	<b>437,523</b>	<b>171,374</b>	<b>204,455</b>	<b>156,500</b>
การเปลี่ยนแปลง(%) <sup>1/</sup>	33.52	-10.95	16.10	162.91	-9.97	3.19	-30.1
พันธบัตรรัฐบาล	471,500	50,600	60,400	312,599	47,901	51,500	16,500
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	519,000	141,000	156,000	113,000	109,000	59,340	71,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	40,488	6,539	7,552	11,924	14,473	14,005	10,000
พันธบัตร ธปท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	-	-	-	-	-	79,610	59,000
<b>หุ้นกู้ภาคเอกชน</b>	<b>101,074</b>	<b>19,200</b>	<b>8,293</b>	<b>16,940</b>	<b>56,641</b>	<b>28,670</b>	<b>33,066</b>
การเปลี่ยนแปลง(%) <sup>1/</sup>	-5.25	-53.97	-67.40	16.26	126.97	49.32	298.72

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ตราสารหนี้ออกใหม่ในไตรมาสนี้มีมูลค่ารวม 189.6 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.7 จากไตรมาสที่แล้ว โดยมีสัดส่วนของตราสารภาครัฐร้อยละ 82.6 และหุ้นกู้ภาคเอกชนร้อยละ 17.4 ตราสารภาครัฐออกใหม่มีมูลค่า 156.5 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.5 จากไตรมาสแรก และลดลงร้อยละ 30.1 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากในไตรมาสนี้เป็นช่วงของการนำส่งภาษีเงินได้นิติบุคคล ตลอดจนฐานะการคลังของรัฐบาลที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากการที่กรมสรรพากรและกรมสรรพสามิตจัดเก็บภาษีได้สูงกว่าเป้าหมายมาก ทำให้กระทรวงการคลังปรับประมาณการรายได้ของปี 2546 และปรับลดการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยการขาดดุลในไตรมาสนี้เหลือเพียง 16.5 พันล้านบาท แต่ยังมีกรออกตั๋วเงินคลังมูลค่า 71 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อน เนื่องจากมีตั๋วเงินคลังครบกำหนด 84,340 ล้านบาท และรองรับการเบิกจ่ายเงินกองทุนกู้ยืมเพื่อการศึกษา และเงินทุน

หมุนเวียนบัตรประกันสุขภาพในช่วงเดือนเมษายน อย่างไรก็ตาม ยอดคงค้างตัวเงินคลังลดลงเป็นลำดับจาก 134,000 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 มาเป็น 56,000 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสนี้ มีรัฐวิสาหกิจออกพันธบัตรในไตรมาสนี้ 3 ราย ได้แก่ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค การทางพิเศษแห่งประเทศไทย และการรถไฟแห่งประเทศไทย วงเงินรวม 10,000 ล้านบาท และ มีการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยซึ่งเป็นพันธบัตรระยะสั้นอายุไม่เกิน 1 ปีอีก 59 พันล้านบาท ตราสารภาครัฐครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีมูลค่า 120.3 พันล้านบาท โดยรวมแล้วจึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 36.2 พันล้านบาท

หุ้นกู้ภาคเอกชนออกใหม่มีมูลค่า 33 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสแรก โดยธุรกิจที่มีการออกหุ้นกู้มูลค่าสูงในไตรมาสนี้ ได้แก่ บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย บมจ.ปูนซีเมนต์ไทย บจก.เนสท์เล่(ไทย) และ บมจ.บัตรกรุงไทย

**(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์: การลงทุนขยายตัวจากปัจจัยพื้นฐานและเงินลงทุนไหลเข้า ดัชนีราคาปรับตัวสูงขึ้น**

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ซบเซาเกือบตลอดไตรมาสแรก เริ่มมีการขยายตัวเป็นลำดับในไตรมาสนี้ โดยเฉพาะในช่วงปลายไตรมาสมีปริมาณการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ซึ่งทำให้มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นมากจาก 5,981 ล้านบาทในไตรมาสแรกเป็น 10,413 ล้านบาท และขยายตัวจากไตรมาสสองของปีที่แล้วร้อยละ 3.4 โดยปัจจัยที่สนับสนุนการลงทุนได้แก่

- ภาวะเศรษฐกิจในประเทศที่ขยายตัวดี ส่งผลให้ประมาณการผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในขณะเดียวกัน มีการประมาณผลกระทบของโรค SARS จะมีต่อธุรกิจเพียงบางสาขา และผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยโดยรวมจะมีไม่มาก
- ภาวะสงครามที่สิ้นสุดในเวลาไม่นาน และสหประชาชาติยกเลิกมติคว่ำบาตรอิรัก ทำให้ราคาน้ำมันปรับลดลง ส่งผลในทางบวกต่อแนวโน้มผลประกอบการของธุรกิจ
- การลดลงอย่างต่อเนื่องของอัตราดอกเบี้ย ในขณะที่อัตราเงินปันผลตอบแทนของหลายบริษัทและในภาพรวมอยู่ในระดับสูงกว่าดอกเบี้ยเงินฝาก จึงมีการโยกย้ายเงินทุนบางส่วน
- การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มอ่อนลง ประกอบกับระดับราคาหุ้นเมื่อเทียบกับผลประกอบการ (P/E ratio) ของไทยยังอยู่ในระดับต่ำ
- การปรับอันดับความน่าเชื่อถือและมุมมอง (Outlook) สำหรับธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ การปรับน้ำหนักการลงทุนในดัชนี MSCI ซึ่งเป็นดัชนีที่นักลงทุนต่างชาติใช้อ้างอิงในการลงทุนในตลาดหุ้น รวมถึงบทวิเคราะห์ในเชิงบวกต่อการลงทุนในภูมิภาคนี้รวมทั้งประเทศไทยของบริษัทที่ปรึกษาการลงทุนระดับสากล ส่งผลต่อความเชื่อมั่น และความสนใจของนักลงทุนต่างชาติ
- การเข้าซื้อกิจการของนักลงทุนรายย่อย ในหุ้นกลุ่มที่มีข่าวเกี่ยวข้องกับนโยบายรัฐ เช่น หุ้น TPI TMB และหุ้นกลุ่มสื่อสารที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตแทนการจ่ายค่าสัมปทาน

ในไตรมาสนี้นักลงทุนต่างประเทศมีธุรกรรมรวม 300 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกร้อยละ 33.7 และมีมูลค่าซื้อสุทธิ 16.6 พันล้านบาท จากการซื้อสะสมในช่วงเดือนพฤษภาคมและมีกุนายน นักลงทุนรายย่อยมีการลงทุนเพิ่มขึ้นมาก มีมูลค่ารวมในไตรมาสนี้ถึง 835 พันล้านบาท และสัดส่วนการลงทุนสูง



ขึ้นจากร้อยละ 62 ในไตรมาสที่แล้ว เป็นร้อยละ 68 โดยการซื้อขายสุทธิในแต่ละเดือนจะสวนทางกับนักลงทุนต่างประเทศโดยตลอด ในขณะที่กลุ่มผู้ลงทุนสถาบันในประเทศมีการขายหุ้นตลอดไตรมาสนี้

#### สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท

	ทั้งปี		2546					
	2544	2545	ไตรมาส1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ไตรมาส2	ก.ค.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย <sup>1/</sup>	303.85	356.48	364.55	374.63	403.82	461.82	461.82	484.11
การเปลี่ยนแปลง (%) <sup>2/</sup>	12.88	17.32	-2.51	0.86	-1.01	18.72	18.72	28.75
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	6,440	8,357	5,981	7,545	8,411	14,820	10,413	19,693
การเปลี่ยนแปลง (%) <sup>2/</sup>	72.20	29.77	-49.97	-12.09	-17.93	30.95	3.37	180.93
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (พันล้านบาท) <sup>1/</sup>	1,607.3	1,986.2	2,040.1	2,101.1	2,275.4	2,597.5	2,597.5	2,735.1
การเปลี่ยนแปลง (%) <sup>2/</sup>	25.65	23.57	3.08	5.81	3.01	22.30	22.30	33.30
มูลค่าซื้อขายสุทธิจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน <sup>3/</sup>								
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-6,425	14,318	2,524	-3,970	9,097	11,516	16,643	-2,612
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	-532	13,639	1,190	-1,732	-4,643	-3,908	-10,283	3,792
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	6,955	-27,956	-3,714	5,702	-4,454	-7,608	-6,360	-1,180

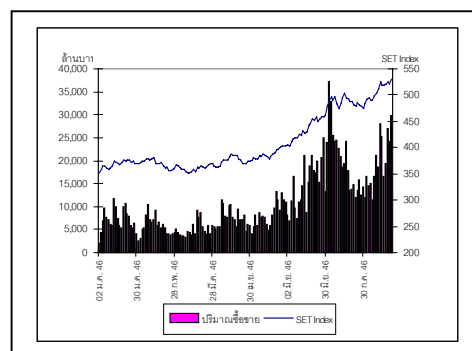
ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : <sup>1/</sup> ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

<sup>2/</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

<sup>3/</sup> รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI

ระดับราคาหลักทรัพย์โดยรวมมีทิศทางสูงขึ้นเป็นลำดับ โดยดัชนีราคาต่ำสุดในวันที่ 1 เมษายน ซึ่งเป็นวันทำการแรกของไตรมาสที่ 362.22 จุด ลดลงจากราคาปิด ณ สิ้นไตรมาสแรกเล็กน้อย สูงสุดและปิดตลาดที่ 461.82 จุดในวันที่ 30 มิถุนายน ดัชนีราคาเพิ่มขึ้นในช่วง 3 เดือนถึงประมาณ 100 จุด หรือเท่ากับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในช่วงนี้ให้ผลตอบแทนถึงร้อยละ 27.5



การเพิ่มขึ้นของดัชนีราคา ทำให้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นในอัตราที่ใกล้เคียงกัน เนื่องจากจำนวนหลักทรัพย์จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยในไตรมาสนี้ โดยมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ณ สิ้นไตรมาสสองอยู่ที่ 2,597.5 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.8 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศในปี 2545 และเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสสองของปี 2545 มูลค่าหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่นำส่งงบการเงินจำนวน 388 บริษัท จากทั้งหมด 405 บริษัท (ไม่รวมบริษัทในตลาด MAI) มีกำไรสุทธิในช่วงครึ่งปีแรกรวมกัน 137.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 20.7 กลุ่มสถาบันการเงินมีกำไรเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 94.7 โดยกำไรของกลุ่มธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ในไตรมาสสองเพิ่มขึ้นมากทั้งจากไตรมาสแรกและระยะเดียวกันของปี 2545 ธุรกิจในการผลิตและบริการไม่รวมกลุ่มที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการมีกำไรในไตรมาสสองลดลง โดยเฉพาะกลุ่มโรงแรมและบริการท่องเที่ยวและกลุ่มขนส่ง ประสิทธิภาพขาดทุน เนื่องจากได้รับผลกระทบโดยตรงจากการแพร่ระบาดของโรค SARS แต่เมื่อรวมผลการดำเนินงานในรอบครึ่งปียังขยายตัวจากช่วงครึ่งแรกของปี 2545 ร้อยละ 27.2 โดยกลุ่มที่มีกำไรสูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มพลังงาน กลุ่มสื่อสาร กลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่ง กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และกลุ่มขนส่ง โดยเฉพาะกลุ่มสื่อสาร และกลุ่มวัสดุก่อสร้างและตกแต่งมีอัตราการขยายตัวสูงมาก

(3) **ภาวะตลาดตราสารหนี้ : ปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง Yield ลดลงเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลง ดัชนีผลตอบแทนอยู่ในทิศทางขาขึ้น**

การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจาก 636.7 พันล้านบาท ในไตรมาสที่แล้ว เป็น 693.6 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ โดยมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 11.8 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.6 จากไตรมาสที่สองของปี 2545

ตราสารหนี้ที่มีการซื้อขายมากที่สุดในตลาดรองยังคงเป็นพันธบัตรรัฐบาล มีมูลค่าการซื้อขายรวมในไตรมาสนี้ 361.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 จากไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่ปริมาณการซื้อขายตัวเงินคลังลดลงจาก 170.5 พันล้านบาท เหลือเพียง 99.9 พันล้านบาท ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากอุปทานของตัวเงินคลังในตลาดแรกที่ลดลง การลงทุนในหุ้นกู้ภาคเอกชนลดลงจาก 41.2 พันล้านบาท เป็น 36.2 พันล้านบาท

**สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย**

หน่วย : พันล้านบาท

	ทั้งปี		2546					
	2544	2545	ไตรมาส 1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ไตรมาส 2	ก.ค.
<b>ปริมาณการซื้อขาย</b>	<b>1,592.2</b>	<b>2,145.0</b>	<b>636.7</b>	<b>194.0</b>	<b>243.8</b>	<b>255.8</b>	<b>693.6</b>	<b>215.4</b>
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	1,500.9	2,054.9	595.5	183.5	231.5	242.4	657.4	203.2
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	91.3	90.1	41.2	10.5	12.3	13.4	36.2	12.2
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	6,472	8,755	10,270	10,211	12,830	12,180	11,755	10,260
การเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1/</sup>	17.80	35.27	48.47	66.30	46.46	55.36	54.63	2.6
<b>หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง <sup>2/</sup></b>	<b>1,506.7</b>	<b>1,645.4</b>	<b>1,641.4</b>	<b>1,659.6</b>	<b>1,656.5</b>	<b>1,677.3</b>	<b>1,677.3</b>	<b>1,749.5</b>
ภาครัฐบาล	1,255.0	1,365.1	1,364.9	1,379.2	1,381.6	1,392.4	1,392.4	1,449.9
ภาคเอกชน	251.7	280.3	276.5	280.4	274.9	284.9	284.9	299.6
Thai BDC Government Bond	108.59	112.83	113.75	113.30	115.25	117.13	117.13	114.61
Gross Price Index								

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

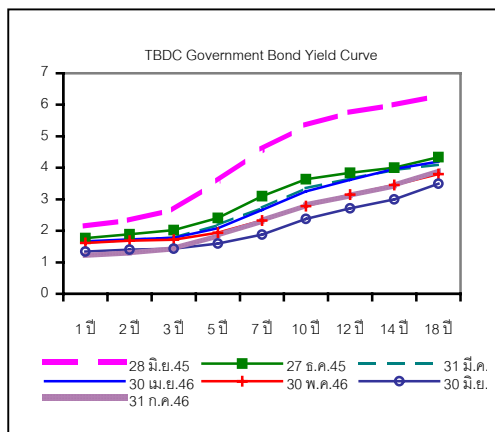
หมายเหตุ : <sup>1/</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

<sup>2/</sup> ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

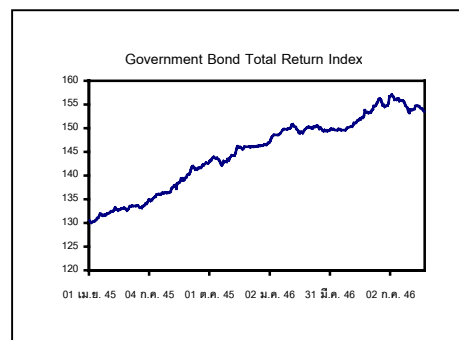
สัดส่วนธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) และธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่น ๆ (Financing and other transactions) คิดเป็นร้อยละ 66 และ 34 ตามลำดับ โดยในช่วง 12 เดือนที่ผ่านมาธุรกรรมแบบ Outright มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ธุรกรรม Financing ขยายตัวขึ้น ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter dealer transactions) มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากร้อยละ 23 ในเดือนมีนาคม เป็นร้อยละ 31 ในเดือนมิถุนายน สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่างๆ นั้น กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้มีธุรกรรมมากที่สุด รองลงมาได้แก่ กองทุนรวม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ กบข.

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ออกใหม่และขึ้นทะเบียนกับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยมูลค่า 184.4 พันล้านบาท ในขณะที่มีตราสารหนี้ครบกำหนด 148.3 พันล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2546 มีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 506 รุ่น มูลค่า 1,677.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกร้อยละ 2.2 และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 6.2 โดยมีสัดส่วนของตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 83 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 17

อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล (Yield) ในไตรมาสนี้ยังมีทิศทางลดต่ำลง โดยในเดือนแรกของไตรมาสอัตราผลตอบแทนยังทรงตัว แต่ปรับลดลงมากใน 2 เดือนถัดมา เนื่องจากในช่วงเดือนพฤษภาคมตลาดคาดการณ์ถึงแนวโน้มการลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ อัตราดอกเบี้ยในประเทศทั้งอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ทยอยปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ในช่วง 2 เดือนหลังเพิ่มสูงขึ้นมาก อัตราผลตอบแทน ณ สิ้นไตรมาส จึงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าไตรมาสที่แล้ว 29-97 basis points และเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2545 เส้นอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรทุกช่วงอายุ ลดลงมากกว่าระหว่าง 81-299 basis points



ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล (ThaiBDC Government Bond Index : Total Return Index) ปรับเพิ่มขึ้นจาก 149.72 จุดในเดือนมีนาคม มาอยู่ที่ 156.7 จุดในเดือนมิถุนายน และดัชนีหุ้นภาคเอกชนปรับตัวเพิ่มขึ้นเช่นกันจาก 119.77 จุด ในเดือนมีนาคม มาเป็น 122.38 จุด ในเดือนมิถุนายน



ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้ในเดือนกรกฎาคมชะลอตัวลง หลังจากเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดไตรมาสที่สอง มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงจากเดือนก่อนหน้าร้อยละ 15.7 แต่เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปี 2545 ร้อยละ 2.6 เนื่องจากในปลายเดือนมิถุนายนมีการประกาศจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ รวมถึงการที่ ธปท. ออกมาตรการในการแก้ไขปัญหาสภาพคล่องล้มระบบด้วยการผ่อนคลายระเบียบการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน และเปิดโอกาสให้กลุ่มผู้ลงทุนสถาบัน 6 ประเภทสามารถลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศได้ นักลงทุนจึงชะลอการซื้อขายเพื่อรอดูสถานการณ์ ถึงแม้จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.50 ในปลายเดือนมิถุนายน แต่ไม่มีผลต่อตลาดมากนัก เนื่องได้คาดการณ์และปรับตัวล่วงหน้าไปก่อนแล้ว อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปีขึ้นไป ปรับตัวสูงขึ้น 24-43 basis point ส่วนหนึ่งเป็นการปรับตาม U.S. Treasury Yield ในขณะที่พันธบัตรอายุไม่เกิน 3 ปีมีอัตราผลตอบแทนลดลง สำหรับดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ลดลงเป็น 153.9 จุด และดัชนีหุ้นภาคเอกชนปรับตัวเพิ่มขึ้นมาที่ 122.56 จุด

แนวโน้มตลาดตราสารหนี้ในช่วงที่เหลือของปี 2546 อาจมีความผันผวนต่อไป เนื่องจากนักลงทุนสถาบันจะเริ่มทยอยนำเงินไปลงทุนต่างประเทศ และสำหรับตลาดในประเทศนักลงทุนอาจชะลอการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนของเงื่อนไขและนโยบายการลงทุนของกองทุนวายุภักษ์ ที่คาดว่าจะจำหน่ายในช่วงปลายปี รวมทั้งอาจมีการย้ายสัดส่วนการลงทุนไปที่ตลาดหลักทรัพย์ที่มีมูลค่าซื้อขายเพิ่มขึ้นมากในระยะหลัง อย่างไรก็ตาม การพัฒนารูปแบบกองทุนรวมให้มีความหลากหลายมากขึ้นเพื่อให้เป็นทางเลือกในการลงทุนแก่นักลงทุนรายย่อย ประกอบกับภาวะอัตราดอกเบี้ยทั้งในและต่างประเทศที่อยู่ในระดับต่ำจะยังเป็นปัจจัยสนับสนุนต่อตลาดตราสารหนี้ ให้รักษาระดับดัชนีราคาไว้ได้

### 3.7 ภาพรวมฐานะการคลัง

#### (1) ดุลการคลังของรัฐบาล

ในไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 (เมษายน-มิถุนายน 2546) รัฐบาลมีรายได้จำนวน 319,304.17 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 248,428.80 ล้านบาท ส่งผลทำให้มีดุลการให้กู้ยืมสุทธิ (รวมดุลเงินนอกงบประมาณ) เกินดุลจำนวน 70,875.37 ล้านบาท และเมื่อปรับด้วยการกู้ยืมสุทธิและรายจ่ายให้กู้ยืมสุทธิ เพื่อยุติบัญชีฐานะการคลัง ทำให้ได้ดุลการคลังเกินดุลจำนวน 64,210.07 ล้านบาท

#### ดุลการดำเนินงานรวมของรัฐบาล<sup>1/</sup>

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 3		รวม 3 ไตรมาส	
	ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ	
	2545	2546	2545	2546	2545	2546	2545	2546
1.รายได้ <sup>2/</sup>	208,069.55	235,418.84	215,312.26	259,080.71	286,640.73	319,304.17	710,022.53	813,803.71
2.รายจ่าย ( 2.1 + 2.2 ) <sup>3/</sup>	282,151.10	245,599.25	258,976.44	228,738.26	244,608.07	248,428.80	785,735.61	722,766.31
2.1 รายจ่ายประจำ	240,509.06	212,104.04	185,628.79	194,880.70	197,547.30	200,298.13	623,685.15	607,282.87
2.2 รายจ่ายลงทุน	41,642.04	33,495.21	73,347.65	33,857.56	47,060.77	48,130.67	162,050.46	115,483.44
3.ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) <sup>4/</sup>	-32,439.52	23,314.80	29,683.47	64,200.01	89,093.43	119,006.04	86,337.38	206,520.84
4.ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2)	-74,081.56	-10,180.42	-43,664.19	30,342.45	42,032.66	70,875.37	-75,713.09	91,037.40
5.ปรับปรุงรายการดุลเงินนอกงบประมาณ <sup>5/</sup>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ <sup>6/</sup> (รวมเงินนอกงบประมาณ ) (4-5) หรือ (8-9)	-74,081.56	-10,180.42	-43,664.19	30,342.45	42,032.66	70,875.37	-75,713.09	91,037.40
7.ดุลการคลัง <sup>7/</sup>	-84,567.06	-20,916.42	-50,320.69	26,744.05	38,781.06	64,210.07	-96,106.69	70,037.70
8.การถือครองสินทรัพย์สุทธิ <sup>8/</sup>	-34,097.46	-836.02	25,781.82	2,823.25	79,488.46	52,220.23	71,172.82	54,207.46
9.การก่อหนี้สินสุทธิ	39,984.10	9,344.40	69,446.00	-27,519.20	37,455.80	-18,655.13	146,885.90	-36,829.93
9.1 ภายในประเทศ	39,289.40	10,350.50	75,303.00	-22,445.80	35,369.50	-8,694.33	149,961.90	-20,789.63
9.2 ต่างประเทศ	694.70	-1,006.10	-5,857.00	-5,073.40	2,086.30	-9,960.80	-3,076.00	-16,040.30

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ ประกอบด้วยข้อมูลฐานะการคลังในส่วนของบัญชีเงินงบประมาณ บัญชีกองทุนนอกงบประมาณ บัญชีกองทุนประกันสังคม หักด้วยรายการปรับปรุงรายการระหว่างกัน

2/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

3/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

4/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

5/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิของรัฐบาลปรับปรุงด้วยดุลนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังเท่ากับดุลการดำเนินงานสุทธิ

6/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

7/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิปรับปรุงด้วยธุรกรรมในสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อเป้าหมายสาธารณะ

8/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของรัฐบาลในไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 กับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว รัฐบาลมีรายได้เพิ่มขึ้น 32,663.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 ส่วนด้านรายจ่าย มีจำนวนเพิ่มขึ้น 3,820.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.56 ทำให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิเกินดุลเพิ่มขึ้น 28,842.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.62 และดุลการคลังเกินดุลเพิ่มขึ้น 25,429.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.57 โดยแยกเป็นดังรายละเอียดดังต่อไปนี้

- (1.1) **ดุลบัญชีเงินงบประมาณ** ในไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 281,745.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 26,053.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.19 ส่วนด้านรายจ่ายมีจำนวน 248,464.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 20,819.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.15 ทำให้ดุลการคลังเกินดุลจำนวน 33,280.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 5,233.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.66

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 3		รวม 3 ไตรมาส	
	ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ	
	2545	2546	2545	2546	2545	2546	2545	2546
<b>บัญชีเงินงบประมาณ</b>								
1. รายได้ <sup>1/</sup>	171,978.63	205,408.82	196,636.44	227,420.19	255,692.71	281,745.85	624,307.78	714,574.86
2. รายจ่าย (2.1 + 2.2) <sup>2/</sup>	262,044.33	244,126.58	264,694.87	210,801.89	227,645.70	248,464.93	754,384.90	703,393.40
2.1 รายจ่ายประจำ	220,159.99	210,291.27	181,249.62	171,933.73	180,352.63	200,552.16	581,762.24	582,777.16
2.2 รายจ่ายลงทุน	41,884.34	33,835.31	83,445.25	38,868.16	47,293.07	47,912.77	172,622.66	120,616.24
3. ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2) <sup>3/</sup>	-48,181.36	-4,882.45	15,386.82	55,486.46	75,340.08	81,193.69	42,545.54	131,797.70
4. ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2) หรือ (6-7) <sup>4/</sup>	-90,065.70	-38,717.76	-68,058.43	16,618.30	28,047.01	33,280.92	-130,077.12	11,181.46
5. ดุลการคลัง <sup>5/</sup>	-90,065.70	-38,717.76	-68,058.43	16,618.30	28,047.01	33,280.92	-130,077.12	11,181.46
6. การถือครองสินทรัพย์สุทธิ <sup>6/</sup>	-64,926.40	-31,360.86	-308.43	-7,499.10	64,783.31	18,640.39	-451.52	-20,219.57
7. การก่อหนี้สินสุทธิ	25,139.30	7,356.90	67,750.00	-24,117.40	36,736.30	-14,640.53	129,625.60	-31,401.03
7.1 ภายในประเทศ	24,444.60	8,363.00	73,607.00	-19,044.00	34,650.00	-4,679.73	132,701.60	-15,360.73
7.2 ต่างประเทศ	694.70	-1,006.10	-5,857.00	-5,073.40	2,086.30	-9,960.80	-3,076.00	-16,040.30

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิปรับปรุงด้วยธุรกรรมในสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อเป้าหมายสาธารณะ

6/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

- (1.2) **ดุลบัญชีกองทุนนอกงบประมาณ** ในไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 46,879.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 25,012.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 114.4 ส่วนด้านรายจ่าย มีจำนวน 21,369.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 4,098 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.3 ทำให้ดุลการให้กู้ยืมสุทธิเกินดุลจำนวน 30,633.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 20,914.1 ล้านบาท หรือประมาณ 4.5 เท่า และดุลการคลังเกินดุลจำนวน 18,844.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 17,500.4 ล้านบาท หรือประมาณ 13 เท่า

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 3		รวม 3 ไตรมาส	
	ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ	
	2545	2546	2545	2546	2545	2546	2545	2546
บัญชีกองทุนนอกงบประมาณ								
1.รายได้ <sup>1/</sup>	43,074.32	36,644.62	37,963.52	26,464.92	21,867.72	46,879.82	102,905.55	109,989.35
2.รายจ่าย ( 2.1 + 2.2 ) <sup>2/</sup>	36,202.67	19,164.87	18,798.17	20,895.67	17,271.67	21,369.67	72,272.51	61,430.21
2.1 รายจ่ายประจำ	36,277.97	18,971.97	18,874.77	20,774.27	17,348.97	21,146.77	72,501.71	60,893.01
2.2 รายจ่ายลงทุน	-75.30	192.90	-76.60	121.40	-77.30	222.90	-229.20	537.20
3.ผลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) <sup>3/</sup>	6,796.35	17,672.65	19,088.75	5,690.65	4,518.75	25,733.05	30,403.84	49,096.34
4.ผลการให้กู้ยืมสุทธิ/การกู้ยืมสุทธิ (1-2) หรือ (6-7) <sup>4/</sup>	6,871.65	17,479.75	19,165.35	5,569.25	4,596.05	25,510.15	30,633.04	48,559.14
5.ผลการคลัง <sup>5/</sup>	-3,613.86	6,743.75	12,508.85	1,970.85	1,344.45	18,844.85	10,239.44	27,559.44
6.การถือครองสินทรัพย์สุทธิ <sup>6/</sup>	21,726.95	19,480.75	20,870.55	2,177.25	5,330.85	21,512.05	47,928.34	43,170.04
7.การก่อหนี้สินสุทธิ	14,855.30	2,001.00	1,705.20	-3,392.00	734.80	-3,998.10	17,295.30	-5,389.10
7.1 ภายในประเทศ	14,855.30	2,001.00	1,705.20	-3,392.00	734.80	-3,998.10	17,295.30	-5,389.10
7.2 ต่างประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิปรับปรุงด้วยธุรกรรมในสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อเป้าหมายสาธารณะ

6/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคลังด้วย

(1.3) **ดุลบัญชีกองทุนประกันสังคม** ในไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 16,340.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 2,968.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.20 ส่วนด้านรายจ่าย มีจำนวน 4,256.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 273.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.88 ทำให้ดุลการคลังเกินดุลจำนวน 12,084.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 2,694.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.70

ปีงบประมาณ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 3		รวม 3 ไตรมาส	
	ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ	
	2545	2546	2545	2546	2545	2546	2545	2546
บัญชีกองทุนประกันสังคม								
1.รายได้ <sup>1/</sup>	12,747.60	15,138.40	8,987.30	12,171.60	13,372.30	16,340.90	35,107.20	43,650.90
2.รายจ่าย ( 2.1 + 2.2 ) <sup>2/</sup>	3,635.10	4,080.80	3,758.40	4,016.70	3,982.70	4,256.60	11,376.20	12,354.10
2.1 รายจ่ายประจำ	3,635.10	4,080.80	3,758.40	4,016.70	3,982.70	4,256.60	11,376.20	12,354.10
2.2 รายจ่ายลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.ผลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) <sup>3/</sup>	9,112.50	11,057.60	5,228.90	8,154.90	9,389.60	12,084.30	23,731.00	31,296.80
4.ผลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2) หรือ (6-7) <sup>4/</sup>	9,112.50	11,057.60	5,228.90	8,154.90	9,389.60	12,084.30	23,731.00	31,296.80
5.ผลการคลัง <sup>5/</sup>	9,112.50	11,057.60	5,228.90	8,154.90	9,389.60	12,084.30	23,731.00	31,296.80
6.การถือครองสินทรัพย์สุทธิ <sup>6/</sup>	9,102.00	11,044.10	5,219.70	8,145.10	9,374.30	12,067.80	23,696.00	31,257.00
7.การก่อหนี้สินสุทธิ	-10.50	-13.50	-9.20	-9.80	-15.30	-16.50	-35.00	-39.80
7.1 ภายในประเทศ	-10.50	-13.50	-9.20	-9.80	-15.30	-16.50	-35.00	-39.80
7.2 ต่างประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิปรับปรุงด้วยธุรกรรมในสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อเป้าหมายสาธารณะ

6/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคลังด้วย

- (1.4) การปรับปรุงรายการระหว่างกัน ในไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 มีการปรับปรุงรายการรายได้และรายจ่ายลงจำนวน 25,662.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 21,370.4 ล้านบาท หรือประมาณ 4.98 เท่า

การปรับปรุงรายการระหว่างกัน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ไตรมาสที่ 1		ไตรมาสที่ 2		ไตรมาสที่ 3		รวม 3 ไตรมาส	
	ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ	
	2545	2546	2545	2546	2545	2546	2545	2546
1.รายได้ <sup>1/</sup>	19,731.00	21,773.00	28,275.00	6,976.00	4,292.00	25,662.40	52,298.00	54,411.40
2.รายจ่าย (2.1 + 2.2) <sup>2/</sup>	19,731.00	21,773.00	28,275.00	6,976.00	4,292.00	25,662.40	52,298.00	54,411.40
2.1 รายจ่ายประจำ	19,564.00	21,240.00	18,254.00	1,844.00	4,137.00	25,657.40	41,955.00	48,741.40
2.2 รายจ่ายลงทุน	167.00	533.00	10,021.00	5,132.00	155.00	5.00	10,343.00	5,670.00

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นรายจ่ายเพื่อให้เกิดสิ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

(2) ดุลการดำเนินงานขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น

ในครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ 2546 (เดือน ต.ค. 2545-มี.ค. 2546) องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นมีรายได้จำนวน 51,339.30 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 16,931.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.03 ส่วนด้านรายจ่ายมีจำนวน 52,249.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 2,499.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.02 ทำให้ดุลการคลังขาดดุลจำนวน 910 ล้านบาท ซึ่งต่างจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เกินดุลจำนวน 19,430.02 ล้านบาท

ดุลการดำเนินงานขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2545			ปีงบประมาณ 2546		
	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	รวม	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2 P	รวม
1. ดุลการดำเนินงานขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น						
1.รายได้ <sup>1/</sup>	19,992.51	48,277.80	68,270.31	21,137.40	30,201.89	51,339.30
2.รายจ่าย (2.1 + 2.2) <sup>2/</sup>	23,762.51	25,987.78	49,750.29	27,287.40	24,961.89	52,249.30
2.1 รายจ่ายประจำ	11,146.99	12,190.87	23,337.86	12,800.52	11,709.62	24,510.14
2.2 รายจ่ายลงทุน	12,615.52	13,796.91	26,412.43	14,486.88	13,252.27	27,739.15
3.ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) <sup>3/</sup>	8,845.52	36,086.93	44,932.45	8,336.88	18,492.27	26,829.15
4.ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2) หรือ (6-7) <sup>4/</sup>	-3,770.00	22,290.02	18,520.02	-6,150.00	5,240.00	-910.00
5.ดุลการคลัง <sup>5/</sup>	-3,770.00	22,290.02	18,520.02	-6,150.00	5,240.00	-910.00
6.การถือครองสินทรัพย์สุทธิ <sup>6/</sup>	-3,770.00	22,290.00	18,520.00	-6,150.00	5,240.00	-910.00
7.การก่อกหนี้สินสุทธิ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7.1 ภายในประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7.2 ต่างประเทศ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2. ปรับปรุงรายการระหว่างกัน						
1.รายได้ <sup>1/</sup>	8,241.00	34,889.00	43,130.00	5,308.82	12,168.00	17,476.82
2.รายจ่าย (2.1 + 2.2) <sup>2/</sup>	8,241.00	34,889.00	43,130.00	5,308.82	12,168.00	17,476.82
2.1 รายจ่ายประจำ	5,610.00	5,022.00	10,632.00	3,975.45	7,935.00	11,910.45
2.2 รายจ่ายลงทุน	2,631.00	29,867.00	32,498.00	1,333.37	4,233.00	5,566.37

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง P เป็นตัวเลขคาดการณ์

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิปรับปรุงด้วยธุรกรรมในสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อเป้าหมายสาธารณะ

6/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคลังด้วย

**(3) ดุลการค้าเงินบาทของรัฐบาลที่มิใช่สถาบันการเงิน**

ในครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ 2546 (เดือนตุลาคม 2545-มีนาคม 2546) รัฐบาลที่มิใช่สถาบันการเงินมีรายได้จำนวน 469,467.69 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 161,155.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.56 ส่วนด้านรายจ่าย มีจำนวน 432,519.14 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 181,860.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.6 ทำให้ดุลการค้าเงินบาทเกินดุลจำนวน 36,948.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เกินดุลจำนวน 20,704.76 ล้านบาท หรือประมาณ 1.27 เท่า

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2545			ปีงบประมาณ 2546		
	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	รวม	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2 P	รวม
<b>ดุลการค้าเงินบาทของรัฐบาลที่มิใช่สถาบันการเงิน</b>						
1.รายได้ <sup>1/</sup>	299,330.97	331,292.10	630,623.07	246,901.81	222,565.88	469,467.69
2.รายจ่าย (2.1 + 2.2) <sup>2/</sup>	276,341.60	338,037.68	614,379.28	216,172.71	216,346.43	432,519.14
2.1 รายจ่ายประจำ	249,470.60	307,587.68	557,058.28	191,252.71	197,584.43	388,837.14
2.2 รายจ่ายลงทุน	26,871.00	30,450.00	57,321.00	24,920.00	18,762.00	43,682.00
3.ดุลการค้าเงินบาทเบื้องต้น (1-2.1) <sup>3/</sup>	49,860.37	23,704.42	73,564.79	55,649.10	24,981.45	80,630.55
4.ดุลการค้าเงินบาทสุทธิ/การค้าเงินบาทสุทธิ (1-2) หรือ (6-7) <sup>4/</sup>	22,989.37	-6,745.58	16,243.79	30,729.10	6,219.45	36,948.55
5.ดุลการค้าเงินบาท <sup>5/</sup>	22,989.37	-6,745.58	16,243.79	30,729.10	6,219.45	36,948.55
6.การถือครองสินทรัพย์สุทธิ <sup>6/</sup>	24,725.40	-36,778.59	-12,053.19	24,286.12	-13,499.72	10,786.40
7.การก่อหนี้สินสุทธิ	1,736.03	-30,033.01	-28,296.98	-6,442.98	-19,719.17	-26,162.15
7.1 ภายในประเทศ	28,819.59	-24,000.24	4,819.35	-11,148.52	-14,723.87	-25,872.39
7.2 ต่างประเทศ	-27,083.56	-6,032.77	-33,116.33	4,705.54	-4,995.30	-289.76
<b>ปรับปรุงรายการระหว่างกัน</b>						
1.รายได้ <sup>1/</sup>	10,162.00	5,939.00	16,101.00	8,591.18	6,279.00	14,870.18
2.รายจ่าย (2.1 + 2.2) <sup>2/</sup>	10,162.00	5,939.00	16,101.00	8,591.18	6,279.00	14,870.18
2.1 รายจ่ายประจำ	6,591.00	3,610.00	10,201.00	3,161.38	4,054.00	7,215.38
2.2 รายจ่ายลงทุน	3,571.00	2,329.00	5,900.00	5,429.81	2,225.00	7,654.81

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

P เป็นตัวเลขคาดการณ์

1/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐบาลที่จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

2/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

3/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

4/ ดุลการค้าเงินบาทสุทธิและการถือครองสินทรัพย์จะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

5/ ดุลการค้าเงินบาทสุทธิและการถือครองสินทรัพย์ปรับปรุงด้วยธุรกรรมในสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อเป้าหมายสาธารณะ

6/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

**(4) ดุลการค้าเงินบาทภาคสาธารณะ**

ดุลการค้าเงินบาทภาคสาธารณะ คือ ผลรวมของดุลการค้าเงินบาทของภาครัฐบาล ดุลการค้าเงินบาทขององค์กรปกครองท้องถิ่น และดุลการค้าเงินบาทของรัฐบาลที่มิใช่สถาบันการเงิน ในครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ 2546 (เดือนตุลาคม 2545-มีนาคม 2546) การค้าเงินบาทรวมของภาคสาธารณะ มีรายได้จำนวน 968,877.12 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 94,167.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.8 ส่วนด้านรายจ่าย มีจำนวน 911,295.24 ล้านบาท ลดลงจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 234,730.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.48 ทำให้ดุลการค้าเงินบาทเกินดุลจำนวน 57,581.88 ล้านบาท ซึ่งต่างจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่ขาดดุลจำนวน 140,563.81 ล้านบาท และดุลการค้าเงินบาทเกินดุลจำนวน 43,248.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 143,372.41 ล้านบาท



ดุลการดำเนินงานรวมของภาคสาธารณะ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2545			ปีงบประมาณ 2546		
	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	รวม	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2 P	รวม
1.รายได้ <sup>2/</sup>	508,990.03	554,054.16	1,063,044.18	489,558.15	479,318.98	968,877.12
2.รายจ่าย ( 2.1 + 2.2 ) <sup>3/</sup>	563,852.21	582,173.90	1,146,026.11	475,159.46	436,135.78	911,295.24
2.1 รายจ่ายประจำ	488,925.65	496,775.34	985,700.99	409,213.45	376,803.65	786,017.10
2.2 รายจ่ายลงทุน	74,926.56	85,398.56	160,325.12	65,946.02	59,332.13	125,278.14
3.ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น (1-2.1) <sup>4/</sup>	20,064.37	57,278.82	77,343.19	80,344.70	102,515.32	182,860.02
4.ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ (1-2)	-54,862.18	-28,119.74	-82,981.93	14,398.69	43,183.20	57,581.88
5.ปรับปรุงรายการดุลเงินนอกงบประมาณ <sup>5/</sup>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
6.ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ <sup>6/</sup>	-54,862.18	-28,119.74	-82,981.93	14,398.69	43,183.20	57,581.88
(รวมเงินนอกงบประมาณ) (4-5) หรือ (8-9)						
7.ดุลการคลัง <sup>7/</sup>	-65,347.68	-34,776.24	-100,123.93	3,662.68	39,585.80	43,248.48
8.การถือครองสินทรัพย์สุทธิ <sup>8/</sup>	-13,142.05	11,293.22	-1,848.83	17,300.11	-4,055.18	13,244.93
9.การก่อหนี้สินสุทธิ	41,720.13	39,412.99	81,133.12	2,901.42	-47,238.37	-44,336.95
9.1 ภายในประเทศ	68,108.99	51,302.76	119,411.75	-798.02	-37,169.67	-37,967.69
9.2 ต่างประเทศ	-26,388.86	-11,889.77	-38,278.63	3,699.44	-10,068.70	-6,369.26

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง P เป็นตัวเลขคาดการณ์

2/ รายรับจากส่วนเกินในการออกพันธบัตร การชำระเงินคืนเงินให้กู้ และจากการขายหุ้นรัฐวิสาหกิจให้จัดอยู่ในหมวดของการให้กู้ยืมหักด้วยการรับชำระคืนและการชดเชยการขาดดุล

3/ ตามแนวทาง GFS 2001 การใช้จ่ายประกอบด้วยส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายและเป็นการจ่ายเงินเพื่อให้ได้มาซึ่งสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ทางการเงิน

4/ แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงสุทธิในมูลค่าสุทธิจากการทำธุรกรรมของเงินสด ซึ่งจะเท่ากับ "รายจ่ายประจำบวกด้วยรายจ่ายลงทุน"

5/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิของรัฐบาลปรับปรุงด้วยดุลนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังเท่ากับดุลการดำเนินงานสุทธิ

6/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิจะเท่ากับการขาดดุลหรือเกินดุล ซึ่งไม่รวมถึงการให้กู้ยืมหักด้วยการชำระคืน

7/ ดุลการให้กู้ยืมสุทธิและการกู้ยืมสุทธิปรับปรุงด้วยธุรกรรมในสินทรัพย์และหนี้สินเพื่อเป้าหมายสาธารณะ

8/ รวมถึงการเปลี่ยนแปลงในดุลบัญชีเงินนอกงบประมาณในบัญชีเงินคงคลังด้วย

## (5) การจัดเก็บรายได้

ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 (เมษายน-มิถุนายน.2546) มีการจัดเก็บรายได้ได้จำนวน 291,201 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว จำนวน 26,142 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 เป็นผลมาจากการจัดเก็บภาษีจากฐานการบริโภคและภาษีจากฐานรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน มีรายการที่สำคัญ ได้แก่

### (5.1) ภาษีที่จัดเก็บจากฐานการบริโภค

- ภาษีมูลค่าเพิ่ม จัดเก็บได้ 66,366 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรยะเวลาดังกล่าวของปีที่แล้ว จำนวน 7,060 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.9 เป็นผลจากการขยายตัวของภาคการบริโภคที่เป็นไปอย่างต่อเนื่องจาก 2 ไตรมาสก่อน แม้ว่าในไตรมาสที่ 3 นี้ จะได้รับผลกระทบจากโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง ที่ทำให้อัตราการขยายตัวของภาคการบริโภคในไตรมาสนี้ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน
- ภาษีสรรพสามิต จัดเก็บได้ 63,086 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรยะเวลาดังกล่าวของปีก่อน จำนวน 10,029 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.9 เนื่องจากภาษีรถยนต์ และภาษีเบียร์ ที่เพิ่มขึ้นจากรยะเวลาดังกล่าวของปีที่แล้ว ร้อยละ 20.61 และ 20.53 ตามลำดับ และมีรายได้ภาษีที่จัดเก็บใหม่ ได้แก่ ภาษีในท์คลับและดิสโก้เทค ภาษีสถานอาบน้ำ อบตัวและนวด และภาษีโทรคมนาคม จำนวน 2,634 ล้านบาท ซึ่งทำให้การจัดเก็บภาษีในรายการภาษีอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจากรยะเวลาดังกล่าวของปีที่แล้ว 2,640 ล้านบาท หรือประมาณ 4.13 เท่า

(5.2) ภาษีที่จัดเก็บจากรายรายได้ ได้แก่ ภาษีเงินได้นิติบุคคล จัดเก็บได้ 80,089 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน 15,424 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.85 เนื่องจากผลการประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในปี 2545 ปรับตัวดีขึ้นกว่าปี 2544 เป็นอย่างมาก และการฟื้นตัวของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ( SMEs )

5.3 อากรขาเข้า จัดเก็บได้ จำนวน 27,752 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน 3,275 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.38 เป็นผลมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ ทำให้มีการนำเข้าสินค้าทุนเพื่อการผลิตและสินค้าเพื่อการบริโภคเพิ่มขึ้น

## ผลจากการจัดเก็บรายได้ปีงบประมาณ 2546

หน่วย : ล้านบาท

ที่มาของรายได้	ปีงบประมาณ 2545				ปีงบประมาณ 2546				ผลต่าง	
	Q1	Q2	Q3	รวม	Q1	Q2	Q3	รวม	Q3	รวม
<b>1. กรมสรรพากร</b>	<b>105,369</b>	<b>116,491</b>	<b>170,376</b>	<b>392,236</b>	<b>115,255</b>	<b>135,129</b>	<b>195,726</b>	<b>446,110</b>	<b>25,350</b>	<b>53,874</b>
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	22,385	34,572	26,537	83,494	24,132	38,630	27,591	90,353	1,054	6,859
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	23,242	21,318	64,665	109,225	25,077	25,130	80,089	130,296	15,424	21,071
1.3 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	54,611	53,671	59,306	167,588	61,550	64,859	66,366	192,775	7,060	25,187
1.4 ภาษีธุรกิจเฉพาะ	3,833	3,362	3,283	10,478	3,274	3,071	3,345	9,690	62	-788
1.5 อากรแสตมป์	986	1,035	1,016	3,037	1,145	1,315	1,359	3,819	343	782
1.6 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	248	2,451	15,477	18,176	0	2,063	16,874	18,937	1,397	761
1.7 อื่น ๆ	64	82	92	238	77	61	102	240	10	2
<b>2. กรมสรรพสามิต</b>	<b>49,564</b>	<b>51,132</b>	<b>53,057</b>	<b>153,753</b>	<b>59,287</b>	<b>61,727</b>	<b>63,086</b>	<b>184,100</b>	<b>10,029</b>	<b>30,347</b>
2.1 ภาษียาสูบ	7,213	8,447	8,029	23,689	8,217	8,011	7,664	23,892	-365	203
2.2 ภาษีน้ำมัน	16,523	17,597	17,390	51,510	16,377	19,302	18,530	54,209	1,140	2,699
2.3 ภาษีสสุรา	5,755	5,084	5,344	16,183	8,322	5,933	5,906	20,161	562	3,978
2.4 ภาษีเบียร์	8,664	7,628	7,911	24,203	9,511	9,192	9,535	28,238	1,624	4,035
2.5 ภาษีเครื่องดื่ม	1,953	2,178	1,914	6,045	2,105	2,390	2,291	6,786	377	741
2.6 ภาษีเครื่องไฟฟ้า	307	390	642	1,339	451	482	700	1,633	58	294
2.7 ภาษียรถยนต์	8,536	9,171	11,155	28,862	12,879	14,189	13,454	40,522	2,299	11,660
2.8 ภาษีอื่น ๆ <sup>2</sup>	526	579	640	1,745	655	1,704	3,280	5,639	2,640	3,894
2.9 รายได้อื่น ๆ	87	58	32	177	770	524	1,726	3,020	1,694	2,843
<b>3. กรมศุลกากร</b>	<b>25,061</b>	<b>21,696</b>	<b>25,217</b>	<b>71,974</b>	<b>27,915</b>	<b>26,422</b>	<b>28,296</b>	<b>82,633</b>	<b>3,079</b>	<b>10,659</b>
3.1 อากรขาเข้า	24,063	21,656	24,477	70,196	27,127	26,498	27,752	81,377	3,275	11,181
3.2 อากรขาออก	30	38	46	114	45	58	57	160	11	46
3.3 อื่น ๆ	968	2	693	1,664	743	-134	487	1,096	-206	-568
<b>4. หน่วยงานอื่น</b>	<b>17,979</b>	<b>35,479</b>	<b>36,134</b>	<b>89,592</b>	<b>16,337</b>	<b>34,099</b>	<b>29,106</b>	<b>79,542</b>	<b>-7,028</b>	<b>-10,050</b>
4.1 ส่วนราชการอื่น <sup>3/</sup>	11,566	10,726	11,582	33,874	12,454	12,078	7,375	31,907	-4,207	-1,967
4.2 รัฐวิสาหกิจ	5,078	23,357	23,812	52,247	2,213	20,705	21,284	44,202	-2,528	-8,045
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ	856	209	0	1,065	0	0	0	0	0	-1,065
4.4 กรมธนารักษ์ <sup>3/</sup>	479	1,187	740	2,406	1,670	1,316	447	3,433	-293	1,027
<b>รวมรายได้จัดเก็บ ( Gross Revenue )</b>	<b>197,973</b>	<b>224,799</b>	<b>284,784</b>	<b>707,556</b>	<b>218,794</b>	<b>257,377</b>	<b>316,214</b>	<b>792,385</b>	<b>31,430</b>	<b>84,829</b>
<b>หัก</b>										
1. การคืนภาษีของกรมสรรพากร <sup>3/</sup>	22,211	20,394	16,268	58,873	19,054	18,291	21,490	58,835	5,222	-38
2. เงินจัดสรรให้ออบจ. <sup>3/</sup>	964	929	1,097	2,990	1,064	1,323	1,326	3,713	229	723
3. การกักเงินเพื่อชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออก <sup>3/</sup>	1,710	1,776	2,360	5,846	1,829	2,905	2,197	6,931	-163	1,085
<b>รายได้สุทธิ ( Net Revenue )<sup>4/</sup></b>	<b>173,088</b>	<b>201,700</b>	<b>265,059</b>	<b>639,847</b>	<b>196,847</b>	<b>234,858</b>	<b>291,201</b>	<b>722,906</b>	<b>26,142</b>	<b>83,059</b>

หมายเหตุ<sup>1/</sup> ตัวเลขเบื้องต้น<sup>2/</sup> ภาษียรถยนต์ ภาษียรถยนต์ ภาษีเบตเตอร์ ภาษีไฟ ภาษีแก้ว ภาษีเครื่องหอม ภาษีเรือ ภาษีพรม ภาษีสนามม้า ภาษีสนามกอล์ฟ ภาษีสารทำลายชั้นบรรยากาศโอโซน ภาษีในท์คัลบและดิสโก้เทค ภาษีสถานอาบน้ำ อบต.และนวด ภาษีหินอ่อนและหินแกรนิต และภาษีโทรทัศน์<sup>3/</sup> เป็นตัวเลขคาดการณ์ (เฉพาะปีงบประมาณ 2546) <sup>4/</sup> เป็นรายได้สุทธิก่อนจัดสรรให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น

ที่มา : กลุ่มนโยบายการคลังและงบประมาณ สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

## (6) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2546 มีการเบิกจ่ายงบประมาณแล้วจำนวน 244,946 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.5 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 20.6 ของวงเงินงบประมาณ 1,023,000 ล้านบาท โดยแยกเป็น

- รายจ่ายประจำ 210,485 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 27.12 ของงบประมาณรายจ่ายประจำ 776,221 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 22.43 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำ 752,770 ล้านบาท
- รายจ่ายลงทุน 34,461 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.97 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุน 143,779 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 15.46 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน 270,230 ล้านบาท

### การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 3 ประจำปีงบประมาณ 2546

ปีงบประมาณ	รายจ่ายประจำ	รายจ่ายลงทุน	เบิกจ่ายรวม	ร้อยละของงบประมาณ
2545 (วงเงินงบประมาณ 1,023,000 ล้านบาท)				
ไตรมาสที่ 1	204,613	19,495	224,108	21.91
ไตรมาสที่ 2	171,575	66,648	238,223	23.29
ไตรมาสที่ 3	168,847	41,766	210,613	20.59
รวม 3 ไตรมาส	545,035	127,909	707,154	65.78
2546 (วงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท)				
ไตรมาสที่ 1	207,250	12,128	219,378	21.94
ไตรมาสที่ 2	156,922	28,652	185,574	18.56
ไตรมาสที่ 3	210,485	34,461	244,946	24.50
รวม 3 ไตรมาส	574,657	75,241	649,898	65.00

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

ในปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 มีการเบิกจ่ายไปแล้ว 649,898 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.00 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 65.78 ของวงเงินงบประมาณ 1,023,000 ล้านบาท และต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ของการเบิกจ่าย ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ที่คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ร้อยละ 68 ทั้งนี้ เนื่องจากผลกระทบของการปรับเปลี่ยนโครงสร้างกระทรวง ทบวง กรม ทำให้มีการโอนเปลี่ยนแปลงงบประมาณในช่วงต้นของปีงบประมาณ และความไม่ชัดเจนในวิธีการบริหารงบประมาณหลุดหายไป ในลักษณะงบลงทุนขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น

## ภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 3 ประจำปีงบประมาณ 2546

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วงเงิน	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 3	รวม 3 ไตรมาส	
		(ต.ค.-ธ.ค.45)	(ม.ค.-มิ.ค.46)	(เม.ย.-มิ.ย. 46)	จำนวน	ร้อยละ
<b>1. เงินงบประมาณ<sup>1/</sup></b>	<b>920,000</b>	<b>219,378</b>	<b>185,574</b>	<b>244,946</b>	<b>649,898</b>	<b>70.64</b>
1.1 งบประจำ	776,221	207,250	156,922	210,485	574,657	74.03
1.2 งบลงทุน	143,779	12,128	28,652	34,461	75,241	52.33
<b>2. เงินนอกงบประมาณ<sup>2/</sup></b>	<b>128,185</b>	<b>15,768</b>	<b>23,291</b>	<b>36,433</b>	<b>75,492</b>	<b>58.89</b>
<b>3. เงินกู้ต่างประเทศ<sup>3/</sup></b>	<b>46,993</b>	<b>6,985</b>	<b>6,606</b>	<b>2,568</b>	<b>16,159</b>	<b>34.39</b>
3.1 ส่วนราชการ	12,578	1,611	1,474	1,127	4,212	33.49
3.2 รัฐวิสาหกิจ	34,415	5,374	5,132	1,441	11,947	34.71
<b>4. เงินของรัฐวิสาหกิจ<sup>4/</sup></b>	<b>1,417,621</b>	<b>325,986</b>	<b>348,284</b>	<b>339,854</b>	<b>1,014,124</b>	<b>71.54</b>
4.1 งบทำการ	1,257,236	314,307	314,307	314,307	942,921	75.00
4.2 งบลงทุน	160,385	11,679	33,977	25,547	71,203	44.40
<b>5. รายการชั่วคราว</b>	<b>129,705</b>	<b>50,348</b>	<b>12,667</b>	<b>37,171</b>	<b>100,186</b>	<b>77.24</b>
5.1 เงินนอกงบประมาณกับเงินงบประมาณ	59,328	29,379	81	29,687	59,147	99.69
5.2 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินงบประมาณ	35,962	15,595	7,454	6,043	29,092	80.90
5.3 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินกู้ต่างประเทศ	34,415	5,374	5,132	1,441	11,947	34.71
<b>6. รวมทั้งสิ้น (1+2+3+4-5)</b>	<b>2,383,094</b>	<b>517,769</b>	<b>551,088</b>	<b>586,630</b>	<b>1,655,487</b>	<b>69.50</b>

หมายเหตุ : 1/ กรมบัญชีกลาง, 2/ กลุ่มงานพัฒนาเงินนอกงบประมาณ กรมบัญชีกลาง  
3/ สำนักบริหารหนี้สาธารณะ, 4/ สำนักรัฐวิสาหกิจและหลักทรัพย์ของรัฐ

- เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณปีงบประมาณ 2546 คือร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท
- วงเงินนอกงบประมาณ เป็นประมาณการเงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายไม่สามารถแยกจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2545 เป็นกองทุนและเงินหมุนเวียน 20 กองทุน
- วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 43.75 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ
- การเบิกจ่ายงบทำการรัฐวิสาหกิจรายเดือนใช้วิธีเฉลี่ยจากประมาณการเบิกจ่ายทั้งปี 1,257 ล้านบาท ทหารด้วย 12 ผลการเบิกจ่ายเงินของรัฐวิสาหกิจเป็นของรัฐวิสาหกิจ 14 แห่งจากรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 50 แห่ง และเป้าหมายการเบิกจ่ายงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจเท่ากับร้อยละ 90 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติให้เบิกจ่ายได้

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

## (7) รัฐวิสาหกิจ

จากการประมาณการ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจทั้งปีงบประมาณ 2546 รัฐวิสาหกิจทั้ง 50 แห่งมีกำไรสุทธิจำนวน 70,790.77 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 6,651.7 ล้านบาท แต่ต่ำกว่ากำไรสุทธิของปีงบประมาณ 2545 จำนวน 7,208.15 ล้านบาท เงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) จำนวน 120,561.32 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมายจำนวน 22,671.2 ล้านบาท และเงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) ปีงบประมาณ 2545 จำนวน 26,377.76 ล้านบาท และการเบิกจ่ายงบลงทุนในไตรมาสนี้ เบิกจ่ายไปแล้ว 132,331.59 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมาย 13,377.9 ล้านบาท แต่สูงกว่าการเบิกจ่ายของปีงบประมาณ 2545 จำนวน 15,459.05 ล้านบาท

## ประมาณการผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจปีงบประมาณ 2546

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2545			ปีงบประมาณ 2546 P		
	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง
กำไรสุทธิ	61,175.88	77,998.92	16,823.04	64,139.08	70,790.77	6,651.7
เงินสดที่มีเพื่อใช้ในการลงทุน (RI)	135,064.23	146,939.08	11,874.85	143,232.51	120,561.32	-22,671.2
การเบิกจ่ายลงทุน	161,779.65	116,872.54	-44,907.11	145,709.49	132,331.59	-13,377.9

ที่มา : สำนักวิเคราะห์โครงการลงทุนภาครัฐ สศช. หมายเหตุ P เป็นตัวเลขประมาณการ ณ สิ้นไตรมาสที่ 3

(8) สถานะหนี้ของประเทศ : ยอดหนี้สาธารณะคงค้างเปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อยในช่วงครึ่งปีแรก ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน แต่เมื่อเทียบกับ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการขยายตัวของ GDP เป็นสำคัญ

(8.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 : อยู่ที่ระดับร้อยละ 49.4 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายตามแผนฯ 9

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 รวม 2,899,956 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.4 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 60-62 ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในแผนพัฒนาฉบับที่ 9 นอกจากนี้ ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจ เนื่องจากที่ผ่านมารัฐวิสาหกิจไทยมีความมั่นคงสูง ยังไม่เคยมีการผิดนัดชำระหนี้ และถ้าหากไม่นับรวมหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 28.6 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

(8.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 : สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 28, 15 และ 7 ตามลำดับ

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,614,979 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.5 ของ GDP ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 77.6 และในจำนวนนี้เป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มากที่สุด ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างเงินกู้ต่างประเทศมีสัดส่วนร้อยละ 22.4

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 863,805 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.7 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 83.8 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 54 : 46

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีจำนวน 421,173 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.2 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 85

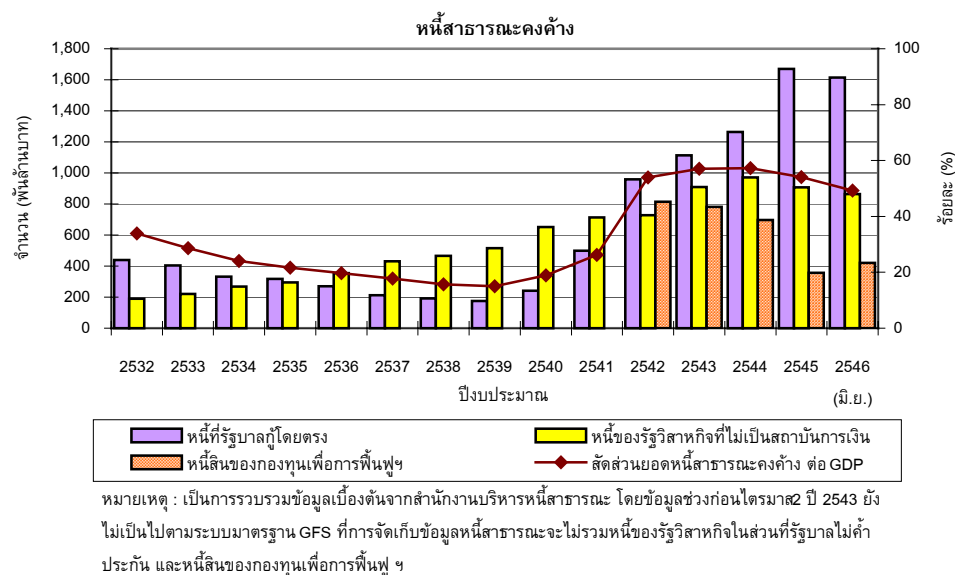
(8.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 เทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน : ยอดหนี้ลดลงเล็กน้อย ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศทั้งจากในส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรง และจากส่วนรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 เทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน เปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน 27,268 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.9 สาเหตุสำคัญเนื่องจากการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง โดยเฉพาะในส่วนของหนี้ต่างประเทศ รวมทั้งการลดลงของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ โดยเฉพาะในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน

การเปลี่ยนแปลงหนี้สาธารณะในส่วนต่าง ๆ เป็นดังนี้

- (1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** ลดลง 31,296 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.9 โดยเป็นการลดลงของทั้งหนี้ต่างประเทศ และหนี้ในประเทศ โดยเฉพาะหนี้ต่างประเทศที่ลดลงมากถึง 26,646 ล้านบาท ซึ่งเป็นสัดส่วนร้อยละ 84 ของการลดลงทั้งหมดของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ในขณะที่หนี้ในประเทศลดลงสุทธิ 4,651 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลมากที่สุด
- (2) **หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน** ลดลง 17,144 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 โดยเป็นการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 17,487 ล้านบาท และหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันเฉพาะหนี้ต่างประเทศจำนวน 4,074 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันในส่วนของหนี้ในประเทศนั้นเพิ่มขึ้น 4,416 ล้านบาท แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว ปรากฏว่าหนี้ต่างประเทศลดลงอย่างมากถึง 15,863 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ในประเทศลดลงเพียง 1,281 ล้านบาท
- (3) **หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู** ลดลง 21,172 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.3 โดยเป็นการลดลงในส่วนหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 20,000 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันเพิ่มขึ้น 41,172 ล้านบาท ทั้งนี้หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว<sup>1</sup> ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 421,173 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 62,000 ล้านบาท และไม่ค้ำประกัน 359,173 ล้านบาท

<sup>1</sup> ตามพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินและจัดการเงินกู้เพื่อช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน พ.ศ. 2541 รัฐบาลได้รับภาระหนี้ของกองทุนฯ มาเป็นภาระของรัฐบาล (fiscalization) จำนวน 500,000 ล้านบาท (FIDF1) ซึ่งได้รวมอยู่ในหนี้ในประเทศของรัฐบาลแล้วตั้งแต่ปี 2541 ต่อมาเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2543 ครม. ได้มีมติเห็นชอบตามแนวทางการให้ความช่วยเหลือกองทุนฯ โดยการค้ำประกันเงินกู้ให้กองทุน หากฐานะกองทุนติดลบ และกำหนดจ่ายดอกเบี้ยจากเงินงบประมาณแผ่นดินจำนวน 112,000 ล้านบาท (FIDF 2) ซึ่งก็ยังมี ความเสียหายที่ยังไม่ได้กำหนดแนวทางการชำระเงินอีกประมาณ 776,626 ล้านบาท (FIDF3) ดังนั้น ครม. นัดพิเศษ เมื่อ 25 มิถุนายน 2545 ได้มีมติให้แก้ปัญหานี้ทั้งระบบ โดยแบ่งภาระให้ ธปท. รับผิดชอบในการใช้เงินต้นทั้งหมด โดยการนำกำไรของ ธปท. ร้อยละ 90 มาใช้คืนเงินต้น ในขณะที่กระทรวงการคลังจะเป็นผู้รับภาระดอกเบี้ย โดยการตั้งงบประมาณเพิ่มเติมจากดอกเบี้ยที่รัฐบาลต้องรับผิดชอบอยู่แล้ว



- (8.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้างในช่วงครึ่งปีแรก : ยอดหนี้คงค้างลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการลดลงของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐบาลที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน แม้ว่าจะมีการเพิ่มขึ้นของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู แต่เมื่อเทียบกับ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 ลดลงจากปลายปี 2545 จำนวน 30,843 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.1 แต่เมื่อเทียบกับสัดส่วนต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 53.9 ต่อ GDP ณ สิ้นปี 2545 เป็นร้อยละ 49.4 ต่อ GDP ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นมากของ GDP ในช่วงดังกล่าว ส่วนสาเหตุสำคัญที่ยอดหนี้สาธารณะลดลงในช่วงดังกล่าวนี้ เนื่องจากการลดลงของหนี้รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐบาลที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน

การเปลี่ยนแปลงหนี้สาธารณะในส่วนต่างๆ ดังนี้

- (1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** ลดลง 75,158 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.5 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนของหนี้ต่างประเทศ และหนี้ในประเทศ จำนวน 35,146 ล้านบาท (หรือลดลงร้อยละ 8.9) และ 40,013 ล้านบาท (หรือลดลงร้อยละ 3.1) ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของการก่อหนี้ในประเทศเกิดจากการลดลงทั้งจากการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณมากที่สุด และจากการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู โดยการออกพันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติ<sup>2</sup> ทั้งนี้เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบสัดส่วนของสถานะหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศแล้ว การเปลี่ยนแปลงมาถูกภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นมาตามลำดับเริ่มมีสัดส่วนที่ทรงตัวแล้ว โดยพบว่าสัดส่วนของการก่อหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศในช่วงครึ่งปี

<sup>2</sup> รัฐบาลได้มีแนวทางการแก้ไขปัญหาภาระหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู โดยให้กระทรวงการคลังออกพันธบัตรออมทรัพย์ช่วยชาติจำนวน 305,000 ล้านบาท (ตามพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินและจัดการเงินกู้เพื่อช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน ระยะที่ 2 พ.ศ.2545) ซึ่งภาระส่วนนี้จะปรากฏเพิ่มในส่วนของหนี้รัฐบาลกู้โดยตรงเพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฯ และจะไปลดภาระหนี้ในส่วนหนี้สินของกองทุนฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกัน

แรกของปี 2546 มีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยจากร้อยละ 23 : 77 ณ สิ้นปี 2545 มาอยู่ที่ร้อยละ 22 : 78 ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546

- (2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ลดลง 36,864 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.1 ซึ่งเป็นการลดลงทั้งในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ได้ค้ำประกัน โดยเป็นการลดลงในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันมากที่สุดจำนวน 32,179 ล้านบาท และเมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว สัดส่วนการก่อหนี้ในประเทศต่อหนี้ต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลงเล็กน้อยโดยมีสัดส่วนการก่อหนี้ในประเทศเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 53 : 47 มาอยู่ที่ร้อยละ 54 : 46 ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู เพิ่มขึ้น 81,178 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23.9 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันจำนวน 131,178 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.5 ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลงจำนวน 50,000 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 44.6

#### หนี้สาธารณะคงค้าง

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545				2546	
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
<b>1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)</b>	<b>988,872</b>	<b>1,139,938</b>	<b>1,265,601</b>	<b>1,312,575</b>	<b>1,350,332</b>	<b>1,670,548</b>	<b>1,690,137</b>	<b>1,646,275</b>	<b>1,614,979</b>
ร้อยละต่อ GDP	21.33	23.19	24.70	24.16	24.85	30.75	31.11	28.06	27.52
<b>1.1 หนี้ต่างประเทศ</b>	<b>346,589</b>	<b>398,963</b>	<b>419,908</b>	<b>402,283</b>	<b>399,649</b>	<b>409,569</b>	<b>396,256</b>	<b>387,756</b>	<b>361,111</b>
(ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	(9,191)	(9,270)	(9,466)	(9,223)	(9,591)	(9,419)	(9,151)	(9,015)	(8,602)
<b>1.2 หนี้ในประเทศ</b>	<b>642,283</b>	<b>740,976</b>	<b>845,693</b>	<b>910,291</b>	<b>950,683</b>	<b>1,260,980</b>	<b>1,293,881</b>	<b>1,258,519</b>	<b>1,253,868</b>
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ		169,658	275,977	331,975	382,967	412,958	424,459	399,297	394,446
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู		498,877	497,276	505,876	495,276	778,875	800,276	790,076	790,276
- พันธบัตร FIDF 1								477,276	485,276
- พันธบัตร FIDF 3								305,000	305,000
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น								7,800	-
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเงินกองทุน		72,440	72,440	72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146
<b>2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)</b>	<b>787,153</b>	<b>890,330</b>	<b>972,290</b>	<b>942,257</b>	<b>940,761</b>	<b>907,111</b>	<b>900,668</b>	<b>880,949</b>	<b>863,805</b>
ร้อยละต่อ GDP	16.98	18.11	18.98	17.34	17.31	16.70	16.58	15.01	14.72
<b>2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน</b>	<b>688,598</b>	<b>751,939</b>	<b>802,359</b>	<b>792,381</b>	<b>799,447</b>	<b>771,959</b>	<b>756,425</b>	<b>741,733</b>	<b>724,246</b>
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	360,256	372,114	351,371	346,679	344,329	332,539
(ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,259)	(8,930)	(8,080)	(8,006)	(8,006)	(7,922)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	432,125	427,333	420,588	409,746	397,405	391,707
<b>2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน</b>	<b>98,555</b>	<b>138,391</b>	<b>169,932</b>	<b>149,876</b>	<b>141,315</b>	<b>135,152</b>	<b>144,244</b>	<b>139,216</b>	<b>139,559</b>
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	66,325	63,950	63,223	72,621	69,976	65,903
(ล้านเหรียญสหรัฐฯ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,521)	(1,535)	(1,454)	(1,677)	(1,627)	(1,570)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	83,551	77,365	71,929	71,622	69,239	73,656
<b>3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู (3.1+3.2)</b>	<b>777,425</b>	<b>776,239</b>	<b>662,433</b>	<b>614,573</b>	<b>613,026</b>	<b>357,283</b>	<b>339,994</b>	<b>400,000</b>	<b>421,173</b>
ร้อยละต่อ GDP	16.77	15.79	12.93	11.31	11.28	6.58	6.26	6.82	7.18
<b>3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน</b>		-	112,000	112,000	112,000	112,000	112,000	82,000	62,000
<b>3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน</b>		776,239	550,433	502,573	501,026	245,283	227,994	318,000	359,173
<b>รวม (1+2+3)</b>	<b>2,553,450</b>	<b>2,806,507</b>	<b>2,900,324</b>	<b>2,869,405</b>	<b>2,904,119</b>	<b>2,934,943</b>	<b>2,930,799</b>	<b>2,927,225</b>	<b>2,899,956</b>
<b>สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP</b>	<b>55.07</b>	<b>57.08</b>	<b>56.61</b>	<b>52.81</b>	<b>53.45</b>	<b>54.02</b>	<b>53.94</b>	<b>49.88</b>	<b>49.42</b>
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐฯ (อัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน)	37.71	43.04	44.36	43.62	41.67	43.48	43.30	43.01	41.98

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 15 กันยายน 2546



**(8.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องบประมาณ : มีจำนวน 1.6 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 27 ของ GDP**

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องบประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อออกไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มกองทุนชั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้หุ้นบุริมสิทธิ์ หรือหุ้นกู้ด้อยสิทธิจากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน ซึ่งตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันแทนตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องบประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,614,979 ล้านบาท ในขณะที่ยอดหนี้ที่เป็นภาระงบประมาณมีจำนวน 1,582,366 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 ของ GDP ซึ่งก็คือยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณลดลงร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน และลดลงค่อนข้างมากถึง 108,215 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.4 ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2546

**ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ**

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545				2546	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
<b>หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง</b>	<b>1,139,938</b>	<b>1,265,601</b>	<b>1,312,575</b>	<b>1,350,332</b>	<b>1,670,548</b>	<b>1,690,137</b>	<b>1,646,275</b>	<b>1,614,979</b>
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	87,556	72,389	69,357	97,300	84,105	81,443	79,177
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	72,440	72,440	69,156	69,146	69,146	69,146
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,167,746	1,208,535	1,504,092	1,536,885	1,495,686	1,466,656
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันแทนตามมติ ครม. * หนี้ในประเทศ	75,014	61,582	61,398	135,380	123,956	153,695	111,984	115,710
หนี้ต่างประเทศ	71,054	58,216	58,216	132,003	120,600	150,305	108,723	112,525
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,182	3,377	3,356	3,390	3,261	3,185
<b>ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ</b>	<b>1,064,251</b>	<b>1,167,187</b>	<b>1,229,144</b>	<b>1,343,915</b>	<b>1,628,048</b>	<b>1,690,580</b>	<b>1,607,669</b>	<b>1,582,366</b>
<b>ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP</b>	<b>21.65</b>	<b>22.78</b>	<b>22.62</b>	<b>24.73</b>	<b>29.96</b>	<b>31.12</b>	<b>27.71</b>	<b>26.97</b>

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 15 กันยายน 2546

**(8.6) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของภาครัฐแยกตามสกุลเงิน: ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 มีจำนวน 17,050 ล้านดอลลาร์ สรอ. และมีสัดส่วนเงินกู้สกุลเยนและดอลลาร์ สรอ. ร้อยละ 58.3 และ 39.1 ตามลำดับ โดยสัดส่วนเงินกู้สกุลเยนได้เริ่มทรงตัวแล้วจากที่เพิ่มสูงขึ้นมาตามลำดับ**

- (1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจที่รัฐค้ำประกัน ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 มีจำนวนรวม 17,050 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ และรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 8,603 และ 8,447 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.5 และ 49.5 ของหนี้คงค้างต่างประเทศ ตามลำดับ โดยหนี้ในสกุลเงินเยนมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 58.3 ในขณะที่หนี้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. มีสัดส่วนรองลงมาที่ร้อยละ 39.1 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ

- (2) สัดส่วนสกุลเงินกู้ในยอดหนี้คงค้างเริ่มทรงตัว โดยสัดส่วนเยน และดอลลาร์ สรอ. รวมกันยังคงมีสัดส่วนสูงสุด ซึ่งนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2545 เป็นต้นมาจำนวนยอดหนี้คงค้างต่างประเทศที่ลดลงอย่างต่อเนื่องได้เริ่มชะลอตัวในการลดลงแล้ว โดยเงินกู้คงค้างในรูปสกุลดอลลาร์ สรอ. และเยนรวมกันยังคงมีสัดส่วนสูงสุดประมาณร้อยละ 97 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ ฟรังก์สวิส และสกุลอื่นๆ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว สัดส่วนการกู้ในสกุลเยนที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องได้เริ่มทรงตัวเปลี่ยนแปลงน้อยมาก โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2546 ในขณะที่เงินกู้ดอลลาร์ สรอ. ที่ลดลงมาตามลำดับก็เริ่มทรงตัวในช่วงเวลาดังกล่าวเช่นกัน

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านบาทดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	หน่วยงาน	ดอลลาร์ สรอ.	เยน	ดอยช์มาร์ค	ฟรังก์ฝรั่งเศส	ฟรังก์สวิส	อื่นๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
Q4 / 2542	ส่วนราชการ	5,426	3,640	51	-	-	74	9,191	41.96
	ค้าประกัน	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	
Q4 / 2543	ส่วนราชการ	5,828	3,371	48	-	-	60	9,307	45.68
	ค้าประกัน	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	
Q4 / 2544	ส่วนราชการ	6,429	2,938	48	-	-	51	9,466	50.50
	ค้าประกัน	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	
Q1 / 2545	ส่วนราชการ	5,960	3,166	48	-	-	49	9,223	50.00
	ค้าประกัน	2,370	6,532	-	-	3	316	9,222	50.00
	รวม	8,330	9,698	48	-	3	365	18,445	100.00
	ร้อยละ	45.16	52.58	0.26	-	0.02	1.98	100.00	
Q2 / 2545	ส่วนราชการ	5,943	3,543	-	-	-	105	9,591	49.27
	ค้าประกัน	2,297	7,232	-	-	3	342	9,874	50.73
	รวม	8,240	10,775	-	-	3	447	19,465	100.00
	ร้อยละ	42.33	55.35	-	-	0.02	2.30	100.00	
Q3 / 2545	ส่วนราชการ	5,937	3,418	-	-	-	101	9,457	51.74
	ค้าประกัน	1,526	6,963	-	-	3	330	8,822	48.26
	รวม	7,463	10,381	-	-	3	431	18,279	100.00
	ร้อยละ	40.83	56.79	-	-	0.02	2.36	100.00	
Q4 / 2545	ส่วนราชการ	5,606	3,484	-	-	-	103	9,193	51.14
	ค้าประกัน	1,441	7,007	-	-	3	333	8,783	48.86
	รวม	7,047	10,491	-	-	3	436	17,976	100.00
	ร้อยละ	39.20	58.36	-	-	0.01	2.42	100.00	
Q1 / 2546	ส่วนราชการ	5,499	3,453	-	-	-	106	9,058	51.03
	ค้าประกัน	1,400	6,947	-	-	3	343	8,693	48.97
	รวม	6,899	10,400	-	-	3	449	17,751	100.00
	ร้อยละ	38.87	58.59	-	-	0.01	2.53	100.00	
Q2 / 2546	ส่วนราชการ	5,367	3,128	-	-	-	108	8,603	50.46
	ค้าประกัน	1,296	6,803	-	-	2	346	8,447	49.54
	รวม	6,663	9,931	-	-	2	454	17,050	100.00
	ร้อยละ	39.08	58.25	-	-	0.01	2.66	100.00	

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

(9) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2546 ลดลงส่วนใหญ่เนื่องจากการชำระคืนหนี้ระยะยาว IMF package ของ ธปท. ประกอบกับการขยายตัวของ GDP ทำให้เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ได้เริ่มมีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น

(9.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคทางการและเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 55,687 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคทางการ : เอกชน เท่ากับ 35 : 65

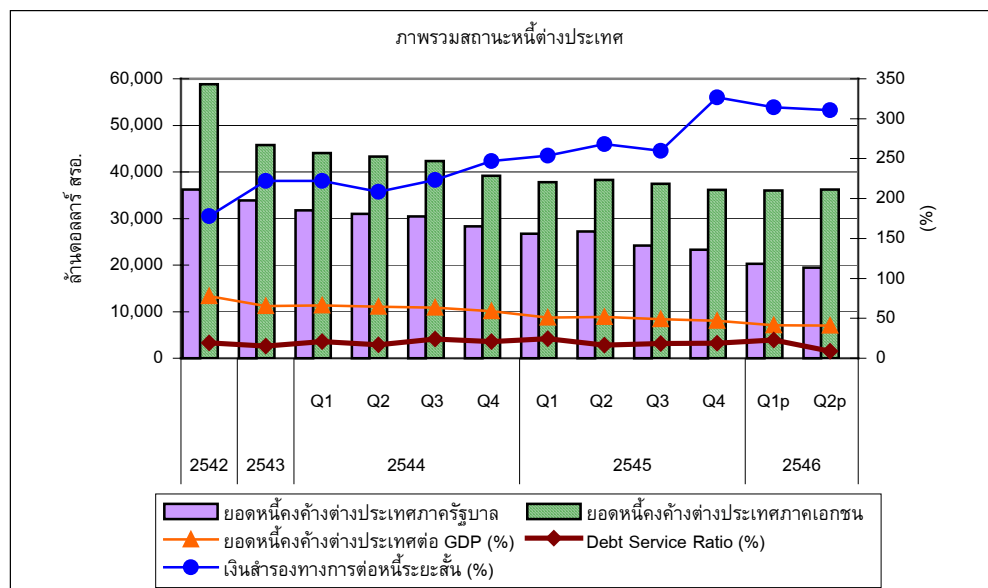
ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 สามารถแยกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.) มีจำนวนรวม 19,482 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 35 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 95.6 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ
- (2) หนี้ภาคเอกชน มีจำนวนทั้งสิ้น 36,205 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 65 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 78.4 จะเป็นหนี้คงค้างของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33 : 67

(9.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 : ยอดหนี้คงค้างลดลงร้อยละ 1.1 โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของหนี้ระยะยาวจากภาคทางการ แต่หนี้ระยะสั้นเพิ่มสูงขึ้นจากทั้งภาคทางการและภาคเอกชน

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 ลดลงจากไตรมาสแรกของปีเดียวกัน จำนวน 643 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 1.1 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของหนี้คงค้างระยะยาวจากภาคทางการ โดยสามารถแยกได้ดังนี้

- (1) หนี้ต่างประเทศภาคทางการ ลดลง 813 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 4 โดยเป็นการลดลงทั้งจากในส่วนหนี้รัฐวิสาหกิจและธนาคารแห่งประเทศไทย จำนวน 472 และ 345 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างของภาครัฐบาลเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยเพียง 4 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้หนี้คงค้างของภาคทางการที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นหนี้ระยะยาวที่ลดลงถึง 1,102 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 5.6 ในขณะที่หนี้ระยะสั้นกลับเพิ่มสูงขึ้น 289 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.5
- (2) หนี้ภาคเอกชน เพิ่มขึ้น 170 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากทั้งในส่วนกิจการวิเทศธนกิจและธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารจำนวน 220 และ 59 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างของธนาคารพาณิชย์ลดลงจำนวน 109 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นหนี้ระยะสั้นที่เพิ่มขึ้นจำนวน 401 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 ในขณะที่หนี้ระยะยาวลดลงจำนวน 231 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 0.9



**(9.3) การเปลี่ยนแปลงหนี้ต่างประเทศในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2546 ยอดหนี้คงค้างลดลงร้อยละ 6.3 ส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนหนี้ระยะยาวของ ธปท. และมีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน**

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 ลดลงจากปลายปี 2545 จำนวน 3,769 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 6.3 ซึ่งเป็นผลส่วนใหญ่จากการชำระคืนหนี้ระยะยาวของภาคทางการ โดยเฉพาะจากการชำระหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยสามารถแยกได้ดังนี้

- (1) **หนี้ต่างประเทศภาคทางการ** ลดลงจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 จำนวน 3,823 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 16.4 โดยส่วนใหญ่เป็นการชำระคืนหนี้ IMF package ของ ธปท. จำนวน 3,232 ล้านดอลลาร์ สรอ. และจากการลดลงในส่วนหนี้รัฐวิสาหกิจจำนวน 600 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ส่วนราชการเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 9 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว ในช่วงสองไตรมาสที่ผ่านมา หนี้คงค้างระยะยาวได้ลดลงจำนวน 4,286 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือร้อยละ 18.7 จากการชำระคืนเงินกู้โครงการต่างๆ ของรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานราชการและการไถ่ถอนพันธบัตรเงินเยน รวมทั้งการชำระคืนหนี้ IMF package ในขณะที่มีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 463 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 119 ในเวลาเดียวกัน จากการออกตราสารหนี้ระยะสั้น Euro Commercial Paper (ECP) บางส่วนเพื่อ refinance หนี้ระยะยาวที่ครบกำหนด
- (2) **หนี้ภาคเอกชน** อยู่ในภาวะทรงตัว โดยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2545 เพียงเล็กน้อยจำนวน 54 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้ในส่วนธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร 358 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างของธนาคารพาณิชย์และกิจการวิเทศชนกิลลดลงจำนวน 104 และ 200 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ทั้งนี้หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว ในช่วง

สองไตรมาสที่ผ่านมา หนึ่งค่างระยะยาวได้ลดลงจำนวน 227 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนึ่งค่างระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 281 ล้านดอลลาร์ สรอ.

**(9.4) เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ : ปรับตัวมีเสถียรภาพดีขึ้น เนื่องจากการลดลงของหนึ่งค่างและจากการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ อาทิ การขยายตัวของ GDP รายได้จากการส่งออกและเงินสำรองทางการ อย่างไรก็ตาม เริ่มมีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย**

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยปรับตัวดีขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ เนื่องจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้าง และ สัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ที่ลดลงตามลำดับ รวมทั้งสัดส่วนภาระการชำระหนี้คินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ที่ยังอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

- (1) **โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ** มีการปรับตัวดีขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคินหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ภาคเอกชนก็ได้เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะในช่วงปี 2546 ซึ่ง ณ ไตรมาสที่ 2 ของปีดังกล่าว หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนอยู่ที่ร้อยละ 22.7 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคินหนี้เงินกู้โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม สัดส่วนนี้ได้เริ่มทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 35 : 65 จากร้อยละ 22 : 78 ในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ
- (2) **สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP)** มีการเปลี่ยนแปลงลดลงค่อนข้างมาก จากร้อยละ 51.9 ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2545 เหลือเพียงร้อยละ 39.4 ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2546 โดยการลดลงนี้เกิดจากทั้งการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม และโดยเฉพาะอย่างยิ่งจากการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) อย่างไรก็ตาม สัดส่วนนี้ก็เริ่มทรงตัวอยู่ที่ระดับดังกล่าวแล้ว
- (3) **สัดส่วนภาระการชำระคินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio)** ลดลงมากจากร้อยละ 22.9 ในไตรมาสแรกของปี 2546 เหลือเพียงร้อยละ 8.9 ในไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน ซึ่งผลส่วนใหญ่เนื่องมาจากภาระการชำระหนี้คินที่ลดลงจาก 5,152 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาสแรกของปี 2546 เหลือเพียง 1,949 ล้านดอลลาร์ ในไตรมาสที่ 2 ของปีเดียวกัน รวมทั้งเนื่องจากรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการที่แม้ว่าจะลดลงก็ตาม แต่ก็ยังเป็นเพียงจำนวนเล็กน้อยจาก 22,536 ล้านดอลลาร์ สรอ. เหลือ 21,836 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน

- (4) สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามลำดับ แม้ว่าจะมีการเปลี่ยนแปลงลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2546 อย่างไรก็ดี สัดส่วนนี้เพิ่มขึ้นมากเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2545 กับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 โดยเพิ่มจากร้อยละ 268.1 เป็นร้อยละ 310.6 โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของเงินสำรองทางการ จาก 36,797 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 39,322 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาดังกล่าว ในขณะที่หนี้ระยะสั้นลดลงเล็กน้อยจาก 13,725 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 12,660 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545				2546	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1 p	Q2 p
<b>1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ</b>								
1) ภาคทางการ	33,913	28,308	26,738	27,237	24,198	23,305	20,295	19,482
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	8,444	8,819	8,059	7,612	7,617	7,621
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,998	11,629	10,515	10,791	10,663	10,191
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	7,296	6,789	5,624	4,902	2,015	1,670
2) ภาคเอกชน	45,802	39,203	37,784	38,289	37,446	36,151	36,035	36,205
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	3,146	3,116	3,053	2,963	2,968	2,859
- กิจการวิเทศธนกิจ	8,236	6,092	5,870	6,112	5,424	5,173	4,753	4,973
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,768	29,061	28,969	28,015	28,314	28,373
<b>หนี้ต่างประเทศรวม</b>	<b>79,715</b>	<b>67,511</b>	<b>64,522</b>	<b>65,526</b>	<b>61,644</b>	<b>59,456</b>	<b>56,330</b>	<b>55,687</b>
ระยะยาว	65,021	54,122	51,282	51,801	47,139	47,540	44,360	43,027
ระยะสั้น	14,694	13,389	13,240	13,725	14,505	11,916	11,970	12,660
<b>2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)</b>	<b>65.3</b>	<b>58.9</b>	<b>51.1</b>	<b>51.9</b>	<b>48.8</b>	<b>47.1</b>	<b>39.8</b>	<b>39.4</b>
1) ภาคทางการ	27.8	24.7	21.2	21.6	19.2	18.5	14.4	13.8
2) ภาคเอกชน	37.5	34.2	29.9	30.3	29.6	28.6	25.4	25.6
<b>3. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศ</b>	<b>12,893</b>	<b>16,081</b>	<b>4,667</b>	<b>3,279</b>	<b>4,106</b>	<b>4,216</b>	<b>5,152</b>	<b>1,949</b>
1) ภาครัฐบาล	3,355	1,724	1,983	1,461	1,857	1,275	3,621	783
2) ภาคเอกชน	9,538	2,303	2,684	1,818	2,249	2,941	1,531	1,166
<b>4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ</b>	<b>83,454</b>	<b>77,467</b>	<b>19,084</b>	<b>19,918</b>	<b>22,061</b>	<b>22,435</b>	<b>22,536</b>	<b>21,836</b>
<b>5. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)</b>	<b>15.4</b>	<b>20.8</b>	<b>24.4</b>	<b>16.4</b>	<b>18.6</b>	<b>18.8</b>	<b>22.9</b>	<b>8.9</b>
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.9	10.4	7.3	8.4	5.7	16.1	3.6
2) ภาคเอกชน	11.4	11.9	14.0	9.1	10.2	13.1	6.8	5.3
<b>6. สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น</b>	<b>222.3</b>	<b>246.8</b>	<b>253.9</b>	<b>268.1</b>	<b>259.6</b>	<b>326.7</b>	<b>314.4</b>	<b>310.6</b>
1) เงินสำรองทางการ	32,661	33,048	33,616	36,797	37,655	38,930	37,634	39,322
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	13,240	13,725	14,505	11,916	11,970	12,660

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

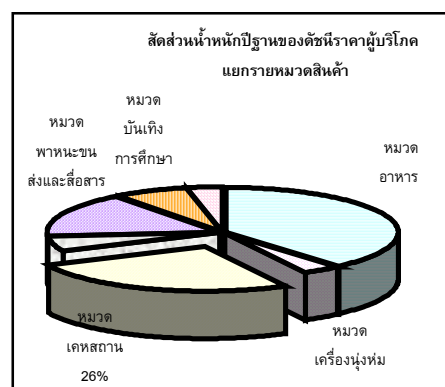
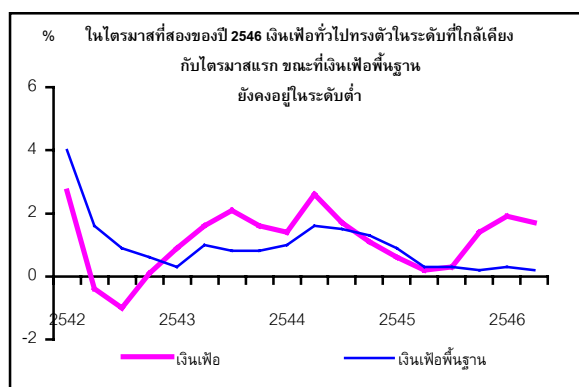
หมายเหตุ: GDP เป็นข้อมูลจาก สศช. โดยของปี 2546 เป็นการประมาณการ ณ วันที่ 15 กันยายน 2546

### 3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: ราคาสินค้าและบริการ และน้ำมันที่เพิ่มขึ้นค่อนข้างมากทำให้เงินเฟ้อทั่วไปสูงกว่าเงินเฟ้อพื้นฐาน ซึ่งยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

(1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสที่สองของปี 2546 เท่ากับร้อยละ 1.7 ชะลอตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.9 ในไตรมาสแรกของปี เนื่องจากดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้นร้อยละ 4.2 และ ดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม<sup>1</sup> เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.2 สินค้าสำคัญที่ราคาปรับตัวสูงขึ้นมาก ได้แก่ หมวดพืชผักและผลไม้ เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 25.9 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน สาเหตุสำคัญเนื่องจากสภาพอากาศที่ร้อนจัดไม่เอื้ออำนวยต่อการเพาะปลูก ส่งผลให้มีผลผลิตออกสู่ตลาดน้อย และราคาสินค้าหมวดข้าวแบ่งและผลิตภัณฑ์จากแบ่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 ซึ่งเป็นผลเนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาข้าวสารเจ้าหอมมะลิตามปริมาณความต้องการส่งออกที่มีมาก
- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม<sup>2</sup> ชะลอตัวลงในไตรมาสที่สอง โดยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.4 เนื่องจากค่าเช่าบ้านลดลงเป็นสำคัญ ขณะเดียวกันราคาในเกือบทุกหมวดสินค้าชะลอตัว อาทิ หมวดพลังงาน และหมวดยานพาหนะขนส่งและสื่อสาร ซึ่งเป็นไปตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่เริ่มปรับตัวลดลง<sup>3</sup> จากไตรมาสก่อน ภายหลังจากภาวะสงครามระหว่างสหรัฐฯ และอิรักคลี่คลายลง

(2) เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)<sup>4</sup> ในไตรมาสที่สองของปี 2546 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.2 ทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับในไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนให้เห็นว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงเคลื่อนไหวในระดับต่ำ เนื่องจากการปรับเพิ่มขึ้นของระดับราคาส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่ราคาในกลุ่มอาหารสดเพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ในขณะที่ผลต่อเนื่องหรือผลทางอ้อมจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นต่อราคาสินค้าอื่น ๆ มีไม่มากนัก



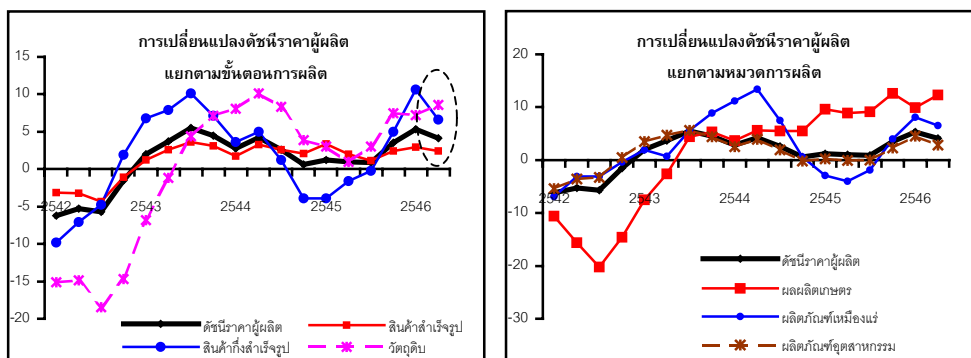
<sup>1</sup> สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 38.53

<sup>2</sup> สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 61.47

<sup>3</sup> กรม. มีมติยกเลิกมาตรการตรึงราคาน้ำมันภายในประเทศ ตั้งแต่วันที่ 20 พฤษภาคม 2546 ส่งผลให้ราคาน้ำมันภายในประเทศเปลี่ยนแปลงตามระดับราคาน้ำมันในตลาดโลกซึ่งลดลง

<sup>4</sup> คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 235 รายการ สัดส่วนน้ำหนักเท่ากับ 75.34 เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 91 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24.66

(3) ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) ในไตรมาสที่สองของปี 2546 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1 จากระยะเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากราคาสินค้าในทุกหมวดเพิ่มขึ้น ได้แก่ ราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 จากการเพิ่มขึ้นของราคาขางพารา และพืชผัก รองลงมาเป็นราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมือง เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 และหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม ร้อยละ 2.8 ตามลำดับ



หากพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ดัชนีราคาสินค้าวัตถุดิบและสินค้ากึ่งสำเร็จรูปปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 8.6 และ 6.6 ตามลำดับ ขณะที่ราคาสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.4 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเห็นได้ว่าขยายตัวในอัตราที่ต่ำกว่าสินค้าสองขั้นตอนแรก เช่นเดียวกับ การปรับตัวของราคาผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าราคาผู้ผลิตค่อนข้างมาก การเปลี่ยนแปลงของระดับราคาดังกล่าวนี้สะท้อนให้เห็นว่าผู้ผลิตยังผลักภาระไปให้ผู้บริโภคได้ไม่มากนัก คือ กระบวนการผลิตสินค้าภายในประเทศยังคงมีกำลังการผลิตส่วนเกิน (Over capacity) เหลืออยู่ รวมทั้งแรงกดดันของราคาจากภายนอกประเทศ ที่มีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า อาทิ ประเทศจีน ยังคงมีอยู่

เงินเพื่อทั่วไป เงินเพื่อพื้นฐาน และการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิตรายไตรมาส

หน่วย: ร้อยละ	2545							2546			
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
<b>เงินเพื่อทั่วไป</b>	<b>0.6</b>	<b>0.2</b>	<b>0.3</b>	<b>1.4</b>	<b>0.4</b>	<b>0.8</b>	<b>0.7</b>	<b>1.9</b>	<b>1.7</b>	<b>1.9</b>	<b>1.8</b>
หมวดอาหาร	0.3	-0.2	-0.1	1.1	0.1	0.5	0.3	2.0	<b>4.2</b>	3.0	4.4
-ข้าวและแป้ง	-11.4	-10.6	-7.7	-2.6	-11.0	-5.2	-8.2	1.0	<b>8.4</b>	4.8	11.8
-เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	2.5	-0.1	-1.2	-0.3	1.2	-0.8	0.2	-2.3	<b>-0.1</b>	-1.2	2.8
-ผักและผลไม้	4.9	3.9	4.6	11.3	4.4	7.9	6.2	16.8	<b>25.9</b>	21.4	19.8
หมวดที่มีโซอาหาร	0.8	0.3	0.5	1.5	0.6	1.0	0.8	1.9	<b>0.4</b>	1.1	0.5
-เครื่องนุ่งห่ม	0.8	0.5	0.3	0.2	0.6	0.2	0.4	0.2	<b>0.1</b>	0.2	0.1
-เคหสถาน	0.6	-0.2	-0.2	-0.1	0.2	-0.2	0.0	-0.2	<b>-0.4</b>	-0.2	-0.4
-พาหนะขนส่งสื่อสาร	-1.3	0.6	1.1	4.9	-0.4	2.9	1.3	6.8	<b>1.6</b>	4.2	2.2
<b>เงินเพื่อพื้นฐาน*</b>	<b>0.9</b>	<b>0.3</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.6</b>	<b>0.2</b>	<b>0.4</b>	<b>0.3</b>	<b>0.2</b>	<b>0.2</b>	<b>0.1</b>
-อาหารสด	0.5	-0.8	-0.7	2.2	-0.2	0.7	0.3	3.8	<b>8.8</b>	6.4	6.7
-พลังงาน	-3.7	-1.8	0.6	8.4	-2.7	4.4	0.7	12.3	<b>3.2</b>	7.6	7.1



หน่วย: ร้อยละ	2545							2546			
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
<b>ดัชนีราคาผู้ผลิต</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>0.9</b>	<b>3.5</b>	<b>1.1</b>	<b>2.2</b>	<b>1.6</b>	<b>5.3</b>	<b>4.1</b>	<b>4.7</b>	<b>4.0</b>
<b>ขั้นตอนการผลิต</b>											
-สินค้าสำเร็จรูป	3.3	2.0	1.1	2.4	2.7	1.8	2.2	2.9	2.4	2.5	3.3
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	-3.9	-1.6	-0.2	5.0	-2.7	2.4	-0.2	10.6	6.6	8.5	5.0
-วัตถุดิบ	3.0	1.0	3.0	7.5	0.2	5.2	3.7	7.2	8.6	7.9	6.2
<b>หมวดการผลิต</b>											
-ผลผลิตเกษตร	9.6	8.9	9.1	12.6	9.3	10.8	10.0	9.9	12.3	11.1	11.2
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	-2.9	-4.0	-1.9	4.0	-3.5	1.0	-1.3	8.1	6.5	7.3	5.3
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	0.2	-0.1	0.0	2.3	0.0	1.1	0.6	4.5	2.8	3.6	2.8

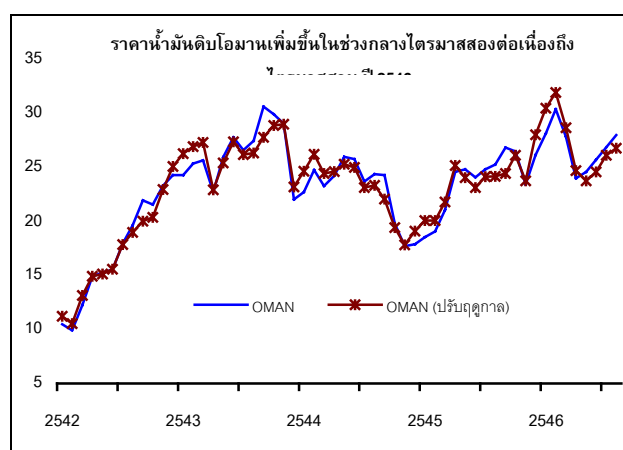
ที่มา : สำนักดัชนีราคา กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

\* หมายเหตุ: หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและสินค้ากลุ่มพลังงาน

### 3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงไปไตรมาสสอง ปี 2546 แต่ขยับสูงขึ้นอีกครั้งในช่วงต้นไตรมาสสาม

#### (1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

สถานการณ์สงครามระหว่างสหรัฐอเมริกาและอิรักที่เริ่มคลี่คลาย หลังจากสหรัฐอเมริกาสามารถบุกยึดกรุงแบกแดดได้ในวันที่ 9 เมษายน 2546 ส่งผลทางจิตวิทยาทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวลดลงอย่างรวดเร็วในเดือนเมษายน หลังจากเคลื่อนไหวอยู่ในระดับสูงนับแต่ปลายปี 2545 และไตรมาสแรก ปี 2546 ราคาเฉลี่ยในเดือนพฤษภาคมยังคงเคลื่อนไหวในระดับใกล้เคียงกับเดือนเมษายน ก่อนที่จะปรับสูงขึ้นอีกครั้งในเดือนมิถุนายน เนื่องจากอุปทานน้ำมันดิบโลกลดลงทั้งจากกลุ่มโอเปคและนอกกลุ่มโอเปค โดยเฉพาะปริมาณการผลิตน้ำมันดิบจากประเทศเวเนซุเอล่าและอินโดนีเซียที่ผลิตออกสู่ตลาดโลกมีปริมาณต่ำกว่าโควตาที่ได้รับจากกลุ่มโอเปค ทั้งนี้ โดยรวมในไตรมาสสอง ปี 2546 ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยในตลาดโลกอยู่ที่ระดับ 26.07 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล ลดลงจาก 30.87 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล ในไตรมาสแรก ของปี 2546



ในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม ปี 2546 ราคาน้ำมันดิบปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เป็นผลมาจากปัจจัยทั้งทางด้านอุปสงค์และจิตวิทยาอันเนื่องมาจากยังมีความไม่แน่นอนในเรื่องปริมาณการผลิต ปัจจัยทาง

ด้านจิตวิทยาที่สำคัญ คือ ความกังวลต่อความล่าช้าของการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมการผลิตน้ำมันของอิรัก รวมทั้ง การที่ผู้ผลิตรายใหญ่คือ เวเนซุเอล่าและอินโดนีเซียยังคงผลิตน้ำมันดิบได้ต่ำกว่าโควตาที่ได้รับจากกลุ่มโอเปค ปัจจัยทางด้านอุปสงค์ คือ การที่เศรษฐกิจในหลายประเทศฟื้นตัวได้เร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยเฉพาะเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน เป็นผลให้ความต้องการใช้พลังงานเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ สต็อกน้ำมันดิบของประเทศกลุ่ม OECD ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้มีความต้องการซื้อน้ำมันส่วนหนึ่งจากประเทศเหล่านี้เพื่อเพิ่มสต็อกน้ำมันของประเทศ สำหรับราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยใน 8 เดือนแรกของปี 2546 นี้อยู่ที่ระดับ 28.5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล โดยราคาน้ำมันดิบโอมานเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 26.93 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และ ราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 26.59 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล

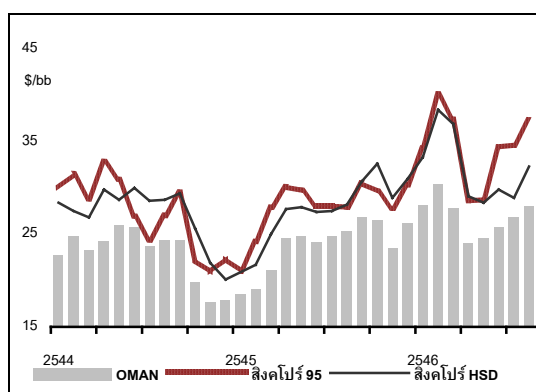
	2545				2545	2546		
	Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3-f
ความต้องการใช้	77.2	75.5	77.0	79.5	77.3	79.3	76.3	77.8
ปริมาณการผลิต								
Non-OPEC	47.7	48.0	47.6	48.5	48.0	48.7	48.1	49.2
OPEC-น้ำมันดิบ	24.9	24.3	25.4	26.0	25.2	26.8	26.2	n.a.
-ไม่รวมอิรัก	22.6	23.3	23.6	23.5	23.1	24.7	25.9	n.a.
-NGL	3.4	3.4	3.6	3.5	3.5	3.3	3.7	3.8
รวมปริมาณการผลิต	76.0	75.7	76.6	78.0	76.6	78.7	77.9	n.a.
Supply – Demand	-0.6	0.3	-0.1	-1.5	-0.7	-0.6	1.6	n.a.

ที่มา: International Energy Agency (IEA), August 2003)

## (2) ความเคลื่อนไหวราคาสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์

ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ในช่วงต้นไตรมาสสองปี 2546 ยังคงเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับ การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันดิบโลก โดยลดลงมากในเดือนเมษายนและก่อนช่วงครึ่งปีในเดือนพฤษภาคม อย่างไรก็ตาม การเคลื่อนไหวของราคาตลาดสิงคโปร์ ในเดือนมิถุนายนและกรกฎาคม ก่อนช่วงแตกต่างจากราคาในตลาดโลกมาก อันเป็นผลมาจากปัจจัยภายในภูมิภาค ดังนี้

- ในเดือนมิถุนายน 2546 ราคาน้ำมันสำเร็จรูปเบนซิน ตลาดสิงคโปร์ เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงมาก เมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก อันเป็นผลมาจากในเดือนนี้ เป็นช่วงการปิดซ่อมบำรุงประจำปีของโรงกลั่นในหลายประเทศ เช่น ญี่ปุ่นและเกาหลี ทำให้อุปทานของน้ำมันมีน้อยลง รวมทั้งเศรษฐกิจภายในของหลายประเทศปรับตัวดีขึ้น ทำให้มีความต้องการใช้น้ำมันในภูมิภาคเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะประเทศจีน และญี่ปุ่น สำหรับราคาในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม ยังคงเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องจากเดือนมิถุนายน ตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก



- สำหรับ ราคา Gas Oil ณ ตลาดจอร์จทาวน์ ในเดือนกรกฎาคม 2546 ก่อนช่วงเคลื่อนไหวไปในทิศทางตรงกันข้ามกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก กล่าวคือ ราคา Gas Oil ตลาดจอร์จทาวน์ในเดือนกรกฎาคม ลดลงโดยเปรียบเทียบกับเดือนมิถุนายน ขณะที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มขึ้นในทุกแห่ง สาเหตุหลักมาจาก มีการส่งออก Gas Oil จากประเทศเกาหลีมากผิดปกติในเดือนกรกฎาคม เนื่องจาก รัฐบาลเกาหลีได้ปรับขึ้นภาษีการบริโภคภายในประเทศ โดยมีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 กรกฎาคม 2546 ภายใต้อัตราภาษีใหม่ได้ครอบคลุมการขึ้นภาษีน้ำมัน Diesel, Kerosene, heavy Oil และ LPG ทำให้มีการเร่งการซื้อและสำรองภายในประเทศเป็นจำนวนมากในเดือนมิถุนายน เป็นผลให้ในเดือนกรกฎาคม อุปสงค์น้ำมันภายในประเทศของเกาหลีลดลง จึงมีการส่งออก Gas Oil จากเกาหลีเป็นจำนวน 580,000 ตัน ในเดือนกรกฎาคม เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 45 จากเดือนมิถุนายน แต่คาดว่าจะการส่งออกของประเทศเกาหลีจะกลับมาสู่ภาวะปกติประมาณ 400,000 ตัน ในเดือนสิงหาคม หลังจากอุปสงค์ภายในประเทศกลับคืนสู่ภาวะปกติแล้ว

### ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในปัจจุบัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)						ตลาดจอร์จทาวน์ (ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ราคาขายปลีกน้ำมัน ในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO 0.5%	ULG 95	HSD
<b>2543</b>	29.75	26.44	26.15	28.87	30.31	28.31	32.43	30.99	32.46	15.63	12.95
<b>2544</b>	25.34	22.87	22.81	24.78	25.90	24.34	27.28	25.59	27.12	15.51	13.43
<b>2545</b>	25.63	23.75	23.65	25.01	25.93	24.79	27.92	26.91	27.45	15.29	13.12
1Q45	20.76	19.54	19.50	20.99	20.96	20.35	24.36	23.22	22.52	14.14	11.88
2Q45	25.61	24.49	24.37	25.40	26.27	25.23	29.28	28.51	27.68	15.80	13.27
3Q45	27.31	25.63	25.59	26.95	28.31	26.76	28.80	27.73	28.80	15.36	13.23
4Q45	28.85	25.34	25.12	26.68	28.19	26.84	29.23	28.18	30.82	15.86	14.11
<b>2546</b>											
<b>1Q46</b>	<b>32.53</b>	<b>28.77</b>	<b>28.37</b>	<b>31.15</b>	<b>34.07</b>	<b>30.87</b>	<b>37.31</b>	<b>36.47</b>	<b>36.21</b>	<b>16.95</b>	<b>14.77</b>
เมษายน	27.69	23.99	23.41	24.66	28.18	25.59	28.57	27.59	29.07	16.86	14.66
พฤษภาคม	26.76	24.59	24.36	25.64	28.23	25.38	28.73	27.74	28.39	16.25	14.01
มิถุนายน	27.14	25.70	25.51	27.32	30.64	27.26	34.37	33.27	29.77	15.41	12.84
<b>2Q46</b>	<b>27.20</b>	<b>24.76</b>	<b>24.42</b>	<b>25.87</b>	<b>29.02</b>	<b>26.07</b>	<b>30.56</b>	<b>29.53</b>	<b>29.08</b>	<b>16.17</b>	<b>13.84</b>
กรกฎาคม	28.46	26.85	26.72	28.40	30.70	27.96	34.58	33.41	28.93	16.34	13.03
สิงหาคม	30.70	27.97	27.64	29.57	31.54	29.19	37.30	35.96	32.33	17.19	13.64
<b>เฉลี่ย 2M</b>	<b>29.58</b>	<b>27.41</b>	<b>27.18</b>	<b>28.98</b>	<b>31.12</b>	<b>28.57</b>	<b>35.94</b>	<b>34.68</b>	<b>30.63</b>	<b>16.77</b>	<b>13.33</b>
<b>เฉลี่ย 8M</b>	<b>29.79</b>	<b>26.93</b>	<b>26.59</b>	<b>28.63</b>	<b>31.44</b>	<b>28.50</b>	<b>34.44</b>	<b>33.42</b>	<b>32.14</b>	<b>16.61</b>	<b>14.06</b>

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน, กระทรวงพลังงาน

### (3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

ในไตรมาสสอง ปี 2546 ราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 ภายในประเทศโดยเฉลี่ยเท่ากับ 16.17 บาทต่อลิตรและสำหรับน้ำมันดีเซลหมุนเร็วเท่ากับ 13.84 บาทต่อลิตร ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยในไตรมาสแรกของปี อย่างไรก็ตาม ราคาขายปลีกในประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอีกครั้งในเดือนกรกฎาคมต่อเนื่องถึงปัจจุบัน เนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้ง เป็นผลให้ราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศปรับสูงขึ้นไปสูงสุดอยู่ที่ 17.29 บาทต่อลิตร สำหรับน้ำมันเบนซิน 95 ในช่วงวันที่ 8-29 สิงหาคม 2546 และสูงสุดที่ 13.99 บาทต่อลิตร สำหรับดีเซลหมุนเร็วในช่วง 30 สิงหาคม – 5 กันยายน 2546

## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ

	2541	2542	2543	2544_p	2545_p	2546_f
1. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (%)	-10.5	4.4	4.6	1.9	5.3	6.0
2. ผลิตภัณฑ์มวลรวม (พินล้านบาท)	4,626.4	4,637.1	4,916.5	5,123.4	5,433.3	5,868.0
(พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	111.8	122.5	122.4	115.2	126.3	141.4
3. รายได้ต่อหัว (บาท/ปี)	75,967.2	75,223.9	78,891.2	81,365.1	86,242.9	92,408.9
(ดอลลาร์ สรอ./ปี)	1,836.2	1,987.9	1,964.3	1,829.4	2,005.5	2,226.7
4. ดัชนีการใช้จ่าย (%;2531=100)						
4.1 การบริโภค	-9.6	4.1	4.5	3.6	4.1	4.7
- ภาคเอกชน	-11.5	4.3	4.9	3.7	4.7	5.8
- ภาครัฐบาล	3.9	3.1	2.6	2.9	0.5	-2.0
4.2 การลงทุน	-44.3	-3.2	5.3	0.9	6.3	9.1
- ภาคเอกชน	-52.3	-3.3	16.8	4.7	13.3	16.0
- ภาครัฐ	-28.7	-3.1	-9.7	-5.5	-6.8	-6.5
5. อัตราเงินเฟ้อ						
5.1 ดัชนีราคาผู้บริโภค	8.1	0.3	1.5	1.6	0.7	1.9
5.2 GDP deflator	9.2	-4.0	1.3	2.2	0.7	2.0
6. การค้าระหว่างประเทศ						
6.1 การส่งออก (พินล้านบาท)	2,181.1	2,150.0	2,730.9	2,807.9	2,871.5	3,111.6
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	21.9	-1.4	27.0	2.8	2.3	8.4
การส่งออก (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	52.9	56.8	67.9	63.2	66.9	75.0
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-6.8	7.4	19.5	-6.9	5.7	12.1
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	8.5	11.1	22.3	-5.6	11.3	8.5
6.2 การนำเข้า (พินล้านบาท)	1,678.0	1,800.1	2,513.5	2,695.6	2,722.9	2,958.9
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-10.5	7.3	39.6	7.2	1.0	8.7
การนำเข้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	40.6	47.5	62.4	60.7	63.4	71.3
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-33.8	16.9	31.3	-2.8	4.6	12.4
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	-24.5	12.8	32.2	-6.3	-11.1	7.0
6.3 ดุลการค้า						
(พินล้านบาท)	503.1	349.9	217.4	112.3	148.6	152.7
(พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	12.2	9.3	5.5	2.5	3.5	3.7
สัดส่วนต่อ GDP (%)	10.9	7.5	4.4	2.2	2.7	2.6
6.4 ดุลบริการและเงินโอน						
(พินล้านบาท)	89.0	120.1	154.1	163.9	179.7	164.1
(พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.2	3.2	3.8	3.7	4.2	4.0
6.5 ดุลบัญชีเดินสะพัด						
(พินล้านบาท)	592.2	470.0	371.5	276.1	328.3	316.8
(พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	14.4	12.4	9.3	6.2	7.6	7.6
สัดส่วนต่อ GDP (%)	12.8	10.1	7.6	5.4	6.0	5.4
7. อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	41.4	37.8	40.2	44.5	43.0	41.5

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

15 กันยายน 2546

## ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสที่ 2 ปี 2546

- 4 กว:เศรษฐกิจภูมิภาคโดยรวมมีแนวโน้มที่ดีขึ้น** โดยสรุปภาวะเศรษฐกิจแต่ละภาคได้ดังนี้
- 4.1 ภาคกลาง :** ขยายตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการขยายตัวของผลผลิตทั้งทางด้านเกษตร อุตสาหกรรมการค้าและบริการ
- 4.2 ภาคเหนือ :** ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีปัจจัยจากภาคเกษตรที่ราคาพืชสำคัญสูงขึ้นตามราคาในตลาดโลก ส่งผลให้รายได้เกษตรกรสูงขึ้น การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวมากในอุตสาหกรรมผลิตเพื่อส่งออกทั้งกลุ่มชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และอุตสาหกรรมน้ำตาล ในขณะที่ภาคบริการชะลอตัวลงมากตามภาวะการท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS ด้านการลงทุนเพิ่มขึ้นมากในกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตเพื่อส่งออก ส่วนการก่อสร้างขยายตัวในอัตราชะลอลง สำหรับการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวในเกณฑ์ดี ด้านการเงิน สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เพิ่มเป็นร้อยละ 66.6
- 4.3 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ :** ขยายตัวดี ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนที่เพิ่ม โดยพิจารณาจากจำนวนภาษีทั้งหมดและภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ ยอดจดทะเบียนรถยนต์ รถบรรทุก และรถจักรยานยนต์ เป็นผลให้ภาวะเศรษฐกิจช่วงครึ่งปีแรก ปี 2546 ขยายตัวดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าเงินที่ไหลเข้าสู่ภาคจากภาวะการค้าชายแดนไทย-ลาวจะชะลอตัวจากไตรมาสแรก
- 4.4 ภาคใต้ :** ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS ต่อเนื่องจากเดือนมีนาคม จนทำให้สาขาบริการได้รับผลกระทบเป็นอย่างมาก นักท่องเที่ยวโดยเฉพาะชาวต่างประเทศลดลงและส่งผลกระทบต่อธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เช่น โรงแรม ภัตตาคาร สถานบันเทิงต่าง ๆ เป็นต้น อย่างไรก็ตามภาคการผลิตที่ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีและส่งผลให้ภาวะเศรษฐกิจรวมของภาคยังคงขยายตัวได้แก่ ภาคเกษตรกรรม โดยเฉพาะพืชเศรษฐกิจหลัก คือ ยางพารา ปาล์มน้ำมัน ภาคอุตสาหกรรม การก่อสร้าง และภาคการค้า นอกจากนี้หากพิจารณาด้านการใช้จ่าย จะเห็นว่า การใช้จ่ายของครัวเรือนยังเป็นปัจจัยหลักที่ส่งผลให้ภาวะเศรษฐกิจขยายตัวควบคู่ไปกับการขยายตัวของการส่งออก การลงทุนก็ยังมีแนวโน้มของการขยายตัว โดยเฉพาะการก่อสร้าง ส่วนการใช้จ่ายรัฐบาลมีการเบิกจ่ายเงินจากส่วนราชการลดลงเล็กน้อย
- สำหรับภาวะเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 3/2546 คาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ดี ทั้งนี้เนื่องจากภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น และภาคเกษตรยังคงขยายตัวในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในไตรมาสที่ 3 เป็นช่วงของไม้ผลออกสู่ตลาดเป็นจำนวนมาก

#### 4.1 ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น เครื่องซีภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) ภาคการเกษตร ขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการผลิตทางการเกษตรในช่วงครึ่งแรกของปี 2546 ส่วนใหญ่เป็นช่วงของการเก็บเกี่ยวผลผลิตสินค้าเกษตรหลายชนิดที่ผลิตในปีเพาะปลูก 2545/46 ซึ่งพืชเศรษฐกิจที่มีปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว ได้แก่ ข้าวนาปรัง และ สับปะรดโรงงาน เป็นต้น

ส่วนด้านราคาสินค้าเกษตรสำคัญของภาคกลางที่เกษตรกรขายได้ในช่วงปลายไตรมาสที่สอง มีดังนี้ ราคาสุกรมีชีวิตพันธุ์ผสมน้ำหนัก 100 กิโลกรัมขึ้นไป กิโลกรัมละ 36.95 บาท ต่ำกว่าราคาที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยทั่วประเทศ 0.02 บาท ไข่ไก่ ร้อยฟองละ 30.31 บาท สูงกว่าราคาที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยทั่วประเทศ 0.06 บาท ไข่ไก่ ร้อยฟองละ 147 บาท ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั่วประเทศ 3 บาท และไข่เป็ด ร้อยฟองละ 180 บาท สูงกว่าราคาเฉลี่ยทั่วประเทศ 7 บาท สำหรับปริมาณและมูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรที่สำคัญ ได้แก่ กุ้งแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณและมูลค่า ข้าวมีปริมาณการส่งออกลดลงแต่มูลค่าเพิ่มขึ้น ในขณะที่ไก่เนื้อแช่แข็งมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นแต่มูลค่าลดลง เป็นต้น

- (2) ด้านอุตสาหกรรม ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นจากช่วงไตรมาสที่ผ่านมา โดยหมวดอุตสาหกรรมที่มีจำนวนเงินลงทุนเพิ่มขึ้นมากที่สุดในช่วงไตรมาสที่ 2 คือ หมวดเครื่องจักรกล 6,238 ล้านบาท รองลงมา คือ ไม้และผลิตภัณฑ์ ไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์โลหะ เงินลงทุน 1,430 1,421 และ 1,358 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับหมวดอุตสาหกรรมที่มีการจ้างเลิกหรือจำนวนเงินลงทุนลดลงมากที่สุดในช่วงไตรมาสที่ 2 คือ อาหาร 4,563 ล้านบาท รองลงมา คือ ขนส่ง และสิ่งทอ เงินลงทุน 754 และ 543 ล้านบาท ตามลำดับ
- (3) ด้านการค้าชายแดน ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาทั้งในด้านการส่งออกและนำเข้า ซึ่งรายละเอียดมีดังนี้

##### (3.1) การส่งออก

- ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 284 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 19 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 78 ล้านบาท
- ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 4,381 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 477 ล้านบาท

##### (3.2) การนำเข้า

- ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 12,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 2,580 ล้านบาท
- ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 170 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 114 ล้านบาท

- (3.3) **ดุลการค้า การค้าชายแดนของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 2/2546** ขาดดุลการค้าอยู่ถึง 7,548 ล้านบาท เนื่องจากทางฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าในอัตราสูงถึง 12,043 ล้านบาท ในขณะที่ส่งออกเพียง 284 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 11,759 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 3,265 ล้านบาท ส่วนทางฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าจากประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาสูงถึง 4,381 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 170 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 4,211 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 421 ล้านบาท

ตารางแสดงผลการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 2/2545			ไตรมาส 2/2546		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	4	8,307	-8,303	270	11,859	-11,588
ประจวบคีรีขันธ์	11	202	-191	13	184	-171
สระแก้ว	1,760	137	1,623	2,655	146	2,510
จันทบุรี	170	4	166	354	5	349
ตราด	2,011	10	2,001	1,373	20	1,352
รวม	3,956	8,660	-4,704	4,665	12,213	-7,548

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักมาตรฐานการพิเศษทางการค้า กรมการค้าต่างประเทศ

- (4) **ด้านการลงทุน** การลงทุนเพื่อการผลิตของภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) มีการขยายตัวของธุรกิจหลายประเภท ได้แก่ เครื่องจักรกล ไม้และผลิตภัณฑ์ ไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์โลหะ เป็นต้น โดยมีจำนวนเงินลงทุนเพิ่มขึ้นสุทธิในไตรมาสที่สอง รวมทั้งสิ้นประมาณ 9,833 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 37.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2545 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา 1,582 ล้านบาท
- (5) **สถานการณ์ด้านแรงงาน** ในไตรมาสที่สอง ภาคกลางมีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 8.19 ล้านคน ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 8.03 ล้านคน ผู้ว่างงาน 0.15 ล้านคน ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาลสำหรับผู้มีงานทำส่วนใหญ่ร้อยละ 70.57 ทำงานอยู่ในด้านการผลิตนอกภาคเกษตร โดยมีผู้ทำงานจำนวน 5.66 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.76 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 ทั้งนี้สาขาการผลิตที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ สาขาการอุตสาหกรรม จำนวน 2.06 ล้านคน รองลงมา คือ การค้าส่งค้าปลีก และการบริการและอื่น ๆ จำนวน 1.27 และ 1.02 ล้านคนตามลำดับ ขณะที่ด้านการผลิตภาคเกษตรมีผู้ทำงาน จำนวน 2.36 ล้านคน ลดลงร้อยละ 2.94 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2545 สำหรับผู้ว่างงานในไตรมาสที่สองมีจำนวน 0.15 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.84 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงจากร้อยละ 1.86 ในช่วงเดียวกันของปี 2545

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงาน

(หน่วย : คน)

	ไตรมาส 2/2545	ไตรมาส 2/2546	อัตราการเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	14,383,340	14,541,135	1.10
กำลังแรงงานรวม	8,006,246	8,185,842	2.24
ผู้มีงานทำ	7,839,271	8,025,194	2.37
ภาคเกษตร	2,433,618	2,362,111	-2.94
นอกภาคเกษตร	5,405,653	5,663,082	4.76
- เหมืองแร่	20,872	20,979	0.51
- อุตสาหกรรม	1,975,358	2,055,081	4.04
- การก่อสร้าง	409,023	419,010	2.44
- การค้าส่งค้าปลีก	1,213,682	1,273,047	4.89
- โรงแรมและภัตตาคาร	551,160	601,905	9.21
- การขนส่ง	274,125	277,301	1.16
- การบริการและอื่นๆ	961,433	1,015,759	5.65
ผู้ว่างงาน	149,077	150,614	1.03
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	17,898	10,034	-43.94
อัตราการว่างงาน(%)	1.86	1.84	-1.19

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (6) **ด้านการเงิน** ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2546 เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลางมีมูลค่า 1 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.69 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2545 ส่วนปริมาณสินเชื่อมีมูลค่า 0.49 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.98 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2545 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเป็นร้อยละ 49.3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.86 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2545

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)

	2545		2546	
	เมษายน	พฤษภาคม	เมษายน	พฤษภาคม
เงินฝาก	993,554	1,007,203	997,813	1,000,287
สินเชื่อ	434,472	436,364	491,696	492,989
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	43.7	43.3	49.3	49.3

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (7) **ภาวะเงินเฟ้อ** ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่สอง เท่ากับ 107.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา

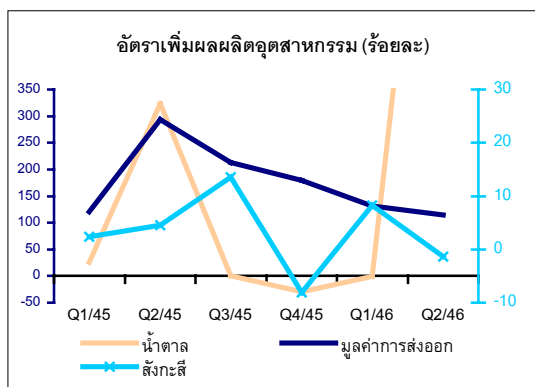
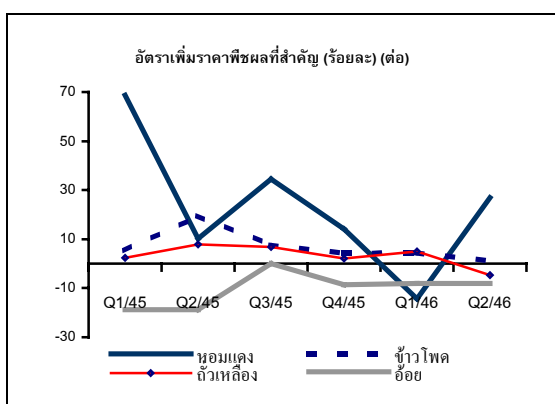
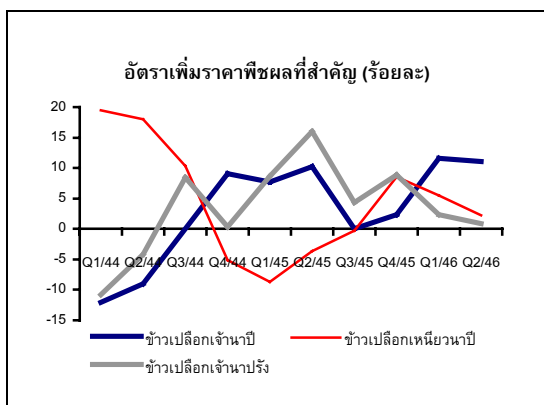
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2541 = 100)

	ไตรมาสที่สอง		อัตราเพิ่ม (%)
	2545	2546	
รวมทุกรายการ	104.5	107.2	2.6

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์



4.2 ภาคเหนือ : ขยายตัวทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ดังนี้



**เกษตรกรรม**

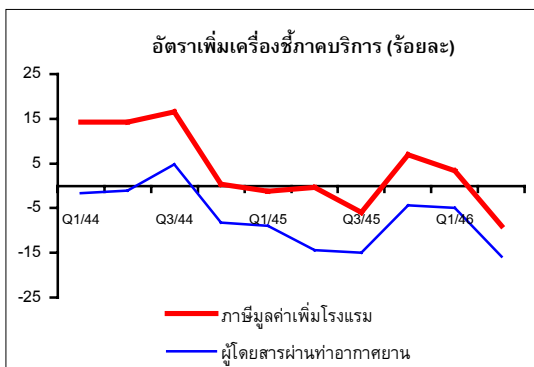
ผลผลิตพืชสำคัญมีปริมาณใกล้เคียงกับช่วงเดียวกันปีก่อน จากประมาณการของสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ผลผลิตข้าวนาปรังเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 เป็นปริมาณ 1.92 ล้านตัน จากการปลูกทดแทนข้าวที่เสียหายจากอุทกภัยช่วงปลายปีก่อน อ้อยโรงงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.95 เนื่องจากปริมาณน้ำฝนที่เพียงพอและไม่มีโรคระบาด ขณะที่ผลผลิตกระเทียม หอมแดง หอมหัวใหญ่ ลดลงเล็กน้อยเพราะผลผลิตบางส่วนเสียหายจากฝน ด้านราคาผลผลิตส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปรังมีราคา 4,468 บาทต่อเมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 กระเทียมหอมแดง ข้าวนาปี หอมหัวใหญ่ และลิ้นจี่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3, 27.0 และ 55.0 ตามลำดับ ส่งผลให้เกษตรกรมีรายได้เพิ่มขึ้น

**อุตสาหกรรม**

ผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อส่งออก โดยมูลค่าสินค้าส่งออกในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ จังหวัดลำพูน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 มีมูลค่าส่งออก 301.27 ล้านดอลลาร์ สรอ. สินค้าส่งออกสำคัญประกอบด้วย เครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า อุปกรณ์เกี่ยวกับสายตา และเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยมีตลาดส่งออกสำคัญ คือ ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และสิงคโปร์ อุตสาหกรรมน้ำตาลขยายตัวโดยมีการผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นสูงมากตามปริมาณผลผลิตอ้อยที่เพิ่มขึ้นมาก ขณะที่การผลิตลังกะสีลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.3

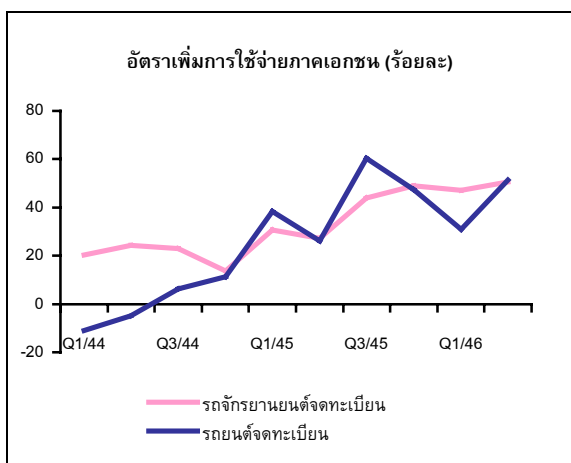
### ภาคบริการ

ภาคบริการท่องเที่ยวหดตัวลงเมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์สงครามที่ประเทศอิรัก และความกังวลเกี่ยวกับการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรง (SARS) ทำให้ยอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มของโรงแรมและภัตตาคารลดลงร้อยละ 8.9 จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานลดลงร้อยละ 15.9 อัตราการเข้าพักอยู่ที่ร้อยละ 39.64 ลดลงร้อยละ 10.7 และราคาห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมลดลงร้อยละ 5.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายไตรมาสสองสถานการณ์ด้านท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัว เนื่องจากภาครัฐมีการเตรียมแผนรองรับผลกระทบของ SARS อาทิ แผนการประชาสัมพันธ์ด้านการติดตามและเฝ้าระวังการระบาด และออกมาตรการด้านสาธารณสุขสร้างความเชื่อมั่นในความปลอดภัยของไทย การเร่งส่งเสริมการท่องเที่ยวของการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย รวมทั้งมีการจัดประชุมความร่วมมือเอเชีย (Asia Cooperation Dialogue : ACD) และการประชุมสันนิบาตเทศบาลที่จังหวัดเชียงใหม่ เป็นต้น



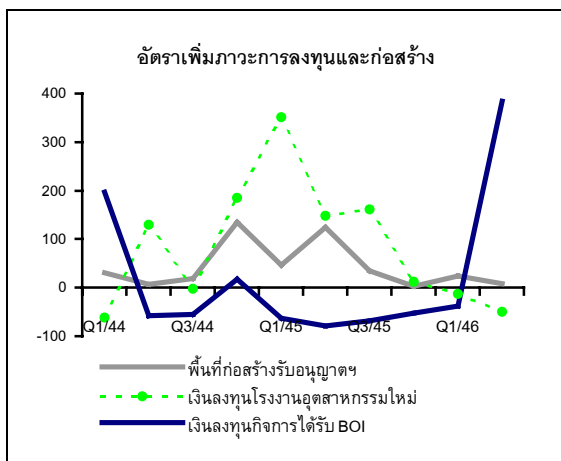
### การใช้จ่ายภาคเอกชน

การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยพิจารณาจากยอดจดทะเบียนรถยนต์และรถจักรยานยนต์ในไตรมาสนี้ มีจำนวน 12,992 และ 81,357 คัน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นสูงมากถึงร้อยละ 51.4 และ 50.5 ตามลำดับ เนื่องจากแรงกระตุ้นของอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ เงื่อนไขการผ่อนชำระที่จูงใจ และแรงจูงใจจากรถรุ่นใหม่เข้าสู่ตลาด นอกจากนี้พบว่าภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บจากรุรกิจประเภทการขายส่งขายปลีก เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 การใช้ไฟฟ้าของครัวเรือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 และสินเชื่อคงค้างเพื่อการอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6



### การลงทุน

ภาคก่อสร้างยังคงขยายตัว โดยมีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวม 291,426 ตารางเมตร และค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินรวม 89.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 และ 23.9 ตามลำดับ ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน ในด้านการลงทุน

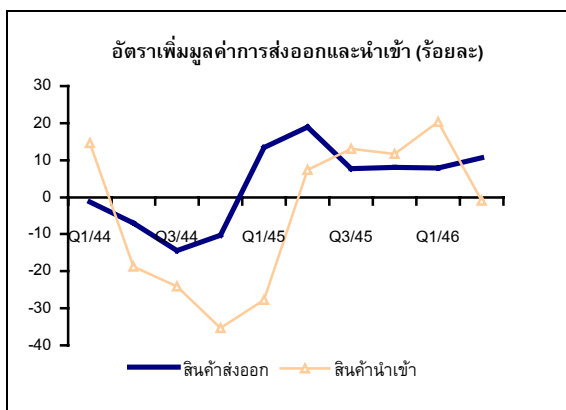


ของโรงงานอุตสาหกรรมยังคงซบเซาโดยมีโรงงานอุตสาหกรรมจดทะเบียนตั้งใหม่ 139 แห่ง เงินลงทุนรวม 1,287.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.0 และ 49.8 ตามลำดับ

ขณะที่การลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกปรับตัวดีขึ้นมาก โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นเป็น 13 โครงการ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.4 เป็นเงินลงทุน 2,051.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 383.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ผลิตภัณฑ์พลาสติกชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ การผลิตรองเท้าและการผลิตทางการเกษตร

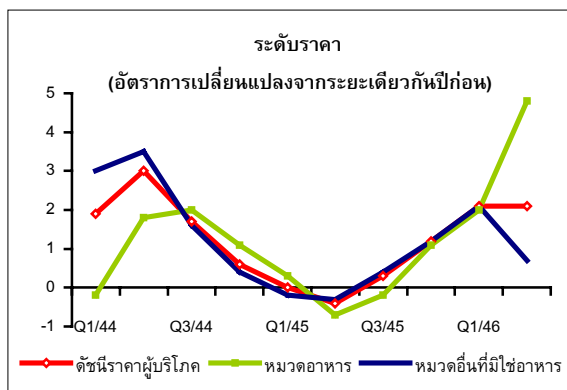
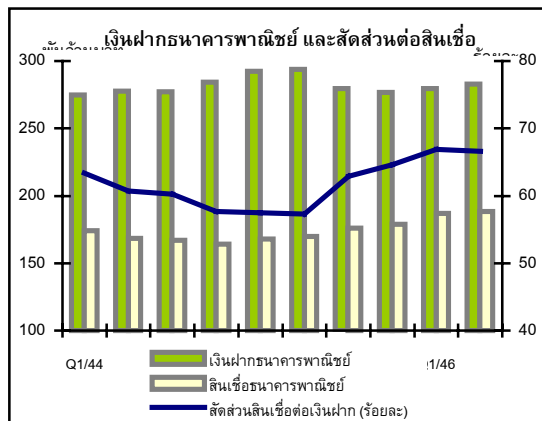
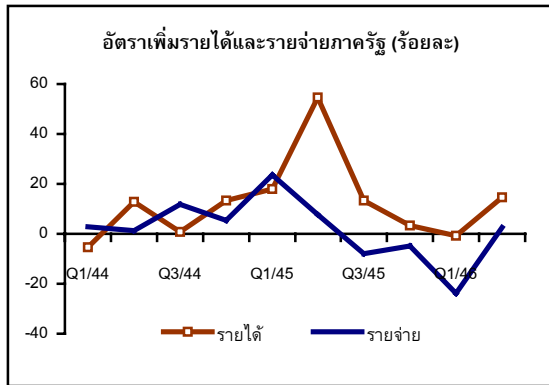
### การค้าต่างประเทศ

การส่งออกของภาคเหนือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 โดยมีมูลค่าการส่งออก 392.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เป็นการส่งออกสินค้าของนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 เป็นมูลค่า 301.3 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. สินค้าส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ เครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า ทรานฟอร์มเมอร์และมอเตอร์ อุปกรณ์เกี่ยวกับสายตา ของเล่น และอุปกรณ์กีฬา ประเทศคู่ค้าที่สำคัญได้แก่ ญี่ปุ่น ฮังการี และสหรัฐอเมริกา ส่วนการส่งออกผ่านด่านชายแดนเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.5 เป็นมูลค่า 51.1 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เนื่องจากปัญหาปิดด่านชายแดนคลี่คลายลง และความต้องการสินค้าวัสดุก่อสร้างและน้ำมันเชื้อเพลิงมีอยู่ต่อเนื่องทำให้มูลค่าส่งออกชายแดนเพิ่มขึ้นมาก



ในขณะที่การนำเข้าสินค้าผ่านด่านศุลกากรของภาคเหนือในไตรมาสนี้มีมูลค่าการนำเข้า 252.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 0.9 โดยการนำเข้าสินค้าของโรงงานในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือมีมูลค่าการนำเข้า 242.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.1 ส่วนการนำเข้าผ่านด่านชายแดนลดลงร้อยละ 16.8 มีมูลค่าการนำเข้า 7.2 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.

ในไตรมาสนี้ภาคเหนือมีดุลการค้าเกินดุล 140 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นเทียบกับที่เกินดุล 99.9 ไตรมาสเดียวกันปีก่อน



## การคลัง

ในไตรมาสที่ภาครัฐมีรายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 เป็นรายได้รวม 4,999.6 ล้านบาท จากการปรับปรุงประสิทธิภาพการจัดเก็บภาษี และการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้นิติบุคคล ทำให้รายได้เฉพาะจากภาษีเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 53.1 สำหรับรายจ่ายมีจำนวนรวม 29,675.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.5 ตามการลดลงของงบประมาณที่ใช้จ่ายในโครงการลงทุนภาครัฐ ตลอดจนการปรับเปลี่ยนระเบียบการเบิกจ่ายงบประมาณเงินอุดหนุนทั่วไปให้รัดกุมมากขึ้น

## การเงิน

ณ สิ้นไตรมาสที่สอง ปี 2546 สาขาธนาคารพาณิชย์ในภาคเหนือมียอดเงินฝากคงค้างประมาณ 283.1 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.6 จากระยะเดียวกันปีก่อน เป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยอยู่ในเกณฑ์ต่ำไม่จูงใจให้ฝากเงิน ส่วนสินเชื่อคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส มียอดคงค้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 เป็น 188.4 พันล้านบาท ตามการขยายตัวของสินเชื่อของสาขาธนาคารพาณิชย์โดยเฉพาะธนาคารของรัฐ และจากมาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์และมาตรการให้การสนับสนุนกิจการ SMEs และแม้ว่าสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มสูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 66.6 เทียบกับร้อยละ 57.3 ไตรมาสเดียวกันปีก่อน แต่สภาพคล่องทางการเงินยังคงอยู่ในเกณฑ์สูง

## ระดับราคา

ในไตรมาสนี้ระดับราคาสินค้าของผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 2.1 โดยราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 4.8 ตามราคาผักและผลไม้ที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ราคาสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7

## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	หน่วย	ไตรมาสที่ 2			
		2545	2546	อัตราเพิ่ม %	
				2545	2546
<b>1. ภาคเกษตร</b>					
- ราคาพืชผลสำคัญ					
ข้าวเปลือกเจ้าหน้าปี 5%	บาท/เมตริกตัน	4,611.00	5,124.00	10.2	11.1
ข้าวเปลือกเหนียวหน้าปีเมล็ดยาว	บาท/เมตริกตัน	5,459.00	5,576.71	-3.6	2.2
ข้าวเปลือกเจ้าหน้าปี 14-15%	บาท/เมตริกตัน	4,428.00	4,468.36	16.0	0.9
อ้อย	บาท/เมตริกตัน	576.00	529.50	-18.8	-8.1
มันสำปะหลังสดคละ	บาท/กิโลกรัม	0.98	0.90	64.2	-8.7
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14%	บาท/กิโลกรัม	4.40	4.45	19.6	1.0
ถั่วเหลืองคละ	บาท/กิโลกรัม	10.35	9.87	7.8	-4.6
กระเทียมแห้งใหญ่คละ	บาท/กิโลกรัม	22.86	24.54	41.3	7.3
หอมแดงแห้งใหญ่คละ	บาท/กิโลกรัม	15.65	19.88	10.1	27.0
ลิ้นจี่คละ	บาท/กิโลกรัม	10.00	15.50	-30.7	55.0
<b>2. ภาคอุตสาหกรรม</b>					
มูลค่าส่งออกของนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.	283.12	301.27	23.4	6.4
ผลผลิตน้ำตาล	พันเมตริกตัน	20.71	264.77	323.2	1,178.5
ผลผลิตสังกะสี	พันเมตริกตัน	26.26	25.92	4.5	-1.3
<b>3. ภาคบริการ</b>					
ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทโรงแรมและภัตตาคาร	ล้านบาท	56.60	51.54	-0.3	-8.9
จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน	พันคน	622.00	523.13	-14.4	-15.9
การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ	ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง	56.90	59.89	3.0	5.3
อัตราการเข้าพัก	ร้อยละ	44.40	39.64	-2.3	-10.7
ราคาห้องพักเฉลี่ย	บาท/ห้อง	783.00	740.33	0.8	-5.4
สินเชื่อภาคบริการ	ล้านบาท	17,269.10	16,538.70	7.2	-4.2
<b>4. การใช้จ่ายภาคเอกชน</b>					
ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทการขายส่งขายปลีก	ล้านบาท	386.40	468.74	24.4	21.3
ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน	คัน	54,067.00	81,357.00	27.3	50.5
ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน	คัน	8,582.00	12,992.00	26.1	51.4
ปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย	ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง	771.85	798.60	1.9	3.5
สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล	ล้านบาท	34,658.75	35,571.90	7.7	2.6
<b>5. การลงทุนภาคเอกชน</b>					
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล	ตารางเมตร	269,232.71	291,426.43	124.9	8.2
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน	ล้านบาท	72.60	89.98	41.4	23.9
- การจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรม ตั้งใหม่					
จำนวน	ราย	183.00	139.00	45.2	-24.0
เงินลงทุน	ล้านบาท	2,563.94	1,287.16	148.0	-49.8
เลิกกิจการ					
จำนวน	ราย	106.00	91.00	17.8	-14.2
เงินลงทุน	ล้านบาท	507.36	367.74	109.4	-27.5
- การส่งเสริมการลงทุน (ได้รับอนุมัติ)					
จำนวน	โครงการ	9.00	13.00	-18.2	44.4
เงินลงทุน	ล้านบาท	424.00	2,051.10	-78.3	383.8
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์					
ก่อสร้าง	ล้านบาท	15,671.00	15,420.70	-3.3	-1.6
อสังหาริมทรัพย์	ล้านบาท	7,996.00	7,798.70	11.0	-2.5

## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	หน่วย	ไตรมาสที่ 2			
		2545	2546	อัตราเพิ่ม %	
				2545	2546
<b>6. การใช้จ่ายภาครัฐ</b>					
- รายได้	ล้านบาท	4,365.91	4,999.60	54.5	14.5
ภาษี	ล้านบาท	2,787.08	4,266.09	14.2	53.1
อื่น ๆ	ล้านบาท	1,578.84	733.51	309.2	-53.5
- รายจ่ายจากเงินในงบประมาณ	ล้านบาท	28,954.09	29,675.94	7.7	2.5
รายจ่ายประจำ	ล้านบาท	19,195.39	19,277.56	7.7	0.4
รายจ่ายลงทุน	ล้านบาท	9,758.70	10,398.36	7.5	6.6
- ดุลเงินในงบประมาณ	ล้านบาท	-24,588.2	-24,676.3		
<b>7. การค้าต่างประเทศ</b>					
- สินค้าส่งออกผ่านด่านศุลกากร	ล้านดอลลาร์ สรอ.	354.72	392.43	21.0	10.6
ท่าอากาศยานเชียงใหม่	ล้านดอลลาร์ สรอ.	319.62	341.35	21.5	6.8
นิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	ล้านดอลลาร์ สรอ.	283.12	301.27	23.4	6.4
การค้าชายแดน	ล้านดอลลาร์ สรอ.	35.10	51.08	16.9	45.5
พม่า	ล้านดอลลาร์ สรอ.	19.85	41.94	20.8	111.3
- สินค้านำเข้าผ่านด่านศุลกากร	ล้านดอลลาร์ สรอ.	254.78	252.43	8.7	-0.9
ท่าอากาศยานเชียงใหม่	ล้านดอลลาร์ สรอ.	246.11	245.22	12.6	-0.4
นิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	ล้านดอลลาร์ สรอ.	242.67	242.38	12.3	-0.1
การค้าชายแดน	ล้านดอลลาร์ สรอ.	8.67	7.21	-45.1	-16.8
พม่า	ล้านดอลลาร์ สรอ.	4.40	3.78	-59.6	-14.0
- ดุลการค้า	ล้านดอลลาร์ สรอ.	99.94	140.00		
<b>8. ระดับราคา</b>					
- ดัชนีราคาผู้บริโภค	%YoY	-0.4	2.1		
หมวดอาหาร	%YoY	-0.7	4.8		
หมวดอื่นที่มีโชอาหาร	%YoY	-0.3	0.7		
<b>9. ภาคการเงิน</b>					
เงินฝากธนาคารพาณิชย์	พันล้านบาท	293.60	283.10	5.8	-3.6
สินเชื่อธนาคารพาณิชย์	พันล้านบาท	169.60	188.40	0.6	11.1
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก	ร้อยละ	57.30	66.60		

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ, ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือและสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

#### 4.3 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : ขยายตัวจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคที่เพิ่มขึ้น รายละเอียดดังนี้

การผลิตขยายตัวเพิ่มขึ้นทั้งพืชและปศุสัตว์ ยกเว้นอ้อยโรงงานและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์

การผลิตในสาขาการเกษตรมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในส่วนของปศุสัตว์ โดยเฉพาะไก่เนื้อและโคเนื้อ มีผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 และ 2.6 ตามลำดับ เนื่องจากในช่วงต้นปีนี้เกิดการแพร่ระบาดของโรคหวัดนก โรคซาร์ส และโรควัวบ้าในต่างประเทศ ทำให้สินค้าจากประเทศไทยเป็นที่ต้องการในตลาดโลก ส่วนด้านกลีกรรมมีการผลิตเพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะราคาที่จูงใจของฤดูกาลก่อน โดยเฉพาะข้าว และมันสำปะหลัง ส่วนอ้อยโรงงาน และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์มีปริมาณการผลิตลดลงประมาณร้อยละ 1.0 และ 1.1 ตามลำดับ เนื่องจากราคาน้ำตาลในตลาดโลกตกต่ำและคาดการณ์ว่าราคาอ้อยขั้นต้นจะไม่เกิน 500 บาทต่อตัน

การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น

ไตรมาสนี้จัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้ 1,075.4 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสแรกที่ผ่านมาและช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ช่วงครึ่งปีแรกจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้ 1,969.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 ในขณะที่ยอดการจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 27.1 และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.8

การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสนี้ชะลอตัว แต่ยังคงสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยโครงการอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อมเพิ่มขึ้นร้อยละ 50

การลงทุนในไตรมาสนี้มีน้อยกว่าในไตรมาสแรกที่ผ่านมา โดยเฉพาะในโครงการขนาดใหญ่ที่ได้รับอนุมัติการส่งเสริมมีจำนวน 6 โครงการ จำนวนเงินลงทุน 749 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.0 จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่วนการลงทุนในโครงการขนาดกลางและขนาดย่อม พิจารณาจากสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์สาขาขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) มีโครงการที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจำนวน 30 โครงการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จากช่วงเดียวกันที่ผ่านมา มีวงเงินอนุมัติ 126.2 ล้านบาท

การก่อสร้างขยายตัวจากไตรมาสแรก และช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ครึ่งปีแรกขยายตัวประมาณร้อยละ 12.1

การก่อสร้างในไตรมาสนี้ขยายตัวจากไตรมาสแรกที่ผ่านมา และขยายตัวสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนโดยมีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 3.8 แสนตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.1เป็นผลให้การก่อสร้างในช่วงครึ่งปีแรกของปีนี้ มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล 7.7 แสนตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเป็นการก่อสร้างของภาคเอกชน ซึ่งส่วนใหญ่ยังคงเป็นการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์

การค้าขยายตัวดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมารวมทั้งการค้าชายแดนลาว

การค้าในช่วงไตรมาสที่ 2 ขยายตัวจากไตรมาสแรกและช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้ 1,075.4 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 ส่วนการค้าชายแดนระหว่างไทยกับลาวไตรมาสนี้ชะลอตัวเล็กน้อยจากช่วงต้นปีแต่ยังคงขยายตัวดีกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มูลค่าการค้าชายแดนช่วงครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 ทั้งนี้การค้าระหว่างไทยกับกัมพูชาปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสแรกหลังจากที่มีการเปิดด่านชั่วคราว เนื่องจากการเผาถ่านซูด แต่ยังคงลดลง

	ร้อยละ 17.8 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เป็นผลให้ครึ่งปีแรกมูลค่าลดลงร้อยละ 22.0
<b>รายได้จากการจัดเก็บภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9</b>	การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในไตรมาสที่สองนี้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกเล็กน้อยแต่ยังคงสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 14.5 เป็นผลให้ในช่วงครึ่งปีแรกจัดเก็บภาษีได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 เป็นการเพิ่มขึ้นในทุกหมวดโดยเฉพาะภาษีสรรพสามิตและภาษีศุลกากรที่เพิ่มขึ้นจากการนำเข้าสินค้าจากลาวที่เพิ่มขึ้น
<b>การลงทุนภาครัฐลดลงช่วงครึ่งปีแรกร้อยละ 29.0</b>	การใช้จ่ายเพื่อการลงทุนของภาครัฐในช่วงครึ่งปีนี้ ลดลงเหลือเพียง 23,941.5 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมาร้อยละ 29.0
<b>สถานการณ์แรงงานดีขึ้น การว่างงานไตรมาสนี้ลดลงเหลือร้อยละ 1.7 แรงงานไปทำงานต่างประเทศช่วงครึ่งปีแรก ลดลงร้อยละ 2.2 เทียบกับปีก่อน</b>	สถานการณ์แรงงานไตรมาสนี้ดีขึ้นกว่าช่วงไตรมาสแรกที่ผ่านมา โดยอัตราการว่างงานได้ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.7 เทียบกับร้อยละ 4.1 ของช่วงไตรมาสแรก โดยมีจำนวนผู้ว่างงานเพียง 0.2 ล้านคน ลดลงร้อยละ 54.5 และความต้องการแรงงานในภาคมีจำนวน 32,129 อัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 มีผู้เดินทางไปทำงานต่างประเทศจำนวน 20,988 คน ลดลงร้อยละ 27.3 ส่วนหนึ่งมาจากเศรษฐกิจขยายตัวประกอบกับการแพร่ระบาดของโรคซาร์ส ส่งผลให้แรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศในช่วงครึ่งปีแรก มีจำนวนเพียง 49,876 คน ลดลงจากช่วงครึ่งปีแรกของปีที่ผ่านมาร้อยละ 2.2
<b>เงินฝากคงค้างในธนาคารเริ่มลดลงในขณะที่สินเชื่อขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่ร้อยละ 75.7</b>	เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ในช่วงไตรมาสนี้ ลดลงจากช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยมียอดเงินฝากคงค้างจำนวนทั้งสิ้น 261,619.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.8 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้าง 198,033.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์เริ่มที่จะปล่อยสินเชื่อมากขึ้น หลังจากที่มีการลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 75.7 เทียบกับร้อยละ 67.5 ในช่วงเดียวกันปีก่อน
<b>ราคาสินค้าเกษตรปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง</b>	ในช่วงครึ่งปีแรก ราคาสินค้าเกษตรหลักปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ ราคาอยู่ที่ 7,228 บาทต่อเกวียน ข้าวสารเจ้า 5% อยู่ที่ 1,144 บาท/กระสอบ และข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาวอยู่ที่ 5,679 บาทต่อเกวียน ส่วนหัวมันสำปะหลังและมันเส้นราคาลดลงร้อยละ 22.0 และ 10.7 ตามลำดับ
<b>ภาวะเงินเฟ้อช่วงครึ่งปีแรกนี้อยู่ที่ร้อยละ 2.7</b>	ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสนี้สูงขึ้นจากไตรมาสแรกร้อยละ 0.7 และสูงกว่าช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมาร้อยละ 2.2 ส่งผลให้ช่วงครึ่งปีแรกนี้ ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยสูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 2.7 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของราคาเนื้อสัตว์และน้ำมันเชื้อเพลิง



## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

	Q2 2545	Q1 2546	Q2 2546	อัตราเพิ่ม		มค.-มีย. 2545	มค.-มีย. 2546	อัตราเพิ่ม
				Q246 เทียบ Q245	Q246 เทียบ Q146			
				ภาคการเงินการคลัง				
เงินฝากธ.พาณิชย์คงค้าง(ล้านบาท)	269,054.4	257,458.3	261,619.8	-2.8	1.6	269,054.4	261,619.8	-2.8
สินเชื่อธ.พาณิชย์คงค้าง(ล้านบาท)	181,779.7	195,672.0	198,033.8	8.9	1.2	181,779.7	198,033.8	8.9
รายได้จากภาษีรวม(ล้านบาท)	3,718.9	4,123.0	4,258.5	14.5	3.3	7,490.9	8,381.5	11.9
ภาษีมูลค่าเพิ่ม(ล้านบาท)	957	893.6	1,075.4	12.4	20.3	1,837.5	1,969.0	7.2
ภาษีสรรพากร(ล้านบาท)	2,668.2	2,831.7	2,874.8	7.7	1.5	5,314.7	5,706.5	7.4
ภาษีสรรพสามิต(ล้านบาท)	1,036.7	1,269.8	1,354.6	30.7	6.7	2,148.7	2,624.4	22.1
ภาษีศุลกากร(ล้านบาท)	14.0	21.5	29.1	107.9	35.4	27.5	50.6	84.0
รายจ่ายภาครัฐรวม(ล้านบาท)	59,363.7					87,110.7	75,833.3	-13.0
รายจ่ายเพื่อการลงทุน(ล้านบาท)	13,460.5					33,725.3	23,941.5	-29.0
ภาคการผลิต								
ภาคการเกษตร(ประมาณการ)*						ปี45/46	ปี46/47	
ข้าว(ล้านเมตริกตัน)						9.0	9.5	5.6
มันสำปะหลัง(ล้านเมตริกตัน)						9.0	9.7	7.8
อ้อยเข้าโรงงาน(ล้านเมตริกตัน)						28.9	28.6	-1.0
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์(ล้านเมตริกตัน)						0.94	0.93	-1.1
ปศุสัตว์(สุกร:ล้านตัว)						1.85	1.88	1.6
ปศุสัตว์(ไก่เนื้อ:ล้านตัว)						111.49	118.89	6.6
ปศุสัตว์(โคเนื้อ:แสนตัว)						3.46	3.55	2.6
นอกภาคการเกษตร								
โครงการที่ได้รับBOI(โครงการ)	12	10	6	-50.0	-40.0	21	16	-23.8
เงินลงทุน(ล้านบาท)	1,993	1,045	749	-62.4	-28.3	6,267	1,794	-71.4
โครงการที่ได้สินเชื่อIFCT(โครงการ)	57	65	84	47.4	29.2	122	149	22.1
วงเงินอนุมัติ(ล้านบาท)	754.3	767.6	1451.2	92.4	89.1	1,420	2,215.8	56.0
โครงการที่ได้สินเชื่อชอชพว.(โครงการ)	20	53	30	50.0	-43.4	39	51	30.77
วงเงินอนุมัติ(ล้านบาท)	115.9	356.9	126.2	8.9	-64.6	158.5	492.8	210.9
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล(พันตร.ม)	380.2	370.9	395.8	4.1	6.7	684.2	766.7	12.1
ภาคการใช้จ่าย								
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค								
การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล(ราย)	4,541					9,199	11,689	27.1
การจดทะเบียนรถจักรยานยนต์(ราย)	67,465					123,084	181,966	47.8
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน								
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล(ราย)	996					13,413	19,345	44.2
การค้า								
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว(ล้านบาท)	4,993.9	5,504.5	5489.9	9.9	-0.3	10,193.4	10994.4	7.9
มูลค่าการส่งออก(ล้านบาท)	4,048.1	4,567.3	4473.3	10.5	-2.1	8,467.5	9040.6	6.8
มูลค่าการนำเข้า(ล้านบาท)	945.8	937.2	1016.6	7.5	8.5	1,725.8	1953.8	13.2
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา(ล้านบาท)	118.3	82.3	97.2	-17.8	18.1	230.0	179.5	-22.0
มูลค่าการส่งออก(ล้านบาท)	89.4	71.2	75.6	-15.4	6.2	197.7	146.8	-25.7
มูลค่าการนำเข้า(ล้านบาท)	28.9	11.1	21.6	-25.3	94.6	32.3	32.7	1.2

## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ(ต่อ)

	Q2 2545	Q1 2546	Q2 2546	อัตราเพิ่ม		มค.-มีย. 2545	มค.-มีย. 2546	อัตราเพิ่ม
				Q246 เทียบ Q245	Q246 เทียบ Q146			
				การจ้างงาน				
จำนวนผู้ว่างงาน(ล้านคน)ณ.สิ้นปี,สิ้นไตรมาส	0.17	0.44	0.20	17.6	-54.5	0.17	0.20	17.6
อัตราการว่างงาน(ร้อยละ)ณ.สิ้นปี,สิ้นไตรมาส	1.5	4.1	1.7	13.3	-58.5	1.5	1.7	13.3
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ(คน)	26,855	28,888	20,988	-21.8	-27.3	51,009	49,876	-2.2
ความต้องการแรงงาน(อัตรา)	19369	29,308	32,129	65.9	9.6	38,592	61,437	59.2
ผู้มาสมัคร(คน)	8,866	13,987	18,811	112.2	34.5	19,053	32,798	72.1
บรรจุได้(คน)	2,917	3,142	4,225	44.8	34.5	6,519	7,367	13.0
ดัชนีราคา								
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย(ปี2541=100)	103.5	105.1	105.8	2.2	0.7	102.7	105.5	2.73
ภาวะราคาสินค้าเกษตร								
ข้าวเปลือกเจ้า5%รวมข้าวหอมมะลิ(บาท/เกวียน)						5,314	7,228	36.0
ข้าวสารเจ้า5%รวมข้าวหอมมะลิ(บาทต่อกระสอบ)						1,068	1,144	7.1
ข้าวเปลือกเหนียว10%เมล็ดยาว(บาท/เกวียน)						5,039	5,679	12.7
หัวมันสำปะหลัง(บาทต่อกิโลกรัม)						1.23	0.96	-22.0
มันเส้น(บาทต่อกิโลกรัม)						2.52	2.25	-10.7
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์(บาทต่อกิโลกรัม)						4.38	4.50	2.7

ที่มา: รพท.สาขาภาคตะวันออกเฉียงเหนือ, สนน.เศรษฐกิจการเกษตร, สนน.สถิติแห่งชาติ, สำนักดัชนีก.พาณิชย์, BOI, IFCT, ธพว.,

สนน.สรรพสามิตภาค3,4และพื้นที่เลย, สนน.ศุลกากรภาค2

หมายเหตุ: \*สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

### 4.3 ภาคใต้ : ขยายตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS เครื่องชี้ที่สำคัญ ๆ ดังนี้

#### ด้านการผลิต

##### (1) สาขาเกษตรกรรม

(1.1) การเพาะปลูก พืชผลทางการเกษตรส่วนใหญ่อยู่ในภาวะขยายตัวเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะการขยายตัวของผลผลิตยางพาราและปาล์มน้ำมัน ซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของภาคโดยมีพืชที่สำคัญ ๆ คือ

- ◆ ยางพารา มีการขยายตัวค่อนข้างสูง โดยพิจารณาจากข้อมูลการส่งออกยางพาราในไตรมาสสอง เทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ปริมาณการส่งออกยางพาราโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 455,034.8 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 500,742.5 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 10.04
- ◆ ปาล์มน้ำมัน ขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบได้เพิ่มขึ้นจาก 187,749.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 297,803.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 58.62

(1.2) ประมง ประมงทะเลอยู่ในภาวะหดตัวเนื่องจากปัญหาการทำประมงนอกน่านน้ำ ปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ทำเทียบเรือประมงลดลงจาก 137,025 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 127,166 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือลดลงร้อยละ 7.2 และมีมูลค่าสัตว์น้ำลดลงจาก 3,555.5 ล้านบาท เป็น 3,241.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.8 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำมีปริมาณลดลง เนื่องจากประสบปัญหาด้านราคาและโรคระบาด

(2) สาขาอุตสาหกรรม โดยรวมยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับยางพารา ปาล์มน้ำมัน และอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง

(2.1) อุตสาหกรรมยาง ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 ปริมาณการส่งออกยางพาราขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 ส่วนใหญ่เป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออกยางแท่งและน้ำยางข้น

- ยางแท่ง ขยายตัวค่อนข้างสูง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 160,672.1 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 214,178.3 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.3 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 4,433.83 ล้านบาท เป็น 8,348.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.28 ทั้งนี้เนื่องจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์
- ยางแผ่นรมควัน อยู่ในภาวะหดตัว โดยปริมาณการส่งออกได้ลดลงจาก 130,916.3 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เหลือเพียง 119,544.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือลดลงร้อยละ 8.7 อย่างไรก็ตามมูลค่าการส่งออกยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นจาก 3,481.3 ล้านบาท เป็น 4,964.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.9
- น้ำยางข้น ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์สูงเช่นเดียวกับยางแท่ง โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 120,515.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 137,695.3 เมตริกตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,322.0 ล้านบาท ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 3,891.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 67.60

- **ถุ้งมี้อย่าง** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 23,701.8 เมตริกตันในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 25,587.2 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.95 และมีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,676.24 ล้านบาท เป็น 2,922.63 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.21
  - **ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 111,748.3 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 143,128.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่ 2 ปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.08 มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 1,116.4 ล้านบาท เป็น 1,495.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.9
- (2.2) **อุตสาหกรรมอาหารทะเล** ภาวะอุตสาหกรรมอาหารทะเลโดยรวมในไตรมาสที่สอง ปี 2546 ขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เป็นการขยายตัวของอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง
- **อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 30,874.9 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 34,254.3 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือขยายตัวเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 10.95 อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในแง่มูลค่าการส่งออกจะลดลง คือ มีมูลค่าการส่งออก 2,712.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 และลดลงเหลือ 2,682.22 ล้านบาท ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือลดลงร้อยละ 1.1 ทั้งนี้เนื่องจากราคาวัตถุดิบถูกลง จึงส่งผลให้ราคาส่งออกโดยรวมลดลง
  - **อาหารทะเลแช่แข็ง** อยู่ในภาวะหดตัวอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสแรกของปี โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 65,470.3 เมตริกตันในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เหลือเพียง 64,106.6 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือลดลงร้อยละ 2.1 มีมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 5,052.0 ล้านบาท เหลือเพียง 4,657.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.8 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของการส่งออกกุ้งกุลาดำ โดยปริมาณการส่งออกกุ้งกุลาดำลดลงสูงถึงร้อยละ 18.7 และมูลค่าลดลงถึงร้อยละ 33.8 ขณะที่สัตว์น้ำอื่น ๆ มีปริมาณการส่งออกลดลงเพียงร้อยละ 0.6 เท่านั้น และหากพิจารณาในแง่มูลค่าการส่งออกสัตว์น้ำอื่น ๆ กลับเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 10.7 ทั้งนี้เนื่องจากมาเลเซียมีความต้องการมากขึ้น จึงทำให้ระดับราคาสูงขึ้นด้วย
- (2.3) **อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบ** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นจาก 187,749.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 297,803.4 เมตริกตัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.6
- (3) **สาขาการค้า** ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) เพิ่มขึ้นจาก 1,015.3 ล้านบาท ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เป็น 1,141.6 ล้านบาท ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 นอกจากนี้ หากพิจารณาจากยอดการจดทะเบียนรถยนต์ประเภทต่าง ๆ จะเห็นว่ามีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในรถยนต์ทุกประเภท โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นจาก 3,131 คัน เป็น 4,487 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.3 รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 4,379 คัน เป็น 6,873 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 57.0 และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นจาก 49,629 คัน เป็น 78,873 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 58.9 ทั้งนี้เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ ทำให้ประชาชนนำเงินออกมาจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น โดยเฉพาะในการซื้อสินค้าคงทนต่าง ๆ และระดับราคาที่ยังเป็นพิษ

เศรษฐกิจหลักของประชาชนในภาคใต้มีระดับราคาค่อนข้างสูง จึงทำให้ประชาชนมีเงินใช้จ่ายใช้สอยมากขึ้น

- (4) **สาขาการก่อสร้าง** มีการขยายตัวค่อนข้างสูง ทั้งนี้เนื่องจากนโยบายด้านอสังหาริมทรัพย์และมาตรการปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยของสถาบันการเงินต่าง ๆ ซึ่งมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้เพิ่มขึ้นจาก 411,676 ตารางเมตร เป็น 493,906 ตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 20.0 โดยส่วนใหญ่เป็นพื้นที่เพื่อก่อสร้างที่อยู่อาศัยถึงร้อยละ 71.7 อาคารพาณิชย์ร้อยละ 8.4 อาคารด้านการบริการร้อยละ 5.7 และการก่อสร้างอื่น ๆ ร้อยละ 14.1
- (5) **สาขาการบริการ** ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรค SARS ค่อนข้างมาก ถึงแม้ว่าประเทศไทยจะไม่ใช่ประเทศเสี่ยงของการแพร่ระบาดโรคก็ตาม แต่ความหวาดกลัวของนักท่องเที่ยวตลอดจนการเข้มงวดด้านการตรวจเช็คนักท่องเที่ยว ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวลดลงค่อนข้างมาก โดยนักท่องเที่ยวที่เดินทางผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองในภาคใต้ลดลงจาก 570,853 คน ในไตรมาสที่สอง ปี 2545 เหลือเพียง 359,470 คน ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 หรือลดลงถึงร้อยละ 37.0 โดยส่วนใหญ่เป็นนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียลดลงถึงร้อยละ 36.8 ชาวสิงคโปร์ลดลงร้อยละ 54.0 และชาติอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 34.0 ซึ่งการลดลงของนักท่องเที่ยวได้ส่งผลกระทบเป็นวงกว้างต่อกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง เช่น โรงแรมภัตตาคารและสถานบันเทิงต่าง ๆ ทำให้ในช่วงไตรมาสที่สอง ปี 2546 กิจกรรมบางอย่าง เช่น โรงแรมบางแห่งต้องลดการจ้างงานลง

#### ด้านการใช้จ่ายหรืออุปสงค์ขั้นสุดท้าย

- (1) **การใช้จ่ายของครัวเรือน** มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น พิจารณาได้จากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ และจำนวนการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ประเภทต่าง ๆ ได้เพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวแล้วในภาคการค้า ทั้งนี้เนื่องจากราคายางอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง ซึ่งยางนับเป็นพืชเศรษฐกิจและเป็นอาชีพหลักที่สำคัญที่สุดของประชาชนส่วนใหญ่ในทุกจังหวัดของภาคใต้ เมื่อยางราคาดีจะทำให้ประชาชนส่วนใหญ่มีเงินสำหรับใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ นโยบายอุดหนุนดอกเบี้ยต่ำส่งผลให้ประชาชนนำเงินมาใช้จ่ายใช้สอยมากยิ่งขึ้น
- (2) **การลงทุน** โดยรวมยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้างมีพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 20.0 และยอดการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจาก 8,937.9 ล้านบาท เป็น 13,058.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 46.1 อย่างไรก็ตามหากพิจารณาจากการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนจะมีจำนวนลดลง โดยลดลงจาก 13 ราย เหลือเพียง 8 ราย หรือลดลงร้อยละ 38.5 และเงินลงทุนลดลงจาก 3,883.6 เหลือเพียง 432.6 ล้านบาท หรือลดลงถึงร้อยละ 88.9
- (3) **การใช้จ่ายรัฐบาล** มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 20,237.7 ล้านบาท ลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 5.3 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 4,368.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 เป็นภาษีสรรพากร 3,610.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 ภาษีสรรพสามิต 410.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 ภาษีศุลกากร 347.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6
- (4) **การค้าระหว่างประเทศ** มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 60,743.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 43.7 ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 29 เป็นการส่งออกยางพารา ซึ่งมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 65.1 ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้รวม 22,265.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 23.2 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่อง

มือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 59.0 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น และมีการขยายตัวถึงร้อยละ 46.1

จากการพิจารณาทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย จะเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่สอง ปี 2546 ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยที่สนับสนุนให้เกิดการขยายตัวประกอบด้วย ภาคการเกษตร โดยเฉพาะยางพารา และปาล์มน้ำมัน ภาคอุตสาหกรรม ได้แก่ อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง และน้ำมันปาล์ม การค้าการก่อสร้าง การใช้จ่ายของครัวเรือน การลงทุน และการส่งออก ส่วนปัจจัยที่ส่งผลทางลบ ได้แก่ ภาคบริการ โดยเฉพาะการท่องเที่ยวและกิจกรรมที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ โรงแรม ภัตตาคาร สถานบันเทิง นอกจากนี้ยังรวมถึงการประมง และอุตสาหกรรมอาหารทะเลแช่แข็ง และยางแผ่นรมควัน ส่วนในไตรมาสที่สาม ปี 2546 คาดว่าภาวะเศรษฐกิจจะขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากภาวะการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง และภาคเกษตรกรรมยังคงขยายตัวโดยเฉพาะในไตรมาสสาม เป็นช่วงที่ไม่ผลออกสู่ตลาดเป็นจำนวนมาก

#### เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่ 2		อัตราเพิ่ม(%)
	2545	2546	
<b>1. การเกษตร(ประมง)</b>			
สัตว์น้ำปริมาณ(เมตริกตัน)	137,025	127,166	(7.2)
มูลค่า(ล้านบาท)	3,555.5	3,241.7	(8.8)
ปลาเบ็ดปริมาณ(เมตริกตัน)	51,189	48,498	(5.3)
มูลค่า(ล้านบาท)	163.9	156.9	(4.2)
กุ้งกุลาดำขนาด40ตัว/กก.(บาท/กก.)	280.67	273.67	(2.5)
<b>2. การอุตสาหกรรม(เมตริกตัน)</b>			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	187,749.4	297,803.4	58.6
ยางแห้ง	193,081.4	219,637.1	13.8
<b>3. การท่องเที่ยว(ปี45รวมจังหวัดกระบี่)</b>			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง(คน)	570,853	359,470	(37.0)
- มาเลเซีย	307,025	194,064	(36.8)
- สิงคโปร์	43,520	19,998	(54.0)
- ชาตินอื่น ๆ	220,308	145,408	(34.0)
<b>4. การเหมืองแร่</b>			
สินแร่ดีบุก(เมตริกตัน)	351.3	246.0	(30.0)
ราคาแร่ดีบุก(บาท/กก.)	121.73	138.13	13.5
ยิปซัม(เมตริกตัน)	1,474,459	1,282,120	(13.0)
<b>5. การค้า</b>			
การจดทะเบียนใหม่(คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	3,131	4,487	43.3
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	4,379	6,873	57.0
- รถจักรยานยนต์	49,629	78,873	58.9
การค้าระหว่างประเทศ(ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	42,280.0	60,743.1	43.7
- มูลค่าการนำเข้า	18,068.0	22,265.5	23.2

## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้ (ต่อ)

	ไตรมาสแรก		อัตราเพิ่ม(%)
	2545	2546	
<b>6. การลงทุนของภาคเอกชน</b>			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน(ราย)	13	8	(38.5)
- เงินลงทุน(ล้านบาท)	3,883.6	432.6	(88.9)
- การจ้างงาน(คน)	1,836	1,645	(10.4)
การจัดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน(ราย)	710	958	34.9
- เงินลงทุน(ล้านบาท)	1,401.5	1,715.1	22.4
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม(ตารางเมตร)	411,676.0	493,906.0	20.0
• ที่อยู่อาศัย	283,013.0	354,348.0	25.2
• การพาณิชย์	95,709.0	41,443.0	(56.7)
• การบริการ	13,603.0	28,298.0	108.0
• อื่นๆ	19,351.0	69,817.0	260.8
<b>7. การคลัง</b>			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ(ล้านบาท)	21,363.8	20,237.7	(5.3)
การจัดเก็บภาษีอากร(ล้านบาท)	4,022.3	4,368.1	8.6
- สรรพากร	3,298.8	3,610.2	9.4
- สรรพสามิต	420.3	410.4	(2.3)
- ศุลกากร	303.2	347.5	14.6

ที่มา:ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้