

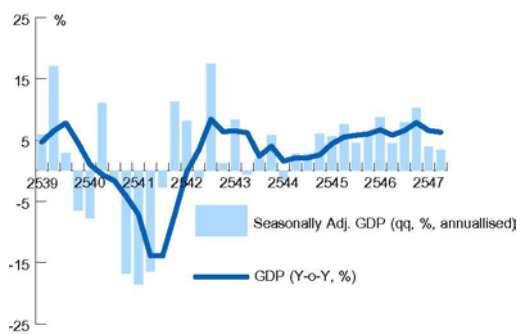
สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองและ แนวโน้มปี 2547-2548 Thai Economic Performance in Q2 and Outlook for 2004-2005
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : ขยายตัวดีในไตรมาสสองและมีแนวโน้ม ขยายตัวต่อเนื่องในปี 2547 และ 2548	เศรษฐกิจโลก
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสสองปี 2547	เศรษฐกิจไทย
	3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน : ชะลอตัว แต่ ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ	การใช้จ่ายและการลงทุน
	3.2 ด้านการผลิต	ด้านการผลิต
	- ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตสาขาพืชผลและ สาขาประมงเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ขณะที่สาขา ปศุสัตว์มีผลผลิตลดลง - ภาคอุตสาหกรรม : การผลิตชะลอลง - ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัว ต่อเนื่องจากปีที่แล้ว - การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น	
	3.3 สถานการณ์การว่างงาน : ภาคเกษตรจ้างงาน ลดลงในทุกภูมิภาค	สถานการณ์การว่างงาน
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	การค้าระหว่างประเทศ
	- การส่งออก : ขยายตัวได้สูง - การนำเข้า : เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง - ดุลการค้า : เกินดุลลดลง - ดุลบัญชีสะพัด : เกินดุลต่ำ - การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : เกิน ดุลเล็กน้อยจากการไหลเข้าอย่างต่อเนื่องของ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ - ดุลการชำระเงิน : เกินดุลจากบัญชีเดินสะพัด และบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	

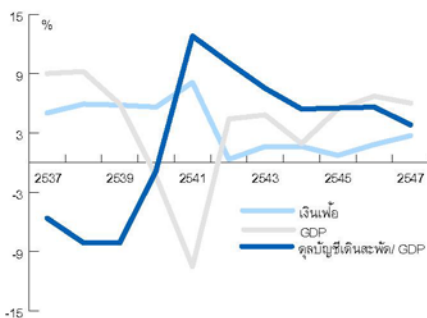
		หน้า
3.5	ภาวะการเงิน	49
	- สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์สูงแต่เริ่มมีทิศทางปรับตัวลดลง และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน และอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ทรงตัวในระดับต่ำ - อัตราแลกเปลี่ยน : ค่าเงินบาทในช่วงต้นไตรมาสแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย แต่กลับอ่อนค่าลงเป็นลำดับในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส	
3.6	ภาวะตลาดทุน	65
	- ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ตลาดหุ้นทั้งภาครัฐและเอกชนมีมูลค่าสูงขึ้น ขณะที่ตลาดหุ้นนอกใหม่ของภาคเอกชนลดลง - ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าการซื้อขายลดลงและดัชนีราคามีความผันผวน - ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าการซื้อขายลดลงและอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นมาก	
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล : ดุลการคลังเกินดุล	71
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน	86
3.9	ราคาน้ำมัน : ราคาน้ำมันสูงขึ้นต่อเนื่อง	88
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	92
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสองปี 2547	93
	- ภาคเหนือ : ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี - ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : โดยรวมขยายตัวเพิ่มขึ้น - ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น - ภาคใต้ : ขยายตัวเพิ่มขึ้น	
	6 กันยายน 2547	
	สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ	

ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี 2547-2548

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง ปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 6.3



คาดว่าตลอดปี 2547 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวประมาณร้อยละ 6.0-6.5 และอัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นร้อยละ 2.7



ในไตรมาสที่สอง ปี 2547 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 6.3 ชะลอตัวจากร้อยละ 6.6 ในไตรมาสแรก ภาคเกษตรมีผลผลิตน้อยกว่าไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ในขณะที่ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวในอัตราชะลอลง อย่างไรก็ตาม ราคาสินค้าเกษตรที่อยู่ในระดับสูงยังช่วยให้รายได้ของเกษตรกรขยายตัวดี ในภาคการเงินธนาคารพาณิชย์ปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นแต่การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนยังขยายตัวในอัตราชะลอลงเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก

ราคาสินค้าเกษตรและราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วเป็นร้อยละ 3.0 ในเดือนมิถุนายนและร้อยละ 3.1 ในเดือนกรกฎาคม-สิงหาคม เนื่องจากราคาทั้งในหมวดอาหารและมีโชอาหารเพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม เสถียรภาพด้านอื่นๆ เช่น ดุลบัญชีเดินสะพัด ทุนสำรองระหว่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนและหนี้สาธารณะยังมีความมั่นคง

ในครึ่งหลังของปี การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารแห่งประเทศไทยและราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ยังเพิ่มสูงขึ้นจะส่งผลให้การบริโภคและการลงทุนในภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอลงกว่าครึ่งแรกของปี ดังนั้น เศรษฐกิจไทยในปี 2547 จะขยายตัวได้ในอัตราร้อยละ 6.0-6.5

ในปี 2548 เศรษฐกิจโลกจะยังชะลอตัวลงทั้งเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และจีน นอกจากนี้ ยังมีข้อจำกัดในประเทศ เช่น แนวโน้มการปรับอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นตาม Fed Fund Rate และอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น และการทยอยปรับเพดานราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกเพื่อลดภาระของรัฐในการชดเชยราคาน้ำมันจะส่งผลให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวในอัตราร้อยละ 5.5-6.5 และอัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 2.8-3.0

1. เศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง ปี 2547

(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมา)

	2545	2546			2547		
	ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	ทั้งปี
เศรษฐกิจโลก	3.0			3.9			4.4
สหรัฐอเมริกา	1.9	3.5	4.4	3.0	5.0	4.7	4.4
สหภาพยุโรป1/	1.0	0.6	1.0	0.7	1.6	2.2	2.3
กลุ่มยูโร	0.8	0.4	0.7	0.5	1.3	2.0	1.8
เยอรมนี	0.2	-0.3	0.0	-0.1	0.8	1.5	1.8
ญี่ปุ่น	-0.4	1.9	3.1	2.7	5.9	4.4	4.0
ฮ่องกง	2.3	4.0	4.9	3.3	7.0	12.1	6.3
สิงคโปร์	2.2	1.7	4.9	1.1	7.5	13.0	7.6
เกาหลีใต้	7.0	2.4	3.9	3.1	5.3	5.5	5.2
ไต้หวัน	3.6	4.0	5.7	3.3	6.7	7.7	5.5
อินโดนีเซีย	4.3	3.7	4.1	4.5	5.0	4.3	4.7
ฟิลิปปินส์	4.4	4.8	5.0	4.5	6.4	6.2	4.8
มาเลเซีย	4.1	5.2	6.6	5.2	7.6	8.0	6.6
ไทย	5.4	6.6	7.8	6.8	6.6	6.3	6.0-6.5
จีน	8.0	9.6	9.9	9.1	9.8	9.6	8.0

หมายเหตุ : หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยหลายแหล่ง , 1/ EU15

1.1 เศรษฐกิจโลกในไตรมาสสอง ปี 2547

เศรษฐกิจหลักทั้งเศรษฐกิจสหรัฐ และจีน ชะลอตัวในไตรมาสที่สอง จากผลของการดำเนินนโยบายการเงินการคลังที่เข้มงวดมากขึ้นเพื่อลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจ ซึ่งมีผลต่อเนื่องทำให้การส่งออกและการลงทุนเอกชนของญี่ปุ่นชะลอตัวลง ในขณะที่ญี่ปุ่นเองก็มีการลดการลงทุนภาครัฐลงด้วยเพื่อบรรเทาปัญหาหนี้สาธารณะ อย่างไรก็ตามกลุ่มประเทศในเอเชีย และสหภาพยุโรป ขยายตัวได้มากขึ้นในไตรมาสที่สองทั้งจากอุปสงค์ภายในที่ยังเข้มแข็งในหลายประเทศ และการส่งออกที่ยังขยายตัวได้ดีในไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะในประเทศสิงคโปร์ เกาหลีใต้ และไต้หวัน

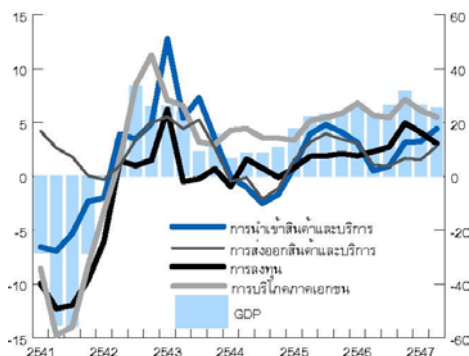
เศรษฐกิจสหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่สอง ต่ำลงกว่าร้อยละ 5.0 ในไตรมาสแรกของปี สัญญาณของเศรษฐกิจชะลอตัวชัดเจนมากขึ้นเมื่อพิจารณาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจที่เปรียบเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาส โดยที่ไตรมาสที่สองขยายตัวเพียงร้อยละ 2.8 ต่อปีกลดลงจากร้อยละ 4.5 ในไตรมาสแรก แม้ว่าราคาสินค้ายังไม่ปรับเพิ่มขึ้นมากและอัตราดอกเบี้ยจะยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งสะท้อนว่าการปรับตัวชะลอลงมากนั้นอาจเป็นภาวะชั่วคราวที่เกิดขึ้นจากความกังวลต่อแนวโน้มเศรษฐกิจในอนาคตจากการที่ราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นมากและอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาขึ้นจึงทำให้ครัวเรือนชะลอการใช้จ่ายลงมาก อย่างไรก็ตามการลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์ และซอฟต์แวร์ยังขยายตัวได้ดี เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 4.4 ชะลอ

จากการขยายตัวร้อยละ 5.9 ในไตรมาสแรก เนื่องจากการส่งออก การใช้จ่ายครัวเรือน และการลงทุนภาคเอกชนชะลอลง การส่งออกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 ยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก การใช้จ่ายครัวเรือนเริ่มชะลอตัวชัดเจนมากขึ้น ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวมาก อัตราการว่างงานค่อนข้างทรงตัวที่ร้อยละ 5.0 และแรงกดดันต่อราคาสินค้ายังมีน้อย เศรษฐกิจกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสแรก โดยในไตรมาสที่สองเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 2.2 สูงกว่าร้อยละ 1.6 ในไตรมาสแรก จากการฟื้นตัวของการส่งออกโดยเฉพาะการส่งออกไปสหรัฐ ซึ่งมีผลต่อเนื่องต่อความเชื่อมั่นและกระตุ้นให้การใช้ภาคเอกชนฟื้นตัว ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตามยังมีปัญหาการว่างงานจากเงื่อนไขด้านตลาดแรงงานที่ยืดหยุ่นและความกังวลต่อความสามารถในการจ่ายสิทธิประโยชน์ของกองทุนการประกันสังคมในหลายประเทศ เศรษฐกิจจีนขยายตัวร้อยละ 9.6 ต่อเนื่องจากการขยายตัวในอัตราร้อยละ 9.8 ในไตรมาสแรกของปี โดยที่การใช้ภาคครัวเรือนยังขยายตัวได้ดี เช่นเดียวกับการส่งออก อย่างไรก็ตามจากความพยายามของรัฐบาลจีนในการควบคุมอัตราการขยายตัวของการลงทุนในประเทศทำให้การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 43.0 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 29.0 ในไตรมาสที่สอง ซึ่งเป็นสัญญาณของการลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจค่อนข้างชัดเจนที่ทำให้หลายความกังวลเรื่องความร้อนแรงของเศรษฐกิจลงได้ระดับหนึ่ง

เศรษฐกิจเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น เศรษฐกิจของหลายประเทศขยายตัวได้มากขึ้นในไตรมาสที่สอง อาทิ เกาหลีใต้ สิงคโปร์ ไต้หวัน ฮ่องกงและมาเลเซีย โดยขยายตัวในอัตราร้อยละ 5.5 13.0 7.7 12.1 และ 8.0 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 5.3 7.5 6.7 7.0 และ 7.6 ในไตรมาสแรก การขยายตัวทางเศรษฐกิจของอาเซียนในไตรมาสนี้ยังมีลักษณะฐานกว้าง กระจายตัวสู่ภาคการผลิตและสนับสนุนโดยแหล่งการใช้จ่ายต่าง ๆ ในระบบเศรษฐกิจความต้องการภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายเพื่อบริโภคและการลงทุนขยายตัวได้ดีในทุกประเทศ และประเทศเหล่านี้ยังสามารถส่งออกได้เพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะการส่งออกไปยังตลาดจีน สหรัฐ และในภูมิภาคเอเชียเอง กลุ่มสินค้าส่งออกที่ภูมิภาคเอเชียได้รับประโยชน์ ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องมือสื่อสารโทรคมนาคมและเคมีภัณฑ์ และยานยนต์ ซึ่งยังเพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้

1.2 เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสองปี 2547:

เศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง ปี 2547:
เศรษฐกิจชะลอตัวแต่การขยายตัวยังอยู่ในเกณฑ์ดี
โดยมีแรงกระตุ้นจากอุปสงค์ภายในประเทศ
ยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก



เศรษฐกิจไตรมาสที่สอง: เศรษฐกิจชะลอตัวแต่แรงกระตุ้นจากอุปสงค์ภายในประเทศยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ในไตรมาสที่สองเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.3 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.6 ในไตรมาสแรกปีนี้และ 7.8 ในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 และเมื่อพิจารณาความเคลื่อนไหวไตรมาสต่อไตรมาส เศรษฐกิจในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกร้อยละ 2.9 ต่อปี ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 9.4 10.2 และ 3.2 ในช่วง 3 ไตรมาสที่ผ่านมาอย่างชัดเจนแม้ว่าผลกระทบจากปัญหาระยะสั้นซึ่งประกอบด้วย ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกและปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ได้คลี่คลายมากขึ้น ในไตรมาสที่สองนี้อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวลงค่อนข้างชัดเจน ในขณะที่การสะสมสต็อกมีส่วนสำคัญในการสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ของการสะสมสต็อกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน ในขณะที่ปริมาณการขายหรือยอดขายขั้นสุดท้าย (final sale) มีการชะลอตัวลง โดยยอดขายในไตรมาสที่สองนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ช้าลงกว่าการขยายตัวร้อยละ 5.0 ในไตรมาสแรก และค่อนข้างช้าลงมากเมื่อเทียบกับร้อยละ 5.7 และ 7.0 ในสองไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ซึ่งเป็นช่วงที่เศรษฐกิจขยายตัวสูงสุด

สัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจเหล่านี้สะท้อนถึงการปรับตัวตามแนวโน้มปกติของวัฏจักรเศรษฐกิจและผลกระทบจากปัจจัยชั่วคราวเช่นราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นมาก ที่ทำให้การชะลอตัวเกิดขึ้นเร็วและแรงกว่าแนวโน้มการปรับตัวตามปกติ ซึ่งเมื่อปัจจัยระยะสั้นเหล่านี้หมดไปเศรษฐกิจก็กลับมาขยายตัวได้ดีขึ้น

อย่างไรก็ตามการปรับตัวตามวัฏจักรแสดงว่าประเทศไทยได้อยู่ในช่วงเศรษฐกิจขยายตัวสูงมาระยะหนึ่งและมีการใช้ประโยชน์จากกำลังการผลิตส่วนเกินที่สะสมอยู่ในระบบเศรษฐกิจ ที่ทำให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ในอัตราที่สูงกว่าศักยภาพการขยายตัวได้ระยะหนึ่งโดยไม่สร้างแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อจนกระทบเสถียรภาพ อย่างไรก็ตามเมื่อผ่านไประยะหนึ่งและกำลังการผลิตส่วนเกินลดลงต่อเนื่อง แรงกดดันต่อเงินเฟ้อก็เริ่มปรากฏมากขึ้น ประกอบกับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นมากเป็นภาวะชั่วคราวทำให้แรงกดดันต่อ

อัตราเงินเฟ้อยิ่งมากขึ้นกว่าแนวโน้มปกติ การปรับตัวชะลอลงของการขยายตัวของเศรษฐกิจในช่วงปี 2547 นี้จึงเป็นการปรับตัวเข้าสู่การขยายตัวตามศักยภาพในระยะปานกลางตามแนวโน้มปกติที่ถูกซ้ำเติมโดยปัจจัยชั่วคราว ที่รัฐบาลจะต้องระมัดระวังไม่ให้เกิดการปรับตัวผันผวนมากเกินไป



สัดส่วนการสะสมสินค้าคงคลังต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นสัญญาณชี้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวในอนาคต



ในด้านอุปสงค์จะเห็นว่าอุปสงค์ภายในประเทศยังเป็นแรงสนับสนุนการขยายตัวที่สำคัญ การใช้จ่ายครัวเรือน ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ชะลอลงจากร้อยละ 6.1 ในไตรมาสแรก เนื่องจากราคาสินค้าเริ่มปรับตัวขึ้น โดยเฉพาะการปรับเพดานราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95 ส่งผลต่อการปรับตัวของผู้บริโภค ทำให้มีการใช้จ่ายอย่างระมัดระวังมากขึ้น อย่างไรก็ตาม กำลังซื้อของประชาชนยังคงเพิ่มขึ้นจาก (1) ภาคราชการมีการปรับเงินเดือนในวันที่ 1 เมษายน (2) รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้น และ (3) สินเชื่อเพื่อการบริโภคของธนาคารพาณิชย์ การลงทุนรวม ขยายตัวร้อยละ 12.1 ต่ำกว่าร้อยละ 16.2 ในไตรมาสที่ 1 การขยายตัวยังคงมาจากการลงทุนของภาคเอกชนที่ขยายตัวได้ร้อยละ 16.2 แต่ก็ชะลอตัวลงจากร้อยละ 17.8 ในไตรมาสที่ 1 เช่นกัน การลงทุนภาคเอกชนยังขยายได้ดีทั้งการลงทุนด้านการก่อสร้างและการลงทุน

ในเครื่องจักรและอุปกรณ์ ส่วนภาครัฐเป็นการเพิ่มขึ้นของการลงทุนของรัฐวิสาหกิจ และการลงทุนในการก่อสร้างของภาครัฐลดลง สำหรับการใช้จ่ายรัฐบาลเพื่อการอุปโภคและบริโภค ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 ในไตรมาสแรก

ในภาคการค้าต่างประเทศปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 แรงตัวมากขึ้นกว่าการขยายตัวร้อยละ 12.9 ในไตรมาสแรก ซึ่งเป็นการเร่งตัวมากขึ้นทั้งสินค้าและบริการ ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 แรงตัวขึ้นจากไตรมาสแรกเช่นกันเนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นมากจากฐานที่ต่ำเป็นสำคัญโดยที่ปริมาณการส่งออกสินค้ามีได้เร่งตัวมากขึ้น ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าด้านการส่งออกทำให้การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิยังคงเป็นปัจจัยที่ชะลอการขยายตัวของเศรษฐกิจลง อย่างไรก็ตามราคาสินค้าส่งออกโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นมากกว่าราคาสินค้านำเข้า เนื่องจากราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกเพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะข้าวและยางพารา ประกอบกับกลุ่มสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงก็มีราคาเพิ่มขึ้นมากเช่นกัน ดังนั้นประเทศไทยจึงได้เปรียบอัตราการค้า (Term of trade) ทั้งในส่วนของสินค้าและบริการ การเกินดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดจึงลดลงไม่มากและยังเป็นปัจจัยบวกต่อรายได้และกำลังซื้อของประชาชนและช่วยชดเชยผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นได้ในระดับหนึ่ง

ในด้านการผลิต สาขาเกษตรลดลงร้อยละ 7.5 ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 เนื่องจากภาวะฝนแล้งและใช้วัตถุดิบกระป๋องต่อเนื่อง ผลผลิตลดลงใน 3 หมวดคือ (1) พืชหลัก คือ ข้าวนาปรัง อ้อยซึ่งหมดฤดูหีบอ้อย มันสำปะหลัง และข้าวโพด (2) ประมง โดยเฉพาะกุ้งส่งออกเนื่องจากการไต่สวน Anti-dumping ของสหรัฐฯ ทำให้ผู้ส่งออกเร่งส่งออกกุ้งไปตั้งแต่ไตรมาสที่ 1 และ (3) ปศุสัตว์ ผลผลิตที่ลดลง ได้แก่ สัตว์ปีก โดยเฉพาะไก่เนื้อและไก่ไข่ ในส่วนของยางพารา ผลผลิตดีขึ้นแต่ก็ไม่ทันกับความต้องการของตลาดโลกที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่ 1 ปริมาณการส่งออกยางลดลงค่อนข้างมากเนื่องจากการเร่งส่งออกยางพาราในปีที่แล้วค่อนข้างมากเนื่องจากราคาสูงเป็นประวัติการณ์ ทำให้สต็อกยางพาราลดลงไปมาก สาขาอุตสาหกรรม ขยายตัวร้อยละ 7.7 เท่ากับไตรมาสที่ 1 อุตสาหกรรมส่วนใหญ่ยังคงขยายตัวได้ตามภาวะการส่งออก ยกเว้นหมวดอาหาร ซึ่งได้รับผลกระทบจากภาวะการระบาดของไข้หวัดนก แต่หมวดวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างเริ่มมีปัญหา

ราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวเพิ่มขึ้นและเริ่มเกิดภาวะขาดแคลนในวัสดุก่อสร้างบางประเภท เช่น เหล็กและปูนซีเมนต์ ซึ่งมีการส่งออกมากขึ้น สาขาอื่น ๆ ส่วนใหญ่ขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะสาขาบริการและการท่องเที่ยว ซึ่งปีที่แล้วประสบปัญหาการแพร่ระบาดของโรคซาร์ส ดังนั้นในไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ ยอดจำนวนนักท่องเที่ยวจึงเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 88.0 จากฐานปีที่แล้วที่ต่ำมาก

เศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ทำให้มีจำนวนผู้มีงานทำ ณ สิ้นไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาสที่สองปี 2546 ร้อยละ 4.7 โดยที่จำนวนผู้มีงานทำทั้งในภาคเกษตรภาคนอกเกษตรเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในช่วงไตรมาสที่สองมีผู้ว่างงานจำนวน 0.813 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 2.3 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับจำนวนผู้ว่างงาน 0.865 ล้านคนซึ่งคิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.50 ในระยะเดียวกันปี 2546

ในด้านสถานการณ์ราคาสินค้า ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 สูงกว่าอัตราร้อยละ 1.9 ในไตรมาสแรกเนื่องจากราคาสินค้าในหมวดอาหารเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 5.0 ตามราคาเนื้อสุกรและสัตว์ที่มีความต้องการเพิ่มขึ้นทดแทนการบริโภคเนื้อสัตว์ปีก ในขณะที่ราคาพืชผัก ผลไม้ และผลิตภัณฑ์จากแป้ง รวมทั้งราคาไข่ที่เพิ่มขึ้นมาก สำหรับในหมวดอื่น ๆ ที่มีโชอาหารและเครื่องดื่มราคาสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 สูงกว่าร้อยละ 0.2 ในไตรมาสแรกเนื่องจากผลกระทบต่อราคาน้ำมันจะมีการตรึงราคาน้ำมันภายในประเทศไว้ ณ ระดับหนึ่งก็ตาม ประกอบกับต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปีที่แล้วทำให้เริ่มมีการทยอยปรับราคาสินค้าเพิ่มขึ้นอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในไตรมาสที่สองเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.4 สูงกว่าร้อยละ 0.1 ในไตรมาสแรกเนื่องจากเริ่มมีผลกระทบต่อราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น

ใน 8 เดือนแรกอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 2.5 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.3

สำหรับดัชนีราคาผู้ผลิต ณ ระดับขั้นตอนการผลิตต่าง ๆ เพิ่มขึ้น ในช่วง 7 เดือนแรกปี 2547 ดัชนีราคาผู้ผลิตในขั้นตอนของวัตถุดิบเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 สูงกว่าร้อยละ 6.0 ในขั้นตอนของสินค้ากึ่งวัตถุดิบ สูงกว่าอัตราเพิ่มร้อยละ 3.2 ในขั้นตอนของสินค้าสำเร็จรูปอย่างชัดเจน โครงสร้างการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวแสดงว่า การผลักภาระต้นทุนไปสู่ผู้บริโภคทำได้ไม่มาก

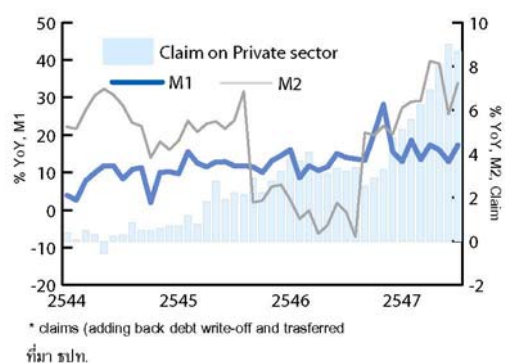
และเป็นลักษณะที่ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2546 ซึ่งต้นทุนวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

ภาคการเงินและสถานการณ์ทางการเงิน:

มีการขยายสินเชื่อเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

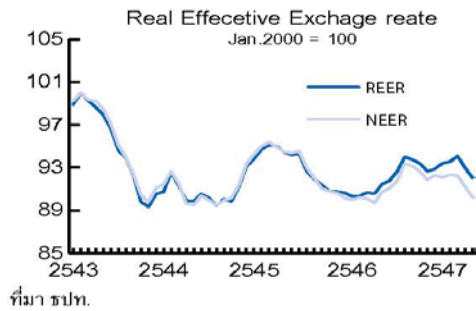
ยอดคงค้างสินเชื่อภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 4.4 ณ สิ้นไตรมาสแรก ความต้องการสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่องทำให้อยอดคงค้างสินเชื่อเริ่มเพิ่มขึ้นเร็วกว่ายอดเงินฝากซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 ณ สิ้นไตรมาสที่สองนี้ สัดส่วนของสินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 อยู่ที่ระดับ 94.1 ซึ่งเป็นสัดส่วนที่สูงสุดในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์เริ่มปรับตัวลดลงแม้จะยังอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ ภาคธุรกิจเอกชนบางส่วนใช้ผลกำไรสุทธิของบริษัทในการลงทุนและเป็นทุนดำเนินการ ในไตรมาสที่สองนี้ การระดมทุนโดยใช้การออกตราสารทุนใหม่ยังเพิ่มขึ้นมากโดยที่ส่วนหนึ่งเป็นการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียน แต่หุ้นกู้เอกชนที่ออกใหม่ลดลงร้อยละ 4.6

สถานการณ์โดยรวมภาคการเงินมีการปรับตัวดีขึ้น โดยมูลค่าเพิ่มของภาคการเงินที่วัดโดยระบบบัญชีประชาชาติเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 ต่อเนื่องจากร้อยละ 11.7 ในไตรมาสแรก ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องจากการขยายสินเชื่อของสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามสัดส่วน NPLs ตลอดช่วงปีนี้ยังคงค่อนข้างทรงตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงร้อยละ 12.0 จนถึงสิ้นไตรมาสที่สอง แต่เป็นอัตราที่ลดลงจากร้อยละ 15.7 ณ สิ้นไตรมาสที่สองปีที่แล้ว

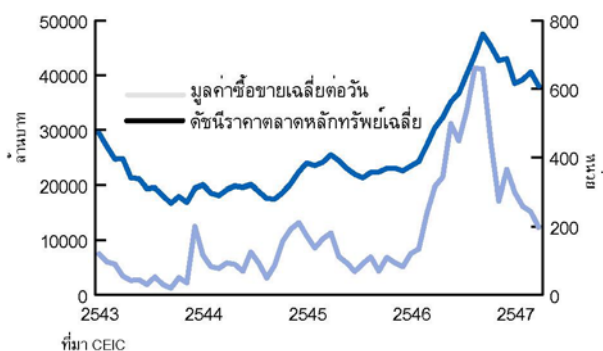


สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนในไตรมาสที่สองอ่อนค่าลงตลอดช่วงไตรมาสที่สองโดยเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงระหว่าง 39.04-40.94

บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และมีค่าเฉลี่ยของไตรมาสเท่ากับ 40.22 บาทต่อดอลลาร์ อ่อนค่ากว่าในไตรมาสแรกร้อยละ 2.6 เนื่องจากค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งขึ้น ราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และนักลงทุนต่างชาติขายหลักทรัพย์จากตลาดทุนมากขึ้น เป็นสำคัญ และราคาสินค้าที่ยังปรับเพิ่มไม่มากนักทำให้ค่าเงินที่แท้จริงยังอ่อนลง



ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ค่อนข้างทรงตัว ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาสสอง เท่ากับ 646.6 ใกล้เคียงกับระดับ 647.3 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระดับ 484.11 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันปี 2546 โดยมูลค่าซื้อขายต่อวันลดลงมากจากเฉลี่ย 28,729 ล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2547 เป็นเฉลี่ย 19,237 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่สอง หรือลดลงร้อยละ 33.0 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วร้อยละ 87.5 จากข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 3 กันยายน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 629.08 โดยมีมูลค่าซื้อขายเท่ากับ 16,882.2 ล้านบาท



โดยภาพรวมเศรษฐกิจมีเสถียรภาพ

□ ฐานะการคลังรัฐบาลปรับตัวดีขึ้น โดยในไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2547 ดุลการคลังรวมเกินดุล 84,650 ล้านบาท และ ณ สิ้นไตรมาสที่สองปี 2547 หนี้สาธารณะคงค้างมีจำนวน 2,932,228 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.30 ของ GDP โดยจำแนกเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงร้อยละ 25.54 ของ GDP หนี้ของรัฐบาลที่มิใช่เป็นสถาบันการเงินร้อยละ 13.4 และหนี้สินของกองทุนฟื้นฟู ร้อยละ 6.36 ของ GDP โดยที่สัดส่วนและยอดคงค้างหนี้สาธารณะเพิ่มขึ้นจากการที่รัฐบาลกู้โดยตรงเพิ่มขึ้นโดยการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟู

□ ทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ที่ระดับ 43.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 คิดเป็น 3.7 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

นอกจากนี้ในระดับจุลภาคเริ่มมีการปรับตัวดีขึ้น อาทิ ผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2545 และในไตรมาสที่สองปีนี้เป็นผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 ต่อเนื่องจากการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 ในไตรมาสแรกทำให้บริษัทธุรกิจเอกชนมีแหล่งเงินทุนจากภายในเพื่อการลงทุนได้มากขึ้น หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้รายได้ลดลง และความมั่นคงทางการเงินของภาคธุรกิจมีมากขึ้น โดยที่สัดส่วนหนี้ต่อทุนลดลงจากร้อยละ 4.42 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 เป็นร้อยละ 4.21 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547 ภาคธุรกิจส่งออกสินค้ามีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และมีการใช้มาตรการด้านสินเชื่อเพื่อป้องกันการเก็งกำไรและมีให้ภาคอสังหาริมทรัพย์ร้อนแรงเกินไป บนพื้นฐานเศรษฐกิจที่ดีขึ้น บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือได้ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศไทยเพิ่มขึ้น

การเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

Credit Agency	Rating Change			Outlook Change		
	from	To	date	from	to	date
S&P	BBB	BBB+	08/04	Positive	Stable	08/04
Moody's	Baa3	Baa1	11/03	Positive	Stable	11/03
Fitch	BBB-	BBB	09/03	Positive	Stable	09/03
JCR	BBB	BBB+	11/02	Stable	Positive	11/03

* Sovereign Credit Rating: Foreign Currency-Long term

2. เงื่อนไขและปัจจัยทางเศรษฐกิจปี 2547

2.1 แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในครึ่งหลังและตลอดปี 2547

ในครึ่งหลังของปีเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลง ทั้งเศรษฐกิจสหรัฐ ญี่ปุ่น จีน และประเทศเอเชียอื่น ๆ แต่อัตราการขยายตัวโดยเฉลี่ยที่ค่อนข้างสูงในครึ่งแรกทำให้โดยรวมตลอดปีเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวในระดับที่น่าพอใจคือร้อยละ 4.4 สูงกว่าร้อยละ 3.9 ในปี 2546 โดยเฉพาะอย่างยิ่งเศรษฐกิจสหรัฐ และญี่ปุ่น ที่ขยายตัวได้ดีกว่าในปี 2546 อย่างชัดเจน จากผลการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยต่ำ และการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยมาตรการเฉพาะสาขา ในขณะที่เศรษฐกิจเอเชียได้รับผลบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกประกอบกับยังมีผลจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ปริมาณการค้ากับจีนและภายในภูมิภาคเองก็ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี

ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นทำให้อัตราเงินเฟ้อทั้งในกลุ่มเศรษฐกิจหลัก กลุ่มเศรษฐกิจใหม่ และเศรษฐกิจกำลังพัฒนามีแนวโน้มสูงขึ้นกว่าอัตราเงินเฟ้อในปีที่ผ่านมา แต่ยังคงอยู่ในระดับที่ไม่น่ากังวล ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากราคาวัตถุดิบและสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น แรงกดดันต่อราคาสินค้าอุปโภคและบริโภคที่ยังมีไม่มากนักน่าเป็นห่วงนั้นเนื่องจากเหตุผลที่สำคัญ 2 ประการคือ (1) กำลังการผลิตส่วนเกินยังมีอยู่ในระดับค่อนข้างสูง แม้จะมีทิศทางการลดลงอย่างต่อเนื่องในขณะที่มีการแข่งขันสูงและ (2) การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในหลายประเทศช่วยลดแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อ ดังนั้นการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในหลายประเทศจึงค่อยเป็นค่อยไป นอกจากนี้ความเคลื่อนไหวที่สำคัญ 2 ประการในหลายประเทศที่เป็นเศรษฐกิจหลักและเป็นเครื่องจักรขับเคลื่อนเศรษฐกิจโลกที่จะเป็นแรงเหวี่ยงและช่วยรักษาการขยายตัวของเศรษฐกิจไว้ไม่ให้ชะลอตัวลงรุนแรงเกินไป คือ อัตราการว่างงานที่ลดลง และการลงทุนภาคเอกชนที่ยังขยายตัวได้ดี

เศรษฐกิจสหรัฐ มีแนวโน้มขยายตัวได้สูงขึ้นร้อยละ 4.4 ในปี 2547 สูงกว่าร้อยละ 3.0 ในปี 2546 ประสิทธิภาพแรงงานของสหรัฐ ยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากความพยายามของธุรกิจเอกชนในการปรับปรุงกิจการและผลประโยชน์ที่เกิดจากการลงทุนในเทคโนโลยีสารสนเทศในระดับสูงเป็นระยะเวลาดูติดต่อกันหลายปีก่อนช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวในปี 2544 ทำให้แรงกดดันต่อราคาสินค้ายังไม่มากนักแม้ว่าเศรษฐกิจจะเร่งตัวมากขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 2.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.3 ในปี 2546 เล็กน้อย และอัตราการว่างงานโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 5.7 ณ ต้นปี 2547 เป็นร้อยละ 5.5 ณ สิ้นปี 2547

อย่างไรก็ตามการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่เพิ่มขึ้นควบคู่กับการขาดดุลการคลังยังเป็นปัญหาพื้นฐานของเศรษฐกิจสหรัฐ และกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สรอ. อ่อนค่าลง

เศรษฐกิจในกลุ่มสหภาพยุโรป มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.7 ในปี 2546 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 2.2 โดยที่เศรษฐกิจกลุ่มยูโรมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 1.8 อุปสงค์ภายในประเทศปรับตัวดีขึ้นจากผลต่อเนื่องจากการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปีที่แล้ว ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว รวมทั้งสถานการณ์ด้านการจ้างงานที่อัตราการว่างงานเริ่มทรงตัว อย่างไรก็ตามภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ ชะลอตัวและราคาน้ำมันที่สูงขึ้นเป็นความเสี่ยงต่อการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของกลุ่มประเทศสหภาพยุโรปโดยรวม และมีความเป็นไปได้มากขึ้นที่เศรษฐกิจจะขยายตัวได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ในปัจจุบัน

เศรษฐกิจญี่ปุ่น เริ่มชะลอตัวในไตรมาสที่สองจากการชะลอตัวของทั้งอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออก ภายหลังจากที่ขยายตัวในอัตราสูงในไตรมาสแรกตามภาวะความต้องการในตลาดสหรัฐ เอเชีย และจีนที่ขยายตัวสูงในไตรมาสแรก ซึ่งทำให้อัตราการขยายตัวเฉลี่ยในครึ่งแรกเท่ากับร้อยละ 5.7 และจากแนวโน้มที่ความต้องการสินค้าภายในประเทศ การลงทุน และการส่งออกจะชะลอตัวตามภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ จีน และของโลกโดยรวมทำให้คาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวประมาณร้อยละ 4.0 ในปี 2547 ซึ่งนับว่ายังเป็นอัตราที่สูง โดยมีอัตราเงินเฟ้อยังติดลบ นั่นคือราคาสินค้าโดยเฉลี่ยยังลดลงแต่ลดความรุนแรงลงกว่า

ในปี 2546 เนื่องจากความต้องการสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากในปี 2547 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจญี่ปุ่นยังมีความเสี่ยงจากปัญหาพื้นฐานในเชิงโครงสร้างที่จะกลายเป็นข้อจำกัดต่อการดำเนินนโยบายได้ในระยะต่อไป อาทิ ภาคธุรกิจการเงินและธุรกิจเอกชนทั่วไปยังอ่อนแอ หนี้ภาครัฐฯ ที่ยังอยู่ในระดับสูง และภาวะเงินฝืดที่ต่อเนื่อง

เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากความพยายามของรัฐบาลในการลดความร้อนแรงของการลงทุน โดยการเพิ่มเงินสำรองตามกฎหมายของสถาบันการเงิน และการชะลอการขยายสินเชื่อธนาคารพาณิชย์สำหรับสาขาเศรษฐกิจที่มีการขยายการลงทุนสูงอย่างต่อเนื่องและมีความร้อนแรงมากเกินไป อาทิ สาขาอสังหาริมทรัพย์ และการผลิตเหล็กกล้า อย่างไรก็ตาม การปรับตัวจะมีผลกระทบต่อสินค้าทุนมากกว่าการจ้างงาน ในขณะที่รายได้ในภาคชนบทและในเมืองยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาพืชผลที่สูงขึ้น และยังมีกำไรจากการลงทุนจากต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การส่งออกยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีแม้ว่าจะมีการปรับลดการคืนภาษีแก่ผู้ส่งออกก็ตาม ในครั้งแรกของปีเศรษฐกิจจีนเริ่มลดความร้อนแรงลงจากการชะลอตัวของการลงทุน แต่โดยรวมในครั้งแรกเศรษฐกิจจีนขยายตัวได้ประมาณร้อยละ 9.7 โดยที่การใช้จ่ายและการส่งออกยังขยายตัวสูงและชัดเจนของการชะลอตัวของการลงทุน ดังนั้นตลอดปี จึงคาดว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราประมาณร้อยละ 8.0 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.1 ในปี 2546 อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมากจากราคาวัตถุดิบและราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นมาก ประกอบกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาอาหารที่สูงขึ้นเนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะน้ำท่วม คาดว่าอัตราเงินเฟ้อจะเท่ากับประมาณร้อยละ 4.4 สูงกว่าร้อยละ 1.2 ในปี 2546 มาก

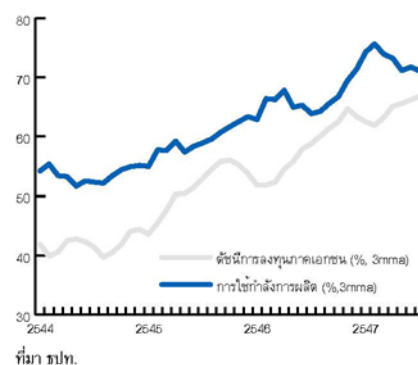
กลุ่มประเทศเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น เศรษฐกิจในกลุ่มนี้ยังขยายตัวได้ดีในไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะเศรษฐกิจสิงคโปร์ ฮองกง ไต้หวันและมาเลเซีย เนื่องจากเศรษฐกิจในกลุ่มนี้ยังได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าเกษตร รวมทั้งปริมาณการค้าในภูมิภาคและการส่งออกไปยังประเทศจีนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับแรงกระตุ้นอุปสงค์ภายในที่ยังมีอยู่ต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากการขึ้นนโยบายดอกเบี้ยต่ำ พื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีทำให้ผลกระทบจากราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับที่จัดการได้ และในการ

ประเมินสถานการณ์ล่าสุดโดยสถาบันต่าง ๆ ได้ปรับเปลี่ยนประมาณการเศรษฐกิจปี 2547 ของประเทศ ฮองกง สิงคโปร์ เกาหลีใต้ มาเลเซีย และไต้หวัน และโดยรวมเศรษฐกิจเอเชียที่ไม่รวมญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 6.6 สูงกว่าร้อยละ 6.0 ในปี 2546 อัตราเงินเฟ้อจะอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 3.5 เพิ่มขึ้นมากจากร้อยละ 1.6 ในปี 2546

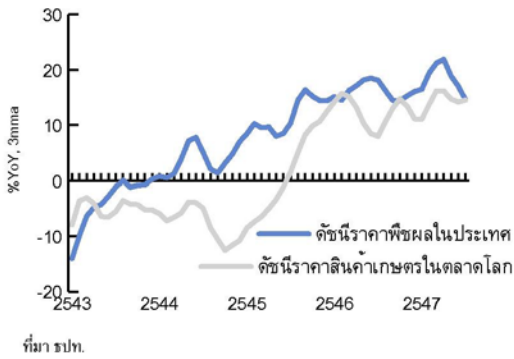
2.2 ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยในครึ่งหลังปี 2547

ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจในครึ่งปี 2547 เป็นปัจจัยที่ได้ประเมินไว้ตั้งแต่ต้นปี แต่เริ่มอ่อนตัวลงและสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจได้น้อยกว่าในช่วงครึ่งแรก ประกอบด้วย

- (1) การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกนับว่ายังเป็นปัจจัยบวกแม้จะมีแนวโน้มชะลอตัวลงในช่วงครึ่งหลัง
- (2) ปัจจัยที่ยังเอื้ออำนวยต่อการลงทุนภาคเอกชนประกอบด้วย อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและอยู่ในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งเป็นต้นทุนการกู้ยืมที่แท้จริงยังอยู่ในระดับต่ำแม้จะมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย ณ ราคาตลาด และผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นแม้ว่าจะในอัตราที่ชะลอช้าลงก็ตาม



- (3) ปัจจัยสนับสนุนด้านรายได้ซึ่งส่งผลบวกต่อการใช้จ่ายครัวเรือนทั้งการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ราคาสินค้าเกษตรและผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนที่ยังเพิ่มขึ้น นอกจากนั้นความได้เปรียบอัตราดอกเบี้ยที่มีอยู่ก็จะช่วยเพิ่มรายได้และชัดเจนกำลังซื้อที่ถูกระงับโดยราคาน้ำมันได้ในบางส่วน



- (4) แนวโน้มการเบิกจ่ายจากงบกลางมากขึ้นในช่วงปลายปี เนื่องจากการเบิกจ่ายในส่วนนี้ยังล่าช้ามาก และการใช้จ่ายในการรณรงค์หาเสียงเลือกตั้งในช่วงปลายปีจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการใช้จ่ายครัวเรือน

3. ข้อจำกัด/ปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจปี 2547

ในการประเมินสถานการณ์เศรษฐกิจปี 2547 ณ วันที่ 6 กันยายน 2547 พิจารณาว่าข้อจำกัดต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในครึ่งหลังปี 2547 ที่สำคัญคือ

3.1 ข้อจำกัด/ปัจจัยเสี่ยงจากภายนอก

- (1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปี จากการดำเนินนโยบายการเงินที่มีอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น และมาตรการเฉพาะด้านในการควบคุมการขยายสินเชื่อในหลายประเทศเพื่อลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในสหรัฐ และจีน และผลกระทบที่ชัดเจนต่อการส่งออกของญี่ปุ่น การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกตามวัฏจักรได้รับผลกระทบมากขึ้นจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมากที่อาจทำให้ภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกรุนแรงกว่าแนวโน้มปกติ

อย่างไรก็ตามประเมินว่าโดยรวมเศรษฐกิจโลกยังขยายตัวได้ค่อนข้างดีในช่วงครึ่งหลังเนื่องจาก

- เศรษฐกิจหลัก ๆ อาทิ เศรษฐกิจสหรัฐ ญี่ปุ่น จีน และเอเชีย ยังได้รับผลต่อเนื่องจากการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำและการใช้จ่ายของรัฐบาลที่เพิ่มขึ้นในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา รวมทั้งผลบวกต่อเนื่องจากภาวะการค้าโลกที่เพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ปี 2545 ต่ออุปสงค์ภายในประเทศประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในกลุ่มประเทศเอเชีย
- แม้อัตราดอกเบี้ยจะสูงขึ้นแต่นับว่ายังอยู่ในระดับต่ำ และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงซึ่งสะท้อนต้นทุนการกู้ยืมที่แท้จริงเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย และสำหรับประเทศในเอเชียรวมทั้งประเทศไทยเป็นช่วงที่ปัญหาหนี้ภาคธุรกิจเอกชนได้ปรับตัวดีขึ้นมากแล้ว
- ผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเศรษฐกิจโลกในปี 2547 จะไม่รุนแรง เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจในหลายประเทศที่แข็งแกร่งในขณะที่ราคาน้ำมันสูงขึ้น อาทิ ฐานดุลบัญชีเดินสะพัดที่ดีของประเทศในเอเชีย ญี่ปุ่น และจีน เป็นต้น ประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องที่ช่วยลดแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อในสหรัฐ การที่ธนาคารกลางของประเทศต่าง ๆ ดำเนินนโยบายการเงินที่ระมัดระวังและการเฝ้าระวังความเคลื่อนไหวราคาสินค้าอย่างรอบคอบขึ้นกว่าในอดีตทำให้ประชาชนมีความวิตกกังวลในเรื่องปัญหาเงินเฟ้อน้อยลง และความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวขึ้นและการขยายตัวทางเศรษฐกิจในอัตราค่อนข้างสูงในสหรัฐ ญี่ปุ่น จีน และเอเชียในช่วงครึ่งแรกของปี รวมทั้งประสิทธิภาพการใช้พลังงานที่ดีขึ้นในหลาย ๆ ประเทศ ทำให้เศรษฐกิจโลกมีความอ่อนไหวต่อราคาน้ำมันน้อยลงกว่าในอดีต

แต่อย่างไรก็ตามผลกระทบจากราคาน้ำมันแพงต่อเศรษฐกิจโลกในปี 2548 จะชัดเจนมากกว่าในปี 2547 เนื่องจากเป็นช่วงของวัฏจักรเศรษฐกิจโลกชะลอตัวที่ชัดเจนมากขึ้น และคาดว่าภาระต้นทุนที่สูงขึ้นตั้งแต่ปี 2547 จะถูกทยอยผลักไปสู่ผู้บริโภคโดยการทยอยปรับขึ้นราคาสินค้า ในภาวะที่กำลังการผลิตส่วนเกินได้ลดลงและการจ้างงานเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องและเป็นแรงกดดันต่อค่าจ้างแรงงานมากขึ้น

- ประเทศที่มีรายได้จากน้ำมันเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะประเทศในตะวันออกกลางและรัสเซีย มีการใช้จ่ายมากขึ้นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ จึงช่วยบรรเทาผลกระทบต่อการส่งออกของโลก

(2) **ปัญหาราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงขึ้น** ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกที่จะมีผลต่อการส่งออกของไทย ในขณะที่มูลค่าการนำเข้าสินค้าจะเพิ่มขึ้นเร็วจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นในขณะที่ปริมาณการใช้ปรับชะลอเพียงช้า ๆ ซึ่งจะกระทบต่อฐานะดุลบัญชีเดินสะพัดของประเทศ รวมทั้งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนแม้จะมีการตรึงราคาน้ำมันดีเซลก็ตาม

3.2 ข้อจำกัด/ปัจจัยเสี่ยงภายในประเทศ

ในการประกาศตัวเลขการประมาณการครั้งก่อนพิจารณาว่าปัญหาการส่งออกไม้และกุ้งเป็นข้อจำกัดต่อการส่งออก ประกอบกับความเสี่ยงจากราคาสินค้าที่มีแนวโน้มสูงขึ้นจากการเพิ่มค่าจ้างแรงงาน เงินเดือนและค่าจ้าง และราคาน้ำมันและราคาวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น และปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ที่มีความรุนแรงมากขึ้น

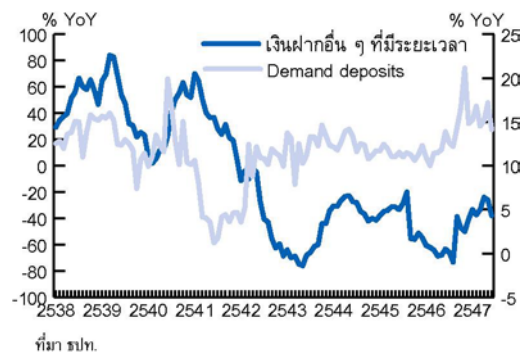
ในการประมาณการแนวโน้มเศรษฐกิจในครั้งนี ประเมินว่าในครึ่งหลังของปีปัจจัยที่เป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจประกอบด้วย การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยและราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ราคาน้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้นภายหลังการยกเลิกการตรึงราคากระทบกำลังซื้อของประชาชน และประเทศไทยยังประสบปัญหาของประเทศเองที่เป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการส่งออก รวมทั้งฐานการขยายตัวของเศรษฐกิจในอัตราสูงในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 ทำให้อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจในครึ่งหลังปี 2547 มีแนวโน้มชะลอตัว

(1) **ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในขาขึ้น**

- ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในขาขึ้นได้เริ่มส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของครัวเรือนในครึ่งแรกปีนี้ และผลกระทบจะมากขึ้นในครึ่งหลังโดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าคงทนถาวรที่มีความอ่อนไหวต่อราคา รายได้และอัตราดอกเบี้ยมากกว่ากลุ่มสินค้าที่

ไม่คงทนถาวรหรือกึ่งคงทนถาวร ประกอบกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคลดลง ในขณะที่การออมที่ชะลอลงเนื่องจากครัวเรือนได้นำการออมมาใช้จ่ายติดต่อกันมาหลายปีตั้งแต่หลังวิกฤตเศรษฐกิจ รวมทั้งการคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในช่วงขาขึ้น ในครึ่งแรกปีนี้การใช้จ่ายครัวเรือนเพื่อซื้อสินค้ากลุ่มผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นจากครึ่งแรกที่แล้วร้อยละ 14.2 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 24.4 และ 18.8 ในครึ่งแรกและครึ่งหลังของปีที่แล้ว การใช้จ่ายในกลุ่มนี้ที่ชะลอลงชัดเจนคือ หมวดยานยนต์และอุปกรณ์ซึ่งขยายตัวร้อยละ 21.1 เทียบกับร้อยละ 43.2 และร้อยละ 30.2 ในครึ่งแรกและครึ่งหลังปี 2546

เงินฝากอื่น ๆ ที่มีระยะเวลายาวตัวข้างเป็นเครื่องชี้การออมเริ่มชะลอตัวได้ระดับหนึ่ง



- นอกจากนี้จะเห็นว่าสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลเริ่มชะลอตัวลงตั้งแต่ต้นปีนี้ โดย ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 ยอดคงค้างสินเชื่อประเภทนี้เพิ่มจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 8.2 ต่ำกว่าการขยายตัวในอัตราร้อยละ 14.3 ณ สิ้นปี 2545 และร้อยละ 30.0 ณ สิ้นปี 2546
- แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงจะไม่เพิ่มขึ้น แต่ผลกระทบจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยต่อการลงทุนภาคเอกชนในระยะสั้นจะผ่านทางการคาดการณ์แนวโน้มการชะลอความต้องการสินค้าทั้งจากตลาดภายในและตลาดต่างประเทศ ซึ่งจะมีผลกระทบต่อแรงจูงใจในการขยายการลงทุนบ้างโดยเฉพาะภายใต้สถานการณ์ที่ความเชื่อมั่นธุรกิจได้ลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนเมษายน และดัชนีความเชื่อมั่นลดลงต่ำกว่าระดับ 50 โดยอยู่ที่ระดับ 48.3 ในเดือน

กรกฎาคม ประกอบกับผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนได้ชะลอลงในไตรมาสที่สองซึ่งมีการขยายตัวร้อยละ 16.2 ต่ำกว่าร้อยละ 35.6 ในไตรมาสแรก แต่คาดว่าจะการชะลอตัวของการลงทุนจะไม่รุนแรง เนื่องจากนักลงทุนจะพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังดีและต้นทุนการกู้ยืมที่แท้จริงที่ยังอยู่ในระดับต่ำ และที่สำคัญคืออัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับก่อนช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ โดย ณ สิ้นเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ระดับ 70.9

(2) ปัญหาการส่งออก

การที่ยุโรปและญี่ปุ่นยังห้ามการนำเข้าไก่สดแช่เย็นและแช่แข็งจากประเทศไทยทำให้ใน 7 เดือนแรกปี 2547 ปริมาณและมูลค่าการส่งออกไก่แช่แข็งลดลงถึงร้อยละ 88.0 และ 86.8 จากระยะเดียวกันของปีก่อน จึงคาดว่าผลกระทบต่อปริมาณการส่งออกไก่สดแช่แข็งจะมากกว่าที่ประมาณการไว้เดิมว่าจะเริ่มส่งออกได้ในช่วงครึ่งหลังของปี อย่างไรก็ตามคิดเป็นผลกระทบที่เป็นมูลค่าการส่งออกไก่สดแช่แข็งตลอดทั้งปีประมาณ 19,000 ล้านบาท เท่าที่คาดไว้เดิม

4. สมมติฐานประมาณการปี 2547

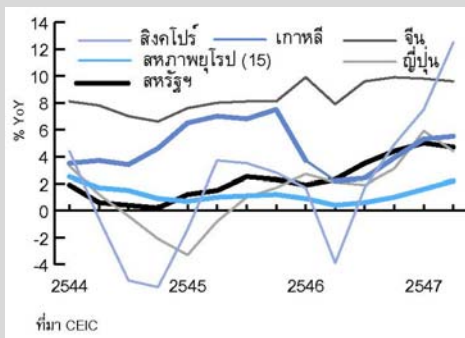
4.1 เศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจโลกขยายตัวร้อยละ 4.4 สูงกว่าร้อยละ 3.9 ในปี 2546 ไม่เปลี่ยนแปลงไปจากข้อสมมุติฐานในการประมาณการเมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2547 แม้ว่าราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกจะเพิ่มสูงขึ้นกว่าในการประเมินครั้งก่อน ทั้งนี้เนื่องจากการปรับข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดสำหรับไตรมาสแรกของหลายประเทศสูงขึ้น และข้อมูลการขยายตัวไตรมาสที่สองสูงกว่าที่คาดไว้เดิม จากความแข็งแกร่งของความต้องการภายในประเทศ และการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากโดยเฉพาะในกรณีของประเทศญี่ปุ่น จีน และกลุ่มประเทศในเอเชีย โดยที่ผลกระทบราคาน้ำมันในปี 2547 นี้ยังมีไม่มาก โดยที่ยังคาดว่าจะการปรับตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ จีนจะค่อยเป็นค่อยไป โดยไม่เกิดการชะลอตัวอย่างรุนแรง (Hard landing) เนื่องจาก

การสอบสวนการทุ่มตลาดกุ้งของสหรัฐฯ สำหรับประเทศส่งออกกุ้งสำคัญได้นำไปสู่การปรับเปลี่ยนภาษีนำเข้าที่ในอัตราร้อยละ 5.56 - 10.25 สำหรับประเทศไทยซึ่งสูงกว่าร้อยละ 6.08 - 9.35 สำหรับเอกวาดอร์ รวมทั้งการเรียกเก็บอากรย้อนหลังเป็นเวลา 90 วัน ที่ทำให้แรงการส่งออกไปแล้วในช่วงต้นปี

สำหรับการส่งออกอาหารกระป๋อง ยังประสบปัญหาต้นทุนเหล็กที่ใช้ทำกระป๋องสูงขึ้นและขาดแคลน และการส่งออกปลากระป๋องทูน่ากระป๋องที่ยังมีปัญหาเรื่องสารไนโตรฟูแรนตกค้าง รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนปลาทูน่าที่เป็นวัตถุดิบ เป็นต้น

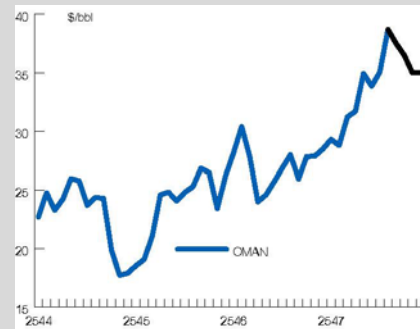
- (1) **ในกรณีของสหรัฐฯ** แม้จะมีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ยแต่จะเป็นการขึ้นดอกเบี้ยที่ค่อยเป็นค่อยไปและจะเป็นการขึ้นดอกเบี้ยจากฐานที่ต่ำ ซึ่งต่างจากสถานการณ์ในปี 2538-2539 ซึ่งปรับเพิ่มอัตรดอกเบี้ยขึ้นมากถึงประมาณ 300 จุดจากฐานอัตรดอกเบี้ยที่สูงกว่าในปัจจุบัน จึงเกิดการปรับตัวของตลาดทุนที่รุนแรง
- (2) **การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน** จะไม่รุนแรง แม้ว่าการลงทุนที่มากเกินไปแสดงถึงความร้อนแรงของเศรษฐกิจ แต่เมื่อพิจารณาในรายละเอียดจะเห็นว่า สาขาที่มีลงทุนมากและจะเกิดเป็นกำลังการผลิตส่วนเกิน ประกอบด้วย สาขาการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เหล็กกล้า อะลูมิเนียม และซีเมนต์ ซึ่งเป็นสาขาที่รัฐบาลเริ่มควบคุมด้านสินเชื่อมากขึ้น จึงเป็นการแก้ปัญหาเพื่อลดความร้อนแรงเฉพาะจุด และผลกระทบที่เกิดขึ้นน่าจะเป็นต่อสินค้าทุนมากกว่าการจ้างงานที่จะมีผลต่อเนื่องต่อการใช้จ่ายครัวเรือน ที่จะไปสู่การปรับตัวชะลอตัวอย่างรุนแรงของ

เศรษฐกิจ นอกจากนั้นจะเห็นการส่งออกของประเทศจีน ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและแข่งขันได้มากขึ้นในกลุ่มสินค้าที่ใช้แรงงานเป็นหลัก ประกอบกับรายได้จากการเกษตรเพิ่มขึ้น ปัจจัยเหล่านี้จะช่วยพยุงให้การชะลอตัวของเศรษฐกิจไม่รุนแรง และที่สำคัญรัฐบาลจีนได้ยืนยันชัดเจนว่าจะไม่ดำเนินมาตรการที่แตกต่างไปจากที่ดำเนินการแล้วเรื่องการเพิ่มสัดส่วนสำรอง และการลดการขยายสินเชื่อแก่สาขาเศรษฐกิจที่มีความกังวลว่าจะร้อนแรงเกินไป เป็นต้น



- 4.2 ราคาน้ำมันดิบโอมาน** ปรับเพิ่มข้อสมมุติฐานราคาน้ำมันดิบแหล่งโอมานจากบาเรลละ 32.0 ดอลลาร์ในการประมาณ ณ วันที่ 7 มิถุนายน เป็นบาเรลละ 34.0 ดอลลาร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.32 จากราคาเฉลี่ยในปี 2546 ตามความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบล่าสุดที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าที่คาดไว้เดิม โดยเฉพาะปัญหาด้านการผลิตในประเทศรัสเซียและเวเนซุเอลา และการเก็งกำไรราคาน้ำมันในตลาดซื้อขายล่วงหน้าในส่วนหนึ่งสะท้อนถึงปัจจัยด้านจิตวิทยาอันเนื่องมาจากการคาดการณ์ความไม่สงบในประเทศอิรัก อย่างไรก็ตามยังคงคาดการณ์ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันในทิศทางที่ลดลงในช่วงปลายปีตามการชะลอตัวของความต้องการใช้น้ำมันในช่วงเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยที่ราคาน้ำมันดิบอ้างอิงจากแหล่งโอมานเฉลี่ยเท่ากับ 32.93 ใน 8 เดือนแรก และคาดว่าจะทรงอยู่ในระดับ 37.40 ดอลลาร์ต่อบาเรลในเดือนกันยายนเท่ากับในเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา และแนวโน้มปริมาณการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นเร็วกว่าความต้องการที่เพิ่มขึ้นทำให้คาดว่าราคาเฉลี่ยในไตรมาสสุดท้ายลดลงเป็น 35.5 ดอลลาร์ต่อบาเรล
- อย่างไรก็ตามเป็นการคาดการณ์ราคาที่ไม่ลดลงมากเนื่องจากยังมีปัญหาเรื่องความไม่สงบในประเทศอิรักที่เป็นอุปสรรคต่อการผลิต ประกอบกับเข้าสู่ช่วงหน้าหนาวในกลุ่มประเทศในทวีปอเมริกาและยุโรปที่จะทำให้ความต้องการใช้พลังงานเพื่อทำความอบอุ่นเพิ่มขึ้นอีก แม้ว่า

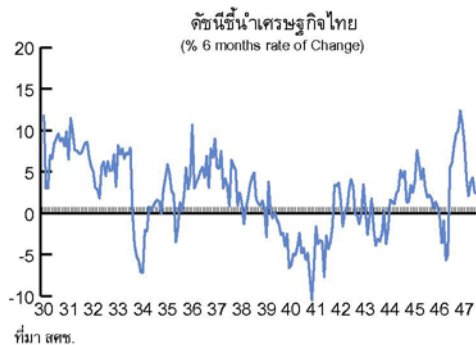
การสะสมสต็อกน้ำมันในเชิงพาณิชย์ของกลุ่มประเทศ OECD จะเริ่มเพิ่มขึ้นแล้วก็ตาม



- 4.3 รัฐบาลยังคงตรึงราคาดีเซล ณ ระดับปัจจุบันลิตรละ 14.59 บาทจนถึงสิ้นปี** เพื่อบรรเทาผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจสำหรับราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95 คงอยู่ในระดับปัจจุบันลิตรละ 20.78 และ 21.79 บาทไปอีก 2 เดือน ซึ่งเป็นราคาที่สูงกว่าราคาที่แท้จริง และจะเริ่มมีการปรับลดราคาขายปลีกลงใกล้เคียงกับราคาที่แท้จริงมากขึ้นตามการลดลงของราคาน้ำมันดิบในช่วงปลายปี ดังนั้นราคาเฉลี่ยตลอดปี 2547 ของน้ำมันดีเซล เบนซิน 91 และ 95 จะเท่ากับ 14.59 18.30 และ 19.16 บาทตามลำดับ
- 4.4 ราคาสินค้าส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 ปรับเพิ่มจากร้อยละ 14.0 ในการประเมินครั้งก่อน** เนื่องจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นสูงทำให้ราคาส่งออกในช่วง 7 เดือนแรกทรงตัวอยู่ในระดับสูงรวมทั้งราคาสินค้าเกษตรที่ชะลอตัวเพียงช้า ๆ โดยที่ราคาสินค้าส่งออกในทุกหมวดทั้งราคาสินค้าเกษตร สินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าอุตสาหกรรมและเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าในปี 2546 ราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยทั้งปี 2547 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 14 สูงกว่าร้อยละ 11 จากการประมาณการเดิมจากแนวโน้มราคาสินค้าส่งออกและสินค้านำเข้าแสดงว่าประเทศไทยยังมีโอกาสได้เปรียบอัตราการค้า (term of trade) แต่เป็นการได้เปรียบอัตราการค้าที่ลดลงกว่าที่คาดไว้เดิมในเดือนมิถุนายนเนื่องจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นมาก
- 4.5 ไม่สามารถส่งออกไก่สดแช่แข็งได้จนถึงสิ้นปี 2547** ในขณะที่การส่งออกกุ้งไปยังสหรัฐฯ ได้รับผลกระทบจากกรณีการนำเข้า ที่ทำให้ประเทศไทยแข่งขันกับผู้ผลิตภายในประเทศสหรัฐฯ และประเทศผู้ส่งออกที่ถูกเรียกเก็บภาษีในอัตราที่ต่ำกว่า อาทิ เอกวาดอร์ ได้ลำบากขึ้น

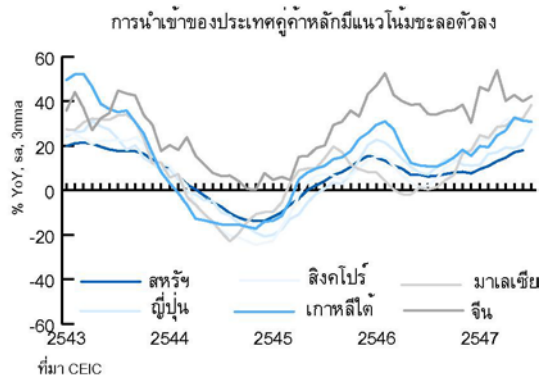
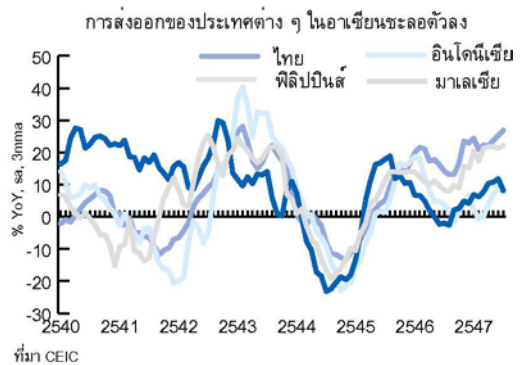
5. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547

ในการประเมินสถานการณ์เศรษฐกิจปี 2547 ในครั้งวันที่ 6 กันยายนนี้ สศช. ได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจลงจากร้อยละ 6.0-7.0 ในการประกาศ ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2547 เป็นร้อยละ 6.0-6.5 และปรับเพิ่มอัตราเงินเฟ้อเป็นร้อยละ 2.7 จากคาดการณ์เดิมร้อยละ 2.5 การปรับลดประมาณการใช้จ่ายครัวเรือนและการลงทุนภาคเอกชนตามแนวโน้มการชะลอตัวค่อนข้างชัดเจนในครึ่งหลังของปีเป็นองค์ประกอบหลักที่ทำให้ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจในครั้งนี้ในขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นตัวชะลอการขยายตัวของเศรษฐกิจน้อยกว่าในการประมาณการครั้งก่อน อย่างไรก็ตามลักษณะของการขยายตัวยังเป็นการขยายตัวที่มีอุปสงค์ภายในประเทศเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ในขณะที่การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยที่ชะลอการขยายตัวเนื่องจากปริมาณการนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นเร็วกว่าปริมาณการส่งออก การปรับลดการขยายตัวทางเศรษฐกิจและปรับเพิ่มอัตราเงินเฟ้อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญดังนี้

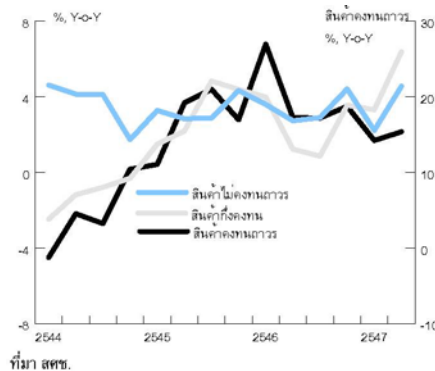


- (1) ปรับตามฐานข้อมูลเศรษฐกิจล่าสุดจนถึงเดือนกรกฎาคม โดยในครั้งแรกของปีเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.4 จากครั้งแรกปี 2546 การขยายตัวรายไตรมาสแสดงแนวโน้มชะลอตัวทั้งเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนและเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าโดยกำลังปัจจัยในทางฤดูกาลออกแล้ว นอกจากนี้ข้อมูลรายเดือนล่าสุดในเดือนกรกฎาคมก็สะท้อนภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวชัดเจนมากขึ้น ทั้งนี้เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจหลัก ๆ แสดงว่า

- ข้อมูลการส่งออกที่ได้กำลังปัจจัยทางฤดูกาลออกแล้วแสดงว่าการส่งออกได้ผ่านพ้นช่วงขยายตัวสูงสุด และเริ่มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง และจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกชะลอตัว และการเปลี่ยนแปลงที่แสดงว่าการนำเข้าของตลาดออกที่สำคัญของไทยกำลังอยู่ในช่วงการขยายตัวสูงสุดของวัฏจักร จึงคาดว่าความต้องการการนำเข้าของตลาดหลักของไทยจะเริ่มชะลอตัวในช่วงต่อไป



- ข้อมูลเศรษฐกิจในช่วง 7 เดือนแรกของปีแสดงว่าการใช้จ่ายครัวเรือนและการลงทุนภาคเอกชนกำลังชะลอตัว และเป็นการชะลอตัวที่เร็วและมากกว่าที่คาดไว้เดิมในการประเมินครั้งก่อน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นเพราะราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วและราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของประชาชนและกำลังซื้อ รวมทั้งการคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยขาขึ้นทำให้ประชาชนมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้น



- (2)ราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันขายปลีกเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าที่คาดไว้เดิมและได้มีการปรับราคาสินค้าเพิ่มสูงขึ้นแม้จะมีการตรึงราคาน้ำมันขายปลีกน้ำมันดีเซลไว้ ณ ระดับหนึ่งและการยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันเบนซินทำให้ราคาน้ำมันขายปลีกสูงขึ้นและทำให้ส่วนแบ่งค่าใช้จ่ายในการเดินทางของผู้บริโภคสูงขึ้นจึงกระทบกำลังซื้อสินค้าในหมวดอื่น ๆ ประกอบกับผลทางจิตวิทยาที่ทำให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและนักลงทุนลดลง
- (3) การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย ที่มีการปรับเพิ่มเร็วกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดกันไว้เดิมว่าจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยอย่างเร็วที่สุดในช่วงไตรมาสสุดท้าย

การประมาณการเศรษฐกิจรายสาขา เป็นดังนี้

- (1) การใช้จ่ายของครัวเรือนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 5.6 ปรับลดประมาณการจากร้อยละ 6.0 ในการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากการชะลอตัวของการใช้จ่ายในช่วงครึ่งแรกของปี ผลกระทบของราคาน้ำมันที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นและผลผลิตเกษตรที่ลดลง รวมทั้งความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง
- (2) การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 16 ปรับลดลงจากการประมาณการร้อยละ 20.5 บนฐานข้อมูลล่าสุดที่แสดงแนวโน้มการชะลอตัวของการลงทุนเอกชนและความเชื่อมั่นนักลงทุนที่ลดลง รวมทั้งการคาดการณ์ความต้องการสินค้าทั้งในประเทศและจากต่างประเทศที่มีแนวโน้มชะลอตัว อย่างไรก็ตามโดยภาพรวมยังเป็นการขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจเนื่องจากปัจจัยสนับสนุนจาก

พื้นฐานเศรษฐกิจที่ดี และอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น

- (3) ปรับลดประมาณการการลงทุนภาครัฐ ณ ราคาคงที่ลงจากร้อยละ 10.0 เป็นร้อยละ 7.0 ตามแนวโน้มการเบิกจ่ายที่ยังเบิกจ่ายได้ช้ากว่าที่คาดไว้เดิมทั้งรัฐวิสาหกิจและจากงบกลางของรัฐบาลที่เป็นงบลงทุน โดยเฉพาะงบลงทุนในการก่อสร้าง อย่างไรก็ตามคาดว่าจะมีการเร่งเบิกจ่ายในส่วนของการใช้จ่ายประจำจากงบกลางมากขึ้นในช่วงปลายปี รวมทั้งการเบิกจ่ายค่าจ้างเงินเดือนในส่วนของเงินประจำตำแหน่งที่มีการตกเบิกเพิ่มขึ้นจึงคงการประมาณการใช้จ่ายรัฐบาล ณ ราคาคงไว้ที่ร้อยละ 8.0 เท่ากับการประมาณการในครั้งก่อน
- (4) การส่งออกสินค้าและบริการ ปรับลดปริมาณการส่งออกสินค้าลงจากร้อยละ 7.5 เป็นร้อยละ 6.0 แม้ว่ายังคงข้อสมมุติฐานการขยายตัวเศรษฐกิจโลกไว้เท่าเดิม ทั้งนี้เป็นผลจากด้านราคาและปัญหาที่เป็นปัจจัยชั่วคราวประกอบด้วยปัญหาการส่งออกไก่สดแช่แข็งที่ยืดเยื้อมากกว่าที่ประเมินสถานการณ์ไว้เดิม ปัญหาการแข่งขันการส่งออกกุ้งไปยังสหรัฐฯ¹ และปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบในการส่งออกอาหารทะเลกระป๋อง รวมทั้งผลกระทบจากราคาสินค้าส่งออกโดยเฉลี่ยที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาน้ำมันและต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้น

อย่างไรก็ตามปริมาณการส่งออกบริการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นรวดเร็วจากการที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นมากและได้กลับเข้าสู่สภาวะปกติ เนื่องจากนักท่องเที่ยวมีความมั่นใจในสถานการณ์ในประเทศไทยมากขึ้น รวม

¹ สหรัฐเปิดได้สวนการทุ่มตลาดสินค้ากุ้งของไทย เมื่อวันที่ 29 กค. 2547 โดยได้ประกาศผลอัตราตอบโต้การทุ่มตลาดเบื้องต้นสำหรับ กุ้งที่นำเข้าจากไทยในอัตรา 5.56 - 10.25% บราซิล 0.0 - 67.8% อินเดีย 3.56 - 27.49% และเอกวาดอร์ 6.08 - 9.35% ส่วนจีนและเวียดนามซึ่งได้มีการพิจารณาไปก่อนหน้าอัตราอยู่ที่ 12.11 - 93.13% และ 7.67 - 112.81% ตามลำดับ ซึ่งอัตราเอ็ดเบื้องต้นนี้เป็นจะเก็บจากการนำเข้ากุ้งเป็นการชั่วคราวประมาณ 4 เดือนโดยจะมีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการในตั้งแต่เดือนสิงหาคมเป็นต้นไป หลังจากนั้นจะมีการพิจารณาอัตราเอ็ดขั้นสุดท้าย ซึ่งคาดว่าจะประกาศผลประมาณวันที่ 17 ธ.ค. 47 นี้

ทั้งฐานจำนวนนักท่องเที่ยวที่ต่ำในไตรมาสที่สองปีที่แล้ว ซึ่งเป็นช่วงผลกระทบการแพร่ระบาดของโรคซาร์สรุนแรงมากที่สุด ทำให้อัตราการขยายตัวของภาคบริการอยู่ในระดับสูง

การส่งออกสินค้าจะมีมูลค่า 94.9 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.0 หรือมีมูลค่าประมาณ 3,843.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 ราคาสินค้าส่งออกโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 สำหรับรายรับบริการ ณ ราคาคงที่ ตลอดปีมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 จากที่ลดลงร้อยละ 3.4 ในปี 2546 การส่งออกสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ขยายตัวร้อยละ 7.3

- (5) **การนำเข้าสินค้าและบริการ** การนำเข้าสินค้ามีมูลค่า 93.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.6 โดยที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 ปรับลดลงจากการประมาณการในครั้งก่อนตามสัญญาณการชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชน และราคาในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มเนื่องจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น เมื่อคิดเป็นเงินบาทการนำเข้าสินค้ามีมูลค่าเท่ากับ 3,744.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 จากปี 2546

การนำเข้าบริการ ณ ราคาคงที่ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 ดังนั้นการนำเข้าสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ในปี 2547 จึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 สูงกว่าร้อยละ 7.4 ในปี 2546

- (6) **ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด** ดุลการค้ามีแนวโน้มเกินดุลประมาณ 1.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเท่ากับ 68.9 พันล้านบาท ลดลงจากการเกินดุล 4.2 พันล้านดอลลาร์ หรือ 174.4 พันล้านบาท ในปี 2546 อย่างชัดเจน เนื่องจากปริมาณการนำเข้าเร่งตัวมากขึ้น สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวมีแนวโน้มดีขึ้นภายหลังจากที่ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกได้คลี่คลายลง จะทำให้ดุลบริการเกินดุลสูงกว่าในปี 2546 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 6.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นประมาณ 243 พันล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 ของ GDP ลดลงกว่าการเกินดุล 8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 329.9 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.6 ของ GDP ในปี 2546

- (7) **อัตราเงินเฟ้อ** เท่ากับร้อยละ 2.7 ปรับเพิ่มจากประมาณการเดิมร้อยละ 2.5 เนื่องจากราคาสินค้าที่ปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ ราคาน้ำมัน และค่าจ้าง เงินเดือนที่ปรับเพิ่มขึ้น ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากเป็นหมวดอาหารและเครื่องดื่ม และราคาหมวดขนส่ง แต่อย่างไรก็ตามราคาสินค้าหมวดที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มรวมเพิ่มขึ้นช้ากว่าเนื่องจากค่าเช่าและการตกแต่งบ้านซึ่งมีน้ำหนักมากที่สุดหมวดนี้เพิ่มขึ้นน้อย

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2547

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ 2547		
	2545	2546	8 มี.ค.	7 มิ.ย.	6 ก.ย. ^{1/}
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,451.9	5,938.9	6,484.1	6,473.4	6,455.6
อัตราการขยายตัวของ GDP	5.4	6.7	7.0	6.0-7.0	6.0-6.5
(ณ ราคาคงที่, %)					
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	6.5	11.7	16.0	17.7	13.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	13.2	17.9	19.0	20.5	16.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-5.8	-2.3	8.0	10.0	7.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	4.6	5.6	5.7	6.4	5.9
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	4.9	6.3	6.0	6.2	5.6
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.5	1.1	4.0	8.0	8.0
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	12.1	6.5	7.3	7.8	7.3
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	66.1	78.4	90.2	95.3	94.9
อัตราการขยายตัว (%)	4.6	18.6	15.0	21.5	21.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	12.2	8.8	8.0	7.5	6.0
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	13.6	7.4	9.2	12.8	10.5
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	63.4	74.2	87.6	92.8	93.2
อัตราการขยายตัว (%)	4.4	17.1	18.0	25.0	25.6
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	13.1	8.8	10.0	14.0	11.6
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.8	4.2	2.6	2.5	1.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	7.0	8.0	6.9	6.5	6.0
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.5	5.6	4.1	4.0	3.8
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	1.8	2.2	2.5	2.7
GDP Deflator	0.7	2.1	2.2	2.5	2.7

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 6 กันยายน 2547

1/ = องค์กรประกอบการประมาณการกรณีเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.0

6. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2548

เศรษฐกิจไทยในปี 2548 มีแนวโน้มขยายตัวในช่วงประมาณร้อยละ 5.5-6.5 ซึ่งเป็นการขยายตัวที่ใกล้เคียงกับศักยภาพการขยายตัวร้อยละ 6.0-6.5 ของประเทศในระยะปานกลาง แต่เป็นอัตราการขยายตัวที่ชะลอลงกว่าการขยายตัวในระดับสูงในปี 2546-2547 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องในปี 2548 และเป็นข้อจำกัดของการส่งออกของไทย สำหรับปัจจัยภายในประเทศที่จะเป็นข้อจำกัดการขยายตัวของเศรษฐกิจประกอบด้วย อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง และการปรับขึ้นราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล เมื่อยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันและปล่อยให้ราคาถูกกำหนดโดยกลไกตลาด ซึ่งเป็นเรื่องจำเป็นในระยะปานกลางเพื่อสนับสนุนให้เกิดการปรับประสิทธิภาพการผลิตอย่างจริงจังและลดความบิดเบือนในระบบเศรษฐกิจ

อย่างไรก็ตามปัจจัยข้อจำกัดดังกล่าวยกเว้นราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นมากจากแรงกดดันด้านอุปทานนั้นเป็นปัจจัยทางเศรษฐกิจตามแนวโน้มปกติของวัฏจักรเศรษฐกิจเมื่อมีการขยายตัวในอัตราสูงกว่าศักยภาพการผลิตโดยใช้กำลังการผลิตส่วนเกินจำนวนมากมาระยะหนึ่ง อัตราการว่างงานจะลดลงและกดดันให้ค่าจ้างแรงงานเพิ่มขึ้น รวมทั้งความต้องการใช้วัตถุดิบและปัจจัยในการผลิตที่เพิ่มขึ้นมากอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทำให้ราคาปัจจัยการผลิตและต้นทุนการผลิตสูงขึ้นและกำลังการผลิตส่วนเกินลดลง ซึ่งในที่สุดแล้วจะทำให้อัตราเงินเฟ้อของประเทศสูงขึ้น นอกจากนี้ หากอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเป็นลบต่อเนื่องเป็นระยะเวลานานเกินไปอาจนำไปสู่ภาวะเศรษฐกิจร้อนแรงและขาดเสถียรภาพ ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้เริ่มทยอยขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2547 และคาดว่าจะมีการทยอยปรับเพิ่มในปี 2548 โดยคาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2548 จะเท่ากับร้อยละ 2.8-3.0

การขยายตัวในกรณีสูงประมาณร้อยละ 6.5 จะต้องอาศัยการขยายตัวได้ดีของการส่งออก ราคาสินค้าเกษตรดีและเป็นฐานรายได้สำหรับการใช้จ่ายที่จะขยายตัวได้ต่อไป และความต่อเนื่องของการลงทุนภาคเอกชนที่จะต้องได้รับการสนับสนุนสินเชื่อในตลาดเงินและการระดมทุนในตลาดทุนที่เหมาะสม เนื่องจากการลงทุนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้จำเป็นต้องพึ่งพิงการระดมทุนจากภายนอกบริษัท (external financing) มากขึ้น โดยที่การระดมทุนเพียงแต่จากในบริษัท (internal financing) จะไม่เพียงพอ อย่างไรก็ตามเมื่อพิจารณาจากสภาพคล่องในปัจจุบันที่ระดับ 5-6 แสนล้านบาท ความต้องการเงินทุนและสินเชื่อภาคเอกชนเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระดับประมาณร้อยละ 5.5-6.5 จะยังไม่ทำให้ตลาดการเงินประสบปัญหาสภาพคล่องตึงตัวที่จะต้องปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็ว ดังนั้นจึงคาดว่า การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยจะเป็นการค่อย ๆ ทยอยปรับขึ้น

ดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุลลดลงเนื่องจากการนำเข้าที่ยังเพิ่มเร็วกว่าการส่งออก และราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงจะทำให้ความได้เปรียบอัตราการค้าลดลง และประเทศไทยอาจจะกลับมาเสียเปรียบอัตราการค้าในปี 2548 การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศจะอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 3

ประเด็นการบริหารเศรษฐกิจที่สำคัญในปี 2548 คือการสร้างต่อเนื่องของการลงทุน และการรักษาการขยายตัวของการใช้จ่ายภาคเอกชนในอัตราที่เหมาะสม โดยการจัดการเศรษฐกิจมหภาคที่เหมาะสมเพื่อป้องกันไม่ให้เกิดการขยายตัวด้านอุปสงค์ร้อนแรงจนเกินไปและสอดคล้องกับศักยภาพการผลิตด้านอุปทาน และในขณะเดียวกันก็ต้องระวังมิให้เศรษฐกิจชะลอตัวเร็วเกินไป และที่สำคัญจะต้องให้ความสำคัญต่อนโยบายการปรับประสิทธิภาพและเพิ่มศักยภาพการผลิตทางด้านอุปทานให้มากขึ้น ทั้งในด้านการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน การพัฒนาการเรียนรู้ การพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี การปฏิรูปกฎหมายให้มีความทันสมัย และการบริหารจัดการที่ดีในทุกระดับ

แนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกและประเทศเศรษฐกิจหลัก

	2546	2547	2548
1. โลก ^{1/}	2.2	3.4	2.3 ↓
2. สหรัฐอเมริกา			
ประมาณการโดย Lehman Brothers	3.0	4.2	3.3 ↓
ประมาณการโดย IMF	3.0	4.3	3.4 ↓
ประมาณการโดย Bank of Montreal	3.0	4.4	3.7 ↓
ประมาณการโดย HSBC	3.7	4.6	3.7 ↓
3. ญี่ปุ่น			
ประมาณการโดย Lehman Brothers	2.7	4.1	1.2 ↓
ประมาณการโดย IMF	2.7	3.4	1.9 ↓
ประมาณการโดย HSBC	2.5	4.3	2.4 ↓
ประมาณการโดย UBS	2.5	4.5	2.0 ↓
4. กลุ่มประเทศยูโร			
ประมาณการโดย Lehman Brothers	0.5	1.7	1.7
ประมาณการโดย IMF	0.4	1.7	2.3 ↑

^{1/} รวม 4 ภูมิภาคใหญ่สุดของโลก ประมาณการโดย Lehman Brothers

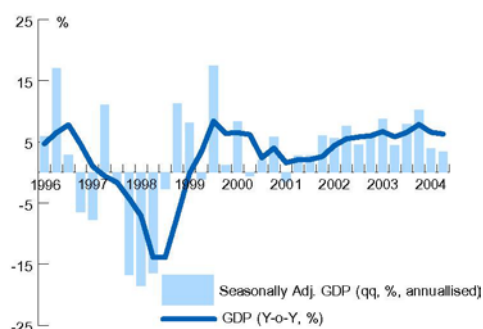
Executive Summary

Thai Economic Performance in Q2 and Outlook for 2004-2005

OVERVIEW

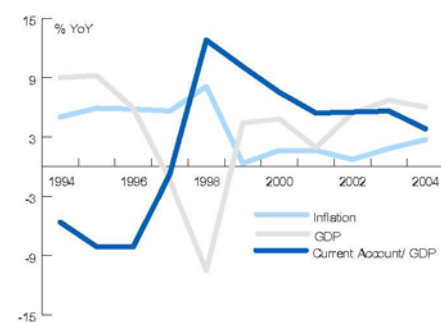
Summary

Thai economy expanded by 6.3 percent in Q2/2004.



Source: NESDB

In 2004, economic growth is projected to be 6.0-6.5 percent with 2.7 percent inflation rate.



Source: BOT

The Thai economy in the second quarter of 2004 expanded at the rate of 6.3 percent, slightly slowed down from 6.6 percent in the first quarter. Agricultural productions fell short of those in the corresponding period last year while manufacturing sector continued to expand, though at a slower pace. Nevertheless, favorable agricultural prices helped support a substantial rise in farm income. Commercial banks continued to extend more loans, but private consumption and investment showed signs of a slowdown from the expansion in previous quarter.

Surge in farm and oil prices fostered the acceleration of consumer price increases to 3.0 percent in June, driven by the rise of prices both in farm and non-farm products. However, economic stability remained favorable, as reflected in the strong current account balance, increasing international reserves, declining public debts, and stable exchange rate.

In the latter half of the year, an increase in the interest rate conducted by the Bank of Thailand and the hike in oil prices will slow down private consumption and investment further. Thus, it is projected that the Thai economy in 2004 will expand by 6.0-6.5 percent.

In 2005 the world economy led by the US, Japan and China is likely to moderate. In addition, the Thai economy will encounter some domestic limitations which could restrain growth next year such as upward trend of interest rates in line with the increase in Fed Fund Rate and increasing inflation rate as well as rising diesel price as the subsidy will be phased out in order to curb the future burden of the government. Hence, it is projected that the Thai economy in 2005 will expand at the rate of 5.5-6.5 percent.

1. THAI ECONOMY IN Q2 AND THE YEAR 2004

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

	2002	2003			2004		
	Year	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Year
World	3.0			3.9			4.4
United States	1.9	3.5	4.4	3.0	5.0	4.7	4.4
EU-151/	1.0	0.6	1.0	0.7	1.6	2.2	2.3
Euro Zone	0.8	0.4	0.7	0.5	1.3	2.0	1.8
Germany	0.2	-0.3	0.0	-0.1	0.8	1.5	1.8
Japan	-0.4	1.9	3.1	2.7	5.9	4.4	4.0
Hong Kong	2.3	4.0	4.9	3.3	7.0	12.1	6.3
Singapore	2.2	1.7	4.9	1.1	7.5	13.0	7.6
South Korea	7.0	2.4	3.9	3.1	5.3	5.5	5.2
Taiwan	3.6	4.0	5.7	3.3	6.7	7.7	5.5
Indonesia	4.3	3.7	4.1	4.5	5.0	4.3	4.7
Philippines	4.4	4.8	5.0	4.5	6.4	6.2	4.8
Malaysia	4.1	5.2	6.6	5.2	7.6	8.0	6.6
Thailand	5.4	6.6	7.8	6.8	6.6	6.3	6.0-6.5
China	8.0	9.6	9.9	9.1	9.8	9.6	8.0

Source: Government agencies, and average from several sources.

1/ EU15

1.1 World Economy in Q2 and 2004:

The world's main economies including the US, China and Japan slowed down in the second quarter this year. This is mainly due to the monetary policy tightening, aimed to cool down the nearly overheated economic situation in these countries, which resulted in lower growth rates in the Japanese exports and private investment whereas the Japanese public investment growth has also receded. Nevertheless, growth rates of the Asian and EU economies rose from that in the first quarter due to domestic demands, which remained strong in most of these economies, and rapid strengthening in exports growth especially by Singapore, South Korea and Taiwan.

The US economy grew 4.7 percent this quarter compared with the 5.0 percent in the previous one. Signs of an economic slowdown became more noticeable once quarter on quarter comparison is considered, in that the second quarter expended by

annualized rate of 2.4 percent from the first quarter which is lower than 4.5 percent in the first quarter. The slowdown was primarily due to rising oil price and interest rates which have led to slowdown in private consumption expenditures. However, the slowdown was partly due to the psychological effect, which once dissipated the consumption should grow better than the current rate of expansion. Promisingly, however, private investment in machinery, equipment and software remained strong. **The Japanese economy** grew by 4.4 percent, down from 5.9 percent in the first quarter owing to the slowing down in all demand components. The exports which increased by 14.2 percent in this quarter, however, remained an important driving force of the economy. Meanwhile private consumption and investment started to experience a more evident slowdown. Unemployment rate stands at around 5 percent while pressure on prices remains at bay.

The EU economy expanded by 2.2 percent in the second quarter, higher than 1.6 percent in the previous quarter. This is mainly supported by the strong recovery of exports, especially to the U.S., which also improve confidence in the economy and consumer spending

Unemployment problem, however, still persisted due to inelastic labor market as well as concern over the public welfare fund's ability to pay benefit in several European countries.

The Chinese economy registered a growth of 9.6 percent in the second quarter, followed the 9.8 percent growth in the first quarter. The main supporting factors for the Chinese economic growth were private consumption and exports. The Chinese government's measures to cool the economy appeared to have worked as the rate of investment slowed significantly from 43.0 percent in the first quarter to 29.0 percent in the second quarter. This noticeably signal a cooling down of the economy.

The Asian Economies ex Japan

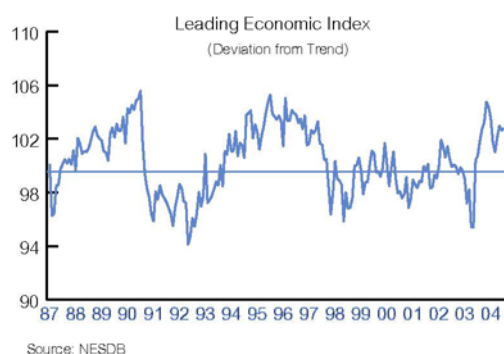
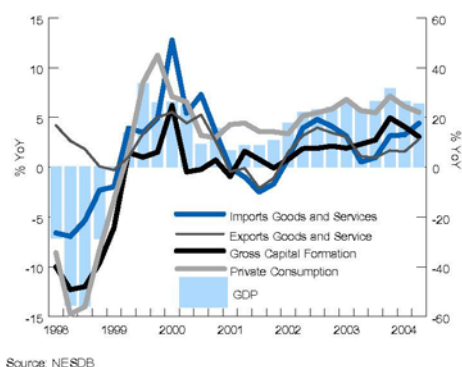
Major economies in Asians continued to expand well in the second quarter, namely South Korea, Singapore, Hong Kong and Malaysia with the growth rate of 5.5, 13.0, 7.7, 12.1 and 8.0 percent respectively, higher than the rate of 5.3, 7.5, 6.7, 7.0 and 7.6 percent in the first quarter. Economic growth

of Asian countries in this quarter were still broad-based through real sector and were supported by various expenditure sources in the economy.

Domestic demand, both consumption and investment, remained robust. Moreover, exports of these countries grew considerably, particularly exports to China, USA and among the region. Exporting industries beneficial to Asians includes electronic goods, telecommunication devices, chemicals and medicines showing increasing trend in this quarter.

1.2 Thai Economy in Q2/ 2004

Thai economy in Q2 of 2004



Thai economy in Q2/2004: Economy slowed down, but domestic demand remained to provide economic momentum. In Q2 Thai economy expanded by 6.3 percent, slower than 6.6 percent in Q1 and 7.8 percent in Q4 of 2003. The seasonally adjusted real GDP expanded by 2.9 percent from the first quarter, lower than 9.4, 10.2 and 3.2 percent in the past three quarters, although short-term uncertainties such as bird flu outbreak and social unrest in three most south provinces had already been resolved a great deal. In the second quarter domestic demand slowed down quite considerably while stock accumulation added positively to the real GDP growth. Moreover, moving average of stock accumulation increased noticeably. Meanwhile, final sales slowed down and registered 4.4 percent growth, lower than 5.0 percent growth in the first quarter and substantially below 5.7 and 7.0 percent in the last two quarters of 2003 when economic expansion reached the peak. This development signals that the Thai economy is moving into a slowing phase of economic cycle

Signs of economic slowdown reflected a regular adjustment of business cycle which has been dampened further by temporary impacts of increasing oil prices. These factors fueled faster and more severe slowdown than normal adjustment. When temporary negative factors dissipated, the economy will continue to expand well.



However, adjustment in business cycle suggested that the Thai economy surpassed the high growth period and already utilized existing excess capacity for a constant period of time. This fostered Thai economy to grow beyond its potentials without building so much inflationary pressure that economic stability affected. Nevertheless, as excess capacity is continually lowered, inflationary pressure started to rise. Temporary hike in oil price reinforced inflationary pressure further in addition to upward trend induced by current cycle. The economic slowdown in 2004, thus, was an adjustment to medium-term potential growth, tracking the business cycle; however, dampened further by temporary factors in which the government must find cushion to prevent excessive volatility.

Domestic demand remained to be key driving force to economic growth

Household expenditure at constant prices increased by 5.5 percent, slowed down from 6.1 percent in the first quarter because the price level began to rise. Increasing retail price ceiling of benzene 91 and 95 affected consumers' behavior; consumers became more cautious in spending. However, people's purchasing power still increased due to (1) major salary adjustment in April 1, 2004 (2) higher farm income and (3) expansion of commercial banks' consumer credits. Total investment expanded by 12.1 percent, lowered than 16.2 percent in the first quarter. Investment expansion attributed to private investment growth of 16.2 percent, slowed down from 17.8 percent in the first quarter. Private investment grew well in the areas of construction and machinery and equipment investment. Public investment was driven by investment of state-owned enterprises while public investment construction decreased. Government consumption at constant prices increased by 4.3 percent, lower than 8.2 percent in the first quarter.

On the external front, import volume of goods and services increased by 17.6 percent, accelerating from 12.9 percent expansion in the first quarter. Export volume of goods and services increased by 11.1 percent, accelerating from the first quarter as well due mainly to the larger number of inbound tourists relative to low base last year while export volume of goods did not increase significantly. Import volume of goods and services increasing at faster pace than

that of exports resulted in negative net exports contribution and discouraged economic growth. However, average export prices increased more than that of import prices because of higher world farm prices particularly prices of grain and rubber as well as buoyant manufacturing prices. Therefore, Thailand gained from terms of trade in both goods and services. Trade and current account surplus, as a result, did not decline rapidly and remained to be positive factors to people's income and purchasing power as well as compensated impacts of rising oil price to some extent.

Production side

Agricultural sector diminished 7.5 percent for the second consecutive quarter due to drought and the continuing adverse effects of the avian flu. Output fell in 3 categories: (1) The major crops such as the second crops of rice, sugarcane, cassava and corns (2) Fishery products especially the exported shrimps. This is because the anti-dumping inquiry by the US induced shrimp exporters to undergo most of their export activities in the first quarter. And (3) Livestock: There has been a decline in the output of poultry products especially chicken and chicken eggs. Rubber's output has improved but not quite caught up with the ever-increasing global demand. Nevertheless, rubber exports fell considerably in the first quarter as much of this year's planned exports, being induced by last year's historically high rubber price, were shifted over to last year, thus biting into this year's realized rubber stock.

Manufacturing sector expanded at an equal rate as last quarter's growth of 7.7 percent. Most sub-sectors still grew in parallel with the overall exports situation, except for food products which suffered the adverse consequences of the avian flu. However, the construction materials industry is starting to see upward changes in prices and shortages in certain items such as steel and cement which has recently undergone an increase in exports. **Most other sectors** grew

reasonably well, in particular the tourist and services sectors which improved from last year low caused by the outbreak of SARS. As a result, this year's second quarter sees a rise in the number of tourists of 88.0 percent compared with last year.

The continuing economic upturn has contributed to a rise in total **employment**. The second quarter ends with a 4.7 percent increase in employment from that in the corresponding period last year. Employment both in the agricultural sector and non-agriculture continues to increase. Unemployment totals 0.813 million in the second sector which equals to 2.3 percent of the total labour force, compared with the 0.865 million figure which equals to 2.50 percent of the total labour force in 2003.

With regards to the goods prices, consumers prices averaged 2.6 percent higher than the 1.9 percent in the first quarter, which is mainly explained by the substantial increase of 5.0 percent in the food sector following a rise in prices of pork and meat due to a shift in demand from poultry items. Prices of vegetables, fruits and flour-related products including eggs have risen considerably. For products other than food and drinks, their prices increased by 1.2 percent which is higher than the 0.2 percent in the first quarter. This is due to effects from rising oil prices, despite the presence of domestic price controls. Together with the high input costs which continued to rise from last year, prices have been growing gradually, hence inducing prospects for a rise in inflation. Core inflation averaged 0.4 percent in the second quarter compared with the 0.1 percent in the first quarter as the inflationary pressure from oil price escalation began to take effects.

The first 8 months of this year saw an average headline inflation rate of 2.5 percent and core inflation rate of 0.3 percent.

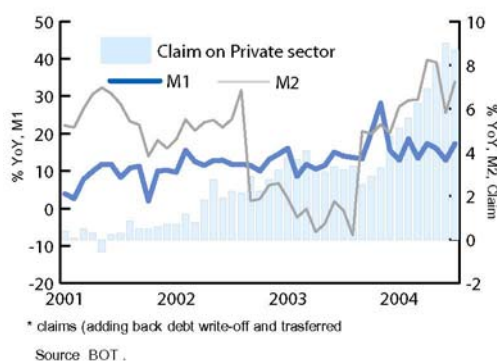
The producers' prices index (PPI) rose throughout the different production stages. The first 7 months of 2004 saw a rise in the PPI in the raw materials sector of 9.9 percent which was higher than the 6.0 percent in the intermediate products stage and substantially higher than the 3.2 percent in the final goods sector. As seen since the 2003, such structural changes imply that the extent of a shift in financial burden from the initial investment cost to consumers has not been substantial.

Financial situation:

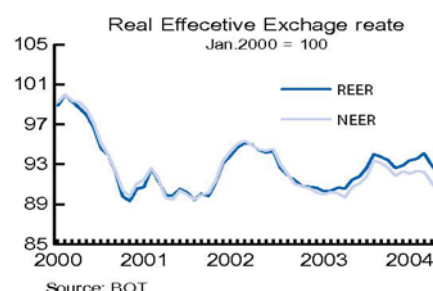
Continued credit expansion throughout the year.

At the end of the second quarter of 2004, credit outstanding increased by 6.9 percent compared to the same period of last year, and accelerated from the rate of 4.4 percent at the end of the first quarter. Credits continued to grow following the economic expansion, and thus, showed a faster growth rate than that of 3.7 percent of deposits at the end of the second quarter. The credit to deposit ratio at the end of June 2004 stood at 94.1, the highest ratio ever in the past three years. This pointed out that the liquidity in the banking system started to decline, though still at the high level. On the corporate side, some private firms used their net profits as another source of financing for their business on both investment and operation. In the second quarter of this year, initial public offering shares as one financing resort still increased in which some of them were the re-capitalization of listed companies. In the mean time, new issuance debentures declined by 4.6 percent.

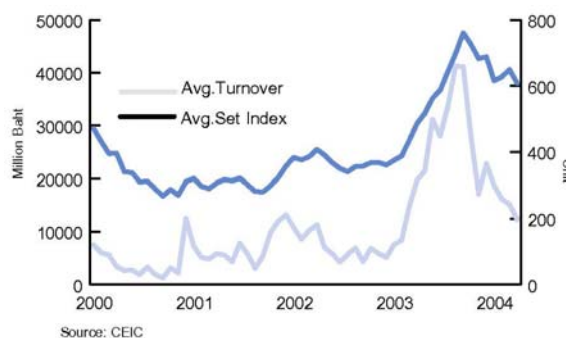
Overall, financial sector showed an improved performance. Valued added of the financial sector computed from the National Account System increased by 16.3 percent, accelerated from 11.7 percent in the first quarter. This was due to continued credit expansion. Nevertheless, the ratio of NPLs to total credit outstanding remained the same at the rate of 12.0 percent throughout the end of the second quarter, while lower than 15.7 percent at the end of the second quarter of 2003.



Meanwhile, Exchange rate depreciated in the second quarter, moving in the range of 39.04-40.94 baht/ US dollar, or averaged 40.22 baht/US dollar. This accounted for a depreciation rate of 2.6 percent compared to the first quarter, owing to appreciation of US dollar, rising oil prices and more securities selling by foreign investors. Meanwhile, consumer prices slightly increased, thus, the real effective exchange rate still kept depreciating.



Stock market remained steady. At the end of the second quarter, the SET index stood at 646.6, almost the same as 647.3 at the end of the first quarter. However, it is higher than 484.11 at the end of the second quarter of 2003. The average daily trading volume dropped from 28,729 million baht in the first quarter to 19,237 million baht in the second quarter, or decreased by 33.0 percent, whereas increased by 87.5 percent compared to the same period of previous year. On September 3, 2004, the SET index was 629.08 and topped the 16,882.2 million baht daily trading volume.



Economic stability:

Economic stability remained favorable, which was reflected in the following factors;

- **Fiscal position improved.** In the third quarter of 2004, the fiscal balance was in a surplus of 84,650 million baht. At the end of the second quarter of 2004, the outstanding public debts totaled 2,932,228 million baht, or equivalent to 45.30 of

GDP. This comprises of the direct borrowing by the government (25.54 percent to GDP), state-owned non-financial institutions' debt (13.4 percent to GDP) and the Financial Institute Development Fund's debt (6.36 percent to GDP).

- International reserves remained high at 43.3 billion US dollar at the end of June, 2004, equivalent to 3.7 times of short-term debts.

At the micro level, there has been some improvements, for example, continued increase in corporate profits since the latter half of 2002. In the second quarter of 2004, corporate profits of listed companies rose by 16.2 percent, continued increase from 35.6 percent increase in the first quarter. Moreover, the decline in debt equity ratio from 4.42 at the end of 2003 to 4.21 at the end of March suggests healthier financial strength of corporate. Based on improved economic fundamentals, sovereign credit rating of Thailand has been raised by all credit rating agencies.

Credit Agency	Rating Change			Outlook Change		
	from	To	date	from	to	date
S&P	BBB	BBB+	08/04	Positive	Stable	08/04
Moody's	Baa3	Baa1	11/03	Positive	Stable	11/03
Fitch	BBB-	BBB	09/03	Positive	Stable	09/03
JCR	BBB	BBB+	11/02	Stable	Positive	11/03

* Sovereign Credit Rating: Foreign Currency-Long term

2. ECONOMIC FACTORS AND CONDITIONS IN 2004

2.1 Global Economic Trend in the second half and throughout the year 2004

In the second half, the global economy will expand further, but at a slower pace for most countries including particularly the US, Japan, China and other Asian economies. Average high growth in the first half will support a satisfactory performance of around 4.4 percent expansion for the year, higher than the 3.2 percent in 2003, led by strong growth prospects of the US and Japanese economies owing to the implementation of low-interest-rate policy and stimulus measures in sectoral level since 2002. Meanwhile Asian economies have benefited from buoyant world economic condition and the implementation of policies to strengthen domestic economy. In addition, trade with China and intra-regional trade is expected to expand well into the latter half, albeit a slight slowdown in growth.

Increased oil prices are likely to push inflation rate higher in large, emerging and developing economies than in the past year. However, it should be noted that the concerns over higher cost of production in the form of raw materials and intermediate products may be exaggerated due to the following reasons which may justify a gradual increase in consumer prices: (1) excess capacity remains high although it decreases continuously and competition is still intense, and (2) productivity improvement in several countries, which was partly encouraged by the need for reform during crisis and economic downturn. Hence, the increase in the interest rate is likely to be gradual. Moreover, the following two promising developments in major economies, which are the global growth engines, will be the important force to drive the global economy and keep economic momentum to prevent the global economy from hard landing: they are lowered unemployment rate and the continued rising in private investment.

(1) The US economy is likely to expand up to 4.4 percent in 2004, higher than 3.0 percent in 2003. Labour productivity in the US has continued to improve as a result of business effort in improving corporate performance and the benefit of successive investments in high-end ICT technology prior to economic downturn in 2001. This improvement helps ease the pressure on prices as the economy accelerates. In 2004, it is expected that inflation rate in the US will be around 2.5 percent, slightly higher than 2.3 percent in 2003. The average unemployment rate will come down from 5.7 percent in the early of 2004 to 5.5 percent by the end of this year.

However, the twin deficits, i.e. government budget in concurrent with current account deficits, remain an important fundamental problem of the US economy and will pressure the US dollar to depreciate.

(2) The European Union is likely to expand at the rate of 2.3 percent this year, increased from 0.7 percent in 2003. Inflation rate will be around 2.2 percent. Meanwhile the Euro Zone is likely to register a 1.7 percent economic growth. For this region the domestic demand has been strengthened as a result of buoyant export performance since the latter half of 2003. Industrial and consumer confidence indexes improve in tandem with the economic recovery. Steady unemployment rate is a good sign of the employment condition. However, the slowdown in the US economy and increased oil prices will be risk factors threatening the economic recovery of the European Union as a whole. Under the world economic slowdown scenario, it is more likely that the European Union will grow at the lower rate than what is currently expected.

(3) The Japanese economy started to slow down in the second quarter due to the slowdown in domestic demand and exports, after registering high growth in the first quarter spurred by rising demand from the US, Asia and China. The average growth in the first half of the year is around 5.7 percent. It is anticipated that investment and exports will moderate in the latter half as a result of the economic slowdown in the US, China and global economy. Therefore, the Japanese economy is expected to grow by 4.0 percent this year, yet considerable high while deflation still lingers. Average consumers' prices are expected to decline further, but at a lesser degree comparing to 2003, due mainly to higher demand for goods and services in 2004. However, there are risks associated with the Japanese economic outlook especially the structural problems which could impose limitation to country development in the latter stage. These include, for example, weak financial and corporate sectors, highly indebted public sector and persistent deflationary phenomena.

(4) The Chinese economy is expected to slow down more evidently in the latter half as a consequence of the government efforts to cool down the overheating economy especially in investment. The measures include, for example, increasing in reserved requirement ratios and applying more restricted rule to commercial banks' lending especially on over invested sectors such as real estate and iron production. However, the adjustment is likely to yield more effect on capital

goods than employment condition. Meanwhile urban and rural incomes have tendency to rise further, given that a favorable condition of commodity prices has continued. Foreign capital inflow to China is expected to continue while exports are expected to grow well into the latter half and next year despite the elimination of the export tax rebate. In the first half of this year, the overheating situation of the Chinese economy has gradually eased, as suggested by the slowdown in fixed asset investment. Yet, the first half of 2004 registered a robust growth of 9.7 percent, attributable to high growth in domestic spending and exports which helped compensating the slowdown in investment. Therefore, for 2004 it is expected that the Chinese economy will expand by 8.0 percent, clearly lower than 9.1 percent in 2003. Inflation will rise substantially as a consequence of higher oil prices and raw materials prices as well as more expensive food and consumer products, affected by heavy flood in China. Hence, it is likely that inflation rate will climb up to 4.4 percent, significantly higher than 1.2 percent in 2003.

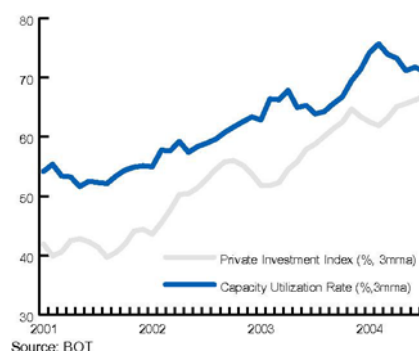
(5) **Asia ex Japan** expands well in the second quarter especially Singapore, Hong Kong, Taiwan and Malaysia, contributed by the buoyant exports in particular electronics and agricultural products to major markets. Further support came from increasing regional trade and trade with China. Together with the existence of domestic stimulus package such as the use of low-interest-rate policy as well as strong economic fundamentals, impacts of the surge in oil prices remain manageable. In fact, various economic agencies revised downward economic outlook in many countries such as Hong Kong, Singapore, Korea, Malaysia, Taiwan. Overall, Asia ex Japan is expected to

grow by 6.6 percent, higher than 6.0 percent while inflation rate will be around 3.5 percent, substantially higher than 1.6 percent in 2003.

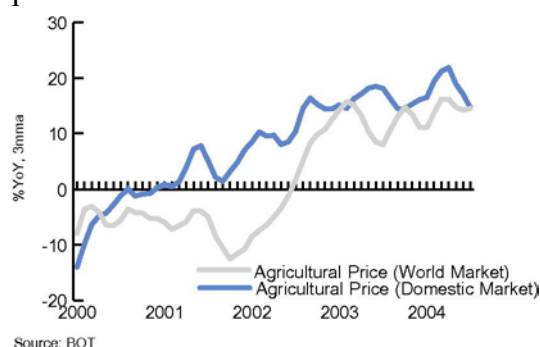
2.2 Key supporting factors for 2004

Supporting factors in the second half of this year are those already assessed since beginning of the year. However, their impacts are likely to weaken in the latter half. They are as follows:

- (1) Continued expansion of the global economy remains to be positive factor, but it is likely to slow down in the latter half
- (2) Supportive factors to private investment consist of high and continued increase in capacity utilization, low real interest rate, albeit the rise in market interest rate, and improved corporate profitability although at slower pace.



- (3) Favorable factors backing household income are favorable commodity prices, improved corporate profitability, as well as gains in the terms of trade. This will in turn support household expenditure and partly offset the adverse impacts of a rise in oil prices.



- (4) Disbursement rate of government budget is expected to be higher towards the end of fiscal year. In addition, spending on new election campaigns will help boost up economic activities in the last quarter.

3. DOWNSIDE RISKS

Downside risks associated with the economic growth assessed as of September 6, 2004 are as follows:

3.1 External Factors

- (1) The global economic slowdown in the latter half caused by the more tightening monetary policy and specific measures to cool down overheating economic conditions by controlling private credit especially in the US and China. The slowdown will hamper the Japanese exports. In addition, the slowdown of the global economy is dampened further by the rise in oil prices, which can potentially trigger economic downturn more severely than it otherwise would under the normal adjustment along the cycle.

However, NESDB assesses that, overall, the global economy is likely to grow at a quite satisfactory rate into the latter half of this year.

- Major economies such as the US, Japan, China and Asia continue to benefit from the use of low-interest-rate policy and the increase in government spending in the past two years. In addition, increased world trade volume since 2002 has triggered the rise in domestic demand in many countries particularly private investment, which has improved continually in the Asian economy.
- Although the interest rate rose, it remained to be at a low level and in fact real interest rate, which reflected true cost of borrowing, increased only slightly. In addition, for Asian economies including Thailand, private debt problems during the economic crisis have already been resolved to a great extent.
- Impact of oil price rise on the global economy in 2004 should not be severe because the oil price rises came at the time of strong economic

fundamentals in many countries, judging by favorable current account standing of countries in Asia including Japan and China, and higher productivity. In addition, more prudent monitoring on price movement than in the past by the central banks somewhat raise people's concerns over inflation problem. Higher confidence level and strong economic performance in the US, Japan, China and Asia in the first half coupled with more efficient energy consumption also render the world less vulnerable to surges in oil prices than in the past.

Nevertheless, NESDB believes that impact of oil price rise on the global economy will be more pronounced in 2005 which is likely to be a slowdown phase of the world economic cycle prompted by tightening monetary policy. It is expected that cost burden mounted in 2004 will be gradually passed on to consumers as prices in goods and services are adjusted upwards. This is likely to be the adjustment process as the excess capacity declines, employment condition improves, and pressure on labor wage surges.

- Oil-exporting countries such as Middle East countries and Russia tend to increase spending to stimulate the economy, which, in effect, partly alleviates the adverse impacts on the global exports.
- (2) Rising crude oil price remains an important downside risk to the expansion of the global economy. The impacts on global economic situation in turn affect the Thai exports. As import value steps up due to rising crude oil price while oil consumption quantity decreases only slowly, current account position may be adversely affected. The adverse effects also include the deterioration of business and consumer confidence caused by the concern over the prospects of oil price movements.

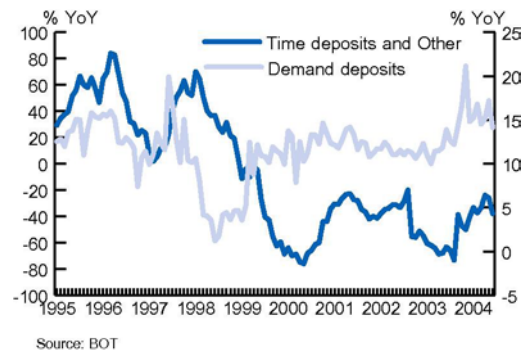
3.2 Internal Factors

In the previous press release, the ban on Thai export of frozen fowls and the anti-dumping investigation over the shrimp export to the US were potential limitations on Thai exports. The increase in price, pressured by higher labor wage, salary and rising oil prices, and rising prices of construction materials was also considered as risk factors for Thai export and economic activities in general. In addition, the unrest in three southernmost provinces was also included in the list of hampering factors.

Economic assessment this time points to the following limitations, which are more likely to be constraints to the economic performance in the latter half. They are rising interest rate and increasing prices of goods and services, and higher gasoline prices which potentially affects consumers' purchasing power. Moreover Thailand's country specific problems in exports, as well as large export base in the second half of last year are likely to impose constraints on high export growth. These factors will only slow down the economic performance but will not derail the growth path.

(1) Increasing prices and rising interest rates

- Effects of increased price level and rising interest rate have started to discourage household expenditure since the first half of this year and it is likely that the impact will be more pronounced in the second half especially spending on durable goods, which is more sensitive to price, income, and interest rate than non-durable and semi-durable goods. This is particularly the case when public confidence is being dampened and household saving is diminishing after a few year of consumption expansion financed by dis-saving. Expectation for a further rise in interest rates will also hurt household spending. In fact, household expenditure in metal products, machines and equipments at constant prices in the first half of 2004 already moderated. It increased by 14.2 percent from the same period of previous year, slowing down clearly from expansion rate of 24.4 and 18.8 percent in the first and second halves, respectively, of the previous year. In durable goods category, sales of automobiles and equipments expanded by 21.1 percent comparing to 43.2 and 30.2 percent in the first and second half of 2003.



- Moreover, personal consumption loans have started to slow down since the beginning of this year. At the end of June 2004 personal consumption loan outstanding increased from the same period of last year by 8.2 percent, lower than 14.3 percent and 30.0 percent expansion at the end of 2002 and 2003 respectively.
- Although real interest rate will not increase substantially, impacts of rising interest rates on private investment in the short term may prevail via expectations on declining demand for goods and services in both domestic and foreign markets. Such expectations will somewhat affect investment incentives especially under the circumstance of declining business confidence since April 2004. In this regards, the confidence index had already fallen below 50, suggesting that majority of businesses being questioned is losing confidence in the economic situation. The index stood at 48.3 in July 2004. Besides, listed companies' profitability increased at a slower pace in the second quarter, i.e. 16.2 percent compared with 35.6 percent growth in the first quarter. However, it is expected that the slowdown in investment will not be substantial because investors remain optimistic in Thailand's strong fundamentals, and besides real cost of borrowing is still low. Most importantly, capacity utilization rose to pre-crisis level and, by the end of July 2004, capacity utilization was around 70.9 percent.

(2) Export problem

- Europe and Japan's ban on Thailand's frozen chicken export led to a decrease in both volume and value of frozen chicken exports by 88.0 and 86.8 percent in the first 7 months of 2004 comparing to the same period last year. Thus, it is expected that impacts on volume of frozen chicken exports will be worse than was anticipated in the previous assessment. However, value of frozen chicken exports throughout the year will be around 19,000 billion bahts as expected earlier.
- As a result of the US anti-dumping investigation on shrimp export, the Thai shrimp export to the US has been imposed with 5.56-10.25 percent import duty. This rate is higher than 6.08-9.35 percent imposed on Ecuador.
- Canned-food industry faced the problems of rising production cost and shortage of raw-material supply especially iron sheet. Moreover, canned tuna exporting industry experience problems of having Nutroflurance remain in the products and shortage of raw materials.

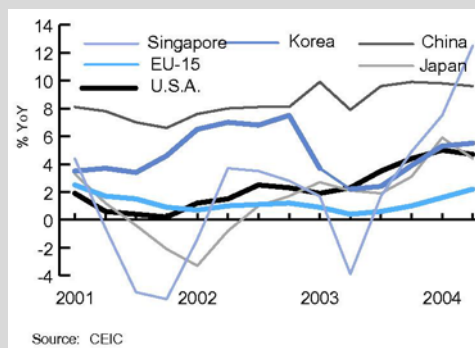
4. KEY ASSUMPTIONS FOR 2004 PROJECTION

Key Assumptions for 2004 Projection

(1) **The world economy** The world economy expanded by 4.4 percent, which is higher than the 3.9 percent used as an assumption for the world economic expansion in 2003 and equal to the June 7, 2004 forecast, despite a sharp hike in oil prices that occurred since the previous forecast. This is because there have been an upward re-adjustment in the first quarter's economic data of many countries and realized growth figures in the second quarter that were higher than predicted, which were due to a strengthening in domestic demand and sharp rise in exports – especially to Japan, the PRC and other Asian countries. Notably, the adverse effects of the oil price shocks have yet to show strength, while the economic slowdowns of the PRC and the US are expected to pursue a gradual pace without enduring the much feared hard landing.

- **The US monetary policy.** The US interest rate increase is likely to follow a moderate upward trend and it is one which takes flight from a very low starting point, unlike in 1995-1996 when interest rates increased by as much as

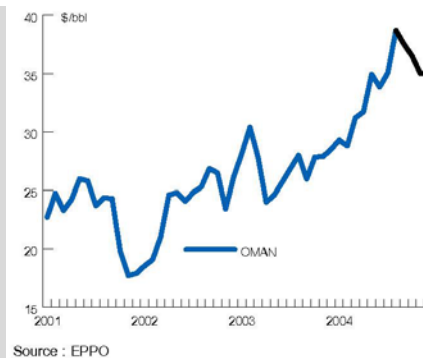
300 basis points over the period thus kicking start a dramatic adjustment process in the capital market.



- **The slowdown in Chinese economy** will not be a hard landing. Although over investment indicated the overheating conditions of Chinese economy but looking more closely into details, the government has started to gain stronger control over credit lending in sectors with large investment that are generating excess capacity, for instance the real estate development, iron, steels, aluminium and cement sectors. This remedy basically was measures to lower degree of overheating in some specific sectors. Impacts thus should be on capital goods rather than employment, which could potentially affect household expenditure in the great extent. Moreover, China's exports bold well and remains competitive especially in labor-intensive products

in addition to rising farm prices. All of these supportive factors will help prevent Chinese economy from undergoing a hard landing and it should be noted that the Chinese government ensures that policies regarding increase in reserve requirement and limits on credit expansion to overheating sectors will remain unchanged.

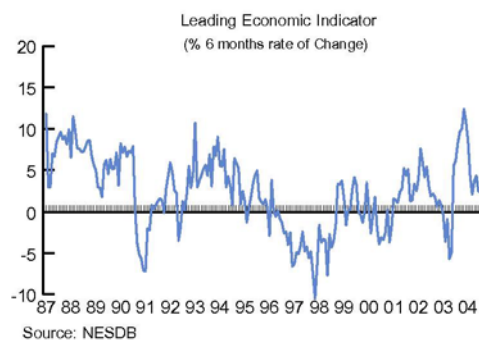
- (2) **The oil price** Assumption on Oman oil price is adjusted from 32.0 US dollar/bbl as of 7 June 2004 to 34.0 US dollar/bbl, and increases by 25.32 percent from the 2003 average price in accordance with a recent rise in crude oil price over the initially expected value. Production problems in Russia and Venezuela and speculations of oil prices in the futures market, which is derived from a psychological factor regarding the unrest in Iraq, are major causes of rises in oil prices. However, it is expected that oil price will decrease by the end of the year while demand for oil subsidies as a result of the global economic slowdown. Oman reference crude oil price in the first 8 months was 32.93 US dollar/bbl and oil price is expected to remain stable around 37.40 US dollar/bbl in September, as in August. An increase in production quantity at the faster pace than that of consumption suggests that average oil price in the final quarter will be around 35.5 US dollar/bbl. Nevertheless, oil price reduction will not be substantial because there are some lingering problems in Iraq, which will obstruct oil production. In addition, countries in North America and Europe will consume more energy as they approach winter season, despite increased accumulation in commercial oil stocks in OECD countries.



- (3) **The government will fix the diesel oil price** at current rate of 14.59 baht per liter until the end of this year to alleviate the impacts on economic conditions. Retail oil prices for benzene 91 and 95 are also expected to be at the current rates of 20.78 and 21.79 bahts for 2 more months although these retail prices are higher than the realized world market values and it is likely that retail prices will be adjusted closer to reality in accordance with lowered oil prices in the end of the year. Hence average prices for the whole of 2004 of diesel, and benzene 91 and 95 will be 14.59, 18.30 and 19.16 bahts per liter respectively..
- (4) **Export prices in term of US dollar** increases by 15.0 percent, higher than 14.0 percent growth estimated in the last press release. This is due to a rise in oil prices, which contributed to the high export prices in the first 7 months, and the agricultural product prices which declined more slowly than predicted. Export prices in every category including agriculture, electronics, manufacturing increased in the more rapid rate than in 2003. Average import prices in 2004 increased by 14 percent, higher than 11 percent in last projection. Upward trend in export and import prices showed that Thailand has opportunity to achieve gains in terms of trade, but the gains will be lower than that projected in June because oil prices had increased more rapidly than expected.
- (5) **Thailand is banned from exporting frozen chicken until the end of 2004** while shrimp exports to the US were affected by heightening tariffs. This lowers Thailand's competitiveness relative to US producers and other competing countries which tariffs were levied at the lower rate such as Ecuador.

5. ECONOMIC OUTLOOK FOR 2004

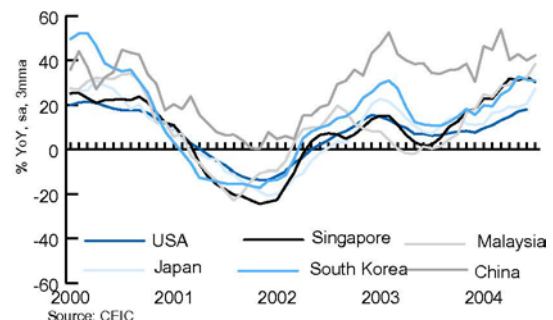
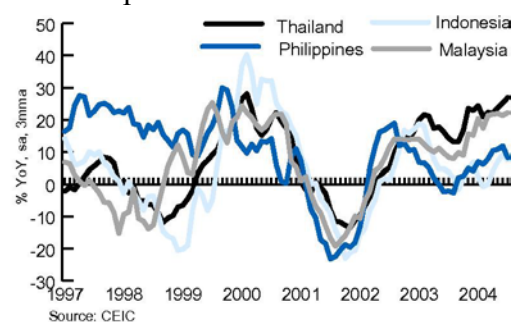
In this latest economic assessment, NESDB has revised downwards the 2004 economic projection of Thailand from 6.0-7.0 percent, released on June 6, 2004 to 6.0-6.5 percent. Meanwhile inflation is revised upwards from 2.5 percent to 2.7 percent. The downward revision of household expenditure and private investment following a slowdown trend in the latter half of the year mainly underlines this downward revision of GDP forecast. On the other hand, the net export of goods and services subtracted less from the GDP growth, as compared to the previous forecast. In overall, however, domestic demand remains the key driving force of the economy, while net exports of goods and services contributes negatively to the GDP growth, as imports grew faster than exports. The lower projected economic growth and higher projected inflation reflect the following factors and developments.



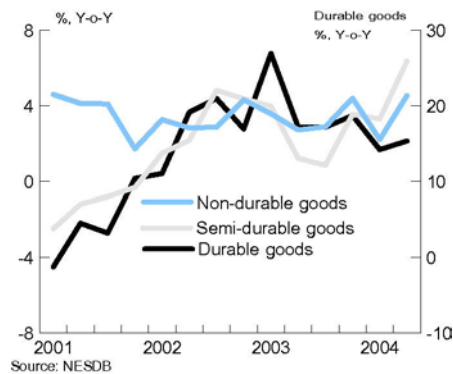
- (1) The adjustment incorporated the most recent economic indicators up to July 2004. As the latest figures show, the Thai economy in the first half of the year expanded by 6.4 percent from the first half of 2003. The quarterly growth, being the year on year growth or quarter on quarter growth of seasonally adjusted series, showed a slowdown trend. Given that the the second quarter recovered from the Avian flu outbreaks, the smaller quarter on quarter growth of the second quarter confirms the slowing down of the economic activities.

Moreover, the most recent economic data in July also point a slowdown trend.

- Seasonally adjusted export data suggested that export is peaking and slowing down is to be expected in the short run. This is in tandem with economic slowdown likely to be experienced more evidently by the world in general and by Thailand's major export markets in particular.



- Economic indicators in the first seven months of 2004 showed that household expenditure and private investment have slowed down and at the faster rate than projected earlier. This is partly due to escalating oil prices as well as rising commodity prices which adversely affected consumer confidence and inevitably dampened purchasing power. In addition, expectation on rising interest rates has somewhat caused consumers to be more cautious on their spending.



Economic Outlook by Components

Private Consumption Expenditure

Private consumption expenditure is projected to increase by 5.6 percent, lower than 6.0 percent in the previous projection. This downward revision is due to a slowdown in consumption expenditures in the first half of the year, expected further impacts of higher oil prices and rising interest rates. In addition, the consumer confidence has deteriorated.

Private Investment

Private investment is expected to expand by 16.0 percent, revised downwards from 20.5 percent in the earlier projection. This was based upon recent data indicating a slowdown trend of private investment, falling business sentiment as well as downward trend in expected demand for goods both in domestic and foreign markets. Notwithstanding the slowdown in the first half, overall private investment still performed well, underpinned by robust economic fundamental and rising capacity utilization.

Government Consumption

Public investment at constant prices is projected to increase by 7.0 percent, revised down from 10.0 percent. This is as a result of lower-than-expected disbursement from state enterprises and the government budget, particularly on construction expenditures. However, the disbursement rate of additional government budget is expected to accelerate as we move towards the end of the year. The disbursement of the additional salaries attached for specialization and management position is also expected to increase. Thus, government consumption expenditure at constant prices is projected to remain at 8.0 percent growth rate as earlier forecasted.

- (2) Crude oil price in the world market and domestic retailed price have risen beyond expectation. Consumer prices have also been adjusted increasingly as a result despite a partial subsidy given to stabilize the Hi-Speed Diesel (HSD) price. Recently, the price control on Unleaded Gasoline (ULG Benzene 95/91) has been lifted and already led to rising retailed price and higher traveling cost. This development has, to some extent, squeezed higher traveling expenses out of the pocket and therefore dampened purchasing power of consumers.
- (3) The Bank of Thailand raised the policy rate (RP14-days) earlier than expected. Earlier, most analysts expected to see the upward adjustments in the last quarter of 2004 as the earliest move by the Bank of Thailand.

Export of goods and services

Export volume of goods is expected to grow by 6.0 percent, lower from the previous assessment of 7.5 percent, though the global economic growth was assumed to remain unchanged from the prior assessment. This downward revision is partly due to price impacts and the temporary ban of Thai chicken exports that lingered more slowly than initially expected, problem of shrimp export to US¹ and shortage of raw materials required for canned seafood exports. The rising export prices owing to higher oil price and increasing raw material costs could also render the Thai export less price competitive.

Nevertheless, service receipts tend to increase considerably, owing to higher number of foreign tourists coming to Thailand as the situation has returned to normal from the Avian flu epidemic. This is as a result of better confidence in domestic situation, strong global economy, as well as low base of tourist numbers in the second quarter of previous year in which the SARS outbreaks severely affected.

Export of goods is projected to be at 94.9 billion US dollars, rising by 21.0 percent or equivalent to 3,843.5 billion bahts, which accounted for 18.4 percent growth. Export volume is expected to increase by 6.0 percent, while export price is

projected to increase by 15.0 percent. Service receipts at constant prices of the whole year are projected to grow at 13.5 percent, compared to the contraction of 3.4 percent in 2003. **Overall, export of goods and services at constant prices is expected to expand by 7.3 percent.**

Imports of goods and services

Import of goods is expected to reach 93.2 billion US dollars, increased by 25.6 percent. Import volume is projected to grow by 11.6 percent, lower than earlier assessment due to a sign of slowdown in private investment. Import price is projected to increase by 14.0 percent, revised upwardly as a result of rising oil prices. In terms of bahts, import value will be about 3,744.6 billion baht, increasing by 21.9 percent from last year.

Import of services is expected to rise by 4.5. All in all, import of goods and services at constant price in 2004 is expected to grow by 10.5 percent, higher than 7.4 percent in 2003.

Trade account and current account

Trade account is projected to register a surplus of 1.7 billion US dollars, or about 68.9 billion bahts, markedly lower than a surplus of 4.2 billion US dollar or 174.4 billion bahts in 2003. This is as a consequence of accelerated import volume growth. However, tourism sector is expected to improve after the Avian flu problem has been eased. Accordingly, this will result in the higher surplus in net service income than that of 2003. In sum, current account will record a surplus of about 6.0 billion US dollars or about 243 billion bahts, equivalent to 3.8 percent of GDP, significantly decline from 8 billion US dollars or 329.9 billion bahts, equal to 5.6 percent of GDP in 2003.

Inflation

The headline inflation is expected to be 2.7 percent, higher than previous projection of 2.5 percent. This is accompanied by rising cost of raw materials, oil prices and wages and salaries. Increasing price mostly are those of foods and beverages and transportation items. The price of non-food products, however, are likely to rise at the lower rate as a consequence of slight increase in housing rents and home furnishing product prices—highest-weighted item in non-food categories of the core inflation basket.

¹ The US anti-dumping investigation on Thai shrimp export begun on July 29, 2004. The US government imposed AD duties on shrimp imports from Thailand ranging from 5.56-10.25 percent, while 0.0-67.8 percent for Brazil, 3.56-27.49 percent for India and 6.08-9.35 percent for Ecuador. In the cases of China and Vietnam, which have previously been considered, the rates are in the range of 12.11-93.13 percent and 7.67-112.81 percent respectively. To the less extent, these import duties are imposed temporarily for only 4 months starting officially from August, 2004. The final AD rates will be determined afterwards which are expected to be announced on December 17, 2004.

Economic Projection of 2004

	Preliminary		Projection of 2004		
	2002	2003	8.Mar	7 June	6 Sep ^{1/}
GDP (at current prices, Billion Baht)	5,451.9	5,938.9	6,484.1	6,473.4	6,455.6
GDP growth rate	5.4	6.7	7.0	6.0-7.0	6.0-6.5
(at constant prices,%)					
Investment (at constant prices, %)	6.5	11.7	16.0	17.7	13.8
Private (at constant prices, %)	13.2	17.9	19.0	20.5	16.0
Public (at constant prices, %)	-5.8	-2.3	8.0	10.0	7.0
Consumption (at constant prices, %)	4.6	5.6	5.7	6.4	5.9
Private (at constant prices, %)	4.9	6.3	6.0	6.2	5.6
Public (at constant prices, %)	2.5	1.1	4.0	8.0	8.0
Export volume of goods and services (Volume, %)	12.1	6.5	7.3	7.8	7.3
Export value of goods (Billion US dollar)	66.1	78.4	90.2	95.3	94.9
Growth rate (%)	4.6	18.6	15.0	21.5	21.0
Growth rate (Volume, %)	12.2	8.8	8.0	7.5	6.0
Import Volume of goods and services (Volume, %)	13.6	7.4	9.2	12.8	10.5
Import value of goods (Billion US dollar)	63.4	74.2	87.6	92.8	93.2
Growth rate (%)	4.4	17.1	18.0	25.0	25.6
Growth rate (Volume, %)	13.1	8.8	10.0	14.0	11.6
Trade balance (Billion US dollar)	2.8	4.2	2.6	2.5	1.7
Current Account (Billion US dollar)	7.0	8.0	6.9	6.5	6.0
Current Account to GDP (%)	5.5	5.6	4.1	4.0	3.8
Inflation (%)					
CPI	0.7	1.8	2.2	2.5	2.7
GDP Deflator	0.7	2.1	2.2	2.5	2.7

Source: Office of the National Economic and Social Development Board, September 6, 2004

1/ Components of 6.0 percent projection

6. ECONOMIC OUTLOOK 2005

The Thai economic expansion in 2005 is expected to lie within the range of 5.5 to 6.5 percent bounds. This expected growth rate is moving closer to the medium-term potential growth of the Thai economy but nevertheless lower than the expansion rates seen in 2003 and 2004. The economy is likely to see a worsening in its exports situation due to the dampening of global economic growth next year. The expected slow down is also attributable to some contributing internal factors namely a rising inflation, a continued rise in the interest rates and the escalation of the diesel price arising from the expected abandoning of diesel price controls by the government - a necessary measure needed in order to induce a higher production efficiency and curb down market distortions.

With the exception of the rising oil prices, which resulted from pressure on the supply side, all of the above factors are typical signs of an economic cyclical variation. The Thai economy's expansion beyond its production capacity resulted in a lower unemployment rate which induces an upward pressure on the average nominal wage and a rise in demand for raw materials and other production inputs over the past 3 years, thus raising factor input prices and the overall production cost, reducing the previously existing excess production and consequentially boosting the overall inflation. As an important note, a prolonged negative real interest rates tend to overheat the economy and pose threat on economic stability. In an effort to maintain stability and prevent overheating of the economy, the Bank of Thailand began a gradual monetary tightening process on August 25 this year by raising the interest rate. In moving forward, monetary policy will be tightened further but gradually. The inflation forecast for 2005, nevertheless, is projected at 3 percent.

The upper-bound growth forecast of 6.5 percent abides on the strong prospects for Thai exports and high agricultural good prices: i.e. a better income prospect and basis for future expenditure growth, and an opening up of more borrowing opportunities and financial resources within the financial market which are needed to fuel a continued rise in private investment. The reasoning behind the latter requirement is that in order to go on investing more, internal funding resources will not be adequate and hence firms would need to rely more on external financing means. Nevertheless, the level of business activities needed to fuel the 5.5 to 6.5 percent economic expansion, which will involve an expansion in credit demand and capital requirement, is not likely to lead to liquidity constraint problems given the current level of liquidity supply of 500 – 600 billion baht within the economy. Therefore, dramatic contractionary monetary policy is not expected. The interest rate increases will therefore pursue a somewhat modest pace.

The current account surplus is likely to diminish since imports are still rising faster than exports. Should the current high crude oil prices persist, Thailand stands a good chance to lose the gains in terms of trade in 2005 and witness a dampened current account position. The surplus in the current account as ratio to GDP is forecast to stand at around 3 percent.

The 2005 economic policies should focus on providing the basis for continuation of growth in private investment and maintaining the suitable rate of expansion in private expenditure. These objectives can be achieved through the use of appropriate macroeconomic instruments to prevent an overheating of aggregate demand and maintain suitable balance between aggregate demand and supply capacity. On the other hand, policy implementers must ensure that the economy does not slow down too quickly. Importantly, special attention must be given on policies focused on improvement in the supply capacity and efficiency, including particularly the basic structural development, skill improvement, scientific and technological advancement, legal reform and modernization, and administrative efficiency at all levels.

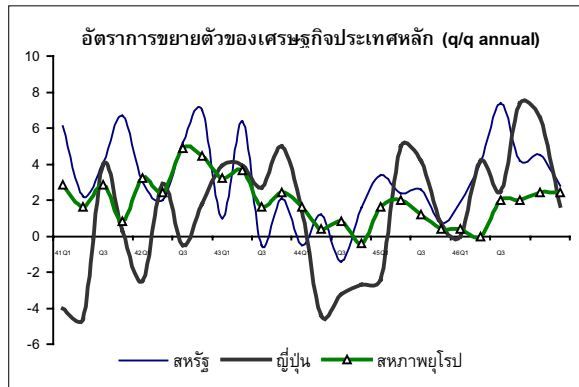
Outlook of World Economy and Major Economies

	2003	2004	2005
1. World ^{1/}	2.2	3.4	2.3 ↓
2. USA			
- Lehman Brothers	3.0	4.2	3.3 ↓
- IMF	3.0	4.3	3.4 ↓
- Bank of Montreal	3.0	4.4	3.7 ↓
- HSBC	3.7	4.6	3.7 ↓
3. Japan			
- Lehman Brothers	2.7	4.1	1.2 ↓
- IMF	2.7	3.4	1.9 ↓
- HSBC	2.5	4.3	2.4 ↓
- UBS	2.5	4.5	2.0 ↓
4. EURO ZONE			
- Lehman Brothers	0.5	1.7	1.7
- IMF	0.4	1.7	2.3 ↑

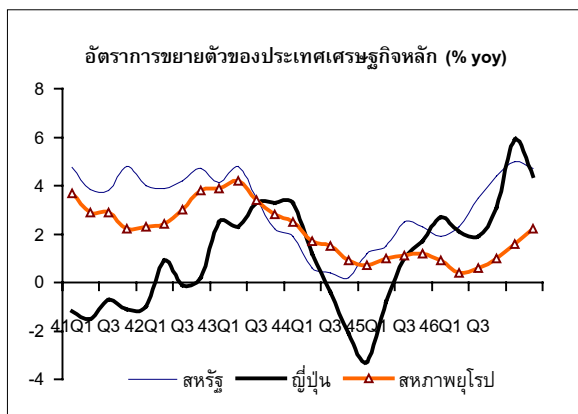
^{1/} 4 Major Regions, Lehman Brothers

ส่วนที่ 2 เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : ขยายตัวดีในไตรมาสสองและมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องในปี 2547 และ 2548 ตามการฟื้นตัวของการใช้จ่ายลงทุนและการเพิ่มขึ้นของการบริโภคภาคเอกชน



เศรษฐกิจของประเทศพัฒนาแล้วส่วนใหญ่ขยายตัวต่อเนื่องในไตรมาสสองเนื่องจากการขยายตัวของการค้าและการใช้จ่ายลงทุนระหว่างประเทศ เศรษฐกิจสหรัฐในไตรมาสนี้ขยายตัวต่อเนื่องพร้อม ๆ กับการปรับตัวดีขึ้นของภาวะการจ้างงาน ซึ่งส่งผลทำให้รายได้ครัวเรือนและการบริโภคภาคเอกชนขยายตัว เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสสองของปี 2547 ขยายตัวในอัตราสูงเมื่อเทียบกับในรอบหลายปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการบริโภคภายในประเทศและการขยายตัวของการส่งออก สร้างความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวอย่างเต็มที่แก่นักลงทุนและผู้บริโภคในประเทศ การเติบโตทางเศรษฐกิจของสหรัฐ และประเทศในเอเชียทำให้การส่งออกของสหภาพยุโรปขยายตัวในเกณฑ์ดี และเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจของสหภาพยุโรปขยายตัวต่อเนื่องในไตรมาสสอง



เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรก โดยมีความต้องการภายในประเทศและการส่งออกเป็นแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจที่สำคัญ การขยายตัวมีลักษณะฐานกว้างและกระจายตัวสู่ภาคการผลิตต่าง ๆ นอกจากนี้ เศรษฐกิจอาเซียนมีแนวโน้มขยายตัวต่อไปในช่วงครึ่งหลังของปีแม้ว่าเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นตลาดส่งออกที่สำคัญอาจจะชะลอตัวลงก็ตาม โดยมีความต้องการสินค้าและบริการจากสหรัฐ และญี่ปุ่นยังเป็นปัจจัยสนับสนุน อัตราเงินเฟ้อในทุกภูมิภาคทั่วโลกเพิ่มขึ้นตามระดับราคาลงทุนที่ปรับสูงขึ้นแม้ว่าจะเป็นแรงกดดันต่อราคาจากแรงกระทบชั่วคราวด้านอุปทาน แต่การขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างเข้มแข็งในหลายประเทศทำให้ธนาคารกลางประเทศต่าง ๆ เริ่มปรับดอกเบี้ยขึ้นเพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ

อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%)

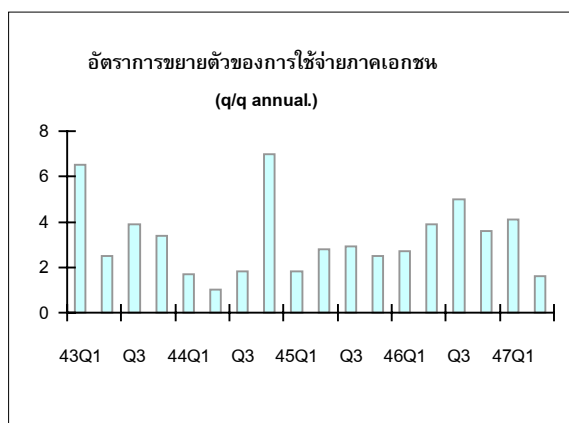
(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545			2546					2547		2547	
	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	ณ. มิ.ย. 47	ณ. ก.ย. 47
เศรษฐกิจโลก	-	-	3.0	-	-	-	-	3.9	-	-	4.4	4.4
สหรัฐอเมริกา	2.6	0.7	1.9	1.9	4.1	7.4	4.2	3.0	4.5	2.8	4.4	4.4
	2.5	2.3	-	1.9	2.3	3.5	4.4	-	5.0	4.7		
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.2	0.4	1.0	0.4	0.0	2.0	2.0	0.7	2.4	2.4	2.0	2.3
	1.1	1.2	-	0.9	0.4	0.6	1.0	-	1.6	2.2		
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	0.8	0.0	0.8	0.0	-0.4	1.6	1.6	0.5	2.4	2.0	1.7	1.8
	0.9	1.1	-	0.7	0.1	0.4	0.7	-	1.3	2.0		
เยอรมนี	0.4	0.0	0.2	-0.8	-0.8	1.2	1.2	-0.1	1.6	2.0	1.6	1.8
	0.4	0.5	-	0.1	-0.3	-0.3	0.0	-	0.8	1.5		
ญี่ปุ่น	4.2	0.7	-0.4	0.0	4.2	2.5	7.4	2.7	6.6	1.7	3.0	4.0
	1.0	1.7	-	2.7	2.1	1.9	3.1	-	5.9	4.4		
ฮ่องกง	-	-	2.3	-	-	-	-	3.3	-	-	5.5	6.3
	3.0	4.8	-	4.4	-0.6	4.0	4.9	-	7.0	12.1		
สิงคโปร์	-7.6	-1.4	2.2	0.8	-7.0	16.1	11.0	1.1	11.2	11.2	5.5-7.5	7.6
	3.5	2.8	-	1.7	-3.9	1.7	4.9	-	7.5	13.0		
เกาหลีใต้	5.3	4.2	7.0	-1.1	-0.2	6.7	11.3	3.1	3.0	2.3	6.0	5.2
	6.8	7.5	-	3.7	2.2	2.4	3.9	-	5.3	5.5		
ไต้หวัน	-	-	3.6	-	-	-	-	3.3	-	-	5.4	5.5
	5.2	4.5	-	3.5	-0.2	4.0	5.7	-	6.7	7.7		
อินโดนีเซีย	-	-	4.3	-	-	-	-	4.5	-	-	4.8	4.7
	5.4	4.9	-	5.5	4.8	3.7	4.1	-	5.0	4.3		
ฟิลิปปินส์	-	-	4.4	-	-	-	-	4.5	-	-	4.9-5.8	4.8
	2.2	4.1	-	4.8	4.2	4.8	5.0	-	6.4	6.2		
มาเลเซีย	-	-	4.1	-	-	-	-	5.2	-	-	6.0-6.5	6.6
	5.8	5.6	-	4.6	4.5	5.2	6.6	-	7.6	8.0		
ไทย	5.6	5.4	5.4	8.4	3.5	9.4	10.2	6.8	3.2	2.9	6.0-7.0	6.0-6.5
	5.8	6.0	-	6.7	5.8	6.6	7.8	-	6.6	6.3		
จีน	-	-	8.0	-	-	-	-	9.1	-	-	7.5-8.0	8.0
	8.1	8.1	-	9.9	7.9	9.6	9.9	-	9.8	9.6		

หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Apr 04) IMF หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยของหลายแหล่ง

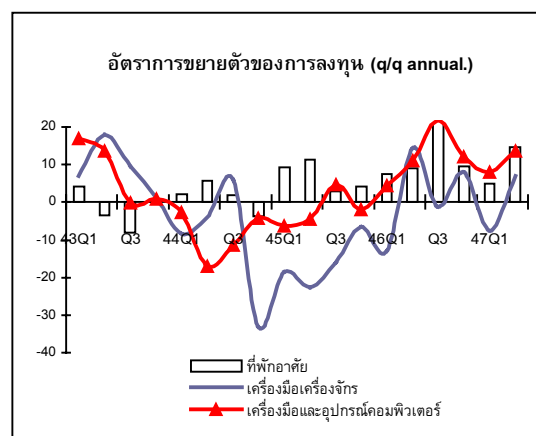
เศรษฐกิจสหรัฐ เศรษฐกิจสหรัฐ ในไตรมาสสองของปี 2547 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.8 ต่อปี ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.5 ต่อปีในไตรมาสแรกของปีนี้ โดยการขยายตัวในไตรมาสนี้มีแรงสนับสนุนจากแหล่งการใช้จ่ายสำคัญต่าง ๆ ในระบบเศรษฐกิจ

ในไตรมาสสองของปี 2547 การขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนชะลอลงเหลือร้อยละ 1.0 ต่อปี ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 4.1 ต่อปีในไตรมาสแรกของปี 2547 การชะลอตัวของการบริโภคภาคเอกชนเป็นผลสำคัญจากการลดลงของความต้องการรถยนต์และการบริโภคพลังงานตามการปรับขึ้นของราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม การลงทุนภาคเอกชนภายในประเทศยังสามารถขยายตัวในอัตราสูงเป็นไตรมาสที่ 4 ติดต่อกัน โดยในไตรมาสนี้การลงทุนภาคเอกชนของสหรัฐขยายตัวถึงร้อยละ 17.3 ต่อปีเมื่อเทียบกับร้อยละ 12.3 ต่อปีในไตรมาสแรก การลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์

ซอฟต์แวร์โดยเฉพาะการใช้จ่ายด้านเทคโนโลยีสารสนเทศยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสนี้ นอกจากนี้ การลงทุนในที่อยู่อาศัยก็ปรับสูงขึ้นเช่นกัน



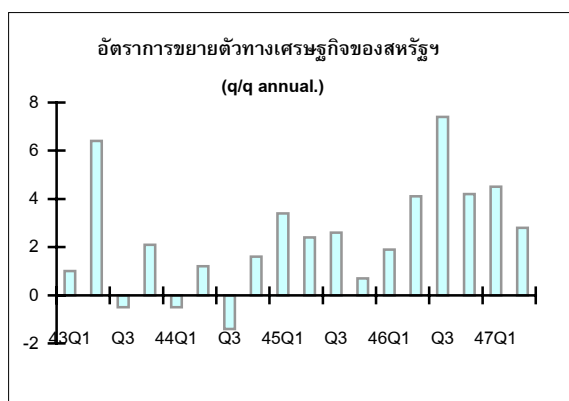
ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA



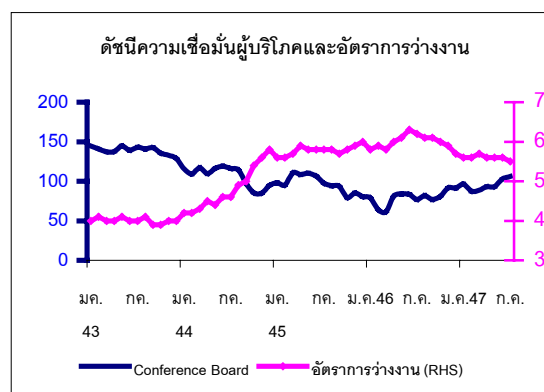
ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

ในไตรมาสสองของปี 2547 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ต่อเนื่องจากร้อยละ 2.9 ในไตรมาสที่แล้ว โดยมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของทุกภาคอุตสาหกรรม

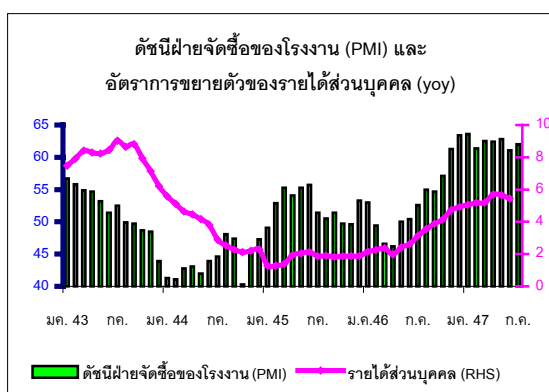
ระดับราคาพลังงานที่ปรับสูงขึ้นและการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องของสหรัฐฯ ทำให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.8 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 2.9 ในไตรมาสสอง อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเปลี่ยนแปลงในอัตราที่เร่งขึ้นจากร้อยละ 1.3 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 1.8 ในไตรมาสสอง ภาวะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อไปในเกณฑ์ที่ดีทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นขึ้นเพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ โดยในการประชุมประจำเดือนมิถุนายนและสิงหาคมที่ผ่านมาคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นร้อยละ 0.25 ต่อครั้ง ทำให้อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในปัจจุบันอยู่ที่ร้อยละ 1.5



ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA



ที่มา : Conference Board และธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซนต์หลุยส์

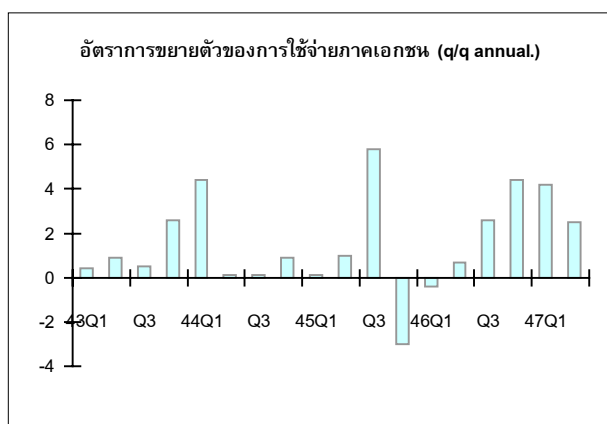


ที่มา : CEIC

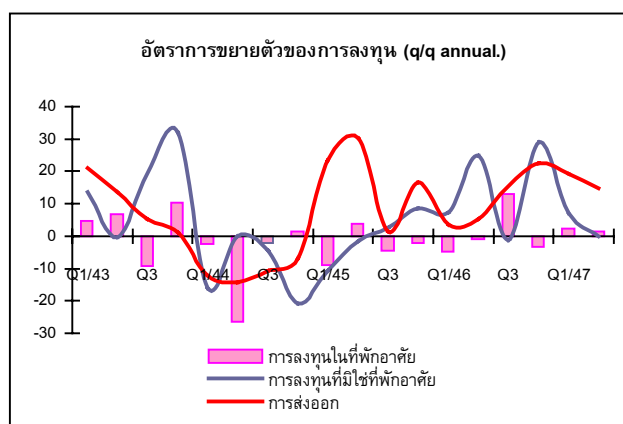
เศรษฐกิจญี่ปุ่น เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสสองของปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 1.7 ต่ำปีลดลงจากร้อยละ 6.6 ในปีไตรมาสแรก ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากการหดตัวของการลงทุนภาคเอกชนรวมเนื่องจากการลงทุนที่มีใช้ที่อยู่อาศัยชะลอตัว และการลงทุนภาครัฐลดลง

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.5 ในปีไตรมาสแรก ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.2 ในปีไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่ความต้องการสินค้าและบริการในตลาดโลกโดยเฉพาะจากประเทศในเอเชียทำให้การส่งออกของญี่ปุ่นขยายตัวในอัตราร้อยละ 14.7 ต่อปีต่อเนื่องจากร้อยละ 19.2 ในปีไตรมาสแรก และเป็นผลให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 7.4 ในไตรมาสสอง สูงกว่าร้อยละ 6.8 ในไตรมาสแรก

การชะลอตัวของการใช้จ่ายครัวเรือนและการแข็งขึ้นของค่าเงินเยนทำให้ดัชนีราคาผู้บริโภคลดลงร้อยละ 0.3 ในไตรมาสนี้ รุนแรงกว่าการลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสแรก จึงทำให้ธนาคารกลางของประเทศญี่ปุ่นจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นไปในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินประจำเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา

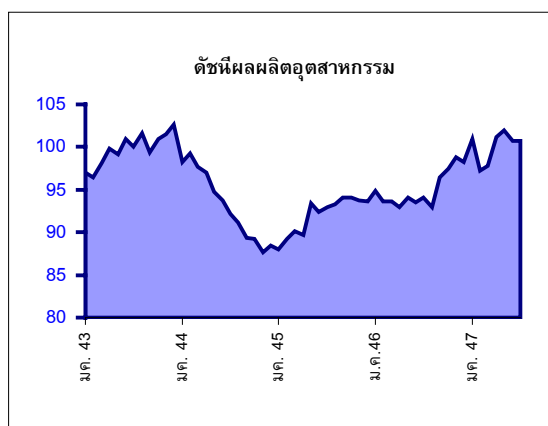


ที่มา : Cabinet Office

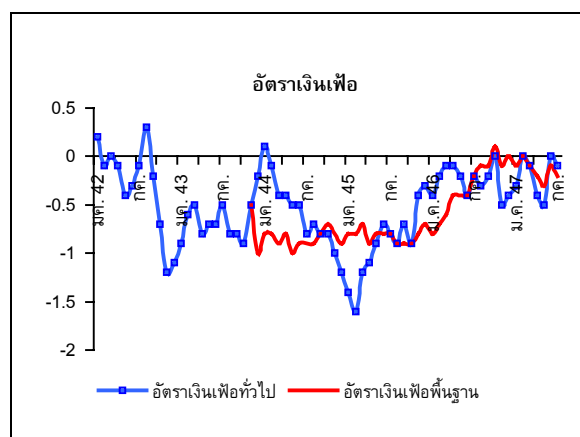


ที่มา : Cabinet Office

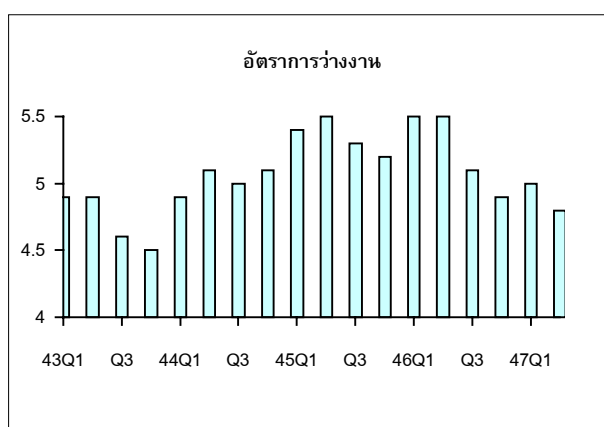
แม้ว่าการบริโภคภาคเอกชนของสหรัฐ มีสัญญาณการชะลอตัวและการปรับสูงขึ้นของอัตราดอกเบี้ยอาจทำให้เศรษฐกิจสหรัฐ ชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจสหรัฐ โดยรวมมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องตลอดปี 2547 และ 2548 ซึ่งเป็นผลสำคัญจากการขยายตัวในอัตราที่สูงของการลงทุนภาคเอกชนในปี 2546 ที่เป็นปัจจัยสนับสนุนให้เกิดการฟื้นตัวของภาวะการจ้างงานและการเพิ่มขึ้นของรายได้ภาคครัวเรือน



ที่มา : METI



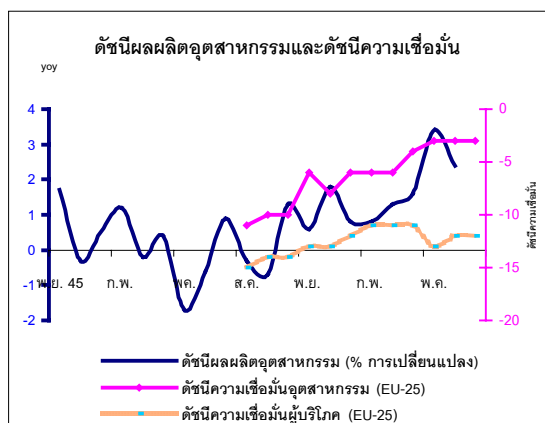
ที่มา : Statistic Bureau and Statistic Center, Japan



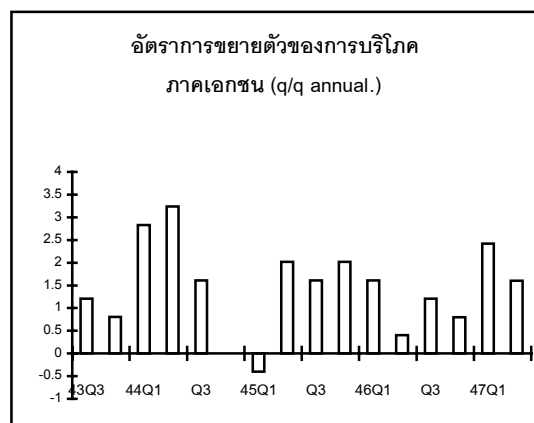
ที่มา : CEIC

สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีลักษณะฐานกว้าง ครอบคลุมภาคการผลิตต่าง ๆ และทำให้ผลประกอบการในภาคธุรกิจปรับตัวขึ้นด้วย ซึ่งมีผลต่อเนื่องถึงตลาดแรงงานและการบริโภคภาคเอกชน ในขณะที่ภาคการส่งออกมีแนวโน้มขยายตัวดี ผลการสำรวจ TANKAN ล่าสุดของธนาคารกลางญี่ปุ่นแสดงความเชื่อมั่นภาคธุรกิจในกลุ่มผู้ผลิตทุกขนาด โดยเฉพาะกลุ่มผู้ผลิตขนาดใหญ่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ตลาดแรงงานซึ่งปรับตัวขึ้นในช่วงต้นปีนี้ทำให้อัตราการว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 4 ปีจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในหลายด้านทำให้รัฐบาลญี่ปุ่นคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.1 สำหรับปีงบประมาณ 2547 นี้

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวร้อยละ 2.4 ต่อปีในไตรมาสสองของปีนี้ตามการฟื้นตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักของยุโรป ซึ่งประกอบด้วยเยอรมนี ฝรั่งเศส อังกฤษ และอิตาลี โดยการขยายตัวของความต้องการภายในประเทศและการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกตามภาวะการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีความชัดเจนมากขึ้นตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2546 เป็นแรงสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สำคัญของสหภาพยุโรป ในไตรมาสนี้ ความต้องการภายในประเทศในไตรมาสนี้ขยายตัวร้อยละ 1.2 ต่อปี ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว การส่งออกขยายตัวอย่างรวดเร็วในไตรมาสนี้ในอัตราร้อยละ 14.0 ต่อปี เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนจากการขยายตัวร้อยละ 4.5 ต่อปีในไตรมาสแรก



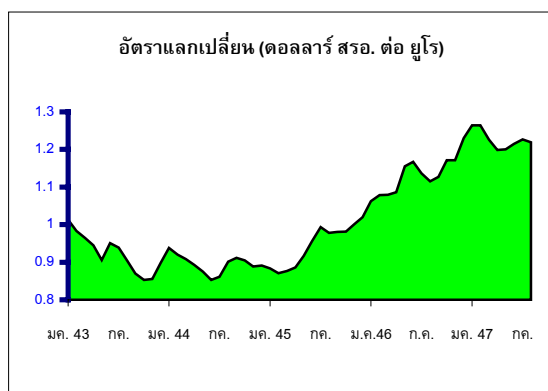
ที่มา : EUROSTAT



ที่มา : EUROSTAT

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในไตรมาสสองของปี 2547 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรกในอัตราร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากความต้องการจากต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น การขยายตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสะท้อนการฟื้นตัวของกิจกรรมการผลิตในภาคสินค้าทุนและสินค้าขั้นกลาง

การเพิ่มขึ้นของระดับราคาพลังงานทำให้อัตราเงินเฟ้อในสหภาพยุโรปสูงขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 2.1 ในไตรมาสสอง อย่างไรก็ตาม อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศส่วนใหญ่ในสหภาพยุโรปยังอยู่ในระดับต่ำ ธนาคารกลางยุโรปจึงคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ร้อยละ 2.0 ในการประชุมเมื่อเดือนสิงหาคมที่ผ่านมา หลังจากที่ได้ปรับลดลงจากร้อยละ 2.5 ในเดือนมิถุนายน 2546



ที่มา : ธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซนต์หลุยส์

การส่งออกของสหภาพยุโรปมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะประเทศสหรัฐฯ และประเทศในเอเชีย นอกจากนี้ ผลประกอบการในภาคธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้นในปี 2546 เป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนและการบริโภคภาคเอกชนในปีนั้น แนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปในอนาคตคาดว่าจะดีกว่าปี 2546 ซึ่งเติบโตเพียงร้อยละ 0.7 ทั้งนี้ European Commissioner ประเมินการขยายตัวทางเศรษฐกิจสำหรับปี 2547 ร้อยละ 2.0 เท่ากับประมาณการเดิมเมื่อเดือนมิถุนายน และคาดว่าอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจจะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.4 ในปี 2548

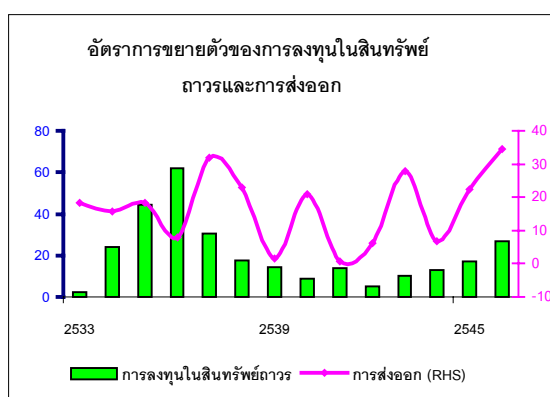
เศรษฐกิจจีน เศรษฐกิจจีนในไตรมาสสองของปี 2547 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 9.6 ต่อเนื่องจากการขยายตัวในอัตราร้อยละ 9.8 ในไตรมาสแรก ทำให้เศรษฐกิจจีนตลอดครึ่งแรกของปี 2547 ขยายตัวถึงร้อยละ 9.7

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีโดยยอดค้าปลีกของจีนในไตรมาสสองขยายตัวร้อยละ 15 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 11 ในไตรมาสแรก ในขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของจีนขยายตัวลดลงซึ่งเป็นผลจากการดำเนินมาตรการชะลอการขยายตัวทางเศรษฐกิจของรัฐบาลจีน โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2547 การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของจีนขยายตัวร้อยละ 29 ชะลอตัวลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับร้อยละ 43 ในไตรมาสแรก

การส่งออกสินค้าของจีนขยายตัวในอัตราร้อยละ 37 ในไตรมาสสองของปี 2547 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 34 ในไตรมาสแรก โดยการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งมีสัดส่วนประมาณหนึ่งในสามของการส่งออกรวมขยายตัวถึงร้อยละ 49 ในไตรมาสนี้

ระดับราคาของจีนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ในไตรมาสสองของปีนี้ สูงสุดตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2540 ซึ่งเป็นผลสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสดในอัตราร้อยละ 12 ซึ่งเพียงพอต่อการชดเชยการลดลงของระดับราคาในหมวดเครื่องนุ่งห่ม ขนส่ง และสุขภาพ

การขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนในช่วงครึ่งหลังของปี 2547 คาดว่าจะชะลอลงจากครั้งแรกของปีหลังจากรัฐบาลจีนดำเนินนโยบายเข้มงวดทางเศรษฐกิจมากขึ้น โดยเฉพาะมาตรการชะลอการให้สินเชื่อแก่ภาคการผลิตที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว เช่น โลหะ รถยนต์ และอสังหาริมทรัพย์ ประมาณการล่าสุดของกองทุนการเงินระหว่างประเทศคาดว่าเศรษฐกิจจีนจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 8.5 ในปี 2547 และจะชะลอลงเหลือร้อยละ 8.0 ในปี 2548



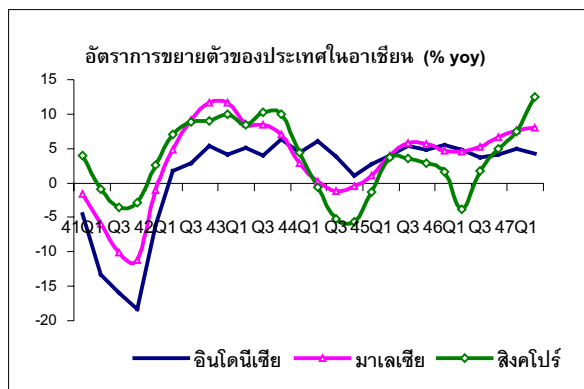
ที่มา : CEIC



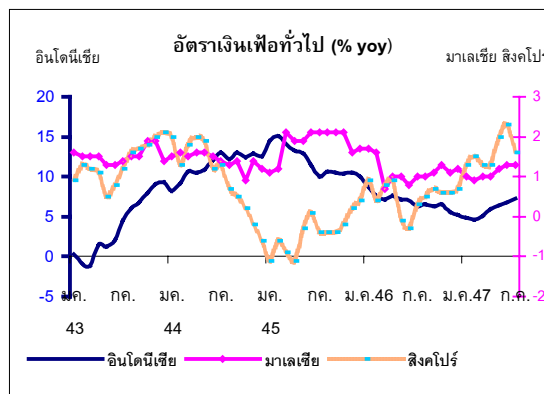
ที่มา : ADB

เศรษฐกิจอาเซียน ประเทศเศรษฐกิจหลักในภูมิภาคอาเซียน เช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรกของปี 2547 โดยในไตรมาสสองของปีนี้ประเทศมาเลเซียและสิงคโปร์ขยายตัวในอัตราร้อยละ 8.0 และ 13.0 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เร่งขึ้นจากอัตราการขยายตัวร้อยละ 7.6 และ 7.5 ในไตรมาสแรก ของปี 2547 ขณะที่ประเทศอินโดนีเซียขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.3 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว

ความต้องการภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายเพื่อบริโภคและการใช้จ่ายลงทุนขยายตัวดี เห็นได้จากความต้องการภายในประเทศของสิงคโปร์ขยายตัวถึงร้อยละ 22.7 การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนในมาเลเซียขยายตัวร้อยละ 10.4 และ 3.5 ตามลำดับในไตรมาสสอง ในขณะที่การส่งออกของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเพิ่มขึ้นด้วยตามการฟื้นตัวของความต้องการจากต่างประเทศโดยเฉพาะในหมวดผลิตภัณฑ์สินค้าอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาสสองของปี นี้ ทั้งนี้ การส่งออกของมาเลเซียและสิงคโปร์ในไตรมาสสองขยายตัวถึงร้อยละ 22.0 และ 26.3 ตามลำดับเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวในอัตราค่อนข้างสูงอยู่แล้วที่ร้อยละ 15.1 และ 16.0 ในไตรมาสแรกของปี 2547 การขยายตัวของภาคการส่งออกทำให้ผลผลิตในภาคอุตสาหกรรมของมาเลเซียขยายตัวประมาณร้อยละ 14.0 ในไตรมาสสองของปี 2547 ต่อเนื่องจากร้อยละ 12.5 ในไตรมาสแรก



ที่มา : ADB



ที่มา : ADB

อัตราเงินเฟ้อของทั้งสามประเทศเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ อัตราเงินเฟ้อของมาเลเซียในไตรมาสสองของปีนี้อยู่ที่ร้อยละ 1.2 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 0.9 ในไตรมาสที่แล้ว อัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซียเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.4 จากร้อยละ 4.8 ในไตรมาสแรกตามการอ่อนตัวของค่าเงินรูเปียและการใช้จ่ายของการเลือกตั้งใหม่ อัตราเงินเฟ้อของสิงคโปร์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 1.4 เป็นร้อยละ 1.9 ในไตรมาสนี้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพและการศึกษาเป็นสำคัญ

การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มต่อเนื่องถึงปี 2548 และการฟื้นตัวของความต้องการภายในประเทศของญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจในภูมิภาคอาเซียน โดยรัฐบาลมาเลเซียคาดการณ์ว่าแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจของประเทศมาเลเซียจะเกิดขึ้นต่อเนื่องตามการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน การส่งออก และการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนที่มีความชัดเจนมากขึ้น ประกอบกับเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจในอนาคต เช่น ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับเพิ่มขึ้น ทำให้รัฐบาลมาเลเซียคาดการณ์ว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจของมาเลเซียในปี 2547 จะสูงกว่าประมาณการเดิมที่ร้อยละ 6.0 - 6.5

เศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแรงสนับสนุนจากความต้องการภายในประเทศที่ขยายตัวดี แต่การลงทุน การส่งออก และการจ้างงานยังคงอ่อนแอ อย่างไรก็ตาม ธนาคารกลางอินโดนีเซียคาดว่าเศรษฐกิจอินโดนีเซียในปี 2547 จะขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.0 - 5.0 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความเรียบร้อยในการเลือกตั้งประธานาธิบดีโดยตรงในช่วงเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา การเปลี่ยนแปลงกฎหมายดึงดูดเงินลงทุน และการอนุญาตให้นักลงทุนต่างชาติดำเนินกิจการในอุตสาหกรรมน้ำมัน ก๊าซ และเหมืองแร่ได้ สำหรับปี 2548 รัฐบาลอินโดนีเซียคาดว่าเศรษฐกิจจะเติบโตร้อยละ 5.4 ในขณะที่รัฐบาลสิงคโปร์คาดการณ์ว่าสภาพแวดล้อมภายนอกประเทศที่เอื้ออำนวยจะช่วยให้เศรษฐกิจสิงคโปร์ขยายตัวในอัตราสูง และเพื่อสะท้อนความแข็งแกร่งของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของสิงคโปร์ รัฐบาลสิงคโปร์จึงได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 2547 ขึ้นจากร้อยละ 5.5 - 7.5 เป็นร้อยละ 8.0 - 9.0 และคาดว่าแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจจะมีความต่อเนื่องถึงปี 2548 โดยประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเบื้องต้นสำหรับปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 3.0 - 5.0

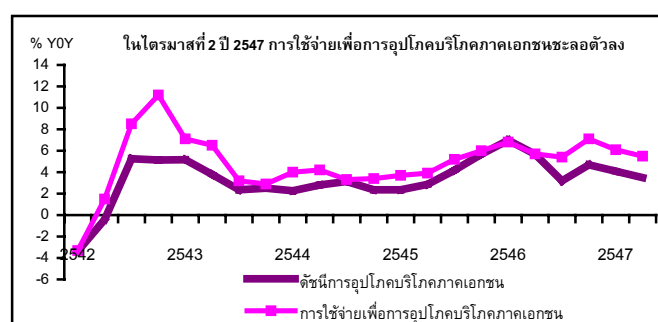
ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง ปี 2547

3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน: ชะลอตัว แต่ยังคงเป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: ชะลอตัวจากผลกระทบของวิกฤตการณ์น้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และความวิตกกังวลของผู้บริโภคที่มีต่อสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้
- การลงทุนภาคเอกชน : ชะลอตัวทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง

(1) การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชน

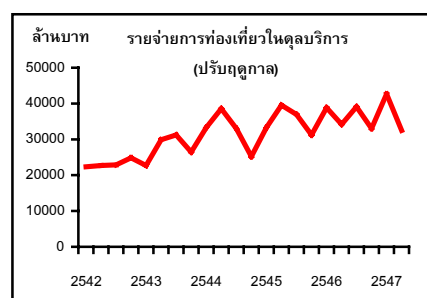
- ในไตรมาสที่สองของปี 2547 การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวค่อนข้างชัดเจน โดยเป็นผลมาจาก (1) การปรับตัวตามวัฏจักรเศรษฐกิจ ดังจะเห็นได้จากการขยายตัวของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในระดับสูงอย่างต่อเนื่องมาในระยะหนึ่งแล้ว จึงเริ่มปรับตัวเข้าสู่ระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้น โดยเฉพาะในหมวดการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนที่ชะลอตัว (2) ปัจจัยชั่วคราว ซึ่งประกอบด้วยราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง¹ และสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงและประชาชนเริ่มมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายเพิ่มขึ้น ปัจจัยสำคัญดังกล่าวจึงส่งผลให้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวมากกว่าที่คาดไว้เดิม
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับตัวลดลงพบว่าในไตรมาสที่สองเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 115.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราขยายตัวร้อยละ 4.1 ในไตรมาสแรก และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า พบว่าดัชนีปรับตัวลดลงร้อยละ 1.8 ต่อปี



- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สองของปี 2547 ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ (2) สินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพื่อการอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (3) ภาวะการจ้างงานยังคงปรับตัวดีขึ้น โดยอัตราการว่างงานอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.60 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.73 ในช่วงเดียวกันปีก่อน และ (5) การปรับเพิ่มเงินเดือนของข้าราชการที่มีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2547

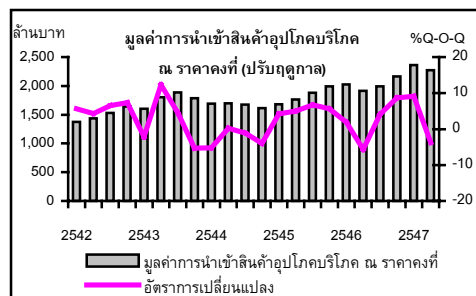
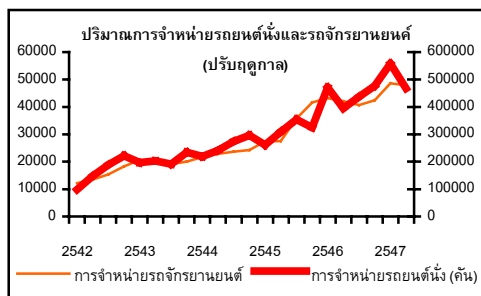
¹ รัฐบาลเริ่มลดการอุดหนุนราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วออกเทน 91 และ 95 ในวันที่ 7 พฤษภาคม 2547 เป็นครั้งแรก ภายหลังจากที่ได้ตรึงราคาน้ำมันมาตั้งแต่วันที่ 10 มกราคม 2547

- ขณะที่ปัจจัยสำคัญที่ทำให้การใช้จ่ายในไตรมาสนี้ชะลอลง ได้แก่ การปรับเพิ่มราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95 และสถานการณ์ความไม่สงบของภาคใต้ ซึ่งส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงจากระดับ 107.5 ในไตรมาสแรก มาอยู่ที่ระดับ 102.4 ในไตรมาสที่สองของปี 2547 นอกจากนี้รายได้ของเกษตรกรเริ่มชะลอตัวลงและไม่สามารถสนับสนุนการใช้จ่ายได้มากเช่นในช่วงก่อนหน้า โดยในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 15.1 ชะลอลงจากร้อยละ 19.7 ในไตรมาสแรกของปี ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากปริมาณผลผลิตทางการเกษตรที่สำคัญลดลง
- เครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญที่อัตราการขยายตัวสูงกว่าการขยายตัวในไตรมาสที่ผ่านมา ได้แก่ มูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 ปริมาณการใช้ไฟฟ้าครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 5.7 ส่วนปริมาณการจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องดื่ม อาทิ สุรา เบียร์ และโซดาและน้ำอัดลม ขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.0, 2.5 และ 2.7 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ
- เครื่องชี้ที่แม้จะยังขยายตัวได้ดีแต่เริ่มมีสัญญาณของการชะลอตัวซึ่งสะท้อนถึงกิจกรรมการอุปโภคบริโภคที่ชะลอตัวลง ได้แก่ ภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ ขยายตัวร้อยละ 16.9 เทียบกับร้อยละ 25.2 ในไตรมาสก่อน ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 ชะลอลงจากร้อยละ 18.9 ในไตรมาสแรก และ การจำหน่ายรถยนต์นั่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 19.3 ในไตรมาสแรก ชะลอลงอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับอัตราขยายตัวร้อยละ 42.0 ในปี 2546 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95 ที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง ขณะเดียวกันผู้ประกอบการมีแผนเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ออกสู่ตลาดในช่วงปลายปี ส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการตัดสินใจซื้อออกไป ส่วนการจำหน่ายรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2
- จากเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญดังกล่าว จึงเห็นได้ว่าการชะลอตัวลงค่อนข้างชัดเจนในหมวดสินค้าคงทนถาวร (Durable goods) โดยเฉพาะอย่างยิ่งในหมวดยานพาหนะ
- ในส่วนของการอุปโภคบริโภคภาคบริการ โดยรวมชะลอลง แต่อย่างไรก็ตามหมวดโรงแรมและภัตตาคารปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการสนับสนุนการท่องเที่ยวภายในประเทศ ประกอบกับจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงอย่างมากในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2546 เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรค SARS ส่งผลให้ฐานของปีที่แล้วอยู่ในระดับต่ำ ขณะที่จำนวนคนไทยที่เดินทางออกนอกประเทศพบว่าชะลอตัวลง ทั้งนี้ พิจารณาจากตัวเลขรายจ่ายด้านการท่องเที่ยวในดุลบริการที่ปรับฤดูกาลแล้ว ลดลงถึงร้อยละ 24 จากไตรมาสก่อนหน้า

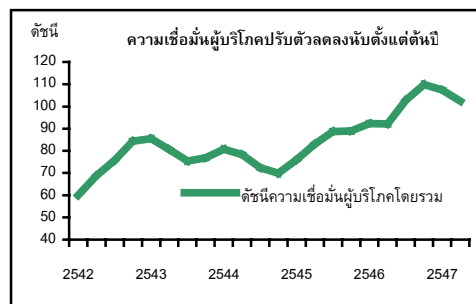
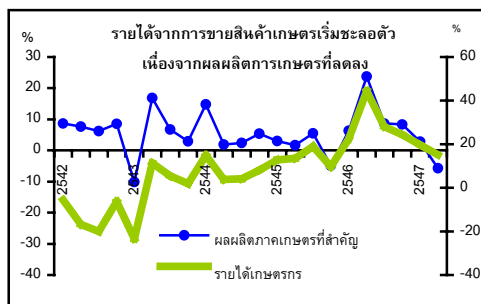


- สำหรับภาพรวมการใช้จ่ายภาคเอกชนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2547 ยังคงขยายตัวได้ดี แม้จะอัตราการขยายตัวจะชะลอลงเมื่อเทียบกับในปีที่ผ่านมา ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับตัวลดลงเล็กน้อยเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเครื่องใช้การจำหน่ายสินค้าในหมวดคงทนถาวรชะลอลงอย่างชัดเจน ได้แก่ การจำหน่ายรถจักรยานยนต์ และการจำหน่ายรถยนต์นั่ง ขณะที่เครื่องใช้สำคัญอื่นๆ ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อาทิ มูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ยอดค้าปลีก และภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บ

เครื่องใช้ที่สำคัญแสดงให้เห็นการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอลงในไตรมาสสองปี 2547



รายได้เกษตรกรเริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลง และความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง



เครื่องใช้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

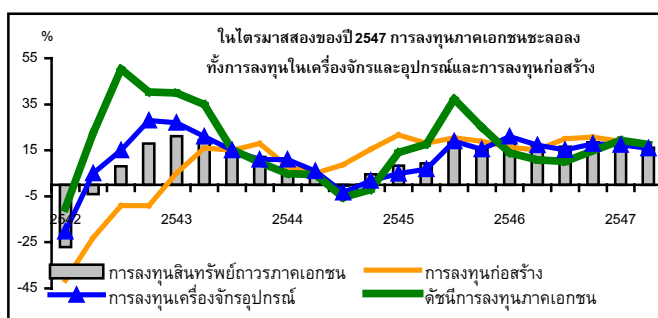
การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2546							2547			
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)											
% (Q-O-Q, Annualized)	5.0	0.1	0.2	13.7				2.9	-1.8		
% (Y-O-Y)	7.0	5.7	3.2	4.7	6.3	3.9	5.1	4.1	3.5	3.8	2.3
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	6.7	7.0	5.7	5.5	6.9	5.6	6.2	5.1	5.7	5.4	7.5
ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่*	14.3	13.3	16.0	18.2	13.8	17.1	15.5	18.9	17.6	18.4	NA
การจำหน่ายเครื่องดื่ม											
- สุรา	9.9	5.0	-7.7	2.1	7.4	-3.2	1.8	0.5	0.0	0.3	-8.3
- เบียร์	28.6	24.6	19.2	27.6	26.5	23.9	25.1	7.9	2.5	5.2	4.1
- โซดาและน้ำอัดลม	13.8	19.0	6.5	16.4	16.4	11.6	14.1	8.4	2.7	5.5	3.1
การจำหน่ายบูหรืและยาสูบ	2.7	3.8	4.4	10.2	3.3	7.3	5.3	27.1	12.2	19.4	2.8
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	15.7	14.4	13.2	24.6	15.0	19.2	17.2	25.2	16.9	21.0	25.2
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่	20.7	8.4	5.6	8.6	14.3	7.2	10.4	16.5	18.8	17.6	12.3
การจำหน่ายรถยนต์นั่ง	80.0	27.2	23.6	47.6	49.6	35.6	42.0	19.3	18.3	18.8	-2.6
การจำหน่ายรถจักรยานยนต์	56.5	53.3	13.9	2.8	54.9	7.8	28.2	13.0	14.2	13.6	16.6

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

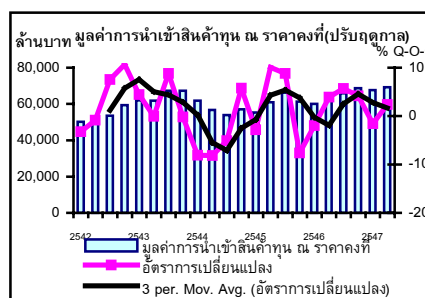
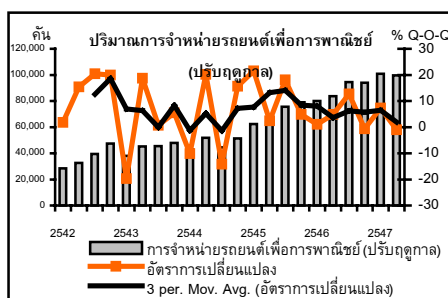
หมายเหตุ : * ในไตรมาสสอง ปี 2547 ข้อมูลเฉพาะเดือนเมษายน-พฤษภาคม

(2) การลงทุนภาคเอกชน

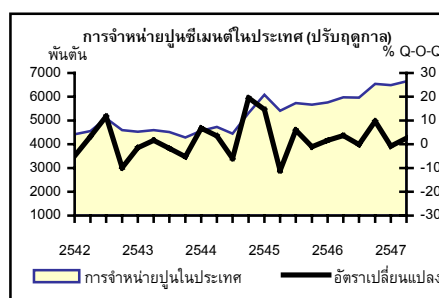
- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สองของปี 2547 สะท้อนว่าการลงทุนในเครื่องจักร อุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความกังวลที่ต้นทุนการดำเนินการที่ปรับตัวสูงขึ้นโดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาของวัสดุก่อสร้าง รวมทั้งความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับตัวลดลงจากปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ และต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นในขณะที่การปรับราคาสินค้าเพิ่มขึ้นยังไม่สามารถทำได้มาก ในไตรมาสที่สองนี้ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน สะท้อนเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 19.4 ในไตรมาสแรกของปี 2547



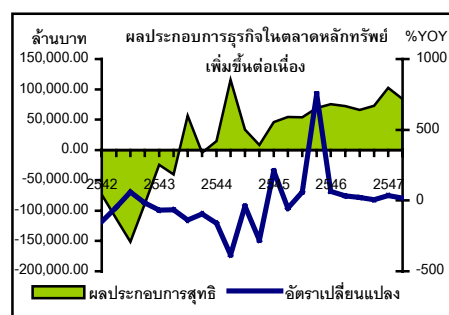
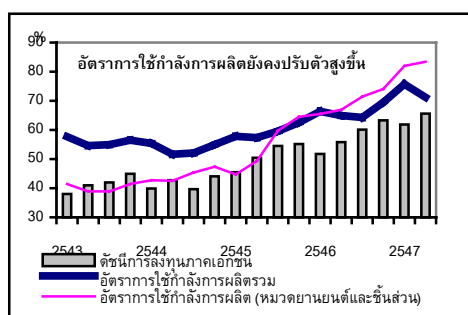
- การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์มีสัญญาณชะลอตัวลง พิจารณาจากเครื่องชี้สำคัญซึ่งชะลอตัวลง ได้แก่ ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ขยายตัวร้อยละ 18.8 ชะลอตัวจากร้อยละ 26.5 ในไตรมาสแรกของปี และปริมาณการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 12.6 ในไตรมาสก่อน



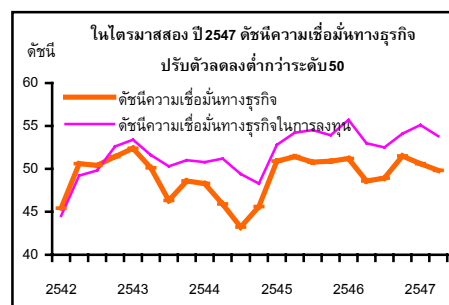
- การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชน เครื่องชี้ที่สำคัญของการลงทุนก่อสร้างชะลอตัวลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาวัสดุก่อสร้างที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ โดยปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่สำคัญๆ ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัว อาทิ ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (รวมการนำเข้า) และการจำหน่ายเหล็กเส้น ขยายตัวในอัตราร้อยละ 11.4 และ 6.8 ตามลำดับ ชะลอตัวเมื่อเทียบกับร้อยละ 12.9 และ 10.7 ในไตรมาสแรกของปี



- ปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชน ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยแท้จริงในประเทศยังคงอยู่ในระดับต่ำ (2) ผลประกอบการของภาคธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยในไตรมาสที่สองของปี 2547 ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์² มีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 83,768 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 ต่อเนื่องจากร้อยละ 35.6 ในไตรมาสแรกของปี (3) อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทำให้ภาคเอกชนลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิต โดยในไตรมาสที่สองของปี 2547 อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่ระดับร้อยละ 71.2 เพิ่มขึ้นจากระดับเดียวกันของปีก่อน โดยอุตสาหกรรมที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตสูงขึ้นมาก อาทิ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม



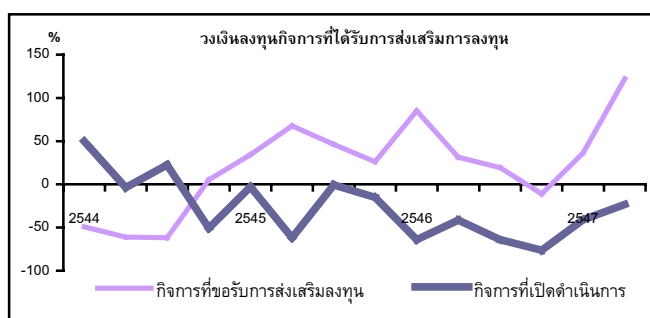
- อย่างไรก็ดี เมื่อพิจารณาความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อเศรษฐกิจพบว่า ในไตรมาสที่สองของปี 2547 ดัชนีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ³ เฉลี่ยอยู่ที่ 49.8 ลดลงจากระดับ 50.6 ในไตรมาสแรกของปี เนื่องจากความวิตกกังวลต่อปัจจัยอุปสรรค อาทิ ราคาวัสดุก่อสร้างที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ปัญหาสถานการณ์ความรุนแรงในภาคใต้
- สำหรับภาพรวมในครึ่งแรกของปี 2547 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์ดีเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวสูงขึ้นเฉลี่ยครึ่งปี 2546 ขยายตัวร้อยละ 17.5 เป็นการขยายตัวในระดับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องจากในช่วงครึ่งหลังของปี 2546



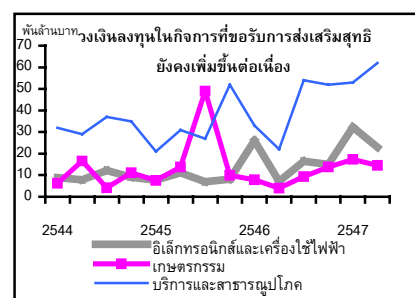
² ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่นำส่งงบการเงินจำนวน 416 บริษัท จากทั้งหมด 33 บริษัท รวบรวมข้อมูล ณ วันที่ 17 สิงหาคม 2547

³ มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจเลวลง

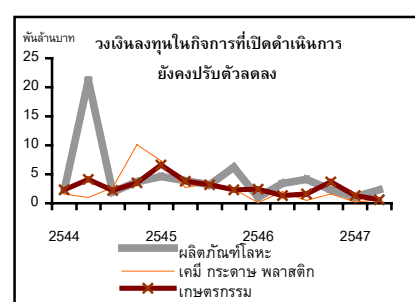
- การลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสที่สองของปี 2547 กิจกรรมขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ กิจกรรมที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจกรรมที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 122.3, 51.5 และ 66.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ตามลำดับ แสดงถึงแนวโน้มของการลงทุนที่จะเกิดขึ้นในอนาคต อย่างไรก็ตามกิจกรรมเปิดดำเนินการและขยายกิจการยังคงมีวงเงินลงทุนและจำนวนโครงการลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สองของปี 2547 วงเงินลงทุนลดลงร้อยละ 23.4 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน



- กิจกรรมขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ (Net application submitted) ในไตรมาสที่สองของปี 2547 มีจำนวนโครงการทั้งสิ้นประมาณ 323 ราย คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 190 พันล้านบาท และ เมื่อพิจารณาแยกในรายสาขาการลงทุนพบว่า มีวงเงินลงทุนเพิ่มสูงมากในกิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค กิจกรรมประเภทเกษตรกรรม และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์



- กิจกรรมที่เปิดดำเนินการแล้ว (Start-up operations) ในไตรมาสที่สองของปี 2547 มีจำนวนกิจการ 59 ราย และมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 14.4 พันล้านบาท กิจกรรมที่มีวงเงินลงทุนลดลง ได้แก่ กิจกรรมอุตสาหกรรมเบาและสิ่งทอ กิจกรรมประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง กิจกรรมประเภทบริการและสาธารณูปโภค และกิจกรรมประเภทเกษตรกรรม ขณะที่กิจการที่มีวงเงินเพิ่มขึ้น ได้แก่ กิจกรรมประเภทเคมี กระดาษและพลาสติก และกิจการอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า



- ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2547 วงเงินลงทุนในกิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ กิจกรรมที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจกรรมที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 85.7, 84.4 และ 60.2 ตามลำดับ ขณะที่กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการลดลงร้อยละ 33.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน

- การลงทุนของต่างชาติ จากข้อมูลเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ (Net Flows of Foreign Direct Investment) ในไตรมาสที่สองของปี 2547 เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิมีจำนวนทั้งสิ้น 479 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจาก 173 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อน นับเป็นการไหลเข้าสุทธิของเงินลงทุนจากต่างประเทศติดต่อกันเป็นเวลา 7 ไตรมาส ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนต่างชาติยังคงมีความเชื่อมั่นต่อเศรษฐกิจของประเทศ โดยประเทศที่นำเงินมาลงทุนมากที่สุดได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา และกลุ่มประเทศในสหภาพยุโรป ขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิส่วนใหญ่ไปยังประเทศในกลุ่มอาเซียน และประเทศฮ่องกง หากพิจารณาตามสาขาการลงทุนพบว่าส่วนใหญ่เป็นการไหลเข้าของเงินทุนอย่างต่อเนื่องในภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และภาคการค้า
- ภาพรวมครึ่งปีแรกของปี 2547 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิทั้งสิ้น 652 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยส่วนใหญ่เป็นเงินทุนไหลเข้าจากประเทศญี่ปุ่นและกลุ่มอาเซียน เพื่อลงทุนในภาคการค้า และภาคอุตสาหกรรมเป็นสำคัญ

เครื่องชี้การลงทุนเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2546							2547			
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน											
% (Q-O-Q, Annualized)	-22.0	34.6	33.9	23.3				-8.5	26.1		
% (Y-O-Y)	13.9	10.8	10.2	14.7	12.2	13.8	13.1	19.4	17.5	18.4	10.1
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์											
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	8.2	2.4	-0.6	12.0	5.1	5.4	5.3	12.6	11.0	11.7	1.0
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	27.0	31.3	25.1	19.1	29.2	21.8	25.1	26.5	18.8	22.4	0.1
การลงทุนก่อสร้าง											
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	10.0	29.9	34.9	54.6	20.1	45.2	33.7	39.7	41.5	40.7	NA
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	-6.0	10.5	4.1	15.4	1.3	9.6	5.2	12.9	11.4	12.2	11.9
การจำหน่ายเหล็กเส้น	18.4	-19.6	34.0	28.2	0.0	31.1	14.9	10.7	6.8	9.2	27.7
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-3.1	-7.1	-6.5	13.8	-5.0	2.8	-1.6	-0.3	0.0	-0.2	56.9
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์											
ตั้งใหม่	-14.4	24.4	51.0	68.1	3.5	60.3	31.1	80.8	34.6	55.2	NA
เพิ่มทุน	-17.1	-16.2	12.2	41.4	-16.7	26.9	9.1	54.7	82.8	68.9	NA
เลิกกิจการ	-42.1	73.1	-4.4	-41.6	-1.4	-24.3	-17.3	-17.0	-13.2	-14.7	NA
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI											
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ	85.0	31.2	19.5	-11.1	49.7	3.7	21.3	36.3	122.3	85.7	71.8
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	-19.9	29.8	142.9	196.2	7.2	167.0	75.8	148.5	51.5	84.4	111.5
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	-0.9	36.2	12.2	-18.0	15.7	-8.6	3.1	53.5	66.3	60.2	54.5
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ	-63.8	-41.4	-64.1	-76.1	-56.7	-70.5	-63.7	-40.9	-23.4	-33.3	-16.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

การเปลี่ยนแปลง: ร้อยละ	2546							2547		
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1
กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ										
เกษตรกรรม	5.3	-71.0	-81.0	38.4	-44.1	-61.0	-56.5	119.0	262.5	167.2
เหมืองแร่ และเชรามิคส์	NA	100.0	5,850.0	2,200.0	194.1	4,633.3	860.0	75.0	75.0	75.0
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-42.9	-29.6	278.6	8.6	-33.3	85.7	6.1	106.3	-68.0	-25.8
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	142.2	16.8	3.8	-69.9	35.2	-41.5	-1.2	15.6	-58.5	-39.0
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	237.7	-36.0	134.3	81.7	76.1	105.9	89.4	24.2	222.5	66.8
เคมี กระดาษ และพลาสติก	19.6	2,408.3	204.3	4.8	271.1	40.6	149.2	-9.0	26.6	16.3
บริการ และสาธารณูปโภค	90.0	18.9	379.5	-72.5	38.4	4.9	9.8	255.3	1,415.9	979.2
รวม	85.0	31.2	19.5	-11.1	49.7	3.7	21.3	36.3	122.3	85.7
กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว										
เกษตรกรรม	-63.6	-65.8	-50.0	60.9	-64.4	-3.6	-43.4	-45.8	-53.8	-48.6
เหมืองแร่ และเชรามิคส์	-100.0	-97.1	100.0	-77.8	-97.3	-68.4	-91.3	NA	0.0	2,900.0
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-98.6	-25.9	-85.3	-33.3	-79.0	-63.8	-73.4	100.0	-70.0	-61.9
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	-78.3	-12.8	28.1	-62.9	-48.2	-31.9	-39.7	10.0	-32.4	-22.7
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-94.2	-92.3	-91.2	-89.7	-93.9	-90.9	-92.7	-45.8	83.3	-20.0
เคมี กระดาษ และพลาสติก	926.7	-83.3	-32.7	-93.0	253.3	-67.5	18.5	-96.1	480.0	-78.0
บริการ และสาธารณูปโภค	-46.0	159.5	-29.3	-86.6	36.2	-73.7	-49.1	26.5	-39.4	-23.8
รวม	-63.8	-41.4	-64.1	-76.1	-56.7	-70.5	-63.7	-40.9	-23.4	-33.3

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2546							2547		
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ	206	584	541	551	790	1,092	1,882	173	479	652
สาขาการลงทุน										
1. สาขาอุตสาหกรรม	52	221	19	226	273	245	518	193	116	309
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	-33	-26	-69	22	-59	-47	-106	-60	27	-33
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	13	70	19	27	83	46	129	36	140	176
- โลหะ และอโลหะ	22	25	3	-14	47	-11	36	37	36	73
2. การค้า	68	323	258	-197	391	61	452	-11	156	145
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-54	-77	-45	-72	-131	-117	-248	-56	24	-32
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	26	-2	-14	309	24	295	319	18	14	32
5. อสังหาริมทรัพย์	7	-17	147	7	-10	154	144	-88	33	-55
6. เหมืองแร่และย่อยหิน	-23	22	3	-7	-1	-4	-5	-36	-12	-48
7. บริการ	-20	-37	17	31	-57	48	-9	38	37	75
8. อื่น ๆ	150	151	156	254	301	410	711	115	111	226
แยกรายประเทศ										
1. ญี่ปุ่น	32	251	333	200	283	533	816	199	366	565
2. สหรัฐอเมริกา	-26	-67	-23	-60	-93	-83	-176	39	64	103
3. สหภาพยุโรป	79	54	-2	-116	133	-118	15	-158	46	-112
4. อาเซียน	71	354	120	125	425	245	670	561	-51	510
5. ออสเตรเลีย	28	1	7	320	29	327	356	-4	-57	-61
6. อื่น ๆ	22	-9	106	82	13	188	201	-464	111	-353

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

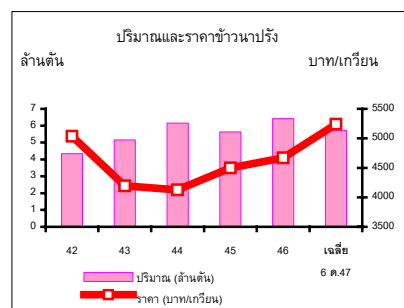
3.2 ด้านการผลิต :ไตรมาสที่ 2 ของปี 2547

(1) ภาคเกษตรกรรม จากการพยากรณ์ผลผลิตภาคเกษตรของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ณ เดือนมิถุนายน 2547 ผลผลิตตลอดทั้งปีในสาขาพืชผลและสาขาประมงเพิ่มขึ้นไม่มากนัก ขณะที่สาขาปศุสัตว์มีผลผลิตที่ลดลง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

(1.1) ผลผลิตพืช ในปี 2547 ผลผลิตที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปี ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง และยางพารา เป็นผลจากราคาที่อยู่ในเกณฑ์ดี จูงใจให้ขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้น สำหรับผลผลิตที่ลดลง ได้แก่ ข้าวนาปรัง และอ้อยเข้าโรงงาน เนื่องจากเกษตรกรลดพื้นที่เพาะปลูกลงตามนโยบายของรัฐบาลในการควบคุมพื้นที่เพาะปลูกเพื่อแก้ไขปัญหาผลผลิตล้นตลาดซึ่งส่งผลให้ราคาตกต่ำ

- ข้าวนาปี ในปีเพาะปลูก 2547/48 (พยากรณ์ ณ เดือนสิงหาคม) ผลผลิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 20.91 ล้านตัน เป็น 20.92 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 เนื่องจากผลผลิตเฉลี่ยต่อไร่สูง แม้ว่าเกษตรกรได้ลดพื้นที่เพาะปลูกลงก็ตาม โดยผลผลิตเฉลี่ยต่อไร่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6
- ข้าวโพด ในปีเพาะปลูก 2547/48 ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จาก 4.1 ล้านตัน เป็น 4.2 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูก ประกอบกับในปีที่ผ่านมา ทุบ ราคาอยู่ในเกณฑ์ดีจูงใจให้เกษตรกรเพิ่มพื้นที่เพาะปลูก
- มันสำปะหลัง ในปี 2547 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 19.7 ล้านตัน เป็น 20 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เนื่องจากรัฐบาลได้มีมาตรการพยุงราคามันสำปะหลัง นอกจากนี้ภายในประเทศมีความต้องการหัวมันสดเพิ่มขึ้น เพราะผลผลิตหัวมันในท้องตลาดมีน้อย ประกอบกับตลาดต่างประเทศ เช่น ประเทศจีนมีความต้องการมันสำปะหลังมากขึ้น
- ยางพารา ในปี 2547 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2.9 ล้านตัน เป็น 3.0 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เนื่องจากราคาอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรเพิ่มจำนวนวันกรีดยางมากขึ้น ประกอบกับยางที่ปลูกใหม่ให้น้ำยางสูง

- ข้าวนาปรัง ในปี 2547 ผลผลิตลดลงจาก 6.4 ล้านตัน เป็น 5.7 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 11.0 เนื่องจากเกษตรกรบางส่วนลดพื้นที่เพาะปลูก และหันมาปลูกพืชที่ได้ผลตอบแทนสูง เช่น ถั่วเขียว ข้าวโพดหวาน และข้าวโพดฝักอ่อน ตามโครงการปลูกพืชไร่นาน้อยของรัฐบาล และเพื่อให้เกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการมีตลาดรับซื้อผลผลิตที่มีรายได้แน่นอน ผลผลิตข้าวนาปรังที่ออกสู่ตลาดลดลงส่งผลให้ราคาข้าวเปลือกจำวนาปรัง ความชื้น 14-15% ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยขยับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 6



เดือนแรก จาก 4,707 บาท/เกวียน เป็น 5,185 บาท/เกวียน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นต่อไป

- อ้อย ในปีเพาะปลูก 2547/48 ผลผลิตลดลงจาก 77.6 ล้านตัน เป็น 67.9 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 12.5 เนื่องจากปีที่ผ่านมา รัฐบาลมีนโยบายควบคุมปริมาณอ้อยเพื่อไม่ให้เกิดการขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มมาก

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก

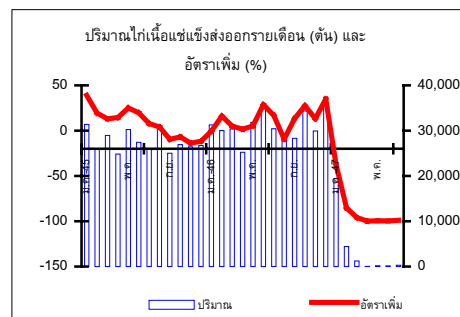
	หน่วย	ปี 2545/46	ปี 2546/47	ปี 2547/48 ณ. มี.ย.	อัตราเพิ่ม (%)		
					2545/46	2546/47	2547/48
1. ข้าวนาปี	ล้านตัน	19.631	20.909	20.965	-6.1	6.5	0.3
พื้นที่	ล้านไร่	56.908	57.667	57.480	-1.6	1.3	-0.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	386	363	365	1.6	-6.0	0.6
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.230	4.119	4.226	-5.3	-2.6	2.6
พื้นที่	ล้านไร่	7.317	7.032	7.157	-4.8	-3.9	1.8
ผลผลิตต่อไร่	กก.	578	586	590	-3.3	1.4	0.7
3. อ้อย	ล้านตัน	62.650	77.561	67.900	20.5	23.8	-12.5
พื้นที่	ล้านไร่	6.587	7.431	7.009	14.9	12.8	-5.7
ผลผลิตต่อไร่	กก.	9,511	10,439	9,270	4.9	9.8	-11.2
		ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
4. ข้าวนาปรัง	ล้านตัน	5.624	6.426	5.717	-7.1	14.2	-11.0
พื้นที่	ล้านไร่	8.434	9.533	8.458	-3.2	13.0	-11.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	667	674	676	-4.0	1.0	0.3
5. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	16.868	19.570	19.963	-8.3	16.0	1.2
พื้นที่	ล้านไร่	6.176	6.418	6.334	-5.8	3.9	-0.8
ผลผลิตต่อไร่	กก.	2,731	3,049	3,152	-2.6	11.6	2.1
6. ยางพารา	ล้านตัน	2.632	2.861	3.031	2.8	8.7	5.9
พื้นที่ (เนื้อที่กรีดยางได้)	ล้านไร่	9.710	10.011	10.528	2.0	3.1	5.2
ผลผลิตต่อไร่	กก.	271	286	288	0.7	5.5	0.7

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

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

(1.2) สาขาปศุสัตว์ ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2547 ผลผลิตโดยรวมลดลง โดยเฉพาะผลผลิตไก่เนื้อ ปริมาณยังคงลดลงต่อ

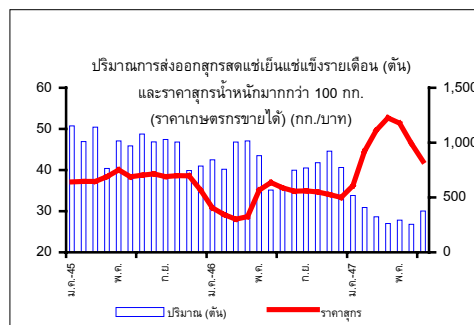
เนื่องจากปลายปีที่แล้ว เป็นผลจากเกิดโรคระบาดไข้หวัดนกและต่อเนื่องเป็นระยะ แม้จะมีการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกในบางพื้นที่เท่านั้น และรัฐบาลสามารถควบคุมการระบาดไม่ให้แพร่กระจายไปในวงกว้างได้ แต่อย่างไรก็ตามปริมาณไก่เนื้อออกสู่ตลาดยังมีจำนวนน้อยไม่เพียงพอต่อ



ความต้องการภายในประเทศที่ผู้บริโภคมีความมั่นใจในการบริโภคเนื้อไก่มากขึ้น โดยในไตรมาสที่สองราคาไก่รุ่นพันธุ์เนื้อที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 33.15 บาท/กก. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 สำหรับการส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง มีปริมาณ 350 ตัน ลดลงร้อยละ 99.6 เนื่องจากตลาดต่างประเทศยังไม่มี ความมั่นใจในเรื่องการควบคุมโรคระบาดไข้หวัด

นกของไทย จึงยังคงระงับการสั่งซื้อไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง แต่เริ่มมีการสั่งซื้อไก่แปรรูปเพิ่มขึ้น

สุกร ปริมาณการผลิตที่ออกสู่ตลาดในไตรมาสที่สองของปี 2547 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากสุกรโตช้าเป็นเพราะสภาพอากาศแปรปรวนทำให้สุกรกินอาหารได้น้อยลง ส่งผลให้ราคาสุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก. ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 33.59 บาท/กก. เป็น 50.20 บาท/กก. ในระยะเดียวกันปีที่แล้ว หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.4 สำหรับการส่งออกในไตรมาสที่สองของปี 2547 การส่งออกสุกรแช่เย็นแช่แข็งลดลงร้อยละ 67.1 เทียบกับอัตราที่ลดลงร้อยละ 10.4 จากระยะเดียวกันปีที่แล้ว เป็นผลจากลูกค้าต่างประเทศยังขาดความมั่นใจในการบริโภค



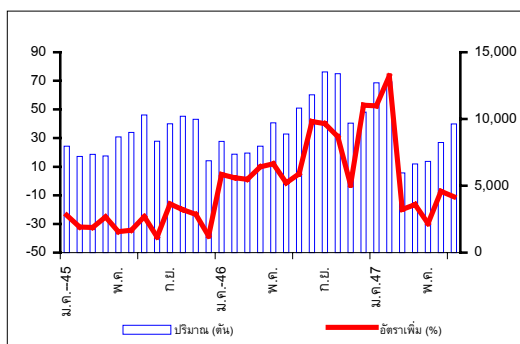
ปริมาณส่งออกและราคาที่ได้เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

รายการ	2546				2547		
	ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
ปริมาณการส่งออก (ตัน)							
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	370,781	91,695	92,389	30,410	25,068	350	291
อัตราเพิ่ม (%)	12.2	6.4	11.9	17.0	-72.7	-99.6	-99.0
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	9,684	2,606	2,465	584	1,251	810	376
อัตราเพิ่ม (%)	-17.3	-21.1	-10.4	-45.9	-52.0	-67.1	-35.6
ราคาที่ได้เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)							
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	26.92	23.32	28.38	31.09	25.06	33.15	29.14
อัตราเพิ่ม (%)	2.7	-22.6	6.5	16.2	7.4	16.8	-6.3
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	33.03	32.90	33.59	35.69	46.17	50.20	42.13
อัตราเพิ่ม (%)	-12.7	-13.9	-14.5	-7.9	40.3	49.4	18.0

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ และกระทรวงพาณิชย์

- (1.3) **สาขาประมง** ปริมาณการผลิตในสาขาประมงเพิ่มขึ้นไม่มากนัก โดยช่วงไตรมาสที่สองของปี 2547 มีสัตว์น้ำทุกชนิดประเภทส่งเข้าประมวลจำหน่ายที่ตลาดกลางองค์การสะพานปลากรุงเทพฯ เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งลดลงจาก 26,553 ตัน เหลือ 21,715 ตัน ในปี 2547 หรือลดลงร้อยละ 18.2 เนื่องจากในต้นปีนี้ผู้นำเข้ากุ้งในสหรัฐอเมริกาเร่งสั่งซื้อกุ้งจากไทยเพื่อเก็บสต็อกไว้เป็นจำนวนมาก เพราะความไม่ชัดเจนในเรื่องอัตราภาษีนำเข้าจากการฟ้องคุ้มครองตลาดที่ไทยมีปัญหายุ่งยากในขณะนั้น

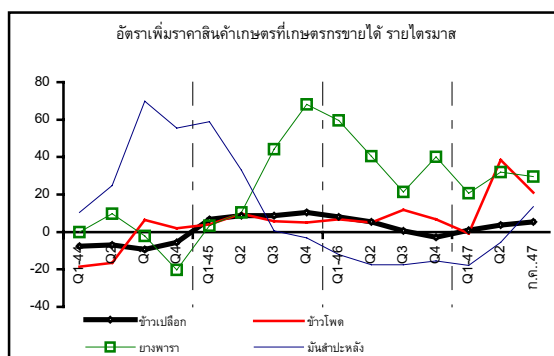
ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง และอัตราเพิ่ม รายเดือน



ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง

	Q1	Q2	ก.ค.
ปริมาณ (ตัน)			
2546	23,149	26,553	10,819
2547	31,448	21,715	9,630
อัตราเพิ่ม (%)			
2546	2.8	6.7	5.0
2547	35.9	-18.2	-11.0

(1.4) ราคาสินค้าเกษตรที่เกษตรกรขายได้ ไตรมาสที่สองของปี 2547 ที่มีราคาเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1 นาปี ข้าวโพด และยางพารา เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5, 38.4 และ 31.9 ตามลำดับ เนื่องจากตลาดต่างประเทศมีความ



ต้องการเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาในประเทศขยับตัวตามด้วย สำหรับสินค้าที่ราคาลดลง ได้แก่ มันสำปะหลัง ลดลงร้อยละ 5.4 อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่สามราคามันสำปะหลังจะขยับตัวสูงขึ้น เนื่องจากตลาดภายในและต่างประเทศมีความต้องการเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะประเทศจีน และราคาอ้อยเข้าโรงงาน ลดลงร้อยละ 10.9

(1.5) ราคาในตลาดโลก ในไตรมาสที่สองของปี 2547 ภาวะราคาสินค้าในตลาดโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเกือบทุกสินค้า ได้แก่ ข้าวสาร 100% ชั้น 2 ข้าวโพด และ ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 และน้ำตาล เนื่องจากความต้องการของตลาดโลกเพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจของหลายประเทศฟื้นตัว

ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2544-2546

	หน่วย	2546				2574		
		ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		5,107	5,083	5,146	5,215	5,124	5,325	5,497
- ข้าวโพด		4,480	4,320	4,533	4,720	4,280	6,273	5,710
- ยางพารา		37,631	35,283	36,223	35,590	42,610	47,763	46,060
- มันสำปะหลัง		871	933	920	880	773	870	1,000
- อ้อยโรงงาน		420	417	470	-	370	419	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		7,913	8,204	8,158	8,062	8,426	8,992	9,100
- ข้าวโพด		4,930	4,907	5,043	4,950	4,985	7,310	6,053
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		41,585	38,617	39,663	38,590	47,563	51,873	49,700
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	203.17	203.60	201.57	208.40	226.80	238.60	236.30
- ข้าวโพด: ชิคาโก	ยูโรสก็ฟ/ตัน	105.38	105.87	106.77	96.80	122.30	128.33	123.30
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	1,902.00	1,800.67	1,765.33	1,766	2,192	2,335	2,217
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สรอป/ปอนด์	7.55	8.90	7.40	7.20	7.20	8.23	9.20

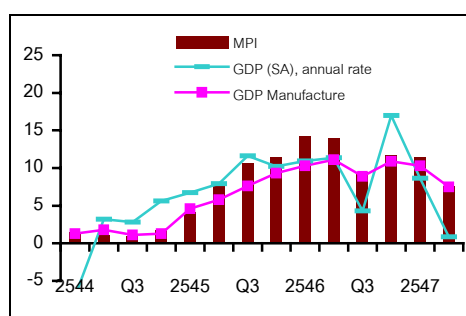
ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2544-2546 (ต่อ)

	หน่วย	2546				2547		
		ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
อัตราเพิ่ม (%)								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		2.7	8.2	5.4	5.2	0.8	3.5	5.4
- ข้าวโพด		7.5	6.7	5.0	11.1	-0.9	38.4	21.0
- ยางพารา		38.8	59.6	40.3	23.5	20.8	31.9	29.4
- มันสำปะหลัง		-15.7	-12.2	-17.4	-13.7	-17.1	-5.4	13.6
- อ้อยโรงงาน		-5.0	-5.0	0.3	-	-11.4	-10.9	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		2.7	8.2	5.4	3.1	2.7	10.2	12.9
- ข้าวโพด		7.5	6.7	5.0	2.1	1.6	45.0	22.3
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		38.8	59.6	40.3	19.4	23.2	30.8	28.8
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		1.0	0.8	-1.9	0.4	11.4	18.4	13.4
- ข้าวโพด: ชิคาโก		6.1	16.5	18.0	-1.9	15.5	20.2	27.4
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		38.7	58.4	32.2	19.9	21.7	32.3	25.5
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		-4.1	18.7	3.3	-10.0	-19.1	11.3	27.8

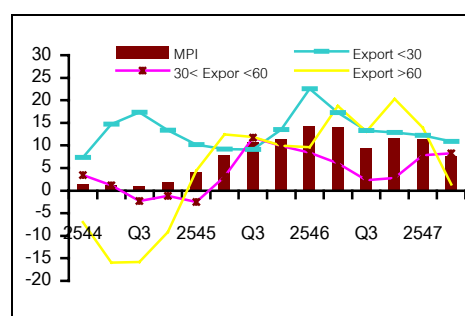
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, กระทรวงเกษตรและสหกรณ์

(2) ภาคอุตสาหกรรม : การผลิตชะลอลง

ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมในไตรมาสสอง ปี 2547 มีสัญญาณการชะลอตัวที่ชัดเจนขึ้น โดยเฉพาะการผลิตในหมวดอาหารเพื่อการส่งออกที่ประสบปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบ และผลกระทบจากการระบาดของโรคไข้หวัดนก รวมทั้งการได้ส่วนการทุ่มตลาดของประเทศสหรัฐอเมริกา นอกจากนี้หมวดวัสดุก่อสร้างและผลิตภัณฑ์เหล็กชะลอลงตามของการลงทุนในการก่อสร้าง



ที่มา: สศช., ธปท.



ที่มา: ธปท.

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ภาคอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สอง ปี 2547 ขยายตัวในร้อยละ 7.5 ชะลอลงจากร้อยละ 10.3 ในไตรมาสแรกของปี และเมื่อพิจารณาการเปลี่ยนแปลงไตรมาสต่อไตรมาส จะเห็นว่าการผลิตภาคอุตสาหกรรมมีสัญญาณของการชะลอตัวที่ชัดเจนขึ้น โดยการผลิตขยายตัวเพียงร้อยละ 0.9 ต่อปี เทียบกับร้อยละ 8.7 และ 17.0 ใน 2 ไตรมาสที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณาการผลิตภาคอุตสาหกรรมรายหมวด จะเห็นว่าอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 มีการชะลอตัวโดยเฉพาะในกลุ่มวัสดุก่อสร้างและผลิตภัณฑ์เหล็ก อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกระหว่างร้อยละ 30 ถึง

60 การผลิตยังคงทรงตัว ขณะที่สินค้าที่มีสัดส่วนการส่งออกสูงกว่าร้อยละ 60 การผลิตชะลอลงชัดเจน

การชะลอลงของการผลิตอุตสาหกรรมในไตรมาสนี้ เป็นผลทั้งจากปัจจัยทางด้านอุปสงค์อุปทานและความผิดปกติชั่วคราว ได้แก่ (1) การชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศเนื่องจากราคาที่ปรับสูงขึ้นและความเชื่อมั่นที่ลดลง (2) การส่งออกสินค้าบางประเภทที่ประสบปัญหาชั่วคราว คือ การระบอบของโรคไข้หวัดนกที่ส่งผลต่อการส่งออกไก่และการถูกไต่สวน Anti-Dumping ของสินค้ากุ้งไปสหรัฐอเมริกา (3) การส่งออกที่เริ่มอืดตัวในบางสินค้า ซึ่งเป็นไปตามวัฏจักร เช่น เครื่องใช้ไฟฟ้า และ (4) การขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตสินค้า เช่น ปลายกระป๋องและสับปะรดกระป๋อง อย่างไรก็ตาม การผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และยานยนต์ยังคงขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

		2545	2546	2546				2547		Q2's Source of Growth
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	
1	GDP ภาคอุตสาหกรรม	6.8	10.3	10.3	11.1	8.9	10.9	10.3	7.5	7.5
2	ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมรวม	8.5	12.3	14.2	13.9	9.5	11.7	11.4	7.6	7.6
3	จำแนกตามกลุ่มสินค้า									
	อาหาร	2.8	17.0	11.0	39.9	15.8	10.2	4.5	-20.7	-1.9
	เครื่องดื่ม	20.0	17.6	23.5	20.8	11.1	15.5	11.7	3.5	0.4
	ยาสูบ	3.2	3.7	5.7	-3.9	7.5	5.4	4.6	24.9	0.7
	สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-0.4	0.0	0.7	0.0	-0.3	-0.4	2.2	3.6	0.8
	ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	1.9	4.3	8.3	2.8	4.3	2.0	3.8	8.0	0.9
	วัสดุก่อสร้าง	13.4	1.5	-7.7	1.7	0.1	14.0	12.7	4.8	0.2
	เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	24.3	2.0	8.4	-5.9	-5.5	13.0	19.4	1.4	0.0
	ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	19.7	32.1	52.3	40.3	24.8	18.7	25.5	24.3	4.1
	อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	24.1	23.1	11.3	19.6	17.9	42.1	34.9	20.4	2.2
	เครื่องประดับ	0.0	2.0	-1.8	-0.6	4.8	4.9	4.1	2.4	0.1
	ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	2.3	13.2	30.4	18.3	5.3	2.7	-3.3	-2.0	-0.1
4	จำแนกตามฐานการส่งออก									
	ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	10.5	16.3	22.6	17.2	13.3	12.9	12.3	10.9	4.4
	ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	5.4	4.8	8.4	6.1	2.3	2.8	7.8	8.3	2.9
	ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	9.3	15.3	9.6	18.8	13.1	20.3	13.9	1.4	0.3

ที่มา: สศท., ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมสาขาที่มีการขยายตัวในอัตราชะลอลงและลดลง ได้แก่ หมวดอาหาร เครื่องดื่ม วัสดุก่อสร้าง เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก และเครื่องประดับ หมวดอาหารหดตัวร้อยละ 20.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ประกอบด้วยสินค้าหลัก คือ ข้าวนาปรังที่ปริมาณผลผลิตในฤดูกาลนี้ลดลงร้อยละ 11.0 น้ำตาลที่ลดลงเนื่องจากมีการปิดหีบเร็วและผลผลิตอ้อยในปีที่แล้วสูงมากกว่าปกติ รวมทั้งการประสบปัญหาการส่งออกสัตว์ปีกและกุ้งจากการระบาดของโรคไข้หวัดนกและการถูกสอบสวนการทุ่มตลาดของสหรัฐอเมริกา หมวดเครื่องดื่ม ขยายตัวเพียงร้อยละ 3.5 เนื่องจากผู้ผลิตมีการสะสมสต็อกไว้มากตั้งแต่ปีที่แล้ว หมวดวัสดุก่อสร้างและผลิตภัณฑ์เหล็กเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 และ 1.4 ตามลำดับ เป็นผลจากการชะลอการก่อสร้างภาคเอกชนและการลดลงของการก่อสร้างภาครัฐ

- สำหรับหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์โดยรวมขยายตัวในอัตราน้อยลงที่ร้อยละ 20.4 เป็นผลหลักจากการชะลอการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า ขณะที่การผลิตแผงวงจรไฟฟ้าขยายตัวในเกณฑ์ดีตามวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก
- อุตสาหกรรมสาขาที่มีการขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี ได้แก่ หมวดยาสูบ สิ่งทอ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมและยานยนต์ หมวดสิ่งทอเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ตามการเพิ่มขึ้นของการบริโภคภายในประเทศและการขยายตัวของการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปตลาดญี่ปุ่น และสหราชอาณาจักร หมวดยานยนต์ขยายตัวร้อยละ 24.3 เป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับการเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่ผ่านมาซึ่งได้รับผลดีจากความต้องการภายในประเทศที่ยังอยู่ในระดับสูงและความต้องการจากต่างประเทศที่เร่งตัวขึ้น
- หมวดปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 เร่งขึ้นเทียบกับร้อยละ 3.8 ในไตรมาสแรก เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่องส่งผลให้ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะการใช้น้ำมันเตาซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม แนวโน้มการใช้เริ่มลดลงในช่วงปลายไตรมาสเนื่องจากการปรับเพิ่มราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศของรัฐบาล

การเปลี่ยนแปลงปริมาณการจำหน่ายน้ำมันภายในประเทศ (ร้อยละ)

	2546							2547										
	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	Q3	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	Q4	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	Q1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	Q2		
เบนซิน (91+95)	3.1	0.4	8.0	3.7	4.0	2.5	1.9	2.0	2.7	5.1	6.4	4.7	6.8	6.2	2.2	5.1		
ดีเซลหมุนเร็ว	7.8	3.6	12.8	7.9	10.6	12.3	14.9	19.6	5.5	20.8	11.6	12.3	9.5	8.4	4.6	7.5		
น้ำมันเตา	7.5	-0.2	16.8	7.8	24.5	16.5	11.8	38.0	17.8	31.7	64.5	38.2	49.8	33.6	24.5	35.4		

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมประจำไตรมาสสอง ปี 2547

	2545	2546	2546				2547	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (ธปท.)	123.2	138.4	140.5	134.9	132.6	145.6	156.5	145.1
อัตราเพิ่ม (%)	8.5	12.3	14.2	13.9	9.5	11.7	11.4	7.6
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต (ธปท.)	59.3	66.3	66.4	65.0	64.3	69.5	75.7	71.2
อัตราเพิ่ม (%)	10.9	11.8	15.0	13.2	7.8	11.1	13.9	9.5
3 การส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)								
จำแนกตามกิจกรรมการผลิต	58,384	68,853	15,917	16,694	17,434	18,808	19,353	20,737
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	17.9	20.5	16.7	13.0	21.8	21.6	24.2
- ใช้แรงงาน	7,933	8,203	1,906	1,973	2,162	2,162	2,085	2,208
อัตราเพิ่ม (%)	-1.5	3.4	9.2	2.2	-1.1	4.3	9.4	11.9
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	5,859	6,614	1,587	1,720	1,634	1,673	1,704	1,763
อัตราเพิ่ม (%)	5.1	12.9	11.8	15.1	11.3	13.3	7.4	2.5
- ใช้เทคโนโลยีสูง	40,246	47,662	10,985	11,506	11,988	13,183	13,899	14,961
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	18.4	21.0	18.2	12.6	22.1	26.5	30.0
4 การนำเข้า (ดอลลาร์ สรอ.)								
จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ								
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	17,014	20,003	4,582	5,064	5,073	5,284	6,005	6,485
อัตราเพิ่ม (%)	7.5	17.6	21.6	20.4	13.4	15.7	31.1	28.1
- สินค้าทุน	29,546	33,949	7,685	8,019	8,475	9,770	9,684	10,362
อัตราเพิ่ม (%)	0.4	14.9	10.7	11.0	7.7	30.1	26.0	29.2

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

อุตสาหกรรมอาหาร: ลดลงตามปริมาณวัตถุดิบที่เข้าสู่ตลาด ปัญหาใช้วัตถุดิบและการได้สวน AD ของสหรัฐฯ

ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมอาหารประจำไตรมาสสอง ปี 2547 เมื่อพิจารณาจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 20.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เป็นการลดลงในสินค้าหลักเกือบทุกรายการเนื่องจากปัจจัยทั้งทางด้านอุปสงค์และอุปทาน

การผลิตข้าวสารลดลงร้อยละ 3.8 ตามการลดลงของผลผลิตข้าวนาปรังที่ออกสู่ตลาดในปีเพาะปลูกนี้ โดยในปี 2547 สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรคาดว่าจะมีผลผลิตข้าวนาปรังออกสู่ตลาด 5.7 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 11.0 เทียบกับผลผลิตในปี 2546 เนื่องจากเกษตรกรมีการลดพื้นที่เพาะปลูกลงประมาณร้อยละ 11.3 ขณะที่น้ำตาลซึ่งโรงงานได้ปิดหีบรับอ้อยในไตรมาสสองนี้ การผลิตลดลงร้อยละ 86.6 ตามการลดลงของพื้นที่เพาะปลูก รวมทั้งผลผลิตอ้อยที่ออกสู่ตลาดในปีที่แล้วสูงมากกว่าและนานกว่าปกติ (Base effect)

ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกในต้นปียังคงเป็นปัจจัยหลักทำให้การผลิตสัตว์ปีกแปรรูปในไตรมาสนี้ลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากประเทศคู่ค้าหลักคือยุโรปและญี่ปุ่นยังห้ามการนำเข้าไก่สดแช่เย็นแช่แข็งจากประเทศไทยทำให้มูลค่าการส่งออกผลิตภัณฑ์ไก่ประจำไตรมาสสองของไทยลดลงร้อยละ 100.0 รวมทั้งยังเป็นผลมาจากการลดลงของการบริโภคภายในประเทศเพราะผู้บริโภคยังคงกังวลต่อความปลอดภัยของอาหาร

สำหรับอุตสาหกรรมอาหารทะเลลดลงทั้งการผลิตอาหารทะเลกระป๋องและอาหารทะเลแช่แข็งในอัตราร้อยละ 14.5 และ 7.0 ตามลำดับ โดยในส่วนผลิตภัณฑ์กุ้ง ผู้ผลิตไทยประสบปัญหาการถูกได้สวนการทุ่มตลาด (AD) จากสหรัฐอเมริกา ทำให้มีการชะลอการผลิตในไตรมาสนี้เพื่อรอผลการพิจารณา รวมทั้งได้มีการเร่งการผลิตไปแล้วในไตรมาสแรก ซึ่งผลการพิจารณาเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2547 สหรัฐอเมริกาได้กำหนดอัตราอากรตอบโต้การทุ่มตลาดเบื้องต้นสำหรับกุ้งที่นำเข้าจากไทยในอัตราร้อยละ 5.56-10.25 สำหรับผลิตภัณฑ์อาหารทะเลกระป๋องปริมาณการส่งออกลดลงเนื่องจากขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะปลาทูน่ากระป๋องอย่างไรก็ตามราคาในตลาดโลกยังอยู่ในเกณฑ์ดี

เครื่องใช้อุตสาหกรรมอาหาร

	2545	2546	2546				2547	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร								
(อัตราเพิ่ม)	2.8	17.0	11.0	39.9	15.8	10.2	4.5	-20.7
โรงสีข้าว	-7.3	8.6	7.1	10.1	11.9	7.2	1.9	-3.8
น้ำตาล	22.2	30.6	5.9	1,268.6		63.2	3.7	-86.6
สับประรดกระป๋อง	-9.2	25.4	51.5	18.7	20.2	13.9	0.6	-0.7
อาหารทะเลกระป๋อง	1.1	16.3	31.8	30.0	14.3	-3.0	3.0	-14.5
อาหารทะเลแช่แข็ง	-4.2	9.7	7.6	9.7	18.7	3.9	10.0	-7.0
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต	45.1	54.0	82.2	49.2	37.2	47.5	85.0	38.3
สับประรดกระป๋อง	42.4	53.2	60.0	60.6	41.6	50.7	60.3	60.2
อาหารทะเลกระป๋อง	61.8	71.9	69.7	72.7	72.3	73.1	71.8	62.2
น้ำตาล	27.7	36.1	101.7	21.5	0.0	21.4	105.5	2.9
3 อัตราเพิ่มของมูลค่าและปริมาณการส่งออก								
(ดอลลาร์ สรอ.)								
น้ำตาล (เมตริกตัน)	24.2	25.6	-37.6	14.1	168.7	364.1	18.1	-11.2
มูลค่า	-1.6	35.4	-35.7	32.6	172.5	315.4	11.5	-18.9
สับประรดกระป๋อง (เมตริกตัน)	-9.2	25.4	51.5	18.7	20.2	13.9	0.6	-0.7
มูลค่า	6.9	28.4	65.1	16.4	20.9	18.5	5.6	11.3
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	30.6	0.1	-2.8	-18.2	7.1	13.8	9.7	35.2
มูลค่า	39.1	-6.3	-7.7	-25.0	5.3	0.0	8.3	50.0

เครื่องใช้อุตสาหกรรมอาหาร (ต่อ)

	2545	2546	2546				2547	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
อาหารทะเลแช่แข็ง (มูลค่า)	-20.5	7.6	11.7	8.2	15.5	-2.8	9.1	-10.9
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	-31.4	20.4	2.8	8.6	43.4	24.2	35.7	-18.2
มูลค่า	-35.1	8.1	5.7	4.7	23.2	-1.3	4.9	-22.6
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	3.2	7.8	5.8	10.5	13.9	2.1	8.0	-8.0
มูลค่า	6.6	4.7	17.0	12.9	2.2	-9.6	1.0	-8.6
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	13.2	5.2	20.5	7.9	7.4	-9.3	-7.0	0.4
มูลค่า	10.0	10.1	21.0	11.1	9.3	2.3	30.7	15.0
อาหารทะเลกระป๋อง (มูลค่า)	-2.8	4.6	24.1	10.9	1.2	-9.1	5.8	-8.3
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	1.4	20.1	35.1	36.1	21.4	-4.0	0.3	-12.7
มูลค่า	0.5	18.7	34.7	29.5	17.9	-0.9	8.2	-1.3
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	0.2	5.0	20.0	10.2	-3.5	0.2	13.8	-21.8
มูลค่า	-5.1	-5.9	14.4	-4.5	-9.5	-14.8	3.3	-16.1
สัตว์ปีกแช่แข็ง (เมตริกตัน)	6.5	12.1	6.2	11.9	5.8	25.1	-72.7	-99.6
มูลค่า	-1.1	11.5	-25.3	0.7	29.4	60.2	-65.3	-100.0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า : ขยายตัวได้ในกลุ่มสินค้าที่มีการส่งออกสูง

ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในไตรมาสสอง ปี 2547 ขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีแม้อัตราเพิ่มจะไม่สูงนักเทียบกับช่วงปีที่ผ่านมาเนื่องจากอุตสาหกรรมนี้ได้ฟื้นตัวมาระยะเวลาหนึ่งแล้ว อย่างไรก็ตามการเพิ่มขึ้นของอุตสาหกรรมนี้ยังกระจุกตัวอยู่ในบางสินค้าโดยเฉพาะสินค้าที่มีสัดส่วนการส่งออกระดับสูง ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า คอมพิวเตอร์ เครื่องปรับอากาศและตู้เย็น

เครื่องใช้อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

	2545	2546	2546				2547	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม)								
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	24.1	23.1	11.3	19.6	17.9	42.1	34.9	20.4
แผงวงจรรวม	30.5	43.2	30.2	38.1	31.5	68.7	56.6	38.9
โทรทัศน์สี	19.6	7.3	-3.4	4.6	8.3	18.6	11.8	0.7
2 อัตราการใช้กำลังการผลิตรวม	55.4	62.1	53.3	58.3	62.7	73.8	65.2	61.5
แผงวงจรรวม	67.3	87.7	77.4	82.2	76.9	113.7	105.4	92.0
โทรทัศน์สี	50.4	51.3	43.1	48.3	56.8	57.0	48.2	48.6
4 อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์สรอ.)								
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	-6.3	10.5	-2.3	11.2	15.8	17.0	16.3	4.2
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	-5.8	40.0	24.7	53.8	17.1	63.6	37.2	16.9
เครื่องใช้ไฟฟ้า	14.0	13.7	12.4	7.1	13.5	22.7	36.7	33.9
เครื่องปรับอากาศ	-4.7	29.3	32.1	16.9	35.0	40.3	29.3	34.4
โทรทัศน์	22.9	0.7	-15.6	-4.3	4.0	14.8	58.2	47.7
อื่นๆ	18.7	13.0	12.5	6.7	11.8	21.1	35.5	29.7
5 การจำหน่ายภายในประเทศ								
โทรทัศน์ (พันเครื่อง)	21.7	4.0	7.2	-7.9	11.4	7.0	-3.5	3.8

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า ในไตรมาสที่การผลิตสินค้าส่วนใหญ่ชะลอลงหรือลดลงเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มไตรมาสที่ผ่านมา เว้นเครื่องปรับอากาศและตู้เย็นที่เพิ่มขึ้นเพื่อตอบสนองความต้องการจากต่างประเทศและความต้องการภายในประเทศในช่วงฤดูร้อน ซึ่งเครื่องปรับอากาศส่วนใหญ่จะส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรป ส่วนตู้เย็นส่งไปในตลาดเอเชีย สำหรับโทรทัศน์การผลิตเพิ่มขึ้นเฉพาะโทรทัศน์สีขนาด 20 นิ้วขึ้นไปตามการฟื้นตัวของส่งออกในตลาดหลักคือสหรัฐอเมริกา ขณะที่ความนิยมโทรทัศน์สีขนาดเล็กลดลงต่อเนื่องเพราะผู้ขายได้ปรับราคาโทรทัศน์ขนาดเล็กลงมามากใกล้เคียงกับโทรทัศน์ขนาดเล็ก

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

อัตราเพิ่ม (%)	2545	2546	2546		2547	
			Q3	Q4	Q1	Q2
เครื่องปรับอากาศ	8.4	2.8	0.8	23.9	17.0	30.7
พัดลมบ้าน	-0.2	3.6	-3.8	36.7	-1.8	-11.6
ตู้เย็น	6.7	4.1	9.7	26.3	5.1	19.9
กระดิกน้ำร้อน	-0.8	2.5	33.1	31.1	44.7	6.6
หม้อหุงข้าว	-1.4	0.2	4.3	1.9	0.5	5.7
โทรทัศน์สี <20 นิ้ว	-8.1	-10.0	-16.8	-1.1	-5.8	-7.5
โทรทัศน์สี >20 นิ้ว	-2.0	-15.0	34.6	22.8	12.3	13.4

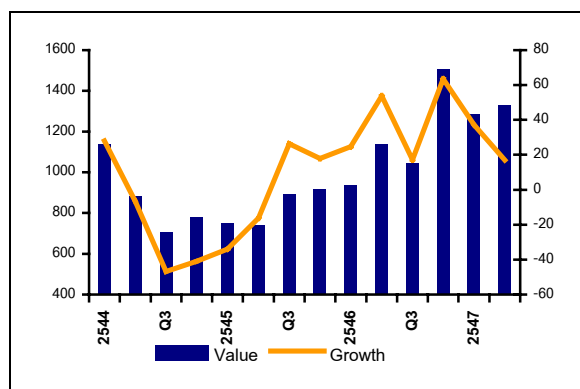
ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

การผลิตแผงวงจรรวม ในไตรมาสสอง ปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.9 ชะลอลงเล็กน้อยหลังจากขยายตัวในอัตราสูงมาเป็นระยะเวลาหนึ่ง ขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงอยู่ที่ระดับร้อยละ 92.0 การผลิตที่สูงขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปตลาดสหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น

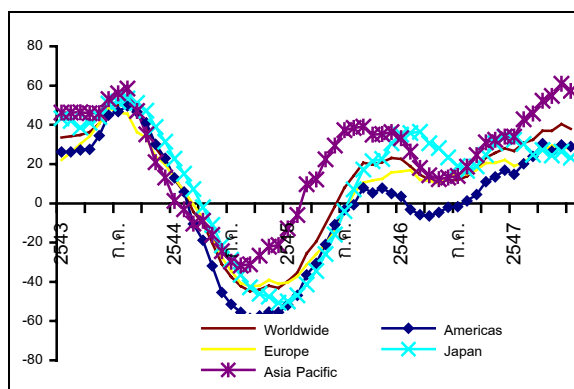
อุตสาหกรรม Semiconductor เริ่มชะลอตัว

Rolling 3 Months Average

การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้ายังคงเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ดี



ที่มา: ธปท.



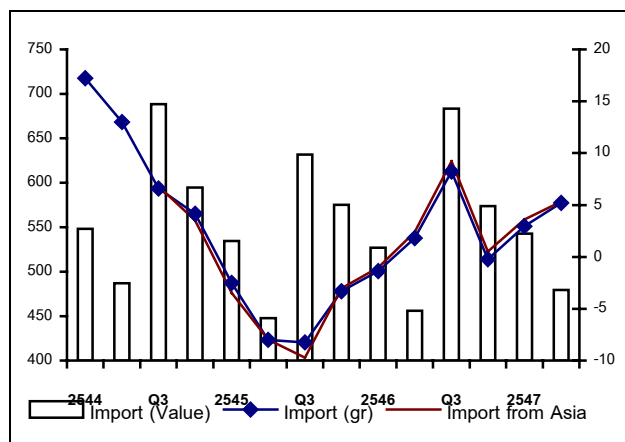
ที่มา: CEIC

ภาวะการผลิตคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบขยายตัวในอัตราชะลอลง เนื่องจากการส่งออกส่วนประกอบฯ ไปตลาดสิงคโปร์ลดลงเช่นเดียวกับการส่งออกไปจีนที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม การส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ไปตลาดสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดอันดับหนึ่งของเครื่องคอมพิวเตอร์ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องนับแต่ต้นปี 2547

อุตสาหกรรมสิ่งทอ : เพิ่มขึ้นตามความต้องการจากต่างประเทศ

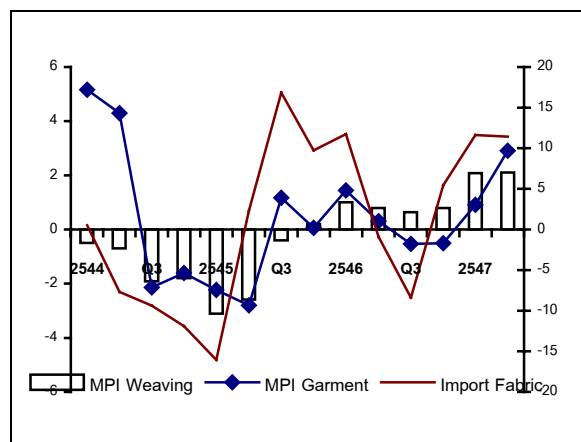
ภาวะอุตสาหกรรมการผลิตสิ่งทอในไตรมาสสอง ปี 2547 ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสแรก ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอขยายตัวร้อยละ 3.6 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นการเพิ่มขึ้นในทุกสินค้า โดยเฉพาะเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่เป็นสินค้าปลายน้ำซึ่งส่งผลให้สินค้าต้นน้ำและกลางน้ำเพิ่มขึ้นในทิศทางที่สอดคล้องกัน ได้แก่ เส้นใยประดิษฐ์ ปั่นด้าย และผ้าผืน การเพิ่มขึ้นของเสื้อผ้าสำเร็จรูปในไตรมาสนี้เป็นผลจากทั้งความต้องการภายในประเทศที่สูงขึ้น การส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่นและการฟื้นตัวของตลาดสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม การผลิตเสื้อผ้าที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้ผู้ผลิตต้องนำเข้าผ้าผืนและเส้นด้ายจากต่างประเทศมากขึ้น โดยเฉพาะจากจีน ไต้หวัน สหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่น

การนำเข้าเครื่องแต่งตัวของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากประเทศกลุ่มเอเชีย



ที่มา: CEIC

การผลิตเสื้อผ้าที่เพิ่มขึ้นส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมต้นน้ำและกลางน้ำ แต่การนำเข้าก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน



ที่มา: ธปท.

เครื่องใช้อุตสาหกรรมสิ่งทอ

(อัตราเพิ่ม)	2546 (มูลค่า)	2545	2546	2546				2547	
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ	107.5	-0.4	0.0	0.7	0.0	-0.3	-0.4	2.2	3.6
เส้นใยประดิษฐ์	132.4	5.6	-6.8	-5.5	-9.1	-4.5	-8.0	10.0	13.6
ปั่นด้าย	113.3	0.5	1.6	0.3	1.6	1.9	2.6	5.2	5.5
ผ้าผืนทอ	96.1	-1.5	0.8	1.0	0.8	0.6	0.8	2.1	2.1
ผ้าผืนถัก	107.9	-0.5	0.3	0.7	0.5	0.1	-0.2	0.2	0.9
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	108.3	-1.0	0.2	1.4	0.3	-0.5	-0.5	0.9	2.9
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต									
เส้นใยประดิษฐ์ (%)	78.0	83.9	78.0	78.8	74.4	80.6	78.4	86.7	84.4
3 มูลค่าการส่งออก (ล้านดอลลาร์ สรอ.)									
ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	4,421	-5.3	5.5	11.7	5.2	1.2	5.3	11.8	18.9
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	2,763	-6.6	1.6	12.7	1.8	-4.0	-1.4	2.4	12.5
ด้าย	831	7.1	17.0	13.4	14.4	15.1	24.2	33.3	44.0
ผ้าผืน	827	-10.5	9.0	6.8	8.7	9.1	10.9	22.9	15.5
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	1,049	11.7	10.1	14.7	13.9	2.7	10.2	15.2	20.9
4 การจำหน่ายภายในประเทศ									
เส้นใยประดิษฐ์ (เมตริกตัน) (%)	441,601	-1.2	3.2	3.9	-2.7	25.7	20.1	-11.1	-17.8

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน : ขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา

ภาวะอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยประจำไตรมาสสอง ปี 2547 ขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีทั้งการผลิตเพื่อจำหน่ายภายในประเทศและเพื่อส่งออก โดยปัจจัยสนับสนุนสำคัญ ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยต่ำ ราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้นซึ่งส่งผลต่อรายได้เกษตรกร การแข่งขันการทำตลาดของผู้ประกอบการ และเศรษฐกิจโลกและไทยที่ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การผลิตที่สูงขึ้นส่งผลให้การนำเข้าส่วนประกอบฯ เพิ่มขึ้นในทิศทางที่สอดคล้องกัน

- ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมยานยนต์ฯ ในไตรมาสสอง ปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 29.2 ใกล้เคียงกับอัตราเพิ่มในไตรมาสที่ผ่านมา รถยนต์นั่งขนาดกลาง (1501-1800 cc) และรถยนต์เชิงพาณิชย์ประเภท Pick-up 1 ตัน เป็นผลิตภัณฑ์ที่เป็นตัวเร่งการผลิตในไตรมาสนี้ขณะที่รถยนต์นั่งขนาดเล็กชะลอลง (1201-1500 cc) เนื่อง

จากผู้ผลิตรอดูผลการพิจารณาโครงสร้างภาษีสรรพสามิตรถยนต์ที่สนับสนุนผู้ผลิตรถยนต์ผลิตรขนาดเล็กที่
เห็นการประหยัดน้ำมันเชื้อเพลิง ซึ่งคณะรัฐมนตรีได้มีมติปรับโครงสร้างภาษีไปแล้วเมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม
2547

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	ปริมาณผลิต							อัตราเพิ่ม (%)				
	2546	2546				2547		2546	2546		2547	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2		Q3	Q4	Q1	Q2
รถยนต์นั่ง	251,684	61,460	60,789	64,081	65,354	75,910	73,316	48.9	44.4	30.5	23.5	20.6
- 1201 – 1500	127,505	32,842	31,148	30,086	33,429	40,564	35,611	250.2	227.8	242.4	23.5	14.3
- 1501 – 1800	77,082	18,538	16,453	20,655	21,436	22,741	22,137	-0.2	5.7	-9.1	22.7	34.5
รถบัสและแวน	9,220	2,128	3,104	2,042	1,946	508	1,269	-56.0	-67.1	-69.8	-76.1	-59.1
รถบรรทุก	489,608	105,465	112,117	132,770	139,256	142,288	153,038	24.1	12.9	17.8	34.9	36.5
- Pick-Up = 1	302,914	61,099	68,273	82,499	91,043	92,048	98,382	32.3	20.1	28.9	50.7	44.1
- Double Cab*	160,221	39,572	37,739	42,420	40,490	41,518	46,698	10.2	-0.3	-4.0	4.9	23.7
รวม	750,712	169,053	176,210	198,893	206,556	218,706	227,623	28.3	18.2	18.1	29.4	29.2

- การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ ขยายตัวในอัตราชะลอลงเล็กน้อยโดยขยายตัวร้อยละ 18.7 เทียบกับ
ระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นผลหลักจากการชะลอของการจำหน่ายรถยนต์นั่งโดยเฉพาะรถยนต์นั่งขนาดเล็กที่ผู้บริโภชะลอการซื้อลงเพื่อรอการพิจารณาโครงสร้างภาษีสรรพสามิตใหม่ซึ่งจะมีผลให้ราคาจำหน่ายรถ
ยนต์หลายประเภทถูกลง สำหรับการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์มีทิศทางที่ชะลอลงเช่นกันทั้งรถบรรทุก
pick-up 1 คันที่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 20.8 ในไตรมาสนี้เทียบกับร้อยละ 30.3 ในไตรมาสแรก และรถ Four-
wheel drive ที่การจำหน่ายยังคงลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาปริมาณการ
จำหน่าย (คัน) ของรถบรรทุก pick-up 1 คัน เห็นว่าการชะลอของการจำหน่ายยังไม่เป็นที่น่าวิตกนักเพราะ
เป็นการชะลอตามวัฏจักรสินค้าที่มีการขยายตัวระดับสูงเป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว
- ในไตรมาสนี้ การจำหน่ายของผู้ประกอบการรายใหญ่ในตลาดรถยนต์นั่ง คือ ค่าย Toyota และ Honda ยังคงมี
ยอดการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.0 และ 15.7 ตามลำดับ ขณะที่ผู้ประกอบการระดับรองลงมา ปริมาณการ
จำหน่ายลดลงต่อเนื่อง สำหรับการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ Isuzu ซึ่งครองสัดส่วนตลาดเป็นอันดับหนึ่ง
จำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.6 ขณะที่ Toyota จำหน่ายเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 17.3

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	ปริมาณการจำหน่าย							อัตราเพิ่ม (%)				
	2546	2546				2547		2546	2546		2547	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2		Q3	Q4	Q1	Q2
รถยนต์นั่ง	179,005	44,013	42,323	41,930	50,739	52,388	49,113	41.7	22.9	47.0	19.0	16.0
รถยนต์พาณิชย์	354,171	75,100	84,901	90,985	103,185	95,197	101,962	25.1	25.3	19.3	26.8	20.1
- รถบัสและแวน	8,489	2,100	1,952	2,219	2,218	2,296	2,490	1.8	0.0	-1.0	9.3	27.6
- รถบรรทุก	345,682	73,000	82,949	88,766	100,967	92,901	99,472	25.9	26.1	19.8	27.3	19.9
รถ Pick-Up 1 คัน	309,114	65,065	74,488	79,188	90,373	84,753	90,014	28.1	28.8	23.1	30.3	20.8
รถ Four-Wheel	16,492	4,356	3,897	4,421	3,818	2,769	3,127	-23.7	-23.9	-47.7	-36.4	-19.8
อื่นๆ	20,076	3,579	4,564	5,157	6,776	5,379	6,331	70.3	67.4	90.2	50.3	38.7
รวม	533,176	119,113	127,224	132,915	153,924	147,585	151,075	30.2	24.6	27.2	23.9	18.7

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การจำหน่ายรถยนต์นั่ง (อัตราเพิ่ม)

	รถ	2546	2546				2547	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1	TOYOTA	63.1	158.2	37.6	41.1	55.6	21.0	30.0
2	HONDA	71.4	102.2	67.3	45.1	76.4	21.5	15.7
3	NISSAN	-22.7	-12.1	-17.9	-55.8	-6.4	-5.3	-36.2
4	MITSUBISHI	-18.3	-27.0	-41.7	-0.5	8.7	33.2	-25.9
5	MAZDA	-20.4	-8.8	-22.5	-21.0	-28.1	-11.5	29.6
6	อื่นๆ	-0.7	-0.8	-7.8	-9.2	15.4	10.0	4.7
	รวม	41.7	80.1	27.1	22.9	47.0	19.0	16.0

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

การจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (อัตราเพิ่ม)

	รถ	2546	2546				2547	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1	ISUZU	41.7	51.2	68.5	29.3	28.7	20.5	23.6
2	TOYOTA	33.7	31.0	25.9	41.8	35.0	48.1	17.3
3	NISSAN	6.7	-5.7	0.3	7.0	22.6	20.7	18.0
4	MITSUBISHI	11.8	-17.7	36.1	46.1	-5.8	35.1	13.5
5	MAZDA	32.8	40.2	26.2	24.1	40.5	78.6	35.8
6	อื่นๆ	-3.4	21.1	-1.2	-7.6	-16.3	-5.1	19.0
	รวม	25.2	26.8	31.3	25.4	19.3	26.8	20.1

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

- **ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์และส่วนประกอบฯ** โดยรวมในไตรมาสสอง ปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 55.1 เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งเทียบกับร้อยละ 41.3 ในไตรมาสแรกของปี และสำหรับช่วง 7 เดือนแรกของปี มูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. มีค่า 3,042 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่แล้ว โดยการส่งออกรถยนต์นั่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 53.4 เนื่องจากมีการส่งออกไปยังประเทศอาเซียนเพิ่มขึ้นมากโดยเฉพาะอินโดนีเซีย สำหรับรถยนต์ Pick-up 1 คัน ส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.8 โดยมีตลาดหลักคือ ประเทศออสเตรเลีย สำหรับตลาดออสเตรเลีย หลังจากประเทศไทยได้ทำข้อตกลงการการค้าเสรีกับประเทศออสเตรเลียแล้ว คาดว่าปริมาณการส่งออกรถยนต์ไทยไปประเทศนี้จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยเฉพาะรถ Pick-up 1 คัน

การส่งออกรถยนต์

	2544	2545	2546	2547	2546	2546	2547
				ม.ค.-ก.ค.			ม.ค.-ก.ค.
รถยนต์นั่ง	668	523	770	633	-21.7	47.1	53.4
รถ Pick-Up	914	1,118	1,457	1,071	22.3	30.4	32.8
รถบัสและรถบรรทุก	211	242	397	352	14.8	64.0	69.8
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์	862	1,037	1,346	987	20.4	30.3	33.9
รวม	2,655	2,920	3,975	3,042	10.0	36.1	40.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

- **การนำเข้าในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2547** เพิ่มขึ้นในอัตราชะลอลงที่ร้อยละ 22.4 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา เนื่องจากการนำเข้ารถยนต์นั่งลดลงต่อเนื่องนับแต่ต้นปี 2547 ขณะที่การนำเข้าส่วนประกอบยังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8 เป็นการนำเข้ามาเพื่อใช้ผลิตรถยนต์ภายในประเทศที่ความต้องการยังอยู่ในระดับสูง โดยตลาดนำเข้าสำคัญของส่วนประกอบฯ ยังคงเป็นญี่ปุ่น ฟิลิปปินส์และเยอรมนี

การนำเข้ารถยนต์

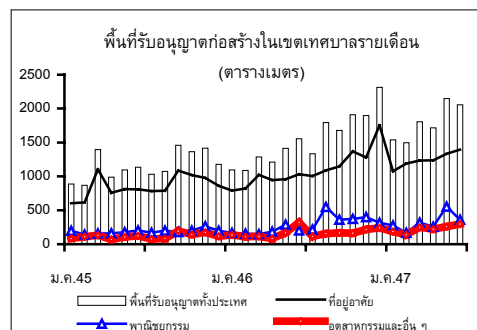
	2544	2545	2546	2547	2545	2546	2547
				ม.ค.-ก.ค.			ม.ค.-ก.ค.
ส่วนประกอบฯ	1,585	1,792	2,398	1,646	13.1	33.8	26.8
รถยนต์นั่ง	191	183	387	202	-4.4	111.8	-13.3
รถโดยสารฯ	119	145	123	109	21.3	-14.8	55.9
ยางรถยนต์	48	53	62	49	9.5	16.9	38.2
อื่นๆ	89	94	111	76	5.8	18	15.2
รวม	2,033	2,267	3,081	2,082	11.5	35.9	22.4

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

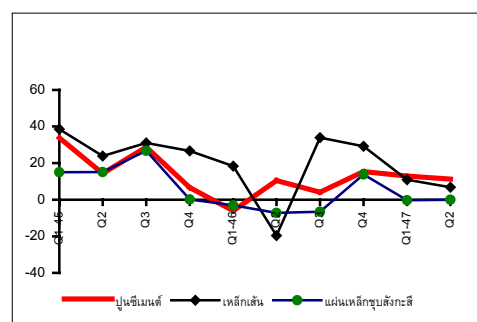
(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวต่อเนื่องจากปีที่แล้ว

ในไตรมาสที่สองของปี 2547 ภาคการก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัวต่อเนื่องและในอัตราค่อนข้างสูง ซึ่งมีปัจจัยที่สนับสนุน คือ อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ รายได้ที่ยังปรับตัวขึ้น รวมทั้งการขยายสินเชื่อของสถาบันการเงินที่เน้นกลุ่มที่ต้องการสินเชื่อเพื่อการซื้อที่อยู่อาศัย ทำให้ความต้องการที่อยู่อาศัยยังเพิ่มขึ้น เครื่องชี้ที่แสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้นของภาคก่อสร้าง ได้แก่ พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล และการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศเพิ่มขึ้นทุกรายการ แม้ว่าราคาระดับอุปสงค์การก่อสร้างจะเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตามภาคอสังหาริมทรัพย์บางสาขาเริ่มแสดงสัญญาณของการอึมครึม อาทิ ความต้องการอาคารชุด จะเห็นว่าการขอจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศลดลงร้อยละ 43.4 ภายหลังจากที่ขยายตัวต่อเนื่องมาในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา

- พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวมทั้งประเทศในไตรมาสสองของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.5 โดยพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นทุกประเภท ได้แก่ เพื่อที่อยู่อาศัยเพื่อพาณิชย์กรรม และเพื่ออุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.3, 73.4, และ 36.0 ตามลำดับ และเป็นการเพิ่มขึ้นทุกภูมิภาคของประเทศ โดยเฉพาะภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) รองลงมา คือ เขตกรุงเทพฯ และภาคอื่น ๆ ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นและมีความคาดหวังทางการตลาดเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น อาทิ การวางแผนเพื่อการลงทุน และการคาดการณ์ความต้องการในตลาด



- ในไตรมาสที่สองของปี 2547 ยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศยังคงเพิ่มขึ้นแต่ในอัตราที่ค่อนข้างทรงตัว เป็นผลต่อเนื่องจากปีที่แล้วที่มีโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ โดยเฉพาะโครงการบ้านที่อยู่อาศัย ส่งผลให้การใช้วัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะปริมาณการใช้เหล็กหลอด ปูนซีเมนต์ ท่อเหล็ก หลอดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง และเหล็กเส้น เป็นต้น โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9, 11.3, 10.7, 8.1 และ 6.8 ตามลำดับ



- ราคาวัสดุก่อสร้าง ในไตรมาสที่สองของปี 2547 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมยังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ

9.9 ต่อเนื่องจากร้อยละ 9.3 ของ

ไตรมาสที่แล้ว โดยเฉพาะราคา

ผลิตภัณฑ์เหล็กที่เพิ่มขึ้นกว่า

ร้อยละ 33 เนื่องจากความ

ต้องการในตลาดโลกสูงขึ้นตาม

ความต้องการของประเทศจีน

รวมทั้งการขยายตัวของภาคการ

ก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ใน

ประเทศ สำหรับราคาขายปลีก

ปูนซีเมนต์เฉลี่ยเฉพาะในเขตกรุงเทพฯ ในไตรมาสที่สองของปี 2547 เท่ากับ 118.33 บาท/50

กก. ปรับลดลงเล็กน้อยจากระยะเดียวกันของปีก่อน แสดงว่าราคาเริ่มทรงตัวในระดับประมาณ

120 บาท/50 กก.

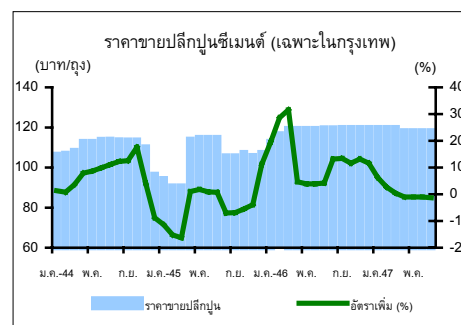
อัตราเพิ่ม (%) ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	2546			2547		
	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
ดัชนีรวม	11.4	6.5	5.9	9.3	9.9	9.9
1. ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	2.5	2.7	4.7	4.5	8.5	6.7
2. ซีเมนต์	49.1	3.2	12.0	-0.8	2.4	-2.3
3. ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.0	0.0	1.0	0.9	1.7	0.9
4. ผลิตภัณฑ์เหล็ก	15.7	10.3	9.6	28.7	33.8	30.1
5. กระเบื้อง	-0.3	-0.5	-1.2	-0.4	-0.7	0.0
6. วัสดุฉนวนผิวหยาบ	0.0	0.0	0.0	3.3	3.3	3.3
7. เครื่องสุขภัณฑ์	1.6	0.1	-0.9	0.7	1.3	3.0
8. อุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา	-0.3	0.3	0.6	0.6	4.2	7.1
9. วัสดุก่อสร้างอื่น ๆ	5.8	5.2	6.2	4.3	4.4	1.4

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ราคาขายปลีกปูนซีเมนต์ (เฉพาะในกรุงเทพฯ) หน่วย : บาท/50 กก.

	2546		2547	
	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม
เฉลี่ยทั้งปี	118.96	12.6		
ก.ค.	119.83	4.2	118.33	-1.3
Q1	116.44	26.5	120.00	3.1
Q2	119.50	4.2	118.33	-1.0
Q3	119.89	10.1		
Q4	120.00	12.1		

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์



ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

	2546			2547	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q1	Q2
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล	18,572	3,467	4,183	4,842.5	5,920.0
รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)					
ที่อยู่อาศัย	13,206	2,630	2,933	3,501	3,967
พาณิชย์กรรม	3,364	472	677	763	1,173
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	2,002	366	573	578	780
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	10,897	1,891	2,483	2,597	3,372
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	2,992	577	695	989	1,357
ภาคอื่น ๆ	4,682	999	1,005	1,256	1,191
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)					
2.1 ปูนซีเมนต์	24,227	6,321	5,921	7,137	6,591
2.2 เหล็กเส้น	1,449	403	256	447	273
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	346,307	97,985	90,691	97,657	90,699
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	211,979	50,258	55,658	65,619	60,153
2.5 เหล็กลวด	380,302	105,513	62,606	102,766	82,572
2.6 ท่อเหล็ก	317,651	80,947	66,027	95,009	73,087

ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง (ต่อ)

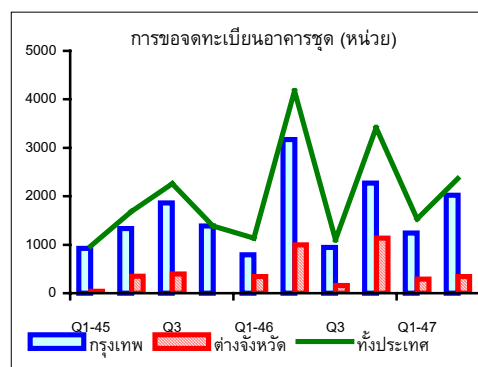
	2546			2547	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q1	Q2
อัตราเพิ่ม (%)					
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล					
รวมทั้งประเทศ					
ที่อยู่อาศัย	29.3	13.2	23.3	33.1	35.3
พาณิชยกรรม	49.2	-5.0	24.9	61.9	73.4
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	40.9	10.4	91.7	58.1	36.0
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	39.4	8.3	45.8	37.3	35.8
ภาคกลาง(ไม่รวมกรุงเทพฯ)	26.0	-4.6	33.0	71.5	95.3
ภาคอื่น ๆ	26.6	24.9	1.1	25.7	18.6
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ					
2.1 ปูนซีเมนต์	5.2	-6.0	10.5	12.9	11.3
2.2 เหล็กเส้น	15.1	18.4	-19.6	10.9	6.8
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-1.6	-3.1	-7.1	-0.3	0.0
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	19.6	26.6	25.8	30.6	8.1
2.5 เหล็กลวด	10.2	11.4	-34.9	-2.6	31.9
2.6 ท่อเหล็ก	-7.0	-7.4	-27.2	17.4	10.7

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

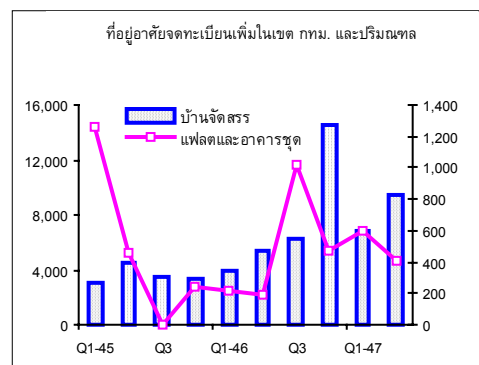
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2547 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ เช่น ราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น ราคาน้ำมันมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่คาดว่าจะสูงขึ้นในครึ่งปีหลัง ขณะที่การแข่งขันในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ได้ทวีความรุนแรงมากขึ้น เครื่องชี้ภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่สำคัญในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2547 ได้แก่

- การซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ มีมูลค่า 134,449 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.7 โดยเพิ่มขึ้นเกือบทุกภูมิภาค ยกเว้นภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ทั้งนี้ภาคกลางมีการซื้อขายที่ดินมากที่สุดคิดเป็นมูลค่า 85,501 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 73.4 รองลงมา คือ ภาคตะวันออก ภาคใต้ และภาคเหนือ
- การขอจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศในไตรมาสที่สองของปี 2547 ลดลงถึงร้อยละ 43.4 ทั้งในส่วนการขอจดทะเบียนอาคารชุดในเขต

กรุงเทพฯและปริมณฑล และต่างจังหวัด ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการการเร่งจดทะเบียนไปมากแล้วในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 ซึ่งเป็นช่วงก่อนที่การให้สิทธิประโยชน์จากค่าธรรมเนียมการโอนจะหมดไป



- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในเขต กทม. และปริมณฑล มีการจดทะเบียนโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.5 โดยเฉพาะบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.5 ขณะที่การปลูกสร้างบ้านเองลดลงร้อยละ 10.5 ต่อเนื่องจากที่ลดลงในไตรมาสแรก

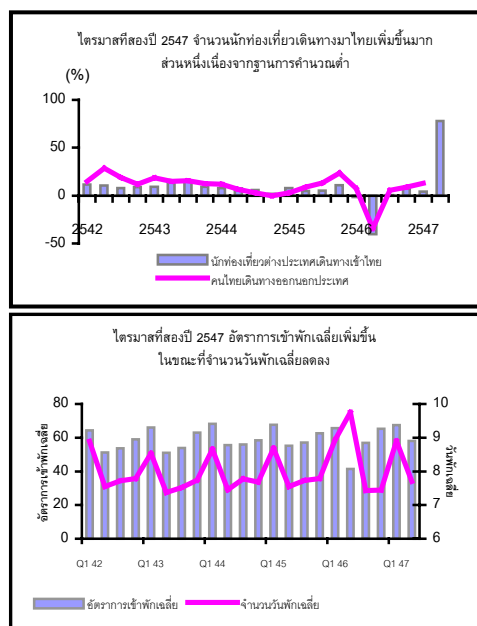


เครื่องชี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

	2546			2547	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q1	Q2
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	436,998	74,615	85,232	108,734	134,449
- ภาคกลาง	278,604	45,188	49,890	65,564	86,501
- ภาคตะวันออก	40,870	7,118	7,810	10,672	12,519
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	40,514	7,747	11,478	10,919	11,385
- ภาคเหนือ	42,192	8,034	8,895	11,888	11,903
- ภาคใต้	34,818	6,529	7,158	9,691	12,141
2. การจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	9,824	1,137	4,173	1,533	2,363
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	7,185	795	3,173	1,244	2,019
- ต่างจังหวัด	2,639	342	1,000	289	344
3. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม.และปริมณฑล	50,594	8,764	10,359	11,931	14,143
- บ้านจัดสรร	30,088	3,999	5,390	6,846	9,462
- แฟลตและอาคารชุด	1,908	220	196	598	407
- ปลูกสร้างเอง	18,598	4,545	4,773	4,487	4,274
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	64.4	38.4	33.9	45.7	57.7
- ภาคกลาง	75.9	48.5	36.2	45.1	73.4
- ภาคตะวันออก	59.4	40.6	27.8	49.9	60.3
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	45.6	23.7	52.9	40.9	-0.8
- ภาคเหนือ	42.9	17.7	13.7	48.0	33.8
- ภาคใต้	43.0	22.6	27.9	48.4	69.6
2. การจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	56.1	17.5	148.1	34.8	-43.4
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	30.4	-14.2	137.7	56.5	-36.4
- ต่างจังหวัด	236.6	734.1	188.2	-15.5	-65.6
3. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม.และปริมณฑล	48.7	4.9	2.4	36.1	36.5
- บ้านจัดสรร	109.4	31.5	18.1	71.2	75.5
- แฟลตและอาคารชุด	-3.2	-82.6	-56.8	171.8	107.7
- ปลูกสร้างเอง	5.1	12.3	-6.4	-1.3	-10.5

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(4) การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น



ในไตรมาสที่สองของปี 2547 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศ มีจำนวน 2.58 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 78.0 อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยร้อยละ 67.5 เทียบกับร้อยละ 41.3 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสที่สอง มีปัจจัยสนับสนุนการท่องเที่ยวได้แก่ การจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวในต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง การจัด Mega Fam Trip นำสื่อมวลชนและตัวแทนบริษัทนำเที่ยวจากต่างประเทศมา

ทัศนศึกษาในพื้นที่ท่องเที่ยวหลักของไทย นอกจากนั้นอัตราเพิ่มของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สูงมากในไตรมาสนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการคำนวณที่ต่ำ อย่างไรก็ตามมีปัจจัยลบที่ส่งผลต่อบรรยากาศการท่องเที่ยว ได้แก่ สถานการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้ และความวิตกกังวลของนักท่องเที่ยวเกี่ยวกับการก่อการร้ายข้ามชาติ

ในช่วงไตรมาสที่สองของปี นักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นทุกกลุ่ม แสดงว่าการท่องเที่ยวได้กลับเข้าสู่ภาวะปกติภายหลังจากการแพร่

ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว และการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกในเอเชียในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ โดยนักท่องเที่ยวจากประเทศที่เป็นตลาดหลักในเอเชียที่เพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากประเทศมาเลเซีย สิงคโปร์ จีน เกาหลี ไต้หวัน กลุ่มนักท่องเที่ยวจากยุโรปที่เพิ่มขึ้นมากได้แก่นักท่องเที่ยวจากประเทศเยอรมัน รัสเซีย สเปน สำหรับนักท่องเที่ยวจากทวีปอเมริกา กลุ่มประเทศโอเชียเนีย ตะวันออกกลาง และยุโรป เพิ่มขึ้น

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศในช่วงไตรมาสแรกเพิ่มขึ้น โดยจำนวนคนไทยเดินทางออกนอกประเทศผ่านด่านสนามบินดอนเมืองซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของคนไทยที่เดินทางออกนอกประเทศทั้งหมด มีจำนวน 0.51 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 122.0 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ทั้งนี้ปัจจัยด้านเศรษฐกิจของประเทศที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ประชาชนมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น ทำให้คนไทยเดินทางออกนอกประเทศมากขึ้นทั้งเพื่อธุรกิจและท่องเที่ยว ประกอบกับฐานการคำนวณในช่วงเดียวกันปีที่แล้วต่ำ

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย (%)

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2546	2546				2547	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	7.3	-1.6	-40.3	0.5	7.6	4.4	78.0
เอเชียตะวันออก	7.7	-2.5	-46.6	7.9	16.5	2.9	n.a.
กลุ่มประเทศอาเซียน	9.6	-2.7	-38.5	20.2	23.6	20.9	n.a.
อินโดนีเซีย	7.5	2.2	-33.7	10.3	16.0	40.5	n.a.
มาเลเซีย	11.8	-0.9	-44.2	18.3	35.6	26.0	n.a.
ฟิลิปปินส์	10.1	-1.0	-32.1	14.4	19.9	9.8	n.a.
สิงคโปร์	2.8	-8.6	-48.2	19.3	8.6	4.0	n.a.
จีน	9.8	0.3	-75.4	-18.5	13.9	-14.2	n.a.
ฮ่องกง	0.5	-9.8	8.0	52.7	41.3	5.0	n.a.
ญี่ปุ่น	4.6	1.6	-47.2	-23.3	-3.9	-8.2	n.a.
เกาหลีใต้	29.6	17.8	-58.7	11.9	10.8	-7.3	n.a.
ไต้หวัน	-7.1	-28.1	-73.0	6.3	14.8	-4.3	n.a.
ยุโรป	6.3	0.7	-21.8	-14.3	-4.9	4.6	n.a.
อเมริกา	6.0	4.8	-33.0	-7.2	-7.7	7.9	n.a.
เอเชียใต้	17.3	19.1	-37.7	18.2	8.2	6.4	n.a.
โอเชียเนีย	-1.0	-15.2	-29.4	-21.4	-9.8	25.1	n.a.
ตะวันออกกลาง	15.0	-23.7	-55.8	-23.0	-4.2	23.6	n.a.
แอฟริกา	-1.7	-22.0	-45.0	-21.7	-13.5	-1.5	n.a.
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	61.9	65.6	41.3	56.9	65.2	67.5	n.a.
ระยะเวลาการเข้าพัก	7.9	8.9	9.8	7.4	7.5	n.a.	n.a.

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	11.9	7.7	-34.4	5.8	8.9	13.1	n.a.
--------------------------	------	-----	-------	-----	-----	------	------

ที่มา การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

3.3 สถานการณ์การว่างงานปีไตรมาสที่สองปี 2547 : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงในทุกภูมิภาค

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสที่สองของปี 2547¹ แสดงว่ามีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 35.27 ล้านคน โดยเป็นจำนวนผู้ที่มีการมีงานทำ 33.75 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จำแนกเป็นผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 11.72 ล้านคน ลดลงร้อยละ 4.8 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเมื่อพิจารณาเป็นรายภูมิภาคพบว่าทุกภูมิภาคมีการจ้างงานในภาคเกษตรลดลง ส่วนหนึ่งมาจากเกษตรกรลดพื้นที่เพาะปลูกข้าวนาปรังและอ้อยเข้าโรงงาน ตามนโยบายของรัฐบาลในการควบคุมปริมาณพื้นที่เพาะปลูกเพื่อแก้ไขปัญหาผลผลิตล้นตลาด ขณะที่ผู้ทำงานนอกภาคเกษตรมีจำนวน 22.03 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สาขาการผลิตนอกภาคเกษตรที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ สาขาหัตถอุตสาหกรรมจำนวน 6.70 ล้านคน เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 7.6 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว รองลงมา คือ สาขาการบริการและอื่น ๆ และสาขาการค้าและการธนาคาร จำนวน 6.13 และ 5.33 ล้านคน ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 และ 4.4 ตามลำดับ และข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐ ที่แสดงว่าไตรมาสที่สองของปี 2547 มีผู้สมัครงานใหม่ 136,641 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำลังแรงงานและสามารถบรรจุได้ 53,098 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 85.6 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2546

¹ ข้อมูล ณ เดือนพฤษภาคม

อย่างไรก็ตาม การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เป็นการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นในภาคนอกเกษตร ในขณะที่การจ้างงานในภาคเกษตรลดลง จึงยังมีผู้ว่างงานจำนวน 0.918 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 2.60 ของกำลังแรงงานรวมลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบอัตราการว่างงานร้อยละ 2.73 ของระยะเดียวกันปี 2546 ทั้งนี้อัตราการว่างงานในเขตกรุงเทพมหานครและภาคตะวันออกเฉียงเหนือลดลง ขณะที่ภาคกลาง ภาคเหนือ และภาคใต้มีอัตราการว่างงานสูงขึ้น โดยเฉพาะภาคใต้มีผู้ว่างงานเพิ่มขึ้นมาก ส่วนหนึ่งเป็นผลจากความรุนแรงของการก่อความไม่สงบในภาคใต้เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2547 และโดยภาพรวมแสดงว่าการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นในภาคนอกเกษตร ยังไม่กระจายตัวอย่างทั่วถึงทั่วประเทศ

สำหรับจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 มีจำนวน 7.69 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.71 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้ทำงานอยู่ในสาขาการค้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.4 รองลงมา คือ ภาคการผลิตภัณฑิ์โลหะ และภาคการผลิตสิ่งทอและเครื่องประดับร้อยละ 12.4 และ 10.5 ตามลำดับ ขณะเดียวกันเมื่อพิจารณาถึงสาขาการผลิตที่มีผู้ประกันตนเพิ่มขึ้นสูงสุด 3 สาขาการผลิตแรก คือ สาขาการผลิตและประกอบยานพาหนะ สาขาการก่อสร้าง และสาขาการผลิตโลหะขั้นมูลฐานตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 12.8 และ 10.5 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าสาขาเหล่านี้อยู่ในช่วงขยายกำลังการผลิต มีการลงทุนและจ้างงานเพิ่มขึ้น และส่งผลให้สัดส่วนผู้ประกันตนต่อกำลังแรงงานรวม² คิดเป็นร้อยละ 21.8 ตีขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 20.8 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว ขณะที่สถานประกอบการ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 มีจำนวน 335,547 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.57 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสแรกปี 2547

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	เฉลี่ย		ไตรมาสที่สอง			อัตราเพิ่ม (%)		
						2546	ไตรมาสที่สอง	
	2545	2546	2545	2546	2547	เฉลี่ย	2546	2547
1. ประชากรรวม	63.460	64.006	63.393	63.929	65.144	0.86	0.85	1.90
2. กำลังแรงงานรวม	34.246	34.845	33.960	34.583	35.270	1.75	1.84	1.99
3. ผู้มีงานทำ	32.997	33.815	31.976	32.998	33.747	2.48	3.20	2.27
3.1 ภาคเกษตร	13.740	13.551	12.557	12.309	11.716	-1.38	-1.98	-4.82
3.2 นอกภาคเกษตร	19.257	20.264	19.419	20.689	22.031	5.23	6.54	6.49
• เมืองแร่	0.064	0.061	0.073	0.062	0.077	-4.67	-14.94	24.52
• หัตถอุตสาหกรรม	5.863	6.193	5.821	6.222	6.697	5.63	6.88	7.64
• การก่อสร้าง	1.703	1.854	1.942	2.175	2.500	8.87	12.01	14.92
• สาธารณูปโภค	0.161	0.168	0.153	0.157	0.172	4.19	2.94	9.30
• การค้าและการธนาคาร	4.745	4.973	4.742	5.107	5.332	4.80	7.70	4.41
• การขนส่ง	1.014	1.052	0.955	0.973	1.123	3.74	1.96	15.34
• การบริการและอื่น ๆ	5.707	5.962	5.734	5.993	6.131	4.48	4.52	2.30
4. ผู้ว่างงาน	0.766	0.704	1.004	0.945	0.918	-8.16	-5.88	-2.82
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.482	0.327	0.981	0.641	0.605	-32.28	-34.65	-5.54
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ*	0.781	0.643	0.985	0.660	0.897	-17.69	-32.94	35.83
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.24	2.02	2.96	2.73	2.60			
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	71.83	72.12	71.35	71.71	71.44			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

* การทำงานต่ำกว่าระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

² แสดงถึงสัดส่วนแรงงานที่ได้รับสวัสดิการและการคุ้มครองจากกฎหมายคุ้มครองแรงงานและระบบประกันสังคม

การจัดหางานทำในประเทศ

	2546					2547		อัตราเพิ่ม (%)						
								2546					2547	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2
1. ผู้สมัครงานใหม่	96,079	108,730	83,129	56,866	344,804	136,741	136,641	61.1	69.2	64.4	15.8	54.2	42.3	25.7
2. ตำแหน่งงานว่าง	227,203	204,164	170,998	185,413	787,778	236,631	226,288	64.1	32.7	-10.5	-10.8	14.0	4.1	10.8
3. บรรจุงาน	24,198	28,615	30,595	20,737	104,145	29,862	53,098	-4.9	23.3	121.5	11.6	28.5	23.4	85.6

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่สอง ปี 2547 จำแนกภูมิภาค

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	เฉลี่ยทั้งปี		ไตรมาสที่สอง			อัตราเพิ่ม (%)			
						2546	ไตรมาสที่สอง		
	2545	2546	2545	2546	2547	เฉลี่ยทั้งปี	2546	2547	
1. กำลังแรงงานรวม	34.246	34.845	33.960	34.583	35.270	1.7	1.8	2.0	
1.1 กทม.	4.424	4.592	4.340	4.632	4.704	3.8	6.7	1.6	
1.2 ภาคกลาง	7.965	8.194	7.971	8.199	8.457	2.9	2.9	3.2	
1.3 ภาคเหนือ	6.317	6.398	6.282	6.315	6.586	1.3	0.5	4.3	
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.145	11.195	10.895	10.962	11.073	0.4	0.6	1.0	
1.5 ภาคใต้	4.396	4.466	4.472	4.475	4.450	1.6	0.1	-0.6	
2. ผู้มีงานทำ	32.933	33.815	31.976	32.998	33.747	2.7	3.2	2.3	
2.1 ภาคเกษตร	13.740	13.551	12.557	12.309	11.716	-1.4	-2.0	-4.8	
- กทม.	0.084	0.075	0.095	0.086	0.035	-11.3	-9.8	-59.5	
- ภาคกลาง	2.214	2.203	2.263	2.260	2.139	-0.5	-0.1	-5.3	
- ภาคเหนือ	3.298	3.232	3.044	2.945	2.785	-2.0	-3.3	-5.4	
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	6.106	5.976	5.090	4.933	4.748	-2.1	-3.1	-3.8	
- ภาคใต้	2.038	2.066	2.065	2.086	2.009	1.4	1.0	-3.7	
2.2 ภาคนอกเกษตร	19.193	20.264	19.419	20.689	22.031	5.6	6.5	6.5	
- กทม.	4.226	4.419	4.124	4.441	4.585	4.6	7.7	3.2	
- ภาคกลาง	5.548	5.847	5.543	5.775	6.150	5.4	4.2	6.5	
- ภาคเหนือ	2.844	2.998	2.983	3.118	3.511	5.4	4.5	12.6	
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.310	4.667	4.464	5.017	5.455	8.3	12.4	8.7	
- ภาคใต้	2.265	2.332	2.304	2.338	2.330	3.0	1.5	-0.3	
3. ผู้ว่างงาน	0.766	0.704	1.004	0.945	0.918	-8.2	-5.9	-2.8	
3.1 กทม.	0.113	0.099	0.121	0.105	0.084	-12.8	-13.2	-20.1	
3.2 ภาคกลาง	0.127	0.135	0.153	0.156	0.163	6.8	2.2	4.5	
3.3 ภาคเหนือ	0.108	0.122	0.128	0.183	0.213	12.1	42.7	16.0	
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.328	0.283	0.501	0.453	0.355	-13.7	-9.4	-21.8	
3.5 ภาคใต้	0.090	0.065	0.101	0.046	0.103	-27.9	-53.7	122.4	
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	2.24	2.02	2.96	2.73	2.60				
4.1 กทม.	2.55	2.15	2.79	2.27	1.79				
4.2 ภาคกลาง	1.59	1.65	1.92	1.91	1.93				
4.3 ภาคเหนือ	1.72	1.90	2.04	2.90	3.23				
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	2.94	2.53	4.59	4.14	3.20				
4.5 ภาคใต้	2.05	1.46	2.25	1.04	2.32				

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547

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	324,079	7.48	7,434,237	7.7
2547				
มกราคม	325,806	7.37	7,441,599	7.25
กุมภาพันธ์	327,630	7.12	7,502,476	6.98
มีนาคม	329,130	6.99	7,557,715	6.98
เมษายน	330,576	6.97	7,587,747	7.12
พฤษภาคม	332,922	7.34	7,619,175	6.44
มิถุนายน	335,547	7.57	7,688,005	6.71

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคํารวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ	ไตรมาสที่สอง						อัตราเพิ่ม (%)			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	2545	2546	2547	2545	2546	2547	2546	2547	2546	2547
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,406	1,462	1,516	37,959	38,383	42,184	4.0	3.7	1.1	9.9
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	9,504	10,518	11,398	607,517	642,101	646,977	10.7	8.4	5.7	0.8
3. การผลิตสิ่งทอถักเครื่องประดับ	8,266	8,908	9,177	746,019	756,882	753,343	7.8	3.0	1.5	-0.5
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,199	4,668	5,017	206,502	219,621	223,643	11.2	7.5	6.4	1.8
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,206	5,686	6,052	144,843	161,564	171,001	9.2	6.4	11.5	5.8
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	7,667	8,384	8,806	486,633	516,974	566,181	9.4	5.0	6.2	9.5
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	3,599	3,928	4,211	146,261	155,770	164,781	9.1	7.2	6.5	5.8
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,015	5,692	6,090	88,233	101,106	111,740	13.5	7.0	14.6	10.5
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	15,174	17,048	18,406	769,000	835,390	913,795	12.4	8.0	8.6	9.4
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	14,025	15,935	17,131	246,270	285,137	329,324	13.6	7.5	15.8	15.5
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	2,721	3,064	3,273	130,241	141,424	151,400	12.6	6.8	8.6	7.1
12. สาธารณูปโภค	869	994	1,097	32,486	31,828	32,259	14.4	10.4	-2.0	1.4
13. การก่อสร้าง	14,520	16,305	17,702	274,840	292,655	330,207	12.3	8.6	6.5	12.8
14. การขนส่งการคมนาคม	12,087	13,953	15,395	265,570	294,971	325,581	15.4	10.3	11.1	10.4
15. การค้า	85,075	94,942	101,482	954,366	1,050,267	1,118,124	11.6	6.9	10.0	6.5
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	67,085	77,766	84,517	1,211,618	1,295,881	1,385,432	15.9	8.7	7.0	6.9
รวม	256,418	289,253	311,270	6,348,358	6,819,954	7,265,972	12.8	7.6	7.4	6.5

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

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

(2) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม

(3) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

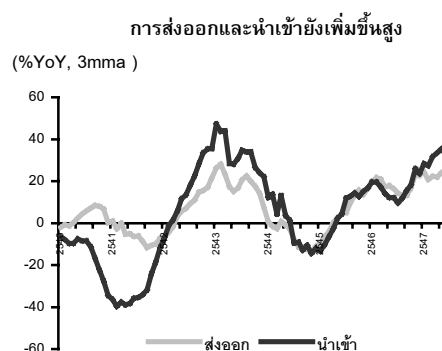
3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ : การนำเข้าเพิ่มขึ้นในอัตราสูงต่อเนื่อง ทำให้การเกินดุลการค้าลดลงมาก
- ดุลบัญชีเดินสะพัด : เกินดุลต่ำ
- ดุลการค้า : ยังคงเกินดุลเนื่องจากการขายสินค้าเงินกู้ต่างประเทศน้อยลง

ดุลการค้า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	ทั้งปี	2546				2547	
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
มูลค่าการส่งออก	78,416	18,165	18,869	19,739	21,843	21,961	23,398
อัตราเพิ่มมูลค่า	18.6	21.3	17.6	12.9	23.0	20.9	24.0
- ปริมาณ (%)	10.0	14.6	10.3	6.2	9.4	3.0	6.4
- ราคา (%)	7.9	5.8	6.7	6.4	12.5	17.3	16.6
มูลค่าการนำเข้า	74,214	17,069	17,427	18,901	20,817	21,725	23,580
อัตราเพิ่มมูลค่า	17.1	19.2	12.1	11.8	25.4	27.3	35.3
- ปริมาณ (%)	9.2	13.2	3.3	4.1	16.7	14.9	20.0
- ราคา (%)	7.2	5.3	8.5	7.3	7.6	10.7	12.7
ดุลการค้า	4,202	1,096	1,442	838	826	236	-182
ดุลบริการจาก	3,773	1,431	-240	1,011	1,571	1,922	817
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,975	2,527	1,202	1,849	2,397	2,158	635
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-8,604	-4,291	-454	-1,646	-2,052	-1,648	130
• รัฐบาล	2,669	-1,533	1,648	402	2,152	2,258	-1,011
• ทหาร	-615	17	43	-805	137	-261	-347
• ธนาคาร	-2,446	-1,605	-704	1,693	-1,642	-650	1,059
• อื่น ๆ	-8,212	-1,170	-1,441	-2,936	-2,699	-2,995	429
ดุลการค้า	143	-2,068	1,015	731	465	999	852

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย



- (1) การค้าระหว่างประเทศ : การนำเข้าเพิ่มขึ้นในอัตราสูงกว่าการส่งออกอย่างต่อเนื่อง และดุลการค้าขาดดุลเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ปี

(1.1) การส่งออก : ขยายตัวสูง

การส่งออกไตรมาสที่สอง 2547 มีมูลค่า 23,398 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.0 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 และร้อยละ 17.6 ในไตรมาสแรกปีนี้ และจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เมื่อคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 942,011 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

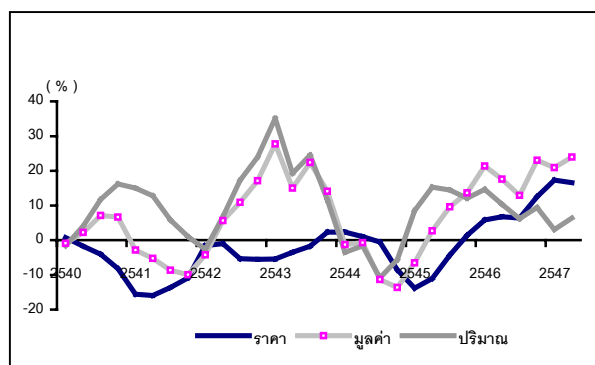
ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวในไตรมาสที่แล้ว ปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 6.4 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 14.6 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสแรกที่ผ่านมา

ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการขยายตัวของการส่งออกในไตรมาสนี้ ได้แก่ เศรษฐกิจประเทศสหรัฐ ญี่ปุ่น กลุ่มประเทศอาเซียน และจีนขยายตัวดี และเศรษฐกิจของประเทศในยุโรปหลายประเทศปรับตัวดีขึ้นชัดเจน ประกอบกับราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่สูงขึ้น และความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้รายได้จากการส่งออกเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามเริ่มมีสัญญาณการอึมตัวของตลาดส่งออกของไทย ทั้งนี้พิจารณาจากการนำเข้าของประเทศคู่ค้าหลักของไทย โดยเฉพาะประเทศในภูมิภาคเอเชีย ได้แก่ จีน เกาหลี สิงคโปร์ และ ญี่ปุ่น ที่เริ่มมีแนวโน้มชะลอตัวลง นอกจากนั้นจากข้อมูลการจำหน่าย Semiconductors ของสมาคมอุตสาหกรรม Semiconductors (Semiconductors Industry Associates) ในเดือนกรกฎาคมที่เริ่มชะลอตัวลง หลังจากขยายตัวในอัตราสูงและต่อเนื่อง

ตั้งแต่ช่วงกลางปี 2546 เป็นต้นมา ซึ่งเหล่านี้อาจจะส่งผลให้การส่งออกไทยชะลอตัวลงในอนาคตอันใกล้

การส่งออก : ปริมาณและราคาเพิ่มขึ้น



สินค้าเกษตรกรรม ราคาเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 30.42 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลก และปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ทำให้มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.7 โดยสินค้าเกษตรสำคัญที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าว ยางพารา มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น ข้าวโพด ผักและผลไม้แช่เย็นและแช่แข็ง มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น

- ข้าว ความต้องการข้าวไทยเพิ่มขึ้นเนื่องจากสต็อกข้าวในตลาดโลกลดลง ประกอบกับอินเดีย เวียดนาม และสหรัฐ ลดการส่งออกข้าวลง ทำให้มูลค่าการส่งออกข้าวไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.2 โดยปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.4 และ 7.4 ตามลำดับ
- ยางพารา มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.4 โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.2 แต่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 2.04 ทั้งนี้ประเทศจีนซึ่งเป็นคู่ค้ายางพารารายใหญ่ของไทยนำเข้าเพิ่มขึ้นสูง ประกอบกับประเทศคู่ค้าสำคัญอื่น ๆ ได้แก่ มาเลเซีย สหรัฐ ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ นำเข้ายางพาราจากไทยเพิ่มขึ้นมากเช่นกัน
- ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 720.1 เนื่องจากการหยุดส่งออกข้าวโพดของจีนอย่างไม่มีกำหนด ประกอบกับต้นทุนการขนส่งจากสหรัฐอเมริกาไปยังเอเชียเพิ่มขึ้น ทำให้ประเทศในเอเชียหันมานำเข้าข้าวโพดจากไทยเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,524.7 และราคาลดลงร้อยละ 49.5 ตามลำดับ
- มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 97.6 โดยมีความต้องการจากยุโรปจำนวนมาก โดยเฉพาะจากสเปน และเนเธอร์แลนด์ ทั้งนี้ปริมาณ และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.9 และ 9.3 ตามลำดับ

ในไตรมาสที่สองของปี มูลค่าส่งออกปศุสัตว์ลดลงร้อยละ 53.6 เนื่องจากประเทศคู่ค้ายังคงระงับการนำเข้าไก่แช่เย็นและแช่แข็งจากไทย เนื่องจากไม่มั่นใจในด้านสุขอนามัยของสินค้าอันเนื่องมาจากการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกในไตรมาสแรกของปี แต่บางประเทศเริ่มอนุมัติให้นำเข้าไก่แปรรูปจากไทยได้ อาทิ ญี่ปุ่น สหราชอาณาจักร

เนเธอร์แลนด์ และเยอรมนี ทั้งนี้มูลค่าส่งออกไก่สดแช่เย็นและแช่แข็งลดลงร้อยละ 99.6 และมูลค่าการส่งออกไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4

สินค้าประมง ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 แต่ปริมาณลดลง 22.2 ทำให้มูลค่าลดลงร้อยละ 7.9 การส่งออกกุ้งลดลงทั้งปริมาณและราคาร้อยละ 16.5 และ 6.8 ตามลำดับ ทำให้มูลค่าส่งออกกุ้งลดลงร้อยละ 22.2 เนื่องจากได้มีการเร่งส่งออกกุ้งไปยังสหรัฐในช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ก่อนที่จะมีการตัดสินใจเรียกเก็บภาษีการทุ่มตลาดจากกรณีที่กลุ่มพันธมิตรกึ่งภาคใต้ของสหรัฐ ยื่นฟ้องประเทศไทยและอีก 5 ประเทศในอาเซียนและละตินอเมริกา เมื่อปลายเดือนธันวาคม 2546 และจากผลการไต่สวนเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม สหรัฐได้ประกาศอัตราอากรตอบโต้การทุ่มตลาดเบื้องต้นสำหรับกุ้งที่นำเข้าจากไทยในอัตราร้อยละ 5.56 - 10.25 ต่ำกว่าอัตราการเรียกเก็บจากประเทศบราซิล อินเดียน จีน และเวียดนาม แต่สูงกว่าการเรียกเก็บจากประเทศ เอกวาดอร์ ซึ่งอัตราเอตีเบื้องต้นนี้จะเก็บจากการนำเข้ากุ้งเป็นการชั่วคราวประมาณ 4 เดือน โดยจะมีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการในตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม เป็นต้นไป หลังจากนั้นจะมีการพิจารณาอัตราเอตีขั้นสุดท้าย ซึ่งคาดว่าจะประกาศผลประมาณวันที่ 17 ธ.ค. 47 นี้

สินค้าอุตสาหกรรม มูลค่าส่งออกยังคงเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 24.2 ปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 และ 14.8 ตามลำดับ การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัวดีและต่อเนื่อง

- **สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น** ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 2.2 ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ผ้าผืน (22.1%) ด้ายและเส้นใยประดิษฐ์ (33.0%) เคหะสิ่งทอ (28.2%) เสื้อผ้าสำเร็จรูป (12.3%) อัญมณีและเครื่องประดับ (11.5%) ในไตรมาสที่สองการส่งออกสิ่งทอไปยังตลาดหลัก คือ สหรัฐอเมริกาเริ่มเพิ่มขึ้นทั้งเสื้อผ้าสำเร็จรูปและผ้าผืน สำหรับอัญมณีแม้มูลค่าการส่งออกจะเพิ่มขึ้นแต่การส่งออกไปยังตลาดหลักลดลง เช่น อิสราเอล สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ รองเท้าและชิ้นส่วน (0.5%)
- **สินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง** มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.0 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 และ 11.3 ตามลำดับ สินค้าส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (5.7%) แผงวงจรไฟฟ้า (16.8%) เครื่องใช้ไฟฟ้า (44.4%) รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ (49.0%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร (47.1%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด (-24.5%)
- **สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเพื่อการผลิตส่งออก** ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.2 แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 6.4 ทำให้มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (21.7%) เซรามิกส์ (8.1%) เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (7.9%) สำหรับสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ ดอกไม้ใบไม้ประดิษฐ์และต้นไม้ประดับ (-9.4%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.
สินค้าเกษตรกรรม	23.0	36.4	25.5	17.8	37.4	19.5	37.7	28.2	31.1
• ราคา	29.3	25.6	23.6	17.2	25.8	31.5	30.4	30.9	26.8
• ปริมาณ	4.8	8.6	1.5	0.4	9.0	-9.1	5.5	-2.3	3.4
สินค้าประมง	-1.5	10.0	8.2	14.4	-2.0	9.0	-7.9	0.4	-2.0
• ราคา	7.3	-5.5	-2.6	-2.3	4.5	14.3	18.5	16.4	13.0
• ปริมาณ	8.8	16.3	11.1	17.1	-5.9	-4.5	-22.2	-13.5	-13.3
สินค้าอุตสาหกรรม	6.6	20.5	16.1	13	21.8	21.6	24.2	22.9	25.5
• ราคา	17.9	4.2	5.4	5.5	11.3	15.8	14.8	15.3	13.2
• ปริมาณ	10.5	15.6	10.2	7.1	9.5	4.9	8.2	6.6	10.9
สินค้าใช้แรงงานสูง	6.3	9.2	2.0	-1.1	4.3	9.4	11.9	10.7	14.9
• ราคา	3.4	14.9	9.4	1.2	1.1	6.7	14.3	10.4	18.6
• ปริมาณ	-2.7	-5.0	-6.7	-2.3	3.2	2.4	-2.2	0.03	-3.1
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	7.5	21.1	17.5	12.6	22.1	26.5	30.0	28.3	32.7
• ราคา	18.4	1.7	4.8	7.3	16.0	21.1	16.9	19.0	13.7
• ปริมาณ	10.1	19.0	12.1	4.9	5.3	4.4	11.3	7.9	16.7
สินค้าที่พึ่งพิงทรัพยากรในประเทศ	3.3	11.7	15.2	11.4	13.3	7.5	2.5	4.9	12.3
• ราคา	12.9	3.4	3.1	2.0	4.6	6.0	9.2	7.6	9.1
• ปริมาณ	9.4	8.1	11.9	9.2	8.4	1.4	-6.4	-2.7	2.9

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 56.9 ของมูลค่าส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 20.6 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมากได้แก่ ข้าว ยางพารา รถยนต์และอุปกรณ์ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ เหล็กและเหล็กกล้า แผงวงจรไฟฟ้า สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์ และไดโอด น้ำตาลทราย และ อาหารทะเลกระป๋องสำเร็จรูป สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	9.8	-3.0	10.3	14.9	16.5	17.4	5.7	11.3	15.9
แผงวงจรไฟฟ้า	34.0	24.1	51.4	8.5	53.3	37.3	16.8	26.1	34.5
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	36.1	41.2	33.4	36.5	34.1	32.7	49.0	40.9	37.1
ยางพารา	60.2	132.4	69.2	28.5	40.7	16.1	35.4	24.2	12.9
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.6	12.6	2.0	-4.1	-1.4	2.2	12.3	7.2	36.9
อัญมณีและเครื่องประดับ	15.9	36.6	4.3	9.1	16.7	-8.7	11.5	0.8	18.4
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์	19.1	4.1	14.2	19.9	35.7	60.3	32.8	44.7	14.9
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	6.0	25.7	13.7	2.6	-9.4	1.1	-7.1	-3.0	5.6
เม็ดพลาสติก	19.6	29.9	16.0	8.4	26.4	37.6	44.1	40.9	41.5
เหล็กและเหล็กกล้า	31.9	63.9	56	13.9	10.1	22.3	34.4	28.5	68.7
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	28.5	31.5	16.6	34.0	38.3	29.2	34.4	31.8	22.9
เคมีภัณฑ์	32.3	69.4	47.8	23.9	2.7	1.0	20.4	11.0	78.1
อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด	-7.2	17.6	10.3	-25.1	-25.5	-23.9	-24.5	-24.2	26.8
ผลิตภัณฑ์ยาง	23.4	27.0	24.2	20.4	22.6	26.6	20.0	23.2	-25.7
ข้าว	-1.9	1.9	-1.3	-10.8	2.2	39	101.0	68.6	115.3
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	24.4	30.1	50.3	10.6	12.8	18.3	0.8	8.5	26.4

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ (ต่อ)

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร	33.9	45.9	37.2	28.3	27.3	21.8	47.1	34.6	43.3
น้ำตาลทราย	35.2	-35.9	32.7	168.8	320.9	12.0	-18.8	-7.9	-6.6
เฟอร์นิเจอร์ และชิ้นส่วน	8.2	17.0	11.0	-6.9	14.3	9.0	21.7	15.1	23.2
เครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงอุปกรณ์และส่วนประกอบ	-5.6	10.9	-13.8	-14.0	-0.9	-2.2	3.0	0.4	-13.9
รวมสินค้า 20 รายการ	18.9	22.6	21.6	12.4	19.8	18.9	20.6	19.7	26.7
สินค้าอื่น ๆ	13.3	20.8	8.6	6.1	18.8	19.3	26.5	22.9	24.3

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ตลาดส่งออก : ตลาดอาเซียนเพิ่มขึ้นสูง ตลาดสหรัฐเริ่มขยายตัวดี

การส่งออกไปยังตลาดหลัก เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 โดยตลาดอาเซียนยังขยายตัวสูง ร้อยละ 27.9 ตลาดญี่ปุ่น สหภาพยุโรป และสหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 22.7 20.5 และ 10.4 ตามลำดับ ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 โดยตลาดจีนและฮ่องกงยังคงขยายตัวสูง นอกจากนั้นตลาดใหม่ในแอฟริกาเพิ่มขึ้นมาก

อาเซียน การส่งออกในตลาดมาเลเซีย อินโดนีเซีย และสิงคโปร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.5 27.4 และ 19.4 ตามลำดับ สินค้าส่งออกจากไทยไปยังประเทศกลุ่มอาเซียนส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นสูง ได้แก่ รถยนต์ แผงวงจรไฟฟ้า น้ำมันสำเร็จรูป เหล็กและเหล็กกล้า เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบและส่วนประกอบ และน้ำตาลทราย เป็นต้น

สหภาพยุโรป มูลค่าส่งออกไปยังคู่ค้าสำคัญในกลุ่ม ได้แก่ เนเธอร์แลนด์ ฝรั่งเศส อิตาลี และสหราชอาณาจักร เพิ่มขึ้นมาก สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ เครื่องปรับอากาศ เสื้อผ้าสำเร็จรูป อัญมณีและเครื่องประดับ ยางพารา ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง เป็นต้น ส่วนมูลค่าส่งออกสินค้าที่ลดลง ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า อนึ่งได้เริ่มมีการนำเข้าไก่แปรรูปจากไทยเพิ่มขึ้น ในขณะที่การนำเข้าไก่สดแช่เย็นและแช่แข็ง ยังถูกระงับการนำเข้าหลังจากมีการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกในเอเชียในไตรมาสแรกของปี

ญี่ปุ่น สินค้าส่งออกจากไทยที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า ยางพารา คอมพิวเตอร์ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์ เป็นต้น นอกจากนั้นได้เริ่มมีการนำเข้าไก่แปรรูปจากไทยเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์ และไดโอด รถยนต์ และเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น

สหรัฐอเมริกา สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่ม ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า วงจรพิมพ์ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ กุ้งสดแช่เย็นและแช่แข็ง เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป รองเท้าและชิ้นส่วน ผลิตภัณฑ์พลาสติก เป็นต้น

ตลาดอื่น ๆ การส่งออกไปยังตลาดจีนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 24.5 ตลาดฮ่องกง ไต้หวัน และเกาหลีใต้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 11.4 และ 10.9 ตามลำดับ

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.
ตลาดหลัก	11.9	16.0	8.9	7.7	15.4	19.8	20.3	20.1	21.2
สหรัฐอเมริกา	0.8	7.4	-0.1	-5.5	3.1	15.5	10.4	12.9	13.9
สหภาพยุโรป (15)	14.6	23.8	12.6	9.4	13.4	14.8	20.5	17.6	23.2
ญี่ปุ่น	14.5	20.3	12.2	11.2	14.9	14.0	22.7	18.3	22.7
อาเซียน (5)	20.3	14.9	12.9	20.2	33.2	34.7	27.9	31.1	25.9
สิงคโปร์	5.4	8.5	-5.7 ^{1/}	4.3	15.7	24.3	19.4	21.8	20.9
มาเลเซีย	36.6	18.6	21.3	38.6	68.0	58.5	44.5	50.9	39.8
ประเทศอื่น ๆ	25.5	34.2	29.9	13.8	26.4	13.6	26.1	22.8	34.7
ฮ่องกง	11.5	30.5	6.0	9.7	24.5	17.1	23.6	20.3	9.3
ไต้หวัน	32.2	17.2	46.1	20.0	44.0	11.4	2.0	6.2	19.8
เกาหลีใต้	13.4	26.7	10.7	-3.2	20.4	10.9	22.2	16.4	42.5
จีน	60.1	88.8	74.4	48.8	42.7	24.5	23.1	23.8	24.0

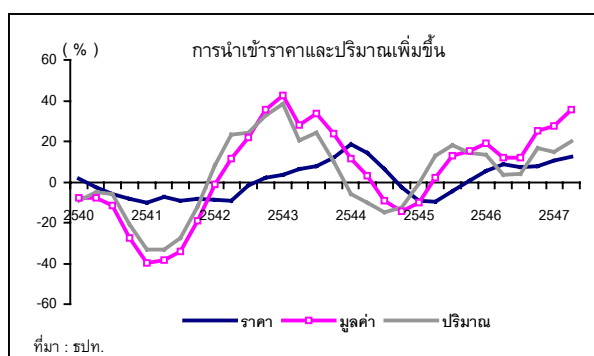
ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

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

ครั้งแรกของปี มูลค่าการส่งออกเท่ากับ 45,359 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.5 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 16.9 และ 4.7 ตามลำดับ โดยการส่งออกสินค้าเกษตรกรรมประเภทพืชไร่ และสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีสูงเพิ่มขึ้นมาก การส่งออกสินค้าประมงค่อนข้างทรงตัว ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากปัญหาการกล่าวหาการทุ่มตลาดสินค้ากุ้งในสหรัฐ

(1.2) การนำเข้า: เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง

ในไตรมาสสองของปี 2547 การนำเข้ามีมูลค่า 23,580 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.3 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และสูงกว่าร้อยละ 27.3 .ในไตรมาสแรกของปี เมื่อคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 948,948 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.1 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 12.7 และ 20.0 ตามลำดับ



ปัจจัยสนับสนุนการนำเข้า ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ขยายตัวดี การส่งออกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้สินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นทุกหมวดโดยเฉพาะหมวดสินค้าเชื้อเพลิงมูลค่า

นำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.9 มูลค่านำเข้าสินค้าทุน สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป และสินค้าบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.2 28.1 และ 22.2 ตามลำดับ

สินค้าเชื้อเพลิง ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.2 และ 67.3 ตามลำดับ โดยนำเข้าน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.7 และ 147.8 ตามลำดับ

สินค้าทุน ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 และ 15.0 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ เครื่องจักรที่มีใช้เครื่องจักรไฟฟ้าที่ใช้ในอุตสาหกรรม เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์โลหะ เป็นต้น

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.1 และ 7.5 ตามลำดับ สินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคที่นำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ เส้นใยทอผ้า อัญมณีและเงินแท่งไม้แปรรูป กระดาษ และเคมีภัณฑ์ ส่วนสินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าทุนที่นำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เหล็กและเหล็กกล้า และสินแร่

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 และ 19.1 ตามลำดับ ทั้งนี้มูลค่านำเข้าสินค้าไม่คงทน และสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 และ 26.6 ตามลำดับ สินค้าไม่คงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่มโดยเฉพาะประเภทผักและผลไม้ วิทยุพีซ ผลิตภัณฑ์ยาสูบ และสินค้าคงทน ได้แก่ เครื่องแต่งเรือน เครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ไม้ เครื่องหนังและผลิตภัณฑ์ และรถจักรยานยนต์

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้านำเข้า (%)

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.
สินค้าอุปโภคบริโภค	12.91	17.14	10.33	10.19	14.31	19.69	22.19	20.95	20.05
• ราคา	3.20	-0.82	2.91	4.81	6.10	1.22	2.56	1.90	6.85
• ปริมาณ	9.23	18.11	7.23	5.13	7.75	18.24	19.14	18.68	12.35
สินค้าวัตถุดิบ	17.56	21.59	20.41	13.41	15.70	31.08	28.06	29.49	27.14
• ราคา	15.34	16.78	18.58	14.48	11.98	17.13	19.12	18.14	16.93
• ปริมาณ	1.94	4.11	1.56	-0.93	3.23	11.79	7.49	9.57	8.73
สินค้าทุน	14.90	10.68	11.0	7.69	30.10	26.00	29.21	27.64	22.17
• ราคา	2.86	-3.38	3.02	6.11	6.01	11.67	12.40	12.03	8.52
• ปริมาณ	11.21	14.50	7.75	1.35	22.85	12.89	14.98	13.96	12.59
สินค้าเชื้อเพลิง	19.85	44.37	-14.28	19.74	35.03	18.03	93.87	50.24	43.60
• ราคา	7.27	18.25	6.87	-1.79	7.04	8.28	15.15	11.74	31.24
• ปริมาณ	12.53	22.13	-19.24	21.92	26.44	8.89	67.29	33.48	9.41

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 82.1 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.4 โดยสินค้าที่มีมูลค่านำเข้าสูงเป็นอันดับแรก ได้แก่ น้ำมันดิบ รองลงมาได้แก่ เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรม แผงวงจรไฟฟ้า เคมีภัณฑ์ ตามลำดับ ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8

ครั้งแรกของปี มูลค่านำเข้าเท่ากับ 45,305 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 และ 17.5 ทั้งนี้มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้นสูงทุกหมวด โดยหมวดสินค้าเชื้อเพลิง สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.2 29.5 27.6 และ 21.0 ตามลำดับ

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	5.8	1.3	-3.8	8.8	16.5	29.1	33.4	31.2	12.6
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ	22.5	24.4	25.6	8.9	33.1	28.8	21.5	24.9	14.7
น้ำมันดิบ	23.7	66.5	-4.3	15.6	27.3	11.2	80.7	41.0	45.7
เคมีภัณฑ์	18.3	28.5	18.8	11.5	16.1	24.2	24.4	24.3	147.8
แผงวงจรไฟฟ้า	7.6	6.2	5.3	1.8	17.6	29.2	44.6	37.0	34.1
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	15.1	3.4	12.7	15.4	27.6	20.9	8.0	14.2	23.7
เหล็กและเหล็กกล้า	24.5	33.1	32.2	24.1	13.3	63.1	40.4	50.8	9.5
ผลิตภัณฑ์โลหะ	18.3	25.1	13.1	11.7	24.3	26.8	28.2	27.5	16.5
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ โครงรถและตัวถัง	33.8	36.4	45.9	22.0	34.8	46.6	20.7	32.5	0.9
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	25.5	24.0	25.6	19.8	32.0	56.5	84.0	70.9	96.6
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	4.8	-15.6	9.0	4.8	25.5	57.7	61.1	59.4	-11.6
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์	29.5	28.3	23.0	21.9	43.5	30.8	33.9	32.5	28.8
เครื่องใช้ไฟฟ้า	22.0	29.7	24.7	5.9	30.3	27.9	35.3	31.6	39.0
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	10.8	33.5	7.5	-1.5	8.5	13.7	27.1	20.1	30.7
ผ้าผืน	1.6	9.2	0.5	-5.7	4.2	13.9	9.5	11.5	16.0
หลอดภาพโทรทัศน์	8.4	7.4	7.8	9.9	8.4	7.0	27.4	17.3	19.3
เส้นใยการทอ	12.0	12.0	19.9	-11.2	30.4	6.1	10.8	8.5	27.4
กระดาษและผลิตภัณฑ์	33.1	-1.7	71.2	29.3	37.4	48.2	-3.3	16.7	21.4
น้ำมันสำเร็จรูป	36.0	255.8	-2.8	-44.0	66.0	31.0	119.9	65.0	147.8
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม	18.0	24.3	25.1	16.3	8.1	13.5	1.3	7.2	-0.6
รวมสินค้า 20 รายการ	16.8	21.1	12.8	10.6	23.4	28.8	36.4	32.6	23.1
สินค้าอื่น ๆ	15.8	11.1	6.7	13.6	31.6	12.7	28.8	20.7	35.9

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

(1.3) **ดุลการค้า : เกินดุลลดลง** การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเร็วว่าการส่งออกมาก ทำให้ดุลการค้าในไตรมาสที่สองขาดดุลจำนวน 182 ล้านดอลลาร์ สรอ.เป็นการขาดดุลครั้งแรกในรอบ 6 ปี และในครั้งแรกของปีดุลการค้าเกินดุลเพียง 54 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงมากเมื่อเทียบกับการเกินดุลจำนวน 2,538 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในครั้งแรกของปี 2546

(2) **ดุลบัญชีเดินสะพัด : เกินดุลต่ำ**

ในไตรมาสที่สองของปี 2547 ดุลบริการบริจาคและเงินโอนเกินดุลจำนวน 1,308 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากรายรับสุทธิด้านการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศเกินดุล แม้ว่าดุลบริการและรายได้จะขาดดุลเพิ่มขึ้นเนื่องจากการส่งกลับผลกำไรของนักลงทุนต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น และรายได้ส่งกลับของแรงงานไทยในต่างประเทศลดลง

ดุลบริการบริจาคและเงินโอนที่ยังคงเกินดุลสามารถชดเชยการขาดดุลการค้า ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสที่สองของปีเกินดุล 635 ล้านดอลลาร์ สรอ.เทียบกับการเกินดุลจำนวน 1,202 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันที่แล้ว และการเกินดุลจำนวน 2,158 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปีนี้ ทั้งนี้ครั้งแรกของปีดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 2,793 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	ทั้งปี		2546			2547		
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1
บริการ	4,690	1,394	270	1,270	1,756	1,669	1,308	2,977
บริการรับ	15,775	4,078	2,899	4,089	4,709	4,755	4,288	9,043
ค่าขนส่ง	3,501	885	623	974	1,019	1,037	1,017	2,054
การท่องเที่ยว	7,821	2,157	1,262	1,909	2,493	2,432	2,192	4,624
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	104	28	22	26	28	24	20	44
บริการอื่น ๆ	4,349	1,008	992	1,180	1,169	1,262	1,059	2,321
บริการจ่าย	-11,085	-2,684	-2,629	-2,819	-2,953	-3,086	-2,980	-6,066
ค่าขนส่ง	-1,678	-385	-404	-413	-476	-498	-466	-964
การท่องเที่ยว	-3,496	-786	-874	-900	-936	-945	-873	-1,818
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-171	-39	-44	-31	-57	-54	-37	-91
บริการอื่น ๆ	-5,740	-1,474	-1,307	-1,475	-1,484	-1,589	-1,604	-3,193
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-1,808	-156	-699	-487	-466	-61	-929	-990
เงินโอนสุทธิ	891	193	189	228	281	314	438	752
รวม	3,773	1,431	-240	1,011	1,571	1,922	817	2,739

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : เกินดุลเล็กน้อยจากการไหลเข้าอย่างต่อเนื่องของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ

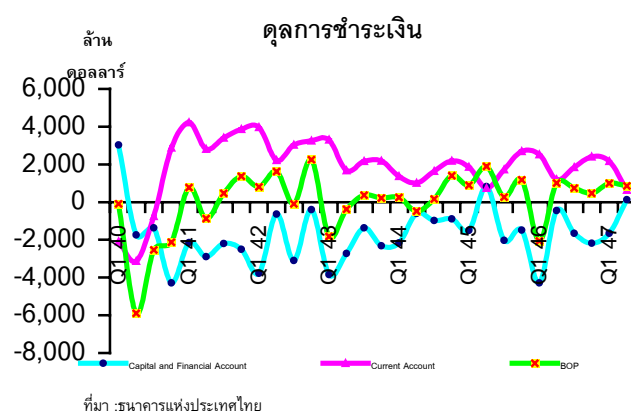
บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสสองของปี 2547 ไหลเข้าสุทธิ 130 ล้านดอลลาร์ สรอ.

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศยังคงไหลเข้าประเทศสุทธิในไตรมาสสองของปี นี้ นับเป็นไตรมาสที่ 7 ติดต่อกันแสดงถึงความเชื่อมั่นที่นักลงทุนต่างประเทศมีต่อเศรษฐกิจไทย โดยไตรมาสสองของปี 2547 มี

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ 603 ล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าเงินลงทุนในต่างประเทศของนักลงทุนไทย ทำให้การลงทุนโดยตรงเกินดุลสุทธิ 560 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสองของปี 2547

การลงทุนในหลักทรัพย์ไหลออกสุทธิ 707 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นผลมาจากการซื้อหลักทรัพย์ทางการเงินในต่างประเทศเพิ่มขึ้นของนักลงทุนไทยและนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิหลักทรัพย์ทางการเงินไทย

การลงทุนอื่น ๆ ไหลเข้าสุทธิ 277 ล้านดอลลาร์ สรอ. ปรับดีขึ้นเมื่อเทียบกับการไหลออกสุทธิ 1,830 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปี 2547 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อการค้าและการลดสินทรัพย์ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ไทย



รายละเอียดดุลการชำระเงิน								
(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546					2547	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,008	2,527	1,202	1,849	2,397	7,975	2,158	635
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-4,192	-4,291	-454	-1,646	-2,171	-8,562	-1,648	130
การลงทุนโดยตรง	841	131	509	385	287	1,312	30	560
การลงทุนในหลักทรัพย์	-1,606	-389	-162	-645	570	-626	152	-707
การลงทุนอื่น ๆ	-3,427	-4,033	-807	-1,386	-3,028	-9,248	-1,830	277
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	1,418	-304	267	528	239	730	489	87
ดุลการชำระเงิน	4,234	-2,068	1,015	731	465	143	999	852
สินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ	-4,234	2,068	-1,015	-731	-465	-143	-999	-852

หมายเหตุ : การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ = (-)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (4) **ดุลการชำระเงิน :** เกินดุลจากบัญชีเดินสะพัดและบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย การเกินดุลของดุลบัญชีเดินสะพัดและบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายทำให้ดุลการชำระเงินยังคงเกินดุลต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ห้าติดต่อกัน การเกินดุลของดุลการชำระเงินทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถซื้อสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสนี้ทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสหนึ่งของปี 2547 จำนวน 270.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 43,306.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 หรือคิดเป็น 3.7 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น และ 6.0 เท่าของมูลค่าการนำเข้าของไทย ลดลงจาก 6.5 เท่าในไตรมาสแรกเนื่องจากมูลค่าการนำเข้าสูงขึ้นตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

ทุนสำรองเงินตราระหว่างประเทศ

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546	2547		พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.
			มี.ค.	เม.ย.			
ธนาคารแห่งประเทศไทย							
ทองคำ	869.0	1,070.8	1,109.0	1,016.9	1,044.4	1,051.1	1,039.5
สิทธิพิเศษถอนเงิน	4.2	0.3	1.8	1.7	1.8	1.8	1.8
สินทรัพย์ส่งมอบ IMF	-	111.5	127.4	124.9	126.3	141.8	141.0
สินทรัพย์ต่างประเทศ	38,050.5	40,965.1	41,798.1	41,516.4	41,652.7	43,306.1	43,451.2
รวม	38,923.7	42,147.7	43,036.3	42,659.9	42,825.2	43,306.1	43,451.2

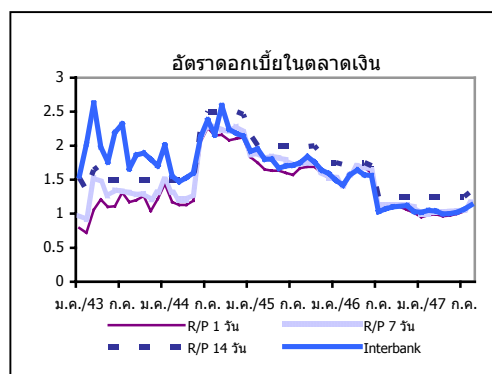
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.5 ภาวะการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์สูงแต่เริ่มมีทิศทางปรับตัวลดลง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ย ธพ. ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำและเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ

สภาพคล่องโดยรวม ในไตรมาสสองยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง แต่เริ่มมีการปรับตัวลดลงเป็นลำดับจากการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ขยายตัวสูงขึ้น โดยสินเชื่อในเดือนพฤษภาคมขยายตัวในอัตราสูงกว่าการขยายตัวของเงินฝากธนาคารพาณิชย์เป็นครั้งแรกหลังจากวิกฤตการณ์สถาบันการเงินในปี 2540 ประกอบกับการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มลดลง และมีการขาดดุลเล็กน้อยเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปีในเดือนเมษายน นอกจากนี้ ยังมีการดูดซับสภาพคล่องออกจากระบบผ่านการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ตลอดจนการออกตราสารหนี้ของรัฐบาลเพื่อชดเชยการเงินดุลอย่างต่อเนื่องตลอดครึ่งแรกของปี 2547 นอกจากนี้ ยังมีความต้องการเงินเพิ่มขึ้นเป็นบางช่วง เช่น ช่วงเทศกาลสงกรานต์ การจ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลของภาคเอกชนประมาณ 71.5 พันล้านบาท หรือการจ่ายเงินปันผล ส่งผลให้สภาพคล่องตึงตัวขึ้น แต่เป็นเพียงระยะสั้น ๆ เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีการเตรียมสภาพคล่องรองรับไว้เพียงพอ และเงินดังกล่าวส่วนใหญ่จะไหลกลับเข้าสู่ระบบในเวลาไม่นานนัก การลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในตลาดซื้อคืนเพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกินจึงยังอยู่ในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ธนาคารพาณิชย์ได้ลดการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรลงบางส่วนเพื่อมาลงทุนในพันธบัตร ธพท. ที่ออกเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มูลค่าการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนมิถุนายนลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสแรก 43.2 พันล้านบาท และจาก ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า 13.2 พันล้านบาท ในขณะที่สถาบันการเงินอื่นมีการลงทุนในตลาดซื้อคืนเพิ่มขึ้นมากโดยเฉพาะในเดือนมิถุนายน ทำให้ฐานะการลงทุน ณ สิ้นไตรมาสเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปี 2546 10.3 พันล้านบาท และ 32.9 พันล้านบาทตามลำดับ

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน เคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า โดยปรับตัวลดลงเล็กน้อยในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากธนาคารพาณิชย์นำสภาพคล่องส่วนเกินมาลงทุนระยะสั้น หนาแน่นในตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยรายเดือนของอัตราดอกเบี้ยระยะดังกล่าวปรับตัวลดลงจากร้อยละ 0.9929 ต่อปีในเดือนมีนาคม เป็นร้อยละ 0.9653 ต่อปีในเดือนเมษายน ก่อนที่จะปรับตัว



เพิ่มขึ้นเป็นลำดับและมีค่าเฉลี่ยที่ร้อยละ 0.9985 ต่อปีในเดือนมิถุนายน ตามสภาพคล่องที่ตึงตัวขึ้นในช่วงกลางและปลายไตรมาสเนื่องจากความต้องการเงินสด การสำรองเงินของธนาคารพาณิชย์เพื่อรองรับการจ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล ตลอดจนการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ไทย ในขณะเดียวกันอัตราดอกเบี้ยระยะ 7 วัน ที่ปิดลงที่ร้อยละ 1.03125 ต่อปีมาอย่างต่อเนื่องตลอดเดือนเมษายนและต้นเดือนพฤษภาคม เริ่มปิดตลาดสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.0625 ต่อปีในช่วงที่มีความต้องการกู้ยืมสูงขึ้น และมีค่าเฉลี่ยในเดือนมิถุนายนที่ร้อยละ 1.0461 ต่อปี เทียบกับค่าเฉลี่ยในเดือนมีนาคมที่ร้อยละ 1.0327 ต่อปี ส่วนอัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วันยังทรงตัวที่ร้อยละ

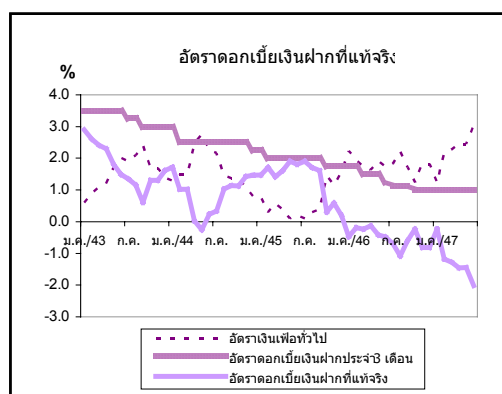
1.25 ต่อปีตลอดทั้งไตรมาส สำหรับอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีช่วงเคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 0.6 – 1.155 โดยมีทิศทางลดลงจากปลายไตรมาสก่อนหน้าและทรงตัวในช่วงต้นถึงกลางไตรมาสสอง ก่อนจะปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาส แต่อัตราเฉลี่ยในเดือนมิถุนายนลดลงจากเดือนมีนาคมเล็กน้อย

ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2547 ธปท. ได้ลดเวลาทำการของตลาดซื้อคืนพันธบัตรที่ ธปท. ลงเหลือวันละ 1 รอบ คือรอบบ่ายในช่วงเวลา 15.30 – 16.30 น. จากก่อนหน้านี้ที่มีวันละสองรอบ และเพิ่มปริมาณธุรกรรมต่อครั้งที่โทรเข้า (amount per call) จาก 2,000 ล้านบาท เป็น 3,000 ล้านบาท เพื่อลดบทบาทตลาดซื้อคืนที่ ธปท. และส่งเสริมการทำธุรกรรมในตลาดซื้อคืนภาคเอกชน (Private Repo) อย่างไรก็ตาม การลดเวลาทำการดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่อการทำธุรกรรมในตลาดซื้อคืนที่ ธปท. มากนัก เนื่องจากสถาบันการเงินส่วนใหญ่มีการเตรียมความพร้อมไว้ล่วงหน้าแล้ว

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. ยังคงมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมที่ร้อยละ 1.25 ต่อปีตลอดไตรมาสสอง โดยเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยระยะดังกล่าวมีความเหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจของประเทศ แต่เห็นควรให้ติดตามภาวะเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นอย่างใกล้ชิด เนื่องจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับสูงขึ้นอาจเป็นปัจจัยกดดันระดับราคาสินค้าอื่นๆ ในขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ตัดสินใจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate เป็นครั้งแรกในรอบ 4 ปี ร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ระดับเดียวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยที่ระดับร้อยละ 1.25 ต่อปี โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวสอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาดและยังไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยของไทยมากนัก

อัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศและต่างประเทศมีทิศทางเพิ่มสูงขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสาม โดยการประชุมครั้งล่าสุดของ FOMC เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2547 มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 1.50 ต่อปี เพื่อป้องกันภาวะเงินเฟ้อจากผลกระทบของราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว เช่นเดียวกับคณะกรรมการนโยบายการเงินของไทยที่มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 1.50 เช่นกันในการประชุมครั้งล่าสุดในวันที่ 25 สิงหาคม โดยเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือน เนื่องจากดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุลลดลงและภาวะเงินเฟ้อที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และเพื่อรักษาความสมดุลระหว่างอัตราดอกเบี้ยในประเทศและต่างประเทศ คาดว่าเหตุผลหนึ่งคือลดแรงจูงใจในการเคลื่อนย้ายเงินทุนจำนวนมาก อันจะเป็นปัจจัยกดดันต่ออัตราแลกเปลี่ยนโดยเฉพาะในภาวะที่ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูง ทั้งนี้ การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวคาดว่าจะยังไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ในระยะนี้ เนื่องจากสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ยังอยู่ในระดับสูง

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งในไตรมาสสอง ยังอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กบางแห่งมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะ 12 และ 24 เดือนเพื่อปรับสมดุลในพอร์ตสินทรัพย์และหนี้สิน โดยอัตราดอกเบี้ย



เบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งเฉลี่ยทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 5.625 ต่อปี เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ 3 เดือนที่ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 0.75 และ 1.0 ต่อปีตามลำดับ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดไตรมาส อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงปรับตัวลดลงเป็นลำดับ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline inflation) ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันและราคาสินค้าเกษตร สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์จ่ายจริงปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า จากการทยอยรับรู้ต้นทุนดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝากประจำที่ลดลงหลังจากการลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากในปี 2546 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริงที่ลดลงมากในไตรมาสแรกเพิ่มสูงขึ้นมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับไตรมาสสี่ของปี 2546 ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงจึงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.87 ในไตรมาสแรก มาอยู่ที่ร้อยละ 3.11 ในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่ไตรมาสสี่ของปี 2544

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2545				2546				2547	
	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ^{1/}	7.125	7.125	7.125	6.75	6.625	6.125	5.625	5.625	5.625	5.625
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ^{1/}	2.0	2.0	2.0	1.75	1.50	1.25	1.125	1.0	1.0	1.0
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง ^{2/4/}	5.00	4.64	4.72	4.65	4.46	4.35	4.15	4.28	3.96	4.16
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง ^{3/}	2.15	2.08	2.05	1.96	1.81	1.64	1.36	1.19	1.09	1.06
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	2.85	2.56	2.67	2.69	2.66	2.71	2.78	3.09	2.87	3.11

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

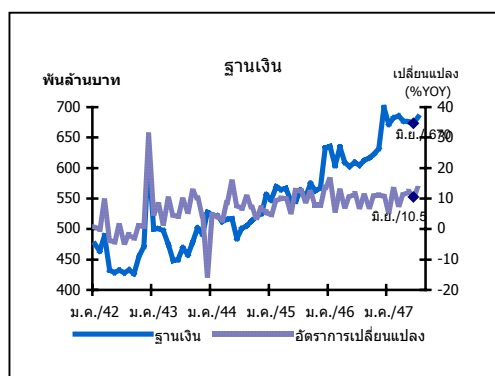
2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

(2) ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินหดตัวจากสิ้นไตรมาสแรกตามฤดูกาล แต่ขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ในขณะที่ปริมาณเงิน M2a แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากไตรมาสก่อนหน้า

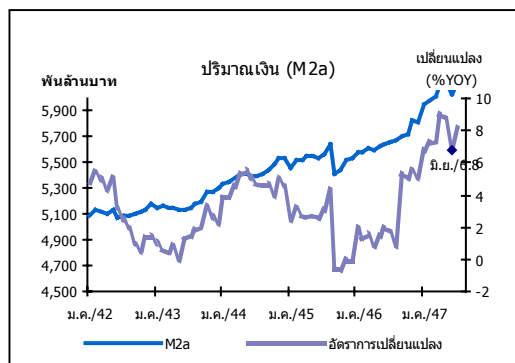
ฐานเงิน ลดลงจาก 685.4 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2457 มาอยู่ที่ 673.0 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสสอง หรือลดลงร้อยละ 1.8 ซึ่งเป็นการลดลงตามฤดูกาล โดยเงินสดในมือของภาคเอกชนและเงินฝากของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยมีทิศทางลดลงเป็นส่วนใหญ่ แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2546 ฐานเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 63.7 พันล้านบาท การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงิน



ที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้า จากการเกินดุลชำระหนี้และการปรับตัวลดลงของหนี้สินต่างประเทศ ในขณะที่สินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลมีมูลค่าลดลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส ตามการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. เนื่องจากการเกินดุลงบประมาณและมีการประมูลตั๋วเงินคลังมากกว่าที่ครบกำหนด ส่วนสินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินเพิ่มขึ้นมากโดยเฉพาะในเดือนพฤษภาคม จากการปล่อยเงินผ่านตลาดซื้อคืนของ ธปท. และสถาบันการเงินลดการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรเปลี่ยนเป็นการ

ลงทุนในพันธบัตร ธปท. ที่ออกเพิ่มในตลาดแรก ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินลดลงจากไตรมาสแรกเล็กน้อย

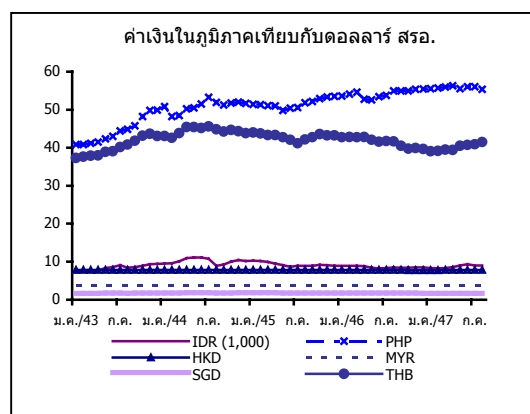
ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนมิถุนายน มียอดคงค้าง 6.0 ล้านล้านบาท แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากปลายไตรมาสแรก แต่เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนหน้ากว่า 3 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.8 ตามการขยายตัวของเงินฝากภาคเอกชนที่ธนาคารพาณิชย์ ส่วนหนึ่งเนื่องจากการครบกำหนดไถ่ถอนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของของธนาคารพาณิชย์บางแห่งในช่วงต้นไตรมาส



- (3) **ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน :** เงินบาทในช่วงต้นไตรมาสแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากปลายไตรมาสแรก แต่กลับอ่อนค่าลงเป็นลำดับในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางแข็งค่าขึ้นจากแนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ FOMC

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ.

ในไตรมาสสองของปี 2547 ส่วนใหญ่อ่อนค่าต่อเนื่องจากปลายไตรมาสแรกและอ่อนค่าลงค่อนข้างมากในช่วงปลายไตรมาส โดยมีปัจจัยกดดันจากเงินเยนที่ปรับอ่อนค่าลงเป็นระยะ ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น ความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ทั่วเอเชีย ตลอดจนปัจจัยลบภายในประเทศ ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเป็นลำดับเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักจากแนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ซึ่งทำให้ค่าเงินสกุลอื่นอ่อนลงโดยเปรียบเทียบ ความเคลื่อนไหวของค่าเงินสกุลเอเชียในระหว่างไตรมาสสรุปได้ดังนี้



ที่มา: US Federal Reserve และธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินดอลลาร์สิงคโปร์ แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้า จากการดำเนินนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนที่เข้มงวด และปัจจัยสนับสนุนจากการที่สแตนดาร์ดแอนด์ปัวร์ยังคงอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศที่ระดับ AAA ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดเพียงประเทศเดียวในภูมิภาคเอเชีย ส่งผลให้เงินดอลลาร์สิงคโปร์ปรับแข็งค่าที่สุดในรอบกว่า 4 ปีที่ระดับ 1.6603 ดอลลาร์สิงคโปร์ต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นไตรมาส ก่อนจะปรับอ่อนค่าลงเป็นลำดับตั้งแต่ช่วงกลางถึงปลายไตรมาส ซึ่งเป็นไปตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาคที่อ่อนค่าลงจากปัจจัยกดดันด้านราคาน้ำมันและแนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์สิงคโปร์ไม่อ่อนค่ามากนัก เนื่องจากตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาด สะท้อนถึงปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศที่แข็งแกร่งและสร้างความเชื่อมั่นแก่นักลงทุน

เงินเปโซฟิลิปปินส์ มีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นส่วนใหญ่ โดยมีปัจจัยกดดันจากสถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่ขาดเสถียรภาพในช่วงก่อนการประกาศผลการเลือกตั้งประธานาธิบดี ปัญหาด้าน

ความปลอดภัยภายในประเทศที่ทำให้นักลงทุนขาดความมั่นใจ ตลอดจนเงินในภูมิภาคและเงินเยนมีทิศทางอ่อนค่าลง อย่างไรก็ตาม การโอนเงินกลับประเทศของแรงงานฟิลิปปินส์ในต่างประเทศ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.5 ของผลิตภัณฑ์ประชาชาติ (GNP) ส่งผลให้เงินเปโซมีทิศทางแข็งค่าขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยปรับแข็งค่าที่สุดในรอบ 4 เดือนที่ 55.30 เปโซต่อดอลลาร์ สรอ.

เงินรูเปียอินโดนีเซีย มีค่าเฉลี่ยอ่อนลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยมีปัจจัยกดดันจากสถานการณ์การเมืองที่มีความไม่แน่นอนก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีในเดือนกรกฎาคม นอกจากนี้ แนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ และการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซีย ซึ่งปัจจัยลบภายในประเทศส่งผลให้การลงทุนจากนักลงทุนต่างชาติลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นปัจจัยกดดันค่าเงินรูเปียให้อ่อนลงเป็นลำดับและปรับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 15 เดือนในเดือนมิถุนายน อย่างไรก็ตาม การอ่อนค่าของเงินรูเปียถูกจำกัดด้วยการประกาศมาตรการเพื่อลดการเก็งกำไรค่าเงินจากธนาคารกลางอินโดนีเซีย ความต้องการซื้อเงินรูเปียจากผู้ส่งออกภายในประเทศ และการปรับเพิ่มแนวโน้มความน่าเชื่อถือของประเทศจาก สแตนดาร์ดแอนด์ปัวร์ จากระดับมีเสถียรภาพเป็นบวก

เงินดอลลาร์ฮ่องกง มีทิศทางอ่อนค่าต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย แต่ยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบๆ เนื่องจากฮ่องกงใช้ระบบ Currency Board เทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ.

ค่าเงินบาท ในไตรมาสสองของปี 2547 มีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยเคลื่อนไหวในช่วงระหว่าง 39.04 – 40.94 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนอ่อนลงค่อนข้างมากจาก 39.47 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคม เป็น 40.76 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมิถุนายน คิดเป็นอัตราเปลี่ยนแปลงร้อยละ 3.3 และเงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสองเท่ากับ 40.22 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากไตรมาสแรกร้อยละ 2.6 แต่แข็งค่าขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 4.6

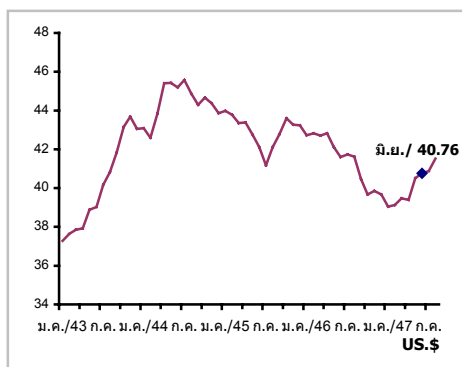
ในช่วงต้นไตรมาสสอง ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นจากปลายไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากความต้องการเงินบาทจากนักลงทุนต่างชาติที่กลับเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไทยหลังจากการขายทำกำไรเป็นจำนวนมากในเดือนมีนาคม ประกอบกับความต้องการซื้อเงินบาทของบริษัทญี่ปุ่นเพื่อนำเงินกลับมาลงทุนในประเทศไทยในปีบัญชีใหม่ อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินบาทถูกจำกัดด้วยการอ่อนค่าของเงินในภูมิภาคโดยเฉพาะเงินเยน ตลอดจนปัจจัยลบทั้งภายในและภายนอกประเทศซึ่งกดดันเงินบาทให้มีทิศทางอ่อนค่าตลอดไตรมาส ได้แก่ การกลับมาระบาดของเชื้อไข้หวัดนก สถานการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น และนโยบายชะลอการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีน ในขณะเดียวกัน เงินดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นไตรมาสก็แข็งค่าขึ้นเป็นลำดับเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก จากความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเพิ่มขึ้นทั้งในและนอกสหรัฐฯ หลังจากตัวเลขทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีสร้างความมั่นใจต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate เร็วกว่าที่คาดไว้

ค่าเงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นลำดับจากช่วงกลางถึงปลายไตรมาสสอง และปรับอ่อนค่าที่สุดในรอบ 10 เดือนที่ระดับ 40.94 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงกลางเดือนมิถุนายน เนื่องจากถูกกดดันจากทิศทางการอ่อนค่าของเงินเยน และการปรับตัวสูงขึ้นของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ซึ่งทำให้บริษัทผู้นำเข้าน้ำมันในประเทศมีความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น เพื่อชำระราคาที่เพิ่มสูงขึ้นและเพื่อซื้อน้ำมันในตลาดซื้อขายล่วงหน้าป้องกันความเสี่ยง นอกจากนี้ ค่าเงินบาทยังได้รับผลกระทบจากการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยซึ่งถูกกดดันจากราคาน้ำมันและปัจจัยลบ

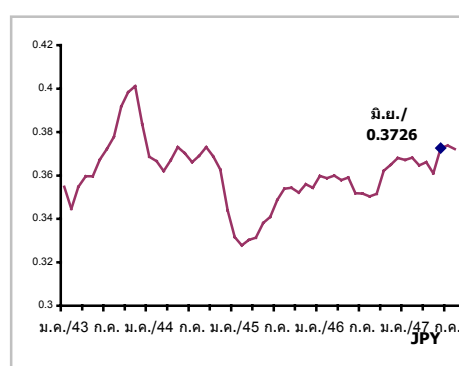
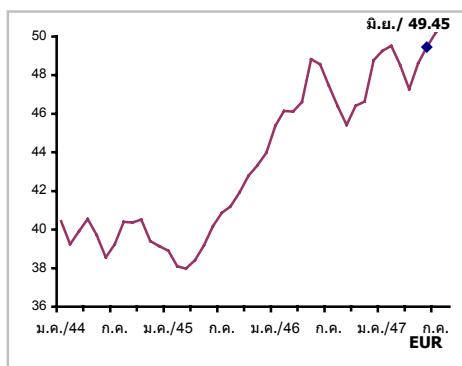
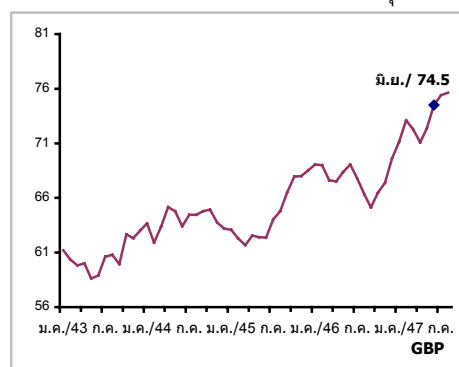
ภายในประเทศอีกส่วนหนึ่งด้วย ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. ยังคงมีทิศทางแข็งค่าขึ้นจากการคาดการณ์การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย โดยตัวเลขภาคแรงงานของสหรัฐฯ ในช่วงเดือนพฤษภาคมที่ออกมาดีต่อเนื่องและสูงกว่าการคาดการณ์ของตลาด สร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อยร้อยละ 0.25 ในการประชุมในช่วงปลายเดือนมิถุนายน อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ในช่วงปลายไตรมาสถูกจำกัดด้วยราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ข้อมูลทางเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด ตลอดจนคำกล่าวจากประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ส่งสัญญาณว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป โอกาสที่อัตราดอกเบี้ยจะปรับเพิ่มมากกว่าร้อยละ 0.25 ในการประชุมเดือนมิถุนายนจึงเป็นไปได้ต่ำ ส่งผลให้นักลงทุนทยอยขายเงินดอลลาร์ สรอ. เพื่อทำกำไร เงินดอลลาร์ สรอ. จึงอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก

หลังจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ในช่วงปลายไตรมาสสอง ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบๆ โดยไม่ได้รับผลกระทบมากนักเนื่องจากตลาดได้คาดการณ์ไว้แล้ว อย่างไรก็ตาม เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วในเดือนกรกฎาคมถึงสิงหาคม เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินเยน ปัจจัยกดดันด้านราคาน้ำมัน และการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งในวันที่ 10 สิงหาคม มาอยู่ที่ร้อยละ 1.50 ต่อปี แม้ว่าตัวเลขภาคแรงงานบางตัวจะออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด แต่ปัจจัยดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลต่อการคาดการณ์ของนักลงทุนและการตัดสินใจปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในระยะต่อไป

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

เมื่อเปรียบเทียบค่าเงินบาทกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ ในช่วงไตรมาสสอง ส่วนใหญ่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. โดยแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นไตรมาส และมีทิศทางอ่อน

ค่าลงเป็นลำดับตั้งแต่ช่วงกลางถึงปลายไตรมาส ยกเว้นเมื่อเทียบกับเงินเยน ค่าเงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าเป็นส่วนใหญ่ สรุปความเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทเทียบกับเงินสกุลหลักได้ดังนี้

เงินปอนด์สเตอร์ลิง ค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนค่าลงร้อยละ 0.7 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสแรก และร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินปอนด์ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางอังกฤษถึง 2 ครั้งในไตรมาสสอง จากระดับร้อยละ 4.00 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 4.50 ต่อปี เพื่อชะลอความร้อนแรงของตลาดที่อยู่อาศัยและการก่อกวนสินของผู้นับถือ และนักลงทุนคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของอังกฤษมีแนวโน้มจะปรับสูงขึ้นอีกในระยะต่อไป

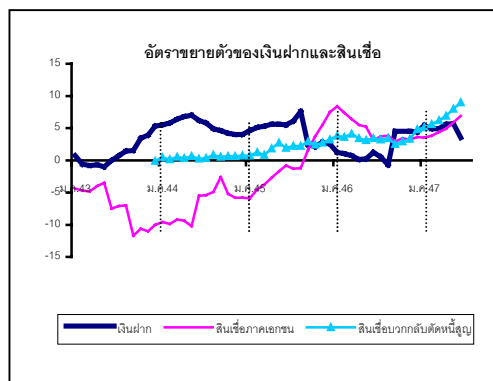
เงินยูโร ค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินยูโรแข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.3 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้า แต่อ่อนค่าลงร้อยละ 0.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 โดยเงินยูโรถูกกดดันจากการคาดการณ์การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ตลอดจนอัตราการขายตัวทางเศรษฐกิจของหลายประเทศในกลุ่มที่ยังอ่อนแอ แต่การอ่อนค่าของเงินยูโรถูกจำกัดด้วยการขายเงินดอลลาร์ สรอ. จากนักลงทุนเพื่อทำกำไรเปลี่ยนเป็นเงินยูโรและเงินสกุลหลักอื่นๆ

เงินเยน การเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทและเงินเยนมีทิศทางและระดับการเปลี่ยนแปลงที่ใกล้เคียงกัน ทำให้ค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยนในไตรมาสนี้แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสแรก แต่อ่อนค่าลงร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า ทั้งนี้ เงินเยนมีทิศทางอ่อนค่าลง เนื่องจากการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์โตเกียว และสถานการณ์การเมืองภายในประเทศจากการลาออกจากตำแหน่งของหัวหน้าเลขาธิการคณะรัฐมนตรี นอกจากนี้ นโยบายชะลอความร้อนแรงทางเศรษฐกิจของจีนซึ่งส่งผลกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้า โดยเฉพาะประเทศในภูมิภาคเอเชีย เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่กดดันให้เงินเยนอ่อนค่าลง

- (4) เงินฝากและสินเชื่อ : สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น และสูงกว่าการขยายตัวของเงินฝาก สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ 93.9 ซึ่งเป็นอัตราสูงสุดในรอบ 3 ปี และสินเชื่อของสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ ธพ. ส่วนใหญ่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

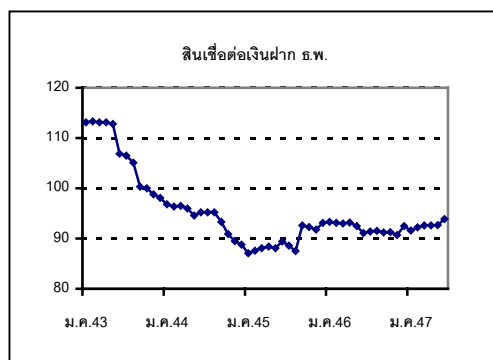
เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีก่อนในอัตราที่สูงกว่าไตรมาสแรก ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นเงินฝากที่เพิ่มขึ้นหลังจากการไถ่ถอน CAPs ของธนาคารกรุงเทพมูลค่า 28.4 พันล้านบาทในช่วงต้นไตรมาส แต่ยอดเงินฝากลดลงถึง 105 พันล้านบาทในเดือนมิถุนายน เนื่องจากเป็น



ช่วงที่มีการถอนเงินเพื่อชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล ขณะเดียวกัน การคำนวณค่าธรรมเนียม นำส่งกองทุนเพื่อการฟื้นฟู จากฐานเงินฝากในรอบครึ่งปี ทำให้ธนาคารพาณิชย์ชะลอการระดมเงินฝากหรือพยายามลดยอดเงินฝากลงเพื่อลดภาระค่าใช้จ่ายในการนำส่งเงินเข้ากองทุนฯ ดังกล่าว เงินฝากโดยรวมทั้งไตรมาสจึงลดลงจากสิ้นไตรมาสแรกเล็กน้อย มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 5,445.1 พันล้านบาท แต่ยังคงมีการขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 3.5 ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 10 เดือน

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นเป็นลำดับ มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 5,123.8 พันล้านบาท แม้ว่ายอดคงค้างของสินเชื่อในเดือนสุดท้ายของไตรมาสจะลดลงจากเดือนพฤษภาคม อันเป็นผลจากการไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทบริหารสินทรัพย์ แต่ยังคงขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 6.9 และตลอดทั้งไตรมาสสินเชื่อภาคเอกชนเพิ่มขึ้นจำนวน 71.2 พันล้านบาท สำหรับสินเชื่อภาคเอกชนที่บวกกลับการตัดหนี้สูญและสินเชื่อที่โอนไปบริษัทบริหารสินทรัพย์แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ ซึ่งสะท้อนภาพการให้บริการทางการเงินแก่ภาคการผลิตได้ดีกว่านั้น มียอดคงค้าง 6,049.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นในไตรมาสสองจำนวน 148.2 พันล้านบาท และขยายตัวจากสิ้นไตรมาสสองของปี 2546 ร้อยละ 9.0

โดยรวมในช่วงครึ่งแรกของปี 2547 สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นทั้งสิ้น 169.5 พันล้านบาท เกือบเท่ากับมูลค่าสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นทั้งปี 2546 ในขณะที่ยอดเงินฝากเพิ่มขึ้นในระดับที่น้อยกว่า ทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสสองปรับตัวขึ้นเป็นร้อยละ 94.1 ซึ่งเป็นอัตราสูงสุดในรอบ 3 ปี ช่วยให้



สภาพคล่องส่วนเกินลดลงเป็นลำดับ อย่างไรก็ตาม การดูดซับสภาพคล่องส่วนเกินจากระบบสถาบันการเงินที่คาดว่าจะยังมีอยู่อีกประมาณเกือบ 5 แสนล้านบาท (ตามสมมติฐานในการคำนวณของ ธปท.) ให้เข้าสู่ระดับสมดุลนั้นยังต้องใช้เวลาอีกระยะหนึ่ง

สำหรับธุรกิจบัตรเครดิตที่ ธปท. ให้ความสนใจเป็นพิเศษและกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจที่เข้มงวดขึ้นเมื่อไตรมาสแรกที่ผ่านมา ส่งผลให้ธุรกิจของบริษัทบัตรเครดิตที่ไม่ใช่สถาบันการเงินชะลอลงเล็กน้อย แต่โดยรวมแล้วยังคงเติบโตในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ณ สิ้นไตรมาสสอง มีจำนวนบัตรที่ออกทั้งสิ้นประมาณ 8 ล้านใบ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกร้อยละ 9.0 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 32.3 ขณะที่บัตรที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์มีอัตราการเติบโตร้อยละ 12.6 และ 38.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสและต่อปีตามลำดับ ปริมาณการใช้จ่ายของคนไทยและสินเชื่อคงค้างต่อบัตรมีแนวโน้มลดลงจากสิ้นปี 2546 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนบัตร ทำให้มีการกระจายการใช้จ่ายระหว่างบัตรได้มากขึ้น แต่ยอดการเบิกเงินสดล่วงหน้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ โดยเฉพาะในกลุ่มบัตรที่ออกโดยธนาคารพาณิชย์ไทย ซึ่งพยายามขยายตลาดและหารายได้ส่วนนี้เพิ่ม

ผลประกอบการของธนาคารพาณิชย์ไทย ไม่รวมธนาคารดีบีเอสไทยทุนซึ่งอยู่ระหว่างกระบวนการควบรวมกิจการกับธนาคารทหารไทย ในช่วงไตรมาสสองมีกำไรสุทธิรวม 19.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 20.5 เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อขยายตัวเล็กน้อย ในขณะที่ต้นทุนดอกเบี้ยเงินฝากรวมทั้งเงินกู้ยืมลดลงมากหลังการไถ่ถอน SLIPs และ CAPs และในช่วงครึ่งแรกของปีนี้มีกำไรสุทธิรวม 44.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วถึงร้อยละ 51.1 และจากฐานะการเงินที่ปรับตัวดีขึ้นเป็นลำดับ การแก้ไขปัญหาสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารพาณิชย์ที่มีความคืบหน้ามากขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ประกอบกับการประเมินพื้นฐานเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง ทำให้ Standard & Poors ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือของธนาคารพาณิชย์ไทย 7 แห่งในช่วงปลายไตรมาสสอง

4.2 สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์มีการขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นเป็นลำดับ มียอดคงค้าง ณ เดือนมิถุนายน 2547 รวม 1,479.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสแรก 50.6 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 13.8 เป็นผลจากการขยายสินเชื่ออย่างต่อเนื่องของสถาบันการเงินที่มีส่วนแบ่งตลาดสูง ได้แก่ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ธนาคารออมสิน ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร และบริษัทเงินทุน ขณะที่สินเชื่อของบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ซึ่งปัจจุบันเหลือดำเนินการอยู่ 5 บริษัท ยังคงหดตัวอย่างมากทั้งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนและระยะเดียวกันของปี 2546 โดยลดลงถึงร้อยละ 24.7 และร้อยละ 73.9 ตามลำดับ แต่เนื่องจากสินเชื่อดังกล่าวมีส่วนแบ่งตลาดต่ำเพียงไม่ถึงร้อยละ 0.1 ของสินเชื่อสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ การหดตัวอย่างต่อเนื่องจึงไม่มีผลกระทบต่อสินเชื่อโดยรวม

การเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อ และการดำเนินงานของแต่ละสถาบันการเงินที่สำคัญมีดังนี้

- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนมียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสอง 254.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกร้อยละ 6.5 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากและต่อเนื่องของสินเชื่อเพื่อการเช่าซื้อ ในขณะที่สินเชื่อประเภทอื่น ๆ มีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย ทั้งนี้ สินเชื่อเช่าซื้อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อการเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ สินเชื่อเพื่อการเช่าซื้อที่ให้กับผู้ประกอบการก็ยังมีไม่มากนัก เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 สินเชื่อของบริษัทเงินทุนขยายตัวร้อยละ 25.4 และหากเปรียบเทียบบนฐานเดียวกันโดยใช้ข้อมูลสินเชื่อสุทธิหลังหักรายได้รอตัดบัญชี อัตราการขยายตัวจะสูงขึ้นเป็นร้อยละ 52.2

สำหรับความคืบหน้าของการดำเนินการตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินของบริษัทเงินทุนทั้ง 18 แห่ง ซึ่งกำหนดให้ทุกบริษัทต้องเสนอแผนในการปรับสถานะภายในเดือนกรกฎาคม นั้น มีบริษัทเงินทุน 4 แห่งที่เสนอแผนควบรวมกิจการเพื่อยกฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์เต็มรูปแบบโดยจะมีการควบรวมกับบริษัทเงินทุนอีก 4 แห่งเพื่อให้เป็นไปตามเงื่อนไข ยื่นขอเป็นธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย 3 ราย และอีก 1 รายควบรวมกับบริษัทเครดิตฟองซิเอร์แลนด์ แอนด์ เฮาส์ ขอยกระดับเป็นธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยเช่นกัน มีบริษัทที่จะดำเนินการตามแผนสถาบันการเงินสถานะเดียว (One presence) 4 บริษัท และมีบริษัทที่ขอคืนใบอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจสินเชื่อแบบ Non-bank 2 บริษัท ขณะนี้ ธปท. กำลังพิจารณาแผนที่แต่ละสถาบันการเงินเสนอ

- สินเชื่อของธนาคารออมสินมีมูลค่าคงค้าง 305.3 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 12.2 ทั้งนี้ อัตราการขยายตัวของสินเชื่อรวมที่ชะลอลงในปี 2546 เนื่องจากการชำระคืนหนี้ของรัฐวิสาหกิจ และหนี้เงินกองทุนหมู่บ้านจากรัฐบาลในช่วงครึ่งหลังของปี เริ่มมีทิศทางการขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นอีกครั้งในปีนี้ โดยสินเชื่อที่ให้กับภาคเอกชน ทั้งภาคธุรกิจและครัวเรือน ขยายตัวมากกว่าร้อยละ 30 เมื่อเทียบกับปี ซึ่งทำให้สัดส่วนของสินเชื่อภาคเอกชน (ไม่รวมสถาบันการเงิน) ต่อสินเชื่อรวมของธนาคารปรับตัวขึ้นมากจากร้อยละ 63.9 เมื่อสิ้นไตรมาสสองของปีที่แล้ว เป็นร้อยละ 74.8 ในปีนี้ จากการขยายธุรกิจสู่การให้สินเชื่อภาคเอกชนซึ่งโดยรวมจะให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าสินเชื่อที่ให้กับรัฐบาล และรัฐวิสาหกิจ ทำให้รายได้ดอกเบี้ยสุทธิและกำไรของธนาคารขยายตัวขึ้น โดยในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ ธนาคารมีกำไรจากการดำเนินงาน (ตัวเลขเบื้องต้น) 7.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 16.2

- สินเชื่อของธนาคารอาคารสงเคราะห์มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 374.3 พันล้านบาท และเป็นมูลค่าสูงสุดในกลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก 15.4 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.3 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วถึงร้อยละ 18.2 สินเชื่อส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่ให้กับประชาชน สินเชื่อโครงการที่ให้กับผู้ประกอบการมีเพียงประมาณร้อยละ 5 เท่านั้น และตลาดหลักของธนาคารเน้นกลุ่มลูกค้าระดับปานกลางถึงผู้มีรายได้น้อย จึงไม่ได้รับผลกระทบจากมาตรการด้านสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เข้มงวดขึ้นของ ธปท. ซึ่งเน้นที่สินเชื่อที่สถาบันการเงินให้แก่ผู้ประกอบการและสินเชื่อ

เพื่อที่อยู่อาศัยราคาสูงตั้งแต่ 10 ล้านบาทขึ้นไป ขณะเดียวกันความต้องการที่อยู่อาศัยก็ยังขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจและรายได้ของประชาชน

แต่จากราคาที่อยู่อาศัยเริ่มที่สูงขึ้นตามราคาวัสดุก่อสร้างและแรงงานฝีมือที่เริ่มขาดแคลน ขณะเดียวกับที่ราคาน้ำมันและค่าครองชีพอื่น ๆ มีการปรับตัวในทิศทางที่สูงขึ้น ประกอบกับแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยระยะยาวที่มีสัญญาณเพิ่มขึ้น จะส่งผลต่อการและกำลังผ่อนชำระของประชาชนในอนาคต จึงอาจเป็นปัจจัยกดดันต่ออุปสงค์ในตลาดอสังหาริมทรัพย์ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากธนาคารมีโครงการสินเชื่อดอกเบี้ยคงที่ระยะต่าง ๆ สูงสุดไม่เกิน 5 ปี อาจเป็นมาตรการที่ได้รับการตอบรับมากขึ้น

- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรซึ่งลดลงเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาสที่แล้วเนื่องจากเป็นช่วงปิดบัญชีประจำปี มีการชำระคืนหนี้กันค่อนข้างมาก ส่วนหนึ่งเพื่อรักษาประวัติ ซึ่งจะทำให้ได้รับการจัดชั้นลูกหนี้ที่ดีขึ้น และเสียดอกเบี้ยในอัตราที่ถูกลง เมื่อเข้าสู่ไตรมาสสองซึ่งเป็นปีการเงินใหม่ สินเชื่อของธนาคารเริ่มเพิ่มขึ้นอีกครั้ง และมียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 327.2 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสก่อนและระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 1.6 และ 10.9 ตามลำดับ สำหรับโครงการพักหนี้เกษตรกรซึ่งสิ้นสุดลงเมื่อเดือนมีนาคมที่ผ่านมา ขณะนี้อยู่ในช่วงของการทยอยชำระหนี้ตามวงสัญญา จึงคาดว่าจะส่งผลให้การขยายตัวของสินเชื่อของ ธกส. ในช่วง 2 ไตรมาสที่เหลือของปี 2547 มีอัตราที่ไม่สูงนัก

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545	2546				2547	
			ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2p
ธนาคารออมสิน	228,788.0	260,994.0	269,009.0	271,987.2	271,470.1	285,963.1	296,625.6	305,264.5
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(53.8)	(14.1)	(17.2)	(13.3)	(10.0)	(9.6)	(10.3)	(12.2)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	309,026.9	311,845.5	316,749.1	328,870.4	347,949.8	358,919.5	374,293.9
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-0.6)	(11.6)	(11.9)	(6.8)	(7.5)	(12.6)	(15.1)	(18.2)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	289,381.4	289,096.3	295,014.7	312,192.9	318,912.2	321,999.6	327,207.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(7.7)	(4.6)	(2.3)	(3.8)	(8.2)	(10.2)	(11.4)	(10.9)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	40,848.8	39,813.4	39,999.4	40,695.0	42,339.1	42,419.9	43,581.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-11.9)	(-3.7)	(2.5)	(4.5)	(6.7)	(3.6)	(6.5)	(9.0)
บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	155,211.5	155,858.8	154,728.2	154,742.6	150,597.1	149,971.0	148,091.1	150,919.1 ³
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(5.2)	(0.4)	(-1.5)	(-1.2)	(-6.5)	(-3.8)	(-4.3)	(-3.1)
บริษัทเงินทุน ²	359,511.4	177,936.4	190,929.2	203,349.2	218,843.4	236,657.3	239,242.2	254,906.8
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-20.1)	(-50.5)	(8.9)	(27.8)	(29.0)	(33.0)	(25.3)	(25.4)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	11,312.8	12,990.6	14,133.0	16,007.4	18,483.1	20,217.6	22,224.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(97.3)	(111.6)	(92.6)	(77.6)	(70.8)	(63.4)	(55.6)	(57.2)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,599.0	3,946.0	3,576.0	1,170.0	1,207.0	1,241.0	934.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(17.6)	(16.4)	(-12.6)	(-26.6)	(-76.0)	(-73.8)	(-68.6)	(-73.9)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: p = ตัวเลขเบื้องต้น

¹ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

² ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกทางการสั่งปิดกิจการ

³ ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2547

- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดเพียงประมาณร้อยละ 3 ของสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ ขยายตัวในเกณฑ์ดีในไตรมาสสอง โดยขยายตัวร้อยละ 2.7 จากไตรมาสแรก และร้อยละ 9.0 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2546 ตามการขยายตัวของเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ประกอบการในประเทศตั้งแต่ช่วงกลางไตรมาส ขณะที่สินเชื่อตัวส่งออกมีมูลค่าลดลงเป็นลำดับ แต่มีสัดส่วนน้อยเมื่อเทียบกับพอร์ตสินเชื่อรวม
 - สินเชื่อของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยที่ลดลงเป็นลำดับตั้งแต่ปลายปี 2545 เริ่มมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในไตรมาสสองปี 2547 โดยมีมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 150.9 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสแรกร้อยละ 1.9 แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2546 สินเชื่อยังคงหดตัวร้อยละ 3.1
 - สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมยังคงมีการเติบโตอย่างรวดเร็ว มูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัวในช่วงเวลา 18 เดือนมาอยู่ที่ 22.2 พันล้านบาทเมื่อสิ้นเดือนมิถุนายน มีอัตราขยายตัวจากไตรมาสแรกร้อยละ 9.9 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 57.2
- (5) **ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสแรก อยู่ที่ระดับร้อยละ 12.2 ของสินเชื่อรวม ตามการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากของ NPLs ของธนาคารกรุงไทยจากการใช้เกณฑ์จัดชั้นหนี้เชิงคุณภาพ ขณะที่ NPLs ของธนาคารพาณิชย์เอกชนลดลงต่อเนื่อง**
- ตัวเลขเบื้องต้นของ NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 มีมูลค่ารวม 641.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสแรก 24 พันล้านบาท แต่สัดส่วนต่อสินเชื่อรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 12.0 เป็นร้อยละ 12.2 เนื่องจากสินเชื่อในไตรมาสสองขยายตัวค่อนข้างสูง ทั้งนี้มีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของ NPLs ของธนาคารกรุงไทยจำนวนมากถึง 46 พันล้านบาท มาอยู่ที่ 125.7 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 12.3 ของสินเชื่อรวมก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของธนาคาร เทียบกับร้อยละ 7.8 ในไตรมาสแรก เป็นผลจากการตรวจสอบและใช้เกณฑ์จัดชั้นหนี้เชิงคุณภาพที่ ธปท. กำหนด โดยมีการประเมินความเสี่ยงของลูกค้าเพิ่มเติม ซึ่งเข้มงวดกว่าการจัดชั้นหนี้โดยทั่วไปที่ใช้เกณฑ์ระยะเวลาค้างชำระ ทั้งนี้ในระยะที่ผ่านมาธนาคารกรุงไทยเร่งขยายสินเชื่อในอัตราที่สูงกว่าธนาคารพาณิชย์เอกชนมาก การพิจารณาสินเชื่อจึงอาจไม่เข้มงวดเท่าที่ควร นอกจากนี้ยังมีการ Re-finance หนี้ของธนาคารพาณิชย์อื่นโดยเสนอเงื่อนไขที่จูงใจซึ่งอาจเพิ่มความเสี่ยงของธนาคาร รวมถึงการปล่อยสินเชื่อให้ลูกค้า NPLs ในโครงการอศวินม้าขาว จากการเพิ่มขึ้นของลูกค้า NPLs นี้ทำให้เงินสำรองที่ต้องกันตามเกณฑ์เพิ่มขึ้น 8.2 พันล้านบาท แต่เนื่องจากธนาคารมีการกันสำรองไว้สูงกว่าเกณฑ์เดิมประมาณร้อยละ 20 อยู่แล้ว จึงทำให้มีการเพิ่มการกันสำรองเพิ่มเติมไม่มากนัก
- สำหรับ NPLs ของธนาคารพาณิชย์เอกชนและสาขานานาชาติต่างประเทศยังคงลดลงทั้งมูลค่าและสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม ขณะที่ NPLs ของบริษัทเงินทุนเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ โดยที่สัดส่วนต่อสินเชื่อรวมสูงขึ้นเล็กน้อย ส่วนการเข้าตรวจสอบและประเมินความเสี่ยงของสินทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์แห่งอื่น โดยใช้หลักเกณฑ์เดียวกันนั้น คาดว่าจะไม่ทำให้ NPLs เพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาธนาคารเอกชนส่วนใหญ่ยังคงค่อนข้างระมัดระวังในการปล่อยสินเชื่อ รวมทั้งธนาคารบางแห่งได้มีการเตรียมพร้อมสำหรับการจัดชั้นลูกค้าอย่างเข้มงวดไว้ล่วงหน้าแล้ว

นอกจากนี้ การกันสำรองเพื่อหนี้สูญของระบบธนาคารก็อยู่ในระดับสูงกว่าเกณฑ์ของ ธปท. มาก จึงน่าจะเพียงพอสำหรับการรองรับภาระการกันสำรองที่อาจจะเพิ่มขึ้นดังกล่าว

ยอดคงค้าง NPLs จำแนกตามกลุ่มสถาบันการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	2543	2544	2545	2546				2547	
			ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4r	ไตรมาส1p	ไตรมาส2p
ธ.พ.เอกชน	476,360	370,480	583,099	598,688	610,158	580,828	495,268	473,490	450,295
(% ต่อสินเชื่รวม)	18.00	14.42	20.56	21.04	21.27	20.20	16.75	15.87	14.66
ธ.พ.ของรัฐ	308,053	71,468	116,682	119,609	107,193	113,662	95,760	95,901	141,520
(% ต่อสินเชื่รวม)	21.63	5.59	8.31	8.29	7.63	8.02	6.64	6.50	9.75
สาขา ธ.พ.ต่างประเทศ.	38,176	16,590	46,305	35,116	33,495	32,409	28,132	25,240	24,945
(% ต่อสินเชื่รวม)	6.60	3.20	9.54	7.52	7.27	7.02	6.39	5.61	5.35
รวมธนาคารพาณิชย์	822,589	458,538	746,086	753,413	750,846	726,899	619,160	594,631	616,760
(% ต่อสินเชื่รวม)	17.70	10.50	15.79	15.85	15.86	15.29	12.79	12.11	12.36
บริษัทเงินทุน	34,752	15,453	25,102	23,463	21,706	23,442	22,250	22,511	24,091
(% ต่อสินเชื่รวม)	24.48	9.46	14.51	13.00	11.36	11.43	10.07	9.41	9.46
รวมสถาบันการเงิน	857,341	473,991	771,188	776,876	772,552	750,341	641,410	617,142	640,851
(% ต่อสินเชื่รวม)	17.90	10.46	15.74	15.74	15.69	15.13	12.67	11.98	12.22

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจของธนาคารต่างประเทศและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์

มีการแก้ไขตัวเลขสำหรับไตรมาส 4 ปี 2546

ในเดือนสิงหาคม ธปท. ได้ประกาศเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การกันสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญที่สถาบันการเงินยังไม่ได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้หรือฟ้องร้องดำเนินคดีตามกฎหมาย ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2547 นี้ โดยสัดส่วนการกันสำรองจะเพิ่มขึ้นเป็นลำดับตามอายุของหนี้ที่ยังไม่ได้รับการแก้ไข ดังนี้

- หนี้ที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนแต่ไม่เกิน 24 เดือน ให้นำมูลค่าหลักประกันมาหักออกจากราคาตามบัญชีของลูกหนี้ แล้วกันสำรองร้อยละ 100 ยังไม่เปลี่ยนแปลงจากเกณฑ์เดิม
- หนี้ที่ค้างชำระเกิน 24 เดือนแต่ไม่เกิน 36 เดือน ให้กันเงินสำรองเพิ่มขึ้นอีกไม่ต่ำกว่าร้อยละ 25 ของยอดคงค้างหลังหักเงินสำรองตามเกณฑ์เดิม
- หนี้ที่ค้างชำระเกิน 36 เดือนแต่ไม่เกิน 48 เดือน ให้กันเงินสำรองเพิ่มขึ้นอีกไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของยอดคงค้างหลังหักเงินสำรองตามเกณฑ์เดิม
- หนี้ที่ค้างชำระเกิน 48 เดือน จะต้องกันเงินสำรองเพิ่มเติมจำนวนของยอดคงค้างหลังหักเงินสำรองตามเกณฑ์เดิม หรือเท่ากับต้องกันสำรองเต็มมูลค่าหนี้คงค้าง

การใช้เกณฑ์ใหม่นี้ จะกระตุ้นให้สถาบันการเงินเร่งแก้ไขปัญหา NPLs ที่ยังค้างอยู่เพื่อไม่ให้ภาระในการกันสำรองเพิ่มขึ้นมาก และยังมีการกำหนดเพิ่มเติมในเรื่องของการโอนเงินสำรองในกรณีที่สามารรถดำเนินการกับลูกหนี้ได้ข้อสรุปภายหลังจากการกันสำรองเพิ่มเติมไว้ด้วย โดยถ้าสถาบันการเงินได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามเกณฑ์ของ ธปท. แล้ว จะสามารถโอนเงินสำรองส่วนที่เกินกว่าจำนวนเงินสำรองพึงกันกลับเป็นรายได้ได้ ถ้าเป็นการฟ้องร้องดำเนินคดีตามกฎหมายจะไม่สามารถโอนเงินสำรองส่วนที่กันเพิ่มขึ้นกลับเป็นรายได้แต่สามารถโอนไปใช้เป็นเงินสำรองสำหรับลูกหนี้รายอื่นได้ จึงคาดว่าสถาบันการเงินจะพยายามปรับโครงสร้างหนี้มากกว่าดำเนินการฟ้องร้องเนื่องจากเงื่อนไขเป็นประโยชน์มากกว่า รวมทั้งจะมีการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับหนี้ที่เคยปรับโครงสร้างแล้วเพิ่มขึ้นเพื่อไม่ให้เป็น NPLs ในระยะเวลานาน

- (6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : ปรับโครงสร้างลูกหนี้เป้าหมายของ คปน. ซึ่งเป็นรายใหญ่ได้หลายราย มีลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มใหม่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยและมูลหนี้เฉลี่ยต่อรายต่ำลง

จากรายงานของสายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท. ในช่วงไตรมาสสอง คปน. มีลูกหนี้เป้าหมายเพิ่มขึ้น 270 ราย มูลหนี้ 2.1 พันล้านบาท ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ในกลุ่มเป้าหมายใหม่ตั้งแต่ปี 2546 ตามนโยบาย ธปท. ในการเร่งรัดแก้ไขปัญหาหนี้ด้วยคุณภาพในระบบสถาบันการเงิน โดย คปน. จะเป็น

หนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ที่ ธปท. เป็นคนกลางไกล่เกลี่ย	ไตรมาส 2/47		สะสม ณ 30 มิ.ย.47	
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อสรุปแล้ว	262	1,517	1,299	7,823
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	117	441	759	4,182
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	145	1,076	540	3,641
2. อยู่ระหว่างการเจรจา	12	187	313	2,495
3. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูกหนี้	-34	-753	65	419
4. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	18	166	82	2,035
รวม	258	1,117	1,759	12,772

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

คนกลางในการประสานงานการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้กับลูกหนี้สถาบันการเงินที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายเดิมที่ดำเนินการจนได้ข้อสรุปไปเกือบหมดแล้วนั้น ลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายใหม่มีขนาดเล็กกว่ามาก และมูลหนี้เฉลี่ยต่อรายที่เข้ามาใหม่ก็มีแนวโน้มลดลง จนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2547 มีลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มปี 2546 รวม 1,783 ราย มูลหนี้ 27.2 พันล้านบาท เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ทั้งส่วนที่เจ้าหนี้แจ้งเข้าโครงการและลูกหนี้ที่ติดต่อ คปน. โดยตรงรวม 1,759 ราย และลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA 24 รายซึ่งมีมูลหนี้รวมกันถึงร้อยละ 53

ในไตรมาสสอง ได้มีการดำเนินการตามกระบวนการของ คปน. กับลูกหนี้กลุ่มนี้จนได้ข้อสรุปจำนวน 265 ราย ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ 119 ราย มูลค่า 4.7 พันล้านบาท มูลค่าสูงกว่าไตรมาสหนึ่งมาก เนื่องจากสามารถปรับปรุงโครงสร้างลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA ได้ 3 ราย มูลค่า 4.3 พันล้านบาท) ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ 145 ราย มูลค่า 1.1 พันล้านบาท รวมมีลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายปี 2546 ที่ปรับปรุงโครงสร้างสำเร็จแล้วทั้งสิ้น 768 ราย มูลค่า 11.4 พันล้านบาท ปรับปรุงโครงสร้างไม่สำเร็จ 541 ราย มูลค่า 5.6 พันล้านบาท และมีลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการเจรจา 327 ราย มูลค่า 7.7 พันล้านบาท

สำหรับลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มที่อนุมัติรายชื่อเข้ากระบวนการระหว่างปี 2541-2545 มีลูกหนี้เข้ากระบวนการเจรจาเพิ่มขึ้น 3 ราย และสามารถเจรจาได้ข้อสรุปในไตรมาสนี้ อีก 24 ราย มูลหนี้ 13.7 พันล้านบาท ซึ่งสูงกว่าไตรมาสแรกมากเช่นกัน โดยสามารถปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จและ

สรุปการปรับปรุงโครงสร้างลูกหนี้เป้าหมาย คปน. กลุ่มปี 2541-2545	ไตรมาส 2/47		สะสม ณ 30 มิ.ย.47	
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อสรุปแล้ว	24	13,740	12,154	1,872,820
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	14	10,668	10,418	1,465,263
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	10	3,072	1,736	407,557
2. อยู่ระหว่างการเจรจา	-21	-11,130	32	15,865
3. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	-3	-2,610	3,200	953,064
รวม	-	-	15,386	2,841,749

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

ทำสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 14 ราย มูลหนี้ 10.7 พันล้านบาท เหลือลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการเจรจา 32 ราย มูลหนี้ 11.1 พันล้านบาท เป็นลูกหนี้ที่ คปน. อนุมัติเข้ากระบวนการในปี 2545

โดยสรุปภาพรวมของการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่ คปน. เป็นคนกลางประสานงานการเจรจาตั้งแต่เริ่มดำเนินการในปี 2541 จนถึงสิ้นไตรมาสสองของปีนี้ สามารถเจรจาปรับโครงสร้างลูกหนี้ทุกกลุ่ม

เป้าหมายได้สำเร็จรวม 11,186 ราย มูลหนี้ 1,476.7 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65.2 ของจำนวนลูกหนี้เป้าหมาย และร้อยละ 51.5 ของมูลค่าหนี้รวม ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ 2,277 ราย มูลหนี้ 413.2 พันล้านบาท มีลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างเจรจาและอยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูกหนี้รวม 424 ราย มูลหนี้ 24.0 พันล้านบาท นอกจากนี้ มีลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการทางกฎหมายที่สถาบันการเงินแจ้งเข้าโครงการเพิ่มเติมในช่วงเดือนพฤษภาคม-มิถุนายน 2547 รวม 1,714 ราย มูลหนี้ 14.0 พันล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกือบร้อยละ 75 เป็นหนี้ที่อยู่ระหว่างบังคับคดี ซึ่ง คปน. จะต้องดำเนินการประสานงานการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ในระยะต่อไป สำหรับความคืบหน้าของการปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งสถาบันการเงินดำเนินการเองโดยไม่ผ่านกระบวนการของ คปน. ซึ่งมีอีกเป็นจำนวนมากนั้น ปัจจุบันไม่มีการรายงานเผยแพร่ข้อมูลส่วนนี้จาก ธปท.

- (7) ความคืบหน้าในการดำเนินงานของ บสท. : บริหารสินทรัพย์ได้ช้อยุดีแล้วร้อยละ 96.7 ของมูลค่าหนี้ที่รับโอน 778.7 พันล้านบาท แผนการชำระหนี้ส่วนใหญ่เป็นการขยายเวลาชำระหนี้ ดีโอนทรัพย์ชำระหนี้ และแปลงหนี้เป็นทุน Expected Recovery Rate สูงขึ้นเป็น 48.1%

ในระหว่างไตรมาส บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) รับโอนสินทรัพย์จากสถาบันการเงินเพิ่มเติมเพียง 17 ราย แต่มีการโอนคืนสินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่ตรวจสอบแล้วมีคุณสมบัติไม่ตรงตามเกณฑ์การรับโอนคืนให้กับสถาบันการเงินผู้โอนกว่า 500 ราย ทำให้ยอดสินทรัพย์ที่รับโอนสะสมลดลงจาก 16,472 ราย เมื่อสิ้นไตรมาสหนึ่ง เหลือ 15,904 รายในไตรมาสนี้

สินทรัพย์ที่รับโอนจนถึง 30 มิ.ย. 2547 จำแนกตามสถาบัน		
สถาบัน	จำนวนราย	มูลค่าทางบัญชี (ล้านบาท)
รัฐ*	15,278	630,431
เอกชน	1,084	148,256
รวม	15,904	778,678

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย
หมายเหตุ : * รวมลูกหนี้รายย่อยซึ่งรับโอนจากสถาบันการเงินรัฐ ซึ่งมอบหมายให้ KTB และ BAM เป็นผู้บริหาร จำนวน 10,390 ราย มูลค่า 22,427 ล้านบาท

โดยมีมูลค่าทางบัญชี 778.7 พันล้านบาท ลดลงเพียง 850 ล้านบาท เนื่องจากการโอนคืนลูกหนี้รายย่อยที่รับมาในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 และร้อยละ 81 ของมูลค่าสินทรัพย์ทั้งหมดเป็นสินทรัพย์ที่รับโอนจากสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐ มีการรับโอนจากสถาบันเอกชนเพียงประมาณร้อยละ 19 และราคาปรับโอนเฉลี่ยคิดเป็นร้อยละ 34.6 ของมูลค่าตามบัญชี

การบริหารจัดการสินทรัพย์ที่รับโอนมีความคืบหน้าตามลำดับ โดยมีช้อยุดีในไตรมาสนี้ 3,141 ราย เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนมาก แต่มูลค่าทางบัญชีลดลงต่อเนื่องเป็น 9.2 พันล้านบาท โดยมีการตกลงปรับโครงสร้างหนี้ 1,201 ราย มูลหนี้ 6.0 พันล้านบาทและมีการฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายอีก 1 ราย ที่เหลือเป็นการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด 1,939 ราย มูลหนี้ 3.1 พันล้านบาท ประเภทธุรกิจที่มีมูลหนี้มากตามลำดับได้แก่ ค่าส่งค่าปลักร้อยละ 21.8 อุตสาหกรรมร้อยละ 18.6 บริการร้อยละ 17 และอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 11 ทั้งนี้ มูลค่าปัจจุบันของแผนการชำระหนี้ของหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการในไตรมาสนี้ หรือ Recovery rate คิดเป็นร้อยละ 73.1 ของมูลค่าตามบัญชี และสูงกว่าราคาปรับโอนร้อยละ 39.9 สำหรับเหตุผลของการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดนั้น ส่วนใหญ่เนื่องจากลูกหนี้ไม่ติดต่อ ไม่เสนอแผนปรับโครงสร้างภายในเวลาที่กำหนด และแผนปรับโครงสร้างไม่ชัดเจนหรือไม่เพียงพอและไม่แก้ไขแผนเมื่อ บสท. ให้แก้ไข อย่างไรก็ตามยังมีการเปิดโอกาสให้ลูกหนี้กลุ่มนี้กลับมาเจรจาได้ ซึ่งมีบางส่วนที่สามารถดำเนินการปรับโครงสร้างได้สำเร็จ

ผลการดำเนินงานสะสมจนถึงสิ้นไตรมาสสองปี 2547 บริหารจัดการสินทรัพย์ได้ข้อยุติแล้วรวม 9,155 ราย มีมูลค่าทางบัญชี 753.3 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 96.7 ของมูลค่าหนี้ตามบัญชีที่ได้รับโอนแล้วทั้งหมด โดยดำเนินการอนุมัติปรับโครงสร้างแก่ลูกหนี้ร้อยละ 53.2 พันพิกิจการร้อยละ 13.3 การบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดมีสัดส่วนร้อยละ 33.4 หนี้

สินทรัพย์ที่บริหารจัดการแล้วจนถึงสิ้น มิ.ย. 2547

วิธีบริหารจัดการ	จำนวน ราย	มูลค่าทางบัญชี	%
TDR	4,188	501,200	66.5
ปรับโครงสร้างหนี้กิจการ	4,084	400,607	53.2
ฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลาย	104	100,594	13.3
Non-TDR	3,171	252,121	33.5
บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์	4,966	251,700	33.4
ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	1	421	0.1
รวม	9,155	753,321	100

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

ที่มีข้อยุติทั้งหมดเป็นธุรกิจ 4 ประเภทมีมูลค่ารวมกันกว่าร้อยละ 80 ของมูลหนี้รวม ได้แก่ ธุรกิจอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ คำส่งคำปลีก และบริการ โดยมีสัดส่วนร้อยละ 32.9 29.0 12.3 และ 8.8 ตามลำดับ แผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ และฟื้นฟูกิจการนั้น ส่วนใหญ่เป็นการขยายเวลาการชำระหนี้หรือปรับหนี้สั้นเป็นยาว ดีโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ และแปลงหนี้เป็นทุน มีสัดส่วนร้อยละ 50.3 22.8 และ 11.9 ตามลำดับ วิธีการอื่นที่เหลือได้แก่ การตกลงชำระเงินสดภายใน 6 เดือน และจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อนำเงินมาชำระหนี้ และจากการปรับโครงสร้างในไตรมาสที่ได้ผลตอบแทนในระดับดี ทำให้ประมาณการอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืน (Expected recovery rate) จากแผนการชำระหนี้โดยรวมสูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 48.1 ทั้งนี้ บสท. ยังไม่ได้นำมูลค่าปัจจุบันของหุ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุนมาคำนวณรวม มีหนี้ที่ชำระเสร็จสิ้นและหนี้ที่ปิดบัญชีแล้ว 548 ราย มูลค่า 30.1 พันล้านบาท สำหรับหนี้ที่ปิดบัญชีแล้วนั้นจะต้องดำเนินการแบ่งปันผลกำไรขาดทุนระหว่างสถาบันการเงินผู้โอนและภาครัฐตามกฎหมายที่กำหนดต่อไป

ยังเหลือหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ 6,749 ราย มูลค่า 25.4 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นหนี้รายย่อยที่ บสท. ได้มอบหมายให้ธนาคารกรุงไทย (KTB) และบริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์ (BAM) เป็นผู้จัดการแทน หนี้ส่วนที่ บสท. บริหารจัดการเองเหลืออยู่เพียงเล็กน้อย การกักสำคัญของ บสท. ในระยะต่อไป

การบริหารจัดการสินทรัพย์เชิงเปรียบเทียบ ณ 30 มิ.ย. 2547

หน่วย : พันล้านบาท

	บสท.	KTB	BAM
มูลค่าตามบัญชีเป้าหมาย	756.25	21.05	1.38
บริหารจัดการแล้วเสร็จ	747.66	4.82	0.85
ร้อยละของความสำเร็จ	98.86	22.88	61.77
จำนวนรายลูกหนี้เป้าหมาย	5,514	9,178	1,212
บริหารจัดการแล้วเสร็จ	5,338	2,955	862
ร้อยละของความสำเร็จ	96.81	32.20	71.12

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

ไปคือติดตามการปฏิบัติตามแผนปรับโครงสร้างของลูกหนี้ ดำเนินการกับหนี้ที่บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด และบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย ทั้งนี้ บสท. มีสินทรัพย์รอการขาย (NPA) เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ส่วนใหญ่มาจากการดีโอนเพื่อชำระหนี้ และการแปลงหนี้เป็นทุน ขณะที่การจำหน่ายสินทรัพย์ยังทำได้เพียงเล็กน้อย จึงมี NPA คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสองมูลค่า 41.1 พันล้านบาท เป็นอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 57 ซึ่งเมื่อจัดประเภทแล้วเป็นที่ดินจัดสรรร้อยละ 39.9 และเป็นตราสารทางการเงินที่ส่วนใหญ่เกิดจากการแปลงหนี้เป็นทุนอีกร้อยละ 42 และจากภาวะอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จะเป็นโอกาสให้ บสท. จำหน่ายสินทรัพย์ประเภทที่ดินจัดสรรออกได้ในราคาที่ดี สำหรับหลักทรัพย์ประเภทหุ้นทุนจะต้องรอเวลาอีกระยะหนึ่งเพื่อให้ธุรกิจเหล่านั้นฟื้นตัว สามารถล้างขาดทุนสะสมและมีการไต่ แต่เนื่องจาก บสท. ไม่ได้นำมูลค่าปัจจุบันของหุ้นที่ได้จากการแปลงหนี้เป็นทุนมารวมในการคำนวณ Expected recovery rate เนื่องจากยังมีความเสี่ยงอยู่มาก จึงมีโอกาสรับรู้รายได้ส่วนนี้เพิ่มขึ้นในอนาคต

3.6 ภาวะตลาดทุน

(1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชนมีมูลค่าสูงขึ้น ขณะที่ตราสารทุนออกใหม่ของภาคเอกชนลดลง

ในไตรมาสสองของปี 2547 ภาคเอกชนเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรกมูลค่า 17.9 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 62.4 อย่างไรก็ตาม มูลค่ายังเพิ่มขึ้นร้อยละ 200.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 เนื่องจากในไตรมาสที่สองของปี 2546 มีตราสารทุนออกใหม่น้อยกว่าปกติมาก ตราสารทุนที่ออกใหม่ในไตรมาสนี้เป็นตราสารทุนที่เสนอขออนุมัติจาก กสท. เพียง 3.9 พันล้านบาท และเป็นการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนอีก 14 พันล้านบาท โดยธุรกิจที่มีการเพิ่มทุนในปริมาณมาก ได้แก่ บมจ. ทำอากาศยานไทย และ บมจ. เอ็มดีเอ็กซ์ สำหรับธุรกิจในการการเงินในไตรมาสนี้มีการเพิ่มทุนเพียง 3.7 พันล้านบาท ได้แก่ ธ.ยูโอบีรีตีสัน การขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกที่ไม่รวมหุ้นเพิ่มทุน ร้อยละ 75 เป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (PP) อีกร้อยละ 25 เป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ซึ่งมี 5 บริษัท มูลค่ารวม 942 ล้านบาท ได้แก่ บมจ. บีซีเนส ออนไลน์ บมจ. บีโก(ไทยแลนด์) บมจ. แอล.วี เทคโนโลยี บมจ. เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น(ประเทศไทย) และ บมจ. นวนคร ซึ่งเป็นผู้ออกหุ้น IPO รายใหญ่ที่สุด มูลค่า 500 ล้านบาท สาเหตุที่การเสนอขายตราสารทุนออกใหม่ในไตรมาสนี้ต่ำลงเนื่องจากภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นตลาดรองซบเซาลง อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและราคาเมื่อนำหุ้นเข้าซื้อขาย ทำให้หลายบริษัทชะลอการระดมทุนออกไป นอกจากนี้การที่ทางราชการขยายระยะเวลาการให้สิทธิประโยชน์ภาษีแก่บริษัทจดทะเบียน จากเดิมที่จะต้องนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนภายในเดือนกรกฎาคม 2547 เลื่อนออกไปเป็นเดือนธันวาคม 2548 เพื่อให้บริษัทมีการเตรียมความพร้อมให้ดียิ่งขึ้น และป้องกันการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ออกใหม่จากการเร่งนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนเพื่อรับสิทธิประโยชน์ดังกล่าว ก็เป็นสาเหตุที่ทำให้มูลค่าตราสารทุนออกใหม่ในไตรมาสนี้ต่ำลงเช่นกัน

สรุปภาวะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : ล้านบาท

	2546				2547	
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2
1. ตราสารทุน	18,285	5,968	41,576	146,878	47,670	17,912
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	355.19	-44.92	127.89	344.68	160.42	200.13
2. ตราสารหนี้	233,125	201,566	252,956	261,203	259,630	356,653
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	7.26	-13.21	-44.34	14.56	11.37	76.94
ภาครัฐ	204,455	156,500	203,856	187,568	248,824	313,656
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	3.19	-30.12	-53.41	9.45	21.7	100.42
พันธบัตรรัฐบาล	51,500	16,500	9,500	30,000	38,000	54,000
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	59,340	71,000	112,000	126,650	96,000	145,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14,055	10,000	28,356	3,284	14,800	14,656
พันธบัตร รพท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	79,610	59,000	54,000	27,634	100,024	100,000
หุ้นกู้ภาคเอกชน	28,670	45,066	49,100	73,635	10,806	42,997
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	49.32	443.42	189.85	30.00	-62.31	-4.59

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ภาคเอกชนออกหุ้นกู้มูลค่า 43 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 298 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 4.6 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 เนื่องจากไตรมาสที่แล้วมีการออกหุ้นกู้ใหม่น้อยกว่าปกติ และภาครัฐก็คาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีแนวโน้มสูงขึ้น จึงทยอยออกหุ้นกู้ในไตรมาสนี้ ก่อนที่อัตราดอกเบี้ยจะปรับขึ้น เพื่อประหยัดต้นทุนในการกู้เงิน โดยผู้ที่ออกหุ้นกู้ในมูลค่ามากกว่า 10 พันล้านบาท ได้แก่ บริษัทจดทะเบียนฯ ขนาดใหญ่ เช่น บมจ. ปตท. และ บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย

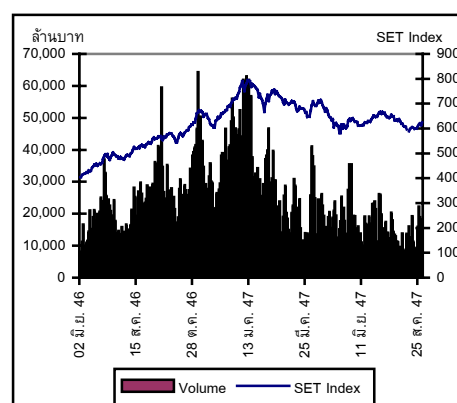
ตราสารภาครัฐออกใหม่มีมูลค่า 313.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.1 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.4 จากระยะเดียวกันของปี 2546 โดยเป็นตั๋วเงินคลังและตั๋วสัญญาใช้เงิน 145 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46 พันธบัตร รพท. 100 พันล้านบาท หรือร้อยละ 32 อีก 68.7 พันล้านบาทหรือร้อยละ 22 เป็นพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ซึ่งพันธบัตรรัฐบาลที่ออกใหม่จำนวน 54 พันล้านบาทนั้น เป็นพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายเพิ่มเติมให้กับกองทุนฟื้นฟู จำนวน 32 พันล้านบาท และเป็นพันธบัตรเพื่อชดเชยการขาดดุล 22 พันล้านบาท สำหรับตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีจำนวน 242.7 พันล้านบาท เป็นตั๋วเงินคลัง 118 พันล้านบาท พันธบัตร รพท. 59 พันล้านบาท พันธบัตรรัฐบาล 65 พันล้านบาท และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 0.7 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 71 พันล้านบาท

ทั้งนี้ในปี 2547 จะมีการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กองทุนฟื้นฟู เพิ่มเติมรวม 200 พันล้านบาท ซึ่งในไตรมาสหนึ่งได้ออกไปแล้ว 23 พันล้านบาท ไตรมาสนี้ออกเพิ่มเติม 32 พันล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 145 พันล้านบาทนั้น จะออกในไตรมาสสามและสี่ โดยเป็นพันธบัตรออมทรัพย์จำนวน 90 พันล้านบาท พันธบัตรเพื่อการลงทุนจำนวน 45 พันล้านบาท และพันธบัตรเอเซียอีก 10 พันล้านบาท

ทางด้านตราสารทุนภาคเอกชน จะมีบริษัทขนาดใหญ่เตรียมจะจำหน่ายหุ้น IPO อาทิ บริษัทไทยออยล์ จะออกหุ้นเพื่อระดมทุนจำนวน 1.2 หมื่นล้านบาท สำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชนจะมีการออกหุ้นกู้ของสถาบันการเงิน เช่น ธนาคารกรุงไทยจะออกหุ้นกู้จำนวน 10 พันล้านบาท และธนาคารทหารไทยจะออกหุ้นกู้ปริมาตรควบหุ้นกู้ด้อยสิทธิในรูปแบบของแคปส์มูลค่า 6 พันล้านบาท

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าซื้อขายลดลงและดัชนีราคามีความผันผวน นักลงทุนต่างประเทศยังคงมียอดขายสุทธิต่อเนื่อง

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในไตรมาสนี้น่าสนใจผันผวน มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงร้อยละ 49 จาก 28.4 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว มาเป็น 19.1 พันล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 83.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 มูลค่าซื้อขายสูงสุดเท่ากับ 41 พันล้านบาท ในวันที่ 2 เม.ย. และมูลค่าซื้อขายต่ำสุดที่ 9 พันล้านบาท ในวันที่ 15 มิ.ย. ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ในวันทำการแรกของไตรมาสอยู่ที่ 671.9 จุด ปรับตัวขึ้น



สูงสุดในวันที่ 5 เม.ย. ที่ระดับ 709.9 จุด หลังจากนั้นก็มีทิศทางลดลงมาเป็นลำดับ และมาถึงจุดต่ำสุดในวันที่ 17 พ.ค. ที่ระดับ 581.6 จุด ก่อนปรับตัวเพิ่มขึ้น จนปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 647.6 จุด ใกล้เคียงกับดัชนีปิดตลาดในไตรมาสแรก แต่สูงขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 40 จึงส่ง

ผลให้มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 4,150.3 พันล้านบาท ในไตรมาสที่แล้ว เป็น 4,172.8 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 60.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และมูลค่าตลาดรวมคิดเป็นประมาณร้อยละ 64.5 ของ GDP

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท

	2546		2547					
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ไตรมาส 2	ก.ค.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ^{1/}	578.98	772.15	647.3	648.15	641.05	646.64	646.64	636.7
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	74.50	116.60	77.6	73.01	58.75	40.02	40.02	31.52
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	24,257	34,236	28,382	22,814	18,708	16,190	19,070	15,188
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	322.52	496.34	374.5	202.38	122.43	9.25	83.15	-22.88
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (พันล้านบาท) ^{1/}	3,293.6	4,789.9	4,150.3	4,173.2	4,130	4,172.8	4,172.8	4,128.9
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	81.57	141.16	103.4	98.62	81.54	60.68	60.68	50.96
มูลค่าซื้อขายสุทธิจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน ^{3/}								
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-12,151	-31,555	-32,114	-4,723	-17,774	633	-21,864	-1,459
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	11,802	17,035	11,270	1,730	12,535	4,604	18,869	-927
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	349	14,520	20,844	2,993	5,239	-5,237	2,995	2,386

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

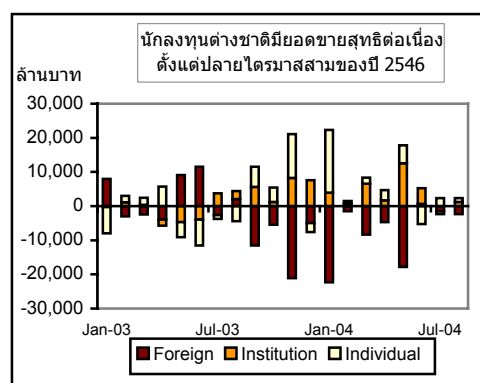
หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

^{2/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

^{3/} รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI

การปรับตัวลดลงของตลาดหลักทรัพย์ไทย เป็นไปในทิศทางเดียวกับตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก โดยมีสาเหตุจากปัจจัยหลายประการ ได้แก่ ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นสูงมาก ความกังวลเกี่ยวกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของสหรัฐฯ สถานการณ์การก่อการร้ายในต่างประเทศ รวมถึงมาตรการชะลอความร้อนแรงของเศรษฐกิจในประเทศจีน สำหรับปัจจัยภายในประเทศ ได้แก่ การก่อความไม่สงบ 3 จังหวัดภาคใต้ และการกลับมาระบาดของโรคไข้หวัดนกในรอบที่สอง อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัวของตลาด ได้แก่ พื้นฐานเศรษฐกิจไทยที่ยังมีความแข็งแกร่ง การประกาศผลประกอบการไตรมาสหนึ่งของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในเกณฑ์ดี การปรับอันดับความน่าเชื่อถือธนาคารพาณิชย์ไทยของ S&P และมาตรการส่งเสริมการลงทุนในตลาดทุน แต่ปัจจัยสนับสนุนดังกล่าวยังไม่พื่อน้ำหนักมากพอ มูลค่าซื้อขายจึงยังอยู่ในระดับต่ำ

ในไตรมาสนี้นักลงทุนต่างประเทศยังคงมียอดขายสุทธิต่อเนื่องรวม 21.8 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันในประเทศมียอดซื้อสุทธิ 3.0 และ 18.8 พันล้านบาท ตามลำดับ นักลงทุนรายย่อยมีมูลค่าการทำธุรกรรมรวม 1,554 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 70 ของมูลค่าธุรกรรมรวม ซึ่งลดลงจากร้อยละ 72.5 ในไตรมาสที่แล้ว ส่วนอีกร้อยละ 21.6 และร้อยละ 8.4 เป็นของนักลงทุนต่างประเทศ และนักลงทุนสถาบันในประเทศตามลำดับ



บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ส่งงบการเงินในไตรมาสนี้มีจำนวน 403 บริษัท จากทั้งหมด 419 บริษัท (ไม่รวมบริษัทในตลาด MAI) มีบริษัทที่มีผลกำไรสุทธิ 339 บริษัท และมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 90.2 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 11.6 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546

ร้อยละ 25.3 กลุ่มที่มีผลประกอบการสูงสุด 3 อันดับแรกเป็นกลุ่มเดียวกับไตรมาสที่แล้ว ได้แก่ กลุ่มทรัพยากร โดยเฉพาะในสาขาพลังงานและสาธารณูปโภค กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง และกลุ่มธุรกิจการเงิน ในไตรมาสนี้ธุรกิจส่วนใหญ่มีผลประกอบการลดลงจากไตรมาสที่แล้ว ยกเว้นธุรกิจในกลุ่มทรัพยากร กลุ่มวัตถุดิบและสินค้าอุตสาหกรรม และกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ที่มีผลประกอบการดีขึ้น แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ธุรกิจส่วนใหญ่มีผลประกอบการเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มทรัพยากรในสาขาพลังงานและสาธารณูปโภคมีผลประกอบการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 จากไตรมาสที่แล้วและเพิ่มขึ้นร้อยละ 78 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากระดับราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ (Rehabco) ที่มีผลประกอบการดีในไตรมาสที่แล้ว กลับมามีผลขาดทุนในไตรมาสนี้

ในเดือน ก.ค. มูลค่าซื้อขายปรับลดลงอีกเล็กน้อยเป็น 15.2 พันล้านบาทต่อวัน ในขณะที่ดัชนีราคายังใกล้เคียงกับระดับเดิม โดยปิดที่ 636.7 จุด และในเดือน ส.ค. มูลค่าซื้อขายลดลงมาเป็น 12.3 พันล้านบาทต่อวัน ดัชนีราคาปิดที่ 624.6 จุด ทั้งนี้ในช่วง 2 เดือนหลัง นักลงทุนต่างชาติยังคงมียอดขายสุทธิอีก 3.8 พันล้านบาท

ถึงแม้สหรัฐฯ จะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้น 2 ครั้งในเดือน มิ.ย. และ ส.ค. รวมร้อยละ 0.5 และ ธปท. ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยขึ้นร้อยละ 0.25 แต่ก็ไม่กระทบต่อตลาดหุ้นมากนัก เนื่องจากเป็นระดับที่ได้คาดการณ์ไว้ล่วงหน้า และสภาพคล่องในระบบการเงินของไทยยังคงมีอยู่สูง นักลงทุนจึงเชื่อมั่นว่าอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังไม่ปรับขึ้นภายในปีนี้ แต่ปัจจัยหลักที่ส่งผลกระทบต่อตลาด คือ ระดับราคาน้ำมันที่ยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนลดลง เพราะเกิดความกังวลว่าต้นทุนการผลิตและอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลต่อความสามารถในการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน นำไปสู่การชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจได้ นอกจากนี้หน่วยงานต่าง ๆ ได้มีการปรับลดประมาณการขยายตัวทางเศรษฐกิจลง รวมทั้งข่าวการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของธนาคารกรุงไทย ยังส่งผลให้หุ้นในกลุ่มธนาคารพาณิชย์มีราคาต่ำลง

อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยที่จะช่วยสนับสนุนตลาดในระยะยาว ได้แก่ พื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศที่อยู่ในเกณฑ์ดี รวมถึงการที่ภาครัฐยกเลิกมาตรการที่คาดว่าจะเป็อุปสรรคในการลงทุน เช่น การยกเลิกการเพิ่มวงเงินหลักประกันเงินสดจากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 25 สำหรับบัญชีที่มีการซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) และยกเลิกการห้ามซื้อขายหุ้นด้วยสินเชื่อ (Margin) และการซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) ในหุ้นที่อยู่ในหมวดฟื้นฟูกิจการ และยังช่วยสร้างความมั่นใจให้กับผู้ลงทุนโดยการเตรียมการจัดตั้งกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุน และส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนมีบรรษัทภิบาลที่ดี ตลอดจนมีการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนผ่านกองทุนรวม ซึ่งจะช่วยให้มีการลงทุนในกองทุนรวมเพิ่มขึ้น นอกจากนี้การขยายเวลาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดฯ เพื่อได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลออกไปจนถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2548 จะเป็นการเพิ่มแรงจูงใจให้นำบริษัทเข้าตลาด และเป็นการเพิ่มปริมาณอุปทานในตลาด ซึ่งจะช่วยให้มูลค่าการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นได้

(3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าการซื้อขายลดลง และอัตราผลตอบแทนเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากความกังวลในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย มีแรงเทขายในพันธบัตรระยะกลางและระยะยาว

การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในไตรมาสนี้มีมูลค่า 668.4 พันล้านบาท คิดเป็นปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 11.5 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากกระแสข่าวการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ ตั้งแต่ต้นไตรมาส ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอสถานการณ์

สำหรับสัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ เป็นพันธบัตรรัฐบาลร้อยละ 33 พันธบัตร รมท. และตั๋วเงินคลัง มีสัดส่วนการซื้อขายเท่ากันที่ร้อยละ 29.4 พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้ภาคเอกชน มีสัดส่วนเท่ากันคือ ร้อยละ 4 ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐลดลงจากไตรมาสที่แล้วทุกประเภท โดยพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตร รมท. มีปริมาณซื้อขายลดลงร้อยละ 20 และ 19 ตามลำดับ ตัวเงินคลังมีปริมาณซื้อขายเกือบไม่เปลี่ยนแปลง ในขณะที่ปริมาณซื้อขายหุ้นกู้เอกชนลดลงร้อยละ 40

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หน่วย : พันล้านบาท

	2546				2547					
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ไตรมาส 2	ก.ค.
ปริมาณการซื้อขาย	636.7	693.6	665.2	611.2	794.7	199.6	197.71	271.14	668.43	273.9
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	595.5	657.4	617.9	521.6	750.4	189.9	189.22	262.59	641.71	266.21
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	41.2	36.1	47.3	89.5	44.3	9.7	8.49	8.55	26.72	7.69
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	10,270	11,755	10,559	9,701	12,818	11,088	10,406	12,911	11,525	13,043
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	48.47	14.46	8.38	-9.49	24.81	8.59	-18.9	6.02	-1.96	27.14
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง ^{2/}	1,641.4	1,677.3	1,812.4	1,895.1	1,931.5	1,973.9	2,029.4	2,005.4	2,005.4	2,025.3
ภาครัฐบาล	1,364.9	1,392.4	1,500.7	1,517.8	1,563.0	1,618.6	1,672.7	1,627.9	1,627.9	1,651.9
ภาคเอกชน	276.5	284.9	311.7	377.3	368.5	355.3	356.7	377.5	377.5	373.4
Thai BDC Government Bond Gross Price Index	113.75	117.13	111.86	104.23	107.29	103.96	103.50	102.09	102.09	101.67

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

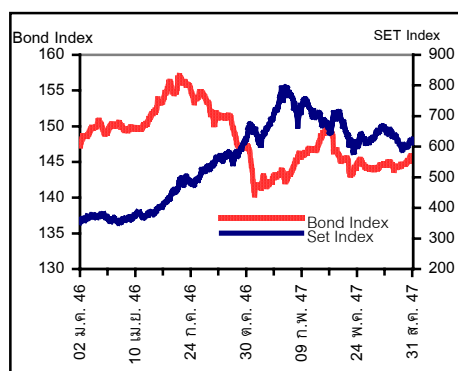
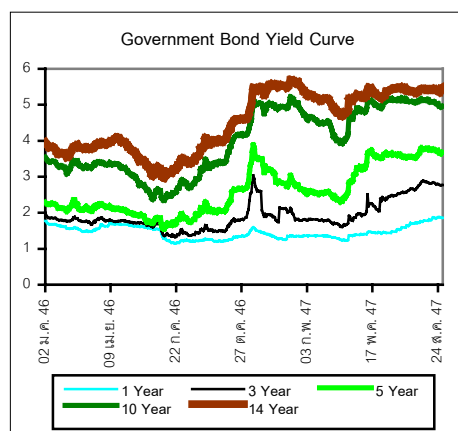
ในไตรมาสนี้ธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) และธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่น ๆ (Financing and other transactions) มีสัดส่วนร้อยละ 60.7 และ 39.3 เทียบกับ ร้อยละ 70.2 และ 29.8 ในไตรมาสที่แล้ว ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter dealer transactions) มีสัดส่วนลดลงจากร้อยละ 26 ในเดือนมีนาคม มาเป็นร้อยละ 19 ในเดือนมิถุนายน สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่างๆ นั้น กลุ่มนักลงทุนอื่นๆ มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมากอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีที่แล้วจนกระทั่งไตรมาสนี้ยังคงมีสัดส่วนการซื้อขายสูงที่สุดที่ร้อยละ 31.5 ในไตรมาสนี้ กลุ่มกองทุนรวมมีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นร้อยละ 30.44 นอกจากนี้กลุ่มประกันภัย มีสัดส่วนการซื้อขายเพิ่มขึ้นเช่นกันในขณะที่กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ลดปริมาณการซื้อขายลงเป็นร้อยละ 18.7 เช่นเดียวกับกลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และ กบข. ที่มีปริมาณซื้อขายลดลง

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ออกใหม่และขึ้นทะเบียนมากกว่าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดอยู่ 73.9 พันล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือน มิ.ย. มีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 613 รุ่น มูลค่า

ตามราคาตลาด 2,005.43 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.83 จากไตรมาสก่อน โดยเป็นตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 81.2 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 18.8

อัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลในไตรมาสนี้มีปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทั้งไตรมาส หลังจากมีทิศทางลดลงในไตรมาสที่แล้ว อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรทุกช่วงอายุปรับตัวสูงขึ้นมาก ตาม US Treasury Yield ที่ปรับตัวขึ้นจากการที่ธนาคารกลางสหรัฐ ส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ต้นไตรมาส ทำให้เริ่มมีการทยอยเทขายตราสารหนี้เพื่อลดผลขาดทุน โดยเฉพาะตราสารหนี้ระยะกลางถึงระยะยาว เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้วอัตราผลตอบแทนของพันธบัตร อายุ 1-2 ปี เพิ่มขึ้น 35-57 basis point อายุ 3-12 ปี เพิ่มขึ้น 88-111 basis point และอายุ 14 ปีขึ้นไป เพิ่มขึ้น 59-68 basis point

การลดลงของราคาตราสารหนี้ทำให้ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลโดยรวม (ThaiBDC Government Bond Index : Total Return Index) ลดลงเล็กน้อยจาก 149.12 จุด ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2547 มาเป็น 144.1 จุด ณ สิ้นเดือน มิ.ย. 2547 ในขณะที่ดัชนีหุ้นภาคเอกชนอยู่ที่ระดับ 121.4 จุดใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว



ปลายเดือน มิ.ย. ธนาคารกลางสหรัฐ ประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ร้อยละ 0.25 ทิศทางอัตราดอกเบี้ยจึงมีความชัดเจนมากขึ้น ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ในเดือน ก.ค. ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสสอง ร้อยละ 13.2 มาเป็น 13,043 ล้านบาทต่อวัน อย่างไรก็ตามนักลงทุนยังคงลงทุนด้วยความระมัดระวัง เนื่องจากคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ จะทยอยปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก ซึ่งอาจจะทำให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในประเทศต้องปรับขึ้นตามไปด้วย มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ในเดือน ส.ค. ลดลงเหลือ 9.4 พันล้านบาทต่อวัน ซึ่งในระยะสองเดือนนี้ นักลงทุนได้เทขายพันธบัตรระยะสั้นถึงปานกลาง เข้ามาลงทุนในพันธบัตรระยะยาวแทน เมื่อเทียบกับสิ้นเดือน มิ.ย. อัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรรัฐบาล อายุ 1-3 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 20-27 basis point อายุ 5 ปี เพิ่มขึ้น 13 basis point ในขณะที่พันธบัตรอายุ 10 ปีขึ้นไปอัตราผลตอบแทนลดลง 7-15 basis point เนื่องจากมีความต้องการลงทุนมากขึ้น ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุน (Total Return Index) ของพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นภาคเอกชนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 145.71 และ 122.25 จุด

3.7 ภาพรวมฐานะการคลัง

(1) ฐานะการคลังของรัฐบาล

(1.1) ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบ GFS

ในไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 354,418.4 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 304,731.4 ล้านบาท โดยเป็นรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนจำนวน 277,675.0 และ 27,056.4 ล้านบาท เป็นผลให้ดุลการดำเนินงานเบื้องต้นและดุลการให้กู้ยืมสุทธิเกินดุลจำนวน 76,743.4 และ 49,687.0 ล้านบาทตามลำดับ

ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบ GFS

หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ 2546				ปีงบประมาณ 2547				เปรียบเทียบ Q3	
	Q1	Q2	Q3	Q1 - Q3	Q1	Q2 ^p	Q3 ^p	Q1 - Q3	จำนวน	%
รายได้	213,420.3	232,923.4	307,227.5	753,571.2	291,149.3	254,414.6	354,418.4	899,982.4	47,190.9	15.4
รายจ่าย	266,014.3	217,975.0	278,209.3	762,198.5	349,534.8	258,340.0	304,731.4	912,606.3	26,522.1	9.5
1. รายจ่ายประจำ	239,524.9	192,023.1	253,200.2	684,748.3	326,375.8	229,575.9	277,675.0	833,626.7	24,474.8	9.7
2. รายจ่ายลงทุน	26,489.3	25,951.9	25,009.1	77,450.3	23,159.1	28,764.1	27,056.4	78,979.6	2,047.3	8.2
ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น	(26,104.6)	40,900.3	54,027.3	68,822.9	(35,226.4)	24,838.7	76,743.4	66,355.7	22,716.1	42.0
ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ	(52,594.0)	14,948.4	29,018.2	(8,627.3)	(58,385.5)	(3,925.4)	49,687.0	(12,623.9)	20,668.8	71.2
การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ	(56,448.0)	(8,876.6)	17,719.4	(47,605.2)	(123,042.0)	(39,176.8)	92,016.7	(70,202.1)	74,297.4	419.3
การก่อหนี้สินสุทธิ	(3,854.0)	(23,825.0)	(11,298.8)	(38,977.9)	(64,656.5)	(35,251.4)	42,329.8	(57,578.2)	53,628.6	(474.6)
1. ภายในประเทศ	(2,847.9)	(18,751.6)	(5,198.9)	(26,798.5)	(62,556.6)	(28,458.9)	44,357.5	(46,658.1)	49,556.4	(953.2)
2. ต่างประเทศ	(1,006.1)	(5,073.4)	(6,099.9)	(12,179.4)	(2,099.9)	(6,792.5)	(2,027.7)	(10,920.1)	4,072.2	(66.8)

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ : 1) ดุลตามระบบ GFS เป็นการแสดงผลการดำเนินงานของรัฐบาลที่สอดคล้องกับระบบบัญชีประชาชาติ (SNA) และครอบคลุมข้อมูลกว้างกว่าดุลตามระบบเงินสด โดยมีข้อแตกต่างดังนี้คือ

- รายได้ตามระบบ GFS จะไม่นับรวมรายได้ส่วนเกินพันธบัตร รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สิน และรายจ่ายตามระบบ GFS จะไม่นับรวมรายจ่ายเพื่อชำระคืนต้นเงินกู้
- ดุลตามระบบ GFS ได้ครอบคลุมถึงข้อมูลการใช้เงินกู้ต่างประเทศด้วย
- ดุลตามระบบ GFS ได้กระจายดุลนอกงบประมาณให้เป็นรายได้และรายจ่าย ดังนั้นดุลตามระบบ GFS จึงไม่มีรายการดุลนอกงบประมาณ

2) ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2547

3) ^p เป็นตัวเลขเบื้องต้น

- รายได้ในไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 387,145.0 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายได้จากบัญชีงบประมาณ จำนวน 354,418.4 ล้านบาท บัญชีกองทุนนอกงบประมาณ จำนวน 40,058.9 ล้านบาท บัญชีกองทุนประกันสังคม จำนวน 18,726.7 ล้านบาท เมื่อหักด้วยรายการนับซ้ำ (ปรับปรุงรายการระหว่างกัน) จำนวน 26,059.0 ล้านบาท เป็นผลให้รัฐบาลมีรายได้สุทธิทั้งสิ้น 387,145.0 ล้านบาท
- รายจ่าย ในไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายจ่ายจำนวน 299,004.2 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายจ่ายจากบัญชีงบประมาณ จำนวน 304,731.4 ล้านบาท บัญชีกองทุนนอกงบประมาณ จำนวน 15,634.8 ล้านบาท บัญชีกองทุนประกันสังคม จำนวน 4,697.0 ล้านบาท เมื่อหักด้วยรายการนับซ้ำ (ปรับปรุงรายการระหว่างกัน)

กัน) จำนวน 26,059.0 ล้านบาท เป็นผลให้รัฐบาลมีรายจ่ายสุทธิ 299,004.2 ล้านบาท

- **ดุลการคลัง** ในไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีดุลการให้กู้ยืมสุทธิ/การกู้ยืมสุทธิเกินดุล จำนวน 88,140.8 ล้านบาท และเมื่อหักด้วยรายจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ตามนโยบายสาธารณะ จำนวน 3,581.0 ล้านบาท เป็นผลให้รัฐบาลมีดุลการคลังเกินดุลจำนวนทั้งสิ้น 84,559.8 ล้านบาท

ดุลการคลังของรัฐบาลตามระบบ GFS

หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ 2546				ปีงบประมาณ 2547				เปรียบเทียบ Q3	
	Q1	Q2	Q3	Q1-Q3	Q1	Q2 ^p	Q3 ^p	Q1-Q3	จำนวน	%
ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ	(27,027.3)	12,260.8	62,449.0	47,682.5	(14,551.3)	12,167.9	88,140.8	85,757.4	25,691.8	41.1
ลบ: รายจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ตามนโยบายสาธารณะของ :										
บัญชีงบประมาณ										
บัญชีกองทุนนอกงบประมาณ	10,736.0	3,598.4	5,576.2	19,910.6	15,254.8	4,468.3	3,581.0	23,304.1	(1,995.2)	(35.8)
บัญชีกองทุนประกันสังคม										
ลบ: รายรับรายการพิเศษต่างๆ										
บวก: รายจ่ายรายการพิเศษต่างๆ										
ดุลการคลังรวม	(37,763.3)	8,662.4	56,872.8	27,771.9	(29,806.1)	7,699.6	84,559.8	62,453.3	27,687.0	48.7

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ : 1) ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2547

2) ^p เป็นตัวเลขเบื้องต้น

(1.2) ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสด

ในไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้นำส่งคลังเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 79,375.8 ล้านบาท เป็น 326,990.5 ล้านบาท และมีรายจ่ายเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนจำนวน 22,884.1 ล้านบาท เป็น 278,631.2 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายจ่ายจากงบประมาณปัจจุบันจำนวน 265,359.8 ล้านบาท และจากงบปีก่อนจำนวน 13,271.4 ล้านบาท เป็นผลให้มีดุลเงินงบประมาณเกินดุลจำนวน 48,359.3 ล้านบาท และเมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณซึ่งขาดดุลและการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล ทำให้ดุลเงินสดเกินดุลจำนวน 51,281.9 ล้านบาท ส่งผลให้จำนวนเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสนี้อยู่ที่จำนวน 92,933.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสก่อนเกินกว่าเท่าตัว

สำหรับในช่วง 3 ไตรมาสของปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้นำส่งคลังทั้งสิ้น 831,409.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 113,173.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.8 ขณะที่การเบิกจ่ายมีจำนวนทั้งสิ้น 835,575.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 121,434.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.0 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการจ่ายบำเหน็จดำรงชีพจำนวน 39,217 ล้านบาท ส่งผลให้ดุลงบประมาณขาดดุล 4,165.6 ล้านบาท เมื่อรวมกับการขาดดุลนอกงบประมาณจำนวน 77,117.1 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดจำนวน 81,282.7 ล้านบาท ซึ่งรัฐบาลได้ชดเชยการขาดดุลโดยใช้เงินคงคลังจำนวน 38,282.7 ล้านบาท และกู้เงินจำนวน 43,000 ล้าน

บาท ด้วยการออกตั๋วเงินคลัง และพันธบัตรจำนวน 13,000 และ 30,000 ล้านบาทตามลำดับ

ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ 2546				ปีงบประมาณ 2547				เปรียบเทียบ Q3	
	Q1	Q2	Q3	Q1-Q3	Q1	Q2	Q3	Q1-Q3	จำนวน	%
รายได้	206,318.1	229,587.2	282,331.1	718,236.3	256,804.6	247,614.7	326,990.5	831,409.8	44,659.4	15.8
รายจ่าย	245,227.4	211,471.6	257,442.0	714,141.0	301,197.1	255,747.1	278,631.2	835,575.4	21,189.2	8.2
งบปีปัจจุบัน	219,409.1	187,025.1	243,463.4	649,897.6	266,729.4	228,718.8	265,359.8	760,807.9	21,896.4	9.0
งบปีก่อน	25,818.3	24,446.5	13,978.6	64,243.4	34,467.8	27,028.3	13,271.4	74,767.4	(707.2)	(5.1)
ดุลเงินงบประมาณ	(38,909.4)	18,115.7	24,889.1	4,095.3	(44,392.5)	(8,132.4)	48,359.3	(4,165.6)	23,470.2	94.3
ดุลนอกงบประมาณ	(23,690.6)	(57,906.1)	(10,500.5)	(92,097.1)	(36,535.7)	(21,504.0)	(19,077.4)	(77,117.1)	(8,576.9)	81.7
รับ	1,042,246.8	963,502.6	1,072,158.8	3,077,908.2	1,135,581.7	1,267,780.7	741,714.5	3,145,076.9	(330,444.3)	(30.8)
จ่าย	1,065,937.3	1,021,408.7	1,082,659.3	3,170,005.3	1,172,117.4	1,289,284.7	760,791.9	3,222,194.0	(321,867.4)	(29.7)
ดุลเงินสดก่อนหัก	(62,599.9)	(39,790.4)	14,388.6	(88,001.8)	(80,928.2)	(29,636.4)	29,281.9	(81,282.7)	14,893.3	103.5
หักเพื่อชดเชยดุล	26,500.0	39,500.0	8,500.0	74,500.0	-	21,000.0	22,000.0	43,000.0	13,500.0	158.8
ตั๋วเงินคลัง	-	-	-	-	-	13,000.0	-	13,000.0		
พันธบัตร	26,500.0	39,500.0	8,500.0	74,500.0	-	8,000.0	22,000.0	30,000.0	13,500.0	158.8
ดุลเงินสดหลังหัก	(36,099.9)	(290.4)	22,888.6	(13,501.8)	(80,928.2)	(8,636.4)	51,281.9	(38,282.7)	28,393.3	124.1
เงินคงคลังต้นงวด	95,979.5	59,879.6	59,589.2	95,979.5	131,216.5	50,288.3	41,651.9	131,216.5	(17,937.3)	(30.1)
เงินคงคลังปลายงวด	59,879.6	59,589.2	82,477.8	82,477.8	50,288.3	41,651.9	92,933.8	92,933.8	10,456.0	12.7

ที่มา: สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ : ปรับปรุงเมื่อ : 29 กรกฎาคม 2547

(2) การจัดเก็บรายได้

ในช่วงไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลสามารถจัดเก็บรายได้เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเป็นจำนวนมากถึง 104,142 ล้านบาท โดยจัดเก็บรายได้เพิ่มเป็น 388,393 ล้านบาท เมื่อหักคืนภาษีของกรมสรรพากร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และเงินกันชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้จัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 354,020 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว จำนวน 56,366 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.9 อย่างไรก็ตามแม้ว่าในช่วงไตรมาส 3 จะยังคงมีปัจจัยลบทั้งโรคไข้หวัดนก เหตุการณ์ไม่สงบในภาคใต้ และราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูง ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลก็ยังคงเพิ่มขึ้น แสดงให้เห็นว่าการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจเป็นไปในทิศทางที่ดี อันส่งผลให้ภาษีจากฐานการบริโภคและฐานรายได้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาษีเงินได้นิติบุคคลจากกำไรสุทธิรอบครึ่งปีบัญชี 2547 ที่เพิ่มสูงขึ้นมาก และการจัดเก็บรายได้ที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นผลเนื่องมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บภาษีโดยการขยายฐานภาษี และการนำระบบเทคโนโลยีสารสนเทศมาใช้ในการบริหารจัดการเก็บภาษีของหน่วยงานจัดเก็บ

สำหรับรายได้หลักสำคัญๆที่รัฐบาลจัดเก็บได้ในไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2547 ส่วนใหญ่มาจากภาษีทางอ้อม ได้แก่ ภาษีการขาย และภาษีสรรพสามิต ซึ่งภาษีทางอ้อมนี้สามารถจัดเก็บได้ 186,735.6 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 48.1 ของรายได้ที่รัฐบาลจัดเก็บได้ เพิ่มจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 19,851.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 ในขณะที่ภาษีทางตรงอันได้แก่ภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีเงินได้นิติบุคคล และภาษีเงินได้ปิโตรเลียมสามารถจัดเก็บได้ 158,342.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 40.8 ของรายได้ที่รัฐบาลจัดเก็บได้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาส

เดียวกันของปีก่อนจำนวน 33,592.1 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.9 ส่วนรายละเอียดของภาษีหลักๆที่รัฐบาลจัดเก็บได้ สามารถสรุปได้ดังนี้

- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จัดเก็บได้จำนวน 101,030 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.1 ของภาษีที่กรมสรรพากรจัดเก็บ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 20,866 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0 และภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา จัดเก็บได้จำนวน 32,232 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4,519 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.3
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม จัดเก็บได้จำนวน 79,732 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13,411 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.2 อันเป็นผลมาจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการบริโภค
- ภาษีสรรพสามิต จัดเก็บได้จำนวน 68,886 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8.9 โดยภาษีสรรพสามิตสำคัญๆที่จัดเก็บได้มาจาก ภาษีน้ำมัน ยาสูบ เบียร์ และรถยนต์ ซึ่งรัฐสามารถจัดเก็บภาษีทั้ง 4 ประเภทนี้ได้ประมาณร้อยละ 80 ของภาษีที่กรมสรรพสามิตจัดเก็บ โดยที่ภาษีน้ำมันและภาษียนต์สามารถจัดเก็บได้มากกว่าภาษีอื่นๆ คือ จัดเก็บได้ 19,425 และ 16,779 ล้านบาท สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.6 และ 17.0
- อากาศนำเข้า จัดเก็บได้จำนวน 25,050 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 2,754 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.9 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างภาษีศุลกากร และการปรับลดอัตราอากาศนำเข้าจากการเปิดเขตการค้าเสรี (FTA) โดยในช่วงไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2547 (4 พฤษภาคม 2547) คณะรัฐมนตรีได้ให้ความเห็นชอบการปรับปรุงโครงสร้างอัตราอากาศนำเข้าปัจจัยการผลิตของสินค้าในกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับผู้ประกอบการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ในประเทศให้สามารถแข่งขันได้ และช่วยรักษารฐานการผลิตและมูลค่าการค้าในระบบห่วงโซ่อุปทานที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547

ที่มาของรายได้ หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ 2546				ปีงบประมาณ 2547				ผลต่าง Q3	
	Q1	Q2	Q3	รวม	Q1	Q2	Q3	รวม	จำนวน	%
1.กรมสรรพากร	115,353	135,097	195,924	446,374	141,677	160,149	245,783	547,608	49,872	25.4
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	24,163	38,608	27,712	90,483	29,164	43,675	32,232	105,071	4,519	16.3
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	25,127	25,057	80,164	130,348	32,379	28,351	101,030	161,760	20,866	26.0
1.3 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	-	2,063	16,874	18,937	750	2,519	25,081	28,350	8,207	48.6
1.4 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	61,555	64,926	66,321	192,802	73,868	79,069	79,732	232,669	13,411	20.2
1.5 ภาษีสรรพสามิต	3,279	3,065	3,346	9,690	3,513	4,855	6,003	14,371	2,658	79.4
1.6 ภาษีการค้า	14	9	14	36						
1.7 อากาศแสดมปี	1,156	1,311	1,395	3,863	1,945	1,614	1,615	5,173	220	15.8
1.8 ภาษีอื่น ๆ	58	57	98	214	59	65	89	213	-9	-9.0
2.กรมสรรพสามิต	59,290	61,702	63,278	184,270	68,600	71,619	68,886	209,104	5,608	8.9
2.1 ภาษีน้ำมัน	16,397	19,526	18,940	54,863	18,320	20,093	19,425	57,838	485	2.6
2.2 ภาษียาสูบ	8,270	8,185	8,013	24,468	8,412	9,339	9,264	27,015	1,251	15.6
2.3 ภาษีสราฯ	8,351	5,911	5,929	20,191	7,623	7,444	5,913	20,980	-17	-0.3
2.4 ภาษีเบียร์	9,509	9,242	9,571	28,321	12,356	10,098	9,805	32,259	234	2.4
2.5 ภาษียนต์	13,417	14,081	14,345	41,843	15,163	17,372	16,779	49,314	2,434	17.0
2.6 ภาษีเครื่องดื่ม	2,106	2,397	2,295	6,798	2,336	2,478	2,402	7,217	107	4.7
2.7 ภาษีเครื่องไฟฟ้า	462	552	792	1,805	579	717	928	2,224	137	17.3

ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547 (ต่อ)

ที่มาของรายได้ หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ 2546				ปีงบประมาณ 2547				ผลต่าง Q3	
	Q1	Q2	Q3	รวม	Q1	Q2	Q3	รวม	จำนวน	%
2.8 ภาษีรถจักรยานยนต์	394	397	418	1,209	351	412	450	1,213	33	7.9
2.9 ภาษีเบตเตอร์	147	139	140	425	195	209	182	586	42	30.3
2.10 ภาษีโทรคมนาคม	-	990	2,590	3,580	2,911	3,097	3,447	9,456	857	33.1
2.11 ภาษีอื่นๆ ^{1/}	154	218	204	576	246	268	237	752	34	16.7
2.12 รายได้อื่น	85	63	42	190	107	92	51	251	9	22.6
3.กรมศุลกากร	27,977	26,360	28,297	82,634	28,179	23,951	25,260	77,390	-3,038	-10.7
3.1 อากาศขาเข้า	27,459	26,166	27,803	81,429	27,521	23,250	25,050	75,820	-2,754	-9.9
3.2 อากาศขาออก	46	57	57	161	48	61	82	191	25	43.2
3.3 รายได้อื่น	471	138	437	1,045	611	641	128	1,379	-309	-70.7
4. หน่วยงานอื่น	22,074	35,116	36,780	93,970	42,687	28,532	48,465	119,684	11,685	31.8
4.1 ส่วนราชการอื่น	11,712	13,243	14,729	39,684	37,166	11,589	14,275	63,030	-455	-3.1
4.2 กรมธนารักษ์	1,538	1,167	616	3,322	1,017	631	566	2,213	-50	-8.1
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-	-	-	6,000	6,000	6,000	n.a.
4.4 รัฐวิสาหกิจ	8,823	20,705	21,435	50,964	4,505	16,312	27,624	48,441	6,189	28.9
รวมรายได้จัดเก็บ (Gross Revenue)	224,694	258,275	324,280	807,248	281,143	284,251	388,393	953,787	64,113	19.8
หัก										
1.คืนภาษีของกรมสรรพากร	19,055	18,024	22,510	59,588	22,364	28,944	29,422	80,730	6,911	30.7
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม	16,742	16,301	18,112	51,154	20,793	24,454	20,944	66,191	2,832	15.6
- ภาษีอื่น ๆ	2,313	1,723	4,399	8,434	1,571	4,490	8,478	14,539	4,079	92.7
2.จัดสรรรายได้จากVATให้ อบจ.	1,139	1,248	1,302	3,689	1,447	1,599	1,624	4,670	322	24.7
3.เงินกันชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออก	1,897	2,911	2,813	7,622	2,314	2,529	3,327	8,170	514	18.3
รวมรายได้สุทธิ (Net Revenue)	202,603	236,092	297,655	736,349	255,019	251,177	354,020	860,216	56,366	18.9

แหล่งที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ : ^{1/} ภาษีอื่นๆประกอบด้วย ภาษีไฟ ภาษีแก้ว ภาษีเครื่องหอม ภาษีเรือ ภาษีพรม ภาษีสนามม้า ภาษีสนามกอล์ฟ ภาษีการทำลายชั้นบรรยากาศโอโซน ภาษีในหัตถ์กลับและดิสโกเรด ภาษีสถานอาบน้ำหรืออบตัวและนวด

(3) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2547 มีการเบิกจ่ายงบประมาณไปแล้วจำนวน 204,171 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 20.18 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท ซึ่งไม่รวมงบกลางรายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 16,500 ล้านบาท และงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ 2547 จำนวน 135,500 ล้านบาท ทั้งนี้การเบิกจ่ายดังกล่าว เบิกได้ต่ำกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสก่อนที่เบิกได้ร้อยละ 22.54 และต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เบิกได้ร้อยละ 24.50 โดยสามารถแบ่งเป็นการเบิกจ่ายจำแนกตามประเภทของรายจ่ายได้ดังนี้

- รายจ่ายประจำ เบิกจ่ายได้จำนวน 171,758 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.65 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 831,939 ล้านบาท ต่ำกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เบิกได้ร้อยละ 26.07 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 807,245 ล้านบาท
- รายจ่ายลงทุนเบิกจ่ายได้จำนวน 32,413 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.05 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 179,561 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเล็กน้อยที่เบิกได้ร้อยละ 17.89 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 192,655 ล้านบาท

การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 3 ประจำปีงบประมาณ 2547

การเบิกจ่าย หน่วย : ล้านบาท	รายจ่ายประจำ		รายจ่ายลงทุน		เบิกจ่ายรวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
วงเงินงบประมาณปี 2546	807,245	100.00	192,655	100.00	999,900	100.00
ไตรมาสที่ 1	207,250	25.67	12,128	6.30	219,378	21.94
ไตรมาสที่ 2	156,922	19.44	28,652	14.87	185,574	18.56
ไตรมาสที่ 3	210,485	26.07	34,461	17.89	244,946	24.50
รวม 3 ไตรมาส	574,657	71.19	75,241	39.05	649,898	65.00
วงเงินงบประมาณปี 2547	831,939	100.00	179,561	100.00	1,011,500	100.00
ไตรมาสที่ 1	254,715	30.62	11,102	6.18	265,817	26.28
ไตรมาสที่ 2	195,590	23.51	32,369	18.03	227,959	22.54
ไตรมาสที่ 3	171,758	20.65	32,413	18.05	204,171	20.18
รวม 3 ไตรมาส	622,063	74.77	75,884	42.26	697,947	69.00

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

การเบิกจ่ายงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณ 2547 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 มีการเบิกจ่ายรวม 697,947 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 69.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 65.0 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท จำแนกเป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 622,063 หรือร้อยละ 74.77 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำ 831,939 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุน 75,884 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.26 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน 179,561 ล้านบาท

นอกจากนี้หากรวมงบกลางรายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 16,500 ล้านบาท จะมีการเบิกจ่ายตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 จำนวน 704,058 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.49 ของวงเงินงบประมาณ 1,028,000 ล้านบาท สำหรับรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนมีการเบิกจ่ายแล้วจำนวน 622,063 และ 81,995 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.77 และ 41.82 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนตามลำดับ

ส่วนงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2547 เพิ่มเติม จำนวน 135,500 ล้านบาท นั้น ก็ได้มีการเบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 56,746 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 41.88 ของวงเงินงบประมาณรายจ่าย (เพิ่มเติม) จำนวน 135,500 ล้านบาท โดยที่งบรายจ่ายประจำสามารถเบิกได้จำนวน 51,913 ล้านบาท หรือร้อยละ 80.86 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำ 64,200 ล้านบาท และงบรายจ่ายลงทุนเบิกได้จำนวน 4,833 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.78 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน 71,300 ล้านบาท

การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2547

รายการ หน่วย : ล้านบาท	วงเงิน งบประมาณ	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	ไตรมาสที่ 3	รวม 3 ไตรมาส	
		(ต.ค. - ธ.ค.46)	(ม.ค. - มี.ค.47)	(เม.ย. - มิ.ย.47)	จำนวน	ร้อยละ
ผลการเบิกจ่ายปีงบประมาณ พ.ศ. 2547	1,028,000					
1. รายจ่ายประจำ	831,939	254,715	195,590	171,758	622,063	74.77
2. รายจ่ายลงทุน						
2.1 รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	196,061	11,892	33,294	36,809	81,995	41.82
2.2 ไม่รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	179,561	11,102	32,369	32,413	75,884	42.26
3. รวมการเบิกจ่าย						
3.1 รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	1,028,000	266,607	228,884	208,567	704,058	68.49
3.2 ไม่รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	1,011,500	265,817	227,959	204,171	697,947	69.00
งบประมาณรายจ่ายปีงบประมาณ 2547 เพิ่มเติม	135,500	-	-	56,746	56,746	41.88
รายจ่ายประจำ	64,200			51,913	51,913	80.86
รายจ่ายลงทุน	71,300			4,833	4,833	6.78

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

สำหรับภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 มีการเบิกจ่ายแล้วทั้งสิ้นจำนวน 1,297,876 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินงบประมาณ เงินนอกงบประมาณ เงินกู้ต่างประเทศ และเงินของรัฐวิสาหกิจ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 3 ประจำปีงบประมาณ 2547

รายการ หน่วย : ล้านบาท	วงเงิน	ไตรมาสที่ 1 (ต.ค. – ธ.ค.46)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ค. – มี.ค.47)	ไตรมาสที่ 3 (เม.ย. – มิ.ย.47)	รวม 3 ไตรมาส	คงเหลือ
1. เงินงบประมาณ^{1/}	1,066,100	265,817	227,959	260,917	754,693	311,407
1.1 งบประมาณ ปกติ	930,600	265,817	227,959	204,171	697,947	232,653
- รายจ่ายประจำ	801,358	254,715	195,590	171,758	622,063	179,295
- รายจ่ายลงทุน	129,242	11,102	32,369	32,413	75,884	53,358
1.2 งบประมาณเพิ่มเติม	135,500	-	-	56,746	56,746	78,754
2. เงินนอกงบประมาณ^{2/}	100,229	22,488	31,745	28,753	82,986	17,243
3. เงินกู้ต่างประเทศ^{3/}	73,664	15,318	2,402	1,631	19,351	54,313
3.1 ส่วนราชการ	40,424	3,682	1,353	1,095	6,130	34,294
3.2 รัฐวิสาหกิจ	33,240	11,636	1,049	536	13,221	20,019
4. เงินของรัฐวิสาหกิจ^{4/}	959,751	239,837	71,846	226,198	537,881	421,870
4.1 งบทำการ	722,201	215,400	42,102	190,827	448,329	273,872
4.2 งบลงทุน	237,550	24,437	29,744	35,371	89,552	147,998
5. รายการข้ามช้อน	130,913	57,296	21,794	17,945	97,035	33,878
5.1 เงินนอกงบประมาณกับเงินงบประมาณ	62,200	32,785	15,552	13,549	61,886	314
5.2 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินงบประมาณ	35,473	12,875	5,193	3,860	21,928	13,545
5.3 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินกู้ต่างประเทศ	33,240	11,636	1,049	536	13,221	20,019
6. รวมทั้งสิ้น (1+2+3+4+5)	2,068,831	486,164	312,158	499,554	1,297,876	770,955

ที่มา : ^{1/} กรมบัญชีกลาง

^{2/} กลุ่มงานพัฒนาเงินนอกงบประมาณ กรมบัญชีกลาง

^{3/} สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

^{4/} สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

- หมายเหตุ :
- เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณปีงบประมาณ 2547 คือร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท
 - วงเงินนอกงบประมาณเป็นตัวเลขประมาณการ เงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายไม่สามารถแยกรายจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้ ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2547 เป็นของกองทุนและเงินทุนหมุนเวียน 26 กองทุน
 - วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 39.89 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ และผลการเบิกจ่ายเงินของเดือนมิถุนายน 2547 ใช้อัตราแลกเปลี่ยน 41.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
 - ผลการเบิกจ่ายเงินของรัฐวิสาหกิจเดือนมิถุนายน 2547 เป็นของรัฐวิสาหกิจ 47 แห่งจากรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 51 แห่ง และเป้าหมายการเบิกจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจเท่ากับร้อยละ 90 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติให้เบิกจ่ายได้

(4) รัฐวิสาหกิจ

ในการประมาณการผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจทั้ง 51 แห่ง ตลอดปีงบประมาณ 2547 คาดว่ารัฐวิสาหกิจจะมีกำไรสุทธิจำนวน 82,639 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 13,301 ล้านบาทหรือร้อยละ 19.2 โดยรัฐวิสาหกิจมีเงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) จำนวน 179,115 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 18,098 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.2 และมีการเบิกจ่ายลงทุนจำนวน 204,247 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมายจำนวน 47,629 ล้านบาทหรือต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 18.9

ประมาณการผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจปีงบประมาณ 2547

รายการ หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ 2547 °			
	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง	
			จำนวน	ร้อยละ
กำไรสุทธิ	69,338	82,639	13,301	19.2
เงินสดที่มีเพื่อใช้ในการลงทุน (RI)	161,017	179,115	18,098	11.2
การเบิกจ่ายลงทุน	251,876	204,247	(47,629)	(18.9)

ที่มา : สำนักวิเคราะห์โครงการลงทุนภาครัฐ สศช.

หมายเหตุ : ° เป็นตัวเลขประมาณการทั้งปีงบประมาณ 2547

- (5) สถานะหนี้ของประเทศ: ยอดหนี้สาธารณะคงค้างในช่วงครึ่งปีแรกเปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย โดยมีแนวโน้มการก่อหนี้ในประเทศเพิ่มขึ้นโดยตลอด แต่เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP แล้ว ลดลงค่อนข้างมาก เนื่องมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP ในปี 2547 เป็นสำคัญ

(5.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547: อยู่ที่ระดับร้อยละ 45 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายตามแผนฯ 9

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 รวม 2,932,228 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.3 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 60-62 ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 9 นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจ และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 26.2 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

(5.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547: สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 26, 13 และ 6 ตามลำดับ

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,653,479 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.5 ของ GDP ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 80.1 และในจำนวนนี้เป็นภาระกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มากที่สุด ในขณะที่ยอดหนี้เงินกู้ต่างประเทศคงค้างมีสัดส่วนร้อยละ 19.9

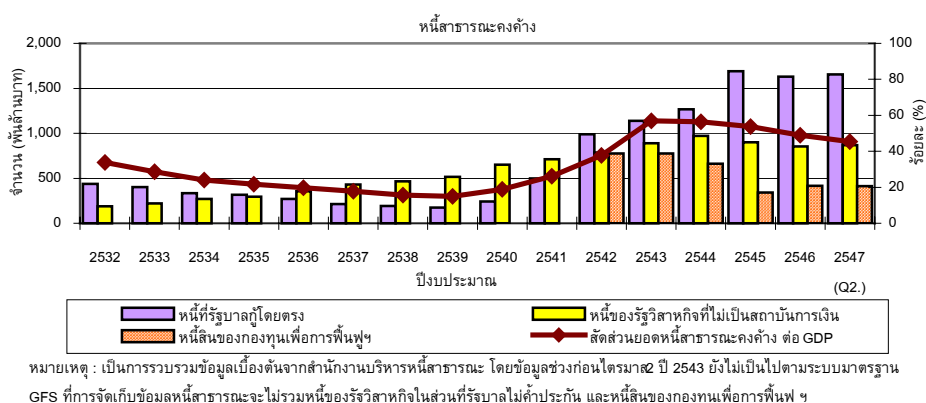
(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 866,963 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.4 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 74.8 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 61 : 39

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีจำนวน 411,786 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 90.3

(5.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 เทียบกับสิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน: ยอดหนี้เพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการก่อหนี้โดยตรงของภาครัฐ รองลงมา คือ การเพิ่มขึ้นในส่วนหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ตามลำดับ และเมื่อเทียบกับสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 เทียบกับสิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 81,990 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 และเมื่อเทียบกับสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 44 ณ สิ้นไตรมาสแรก เป็นร้อยละ 45.3 ณ สิ้นไตรมาสที่สอง โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 39,132 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ในประเทศและต่างประเทศ จำนวน 38,745 และ 387 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในส่วนของหนี้ในประเทศที่เพิ่มขึ้นนั้น เป็นผลมาจากการก่อหนี้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ และการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟู ในจำนวนที่ใกล้เคียงกัน
- (2) หนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 18,448 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันจำนวน 34,976 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลง 16,528 ล้านบาท แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐบาลกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว พบว่าได้มีการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศจำนวน 27,787 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ต่างประเทศลดลง 9,340 ล้านบาท
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู เพิ่มขึ้น 24,410 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น ทั้งนี้ หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 411,786 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 40,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.7 และไม่ค้ำประกัน 371,786 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.3



- (5.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะในช่วงครึ่งปีแรก: ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน โดยมีการก่อหนี้ในประเทศเพิ่มขึ้นโดยตลอด แต่เมื่อเทียบสัดส่วนหนี้ต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP ในปี 2547 เป็นสำคัญ

ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2546 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 29,846 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 48.9 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 45.3 ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของ GDP ปี 2547 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 21,996 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ในประเทศจำนวน 45,743 ล้านบาท โดยเฉพาะจากส่วนของการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟูฯ แต่ในส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลง 23,747 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนการกู้ต่างประเทศกับการกู้ในประเทศแล้ว สัดส่วนการกู้ต่างประเทศได้ลดลงโดยตลอด ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายรัฐบาลที่ต้องการให้มีการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้จากต่างประเทศลดลง และทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรง ต่อยอดรวมหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้ลดมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 19.9 จากร้อยละ 21.6 ณ สิ้นปี 2546
- (2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 13,748 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน 41,623 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลง 27,875 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) พบว่าสัดส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลงเช่นเดียวกับกรณีหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สอง สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้รวมของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน อยู่ที่ร้อยละ 38.5 ลดลงจากร้อยละ 41.3 ณ สิ้นปี 2546
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง 5,898 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.4 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน 22,000 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันนั้นเพิ่มขึ้น 16,102 ล้านบาท

หนี้สาธารณะค้าง

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545	2546				2547	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	988,872	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,646,275	1,627,572	1,651,628	1,631,483	1,614,347	1,653,479
ร้อยละต่อ GDP	21.33	23.15	24.65	31.00	27.72	27.41	27.81	27.47	24.94	25.54
1.1 หนี้ต่างประเทศ	346,589	398,963	419,908	396,256	387,756	373,704	344,269	352,199	328,065	328,452
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(9,191)	(9,270)	(9,466)	(9,151)	(9,015)	(8,902)	(8,618)	(8,896)	(8,325)	(8,033)
1.2 หนี้ในประเทศ	642,283	740,976	845,693	1,293,881	1,258,519	1,253,868	1,307,359	1,279,284	1,286,282	1,325,027
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ		169,658	275,977	424,459	399,297	394,446	449,937	446,937	423,935	442,927
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ		498,877	497,276	800,276	790,076	790,276	788,276	788,276	818,276	838,029
- FIDF 1					485,076	485,276	483,276	483,276	483,276	478,029
- พันธบัตร					477,276	485,276	483,276	463,276	463,276	430,276
- ตัวปรับโครงสร้างหนี้					-	-	-	20,000	20,000	22,753
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น					7,800	-	-	-	-	25,000
- FIDF 3					305,000	305,000	305,000	305,000	335,000	360,000
- พันธบัตร					305,000	305,000	305,000	305,000	335,000	360,000
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเงินกองทุน		72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	44,071	44,071	44,071
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	787,153	890,330	972,290	900,668	880,949	863,805	851,049	853,214	848,515	866,963
ร้อยละต่อ GDP	16.98	18.08	18.94	16.52	14.83	14.54	14.33	14.37	13.11	13.39
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	688,598	751,939	802,359	756,425	741,733	724,246	694,590	676,191	664,843	648,316
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	346,679	344,329	332,539	305,118	293,523	287,738	271,655
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,006)	(8,006)	(7,922)	(7,638)	(7,414)	(7,301)	(6,644)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	409,746	397,405	391,707	389,472	382,668	377,106	376,661
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	98,555	138,391	169,932	144,244	139,216	139,559	156,459	177,024	183,672	218,647
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	72,621	69,976	65,903	61,138	58,738	55,466	62,209
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,677)	(1,627)	(1,570)	(1,530)	(1,484)	(1,407)	(1,522)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	71,622	69,239	73,656	95,321	118,286	128,206	156,438
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ (3.1+3.2)	777,425	776,239	662,433	339,994	400,000	421,173	427,363	417,684	387,375	411,786
ร้อยละต่อ GDP	16.77	15.77	12.90	6.24	6.74	7.09	7.20	7.03	5.98	6.36
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน			112,000	112,000	82,000	62,000	62,000	62,000	40,000	40,000
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน		776,239	550,433	227,994	318,000	359,173	365,363	355,684	347,375	371,786
รวม (1+2+3)	2,553,450	2,806,507	2,900,324	2,930,799	2,927,225	2,912,549	2,930,040	2,902,382	2,850,238	2,932,228

หนี้สาธารณะคงค้าง (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545	2546				2547	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	55.07	57.00	56.49	53.76	49.29	49.10	49.40	48.93	44.03	45.30
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ (อัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน)	37.71	43.04	44.36	43.30	43.01	41.98	39.95	39.59	39.41	40.89

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

แต่นับตั้งแต่เดือน มี.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยน เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 7 มิถุนายน 2547

(5.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณ : มีจำนวน 1.7 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 26 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มกองทุนชั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้ให้ทุนบริสุทธิ หรือหุ้นกู้ด้อยสิทธิจากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน ซึ่งตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,653,479 ล้านบาท ในขณะที่ยอดหนี้ที่เป็นภาระงบประมาณมีจำนวน 1,650,961 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.5 ของ GDP ซึ่งก็คือยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.45 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ

(ณ สิ้นงวด) หน่วย : ล้านบาท	2543	2544	2545	2546				2547	
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,646,275	1,627,572	1,651,628	1,631,483	1,614,347	1,653,479
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	87,556	84,105	81,443	79,177	74,608	81,268	62,863	60,578
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	44,071	44,071	44,071
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,536,885	1,495,686	1,479,249	1,507,875	1,506,144	1,507,413	1,548,830
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม *	75,014	61,582	153,695	111,984	115,710	113,014	109,025	104,086	102,132
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,390	3,261	3,184	3,169	3,257	3,205	3,203
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	150,305	108,723	112,525	109,845	105,768	100,881	98,929
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,690,580	1,607,669	1,594,959	1,620,888	1,615,169	1,611,499	1,650,961
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	31.01	27.07	26.86	27.29	27.20	24.89	25.50

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 7 มิถุนายน 2547

(5.6) หนี้คงค้างต่างประเทศของภาครัฐแยกตามสกุลเงิน: หนี้คงค้างของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 มีจำนวน 15,467 ล้านดอลลาร์ สรอ. และมีสัดส่วนการกู้เป็นสกุลเงินและดอลลาร์ สรอ. รวมกันสูงสุด

(1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจที่รัฐค้ำประกันในช่วงปี 2547 ยังมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 มีจำนวนรวม 15,467 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ และรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 8,034 และ 7,433 ล้าน

ดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.9 และ 48.1 ของหนี้คงค้างต่างประเทศตามลำดับ

- (2) ยอดหนี้คงค้างสกุลเยนมีสัดส่วนสูงสุด โดยมีดอลลาร์ สรอ. รองลงมา และเมื่อรวมกันมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 97.5 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ ดอยช์มาร์ค, ฟรังก์สวิส และสกุลอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย เงินสกุลแคนาเดียนดอลลาร์ และยูโร นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ได้เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสแรก โดยเพิ่มจากร้อยละ 31.3 เป็นร้อยละ 35.2 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลเยนได้ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 63.1 เป็นร้อยละ 62.3 ในช่วงเวลาเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านดอลลาร์ 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	
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	
Q3 / 2546	ส่วนราชการ	4,922	3,287	-	-	-	108	8,317	50.33
	ค้าประกัน	1,198	6,694	-	-	2	314	8,208	49.67
	รวม	6,120	9,981	-	-	2	422	16,525	100.00
	ร้อยละ	37.03	60.40	-	-	0.01	2.55	100.00	
Q4 / 2546	ส่วนราชการ	5,052	3,433	7	-	-	104	8,596	51.35
	ค้าประกัน	989	6,829	-	-	-	324	8,143	48.65
	รวม	6,041	10,263	7	-	-	427	16,739	100.00
	ร้อยละ	36.09	61.31	-	-	-	2.55	100.00	
Q1 / 2547	ส่วนราชการ	4,265	3,454	7	-	-	599	8,325	50.60
	ค้าประกัน	882	6,933	-	-	1	313	8,128	49.40
	รวม	5,147	10,387	7	-	1	911	16,453	100.00
	ร้อยละ	31.28	63.13	0.04	-	0.01	5.54	100.00	
Q2 / 2547	ส่วนราชการ	4,586	3,348	6	-	-	94	8,034	51.94
	ค้าประกัน	856	6,283	-	-	1	293	7,433	48.06
	รวม	5,443	9,631	6	-	1	387	15,467	100.00
	ร้อยละ	35.19	62.27	0.04	-	0.01	2.50	100.00	

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

- (6) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วงครึ่งปีแรกลดลง เนื่องมาจากการลดลงของการก่อหนี้ระยะยาวทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชนเป็นสำคัญ ในขณะที่ยังคงมีการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคเอกชนเพียงเล็กน้อย ส่วนดัชนีชี้วัดเสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ดี

- (6.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคทางการและเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 50,005 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคทางการ : เอกชน เท่ากับ 31 : 69

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 สามารถแยกได้ดังนี้

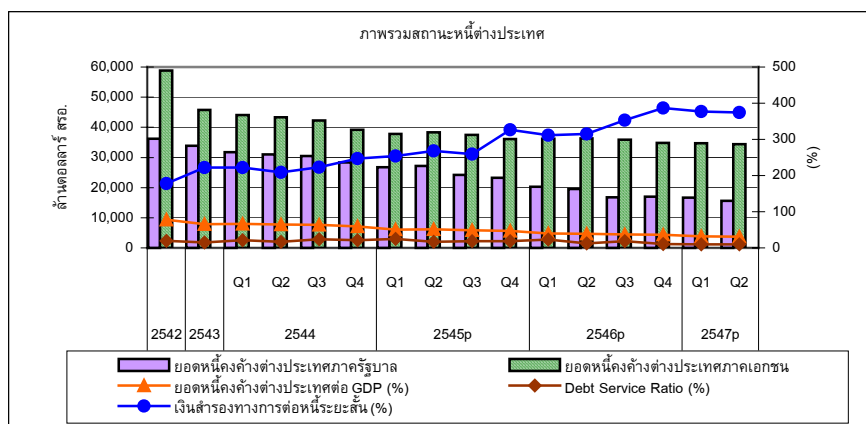
- (1) หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.) มีจำนวนรวม 15,632 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 31.3 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 98.8 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ
- (2) หนี้ภาคเอกชน มีจำนวนทั้งสิ้น 34,373 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 68.7 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 81 จะเป็นหนี้คงค้างของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33 : 67

- (6.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศ เทียบกับปลายไตรมาสแรกของปี 2547: ยอดหนี้คงค้างลดลง เนื่องจากการลดลงของการก่อหนี้ระยะยาวจากภาคทางการและภาคเอกชน ในขณะที่หนี้ระยะสั้นมีการเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 ลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน จำนวน 1,395 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 2.7 ซึ่งเกิดจากการลดลงของหนี้ระยะยาวทั้งภาครัฐและภาคเอกชนจำนวน 1,543 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ระยะสั้นมีการเพิ่มขึ้นเพียง 148 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของภาคเอกชน โดยสามารถแยกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาคทางการ ลดลงจากไตรมาสแรก จำนวน 1,084 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 6.5 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของหนี้รัฐวิสาหกิจ ในขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่มียอดหนี้คงค้างเหลืออยู่ ซึ่งเป็นผลมาจากการชำระคืนหนี้ IMF Package ที่ผ่านมาของ ธปท. นอกจากนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของหนี้ระยะยาวจำนวน 1,069 ล้านดอลลาร์ สรอ. และหนี้ระยะสั้นเพียง 15 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- (2) หนี้ภาคเอกชน ลดลงจากไตรมาสแรก จำนวน 311 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 0.9 โดยเป็นการลดลงของหนี้คงค้างของธนาคารพาณิชย์มากที่สุดจำนวน 288 ล้านดอลลาร์ สรอ. รองลงมาคือ หนี้คงค้างของกิจการวิเทศธนกิจ จำนวน 186 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารเพิ่มขึ้น 163 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่ลดลงนี้เกิดจากการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ระยะยาวจำนวน 474 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 2 โดยเป็นการลดลงของหนี้ภาคธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร

มากที่สุด รองลงมาคือ หนี้ของกิจการวิเทศธนกิจ ในขณะที่หนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 163 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 นั้น โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของภาคธุรกิจ ที่มีใช้ธนาคารเพียงประเภทเดียว



- (6.3) เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ: ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เนื่องจากโครงสร้างการก่อหนี้มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ โดยเฉพาะ การขยายตัวของ GDP และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการส่งออก แม้ว่าจะมีการก่อหนี้ระยะสั้นจากภาคเอกชนเพิ่มขึ้นบ้างก็ตาม

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีหลังจากที่ได้มีการปรับตัวขึ้นมากและต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยได้มีการปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งสัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ที่ลดลงตามลำดับ นอกจากนี้ สัดส่วนภาระการชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ยังอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

- (1) โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ มีการปรับตัวขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคืนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะในช่วง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของ ปี 2547 หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนอยู่ที่ร้อยละ 33 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม

นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้ โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาคทางการได้เริ่มมีการทยอยชำระคืนหนี้มากขึ้นนับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ จึงทำให้สัดส่วนหนี้ของภาคทางการต่อภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับ ได้เริ่มลดลง โดยสัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่สองของ ปี 2547 อยู่ที่ร้อยละ 31 : 69 ลดลงจากร้อยละ 33 : 67 ณ สิ้นปี 2546

- (2) สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบกับระหว่างสิ้นปี 2546 กับสิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 36.2 เหลือร้อยละ 30.9 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นทั้งเนื่องจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม และการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวม
- (3) สัดส่วนภาระการชำระหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ในช่วงครึ่งปีแรก สัดส่วนนี้ได้ลดลงจากร้อยละ 10.5 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 9.3 ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้นจาก 26,793 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 28,132 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งภาพรวมการชำระหนี้ต่างประเทศ ได้ลดลงเช่นกัน คือลดลงจาก 2,817 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 2,616 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเวลาเดียวกัน
- (4) สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจเป็นต้นมา แม้ว่าจะมีการลดลงบ้างในช่วงครึ่งปีแรก โดยสัดส่วนนี้ได้เปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 386.5 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 374.7 ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะสั้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองทางการ โดยหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจาก 10,904 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นปี 2546 เป็น 11,556 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 ในขณะที่เงินสำรองทางการเพิ่มขึ้นจาก 42,144 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 43,300 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเวลาเดียวกัน

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

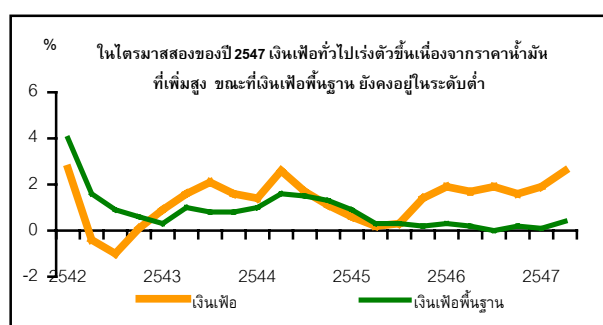
(ณ สิ้นงวด) หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.	2543	2544	2545p	2546p				2547p	
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ									
1) ภาครัฐ	33,913	28,308	23,305	20,295	19,487	16,776	16,959	16,716	15,632
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	7,612	7,617	7,625	7,039	7,306	7,135	6,658
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,791	10,663	10,192	9,737	9,653	9,581	8,974
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	4,902	2,015	1,670	0	0	0	0
2) ภาคเอกชน	45,802	39,203	36,154	36,233	36,309	35,900	34,824	34,684	34,373
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	2,963	2,968	2,859	3,288	2,790	2,858	2,570
- กิจกรรมนอกธนาคาร	8,236	6,092	5,173	4,753	4,973	4,371	4,255	4,097	3,911
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,018	28,512	28,477	28,241	27,779	27,729	27,892
หนี้ต่างประเทศรวม	79,715	67,511	59,459	56,528	55,796	52,676	51,783	51,400	50,005
ระยะยาว	65,021	54,122	47,540	44,444	43,301	41,286	40,879	39,992	38,449
ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	12,084	12,495	11,390	10,904	11,408	11,556
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	65.0	58.5	46.9	39.5	39.0	36.8	36.2	31.8	30.9
1) ภาครัฐ	27.7	24.5	18.4	14.2	13.6	11.7	11.9	10.3	9.7
2) ภาคเอกชน	37.4	33.9	28.5	25.3	25.4	25.1	24.3	21.4	21.2
3. ภาระการชำระหนี้ต่างประเทศ	12,893	16,081	16,268	5,222	2,723	4,522	2,817	2,562	2,616
1) ภาครัฐบาล	3,355	6,233	6,576	3,621	783	2,380	436	595	709
2) ภาคเอกชน	9,538	9,848	9,692	1,601	1,940	2,142	2,381	1,967	1,907
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	83,454	77,347	82,863	22,630	22,138	24,231	26,793	27,195	28,132
5. ภาระการชำระหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	15.4	20.8	19.6	23.1	12.3	18.7	10.5	9.4	9.3
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.1	7.9	16.0	3.5	9.8	1.6	2.2	2.5
2) ภาคเอกชน	11.4	12.7	11.7	7.1	8.8	8.8	8.9	7.2	6.8
6. สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น	222.3	246.8	326.6	311.4	314.7	353.5	386.5	377.2	374.7
1) เงินสำรองทางการ	32,665	33,044	38,927	37,630	39,322	40,264	42,144	43,031	43,300
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	12,084	12,495	11,390	10,904	11,408	11,556

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: GDP เป็นข้อมูลจาก สศช. โดยของเดือนกุมภาพันธ์ 2547 เป็นการประมาณการ ณ วันที่ 7 มิถุนายน 2547

3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเร่งตัวขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่แรงกดดันต่อระดับราคาสินค้าโดยรวมยังมีไม่มาก ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับต่ำ

- (1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสที่สองของปี 2547 เท่ากับร้อยละ 2.6 เร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.9 ในไตรมาสแรกของปี ซึ่งเป็นผลมาจากดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้นร้อยละ 5.0 และ ดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม¹ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.0 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 4.8 ในไตรมาสแรกของปี โดยเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาสินค้าสำคัญ ได้แก่ หมวดเนื้อสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 เนื่องจากมีปริมาณผลผลิตเข้าสู่ตลาดน้อย ขณะที่ความต้องการยังคงมีมาก หมวดไข่และผลิตภัณฑ์นม เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อน และหมวดข้าวแป้งและผลิตภัณฑ์จากแป้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 เป็นผลจากราคาข้าวสารเจ้าหอมมะลิที่ปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากปริมาณความต้องการส่งออกยังคงมีมาก
 - ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม² เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 ตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวสูงขึ้นเนื่องจากรัฐบาลได้ปรับเพิ่มเพดานราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95³ เช่นเดียวกับราคาก๊าซหุงต้มที่ปรับตัวสูงขึ้นตามต้นทุนราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่เพิ่มสูงอย่างต่อเนื่อง โดยราคาสินค้าหมวดพลังงานในไตรมาสที่สองนี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 ส่วนราคาสินค้าในหมวดยานพาหนะขนส่งและสื่อสารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ขณะที่ค่าเช่าบ้านยังคงลดลง แต่ในอัตราที่ชะลอลง
- (2) เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)⁴ ในไตรมาสที่สองของปี 2547 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.4 เร่งตัวขึ้นเพียงเล็กน้อยจากร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อน สะท้อนให้เห็นว่าแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นต่อระดับราคาสินค้าโดยรวมเริ่มมีให้เห็นบ้างแต่ยังคงมีไม่มากนัก ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับต่ำ



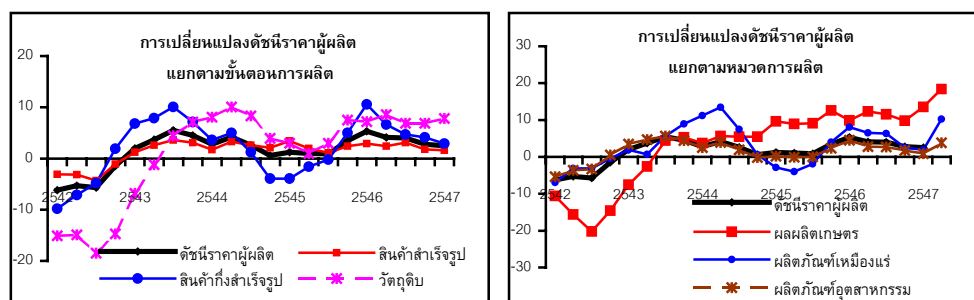
¹ สัดส่วนน้ำหนักในปีฐานเท่ากับ 38.53

² สัดส่วนน้ำหนักในปีฐานเท่ากับ 61.47

³ รัฐบาลเริ่มปรับเพิ่มเพดานราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วออกเทน 91 และ 95 ในวันที่ 7 พฤษภาคม 2547 เป็นครั้งแรก ภายหลังจากที่ได้ตรึงราคาน้ำมันมาตั้งแต่วันที่ 10 มกราคม 2547 โดยในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2547 มีการปรับเพิ่มราคาน้ำมันเบนซินทั้งสิ้น 3 ครั้ง ะละ 60 สตางค์

⁴ คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 235 รายการ สัดส่วนน้ำหนักเท่ากับ 75.34 เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 91 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24.66

- (3) ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) ในไตรมาสที่สองของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เร่งขึ้นจากร้อยละ 2.5 ในไตรมาสก่อน ตามราคาสินค้าในทุกหมวดที่ปรับตัวสูงขึ้น ได้แก่ ราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 จากการเพิ่มขึ้นของราคาอย่างพารา ข้าวเปลือกเจ้า และผลไม้ ขณะเดียวกัน ราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมืองปรับตัวเร่งขึ้นมาก โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 โดยสินค้าสำคัญที่ราคาสูงขึ้น ได้แก่ น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ (NG) คอนเดนเสท (ก๊าซธรรมชาติเหลว) และแร่ตะกั่ว ขณะที่ราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา



หากพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ดัชนีราคาสินค้าวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงมากถึงร้อยละ 12.0 เช่นเดียวกับสินค้ากึ่งสำเร็จรูปและสินค้าสำเร็จรูป เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 และ 4.1 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการปรับตัวเพิ่มในอัตราเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนในทุกประเภทการผลิต อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเปรียบเทียบกับราคาสินค้าผู้บริโภคที่ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นในระดับที่ต่ำกว่า เป็นการสะท้อนให้เห็นว่าภาระต้นทุนของผู้ผลิตที่สูงขึ้นนั้นยังไม่สามารถผลักไปสู่ผู้บริโภคได้มากนัก โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากการแข่งขันทางการผลิตที่สูง ขณะเดียวกันกำลังการผลิตส่วนเกินภายในประเทศยังคงมีเหลืออยู่มาก

เงินเพื่อทั่วไป เงินเพื่อพื้นฐาน และการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิตรายไตรมาส

หน่วย: ร้อยละ	2546							2547			
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
เงินเพื่อทั่วไป	1.9	1.7	1.9	1.6	1.9	1.8	1.8	1.9	2.6	2.3	3.1
หมวดอาหาร	2.0	4.2	4.4	4.2	3.1	4.3	3.6	4.8	5.0	4.9	4.7
- ข้าวและแป้ง	1.0	8.4	13.5	16.2	4.7	14.8	9.8	17.2	10.5	13.7	7.6
- เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	-2.3	-0.1	2.4	2.3	-1.2	2.4	0.6	9.7	14.2	12.0	6.1
- ผักและผลไม้	16.8	25.9	20.7	15.6	21.3	18.1	19.7	11.6	7.1	9.2	13.7
หมวดที่มีใช้อาหาร	1.9	0.4	0.4	0.2	1.1	0.3	0.7	0.2	1.2	0.7	2.2
- เครื่องนุ่งห่ม	0.2	0.1	0.1	-0.1	0.2	0.0	0.1	0.0	0.1	0.1	0.2
- เคหสถาน	-0.2	-0.4	-0.6	-0.9	-0.3	-0.7	-0.5	-0.2	0.4	0.1	0.7
- พาหนะขนส่งสื่อสาร	6.8	1.6	2.6	1.8	4.2	2.1	3.1	0.8	3.0	1.8	5.6
เงินเพื่อพื้นฐาน*	0.3	0.2	0.0	0.1	0.2	0.0	0.2	0.1	0.4	0.2	0.7
- อาหารสด	3.8	8.8	9.5	8.8	6.4	9.2	7.8	10.7	10.7	10.7	9.8
- พลังงาน	12.3	3.2	4.7	2.9	7.6	3.8	5.7	2.0	6.4	4.2	11.0

หน่วย: ร้อยละ	2546							2547			
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
ดัชนีราคาผู้ผลิต	5.3	4.1	4.0	2.8	4.7	3.4	4.0	2.5	5.6	4.1	7.3
ขั้นตอนการผลิต											
-สินค้าสำเร็จรูป	2.9	2.4	3.1	1.8	2.6	2.5	2.5	1.6	4.1	2.9	4.9
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	10.6	6.6	4.7	4.1	8.5	4.4	6.4	2.9	7.1	5.0	11.7
-วัตถุดิบ	7.2	8.6	6.9	6.9	7.9	6.9	7.4	7.8	12.0	10.0	10.1
หมวดการผลิต											
-ผลผลิตเกษตร	9.9	12.3	11.5	9.8	11.1	10.6	10.8	13.5	18.4	16.0	14.8
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	8.1	6.5	6.3	2.5	7.3	4.4	5.8	1.9	10.2	6.0	11.2
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	4.5	2.8	2.7	1.7	3.6	2.2	2.8	0.9	3.8	2.4	6.2

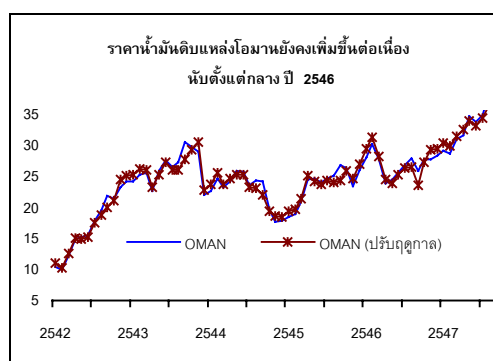
ที่มา : สำนักดัชนีราคา กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

* หมายเหตุ: หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและสินค้ากลุ่มพลังงาน

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันสูงขึ้นต่อเนื่อง

(1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ราคาน้ำมันดิบยังคงเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าในวันที่ 3 มิถุนายน 2547 ประเทศสมาชิกโอเปคได้ประกาศเพิ่มโควตาการผลิตน้ำมันดิบจาก 23.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 25.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2547 และเพิ่มเป็น 26.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน มีผลตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2547 แต่กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นไม่ได้ช่วยลดแรงกดดันต่อราคาน้ำมันในตลาดโลก โดยราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลจาก ณ ปัจจุบัน ประเทศกลุ่มโอเปคได้ผลิตน้ำมันดิบเกินโควตาที่ได้รับอนุญาตไว้ รวมทั้งยังมีผลทางด้านอุปสงค์และผลทางด้านจิตวิทยาเข้ามาประกอบเป็นแรงกดดันต่อราคาน้ำมันต่อไป ปัจจัยดังกล่าว ได้แก่ (1) ความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ที่รวมถึงเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และจีน โดยเฉพาะสหรัฐอเมริกาที่อยู่ระหว่าง Driving Season ทำให้ความต้องการใช้น้ำมันอยู่ในระดับสูง (2) สต็อกน้ำมันดิบของประเทศกลุ่ม OECD อยู่ในระดับต่ำ (3) ปัจจัยทางจิตวิทยาเกี่ยวกับความวุ่นวายในภูมิภาคตะวันออกกลาง ปัญหาบริษัทยูคอส (YUKOS) ของรัสเซีย และปัญหาภายในในประเทศเวเนซุเอลาและไนจีเรีย (4) การเก็งกำไรในตลาดล่วงหน้าของ Hedge Fund โดยเฉลี่ยเจ็ดเดือนแรกของปี 2547 ราคาน้ำมันดิบโอมาฮอนอยู่ที่ระดับ 32.93 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 32.70 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล



สำหรับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในครึ่งหลังปี 2547 คาดว่าราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากช่วงครึ่งปีแรก เนื่องจากในไตรมาสสุดท้ายของปีเป็นช่วงฤดูกาลที่จะมีการใช้พลังงานเพื่อทำความร้อนของหลายประเทศ รวมทั้งปัจจัยทางด้านจิตวิทยาโดยเฉพาะจากปัญหาความไม่สงบในภูมิภาคตะวันออกกลางที่ยังไม่สามารถคลี่คลายได้ อย่างไรก็ตาม ความพยายามในการเพิ่มกำลังการผลิตของหลายประเทศโดยเฉพาะกลุ่มโอเปคซึ่งเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2547 ได้ประกาศเพิ่มกำลังการผลิตจาก 26 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 27 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2547 จะช่วยลดแรงกดดันต่อราคาน้ำมันลงบ้าง โดยรวมเฉลี่ยทั้งปี คาดว่าราคาน้ำมันดิบแหล่งโอมานเฉลี่ย ปี 2547 อยู่ที่ระดับ 34.0 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

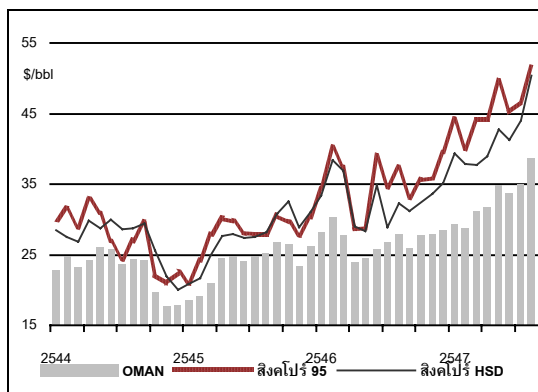
ความต้องการใช้และความสามารถในการผลิตน้ำมันในตลาดโลก

	2544	2545	2546				2546	2547-f				2547-f
				Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4
ความต้องการใช้	77.3	77.9	80.2	77.1	79.2	82.0	79.6	82.3	81.1	81.4	83.9	82.2
อเมริกาเหนือ	24.0	24.1	24.5	24.1	24.8	24.9	24.6	25.0	24.9	25.0	25.3	25.1
ยุโรป	15.3	15.2	15.3	15.1	15.3	15.6	15.3	15.7	15.2	15.5	15.9	15.6
จีน	4.7	5.0	5.2	5.2	5.8	5.9	5.5	6.2	6.5	6.3	6.4	6.3
ปริมาณการผลิต	77.2	76.9	79.1	78.3	79.4	81.6	79.6	82.1	82.3			
Non-OPEC	46.8	48.1	48.9	48.3	48.7	49.8	48.9	49.9	49.9	50.0	50.9	50.2
OPEC-น้ำมันดิบ	27.0	25.1	26.7	26.2	26.6	27.7	26.8	27.9	28.2			
-NGL	3.4	3.7	3.5	3.9	4.0	4.1	3.9	4.3	4.3	4.4	4.5	4.4
Supply - Demand	-0.1	-1.0	-1.1	1.2	0.2	-0.4	0.0	-0.2	1.2			

ที่มา: International Energy Agency (IEA), August 2004

(2) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์

ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก โดยราคาเพิ่มขึ้นในช่วง 5 เดือนแรกของปีโดยเฉพาะเดือนพฤษภาคม แต่ราคาได้ปรับลดลงเล็กน้อยในเดือนมิถุนายนก่อนที่จะเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องและสูงเป็นประวัติการณ์ในเดือนสิงหาคม ทั้งนี้ ปัจจัยภายในภูมิภาคที่กำหนดการเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมัน ได้แก่ (1) ความต้องการใช้พลังงานที่เพิ่มขึ้นของจีน ออสเตรเลีย อินโดนีเซียและเวียดนาม (2) การปิดซ่อมแซมโรงกลั่นน้ำมันในประเทศเกาหลีและตะวันออกกลางช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม (3) สต็อกน้ำมันในภูมิภาคที่อยู่ในระดับต่ำโดยเฉพาะ Gas Oil และ (4) การส่งออกน้ำมันไปภูมิภาคยุโรปที่มีความต้องการสูงทำให้อุปทานในภูมิภาคเอเชียลดลงในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม โดยเฉลี่ย 7 เดือนแรกของปี ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 45.70 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคา Gas Oil อยู่ที่ระดับ 41.54 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล



ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

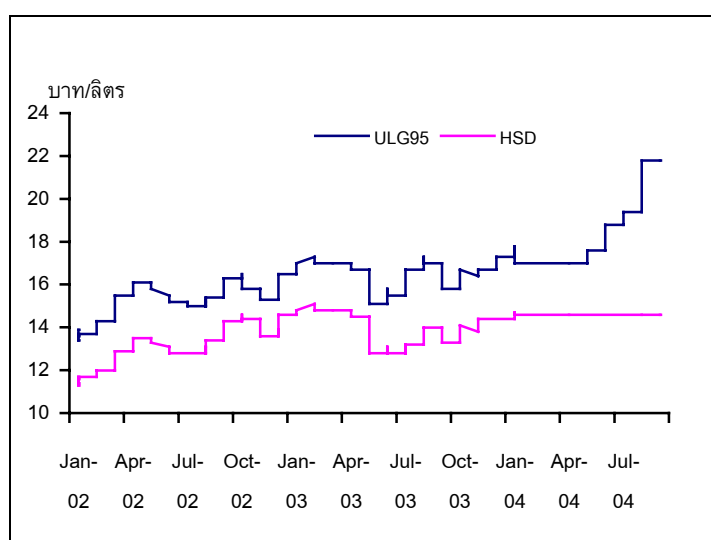
	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก						ตลาดจริงสิงคโปร์			ราคาขายปลีกน้ำมัน	
	(ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)						(ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO .5%	ULG 95	HSD
2545	25.63	23.75	23.65	25.01	25.93	24.79	27.92	26.91	27.45	15.29	13.12
2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.75	34.97	33.89	32.57	16.60	14.03
1Q46	32.53	28.77	28.35	31.15	34.07	30.98	37.31	36.47	36.21	16.95	14.77
2Q46	27.20	24.76	24.42	25.87	29.02	26.25	30.64	29.59	29.52	16.17	13.84
3Q46	29.54	26.92	26.59	28.33	30.22	28.32	35.00	33.84	30.82	16.63	13.43
4Q46	31.15	28.05	27.66	29.32	31.16	29.47	36.94	35.67	33.72	16.65	14.08
2547											
1Q47	34.77	29.75	29.45	31.65	35.26	32.18	42.75	41.59	38.30	17.03	14.58
มกราคม	33.64	29.28	28.88	31.02	34.35	31.44	44.26	43.25	39.35	17.11	14.55
กุมภาพันธ์	34.98	28.77	28.61	30.68	34.73	31.56	39.92	39.12	37.83	16.99	14.59
มีนาคม	35.69	31.19	30.85	33.23	36.71	33.53	44.08	42.40	37.72	16.99	14.59
2Q47	37.70	33.49	33.30	35.31	38.24	35.61	46.34	45.10	40.98	17.59	14.59
เมษายน	35.40	31.70	31.68	33.03	36.38	33.64	44.09	42.78	38.93	16.99	14.59
พฤษภาคม	39.56	34.92	34.78	37.57	40.26	37.42	49.71	48.41	42.82	17.47	14.59
มิถุนายน	38.13	33.84	33.43	35.33	38.06	35.76	45.24	44.12	41.21	18.31	14.59
กรกฎาคม	41.24	35.05	34.70	38.34	40.68	38.00	46.64	45.12	44.03	18.79	14.59
สิงหาคม	47.53	38.69	38.68	42.16	45.08	42.43	51.65	50.75	50.43		
8M	38.27	32.93	32.70	35.17	38.28	35.47	45.70	44.49	41.54	17.11	14.58

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน, กระทรวงพลังงาน

(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

สถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ยังสูงขึ้นต่อเนื่องและไม่มีแนวโน้มว่าจะทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อไปทำให้ภาระเงินกองทุนน้ำมันที่รัฐบาลใช้เป็นช่องทางในการชดเชยราคาน้ำมันแก่ประชาชนเพิ่มสูงขึ้นจนอยู่ในระดับที่น่าเป็นห่วง รัฐบาลจึงจำเป็นต้องปรับขึ้นราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินในประเทศเพื่อลดภาระการชดเชยของกองทุนฯ ทั้งนี้ นับแต่เดือนพฤษภาคม 2547 เป็นต้นมา รัฐบาลได้ทยอยปรับขึ้นราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินในกรุงเทพมหานคร เป็นจำนวน 8 ครั้ง รวมเป็นเงิน 4.80 บาท ทำให้ส่วนต่างระหว่างราคาที่ควรและราคาขายปลีกเป็นลดลงจากที่เคยสูงสุด 3.57 บาท เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2547 เป็น -1.03 ณ วันที่ 13 กันยายน 2547 เป็นผลให้เริ่มมีเงินไหลเข้ากองทุนน้ำมันฯ สำหรับในส่วนของน้ำมันดีเซลหมุนเร็ว รัฐบาลยังเห็นควรที่จะตรึงราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศต่อไปที่ระดับ 14.59 บาทต่อลิตร อย่างไรก็ตาม รัฐบาลเริ่มส่งสัญญาณว่าการปรับเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดีเซลในปีหน้ามีความเป็นไปได้

การเปลี่ยนแปลงราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศ



เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ

	2541	2542	2543	2544	2545_p	2546_p	2547 ^{1/}
1. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (%)	-10.5	4.4	4.8	2.1	5.4	6.8	6.0
2. ผลิตภัณฑ์มวลรวม (พณีสถานบาท) (พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	4,626.4 111.8	4,637.1 122.5	4,923.3 122.6	5,133.8 115.5	5,451.9 126.8	5,938.9 143.1	6,455.6 159.4
3. รายได้ต่อหัว (บาท/ปี) (ดอลลาร์ สรอ./ปี)	75,967.2 1,836.2	75,223.9 1,987.9	79,000.3 1,967.0	81,530.3 1,835.0	86,537.4 2,012.3	93,525.7 2,253.6	100,484.1 2,481.1
4. ดัชนีการใช้จ่าย (% 2531=100)							
4.1 การบริโภค	-9.6	4.1	4.6	3.8	4.6	5.5	5.9
- ภาคเอกชน	-11.5	4.3	5.0	3.9	4.9	6.3	5.6
- ภาครัฐบาล	3.9	3.1	2.2	2.8	2.5	1.1	8.0
4.2 การลงทุน	-44.3	-3.2	5.4	1.2	6.5	11.7	13.8
- ภาคเอกชน	-52.3	-3.3	16.8	4.9	13.2	17.9	16.0
- ภาครัฐ	-28.7	-3.1	-9.6	-5.2	-5.8	-2.3	7.0
5. อัตราเงินเฟ้อ							
5.1 ดัชนีราคาผู้บริโภค	8.1	0.3	1.5	1.6	0.7	1.8	2.7
5.2 GDP deflator	9.2	-4.0	1.3	2.2	0.7	2.0	2.7
6. การค้าระหว่างประเทศ							
6.1 การส่งออก (พณีสถานบาท)	2,181.1	2,150.0	2,730.9	2,807.9	2,837.7	3,246.3	3,843.5
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	21.9	-1.4	27.0	2.8	1.1	14.4	18.4
การส่งออก (พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	52.9	56.8	67.9	63.2	66.1	78.4	94.9
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-6.8	7.4	19.5	-6.9	4.6	18.6	21.0
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	8.5	11.1	22.3	-5.6	12.2	8.8	6.0
6.2 การนำเข้า (พณีสถานบาท)	1,678.0	1,800.1	2,513.5	2,695.6	2,720.0	3,071.9	3,774.6
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-10.5	7.3	39.6	7.2	0.9	12.9	22.9
การนำเข้า (พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	40.6	47.5	62.4	60.7	63.4	74.2	93.2
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-33.8	16.9	31.3	-2.8	4.4	17.0	25.6
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	-24.5	12.8	32.2	-6.3	13.1	8.8	13.0
6.3 ดุลการค้า (พณีสถานบาท)	503.1	349.9	217.4	112.3	117.7	174.4	68.9
(พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	12.2	9.3	5.5	2.5	2.7	4.2	1.7
สัดส่วนต่อ GDP (%)	10.9	7.5	4.4	2.2	2.2	2.9	1.1
6.4 ดุลบริการและเงินโอน (พณีสถานบาท)	89.0	120.1	154.1	163.9	184.0	155.5	175.0
(พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	2.2	3.2	3.8	3.7	4.3	3.8	4.3
6.5 ดุลบัญชีเดินสะพัด (พณีสถานบาท)	592.2	470.0	371.5	276.1	301.7	329.9	243.9
(พณีสถานดอลลาร์ สรอ.)	14.4	12.4	9.3	6.2	7.0	8.0	6.0
สัดส่วนต่อ GDP (%)	12.8	10.1	7.5	5.4	5.5	5.6	3.8
7. อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	41.4	37.8	40.2	44.4	43.0	41.5	40.5

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

6 กันยายน 2547

1/ การแถลงข่าวในวันที่ 6 กันยายน 2547 สำนักงานฯ ได้ประมาณการ GDP อยู่ในช่วงร้อยละ 6.0-6.5

ส่วนที่ 4 ร่างเศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสองปี 2547

4 ภาพเศรษฐกิจภูมิภาค มีแนวโน้มดีขึ้น พอสรุปภาวะเศรษฐกิจแต่ละภาคได้ดังนี้

- 4.1 ภาคเหนือ :** ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี การค้าต่างประเทศเติบโตอย่างต่อเนื่องโดยมีมูลค่าการส่งออก รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 36 และการค้าชายแดนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัว ภาคอุตสาหกรรมผลิตเพื่อการส่งออกขยายตัวมากเช่นกัน สำหรับภาวะบริการท่องเที่ยวไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงเทศกาลสงกรานต์ และมีการเพิ่มบริการของสายการบินราคาประหยัด จึงมีผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานเพิ่มจากร้อยละ 53 ด้านการลงทุนเพิ่มขึ้นมากในกลุ่มอุตสาหกรรมผลิตเพื่อส่งออก โดยมีเงินลงทุนในโครงการที่ได้รับการส่งเสริมเพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว

ในขณะที่ภาคเกษตรกรรม ราคาพืชหลายชนิดในไตรมาสนี้มีราคาต่ำลง โดยเฉพาะลิ้นจี่ หอมแดง กระเทียม และมันสำปะหลัง กระทั่งต่อรายได้ของเกษตรกร ส่วนภาคก่อสร้างยังคงขยายตัวแต่มีอัตราชะลอลงตามราคาวัสดุก่อสร้างที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น เช่นเดียวกับการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคที่ขยายตัวในอัตราชะลอตัวลง ด้านการเงินสาขาของธนาคารพาณิชย์ภาคเหนือมีเงินฝากและการให้สินเชื่อเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากร้อยละ 70.8 สำหรับดัชนีราคาผู้บริโภคในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะดัชนีราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงกว่าระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 7.2

- 4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ :** เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสแรกและขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาครัฐ และภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น โดยพิจารณาจากจำนวนภาษีทั้งหมดที่จัดเก็บได้ ยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ การใช้ไฟฟ้ารวม เงินลงทุนที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน รวมทั้งภาวะการค้าชายแดนไทย-ลาว และไทย-กัมพูชา มีมูลค่ารวมเพิ่มขึ้น เป็นผลให้ภาวะเศรษฐกิจครั้งแรกปี 2547 ขยายตัวมากกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

- 4.3 ภาคกลาง :** ภาวะเศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยที่สนับสนุนให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ได้แก่ ภาคเกษตรและภาคอุตสาหกรรม เป็นต้น

- 4.4 ภาคใต้ :** ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาส 2/2547 ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปัจจัยที่สนับสนุนให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบด้วยภาคการผลิตยางและผลิตภัณฑ์ยาง การใช้จ่ายของภาคเอกชน ซึ่งนับว่ายังคงมีบทบาทค่อนข้างมาก การลงทุน และการส่งออก นอกจากนี้ภาคการค้าและภาคการท่องเที่ยวยังคงเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญและขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 3/2547 คาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเป็นช่วงที่ผลไม้ เช่น ลองกอง ทุเรียน ฯลฯ ออกสู่ตลาดจำนวนมาก รวมทั้งยางยังคงมีระดับราคาสูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้การจับจ่ายใช้สอยของประชาชนเพิ่มมากขึ้น

4.1 ภาคเหนือ : ขยายตัวต่อเนื่อง โดยเครื่องจักรภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคเกษตรมีผลผลิตการเกษตรเพิ่มขึ้นเป็นส่วนใหญ่** ยกเว้นข้าวนาปรังและกระเทียม จากประมาณการของสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรพบว่า ข้าวนาปรังมีผลผลิตลดลงร้อยละ 9.9 เนื่องจากการควบคุมการใช้น้ำในฤดูแล้งทำให้ต้องลดพื้นที่ปลูกข้าวนาปรัง กระเทียมมีผลผลิตลดลงจากการลดพื้นที่ปลูกเนื่องจากประสบปัญหาการแข่งขันกับกระเทียมนำเข้าจากจีน ในขณะที่ปริมาณผลผลิตลิ้นจี่เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 ตามสภาพอากาศที่ค่อนข้างหนาวทำให้ลิ้นจี่ติดผลมาก สำหรับหอมแดงและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์มีผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.8 และ 3.7 ตามลำดับ เนื่องจากแรงจูงใจจากราคาสูงในการผลิตรุ่นก่อน

สำหรับราคาผลผลิตพืชไร่ที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มีพื้นที่ปลูกอยู่ในภาคเหนือตอนล่าง ได้แก่ ข้าวนาปรัง ราคา 5,122 บาท/เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 ข้าวโพดราคา 6.3 บาท/กิโลกรัม เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.6 ยกเว้นราคามันสำปะหลังอยู่ที่กิโลกรัมละ 0.61 บาท ลดลงร้อยละ 31.5 ในขณะที่ผลผลิตพืชในภาคเหนือตอนบนส่วนใหญ่มีราคาลดลง ได้แก่ กระเทียม และหอมแดง มีราคาอยู่ที่ 18.64 และ 10.87 บาท/กิโลกรัม ลดลงร้อยละ 24 และ 45.3 ตามลำดับ และลิ้นจี่ละมีราคา 12.81 บาท/กิโลกรัม ราคาลดลงร้อยละ 17.4 มีเพียงถั่วเหลืองที่มีราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.5 ส่งผลกระทบต่อเกษตรกรในภาคเหนือตอนบนทำให้มีรายได้จากการขายผลผลิตลดลง

- (2) **ภาคอุตสาหกรรมการผลิตขยายตัวต่อเนื่อง** มูลค่าสินค้าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมจากนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูน เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 32.3 โดยมีมูลค่าส่งออก 398.6 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมผลิตสินค้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งขยายตัวตามความต้องการของตลาดต่างประเทศในสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง เช่น จอภาพพลาสมาและอุปกรณ์โทรทัศน์ สำหรับอุตสาหกรรมผลิตสังกะสีเร่งการผลิตขึ้นร้อยละ 25.7 มีปริมาณ 32,568 เมตริกตัน อุตสาหกรรมน้ำตาลไตรมาสนี้มีการผลิตลดลงร้อยละ 75 เนื่องจากเป็นปลายฤดูอ้อยและโรงงานมีการผลิตน้ำตาลมากในไตรมาสแรกจึงปิดหีบอ้อยเร็วขึ้น

อุตสาหกรรมในภาคเหนือตอนล่างมีโรงงานอุตสาหกรรมขนาดใหญ่หลายแห่ง โดยเฉพาะโรงงานผลิตเบียร์ในจังหวัดกำแพงเพชร ทำการผลิตเบียร์โดยมีกำลังการผลิตประมาณ 500 ล้านลิตรต่อปี หรือ 125 ล้านลิตรต่อไตรมาส เป็นการสร้างรายได้ให้พื้นที่ทั้งในรูปแบบสิทธิประโยชน์พิเศษกว่า 1,800 ล้านบาท รวมทั้งมีการใช้วัตถุดิบในการผลิตบางส่วนจากพื้นที่ เช่น ปลายข้าว ซึ่งโรงงานนี้มีแนวโน้มที่จะขยายการผลิตอย่างต่อเนื่อง

สำหรับอุตสาหกรรมเซรามิกส์ในลำปางมีการขยายการผลิตในกลุ่มโรงงานขนาดใหญ่ แต่โรงงานรายเล็กที่ผลิตเซรามิกส์จำพวกลูกกรงแก้ว หรือสินค้าตลาดล่างมีการแข่งขันด้านราคากันมากมีแนวโน้มที่จะลดการผลิต

- (3) **การลงทุนในการก่อสร้างของภาคเอกชนยังชะลอตัวลง** เนื่องจากราคาวัสดุก่อสร้างปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะราคาเหล็กเส้น พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวม 300,563 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.1 โดยพื้นที่ก่อสร้างประเภทพาณิชย์กรรมและประเภทเพื่อการอยู่อาศัยชะลอตัวมาก สำหรับค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสนี้มียอดจัดเก็บได้ 115.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.1

ในด้านการลงทุนในโรงงานอุตสาหกรรมขยายตัวในอัตราที่ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อน โดยมีโรงงานอุตสาหกรรมจดทะเบียนตั้งใหม่ 127 แห่ง ลดลงร้อยละ 8.6 มีเงินลงทุนรวม 1,127 ล้านบาท

ลดลงร้อยละ 12.4 เป็นการจดทะเบียนโรงงานประเภทแปรรูปผลิตภัณฑ์เกษตร เครื่องเรือน เครื่องประดับ และโรงงานซ่อมยานพาหนะเป็นสำคัญ

ขณะที่การลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกปรับตัวดีขึ้นมาก โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นเป็น 15 โครงการ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 เป็นเงินลงทุน 4,095.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 99.7 จากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ชิ้นส่วนพลาสติก และผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร

- (4) **ภาคบริการท่องเที่ยวขยายตัวมาก**เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากในปีนี้มีปัญหาการแพร่ระบาดของโรค SARS เช่นในปีที่ผ่านมา ทำให้มีผู้มาท่องเที่ยวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ในเดือนเมษายนเป็นจำนวนมาก ซึ่งภาครัฐได้จัดงานมหาสงกรานต์ล้านนาเป็นกิจกรรมกระตุ้นการท่องเที่ยวหลักของไตรมาสนี้ และยังมีปัจจัยเสริมจากการมาดูหมี่แพนด้าในช่วงปิดภาคเรียน รวมทั้งการเพิ่มบริการของสายการบินราคาประหยัดมายังหลายจังหวัดในภาคเหนือ ทำให้ผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานมีจำนวนเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 53.3 โรงแรมมีอัตราการเข้าพักที่ร้อยละ 45.6 เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อน ที่มีอัตราการเข้าพักร้อยละ 37.7 และมีราคาห้องพักเฉลี่ย 879.5 บาทต่อห้อง เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8
- (5) **การค้าต่างประเทศขยายตัวสูง** โดยมีมูลค่าการค้าผ่านด่านศุลกากรรวม 840.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 34,895.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.2 และดุลการค้าเกินดุล 204.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 8,034.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.6 จากระยะเดียวกันปีก่อน ซึ่งเกินดุล 143.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 6,004.8 ล้านบาท

การส่งออกขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยมีมูลค่าการส่งออกรวม 540.3 ดอลลาร์ สรอ. หรือ 21,465.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 36.5 เป็นการส่งออกผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ จังหวัดลำพูน 398.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 15,838.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.3 เป็นการส่งออกสินค้าในกลุ่มสินค้าเทคโนโลยี เช่น จอภาพพลาสมา อุปกรณ์โทรทัศน์ ภูเขาอิเล็กทรอนิกส์สำหรับรถยนต์ วงจรไฟฟ้า ทรานฟอเมอร์ มอเตอร์และอัญมณี โดยส่งออกไปยังตลาดสำคัญ ได้แก่ ญี่ปุ่น ฮองกง สิงคโปร์ จีน และอิสราเอล เป็นต้น ส่วนการส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ในไตรมาสนี้มีมูลค่า 39.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. 1,565.4 ล้านบาท ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนเล็กน้อย ร้อยละ 1.7

การนำเข้าขยายตัวสอดคล้องกับการส่งออก การนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือมีมูลค่ารวม 336 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 13,430.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 33.1 เป็นการนำเข้าผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ 314.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 12,558.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.7 ตามปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบและเครื่องจักรที่เพิ่มจากการขยายตัวของการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ส่วนการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ 4.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 167.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.8

การค้าผ่านด่านชายแดนในไตรมาสนี้สถานการณ์ชายแดนมีการค้าขายเป็นปกติ มีมูลค่าการค้าผ่านด่านชายแดนรวม 119.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 4,765.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 94.6 จากระยะเดียวกันปีก่อน และมีดุลการค้าเกินดุล 84.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 3,357.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 79.5 จากระยะเดียวกันปีก่อนซึ่งเกินดุล 47.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 1,999.4 ล้านบาท โดยมีการส่งออกผ่านด่านชายแดนในไตรมาสนี้ 102.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 4,061.6 ล้าน

บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 88.1 เป็นการส่งออกไปพม่ามูลค่า 91.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 3,624.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 102 สินค้าส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ สินค้าอุปโภคบริโภค น้ำมันพืช ผงชูรส และ รถจักรยานยนต์ เป็นต้น ส่งออกไปจีนตอนใต้ 7.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 287.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.1 ในสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ยาง และน้ำมันพืช และส่งออกปาล์ม 3.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 149.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 ส่วนการนำเข้าผ่านด่านชายแดนมีมูลค่ารวม 17.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 704.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 144.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยเป็นการนำเข้าจากพม่ามูลค่า 9.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 379.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบสองเท่าตัว สินค้านำเข้าที่สำคัญ คือ ปลาทะเล ส่วนการนำเข้าจากจีนตอนใต้มีมูลค่า 5.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 203.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเกือบสองเท่าตัวเช่นกัน ซึ่งเป็นผลจากการเปิดเสรีทางการค้ากับจีนจึงมีสินค้าจำพวกผัก ผลไม้ กระเทียม และไม้แปรรูปนำเข้ามาโดยทางเรือมากขึ้น สำหรับการนำเข้าจากลาวมีมูลค่า 2.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 109.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 42.1

มูลค่าการค้าชายแดนระหว่างไทยกับจีนตอนใต้ มีการขยายตัวอย่างก้าวกระโดดนับตั้งแต่การเปิด FTA กับจีน โดยเฉพาะการค้าชายแดนที่ด่านเชียงแสน จังหวัดเชียงราย โดยใช้ทางขนส่งทางแม่น้ำโขง โดยมีการนำเข้าสินค้าเกษตรจำพวกผักและผลไม้ อาทิ แอปเปิล สาลี่ กระเทียม เห็ดหอมแห้ง พริกแห้ง และเมล็ดทานตะวัน ซึ่งคิดเป็นมูลค่าประมาณร้อยละ 84 ของมูลค่าการนำเข้ารวมของด่านเชียงแสน และมีการส่งออกลำไยอบแห้ง กล้วยอบแห้ง คิดเป็นมูลค่าประมาณร้อยละ 63 ของมูลค่าการส่งออกรวมของด่านเชียงแสน

สำหรับการค้าที่ด่านเชียงแสนนี้ดุลการค้ามีแนวโน้มเกินดุลลดลงจากการที่มีการนำเข้าเพิ่มขึ้นในอัตราสูงกว่าการส่งออก ภาวะการค้าชายแดนผ่านด่านเชียงแสนระหว่างเดือนมกราคมถึงเดือนเมษายนปีนี้มีมูลค่าการนำเข้า 189.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนร้อยละ 88 ขณะที่มูลค่าการส่งออก 451.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 มีดุลการค้าเกินดุล 261.75 ล้านบาท เทียบกับในระยะเดียวกันปีก่อนที่ดุลการค้าเกินดุล 543.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นดุลการค้าเกินดุลลดลงร้อยละ 51.8

- (6) **การใช้จ่ายภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลง** พิจารณาจากยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ในไตรมาสนี้ มีจำนวน 84,357 คัน เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 4 ซึ่งคาดว่าได้รับผลกระทบจากการที่เกษตรกรมีรายได้ลดลงเนื่องจากราคาสินค้าเกษตรและพืชผลหลักของภาคมีราคาตกต่ำ ประกอบกับในปีที่ผ่านมายอดขายรถจักรยานยนต์ขยายตัวสูงมากอาจทำให้ตลาดเริ่มอิ่มตัว แต่อย่างไรก็ตามยอดจดทะเบียนรถยนต์ยังคงขยายตัว โดยมีจำนวน 17,091 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 เนื่องจากแรงกระตุ้นของอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เงื่อนไขการผ่อนชำระที่จูงใจ และแรงจูงใจจากรถยนต์รุ่นใหม่เข้าสู่ตลาด สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บจากรัฐกิจประเภทการขายส่งขายปลีกคาดว่าจะมียอดจัดเก็บเพิ่มขึ้น โดยในระยะ 2 เดือนแรกของไตรมาส มียอดจัดเก็บเท่ากับ 359.5 ล้านบาท และการใช้ไฟฟ้าของครัวเรือนเพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นช่วงหน้าร้อนซึ่งในปีนี้มีสภาพอากาศร้อนมาก
- (7) **การคลัง** ภาครัฐจัดเก็บรายได้รวม 5,498 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 โดยเพิ่มขึ้นจากการจัดเก็บภาษีธุรกิจเฉพาะและภาษีปิโตรเลียมเป็นสำคัญ สำหรับการเบิกจ่ายงบประมาณผ่านคลังจังหวัดภาคเหนือมีรายจ่ายรวม 31,513 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ตามการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายประจำ ส่วนรายจ่ายลงทุนภาครัฐในไตรมาสนี้ลดลง ดุลในงบประมาณขาดดุล 26,014 ล้านบาท ขาดดุลมากกว่าระยะเดียวกันปีก่อน

- (8) **ภาวะการเงิน** ณ สิ้นไตรมาสที่สอง ปี 2547 สาขานาการพาณิชย์ในภาคเหนือมียอดเงินฝากคงค้างประมาณ 292.8 พันล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 3.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยเพิ่มขึ้นจากเงินโอนของส่วนราชการที่รอการเบิกจ่าย บางส่วนเป็นเงินฝากของลูกค้ำที่ได้รับสินเชื่อ รวมทั้งเป็นเงินฝากของเกษตรกรที่ได้จากการขายผลผลิต ส่วนสินเชื่อคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส มียอดคงค้าง 207.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ซึ่งเป็นไปตามการขยายตัวของสินเชื่อของสาขานาการพาณิชย์แก่ภาคอุตสาหกรรม ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์ รวมไปถึงสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และแม้ว่าสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มสูงขึ้นอยู่ที่ร้อยละ 70.8 เทียบกับร้อยละ 66.6 ในระยะเดียวกันปีก่อน แต่สภาพคล่องทางการเงินยังคงอยู่ในเกณฑ์สูง
- (9) **ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นมากในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม** โดยดัชนีราคาผู้บริโภครวมสูงขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.5 ดัชนีราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 7.2 ตามราคาผัก เนื้อสุกร และสัตว์ปีกที่ปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ราคาสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 0.9 ตามราคาจำหน่ายปลีกน้ำมันเชื้อเพลิง และก๊าซหุงต้มเป็นสำคัญ

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	2546	ไตรมาสที่ 2		อัตราเพิ่ม %
		2546	2547	
ภาคเกษตร				
- ราคาพืชผลที่สำคัญ				
ข้าวเปลือกเหนียวนาปีเมล็ดยาว (บาทต่อเมตริกตัน)	5,661	5,577	6,604	18.4
ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง14-15% (บาทต่อเมตริกตัน)	4,557	4,468	5,122	14.6
อ้อย (บาทต่อเมตริกตัน)	529	556	524	-5.8
มันสำปะหลังสดคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	0.88	0.89	0.61	-31.5
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน14% (บาทต่อกิโลกรัม)	4.33	4.45	6.30	41.6
ถั่วเหลืองคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	10.36	9.87	15.15	53.5
กระเทียมแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	29.41	24.54	18.64	-24.0
หอมแดงแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	17.47	19.88	10.87	-45.3
ลิ้นจี่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	15.50	15.5	12.81	-17.4
อุตสาหกรรม				
- มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ.)	1,266.6	301.3	398.6	32.3
- น้ำตาล (พันเมตริกตัน)	1,804.1	264.8	65.8	-75.2
- สังกะสี (เมตริกตัน)	113,685	25,916	32,568	25.7
การลงทุน/ก่อสร้าง				
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตารางเมตร)	1,370,790	291,426	300,563	3.1
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	442.3	90.0	115.3	28.1
- การจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรม				
จำนวน (ราย)	608	139	127	-8.6
เงินทุน (ล้านบาท)	5,501.3	1,287.2	1,127	-12.4
- การส่งเสริมการลงทุน (ได้รับอนุมัติ)				
จำนวน (ราย)	54	13	15	15.4
เงินทุน (ล้านบาท)	7,063.1	2,051.1	4,095.1	99.7
ภาคบริการ				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	214.0	51.5	42.9 ^{/1}	n.a.
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	2,825.1	523.1	802.1	53.3
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	226.4	59.9	n.a.	n.a.
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	52.4	37.7	45.6	21.0
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	823.2	794.1	879.5	10.8

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	2546	ไตรมาสที่ 2		อัตราเพิ่ม %
		2546	2547	
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ.)				
- สินค้าส่งออก	1,678.8	395.8	540.3	36.5
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	143.2	40.1	39.4	-1.7
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน	1,266.6	301.3	398.6	32.3
- ผ่านด่านชายแดน	268.9	54.4	102.3	88.1
พม่า	181.1	45.2	91.3	102.0
จีนตอนใต้	74.6	5.8	7.2	24.1
ลาว	13.2	3.40	3.8	11.8
- สินค้านำเข้า	1,115.2	252.5	336.0	33.1
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	13.7	2.9	4.2	44.8
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	1,044.4	242.3	314.2	29.7
- ผ่านด่านชายแดน	57.1	7.2	17.6	144.4
พม่า	23.3	3.3	9.5	187.9
จีนตอนใต้	26.5	2.0	5.4	170.0
ลาว	7.2	1.9	2.7	42.1
- มูลค่าการค้ารวม	2,794.0	648.2	876.3	35.2
- ดุลการค้า	563.5	143.3	204.3	42.6
การใช้จ่ายภาคเอกชน				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีก (ล้านบาท)	1,840.7	481.6	359.5 ^{/1}	n.a.
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	295,676	81,357	84,618	4.0
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	48,789	12,992	17,091	31.6
- ปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย (ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง)	3,008.7	798.6	585.8 ^{/1}	n.a.
ภาคการคลัง(ล้านบาท)				
- รายได้	14,577.3	4,999.1	5,498.9	10.0
- รายจ่าย	113,630.6	29,675.9	31,513.6	6.2
- รายจ่ายประจำ	78,566.3	19,277.6	21,683.0	12.5
- รายจ่ายลงทุน	35,064.3	10,398.3	9,830.6	-5.5
- ดุลเงินในงบประมาณ	-99,053.3	-24,676.8	-26,014.6	
ภาคการเงิน				
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	283.0	283.1	292.8	3.4
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	200.5	188.4	207.3	10.0
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	70.8	66.6	70.8	6.3
ระดับราคา(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน)				
- ดัชนีราคาผู้บริโภค	106.8	107.0	109.7	2.5
- หมวดอาหาร	103.1	104.2	111.7	7.2
- หมวดอื่นที่มีโชอาหาร	108.9	108.8	109.8	0.9

แหล่งข้อมูล : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ ,ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ ,สนง.เศรษฐกิจการเกษตร

หมายเหตุ : ^{/1} เป็นข้อมูลเดือน เม.ย.-พ.ค.

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมดีขึ้น เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การผลิตทั้งพืชและปศุสัตว์
ขยายตัวเพิ่มขึ้น ยกเว้นข้าว
โพดเลี้ยงสัตว์

การผลิตในสาขาการเกษตร โดยเฉพาะข้าว อ้อยโรงงาน และมัน
สำปะหลังเพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาที่ดีในปีก่อนเป็นแรงจูงใจให้มีการผลิต
เพิ่มขึ้น แต่การผลิตข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ลดลงร้อยละ 8.6 สำหรับปศุสัตว์
ประสบปัญหาไข้หวัดนกในสัตว์ปีก ทำให้มีการผลิตสุกรเพิ่มขึ้นร้อยละ
2.66 เพื่อทดแทนความต้องการบริโภคเนื้อไก่

การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสนี้เป็นโครงการขนาดใหญ่ มีเงินลงทุนสูง ส่วนโครงการอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อมครึ่งปีแรกมีจำนวนโครงการที่ได้รับอนุมัติมากขึ้น แต่วงเงินสินเชื่อลดลง

การก่อสร้างชะลอตัวลงจากไตรมาสแรก แต่ยังคงขยายตัวมากกว่าไตรมาสเดียวกัน และครึ่งปีแรกของปีก่อน

การค้าในไตรมาสนี้ ชะลอตัวลงจากไตรมาสแรกเล็กน้อย แต่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา การค้าชายแดนไทย-ลาว และ ไทย-กัมพูชา มีมูลค่าการค้าสูงขึ้น

สถานการณ์แรงงานดีขึ้นกว่าไตรมาสที่ 1 การว่างงานไตรมาสนี้ลดลง แต่ยังสูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา แรงงานไปทำงานต่างประเทศเพิ่มขึ้น

การลงทุนในไตรมาสนี้มีโครงการขนาดใหญ่จำนวน 12 โครงการ เงินลงทุน 13,680 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงไตรมาสแรกถึงร้อยละ 316.6 และเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 1,726.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา สำหรับการลงทุนในโครงการขนาดกลางและขนาดเล็กในช่วงครึ่งปีนี้มีการลงทุนเพิ่มมากขึ้น โดยพิจารณาจากการอนุมัติสินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (ธพว.) มีโครงการที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจำนวน 95 โครงการ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 86.27 แต่สินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ 485.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.5 เมื่อเทียบกับครึ่งแรกของปีที่ผ่านมา

การก่อสร้างในไตรมาสนี้ มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 4.7 แสนตารางเมตร ลดลงจากไตรมาสแรกร้อยละ 9.7 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับครึ่งแรกของปีนี้มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล 9.9 แสนตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเป็นการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์ของภาคเอกชน

การค้าในไตรมาสนี้ชะลอตัวลงเล็กน้อย โดยพิจารณาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้จำนวน 1,180.6 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสแรกร้อยละ 1.7 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา ทำให้การค้าในครึ่งปีแรก เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 เมื่อเทียบกับครึ่งปีแรกของปีที่ผ่านมา สำหรับการค้าชายแดนระหว่างไทย-ลาว ไตรมาสนี้มีมูลค่า 5,857.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกร้อยละ 6.8 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา สำหรับครึ่งปีแรกมีมูลค่า 11,342.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยในครึ่งปีแรกมูลค่าสินค้าส่งออก 9,191.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 มูลค่าสินค้านำเข้า 2,151.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 ส่วนการค้าชายแดนระหว่างไทย-กัมพูชา ในไตรมาสนี้มีมูลค่า 153.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรกและไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 19.2 และ 57.5 ตามลำดับ โดยในครึ่งแรกของปีมีการค้าชายแดนไทย-กัมพูชามีมูลค่า 281 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.8 โดยมีมูลค่าการส่งออก 133.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.2 ส่วนการนำเข้ามีมูลค่า 148.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 353.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สถานการณ์แรงงานไตรมาสที่ดีขึ้นกว่าไตรมาสแรก โดยมีจำนวนผู้ว่างงาน 0.4 ล้านคน อัตราการว่างงานร้อยละ 3.5 เทียบกับร้อยละ 3.7 ของไตรมาสแรก ลดลงร้อยละ 2.44 แต่ยังสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาจำนวน 0.2 ล้านคน หรือว่างงานเพิ่มขึ้นหนึ่งเท่าตัว สำหรับความต้องการแรงงานในภาคตะวันออกเฉียงเหนือมีจำนวน 52,177 อัตรา เพิ่มขึ้นร้อยละ 62.40 มีผู้เดินทางไปทำงานต่างประเทศจำนวน

ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา และมากกว่าช่วงไตรมาสที่1ของปีนี้	26,329 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.45 แต่แรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศในช่วงครึ่งปีแรก มีจำนวน 49,474 คน ลดลงร้อยละ 0.81 จากครึ่งปีแรกของปีที่ผ่านมา
เงินฝากคงค้างในธนาคารสินเชื่อ และสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากขยับตัวเพิ่มขึ้น	เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ในช่วงไตรมาสนี้ มีจำนวนทั้งสิ้น 283,432.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้าง 268,656.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์มีการปล่อยสินเชื่อมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 79.4 เทียบกับร้อยละ 75.7 ในช่วงเดียวกันปีก่อน
รายได้จากการจัดเก็บภาษีเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว	การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในช่วงเดือนเมษายน-มิถุนายน 2547 เพิ่มขึ้นจากเดือนมกราคม-มีนาคม 2547 ร้อยละ 6.2 และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 26.4 โดยเฉพาะภาษีสรรพสามิต และภาษีศุลกากรที่เพิ่มขึ้นจากการค้าชายแดน
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชน ลดลงจากไตรมาสที่ 1 แต่ยังสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา	การบริโภคภาคเอกชนไตรมาสนี้ลดลงเล็กน้อย โดยพิจารณาจากการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มที่สามารถจัดเก็บได้เพียง 1,161.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.7 จากไตรมาสแรก แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 7.96 หากพิจารณาในช่วงครึ่งแรกของปีนี้สามารถจัดเก็บได้ 2,342.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา และยอดการจัดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลช่วงครึ่งปีแรก เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 ส่วนรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.4
การลงทุนภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8	การใช้จ่ายเพื่อการลงทุนของภาครัฐในช่วงครึ่งปีนี้มีจำนวน 14,628.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากมีการใช้จ่ายในโครงการยุทธศาสตร์จังหวัดและกลุ่มจังหวัดที่รัฐบาลจัดสรรงบประมาณให้จำนวน 2,250 ล้านบาท
ราคาสินค้าเกษตรอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา โดยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นแทบทุกรายการ ยกเว้นมันสำปะหลัง และมันเส้นที่ราคาปรับตัวลดลง	ในช่วงครึ่งปีแรกนี้ ราคาสินค้าเกษตรหลักปรับตัวสูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ ราคาอยู่ที่ 8,873 บาทต่อเกวียน เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 ข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาว อยู่ที่ 6,285 บาทต่อเกวียน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 สุกรเป็นราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.8 ราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 ส่วนหัวมันสำปะหลัง และมันเส้น ราคาลดลงร้อยละ 9.3 และ 14.6 ตามลำดับ
ภาวะเงินเฟ้อในไตรมาสนี้ และครึ่งปีแรก สูงกว่าไตรมาสแรกและช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา	ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสนี้ สูงขึ้นจากไตรมาสแรก ร้อยละ 1.9 และสูงกว่าช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา ร้อยละ 3.3 ส่งผลให้ครึ่งปีแรกนี้ ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยสูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาร้อยละ 2.8 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 6.0

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

	เม.ย.-มิ.ย.		อัตราเพิ่ม %	ม.ค.-มิ.ย.		อัตราเพิ่ม %
	2546	2547		2546	2547	
ภาคการเงินการคลัง						
เงินฝาก ธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	261,619.8	283,432.0	8.3	261,619.8	283,432.0	8.3
สินเชื่อ ธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	198,033.8	225,185.0	13.7	198,033.0	225,185.0	13.7
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	4,258.5	5,382.7	26.4	8,381.5	10,451.7	24.7
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	1,075.4	1,161.0	8.0	1,969.0	2,341.6	18.9
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	1,354.6	1,799.6	32.9	2,624.4	3,500.4	33.4
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	29.1	97.8	235.9	50.6	195.4	286.2
ภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	2,874.8	3,485.4	21.2	5,706.5	6,756.8	18.4
รายจ่ายภาครัฐรวม (ล้านบาท)	n.a.	41,732.5	n.a.	75,830.3	82,008.9	8.1
รายจ่ายเพื่อการลงทุน (ล้านบาท)	n.a.	14,628.1	n.a.	23,938.5	25,814.9	7.8
ภาคการผลิตภาคการเกษตร						
ข้าว (ล้านเมตริกตัน)				9.5	9.6	0.5
มันสำปะหลัง (ล้านเมตริกตัน)				9.7	10.1	4.2
อ้อยเข้าโรงงาน (ล้านเมตริกตัน)				28.6	32.5	13.7
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ล้านเมตริกตัน)				0.9	0.9	-8.6
ปศุสัตว์ (สุกร:ล้านตัว)				1.9	1.9	2.7
นอกภาคการเกษตร						
โครงการที่ได้รับBOI (โครงการ)	6.0	12.0	100.0	16.0	36.0	125.0
เงินลงทุน (ล้านบาท)	749.0	13,680.0	1,726.4	1,794.0	16,964.0	845.6
โครงการที่ได้สินเชื่อ IFCT (โครงการ)	84.0	14.0	-83.3	149.0	144.0	-3.4
เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,451.2	140.2	-90.3	2,215.8	1,699.7	-23.3
โครงการที่ได้สินเชื่อ SMEsBank (โครงการ)	n.a.	n.a.	n.a.	51.0	95.0	86.3
เงินลงทุน (ล้านบาท)	n.a.	n.a.	n.a.	492.8	485.2	-1.5
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล(พันตรม.)	395.8	472.0	19.3	766.7	994.9	29.8
ภาคการใช้จ่าย						
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค						
การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	5,917.0	7,582.0	28.1	11,689.0	15,222.0	30.2
การจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ (ราย)	100,727.0	133,315.0	32.4	181,966.0	239,134.0	31.4
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	2,327.5	2,464.1	5.9	4,326.2	4,618.9	6.8
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน						
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	9,737.0	14,157.0	45.4	19,345.0	28,320.0	46.4
การค้า						
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	5,489.9	5,857.3	6.7	10,994.4	11,342.9	3.2
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	4,473.3	4,766.2	6.5	9,040.6	9,191.2	1.7
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	1,016.6	1,090.8	7.3	1,953.8	2,151.5	10.1
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา (ล้านบาท)	97.2	153.1	57.5	179.5	281.5	56.8
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	75.6	65.1	-13.9	146.8	133.3	-9.2
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	21.6	88.0	307.4	32.7	148.2	353.2
การจดทะเบียนนิติบุคคลตั้งใหม่ (ราย)	749.0	666.0	-11.1	1,639.0	1,551.0	-5.4
การจดทะเบียนนิติบุคคลสิ้นสภาพ (ราย)	384.0	393.0	2.3	864.0	742.0	-14.1
การจ้างงาน						
จำนวนผู้ว่างงาน ณ.สิ้นไตรมาส (ล้านคน)	0.2	0.4	100.0	0.2	0.4	100.0
อัตราการว่างงาน ณ.สิ้นไตรมาส (ร้อยละ)	1.7	3.5	105.9	1.7	3.5	105.9
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	20,988.0	26,329.0	25.4	49,876.0	49,474.0	-0.8
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	32,129.0	52,177.0	62.4	61,437.0	68,924.0	12.2
ผู้มาสมัคร (คน)	18,811.0	19,241.0	2.3	32,798.0	33,465.0	2.0
บรรจุได้ (คน)	4,225.0	7,092.0	67.9	7,367.0	9,814.0	33.2

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (ต่อ)

	เม.ย.-มิ.ย.		อัตราเพิ่ม %	ม.ค.-มี.ย.		อัตราเพิ่ม %
	2546	2547		2546	2547	
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี2541=100)	105.8	109.3	3.3	105.4	108.3	2.8
ภาวะราคาสินค้าเกษตร						
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวียน)	6,541.0	8,565.0	30.9	7,228.0	8,873.0	22.8
ข้าวเปลือกเจ้า 10% (บาท/เกวียน)	5,714.0	6,465.0	13.1	5,457.0	5,652.0	3.6
ข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาว (บาท/เกวียน)	5,495.0	6,200.0	12.8	5,679.0	6,285.0	10.7
หัวมันสำปะหลัง (บาทต่อกิโลกรัม)	1.0	1.0	-1.0	1.0	0.8	-14.6
มันเส้น (บาทต่อกิโลกรัม)	2.2	2.0	-9.9	2.3	2.0	-9.3
ราคาสุกรเป็น (บาท/กิโลกรัม)	33.1	45.8	38.2	33.1	43.0	29.8
อ้อยเข้าโรงงาน (บาท/ตัน)	n.a.	n.a.	n.a.	425.0	n.a.	n.a.
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาทต่อกิโลกรัม)	4.4	5.3	20.6	4.5	4.9	9.1

ที่มา: ธปท. สาขาภาคตะวันออกเฉียงเหนือ, สทง. เศรษฐกิจการเกษตร, สทง. สถิติแห่งชาติ, สำนักดัชนีราคา, พาณิษฐ์, BOI, ICT

4.3 ภาคกลาง : ภาวะเศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยมีเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคการเกษตรโดยรวมขยายตัวเพิ่มขึ้น** สินค้าเกษตรที่สำคัญของภาคกลางมีดังนี้ **ข้าวนาปี** จากผลพยากรณ์ปีเพาะปลูก 2547/2548 พบว่าราคาข้าวขยับตัวสูงขึ้นแต่ในปีนี้มีปริมาณน้ำฝนสะสมลดน้อยลงกว่าปีที่แล้ว ทำให้เนื้อที่เพาะปลูกข้าวนาปีมีแนวโน้มลดลงเล็กน้อยจากปีที่แล้ว โดยเฉพาะในพื้นที่นาดอนและนอกเขตชลประทาน ซึ่งคาดว่าปีนี้ภาคกลางจะมีพื้นที่ปลูกข้าวนาปีทั้งสิ้น 9.81 ล้านไร่ ลดลงจากปีที่แล้วร้อยละ 0.68 ผลผลิต 5.07 ล้านตัน ลดลงจากปีที่แล้วร้อยละ 0.03 **อ้อยโรงงาน** เนื้อที่เพาะปลูกลดลง เนื่องจากในปีที่ผ่านมาเกษตรกรประสบปัญหาภาวะแห้งแล้งได้ผลผลิตน้อยไม่คุ้มกับต้นทุนการผลิตที่ค่อนข้างสูงและราคาที่ลดลงเหลือเพียง 425 บาทต่อตัน ประกอบกับมาตรการของรัฐซึ่งส่งเสริมให้ชาวไร่อ้อยที่อยู่นอกเขตพื้นที่รับซื้ออ้อยหรือนอกรัศมี 100 กิโลเมตร จากโรงงานน้ำตาล สามารถปรับเปลี่ยนไปปลูกพืชอื่นที่มีศักยภาพกว่าและมีผลตอบแทนที่ดี โดยเกษตรกรที่ปลูกอ้อยในภาคกลางได้ปรับเปลี่ยนไปปลูกข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ สับปะรด มันสำปะหลังแทน เช่น บางพื้นที่ในจังหวัดกาญจนบุรี ราชบุรี ประจวบคีรีขันธ์ ชัยนาท สระบุรี ลพบุรี ชลบุรี และระยอง เป็นต้น ซึ่งคาดว่าปีนี้ภาคกลางจะมีพื้นที่ปลูกอ้อยโรงงานทั้งสิ้น 2.71 ล้านไร่ ลดลงจากปีที่แล้วร้อยละ 4.33 ผลผลิต 25.79 ล้านตัน ลดลงจากปีที่แล้วร้อยละ 3.17 **สับปะรด** แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคกลาง คือ จังหวัดประจวบคีรีขันธ์ ระยอง กาญจนบุรี และเพชรบุรี คาดว่าปี 2547 นี้ ภาคกลางมีพื้นที่เพาะปลูกทั้งสิ้น 0.46 ล้านไร่ เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วร้อยละ 9.04 ผลผลิต 1.63 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วร้อยละ 5.69

ด้านสินค้าปศุสัตว์ที่สำคัญ ได้แก่ **ไก่เนื้อและไข่ไก่** ในช่วงไตรมาสนี้ พบว่าโดยภาพรวมราคาปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว แต่หลังจากเดือนเมษายนราคาที่เกษตรกรขายได้ปรับตัวลดลง เนื่องจากภาคกลางเป็นแหล่งเลี้ยงใหญ่จึงมีปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดมาก ส่งผลให้ราคาปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ของภาคกลางช่วงปลายไตรมาสอยู่ที่กิโลกรัมละ 29.68 บาท ต่ำกว่าภาคเหนือ 7.29 บาท ต่ำกว่าภาคใต้ 4.72 บาท และต่ำกว่าราคาที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยทั้งประเทศ 2.07 บาท ส่วนไข่ไก่มีราคาปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องเช่นกัน เนื่องจากช่วงนี้มีผลไม่ตามฤดูกาลออกสู่ตลาดปริมาณมากและราคาถูก ทำให้การบริโภคขนมหวานที่ผลิตจากไข่มีปริมาณลดลง ซึ่งราคาไข่ไก่ที่เกษตรกรขายได้ของภาคกลางในช่วงปลายไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 226 บาท ต่ำกว่าทุกภาคและต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศร้อยละ 6 บาท ส่วนราคาไข่เป็ดแม้ว่า

จะมีราคาปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่เมื่อเปรียบเทียบกับภาคอื่น ๆ แล้ว พบว่าราคาที่เกษตรกรขายได้ของภาคกลางในช่วงปลายไตรมาสอยู่ที่ร้อยละ 236 บาท ต่ำกว่าทุกภาคเช่นกัน และต่ำกว่าราคาขายเฉลี่ยทั้งประเทศร้อยละ 17 บาท

สำหรับสินค้าประมงพบว่าราคาที่เกษตรกรขายได้ของกุ้งกุลาดำและปลาช่อน ได้ปรับตัวลดลงจากไตรมาสแรก โดยราคาเกษตรกรของกุ้งกุลาดำเฉลี่ยของไตรมาส 2/2547 อยู่ที่กิโลกรัมละ 241.1 บาท ลดลงจากไตรมาสแรก 18.58 บาท ส่วนราคาเกษตรกรของปลาช่อนเฉลี่ยของไตรมาส 2/2547 อยู่ที่กิโลกรัมละ 51.12 บาท ลดลงจากไตรมาสแรก 5.33 บาท ส่วนปลาหมึก ปลาทุบ และปลาดุก บิ๊กอูยราคาเกษตรกรได้ปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสแรก ดังนี้ ราคาเกษตรกรของปลาหมึกเฉลี่ยของไตรมาส 2/2547 อยู่ที่กิโลกรัมละ 70 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก 6.01 บาท ราคาเกษตรกรของปลาทุบเฉลี่ยของไตรมาส 2/2547 อยู่ที่กิโลกรัมละ 27.5 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก 1 บาท และราคาเกษตรกรของปลาดุกบิ๊กอูยเฉลี่ยของไตรมาส 2/2547 อยู่ที่กิโลกรัมละ 31.54 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก 3.44 บาท

- (2) **ด้านอุตสาหกรรมในช่วงไตรมาส 2/2547** มีการลงทุนขยายกิจการโรงงานอุตสาหกรรมในเขตพื้นที่ภาคกลางเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 110 โรงงาน คิดเป็นจำนวนเงินลงทุนรวม 34,965 ล้านบาท ก่อให้เกิดการจ้างงาน 24,616 คน โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมขยายกิจการมากที่สุดของภาคกลาง คือ จังหวัดสมุทรสาคร ส่วนจังหวัดที่มีจำนวนเงินลงทุนขยายกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดระยอง ในขณะที่มีโรงงานเลิกกิจการรวม 186 แห่ง คิดเป็นเงินลงทุนรวม 2,991 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีโรงงานเลิกกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดสมุทรปราการ

โดยภาพรวมแล้วภาวะอุตสาหกรรมในช่วงไตรมาส 2/2547 ยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าที่ผลิตเพื่อส่งออกมีการขยายเพิ่มขึ้นในหลายกลุ่ม ได้แก่ หมวตอเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า เคมีภัณฑ์ ปิโตรเคมี เหล็กและเหล็กกล้า และยานยนต์ เป็นต้น

- (3) **ด้านการค้าชายแดนไตรมาส 2/2547** มีรายละเอียด ดังนี้

(3.1) การส่งออก

- สินค้าส่งออกที่สำคัญที่ไทยส่งออกไปยังสหภาพพม่าในช่วงปี 2547 ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร ยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เชื้อเพลิง พลาสติกและผลิตภัณฑ์ สิ่งทอ และเครื่องใช้ไฟฟ้า อุปกรณ์และส่วนประกอบ เป็นต้น โดยมีมูลค่าการส่งออกผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 2/2547 รวม 292 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.18 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2546 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 102 ล้านบาท
- สินค้าส่งออกที่สำคัญที่ไทยส่งออกไปยังประเทศกัมพูชาในช่วงปี 2547 ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร ยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เชื้อเพลิง วัสดุก่อสร้าง เครื่องดื่ม และสิ่งทอ เป็นต้น โดยมีมูลค่าการส่งออกผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราดในช่วงไตรมาส 2/2547 รวม 5,425 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 434 ล้านบาท

(3.2) การนำเข้า

- สินค้านำเข้าที่สำคัญที่ไทยนำเข้าจากสหภาพพม่าในช่วงปี 2547 ได้แก่ เชื้อเพลิง ประมง และปศุสัตว์ แร่ และกลสิกรรม เป็นต้น โดยมีมูลค่าการนำเข้าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี

และประจวบคีรีขันธ์ รวม 11,783 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.16 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 3,937 ล้านบาท

- สินค้านำเข้าที่สำคัญที่ไทยนำเข้าจากประเทศกัมพูชาในช่วงปี 2547 ได้แก่ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ ไม้และไม้แปรรูป สินค้าประมงและปศุสัตว์ และยานพาหนะ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ เป็นต้น โดยมีมูลค่าการนำเข้าผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวม 237 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 149 ล้านบาท

- (3.3) **ดุลการค้าชายแดนของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 2/2547** ขาดดุลการค้าถึง 6,303 ล้านบาท เนื่องจากทางฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้ากับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าถึง 11,783 ล้านบาท ในขณะที่ส่งออกเพียง 292 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 11,491 ล้านบาท ส่วนทางด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาถึง 5,425 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 237 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 5,188 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 2/2546			ไตรมาส 2/2547		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	270	11,859	-11,588	269	11,663	-11,394
ประจวบคีรีขันธ์	13	184	-171	23	120	-97
สระแก้ว	2,655	146	2,510	3,317	230	3,086
จันทบุรี	354	5	349	486	5	481
ตราด	1,373	20	1,352	1,622	2	1,620
รวม	4,665	12,213	-7,548	5,717	12,020	-6,303

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดนสำนักมาตรการพิเศษทางการค้ากรมการค้าต่างประเทศ

- (4) **สถานการณ์ด้านแรงงานในช่วงไตรมาสที่ 2/2547** มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 8.41 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาส 2/2546 ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 8.23 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2546 ร้อยละ 2.58 ผู้ว่างงาน 0.17 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2546 ร้อยละ 10.65 ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล 8,584 คน ลดลงจากไตรมาส 2/2546 ร้อยละ 14.45 สำหรับอัตราการว่างงานพบว่าไตรมาส 2/2547 มีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.98 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 2/2546 ร้อยละ 7.73

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานภาคกลาง

(หน่วย : คน)	ไตรมาส 2/2546	ไตรมาส 2/2547	อัตราเพิ่ม(%)
ประชากรรวม	14,541,135	14,962,144	2.90
กำลังแรงงานรวม	8,185,842	8,407,236	2.70
ผู้มีงานทำ	8,025,194	8,232,000	2.58
ผู้ว่างงาน	150,614	166,653	10.65
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	10,034	8,584	-14.45
อัตราการว่างงาน (%)	1.84	1.98	7.73

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (5) **ด้านการเงิน เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นไตรมาส**นี้ มีจำนวนทั้งสิ้น 1,082,068 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้าง 564,042 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 52.13 จากร้อยละ 49.44 ในช่วงเดียวกันปีก่อน

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2546	ไตรมาส 2/2547
เงินฝาก	1,000,991	1,082,068
สินเชื่อ	494,923	564,042
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	49.44	52.13

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (6) **ภาวะเงินเพื่อ** ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 2/2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2541=100)

	ไตรมาสที่สอง		อัตราเพิ่ม(%)
	2546	2547	
รวมทุกรายการ	107.2	111.1	3.6

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์

- 4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจยังขยายตัวจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา** โดยสาขาที่มีการขยายตัว ประกอบด้วย อุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยาง ภาคการค้า การก่อสร้าง การท่องเที่ยว การใช้จ่ายครัวเรือน การลงทุนภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐ และการส่งออก แต่สาขาที่อุตสาหกรรมในช่วงไตรมาสที่สอง ประกอบด้วย อุตสาหกรรมแปรรูปอาหารทะเล อาหารทะเลแช่แข็ง และน้ำมันปาล์ม ภาวะเศรษฐกิจในด้านต่าง ๆ ที่สำคัญ สรุปได้ดังนี้

ด้านการผลิต

(1) สาขาเกษตรกรรม

(1.1) การเพาะปลูก

- ◆ **ยางพารา**มีการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาได้จากปริมาณการส่งออกยางพาราโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 500,742.5 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 533,210.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.48 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 17,692.21 ล้านบาท เป็น 24,639.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.27
- ◆ **ปาล์มน้ำมัน**มีผลผลิตลดลง พิจารณาได้จากผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 302,294.7 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 235,662.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือลดลงร้อยละ 22.0

- (1.2) **ประมง**ทะเลขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ท่าเทียบเรือประมงเพิ่มขึ้นจาก 127,166 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 141,779 เมตริกตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 และมูลค่าสัตว์น้ำเพิ่มขึ้นจาก 3,241.7 ล้านบาทเป็น 4,129.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 27.4 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำยังคงมีปริมาณและราคาลดลงอย่างต่อเนื่อง

(2) สาขาอุตสาหกรรม

(2.1) อุตสาหกรรมยางผลิตภัณฑ์ยางและไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์

- **ยางแท่ง**ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 214,178.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 223,173.8 เมตริกตัน ในไตรมาสที่ 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.20 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 8,348.23 ล้านบาท เป็น 10,404.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.63

- ยางแผ่นรมควันขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 119,544.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 124,972 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.54 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น 4,904.87 ล้านบาท เป็น 6,597.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.52
- น้ำมันขี้ยาขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 137,165.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 153,172.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.67 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 3,891.7 ล้านบาท เป็น 5,469.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.53
- กุ้งมือยางขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ที่ดี โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 25,587.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 30,469.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.08 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,922.63 ล้านบาท เป็น 3,618.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.79
- ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์ขยายตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างสูง โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 143,128.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 217,642.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 52.06 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 1,495.16 ล้านบาท เป็น 1,988.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.99

(2.2) อุตสาหกรรมอาหารทะเลโดยรวมอยู่ในภาวะหดตัว เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- อาหารทะเลบรรจุกระป๋องอยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 34,254.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 23,505 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือลดลงร้อยละ 31.38 ขณะที่มูลค่าการส่งออกลดลงเล็กน้อยจาก 2,682.22 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2546 เป็น 2,658.42 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2547 หรือลดลงร้อยละ 0.89
- อาหารทะเลแช่แข็งอยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 64,106.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 48,688.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือลดลงร้อยละ 24.05 และมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 4,657.9 ล้านบาท เป็น 4,088.69 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.22

(2.3) อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในภาวะหดตัว โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 302,294.7 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 235,662.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 หรือลดลงร้อยละ 22.0

(3) สาขาการค้าขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมียอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) เพิ่มขึ้นจาก 1,141.6 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2546 เป็น 1,331.8 ล้านบาท ในไตรมาส 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 นอกจากนี้หากพิจารณาจากยอดการจัดทะเบียนรถยนต์ประเภทต่าง ๆ จะเห็นว่ามีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในรถยนต์ทุกประเภท โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นจาก 4,487 คัน เป็น 6,072 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.3 รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 6,873 คัน เป็น 11,340 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 65.0 และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นจาก 78,873 คัน เป็น 101,745 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 ทั้งนี้เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ประชาชนนำเงินออกมาจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นและมีภาระกู้ยืมเงินเพื่อการอุปโภคบริโภคมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในการซื้อสินค้าคงทน

ต่าง ๆ นอกจากนี้ระดับราคายางซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของประชาชนในภาคใต้ยังคงมีระดับราคาค่อนข้างสูงจึงทำให้ประชาชนมีเงินจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- (4) สาขาการก่อสร้างมีการขยายตัวค่อนข้างสูง ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้เพิ่มขึ้นจาก 493,906 ตารางเมตร เป็น 572,890 ตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 16.0 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในการก่อสร้างอาคารพาณิชย์ถึงร้อยละ 250.6 และการก่อสร้างอาคารด้านการบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 117.5 ส่วนการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและการก่อสร้างอื่น ๆ กลับอยู่ในภาวะหดตัว
- (5) สาขาการบริการยังขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยจำนวนนักท่องเที่ยวผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองเพิ่มขึ้นจาก 359,470 คน ในไตรมาส 2/2546 เป็น 575,961 คน ในไตรมาส 2/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.2 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียจาก 194,064 คน เป็น 277,935 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.2 นักท่องเที่ยวชาวสิงคโปร์เพิ่มขึ้นจาก 19,998 คน เป็น 27,817 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.1 ส่วนนักท่องเที่ยวชาติอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจาก 145,408 คน เป็น 190,180 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8

ด้านการใช้จ่าย

- (1) การใช้จ่ายของครัวเรือนขยายตัวเพิ่มขึ้นพิจารณาได้จากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ และจำนวนการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ประเภทต่าง ๆ ได้เพิ่มขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำเป็นแรงจูงใจให้เกิดการบริโภคเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การที่ยางมีราคาอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง ทำให้เกษตรกรส่วนใหญ่ของภาคใต้ซึ่งมีอาชีพในการทำสวนยางมีรายได้เพิ่มขึ้นและมีการจับจ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นด้วย
- (2) การลงทุนโดยรวมยังขยายตัวเพิ่มขึ้นดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้างพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 16.0 กิจกรรมที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 8 ราย เป็น 14 ราย โดยเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 432.6 ล้านบาท เป็น 2,601.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 501.4
- (3) การใช้จ่ายรัฐบาลมียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 23,445 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 15.9 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 5,568 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5 เป็นภาษีสรรพากร 4,750.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 ภาษีสรรพสามิต 505.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2 ภาษีศุลกากร 311.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.3
- (4) การค้าระหว่างประเทศมีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 68,355.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 12.5 ส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 36 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 27,648.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 24.2 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 34 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

สถานการณ์ทั้งทางด้านการผลิตและการใช้จ่าย แสดงว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่ 2/2547 ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยสาขาที่สนับสนุนการขยายตัวประกอบด้วยภาคเกษตร ประกอบด้วย ยางพารา และการประมง ภาคอุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยาง การค้า การก่อสร้าง การท่องเที่ยว การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐบาล และการส่งออก ส่วนสาขาที่เป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวประกอบด้วย อุตสาหกรรมอาหารทะเลแช่แข็งและอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง น้ำมันปาล์ม สำหรับภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 3/2547 คาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง เนื่องจากจะเป็นช่วงที่ผลผลิตทางการเกษตร เช่น ลองกอง และทุเรียน ออกสู่ตลาดจำนวนมาก รวมทั้งยางพารายังคงมีระดับราคาสูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลดีต่อการจับจ่ายใช้สอยของประชาชนเพิ่มขึ้น

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่ 2		อัตราเพิ่ม (%)
	2546	2547	
1. การเกษตร (ประมง)			
สัตว์น้ำปริมาณ (เมตริกตัน)	127,166	141,779	11.5
มูลค่า (ล้านบาท)	3,241.7	4,129.7	27.4
ปลาเปิดปริมาณ (เมตริกตัน)	48,498	43,229	-10.9
มูลค่า (ล้านบาท)	156.9	150.7	-4.0
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	302,294.7	235,662.4	-22.0
ยางแท่ง	219,637.1	170,810.5	-22.2
3. การท่องเที่ยว			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	359,470	575,961	60.2
- มาเลเซีย	194,064	277,935	43.2
- สิงคโปร์	19,998	27,817	39.1
- ชาตินอื่นๆ	145,408	190,180	30.8
4. ดัชนีราคาผู้บริโภค			
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปภาคใต้ (ปีฐาน2541)	106.6	109.3	2.5
4. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	246.0	191.6	-22.1
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	138.13	267.48	93.6
ยิปซัม (เมตริกตัน)	1,282,120.0	1,273,270.0	-0.7
5. การค้า			
การจดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	4,487	6,072	35.3
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	6,873	11,340	65.0
- รถจักรยานยนต์	78,873	101,745	29.0
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	60,743.1	68,355.3	12.5
- มูลค่าการนำเข้า	22,265.5	27,648.3	24.2
6. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	8	14	75.0
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	432.6	2,601.7	501.4
- การจ้างงาน (คน)	1,645	1,775	7.9
การจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	958	1,168	21.9
-ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	1,715.1	2,275.5	32.7
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	493,906.0	572,890.0	16.0
• ที่อยู่อาศัย	354,348.0	318,749.0	-10.0
• การพาณิชย์	41,443.0	145,295.0	250.6
• การบริการ	28,298.0	61,536.0	117.5
• อื่นๆ	69,817.0	47,310.0	-32.2
7. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	20,237.7	23,445.6	15.9
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	4,368.1	5,568.0	27.5
- สรรพากร	3,610.2	4,750.7	31.6
- สรรพสามิต	410.4	505.5	23.2
- ศุลกากร	347.5	311.8	-10.3
• ภาษีส่งออก	35.9	55.1	53.7
• ภาษีนำเข้า	311.6	256.6	-17.6
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร)	1,141.6	1,331.8	16.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทยสำนักงานภาคใต้