

สารบัญ

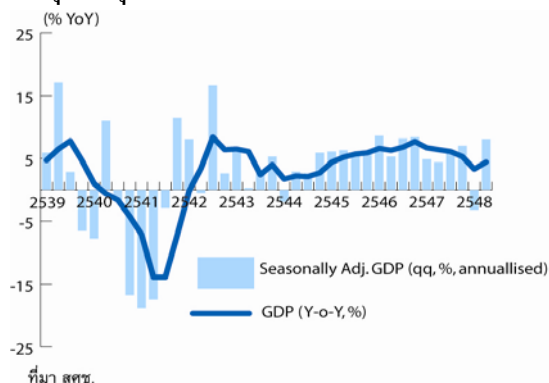
		หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองและ แนวโน้มปี 2548
		Thai Economic Performance in Q2 and Outlook for 2005
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : แนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากปี 2547	เศรษฐกิจโลก
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสสองปี 2548	เศรษฐกิจไทย
	3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน : ขยายตัวได้ดี ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน	การใช้จ่ายและการลงทุน
	3.2 ด้านการผลิต	ด้านการผลิต
	- ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตพืชผลลดลง แต่ ผลผลิตประมงและปศุสัตว์เพิ่มขึ้น - ภาคอุตสาหกรรม : ปรับตัวดีขึ้น - ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ชะลอตัวลง - การท่องเที่ยว : เริ่มฟื้นตัว	
	3.3 สถานการณ์การจ้างงาน : ภาคเกษตรจ้างงานลดลง ต่อเนื่อง	สถานการณ์การจ้างงาน
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	การค้าระหว่างประเทศ
	- การส่งออก : มูลค่าเพิ่มขึ้น - การนำเข้า : เพิ่มขึ้นมาก - ดุลการค้า : ขาดดุลมากขึ้น - ดุลบัญชีสะพัด : ขาดดุลมากขึ้น - การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : เกินดุลจากบัญชีเงินลงทุนโดยตรง และเงิน ลงทุนอื่น ๆ - ดุลการชำระเงิน : เกินดุลสุทธิ 4,048 ล้าน ดอลลาร์ สรอ.	

		หน้า
3.5	ภาวะการเงิน	59
	● สภาพคล่อง : เริ่มปรับตัวลดลง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราดอกเบี้ย ธพ. เริ่มปรับตัวสูงขึ้น ● อัตราแลกเปลี่ยน : เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าตลอดไตรมาส ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก	
3.6	ภาวะตลาดทุน	72
	● ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาครัฐและภาคเอกชนออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้นสำหรับตราสารทุนของภาคเอกชนเพิ่มขึ้น ● ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : ปรับตัวลดลงจากไตรมาสแรกทั้งมูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคา ● ภาวะตลาดตราสารหนี้ : อัตราผลตอบแทนระยะสั้นเพิ่มขึ้น ในขณะที่ระยะปานกลาง-ยาวลดลง	
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล	80
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : เงินเฟ้อทั่วไปเร่งตัวขึ้น และมีแรงกดดันต่อเงินเฟ้อพื้นฐานมากขึ้น	94
3.9	ราคาน้ำมัน : ยังคงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง	97
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	102
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสองปี 2548	103
	● ภาคเหนือ : ชะลอตัว ● ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : โดยรวมขยายตัวจากไตรมาสที่แล้ว ● ภาคกลาง : ชะลอตัวจากไตรมาสที่แล้ว ● ภาคใต้ : เศรษฐกิจอยู่ในภาวะหดตัว	
	5 กันยายน 2548	
	สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ	

ภาพรวม

ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสสอง และแนวโน้มปี 2548

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 4.4 พ้น
ตัวจากจุดต่ำสุดในไตรมาสแรก



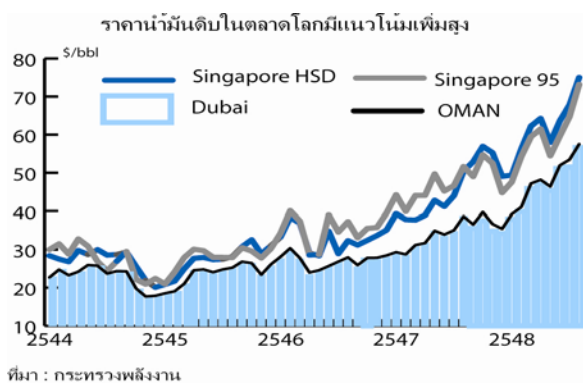
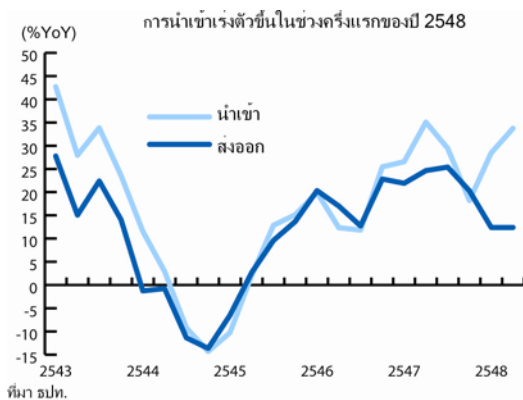
เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 3.8-4.3 ในปี
2548 แรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อและการขาดดุลบัญชี
เดินสะพัดมากขึ้น จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมาก



ประเด็นหลัก

- เศรษฐกิจไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 4.4 สูงกว่า
การขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสแรก เนื่องจาก
ผลกระทบจากภัยแล้งต่อผลผลิตทางการเกษตรบรรเทา
ความรุนแรงลง ภาวะการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นจาก
จำนวนนักท่องเที่ยวที่เริ่มขยายตัว และการผลิต
ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวได้ดีขึ้นจากการที่ภาวะการ
ส่งออกปรับตัวดีขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร
และอิเล็กทรอนิกส์
- โดยรวมในครึ่งแรกปี 2548 เศรษฐกิจไทยขยายตัว
ร้อยละ 3.9 ซึ่งดีกว่าการประมาณการจากแหล่งต่าง ๆ
โดยที่เศรษฐกิจยังได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่
สูงขึ้นมากถึงร้อยละ 42 และปัจจัยลบภายในประเทศทั้ง
ภัยแล้ง ธรณีพิบัติภัย และความไม่สงบใน 3 จังหวัด
ชายแดนภาคใต้
- แรงกดดันราคาสินค้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อ
เท่ากับร้อยละ 3.3 ในครึ่งแรกของปี โดยเพิ่มขึ้นจาก
ร้อยละ 2.8 ในไตรมาสแรกและเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.7 ใน
ไตรมาสที่สอง ราคาผู้ผลิตและราคาสินค้าอุปโภคบริโภค
ในหมวดที่มีโชอาหารที่เพิ่มสูงขึ้นมากต่อเนื่องตั้งแต่ครึ่ง
หลังปี 2547 ได้ถูกส่งผ่านและสะท้อนให้เห็นในอัตราเงิน
เฟ้อพื้นฐานซึ่งเป็นเป้าหมายการดำเนินนโยบายการเงิน
มากขึ้น และทำให้การดำเนินนโยบายการเงินมีความ
เข้มงวดมากขึ้น ในครึ่งแรกของปีอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน
เท่ากับร้อยละ 0.9 ซึ่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 0.6 ใน
ครึ่งหลังปี 2547 เป็นร้อยละ 0.7 และร้อยละ 1.1 ใน
ไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองปี 2548
- การส่งออกมีแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะใน
กลุ่มสินค้าเกษตรและไก่ที่ปัญหาคลัสเตอร์ การส่งออกสินค้า
อิเล็กทรอนิกส์กลับมาขยายตัวได้มากขึ้นจากการส่งออก
ในกลุ่มคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ และการส่งออก
ยางพาราเริ่มมีราคาดีขึ้นตามลำดับ ในครึ่งปีแรกมูลค่าการ
ส่งออกรวมในรูปเงินดอลลาร์ สหรัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4

- แต่มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นมากกว่า ราคาน้ำมันดิบ และเชื้อเพลิงนำเข้าที่เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 42.0 ทำให้ในครึ่งแรกของปีมูลค่าการนำเข้าหมวดน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.0 และคิดเป็นสัดส่วนที่สูงขึ้นเป็นร้อยละ 18.0 ของมูลค่าการนำเข้ารวม กิจกรรมการผลิตภายในประเทศเพื่อการส่งออกและการใช้จ่ายภายในประเทศที่ขยายตัวในเกณฑ์ดีและการคาดการณ์ว่าราคาวัตถุดิบบางประเภทโดยเฉพาะเหล็กและทองคำจะมีราคาสูงขึ้นทำให้มีการนำเข้าสินค้าในกลุ่มวัตถุดิบเพิ่มขึ้นมากร้อยละ 31 ในขณะที่ยังมีแรงขับเคลื่อนด้านการลงทุนภาคเอกชนที่ทำให้ความต้องการสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 ดังนั้นมูลค่าการนำเข้ารวมจึงเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 31.2 ในครึ่งแรกของปี โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 ในไตรมาสแรกและร้อยละ 33.7 ในไตรมาสที่สอง



- ดุลการค้าจึงขาดดุลสูงถึง 8,464 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือประมาณ 334,376 ล้านบาท ในครึ่งแรกของปี 2548
- การท่องเที่ยวฟื้นตัวจากผลกระทบธรณีพิบัติภัยและการเกินดุลด้านการท่องเที่ยวเป็นองค์ประกอบสำคัญที่ทำให้ดุลบริการ รายได้และเงินโอน เกินดุล ใน

ไตรมาสที่สอง จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 พื้นตัวขึ้นชัดเจนเมื่อเทียบกับที่ลดลงร้อยละ 9.2 ในไตรมาสแรก ในครึ่งแรกดุลด้านการท่องเที่ยวเกินดุล 2,413 ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ดุลด้านรายได้ ขาดดุล 1,723 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากการส่งกลับกำไรหรือผลตอบแทนของการลงทุนต่างชาติสูง ทำให้ดุลบริการ รายได้และเงินโอนรวมเกินดุลเพียง 2,255 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งไม่มากพอที่จะชดเชยการขาดดุลการค้า ดุลบัญชีเดินสะพัดจึงขาดดุล 6,207 ล้านดอลลาร์ โดยเป็นการขาดดุล 1,500 ล้านดอลลาร์ในไตรมาสแรกและขาดดุลมากขึ้นเป็น 4,710 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สอง เมื่อราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.3

- คาดว่าเศรษฐกิจจะมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีขึ้นในครึ่งปีหลัง เนื่องจาก (1) การส่งออกที่มีแนวโน้มดีขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกในกลุ่มอาหาร สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ยางพารา และสินค้ากลุ่มอื่น ๆ ประเภทของใช้ในบ้าน สบู่ และเครื่องสำอาง (2) การบริหารการนำเข้าอย่างมีประสิทธิภาพส่งผลให้การนำเข้าชะลอตัว และ (3) การท่องเที่ยวฟื้นตัวมากขึ้นและทำให้ดุลบริการมีการเกินดุลต่อเนื่อง
- นอกจากนี้การดำเนินมาตรการเพื่อสร้างเสถียรภาพเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปีจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในครึ่งหลัง มาตรการที่สำคัญได้แก่ การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบรัฐบาล กองทุนเพื่อการพัฒนา ศักยภาพระดับหมู่บ้าน (กองทุน SML) การเพิ่มค่าจ้างแรงงานและเงินเดือนข้าราชการ การสนับสนุนการใช้ NGV การปล่อยลอยตัวราคาน้ำมันดีเซล และจัดศูนย์ซ่อมสร้างเพื่อชุมชน 2,000 หมู่บ้าน (Fix It Centers) ซึ่งจะช่วยยืดอายุการใช้งานของเครื่องจักร เครื่องมือ และอุปกรณ์ และทำให้ประหยัดรายจ่ายการนำเข้า

- โดยรวมในปี 2548 คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวประมาณร้อยละ 3.8-4.3 อัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงร้อยละ 4.0-4.4 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลประมาณร้อยละ 1.9-2.4 ของ GDP และอัตราการว่างงานเฉลี่ยทั้งปีประมาณร้อยละ 2.1

¹ รายได้สุทธิจากแรงงานไทยทำงานในต่างประเทศ กำไรและผลตอบแทนจากการลงทุน และดอกเบี้ยเงินกู้

1. เศรษฐกิจไตรมาสสอง ปี 2548 : ขยายตัวร้อยละ 4.4 สูงกว่าร้อยละ 3.3 ในไตรมาสแรก

การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ
(อัตราการเปลี่ยนจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา, %)

	2545	2546	2547				2547	2548		2548	2548
			Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	มิ.ย.	ก.ย.
เศรษฐกิจโลก	3.0	4.0					4.7			3.4	3.2
สหรัฐอเมริกา	1.9	3.0	5.0	4.8	4.0	3.9	4.4	3.6	3.6	3.6	3.4
EU-15	1.0	0.7	1.8	2.3	2.1	1.8	2.2	1.5	1.3		
EU-25	1.1	1.0	1.9	2.4	2.2	1.9	2.3	1.6	1.3	2.0	2.0
Euro Zone	0.8	0.5	1.5	2.1	1.8	1.5	2.0	1.4	1.2	1.1	1.1
ญี่ปุ่น	-0.3	1.4	4.5	3.2	2.6	0.6	2.7	1.3	1.4	0.8	0.8
ฮ่องกง	2.3	3.3	7.0	12.1	6.8	7.1	8.1	6.2	6.8	4.0	4.8
สิงคโปร์	3.2	1.4	7.9	12.3	7.2	6.5	8.4	2.7	5.2	4.0	3.5
เกาหลีใต้	7.0	3.1	5.3	5.5	4.7	3.3	4.7	2.7	3.3	4.0	3.3
ไต้หวัน	3.6	3.3	6.7	7.9	5.3	3.3	5.7	2.5	3.0	4.0	3.8
อินโดนีเซีย	4.4	4.9	4.4	4.4	5.1	6.7	5.1	6.2	5.5	5.5	5.5
ฟิลิปปินส์	4.4	4.5	6.5	6.6	6.3	5.4	6.1	4.6	4.8	4.7	4.5
มาเลเซีย	4.1	5.2	7.8	8.2	6.7	5.8	7.1	5.8	4.1	6.0	5.0
จีน	8.3	9.3	9.8	9.1	9.5	9.4	9.4	9.4	9.6	8.5	9.0

ที่มา : หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยหลายแห่ง

1.1 เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สอง: ขยายตัวได้ ดีกว่าในไตรมาสแรกเล็กน้อยแต่ยังเป็นแนวโน้ม ชะลอตัวจากปี 2547

เศรษฐกิจโลกค่อนข้างทรงตัวในไตรมาสที่สองปี 2548 ประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เศรษฐกิจสหรัฐทรงตัว โดยที่การใช้จ่ายและการลงทุนยังขยายตัวและสนับสนุนเศรษฐกิจ เศรษฐกิจญี่ปุ่นฟื้นตัวดีขึ้นจากการบริโภคและการลงทุนในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น แต่เศรษฐกิจยุโรปยังชะลอตัวต่อเนื่อง สำหรับเศรษฐกิจเอเชียนั้น เศรษฐกิจอินโดนีเซียและมาเลเซีย ชะลอตัวลงชัดเจนจากไตรมาสที่หนึ่งปี 2547 จากการส่งออกที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง และรายจ่ายการบริโภคที่ชะลอตัวและจากการลด/ยกเลิกการอุดหนุนราคาน้ำมัน เศรษฐกิจจีนยังคงขยายตัวได้ในระดับสูงถึงร้อยละ 9.6 ตามการลงทุนและการผลิตสาขาอุตสาหกรรมที่ขยายตัวในระดับสูง เศรษฐกิจกลุ่มประเทศ NIEs ได้แก่ สิงคโปร์ ฮ่องกง เกาหลีใต้ และไต้หวัน ขยายตัวเร่งขึ้น โดยประเทศฮ่องกงซึ่งมีประเทศจีนเป็นประเทศคู่ค้าสำคัญจึงได้รับประโยชน์จากความรื้อแรงของเศรษฐกิจจีน ทำให้การส่งออกไปยังประเทศจีนได้เร่งตัวขึ้น และประเทศสิงคโปร์ได้รับประโยชน์จากการส่งออกน้ำมันที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นโดยภาพรวมเห็นว่าเศรษฐกิจโลกค่อนข้างทรงตัวในไตรมาสที่สองปี 2548 เมื่อเปรียบเทียบกับ การขยายตัวในช่วงไตรมาสแรก แต่นับว่ายังเป็นแนวโน้มชะลอตัวจากปี 2547

ในไตรมาสที่สองเป็นช่วงที่ประเทศส่วนใหญ่ต้องเผชิญกับการขาดดุลการค้ามากขึ้น หรือเกินดุลน้อยลง จากการที่การส่งออกชะลอตัวลงและมูลค่าการนำเข้าในหมวดปิโตรเลียมที่มีอยู่ในระดับสูง ในไตรมาสที่สองปี 2548 ประเทศในกลุ่มเอเชียจึงเกินดุลการค้าลดลง สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้าในระดับที่ต่ำที่สุดในรอบ 10 ปี อยู่ที่ 186.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากการที่มูลค่าการนำเข้ายังอยู่ในระดับสูงแม้ว่าการส่งออกจะเริ่มปรับตัวดีขึ้น ในขณะที่ประเทศจีนและสิงคโปร์ที่มีการเกินดุลการค้าเพิ่มขึ้น จากการที่มูลค่าการส่งออกขยายตัวในระดับสูง โดยที่ประเทศสิงคโปร์นั้นได้ประโยชน์จากการส่งออกน้ำมันที่มีราคาสูงขึ้น

ดุลการค้าของประเทศต่าง ๆ
(พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)

	2547				2547	2548	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2
สหรัฐฯ	-139.3	-162.4	-178.6	-185.2	-665.4	-169.8	-186.3
ญี่ปุ่น	33.2	34.1	32.4	32.5	132.2	26.2	24.8
สิงคโปร์	3.34	3.81	4.08	4.87	16.10	3.35	3.99
เกาหลีใต้	6.5	8.71	6.93	7.25	29.38	6.27	6.25
อินโดนีเซีย	4.84	6.04	7.06	7.13	25.06	6.3	5.91
ฟิลิปปินส์	-0.54	-0.61	-0.11	0.65	-0.62	0.12	-1.39
มาเลเซีย	5.05	4.78	5.98	5.42	21.22	6.58	6.01
จีน	-8.4	1.7	11.5	28.1	32.8	16.6	23.3

ที่มา CEIC

อัตราเงินเฟ้อของประเทศต่าง ๆ

	2546	2547	2547				2548	
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
สหรัฐฯ	2.3	2.7	1.8	2.9	2.7	3.3	3.0	2.9
EU-15	1.95	1.95	1.63	2.07	2.0	2.11	1.93	2.05
ญี่ปุ่น	-0.25	0.00	-0.1	-0.31	-0.1	0.51	-0.2	-0.1
สิงคโปร์	0.49	1.67	1.23	1.89	1.91	1.66	0.26	0.06
เกาหลีใต้	3.5	3.5	3.25	3.41	4.33	3.37	3.15	2.98
อินโดนีเซีย	6.8	6.1	4.8	6.4	6.7	6.3	7.8	7.6
ฟิลิปปินส์	3.5	6.0	4.1	4.7	6.9	8.1	8.5	8.2
มาเลเซีย	1.1	1.4	0.9	1.2	1.4	2.1	2.5	3.0
จีน	1.2	3.9	2.8	4.4	5.3	3.2	2.8	1.7

(%, เปรียบเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา)

ที่มา CEIC

โดยภาพรวมเงินเฟ้อของโลกยังไม่สูงมาก แม้ว่าราคาน้ำมันดิบจะสูงขึ้นมาก โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว ทั้งนี้เนื่องเศรษฐกิจกำลังชะลอตัว มีการแข่งขันจากสินค้าราคาถูกจากจีนและอินเดียรวมทั้งเอเชียอื่น ๆ ในตลาดโลกเพิ่มขึ้น ในขณะที่โดยภาพรวมของโลกยังมีกำลังการผลิตส่วนเกิน แต่สำหรับประเทศในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ซึ่งพึ่งยกเลิกการชดเชยราคาน้ำมันได้รับแรงกดดันราคาที่สูงขึ้น

เงินเฟ้อในประเทศสหภาพยุโรปเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่หนึ่ง เป็นร้อยละ 2.1 ในไตรมาสที่สอง ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2 ของธนาคารกลางยุโรปเล็กน้อย ตามราคาหมวดน้ำมัน ที่อยู่อาศัย และการขนส่งที่เพิ่มขึ้น เงินเฟ้อประเทศเกาหลีใต้ สหรัฐอเมริกา และประเทศจีน ชะลอตัวลงต่อเนื่อง อยู่ที่ร้อยละ 3.0 2.9 และ 1.7 ตามลำดับ จากการชะลอตัวของราคาสินค้าเกษตรในประเทศเกาหลีใต้ หมวดที่อยู่อาศัยในประเทศสหรัฐอเมริกา และหมวดอาหารในประเทศจีน ประเทศญี่ปุ่นและประเทศสิงคโปร์มีอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ -0.1 และ 0.06 ตามลำดับ จากการลดลงของราคาสาธารณูปโภคในญี่ปุ่น และราคาที่อยู่อาศัยในประเทศสิงคโปร์ แต่เงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในระดับสูงในประเทศอินโดนีเซีย โดยในไตรมาสที่สอง อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 7.6 จากราคาหมวดอาหาร น้ำมันและขนส่ง ที่ทรงตัวในระดับสูง ในฟิลิปปินส์เงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 8.2 จากราคาน้ำมันและภาคบริการที่ทรงตัวในระดับสูง ตามลำดับ เงินเฟ้อในประเทศมาเลเซียเร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.5 ในไตรมาสที่หนึ่งเป็นร้อยละ 3.0 ในไตรมาสที่สองหลังจากการยกเลิกการชดเชยราคาน้ำมันบางส่วนในเดือนพฤษภาคม

1.2 เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสองและครึ่งแรกของปี 2548

- เศรษฐกิจไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 4.4 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสแรก และเมื่อเปรียบเทียบกับเศรษฐกิจในไตรมาสแรก เศรษฐกิจในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 2.0 จากไตรมาสแรก หรือเป็นการขยายตัวร้อยละ 8.1 ต่อปี (annualized rate) เศรษฐกิจได้ถึงจุดต่ำสุดในไตรมาสแรกและปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากผลกระทบจากภัยแล้งต่อผลผลิตทางการเกษตรบรรเทาความรุนแรงลง ภาวะการท่องเที่ยวปรับตัวขึ้นจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เริ่มขยายตัว และการผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวได้ดีขึ้นจากการที่ภาวะการส่งออกปรับตัวดีขึ้นโดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหารและอิเล็กทรอนิกส์

	2547			2548		
	ทั้งปี	H1	H2	Q1	Q2	H1
เกษตร	-3.9	-3.7	-4.0	-7.9	-2.3	-5.4
นอกภาคเกษตร	7.2	7.7	6.8	4.6	5.0	4.8
อุตสาหกรรม	8.4	8.8	8.0	3.5	6.4	5.0
โรงแรมและภัตตาคาร	12.2	13.6	10.9	-2.0	2.9	0.5
(จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ)	16.5	28.2	7.6	-9.2	1.9	-4.1
บริการและอื่น ๆ	6.0	6.5	5.5	7.4	4.1	5.0
GDP	6.1	6.6	5.7	3.3	4.4	3.9

ที่มา สศช.

- โดยรวมในครึ่งแรกปี 2548 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 3.9 ซึ่งดีกว่าการประมาณการจากแหล่งต่างๆ แม้เศรษฐกิจจะได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นมาก (ราคาน้ำมันดิบดูไบครึ่งแรกปี 2547 เฉลี่ย 31.4 ดอลลาร์ต่อบาเรล เพิ่มขึ้นเป็นเฉลี่ย 44.6 ดอลลาร์ต่อบาเรลครึ่งแรกปี 2548) นอกจากนั้นยังมีภัยแล้ง ธรณีพิบัติภัย และความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ที่เป็นปัจจัยลบต่อเศรษฐกิจ
- อุปสงค์ภายในประเทศเป็นส่วนประกอบสำคัญของการขยายตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งแรก โดยเฉพาะการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวได้ดีต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสแรก ในไตรมาสแรก มีการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 และ 11.7 ตามลำดับ และในไตรมาสที่สองการขยายตัวทรงตัวที่

ร้อยละ 4.7 และ 12.3 ตามลำดับ สำหรับภาครัฐมีการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4 ในครึ่งปีแรก และมีการใช้จ่ายของรัฐบาลเพื่ออุปโภคและบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5

- การส่งออกแสดงแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้ากึ่งและไก่ที่ปัญหาคลัสเตอร์ราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นมาก เช่น ราคายางดิบชั้น 3 (F.O.B.) ซึ่งมีราคาเฉลี่ย 69.85 บาทต่อกิโลกรัมในเดือนกรกฎาคม และ 66.72 บาท ในเดือนสิงหาคม เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 32.8 และ 29.2 ตามลำดับ การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์กลับมาขยายตัวได้มากขึ้นจากการส่งออกในกลุ่มคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ ในครึ่งแรกมูลค่าการส่งออกรวมในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4
- การนำเข้าเพิ่มเร็วกว่าการส่งออกมากทำให้ขาดดุลการค้ามากขึ้น ในครึ่งแรกของปีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 31.2 จากการนำเข้าสินค้าในกลุ่มวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เพื่อใช้ในการผลิตสินค้าส่งออกและเพื่อการใช้ภายในประเทศ สินค้าทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 เนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง และหมวดน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นร้อยละ 80.0 เนื่องจากราคาที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ ในไตรมาสแรก ดุลการค้าขาดดุล 3,225 ล้านดอลลาร์ สรอ. และเพิ่มขึ้นเป็น 5,237 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมเป็นการขาดดุลการค้า 8,462 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในครึ่งแรกของปี
- ดุลบริการ รายได้และเงินโอนเกินดุล 2,255 ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ไม่มากพอที่จะชดเชยการขาดดุลการค้า และเป็นการเกินดุลที่ลดลงเมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปี 2547 การเกินดุลบริการเป็นผลจากการเกินดุลด้านการท่องเที่ยวเป็นรายการสำคัญ แม้ว่าขาดดุลด้านรายได้² มากขึ้นจากการส่งกลับผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ในครึ่งแรกดุลด้านการท่องเที่ยวเกินดุล 2,413 ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ดุลด้านรายได้ขาดดุล 1,723 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากมีการส่งกลับกำไรหรือผลตอบแทนของการลงทุนจำนวน 2,539 ล้านดอลลาร์

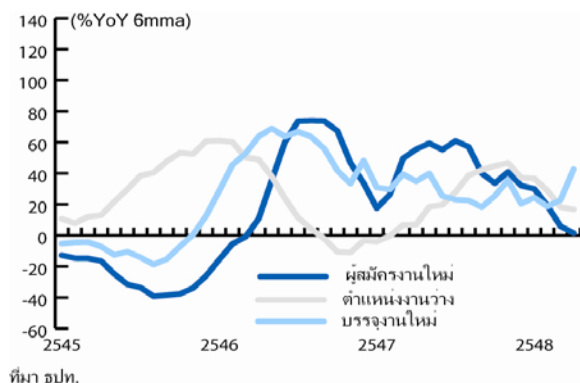
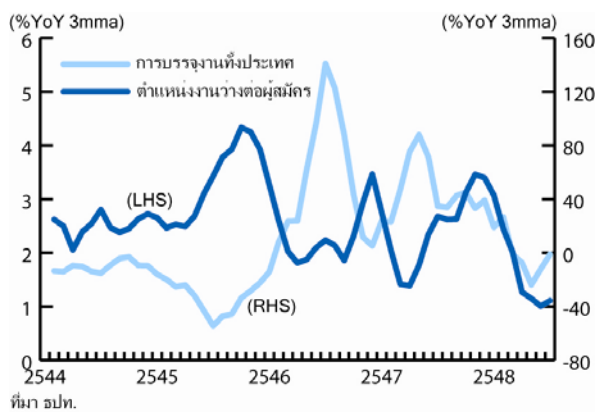
² รายได้สุทธิจากแรงงานไทยทำงานในต่างประเทศ กำไรและผลตอบแทนจากการลงทุน และดอกเบี้ยเงินกู้

สรอ. เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2547 ถึงร้อยละ 39.60 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ดังนั้นในครั้งแรกของปีงบประมาณซึ่งเงินสะพัดจึงขาดดุล 6,207 ล้านดอลลาร์ สรอ. งบประมาณซึ่งเงินสะพัดขาดดุล 1,500 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกและขาดดุลมากขึ้นเป็น 4,710 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สอง

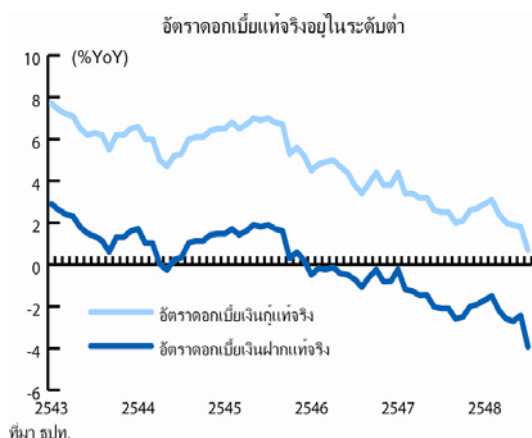
- **การผลิตมีการขยายตัวได้มากขึ้นในหลายสาขาการผลิต** โดยเฉพาะสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 6.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.5 ในไตรมาสแรก เนื่องจากการผลิตในหมวดอุตสาหกรรมอาหารและเครื่องดื่ม อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า หมวดยานยนต์ และอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้า ซึ่งเป็นการผลิตตามความต้องการส่งออกและความต้องการใช้ภายในประเทศ อย่างไรก็ตามเหล็กและเหล็กกล้าส่วนหนึ่งเป็นการสะสมสินค้าคงคลัง ในไตรมาสที่สองอัตราการใช้จ่ายการผลิตรวมเท่ากับร้อยละ 70.6

- **การจ้างงานและอัตราการว่างงาน:** ผลการสำรวจภาวะการมีงานทำของประชากรในเดือนมิถุนายนพบว่า จากกำลังแรงงานจำนวน 35.88 ล้านคน มีผู้ที่มีงานทำจำนวน 35.05 ล้านคน และว่างงานจำนวน 7 แสนคนซึ่งเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.0 โดยภาคตะวันออกเฉียงเหนือมีอัตราการว่างงานสูงสุตร้อยละ 2.7 ภาคกลางร้อยละ 1.6 ภาคใต้ร้อยละ 1.5 และภาคเหนือร้อยละ 1.3 และจากจำนวนผู้ที่มีงานทำทั้งสิ้น 35.05 ล้านคน นั้นเป็นผู้มีงานทำในภาคเกษตรกรรมประมาณ 13.37 ล้านคนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 71,000 คน และมีผู้มีงานทำอยู่นอกภาคเกษตรกรรมจำนวน 21.68 ล้านคน เพิ่มขึ้น 83,000 คน จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ดังนั้นโดยรวมมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น 12,000 คน สาขาที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ได้แก่ สาขาโรงแรมและภัตตาคาร สาขาการขนส่งและคมนาคม และกิจกรรมด้านอสังหาริมทรัพย์ โดยภาพรวมของประเทศนับว่าอัตราการว่างงานโดยเฉลี่ยของประเทศอยู่ในระดับต่ำ แต่จำนวนตำแหน่งงานว่างที่มีเพียงประมาณครึ่งหนึ่งของจำนวนผู้สมัครทำให้คาดว่าอัตราการว่างงานยังมีแนวโน้มทรงตัว



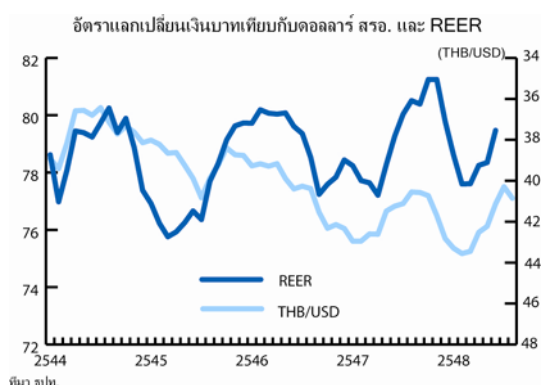
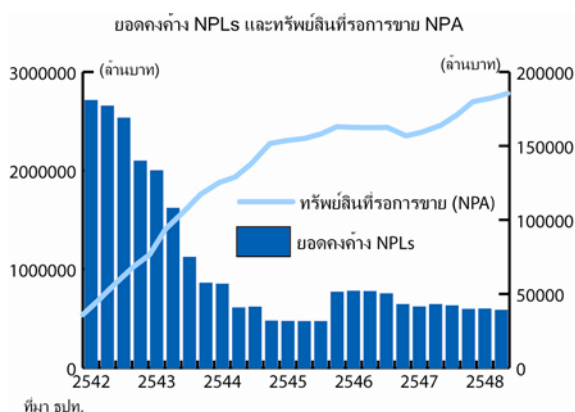
นอกจากนี้เมื่อพิจารณาจากสถิติจำนวนตำแหน่งงานว่าง จำนวนผู้สมัคร และจำนวนการบรรจุ จะเห็นว่า แม้ว่า จำนวนผู้สมัครจะมีมากกว่าตำแหน่งงานว่าง แต่การบรรจุก็เพิ่มขึ้นไม่มาก ซึ่งสะท้อนถึงความไม่สอดคล้องระหว่างความต้องการแรงงานและคุณสมบัติแรงงานที่เข้าสู่ตลาดแรงงาน

- **ด้านการเงิน: อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินอยู่ในช่วงขาขึ้น สภาพคล่องส่วนเกินเริ่มลดลง และการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลง**



ในช่วงไตรมาสสอง สภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์เริ่มปรับลดลง และทำให้การส่งผ่านนโยบายการเงินจากอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืน 14 วันซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปยังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีประสิทธิภาพมากขึ้น ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 5 แห่งเริ่มทยอยปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ แต่อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังเป็นลบซึ่งจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายและการลงทุนได้ต่อไปแม้จะไม่รุนแรงมากนักเช่นในช่วงปี 2546-2547 ก็ตาม แต่อย่างไรก็ตามการคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาขึ้นจะเริ่มมีแรงจูงใจให้เกิดการออมเพิ่มขึ้นและมีความระมัดระวังในการกู้ยืมมากขึ้น รวมทั้งสถาบันการเงินจะมีความระมัดระวังเรื่องนี้เสียมากขึ้นในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยอยู่ในช่วงขาขึ้นและเศรษฐกิจชะลอตัว ยอดคงค้างสินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 ชะลอตัวลงต่อเนื่องจากร้อยละ 7.2 เมื่อปลายปี 2547 แต่ในขณะเดียวกันภาคธุรกิจเอกชนก็มีการระดมทุนในตลาดทุนและตลาดตราสารหนี้มากขึ้น ในไตรมาสที่สองภาคเอกชนเสนอขายตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.5 และออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.1

ณ สิ้นไตรมาสที่สอง NPLs คิดเป็นร้อยละ 10.33 ของยอดสินเชื่อคงค้างรวมของระบบสถาบันการเงิน ซึ่งนับว่าเป็นระดับที่ยังสูงอยู่และค่อนข้างทรงตัวที่ระดับดังกล่าว รวมทั้งยังมีสินทรัพย์รอการขายของ



ธนาคารพาณิชย์ที่ยังมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากการบังคับคดีตามกฎหมายและการขยายเวลาการถือครองสินทรัพย์ที่ได้จากการปรับโครงสร้างหนี้ สินทรัพย์ดังกล่าวนับว่าเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-performing assets)

ตลาดหลักทรัพย์ปรับลดลง จากไตรมาสแรกทั้งมูลค่าการซื้อขาย และดัชนีราคา ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 675.50 จุดลดลงจาก 681.49 จุดในไตรมาสแรก

ค่าเงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าลงตลอดไตรมาสที่สอง โดยเคลื่อนไหวในช่วงระหว่าง 39.18 – 41.27 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และเงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสองเท่ากับ 40.04 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.8 เนื่องจากการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงตลอดไตรมาส ความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย และการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ไทย ตลอดช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม ประกอบกับบริษัทรัฐวิสาหกิจและบริษัทผู้นำเข้าน้ำมันในประเทศมีความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นตามราคา

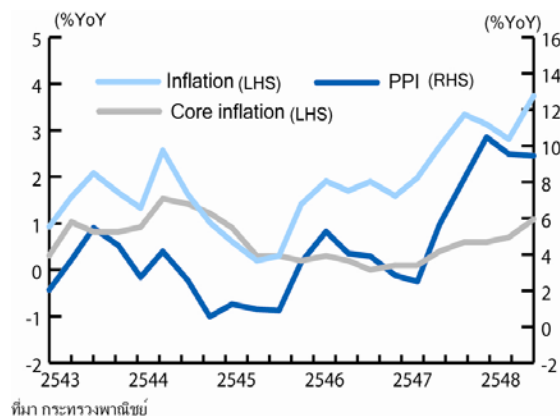
น้ำมันที่สูงขึ้น นอกจากนี้ดัชนีค่าเงินที่แท้จริงที่คำนวณจากค่าเงินบาทเปรียบเทียบกับสกุลเงินต่าง ๆ ทั้งที่เป็นคู่แข่งและคู่ค้า และปรับค่าด้วยสัดส่วนของราคาสินค้าในประเทศไทยโดยเปรียบเทียบกับประเทศอื่น ก็อ่อนลงประมาณร้อยละ 0.4 ในครึ่งปีแรก ซึ่งช่วยสนับสนุนปริมาณการส่งออกให้เพิ่มขึ้นได้ประมาณร้อยละ 0.3 โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งมีความต้องการมีความยืดหยุ่นกับราคาค่อนข้างมาก

แต่เงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยภายหลังจากที่เงินปรับอัตราแลกเปลี่ยนเงินหยวนให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น เมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม

- **ฐานะการคลังและหนี้สาธารณะ** ในช่วง 8 เดือนแรกของปีงบประมาณ (ต.ค.47 – พ.ค.48) รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 149,040 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสด 106,347 ล้านบาท

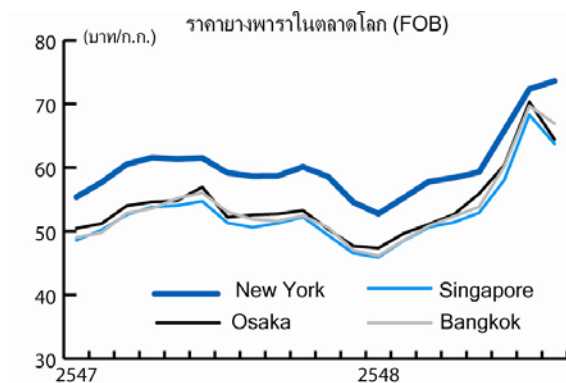
หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548 มีจำนวน 3.21 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3.13 ล้านล้านบาท ณ สิ้น

เดือนมีนาคม 2548 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44.6 ต่อ GDP เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 43.5 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2548



- อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.3 ในครึ่งแรกของปี โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสแรกและเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.7 ในไตรมาสที่สอง และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.3 และ 5.6 ในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคมภายหลังจากที่ได้ปล่อยลอยตัวราคาน้ำมันดีเซล แรงกดดันจากราคาน้ำมันและดัชนีราคาผู้ผลิตที่สูงขึ้นมีผลกระทบต่อเนื่อง (second round) ถึงอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานซึ่งเป็นเป้าหมายการดำเนินนโยบายการเงินมากขึ้น อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.6 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 1.1 ในไตรมาสสอง ร้อยละ 1.9 ในเดือนกรกฎาคม และร้อยละ 2.3 ในเดือนสิงหาคม
- เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548 มีจำนวน 48,352 ล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็น 3.4 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

2. ประเมินการเศรษฐกิจ ปี 2548: ขยายตัวร้อยละ 3.8-4.3 อัตราเงินเฟ้อ เท่ากับร้อยละ 4.0-4.4 และ ดุลบัญชี เดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 1.9-2.4 ของ GDP



สินค้าที่มีแนวโน้มส่งออกดีในช่วงครึ่งหลัง

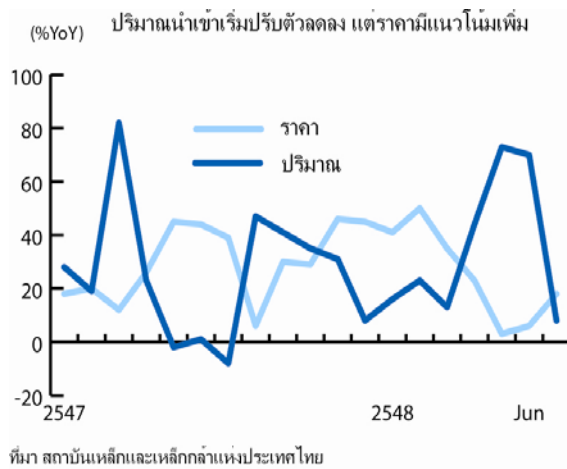
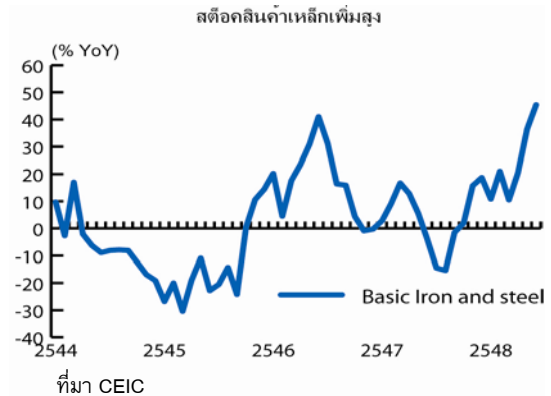
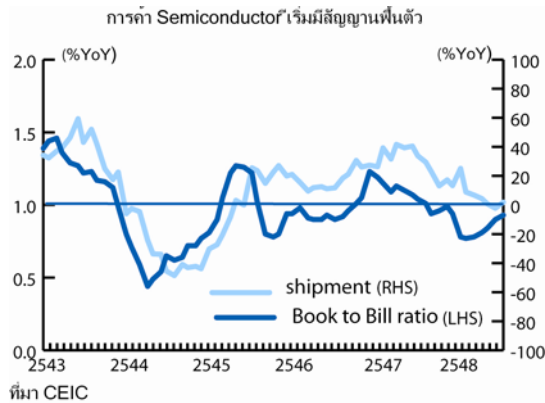
(%YoYX)	2547			2548			ก.ค.
	ทั้งปี	H1	H2	Q1	Q2	มิ.ย.	
ยางพารา	23.1	24.0	22.1	-2.1	-6.7	-10.3	1.0
กุ้งแช่เย็นแช่แข็ง	-6.4	-8.9	-4.5	-12.1	32.6	42.4	66.5
ไก่แปรรูป	36.9	8.2	63.2	89.2	38.7	33.0	32.0
อิเล็กทรอนิกส์	11.3	12.6	5.8	5.7	11.9	16.5	16.3
- คอมพิวเตอร์	13.6	10.6	13.5	21.2	35.2	41.4	23.6
- แผงวงจรไฟฟ้า	7.6	24.8	-9.2	-10.8	-3.7	5.2	27.1
เครื่องสำอาง สบู่และ ผลิตภัณฑ์รักษาผิว	16.0	14.1	17.4	18.2	23.5	45.3	30.7
ผลิตภัณฑ์เภสัช/เครื่อง แพทย์ อุปกรณ์	15.7	13.4	17.9	9.8	17.4	17.3	26.6

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

เศรษฐกิจไทยไทยมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นในครึ่งหลังของปี 2548: การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยถึงจุดต่ำสุดในไตรมาสแรก และมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีขึ้นในครึ่งปีหลัง เนื่องจากปัจจัยสนับสนุนประกอบด้วย

- เงื่อนไขด้านการส่งออกดีขึ้น เช่น

- (1) ราคาส่งออกสินค้าเกษตรมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นมาก เช่น ราคายางดิบชั้น 3 (F.O.B.) ซึ่งมีราคาเฉลี่ย 69.85 บาทต่อกิโลกรัมในเดือนกรกฎาคมและ 66.72 บาทในเดือนสิงหาคมเพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปี 2547 ถึงร้อยละ 32.8 และ 29.2 ตามลำดับ
- (2) การส่งออกกุ้งจะได้รับประโยชน์จากการที่สหภาพยุโรปตกลงใช้มาตรการชั่วคราวในการลดภาษีนำเข้ากุ้งจากทุกประเทศ โดยกุ้งแช่แข็งจะได้รับการลดหย่อนภาษีเป็นร้อยละ 4.2 จากอัตราปกติร้อยละ 12 ขณะที่กุ้งปรุงแต่งจะได้รับการลดหย่อนภาษีเหลือร้อยละ 7 จากอัตราร้อยละ 20 โดยไม่มีการจำกัดปริมาณโควตานำเข้า มาตรการนี้มีผลบังคับใช้ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม และมีผลถึงวันที่ 31 ธันวาคมนี้ ก่อนที่จะเข้าสู่ระบบจีเอสพีใหม่ในวันที่ 1 มกราคม ปีหน้า
- (3) ไก่แปรรูปได้รับการรับรองเพิ่มขึ้นทั้งจากเกาหลีใต้ รัสเซีย สหภาพยุโรป รวมทั้งการสหภาพยุโรปหันมาซื้อไก่แปรรูปจากไทยมากขึ้นเนื่องจากการโรคระบาดในบราซิล
- (4) การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์กลับมาขยายตัวได้มากขึ้นจากการส่งออกในหมวดคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ
- (5) การส่งออกในหมวดอื่น ๆ โดยเฉพาะในกลุ่มของใช้ในบ้าน สบู่ และเครื่องสำอาง รวมถึงผลิตภัณฑ์เภสัชและเครื่องมือแพทย์ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น



- การบริหารการนำเข้าอย่างมีประสิทธิภาพส่งผลให้ การนำเข้าชะลอตัว สำหรับการนำเข้าสินค้าสำคัญ 3 รายการซึ่งเพิ่มขึ้นมากในช่วงครึ่งปีแรก ประกอบด้วย น้ำมันดิบ เหล็กและทองคำ ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 25 ของมูลค่าการนำเข้ารวมนั้น คาดว่าการนำเข้าจะ ชะลอตัวในช่วงครึ่งหลัง โดยที่การนำเข้าน้ำมันดิบ ในช่วงเดือนสิงหาคมถึงธันวาคมจะไม่เกินวันละ 850,000 บาเรล สำหรับเหล็กปริมาณการนำเข้าในช่วง เดือนสิงหาคมถึงธันวาคม นี้จะไม่เกินเดือนละ 1.3 ล้าน ตัน และการนำเข้าทองคำจะอยู่ที่ประมาณเดือนละ 6-7 ตัน จากแผนการนำเข้าที่ชัดเจนดังกล่าวประกอบกับ ระดับสินค้าคงคลังที่อยู่ในระดับสูงทำให้คาดว่า มูลค่า การนำเข้าในช่วงครึ่งหลังของปีจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ ชะลอลง จะเห็นว่าในเดือนกรกฎาคมมูลค่าการนำเข้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.4 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 31.4 ในครึ่งแรกของปี
- การท่องเที่ยวมีแนวโน้มฟื้นตัวมากขึ้นและทำให้ดุล บริการมีการเกินดุลต่อเนื่อง ในครึ่งแรกของปีการ ท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น และคาดว่าจะมีแนวโน้มปรับตัวดี ขึ้นต่อไปในครึ่งหลังเนื่องจากการดำเนินมาตรการของ

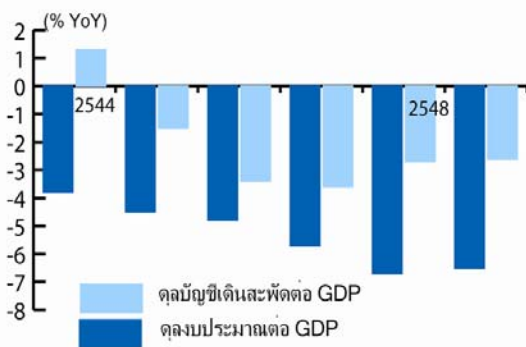
ภาครัฐเพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง จะเห็นว่าในปัจจุบันเริ่มมีสัญญาณที่ดีในการกลับมาของสายการบินที่จะบินมาลงจังหวัดภูเก็ต ทั้งเที่ยวบินโดยสารและเที่ยวบินเช่าเหมาลำ เริ่มจากตลาดเกาหลีระหว่างเดือนสิงหาคมถึงพฤศจิกายนเป็นฤดูกาลการท่องเที่ยวของเกาหลี โดยเฉพาะตั้งแต่เดือนตุลาคม นอกจากนี้การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยได้ส่งเสริมการท่องเที่ยวมากขึ้นในกลุ่มตลาดฝรั่งเศส สิงคโปร์ และรัสเซีย รวมทั้งได้มีการลงนามบันทึกข้อตกลงระหว่างการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยกับสมาคมส่งเสริมการท่องเที่ยวของประเทศญี่ปุ่นและบริษัทนำเที่ยว 13 แห่งในโตเกียวเพื่อผลักดันให้นักท่องเที่ยวญี่ปุ่นเข้ามาไทยเพิ่มขึ้นจาก 1.1 ล้านคน เป็น 1.4 ล้านคน นั่นคือเพิ่มขึ้นอีก 300,000 คน ภายในปีนี้

- การดำเนินมาตรการเพื่อสร้างเสถียรภาพเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี จะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในครึ่งหลัง ที่สำคัญได้แก่ (1) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบรัฐบาล (2) กองทุนเพื่อพัฒนาศักยภาพของหมู่บ้านและชุมชน (กองทุน SML) (3) การเพิ่มค่าจ้างแรงงาน ค่าจ้างขั้นต่ำและเงินเดือนข้าราชการ และ (4) การสนับสนุนการใช้ NGV การปล่อยลดอัตราค่าน้ำมันดีเซล และจัดศูนย์ซ่อมสร้างเพื่อชุมชน 2,000 หมู่บ้าน (Fix It Center) ซึ่งจะช่วยประหยัดรายจ่ายการนำเข้า

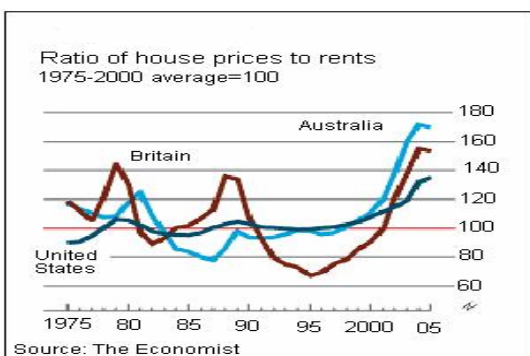
แต่อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยเสี่ยง/ข้อจำกัดต่อเศรษฐกิจไทยที่ต้องระมัดระวังในช่วงครึ่งหลังของปี ได้แก่

- เศรษฐกิจโลกยังชะลอตัว โดยมีปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและการขาดดุลการค้าของเศรษฐกิจสหรัฐ และตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่มีภาวะร้อนแรงอยู่ในปัจจุบันในหลายประเทศโดยเฉพาะในสหรัฐ ออสเตรเลีย และอังกฤษ ที่อาจจะมีการปรับตัวอย่างรุนแรงในช่วงปลายปี ซึ่งจะเป็นข้อจำกัดต่อการส่งออกของไทยได้ นอกจากนี้ในภูมิภาคเอเชียเอง ก็มีความกังวลเกี่ยวกับเศรษฐกิจจีนโตขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและภาวะจากการขาดดุลการนำเข้าเพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่ผลกระทบต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ยุโรปและญี่ปุ่นต่อเศรษฐกิจเอเชีย ยัง

ดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลงบประมาณของสหรัฐอเมริกาในระดับสูง

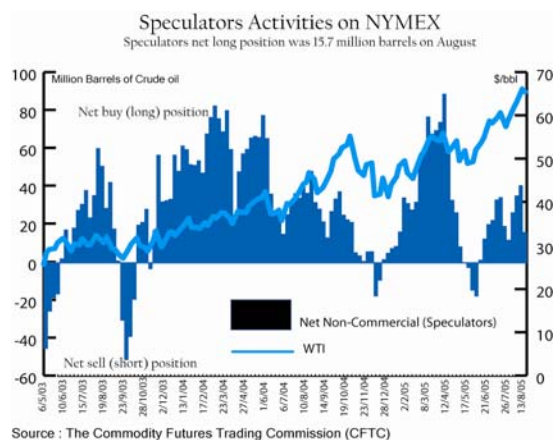


ที่มา: Office of Management and Budget, USA



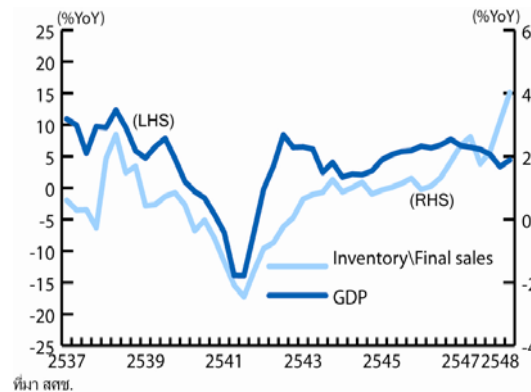
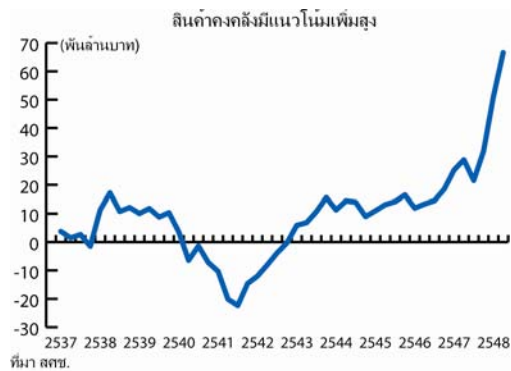
Source: The Economist

เป็นปัจจัยเสี่ยงเนื่องจากสามตลาดนี้เป็นตลาดส่งออกที่สำคัญของเอเชีย (Asia-ex Japan)

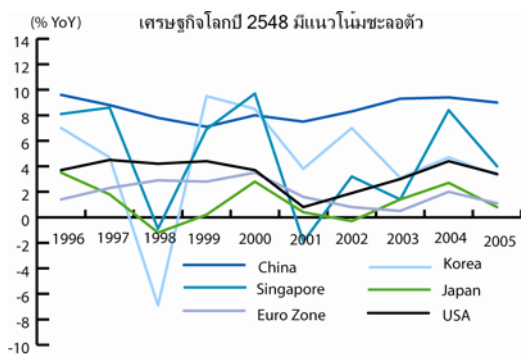


- **ราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้นมากโดยเฉพาะภายหลังจากที่** เฮอริเคนแคทรีนาได้สร้างความเสียหายแก่แท่นขุดเจาะน้ำมันในอ่าวเม็กซิโก โรงกลั่น และท่าเรือที่จะกระทบต่อการขนถ่ายน้ำมัน แม้ว่ารัฐบาลสหรัฐจะสามารถให้โรงกลั่นยืมน้ำมันดิบจากคลังสำรองยุทธศาสตร์มาใช้ได้บ้างก็ตามนอกจากนี้ราคาน้ำมันดิบในช่วงปลายปียังขึ้นอยู่กับสภาพอากาศหนาวในทวีปอเมริกาเหนือและยุโรปด้วย แต่อย่างไรก็ตามปริมาณการซื้อขายสุทธิน้ำมันในตลาดล่วงหน้า (Net long position) เพื่อทำการขายในอนาคตได้เริ่มชะลอลงตั้งแต่ไตรมาสที่สองของปีนี้ ซึ่งแสดงว่าราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มใกล้จุดสูงสุดหรือได้อาจจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว ทำให้ผู้ค้า (traders) เริ่มลดการซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้นจึงประเมินว่าราคาน้ำมันจะเพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันไม่มาก ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวจะลดแรงกดดันด้านความต้องการใช้น้ำมัน
- **การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในครึ่งหลังของปี** จะทำให้แรงกระตุ้นของอัตราดอกเบี้ยต่อการใช้จ่ายและการลงทุนลดลงกว่าครึ่งปีแรก
- **น้ำแล้ง** สถานการณ์ความแห้งแล้งยังจะเป็นปัญหาตลอดช่วงปีนี้ และอาจจะมีผลกระทบไม่เพียงเฉพาะแต่การผลิตภาคเกษตรโดยเฉพาะข้าว มันสำปะหลังและอ้อยเท่านั้น แต่กระทบอุตสาหกรรมบริเวณ Eastern Seaboard รวมทั้งการท่องเที่ยวในพหุวิทยาและภูเก็ตด้วย ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2548 นี้ น้ำในอ่างเก็บน้ำขนาดใหญ่ 30 แห่งทั่วประเทศมีปริมาณน้ำที่สามารถใช้งานได้ต่อระดับความจุของอ่างเก็บน้ำเฉลี่ยเพียงร้อยละ 29.0 ลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับร้อยละ 45.9 และ 35.3 ในปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ และในปัจจุบันทำให้อ่างเก็บน้ำบางแห่งต้องนำน้ำสำรองไม่ให้เขื่อนพัง (dead storage) มาใช้บ้างแล้ว เช่น อ่างเก็บน้ำกระเสียว และ อ่างเก็บน้ำหนองปลาไหล

- การสะสมสินค้าคงคลัง ในครึ่งปีแรกมีมูลค่าสูงถึง 191,771 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 5.6 ของ GDP ซึ่งในส่วนของ การสะสมวัตถุดิบจะช่วยให้การนำเข้าชะลอตัวในครึ่งหลังของปี แต่การสะสมสินค้าคงคลังในกลุ่มสินค้าสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูปซึ่งคาดว่าจะประมาณร้อยละ 40 ของมูลค่าสินค้าคงคลังทั้งหมดจะทำให้กิจกรรมการผลิตไม่ขยายตัวมากเท่ากับการใช้จ่ายที่คาดว่าจะกระเตื้องขึ้นในครึ่งหลังของปี

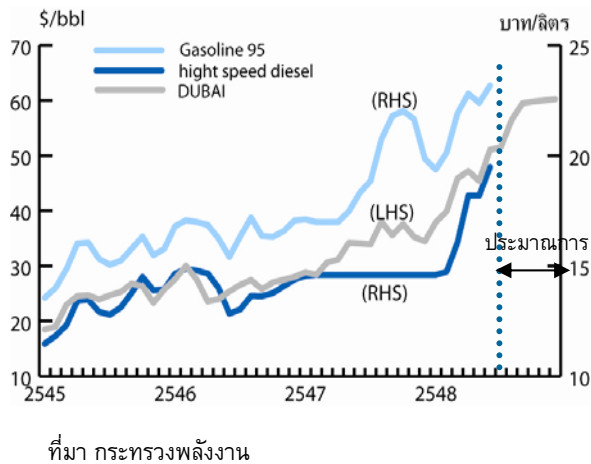


2.1 สมมุติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2548: ปรับเพิ่มราคาน้ำมันดิบดูไบจากบาเรลละ 44 ดอลลาร์ เป็น 51 ดอลลาร์ สรอ. และปรับลดการขยายตัวเศรษฐกิจโลกจากร้อยละ 3.4 เป็นร้อยละ 3.2



- (1) เศรษฐกิจโลกขยายตัวร้อยละ 3.2 ในปี 2548 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.7 ในปี 2547 การประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2548 ในครั้งนี้ได้ปรับลดการคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.4 เป็นร้อยละ 3.2 โดยเป็นการปรับลดการประมาณการเศรษฐกิจของประเทศหลัก ๆ อาทิ สหรัฐฯ จากร้อยละ 3.6 เป็นร้อยละ 3.4 คงการประมาณการเศรษฐกิจญี่ปุ่นร้อยละ 0.8 และกลุ่มยูโรร้อยละ 1.1 สำหรับกลุ่มเอเชียที่ไม่รวมญี่ปุ่น (Asia-ex Japan) ปรับลดการขยายตัวของสิงคโปร์ เกาหลีใต้ ใต้หวัน มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ การปรับลดการประมาณการเป็นไปตามข้อมูลล่าสุดของการขยายตัวในครึ่งปีแรกที่ผ่านมาที่แสดงว่าเศรษฐกิจของประเทศส่วนใหญ่ขยายตัวได้ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดเนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมากกว่าที่คาดไว้เดิมและมีแนวโน้มว่าจะยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง การชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจอื่น ๆ และทำให้การส่งออกของหลายประเทศชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตามการปรับเพิ่มอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนเป็นร้อยละ 9.0 จากร้อยละ 8.5 เนื่องจากเศรษฐกิจจีนยังขยายตัวได้สูงถึงร้อยละ 9.5 ในครึ่งแรกของปี

(2) ราคาน้ำมัน: ปรับสมมุติฐานราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น
เป็นเฉลี่ยบาเรลละ 51 ดอลลาร์ สรอ. จากสมมุติฐาน
เดิมบาเรลละ 44 ดอลลาร์ สรอ.



ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (\$/bbl)

	OMAN	DUBAI	BRENT
2004 Year	34.33	33.65	38.09
Q1	29.75	29.45	31.65
Q2	33.49	33.30	35.31
Q3	36.75	36.30	41.29
Q4	37.29	35.52	44.11
2005 Q1	42.50	41.27	47.68
Q2	48.85	47.89	52.30
July	53.46	51.54	57.80
Aug	57.52	56.60	63.93

ที่มา กระทรวงพลังงาน

- การประมาณการครั้งนี้ ได้ปรับเพิ่มราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2548 ขึ้นเป็น 51 ดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากราคาเฉลี่ยในปี 2547 ร้อยละ 49.0 และเป็นการปรับเพิ่มจากสมมุติฐานเดิมบาเรลละ 44 ดอลลาร์ สรอ.³ เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบได้ปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยที่ใน 8 เดือนแรกราคาเฉลี่ยเท่ากับบาเรลละ 46.91 ดอลลาร์ สรอ. เทียบกับบาเรลละ 32.42 ดอลลาร์ สรอ. ในช่วง 8 เดือนแรกปี 2547 ทั้งนี้ราคาน้ำมันดิบได้เพิ่มสูงขึ้นตามลำดับตลอดช่วงเดือนมิถุนายนและมีราคาเฉลี่ยถึงบาเรลละ 51.08 ดอลลาร์ สรอ. และเพิ่มขึ้นเป็น 51.54 และ 56.42 ดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกรกฎาคม และ สิงหาคมตามลำดับ เนื่องจากความต้องการใช้น้ำมันโดยรวมของโลกยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องภายใต้เงื่อนไขด้านการผลิตที่ตึงตัว และคาดว่าราคาเฉลี่ยเดือนกันยายนจะอยู่ที่บาเรลละ 59.5 ดอลลาร์ สรอ.⁴ ก่อนที่จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นเฉลี่ยบาเรลละ 60 ดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสุดท้ายซึ่งเป็นช่วงฤดูหนาวของซีกโลกตอนเหนือที่ทำให้ความต้องการใช้น้ำมัน heating oil เพิ่มขึ้น ในขณะที่ยังมีความกังวลว่าอุปทานทั้งน้ำมันสำเร็จรูปและน้ำมันดิบจะไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ โดยล่าสุดโรงกลั่นน้ำมันในสหรัฐ 8 แห่งยังคงหยุดดำเนินการอันเนื่องมาจากความเสียหายจากพายุเฮอริเคนแคทรีนา จึงทำให้สหรัฐ ต้องนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปจากเอเชีย นอกจากนี้ European Commission อาจจะมีการพิจารณาเพิ่มการเก็บ

³ ข้อสมมุติฐานราคาน้ำมันในการประมาณการเดือนมิถุนายน กำหนดจากข้อมูลจริงของราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ย 5 เดือนแรกเท่ากับบาเรลละ 43.2 ดอลลาร์ สรอ. โดยที่ราคาน้ำมันแต่ละระดับ 45-46 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาเรลในช่วงวันที่ 1-2 มิถุนายนก่อนการแถลงข่าวในวันที่ 6 มิถุนายน ซึ่งหากราคาน้ำมันดิบทรงตัวอยู่ที่ระดับ 45-46 ดอลลาร์ สรอ. ก็จะทำให้ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ประมาณบาเรลละ 44 ดอลลาร์ สรอ.

⁴ ณ วันที่ 1 กันยายน 2548 ราคาน้ำมันดิบดูไบเท่ากับบาเรลละ 59.18 ดอลลาร์ สรอ.

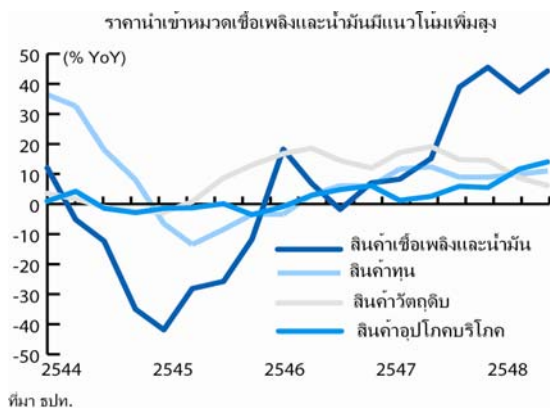
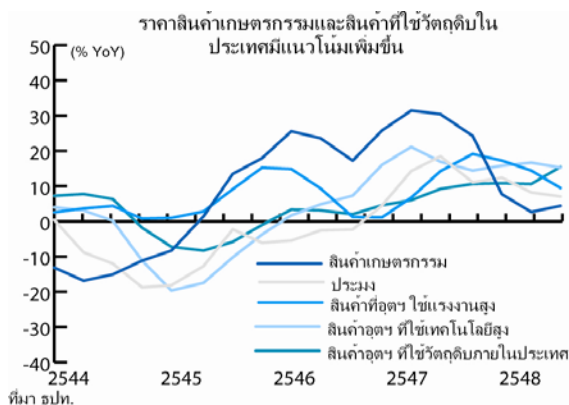
ปริมาณสำรองเพื่อหลีกเลี่ยงภาวะการขาดแคลนน้ำมัน
ในอนาคตในขณะที่ส่งออกน้ำมันดิบของอิรักเดือน
สิงหาคมลดลงวันละ 9 แสนบาร์เรลจากเดิมส่งออกวันละ
1.49 ล้านบาร์เรล

- ในปัจจุบันราคาอ้างอิงสำหรับน้ำมันดิบเบรนท์ในตลาด
ล่วงหน้าสรอ. ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีนี้จะเท่ากับ
บาร์เรลละ 67 ดอลลาร์ โดยเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบเบรนท์
จะสูงกว่าราคาน้ำมันดิบดูไบประมาณบาร์เรลละ 6-7
ดอลลาร์ สรอ.

(3) ราคาส่งออกและนำเข้าสินค้า การประมาณการครั้งนี้

คงสมมุติฐานราคาส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.
โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 เท่ากับครั้งก่อนใน 7 เดือน
แรกราคาสินค้าออกโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 โดยที่
ราคาสินค้าในกลุ่มที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเป็นหลัก
(resource-based products) ประเภทเฟอร์นิเจอร์ไม้
ปูนซีเมนต์ และน้ำตาลทราย และกลุ่มสินค้าเกษตรยังมี
แนวโน้มสูงขึ้นมากโดยเฉพาะราคายางพาราและข้าว
เนื่องจากความต้องการในตลาดโลกเพิ่มขึ้น แต่สินค้า
อุตสาหกรรมทั้งในกลุ่มที่ใช้แรงงานมากและกลุ่มที่ใช้
เทคโนโลยีสูงราคาเริ่มชะลอตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้น
ไตรมาสที่สองเป็นต้นมา เนื่องจากความต้องการใน
ตลาดโลกชะลอตัวและการแข่งขันจากประเทศจีนและ
อินเดียมากขึ้นตามลำดับ ดังนั้นภายใต้เงื่อนไขที่
เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องและการแข่งขันที่
จะรุนแรงมากขึ้น จึงคาดว่าราคาสินค้าอุตสาหกรรมจะ
เพิ่มขึ้นไม่มากในช่วง 5 เดือนหลังของปี แต่ราคาสินค้า
เกษตรและสินค้า resource-based ส่งออกจะยังเพิ่มขึ้น
มาก โดยเฉพาะยางพารานั้นราคาจะสูงขึ้นตามราคายาง
สังเคราะห์ที่มีราคาสูงตามต้นทุนราคาน้ำมันที่ใช้ในการ
ผลิต

สำหรับราคาสินค้านำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. คาดว่า
โดยเฉลี่ยทั้งปีจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 16.0 สูงกว่าที่
คาดไว้เดิมร้อยละ 10.0 ใน 7 เดือนแรกราคานำเข้าสินค้า
ในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5
เนื่องจากราคาน้ำมันดิบและน้ำมันเชื้อเพลิงนำเข้าที่เพิ่ม
สูงขึ้นมากถึงร้อยละ 41.2 ราคาสินค้าทุนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ
10.9 และราคาสินค้าอุปโภคบริโภคนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ
17.6 แต่ราคาวัตถุดิบนำเข้าเริ่มชะลอตัว และการ



เปลี่ยนแปลงรายเดือนแสดงว่าราคาสินค้านำเข้าในหมวดต่าง ๆ ยกเว้นในหมวดวัตถุดิบเพิ่มขึ้นในอัตราที่เร่งตัวขึ้นเนื่องจากต้นทุนราคาน้ำมันสูงขึ้น

ดังนั้นในปี 2548 นี้ประเทศไทยจะเสียเปรียบอัตราการการค้า (Term of trade) เป็นปีแรกนับตั้งแต่ปี 2545 ซึ่งจะกระทบรายได้ของประเทศ และความเสียเปรียบด้านราคาโดยเปรียบเทียบระหว่างการส่งออกและการนำเข้าของไทยจะเป็นส่วนสำคัญที่ทำให้ดุลการค้าขาดดุล

2. 2 การปรับประมาณการเศรษฐกิจปี 2548

- (1) จากสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป สศช. จึงปรับประมาณการเศรษฐกิจจากร้อยละ 4.5-5.5 ซึ่งแถลงข่าวเมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2548 เป็นร้อยละ 3.8-4.3 และ อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 4.0-4.4 สูงกว่าร้อยละ 3.6 ที่คาดการณ์ไว้เดิม เนื่องจากราคาน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นมากและราคาพืชผลที่สูงขึ้นจากผลกระทบภัยแล้ง รวมทั้งอัตราแลกเปลี่ยนที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลงเล็กน้อยจะเพิ่มแรงกดดันต่อราคาสินค้า และคาดว่าทั้งปีดุลบัญชีเดินสะพัดจะขาดดุลประมาณ 3,200-4,100 ล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นร้อยละ 1.9-2.4 ของ GDP การปรับลดการประมาณลงเป็นนับว่าเป็นผลจาก 1) การปรับลดการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งมีผลกระทบต่อการส่งออก 2) ราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศสูงกว่าที่คาดไว้เดิมเกือบ 10 ดอลลาร์ สรอ. ซึ่งกระทบราคาสินค้าและการใช้จ่าย และทำให้ดุลการค้าขาดดุลสูงกว่าที่คาดไว้เดิมมาก 3) ผลกระทบจากภาวะน้ำแล้งรุนแรงและมีวงกว้างกว่าที่คาดไว้เดิม และ 4) การฟื้นตัวของการท่องเที่ยวในภาคใต้จากผลกระทบสึนามิช้ากว่าที่คาดไว้ก่อนหน้านี้ ทำให้ต้องลดการประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2548 ลงเหลือ 12 ล้านคนจากคาดการณ์เดิม 12.37 ล้านคน

- (2) การปรับประมาณการเศรษฐกิจในปี 2548 เป็นดังนี้

- ปรับลดประมาณการการขยายตัวของปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการจากร้อยละ 5.2 เป็นร้อยละ 3.8 โดยเป็นการปรับลดการคาดการณ์ปริมาณการส่งออกสินค้าจากร้อยละ 4.7 เป็นร้อยละ 4.0 เนื่องจากการปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโลก และการท่องเที่ยวในจังหวัดภาคใต้ที่ได้รับผลกระทบจากสึนามิพื้นตัวช้ากว่าที่คาดไว้เดิม
- ปรับลดการขยายตัวของการใช้จ่ายครัวเรือนลงจากร้อยละ 4.6 เป็นร้อยละ 4.3 เนื่องจากราคาน้ำมันและราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดไว้เดิม และผลต่อเนื่องจากการส่งออก (multiplier effect) น้อยลงตามการปรับลดประมาณการการส่งออก

อย่างไรก็ตามนับว่าการใช้จ่ายครัวเรือนยังเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ดี เนื่องจากรายได้ที่แท้จริงเพิ่มขึ้นในครึ่งหลังของปี รายได้ที่แท้จริงเพิ่มขึ้น จาก (1) การจ้างงานที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นเนื่องจากในช่วง 7 เดือนแรกของปีจำนวนตำแหน่งงานว่างเพิ่มขึ้นแต่จำนวนการบรรจุนานเพิ่มน้อยกว่า (2) ค่าจ้างแรงงานและเงินเดือนที่แท้จริงปรับเพิ่มขึ้น จากเงินเดือนข้าราชการ รัฐวิสาหกิจ และค่าจ้างขั้นต่ำที่เพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราเงินเฟ้อ (3) รายได้จากการเกษตรยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้น โดยเฉพาะ ยางพาราและปาล์มน้ำมัน

- ปรับลดการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนลงเล็กน้อยจากร้อยละ 10.6 เป็นร้อยละ 9.5 ตามการปรับลดการคาดการณ์การใช้จ่ายครัวเรือนและการส่งออก ซึ่งจะทำให้ภาคธุรกิจเอกชนคาดการณ์ยอดขายที่ชะลอลงและลดแรงจูงใจในการขยายการลงทุน
- การลงทุนภาคเอกชนมีปัจจัยสนับสนุนเช่นเดียวกับในช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งประกอบด้วย 4 ปัจจัยหลัก คือ อัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น ผลประกอบการในครึ่งแรกของปีเพิ่มขึ้น การคาดการณ์ยอดขายเพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังอยู่ในระดับต่ำ รวมทั้งคาดว่าจะมีการลงทุนเพื่อรองรับตลาดในระยะปานกลางโดยเฉพาะสำหรับบริษัทขนาดใหญ่
- ปรับลดการคาดการณ์ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการลงจากร้อยละ 9.0 เป็นร้อยละ 8.3 จากการปรับลดการขยายตัวของปริมาณสินค้านำเข้าลงจากร้อยละ 10.0 เป็นร้อยละ 9.2 การปรับลดปริมาณการนำเข้าสินค้านั้นเป็นไปตามภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวกว่าที่คาดไว้เดิม และคาดว่าในครึ่งหลังของปีจะมีการใช้สินค้าจากการสะสมสต็อกมากขึ้นซึ่งจะทำให้การนำเข้าสินค้าชะลอตัวลงกว่าในครึ่งแรกของปี
แต่ได้ปรับเพิ่มสมมุติฐานราคาสินค้านำเข้าตามฐานข้อมูลถึงเดือนกรกฎาคมที่แสดงว่าราคาสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและสูงกว่าที่คาดไว้เดิม รวมทั้งผลของการปรับเพิ่มราคาน้ำมันดิบ ดังนั้นในปี 2548 ประเทศไทยจึงเสียเปรียบอัตราการค้า (Term of trade)
- เศรษฐกิจจะยังมีเสถียรภาพต่อเนื่อง โดยอัตราการว่างงานจะอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 2.1 ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศอยู่ในระดับสูง หนี้ต่างประเทศระยะสั้นทรงตัว สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ลดลง และอัตราแลกเปลี่ยนเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ แต่จะมีแรงกดดันมากขึ้นจากภาวะเงินเฟ้อ และการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด

2.3 กรณีการขยายตัวทางในกรณีสูงร้อยละ 4.3

เศรษฐกิจทั้งปี 2548 อาจขยายตัวได้ร้อยละ 4.3 หากสามารถเร่งรัดการส่งออกให้ขยายตัวประมาณร้อยละ 19-20 ในช่วง 5 เดือนสุดท้ายของปี ซึ่งเป็นการเพิ่มมูลค่าการส่งออกปีอีกประมาณ 14,300 ล้านบาทหรือ 360 ล้านดอลลาร์ สรอ. จากกรณีแนวโน้มซึ่งคาดการณ์ว่ามูลค่าการส่งออกจะขยายตัวร้อยละ 18 ในช่วง 5 เดือนหลัง โดยต้องเร่งขยายการส่งออกสินค้าเกษตร ในกลุ่มยางพารา กุ้ง ไข่ ข้าว และอาหารทะเลกระป๋อง และสินค้าอุตสาหกรรมกลุ่มประเภทของใช้ในบ้าน สบู่และเครื่องสำอาง เป็นต้น

2.4 กรณีการขยายตัวในกรณีต่ำร้อยละ 3.8

จะมีโอกาสเป็นไปได้ถ้าราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีเท่ากับบาเรลละ 55 ดอลลาร์ สรอ. ซึ่งจะทำให้อัตราเงินเฟ้อสูงเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.4 เศรษฐกิจโลกชะลอตัวมากซึ่งจะกระทบการส่งออก แต่คาดว่าโอกาสที่ราคาน้ำมันดิบดูไบจะเพิ่มขึ้นสูงในระดับนั้นในช่วงปลายปีมีความเป็นไปได้น้อย เนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวจะลดแรงกดดันจากด้านความต้องการใช้ลงบ้าง และผลกระทบในปี 2548 จะเป็นเพียงช่วงสั้นในไตรมาสสุดท้าย

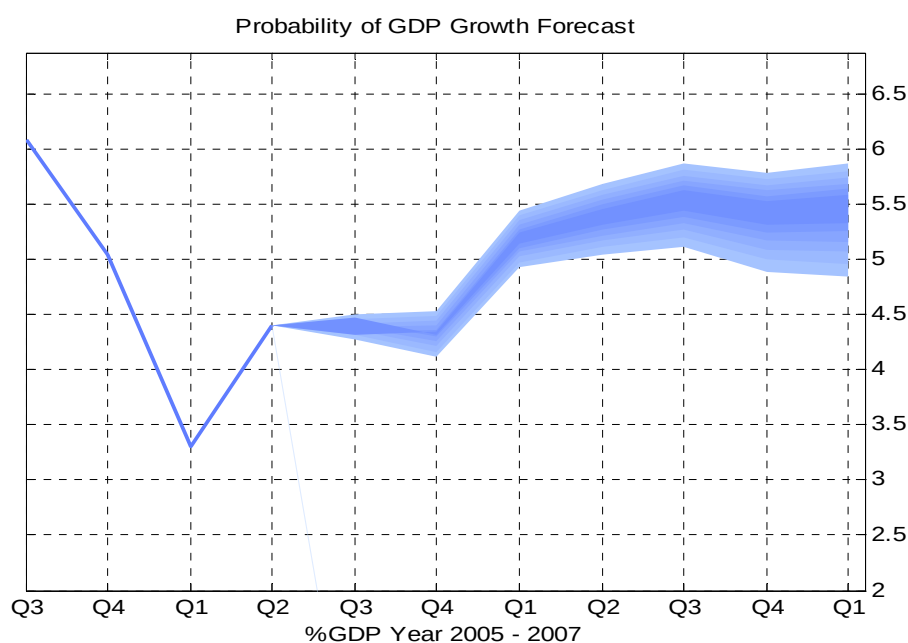
อย่างไรก็ตามยังมีเงื่อนไขภายในประเทศที่อาจจะทำให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ต่ำกว่าร้อยละ 4.0 เช่น การฟื้นตัวของการท่องเที่ยวช้ากว่าที่คาด และผลกระทบจากการขาดแคลนน้ำที่ต่อเนื่องตลอดปีและรุนแรงมากขึ้นกว่าในระดับปัจจุบันและมีผลกระทบเป็นวงกว้างทั้งในภาคการเกษตร อุตสาหกรรม และการท่องเที่ยวในบางจังหวัด

3. ความน่าจะเป็นของภาวะเศรษฐกิจปี 2548 ในกรณีต่าง ๆ

โอกาสที่ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยทั้งปีจะต่ำหรือสูงกว่า 51 ดอลลาร์ต่อบาเรลนั้นมีความเป็นไปได้ใกล้เคียงกัน เนื่องจากปัจจัยเชิงเทคนิคและจิตวิทยาทำให้ราคาน้ำมันตอบสนองต่อข่าวสารสถานการณ์น้ำมันทั้งทางด้านการความต้องการใช้และเงื่อนไขด้านการผลิตทั้งที่เป็นข่าวบวกหรือลบอย่างรวดเร็ว และจากความเคลื่อนไหวในช่วงที่ผ่านมาจะเห็นว่ามีทั้งข่าวที่เป็นบวกและลบ เช่น ข้อมูลความต้องการน้ำมันที่ชะลอตัว หรือ ข้อมูลการสะสมสต็อกที่เพิ่มขึ้น เป็นต้น เช่นเดียวกับภาวะเศรษฐกิจโลกที่จะขยายตัวได้สูงกว่าหรือต่ำกว่าร้อยละ 3.2 โดยมีตัวแปรที่สำคัญคือเศรษฐกิจสหรัฐ นั้น มีโอกาสเท่า ๆ กัน แต่อย่างไรก็ตาม โอกาสที่การท่องเที่ยวจะฟื้นตัวได้ช้าและผลกระทบภัยแล้งจะรุนแรงกว่าที่คาดนั้นมีความเป็นไปได้มากกว่ากรณีที่สถานการณ์ดังกล่าวจะดีกว่าที่คาด

ดังนั้นโอกาสความน่าจะเป็นที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2548 จะมีค่าต่ำกว่าค่ากลางร้อยละ 4.1 จึงมีมากกว่าโอกาสที่เศรษฐกิจจะขยายตัวได้สูงกว่าค่ากลาง ซึ่งเป็นการกระจายของความน่าจะเป็นของการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่สมมาตรและเบี่ยงทางต่ำ (Asymmetric probability distribution) โดยที่ค่าความน่าจะเป็นที่การขยายตัวของเศรษฐกิจโดยเฉลี่ยทั้งปี 2548 จะอยู่ในช่วงร้อยละ 3.8-4.3 เป็นร้อยละ 84

ความน่าจะเป็นของการขยายตัวทางเศรษฐกิจในกรณีต่าง ๆ ในปี 2548



ความน่าจะเป็น	ร้อยละ
Pr. {<3.8%}	10%
Pr. {3.8%– 4.3%}	84%
Pr. {>4.3%}	6%

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2548

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ ปี 2548		
	2546	2547	7 มี.ค.	6 มิ.ย.	5 ก.ย.
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,930.4	6,576.8	7,198.8	7,195.0	7,142.4
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	6.9	6.1	5.5 - 6.5	4.5-5.5	3.8-4.3
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	11.9	14.4	15.6	11.9	11.0
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.5	15.3	15.7	10.6	9.5
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.8	11.7	15.3	15.3	15.3
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.8	5.4	5.7	5.1	4.9
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.4	5.6	5.3	4.6	4.3
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.0	4.1	8.6	8.6	8.6
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.0	7.8	5.9	5.2	3.8
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	96.1	110.3	111.1	110.5
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	23.0	14.8	15.7	15.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	7.0	5.5	4.7	4.0
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.7	12.1	9.4	9.0	8.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	94.4	113.4	116.1	118.2
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	26.9	20.2	23.0	25.2
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.7	12.1	10.2	10.0	9.2
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.7	-3.2	-4.9	-7.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	8.0	7.3	1.9	0.1	-3.2
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	4.5	1.0	0.1	-1.9
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	3.1	3.6	4.1
GDP Deflator	1.9	4.6	3.6	4.4	4.5

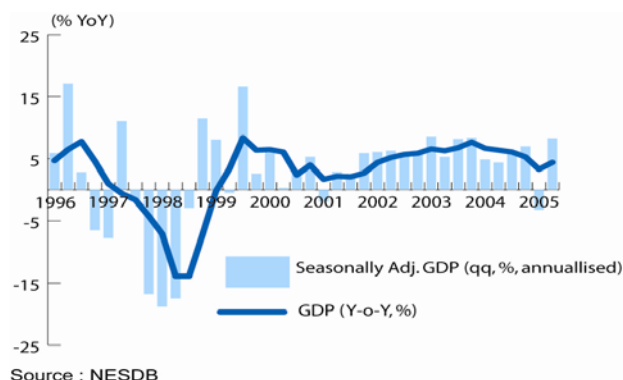
ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 5 กันยายน 2548

Executive Summary

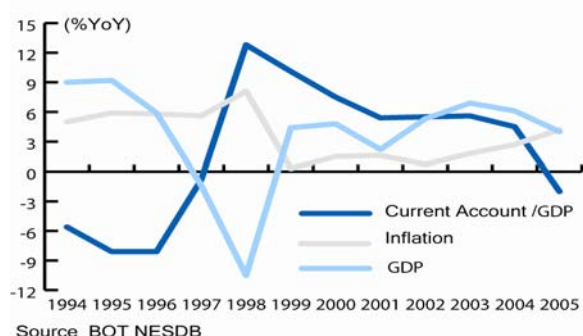
Thai Economic Performance in Q2 and Outlook for 2005

OVERVIEW

Thai economy appears to have bottomed out in the first quarter of 2005



In 2005, economic growth is projected to be in a range of 3.8-4.3 percent while pressure on inflation and current account is increasing due to surges in oil price.



Key Themes of 2005

- In the second quarter of 2005, Thai economy grew by 4.4 percent, higher than 3.3 percent in the first quarter. This is underpinned by a number of factors including the alleviated drought impacts on agricultural products, the pickup in the tourism sector and increasing industrial production following improvements in exports, particularly in food and electronics products.
- In all, the economy grew by 3.9 percent in the first half of 2005, exceeding market expectation, notwithstanding the negative effects from higher oil price, a drought situation, Tsunami impacts and unrest in 3 southernmost provinces.
- Inflationary pressures continued to increase. In the first half of the year, inflation rate averaged at 3.3 percent, and reaching 2.8 percent in the first quarter and up to 3.7 percent in the second quarter. Producer prices and consumer prices in non-food items which significantly climbed up since the latter half of 2004 have passed-through the effect of oil prices to core inflation—the monetary policy target. In the first half of 2005, core inflation stood at 0.9 percent, rising from 0.6 percent in the second half of 2004 to 0.7 and 1.1 percent in the first and second quarter of 2005.
- Exports continued to perform well, especially in shrimps and fowls as problems have been eased. In addition, electronics exports recovery was seen in the high exports of computer and components. This is supported by the seemingly turnaround in the world electronics cycle, reflected in the picking up of book to bill ratio of world electronics goods. Export value in US dollar term increased by 12.4 percent in the first half of the year.
- Imports growth, however, has surpassed that of exports. With high growth rate of 42 percent of crude oil price, imports of fuel

items increased by 80 percent in the first half and shared 18 percent of total imports. Production activities, both export-oriented and domestic-oriented industries, still expanded well. It was then expected that some raw materials' prices, particularly iron and gold, would increase further, imports of raw materials, thus, rose substantially by 31 percent in the expectation of high prices. Moreover, in line with investment momentum, imports of capital goods grew by 20.2 percent. In sum, import value increased by 31.2 percent in the first half, with 28.5 and 33.7 percent in the first and the second quarter respectively.

- Trade balance registered a deficit of 8,464 million US dollar or around 209.9 billion baht in the first half of 2005.
- Tourism sector has recovered from the Tsunami. Tourism revenue remained a contributing factor for services, income and transfers account surplus. In the second quarter of 2005, the number of foreign tourists increased by 1.9 percent, recovering evidently compared with a negative growth rate of 9.2 percent in the first quarter. In the first half, tourism account recorded a surplus of 2,413 million US dollar, whereas income account¹ registered a deficit of 1,723 million US dollar, due to high profit and dividend remittances by foreign investors. As a result, net services, income and transfers account registered a surplus of only 2,255 million US dollar which could not offset the trade account deficit. Therefore, current account registered a total deficit of 6,207 million US dollar following a deficit of 1,500 million US dollar in the first quarter and a deficit of 4,710 million US dollar in the second quarter.
- The economy is expected to improve in the second half of 2005 due to (1) continued exports expansion, particularly in food, electronics, rubber and other household goods such as soap and cosmetics products

(2) effective imports management which would help decelerating imports (3) the recovery of the tourism sector which results in continued surplus in service account.

- In addition, the government economic stabilization measures will support continued economic expansion and stability in the latter half of the year. Key measures include accelerating government budget disbursement, allocating budget under SML schemes, raising minimum wages and salaries, promoting the use of NGV, floating domestic diesel price and establishing the Fix it centers² for 2,000 villages pilot project which will help extend lifespan of machineries and tools and thus reducing imports.
- In 2005, the annual growth is projected in the range of 3.8-4.3 percent with 4.0-4.4 percent inflation, current account deficit of 1.9-2.4 percent to GDP and average unemployment rate of 2.1 percent.

¹ Net income of Thai employees working aboard, profit and returns on investment and interest payment.

² With the center, expenditure of the people both in the farm sector and outside can be reduced, while their tools and machinery have a longer lifespan through good maintenance and repairing services; also farmers and non-farmers are more informed about the effective use of machine tools.

1. ECONOMIC PERFORMANCE IN Q2/2005: GREW BY 4.4 PERCENT

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

	2545	2546	2547				2547	2548		2548	2548
			Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	June	Sept
World	3.0	4.0					4.7			3.4	3.2
US	1.9	3.0	5.0	4.8	4.0	3.9	4.4	3.6	3.6	3.6	3.4
EU-15	1.0	0.7	1.8	2.3	2.1	1.8	2.2	1.5	1.3		
EU-25 ^{1/}	1.1	1.0	1.9	2.4	2.2	1.9	2.3	1.6	1.3	2.0	2.0
Euro Zone	0.8	0.5	1.5	2.1	1.8	1.5	2.0	1.4	1.2	1.1	1.1
Japan	-0.3	1.4	4.5	3.2	2.6	0.6	2.7	1.3	1.4	0.8	0.8
Hong Kong	2.3	3.3	7.0	12.1	6.8	7.1	8.1	6.2	6.8	4.0	4.8
Singapore	3.2	1.4	7.9	12.3	7.2	6.5	8.4	2.7	5.2	4.0	3.5
South Korea	7.0	3.1	5.3	5.5	4.7	3.3	4.7	2.7	3.3	4.0	3.3
Taiwan	3.6	3.3	6.7	7.9	5.3	3.3	5.7	2.5	3.0	4.0	3.8
Indonesia	4.4	4.9	4.4	4.4	5.1	6.7	5.1	6.2	5.5	5.5	5.5
Philippines	4.4	4.5	6.5	6.6	6.3	5.4	6.1	4.6	4.8	4.7	4.5
Malaysia	4.1	5.2	7.8	8.2	6.7	5.8	7.1	5.8	4.1	6.0	5.0
China	8.3	9.3	9.8	9.6	9.1	9.5	9.4	9.4	9.6	8.5	9.0

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

1.1 World economy: grew at a slightly faster pace than in the first quarter but at a slower pace than in 2004

The world economy in the second quarter is on a steady trend. The economic growth of **South East Asia and US** has been steady as private consumption and investment contributed to economic growth. **The Japanese economy** continued to recover, supported by improved domestic demand, both private consumption and investment. **The European economy** remain subdued. For the Asian economy, **Indonesia and Malaysia economy** showed a sign of slowdown, caused by the moderate growth in private consumption and the reduction/abolishment of fuel subsidies. **The Chinese economy** enjoys a robust growth of 9.6 percent in line with a strong expansion in fixed investment and manufacturing. **The NIEs economy** (including Singapore Hong Kong, South Korea and Taiwan) grew at a faster rate. Hong Kong has benefited from the strong growth in the Chinese economy and Singapore has benefited from a rising trend in oil export. In sum, the world economy grew at slightly more than the growth rate in the first quarter but at a slower pace than 2004.

The second quarter is the period where major countries experienced worsen trade deficits or a moderating trade balance surplus as a result of a slowdown in export and a surge value of import, contributed primarily by petroleum. In the second quarter of 2005, the US trade deficit sunk to the lowest level in the past ten year at 186.3 billion dollar. This is underpinned by soaring imports even though the export showed sign of recovery. On the other hand, China and Singapore registered rising trade surplus from high growth in export values and Singapore's export grew faster from oil price hike

In all, world inflation was not at a considerably high level, even though crude prices increased significantly. This has been such a case in developed countries due to mainly to productivity improvement, intense competition of low price products from China and India as well as other Asian economies, and in part to the economic slowdown.

Trade Balance in Selected Countries
(Billion U.S. dollars)

	2004				2004	2005	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2
The U.S.	-139.3	-162.4	-178.6	-185.2	-665.4	-169.8	-186.3
Japan	33.2	34.1	32.4	32.5	132.2	26.2	24.8
Singapore	3.34	3.81	4.08	4.87	16.10	3.35	3.99
S.Korea	6.5	8.71	6.93	7.25	29.38	6.27	6.25
Indonesia	4.84	6.04	7.06	7.13	25.06	6.3	5.91
Philippines	-0.54	-0.61	-0.11	0.65	-0.62	0.12	-1.39
Malaysia	5.05	4.78	5.98	5.42	21.22	6.58	6.01
China	-8.4	1.7	11.5	28.1	32.8	16.6	23.3

Source: CEIC

Inflation Rate in Selected Countries
(%, y-o-y)

	2003	2004	2004				2005	
	Year	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
The U.S.	2.3	2.7	1.8	2.9	2.7	3.3	3.0	2.9
EU-15	1.95	1.95	1.63	2.07	2.0	2.11	1.93	2.05
Japan	-0.25	0.00	-0.1	-0.31	-0.1	0.51	-0.2	-0.1
Singapore	0.49	1.67	1.23	1.89	1.91	1.66	0.26	0.06
S.Korea	3.5	3.5	3.25	3.41	4.33	3.37	3.15	2.98
Indonesia	6.8	6.1	4.8	6.4	6.7	6.3	7.8	7.6
Philippines	3.5	6.0	4.1	4.7	6.9	8.1	8.5	8.2
Malaysia	1.1	1.4	0.9	1.2	1.4	2.1	2.5	3.0
China	1.2	3.9	2.8	4.4	5.3	3.2	2.8	1.7

Source: CEIC

Concurrently, excess capacity in the world market also helps ease pressure on inflation. Meanwhile South East Asia countries who just abandoned oil price subsidization face higher pressure on prices.

Inflation in the EU slightly marked up from 1.9 percent in the first quarter to 2.1 percent in the second quarter, slightly exceeding the target rate of 2.0 percent of the EU central bank. This was accompanied by higher prices of oil, housing and transportation. Inflation in South Korea, the US and China continued to slow down, remaining at 3.0, 2.9 and 1.7 percent respectively, owing to a slowdown in agricultural prices in South Korea, housing prices in the US and food prices in China. In cases of Japan and Singapore, headline inflation remained low at -0.1 and 0.06 percent respectively, owing to the slowdown of public utilities prices in Japan and housing prices in Singapore.

However, headline inflation stayed high in Indonesia in which inflation rate in the second quarter was 7.6 percent, according to rising prices in foods, oil and transportation. In the Philippines, inflation rate was 8.2 percent since oil and service prices remained at high level. Meanwhile, inflation in Malaysia speeded up from 2.5 percent in the first quarter to 3.0 percent in the second quarter after abandoning oil price subsidization in May.

1.2 The Economic Performance in Q2/2005 and in the first half of 2005.

- **The Thai economy expanded by 4.4 percent** in the second quarter, slightly accelerating from 3.3 percent growth in the first quarter. Compared with the first quarter, GDP grew by 2.0 percent (%qoq) from the first quarter (annualized rate of 8.1 percent). Economic growth has reached the bottom in the first quarter and is expected to accelerate in the latter half as the impact of drought on agricultural production has been mitigated. Tourism is on the rising trend as number of tourists started to pick up. The manufacturing production expanded at a faster rate as the export condition improved, especially in food and electronics industry.

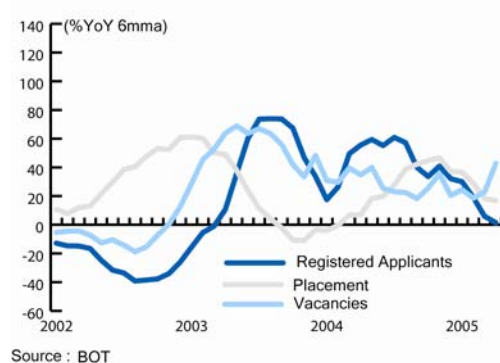
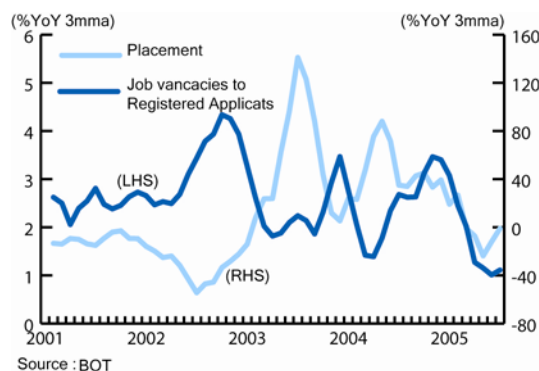
	2004			2005		
	Year	H1	H2	Q1	Q2	H1
Agriculture	-3.9	-3.7	-4.0	-7.9	-2.3	-5.4
Non-agriculture	7.2	7.7	6.8	4.6	5.0	4.8
Industry	8.4	8.8	8.0	3.5	6.4	5.0
Hotel and restaurants	12.2	13.6	10.9	-2.0	2.9	0.5
(No.of foreign tourists)	16.5	28.2	7.6	-9.2	1.9	-4.1
Services and Othara	6.0	6.5	5.5	7.4	4.1	5.0
GDP	6.1	6.6	5.7	3.3	4.4	3.9

Source: NESDB

- **Overall, the economy expanded by 3.9 percent** in the first half of 2005, better than expectation from the forecasts by various research houses although the economy is affected by the sharp increase in oil price (The Dubai price averaged at 31.4 U.S. dollars per barrel in the first half of 2003. It increased to 44.6 U.S. dollars per barrel in the first half of 2004). Moreover, drought, Tsunami, and the unrest in the three southern provinces are negative factors to the economy.
- **Domestic demand was the main contribution of economic growth in the first half of 2005.** Particularly, the private consumption and investment continued to expand at a satisfactory rate since the first quarter. Private consumption and investment grew by 4.6 percent and 11.7 percent respectively in the first quarter. In the second quarter, the private consumption and investment increased steadily by 4.7 and 12.3 percent respectively. The public investment and consumption increased by 24.4 and 12.5 percent respectively in the first half.
- **Export has shown vital signs of recovery.** The problem of shrimp and chicken exports has been mitigated. The average F.O.B. price per kilograms of ribbed smoked sheet No. 3 was 69.85 and 66.72 Baht in July and August respectively, increasing from the same month last year by 32.8 and 29.2 percent respectively. Electronics sector exports are also expected to improve, particularly in computer and parts. In the first half of 2005 the value of total export in dollar term grew by 12.4 percent.
- **Import accelerated at the faster rate than exports**, leading to a rising deficit in the trade balance. Import value grew substantially by 31.2 percent, mostly from raw material, fuels and capital goods. The import of intermediate and raw materials for export goods production and domestic demand expanded by 31 percent. Import of capital goods increased by 20.2 percent in tandem with the continuing expansion of investment. Import of fuel surged by 80 percent due to a higher oil price. Trade balance registered a deficit of 3.2 billion dollar in the first quarter and experienced a rising deficit to 5.2 billion dollar in the second quarter, accumulating to 8.5 billion dollar in the first half of 2005.
- **In the second quarter, the services, net income and transfers account recorded a surplus of 2,225 million US dollars;** however, it could not offset the sizable trade deficits. The surplus was mostly from tourism revenue although the net income account registered a rising deficits as the remittance of operating profit of the private sector increased. The travel account registered a surplus of 2,413 million dollar whereas the net income account recorded a

deficit of 1,723 million dollar as the remittance of operating profits/return on investment of continued to increase by 39.6 percent from second quarter of 2004 to 2,539 million dollar.

- In the first half of 2005, the current account recorded a deficit of 6.2 billion dollar with the deficit of 1,500 billion dollar in the first quarter and rose to 4,710 billion dollar in the second quarter.
- **Production expanded at a faster rate in many sectors**, particularly in manufacturing sector. Manufacturing sector expanded by 6.4 percent, accelerating from 3.5 percent in the previous quarter. The acceleration was due to growth in the production of food and beverage, electronics and electrical appliances, and iron and steel following increased external and domestic demand. However, part of the increase in iron and steel productions was an accumulation in inventory. In the second quarter, **capacity utilization rate** of the manufacturing sector averaged at 70.6 per cent.
- **Employment conditions.** According to the labor force survey in June 2005, total labor force comprised of 35.05 million persons. The number of employment reached 35.88 million. The number of employment persons was 0.7 million persons, which was equivalent to 2.0 percent unemployment rate. The Northeast Region had the highest unemployment rate (2.7%). The unemployment rate in the central, southern, and northern region was 1.6, 1.5, and 1.3 respectively. Out of the total employment of 35.05 million persons, the employment in agricultural sector was 13.37 million, with a reduction of 71,000 persons. Employment in non-agriculture was 21.68 million persons, with an increase of 83,000 persons. In total, the number of employment increased by 12,000 persons, with a favorable expansion in hotel and restaurants, transportation, and real estate activities.



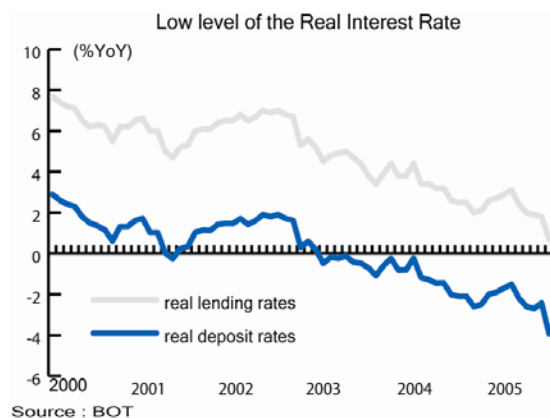
For the overall economy, the unemployment rate is at the low level; however, the number

of job vacancies is approximately half of registered applicants, indicating that the unemployment rate will be on a steady trend. According to the statistics of job vacancies, registered applicants, and job placements, although registered applicants outpaced job vacancies, job placements slightly increased, reflecting the mismatch between labor demand and qualification of available labor.

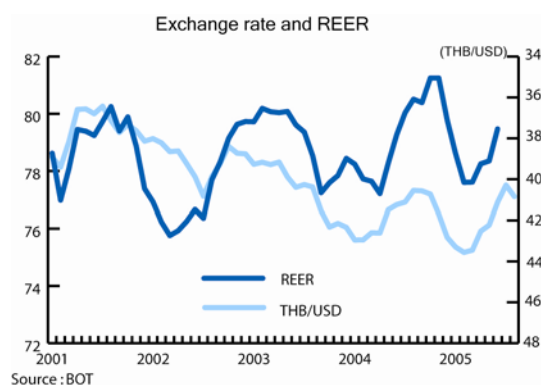
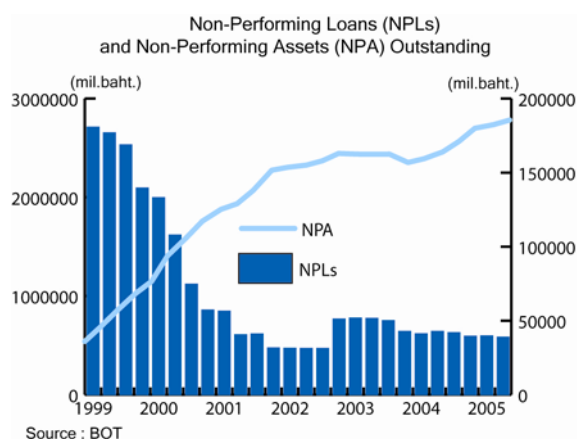
- **Financial situation:** increasing interest rate and declining excess liquidity

Interest rate in the money market is on an upward trend, and declining excess liquidity, credit expansion rate of commercial banks started to slow down.

In the second quarter of 2005, the excess liquidity in the commercial banks system declined. This helped the monetary transmission mechanism from the 14 day repurchase rate to market loan rate and the deposit rate to be more effective. As can be seen, five major commercial banks gradually lifted their loan and deposit rate of interests. However, a more rapid increase in the inflation rate than the interest rates has left the real interest rate in the negative zone and, to some extent, continued to stimulate the expenditure and the investment but not as strong and attractive as in 2004-2005. The expectation of higher interest rate somewhat helped mobilize savings and make people more cautious of credit borrowing. The financial institutions themselves shall be more careful in carrying out risk assessments during the upward trend of interest rate and the economic slowdown. As of June private credit outstanding of commercial banks increased by 5.2 percent, slowed down from 7.2 percent at the end of 2004.



On the corporate side, they have resorted more to the capital market to finance their business by offering more shares to public and issuing more debt instruments in the primary market. In this second quarter of



2005, initial public offering shares in the primary market increased by 36.5 percent, and corporate bonds issued in the primary market increased by 56.1 percent.

At the end of this second quarter, NPLs remained high at 10.33 percent of total credit outstanding in the financial system. Non-performing assets (NPAs) of commercial banks have also increased continuously and could be costly for banks.

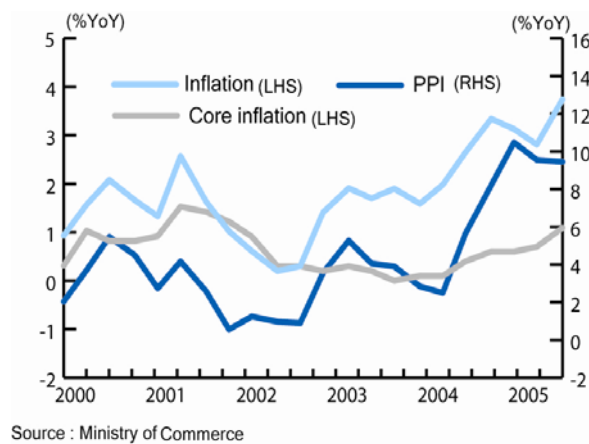
Stock market underperformed in the second quarter as compared to the first quarter, both in terms of trading volume and stock index. The stock index decreased to 675.50 points at the end of second quarter, lower than 681.49 at the end of the first quarter.

Weaker baht throughout the second quarter, as it moved between 39.18-41.27 baht/USD and averaged 40.04 baht/USD— weaker from the first quarter by 3.8 percent. The depreciation was due to worsening current account deficit, the concern over the economic slowdown and the net selling of foreign investors in the Thai stock market throughout April and May. Also, the state enterprises and oil importing companies demanded more US dollars following the higher oil price. The real effective exchange rate-- computed by comparing the baht to other currencies and adjusted by the relative domestic prices between countries, is, however, weaker by 0.4 percent in the first half of 2005. This was a likely factor which contributed 0.3 percent to the export volume in particular in electronic products which are price-elastic.

Recently, however, the baht turned stronger after the Chinese Yuan currency system had moved to a more flexible regime on July 21.

Fiscal Position in the first eight month of the fiscal year (October 2004-May 2005), budgetary balance registered a deficit

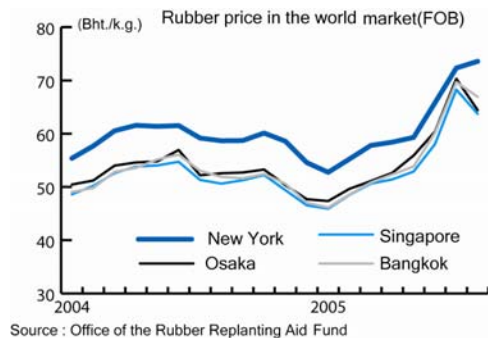
of 149,040 million baht, leading to a deficit in treasury cash balance of 106,347 million baht. **Public Debt** at the end of June 2005 stood at 3.21 trillion baht or equivalent to 44.62 percent of GDP, slightly increased from 3.13 trillion baht or 43.52 percent of GDP at the end of March 2005.



Headline inflation in the first half stood at 3.3 percent. It rose by 2.8 percent in the first quarter and surged to 3.7 percent in the second quarter. In the month of July, during which government controls on retail diesel prices were lifted, the **Consumer Price Index (CPI)** rose by 5.3 per cent year-on-year, and accelerated to 5.6 percent in April. High import prices and production price indexed induced a second round effect to core inflation, which is a target of monetary policy. **Core** inflation was at 0.6 percent in the first quarter. It accelerated to 1.2, 1.9, and 2.3 in the second quarter, July, and August respectively.

International reserves at the end of June 2005 were 48.352 billion dollar, equivalent to 3.4 times short-term external debts.

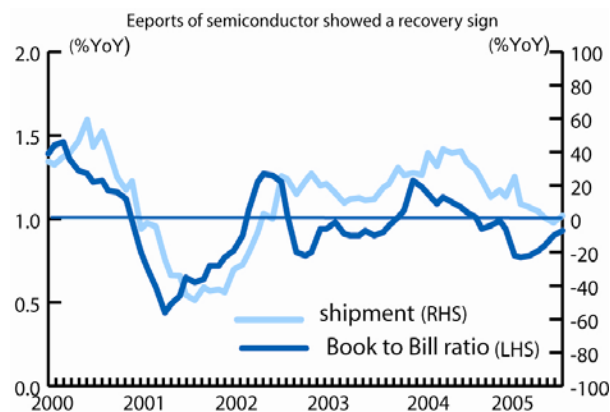
2. Economic Projection for 2005: 3.8-4.3 percent GDP growth, 4.0-4.4 percent headline inflation, and 1.9-2.4 percent current account deficit to GDP



Goods with a Favorable Export Trend in the Second Half

(%YoY)	2004			2005		Jun	Jul
	Year	H1	H2	Q1	Q2		
Rubber	23.1	24.0	22.1	-2.1	-6.7	-10.3	1.0
Frozen shrimp	-6.4	-8.9	-4.5	-12.1	32.6	42.4	66.5
Cooked/broiled chicken	36.9	8.2	63.2	89.2	38.7	33.0	32.0
Electronics	11.3	12.6	5.8	5.7	11.9	16.5	16.3
- Computer	13.6	10.6	13.5	21.2	35.2	41.4	23.6
- Integrated circuits	7.6	24.8	-9.2	-10.8	-3.7	5.2	27.1
Cosmetics soap and skin care products	16.0	14.1	17.4	18.2	23.5	45.3	30.7
Pharmaceutical products/ Medical tools	15.7	13.4	17.9	9.8	17.4	17.3	26.6

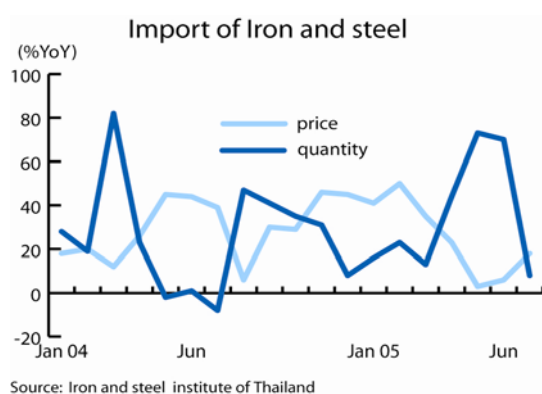
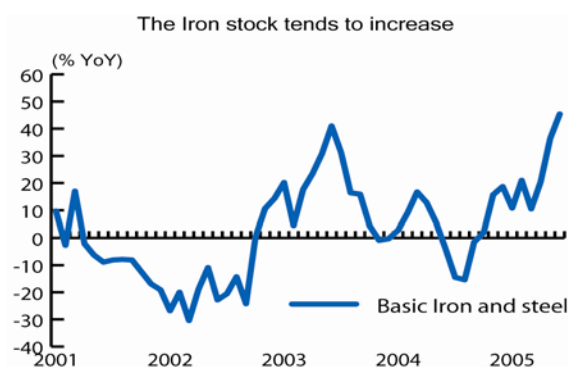
Source: Ministry of Commerce



Thai economy is expected to improve in the latter half of 2005: Economic growth has bottomed out in the first quarter and is expected to accelerate in the latter half. Positive factors expected to support the economic growth in the second half are as follows.

- Favorable conditions for exports**

- Cooked/broiled chicken** was certified by the South Korea, Russia, and the European Union (EU). In addition, its export to EU has increased due to the bird flu outbreak in Brazil.
- Shrimp exports** is expected to increase after the European Union (EU) has agreed to temporarily bring down tariffs on shrimp exports from all countries, including Thailand under the Generalized System of Preferences (GSP). Import tariffs will drop from 12 percent to 4.2 percent for fresh Thai shrimp, and from 20 per cent to 7 per cent for prepared shrimp-without quota. This measure will apply retroactively from August 1 and run until December 31 before the new GSP scheme will then become effective on January 1, next year.
- Prices of agricultural export** are growing significantly. For example, the average rubber price per kilograms of ribbed smoked sheet No. 3 (F.O.B.) was 69.85 and 66.72 Baht in July and August respectively, increasing from the same month last year by 32.8 and 29.2 percent respectively.
- Electronic exports have shown an improving sign**, as the most recent months have seen increases in export of computer and parts.
- Other exports** specifically in the categories of household appliances, soap and cosmetics show a rising trend.



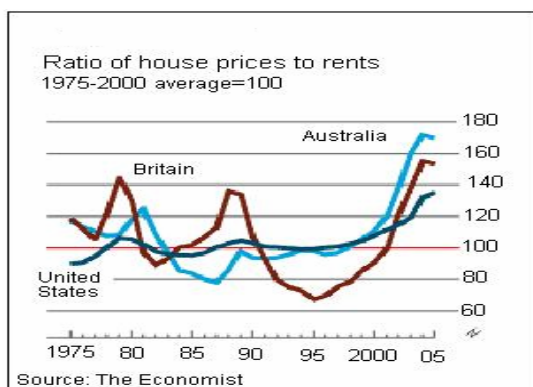
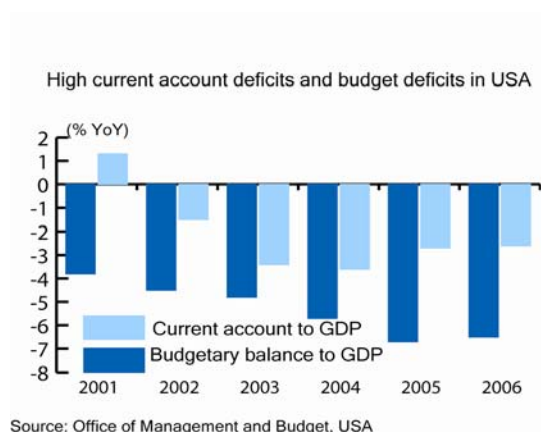
- Efficient management of imports** contributed to a moderate growth in imports. The three major import items that rose sharply in the first half were crude oil, steel, and gold, which accounted for 25 percent of total import value. These items are expected to ease in the latter half as the business has already planned to import crude oil during August to December 2005 of the amount not more than 850,000 Barrel per day.. From the manifest of clear plan, the volume of steel import during August to December will be not more than 1.3 million tons per month and the volume of gold import will be approximately at 6-7 ton per month. In addition, the high level of inventory indicates that the value of import will increase at a slower rate in the latter half of 2005. The latest figure shows that July import value grew by 22.4 per cent, slowing down from 31.4 per cent in the first half of the year.
- The recovery of tourism has been on an increasing trend and the service account surplus is expected to continue.** In the first half of 2005, tourism performed better and a further improvement is expected in the latter half because of government measures to stimulate tourism. Travel industry showed signs of recovery as both the passenger and chartered airlines, starting with the Korean market are returning to Phuket, during August to November, the high season for Korean tourists. Many promotional measures in France, Singapore and Russian markets initiated by the Tourism Authority of Thailand (TAT) will also facilitate the recovery. In addition a

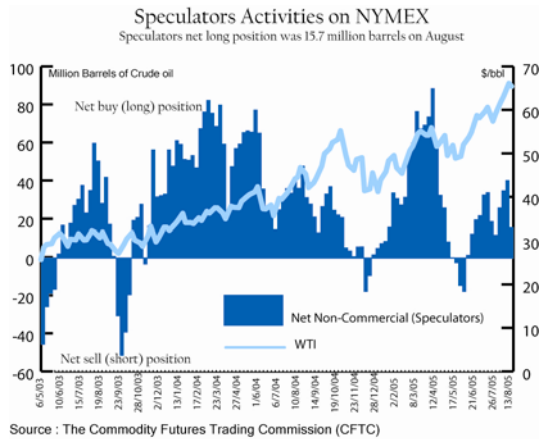
memorandum of understanding had been signed between TAT, the federation of Japan Tourism association and 13 travel agencies in Tokyo to attract more tourists from Japan from 1.1 million to 1.4 million, or 300,000 tourists increase within this year.

- **Economic Stimulus package is likely to support economic growth and stability in the latter half of the year.** Major measures are (1) an acceleration of government budget disbursement process (2) SML Fund to improve the capabilities of villages and rural communities. (3) a rise in labor wage, minimum wage and civil servants' salaries and (4) promoting more usage of NGV as an alternative source of energy, floating diesel price and establishing "Fix It Centers" across 2000 villages, which will extend lifespan of machinery tools and thus help reduce import expenses.

However, there remain downward risks that could affect the performance of Thai economy in the latter half of 2005. They are as follows:

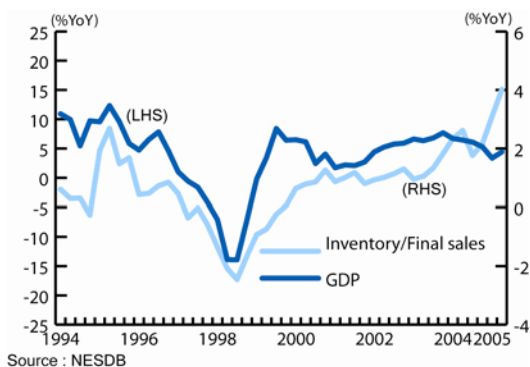
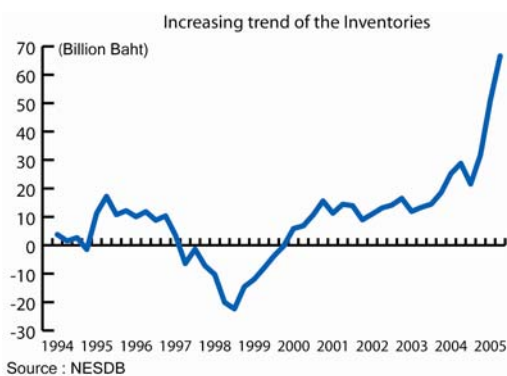
- **A slowdown in world economy** The problems of current account and budget deficits in US, and housing bubbles particularly in USA, Australia, and UK pose risks to the adjustments that could have taken place in the form of large and abrupt change in exchange rate and interest rate. This would inevitably and eventually harm Thai exports. In addition, in the Asia region, there are concerns on Indonesian economy as a result of high oil price and the increase in budgetary expenditures on fuel subsidies. Moreover, the incremental impact of the slowdown in US, Europe, and Japan to Asian economy remains a risk factor since these 3 markets are the major export markets of Asia-ex Japan.
- **A hike in Crude oil price** particularly after the Hurricane Katrina damaged pipelines in the Gulf of Mexico, refineries, and ports which affect the oil





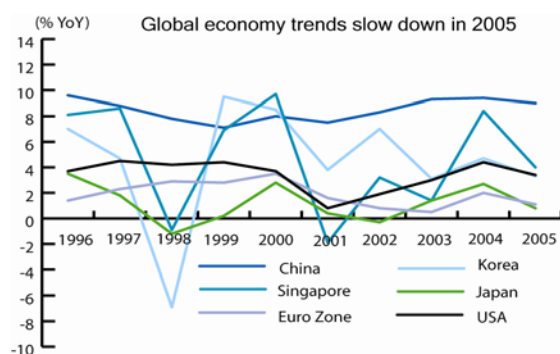
transportation, even though the US government has offered to lend oil reserves from Strategic Petroleum Reserve to 8 refineries. In addition, the price of crude oil at the end of this year will depend on the cool weather in North America and Europe. However the net long position in the future market slowed down since the second quarter of 2005. This indicates that the crude oil price is approaching the maximum level, encouraging hedge funds to reduce net long position. Together with the slowdown in the world economy which would calm down the oil demand, the oil price is not expected to increase very significantly from the current level.

- **An increase in Interest rate during the latter half of 2005** will reduce the impulse of the interest rate on consumption and investment from that in the first half.
- **Drought** remains a negative factor throughout this year and may affect not only agricultural production, particularly, rice, cassava, and sugar cane but also the industry in the Eastern Seaboard and the tourism industry in Pattaya and Phuket. As of 30 August 2005, the level of usable water to the storage capacity in the large 30 reservoirs across the country was averaged at 29.0 percent, a continued decline compared with 45.9 percent and 35.3 percent in 2003 and 2004 respectively. For the current situation, some reservoirs namely, Kra-seaw and Nong-Pla-lai have already used the so-called “dead storage” reserve water.
- **Accumulation in inventory** was registered at 191,771 million baht, equivalent to 5.6 percent to GDP in the first half of the year. Parts of the stock building in raw materials would help to moderate import in the latter half of the year. However, the increase in the stock of finished goods and semi finished goods (which is expected to be 40 percent of total inventory accumulation) would soften the expansion of production activity, compared to the pace of the domestic and external spending which is expected to recover in the latter half of the year.



2.1 Key Assumptions for 2005 Projection

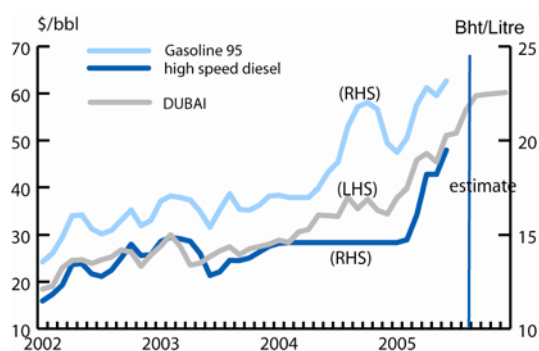
Upward revision of Dubai oil prices from 44 to 51 US dollar per barrel and downward revision of world growth from 3.4 percent to 3.2 percent.



- (1) **World economic growth: the world economy in 2005 is projected to expand by 3.2 percent, slowing down from 4.7 percent in 2004.** The assumption is revised downward from 3.4 percent to 3.2 percent. This downward adjustment was a result of the downward revisions of major economies which predominantly drive the world growth. The US economic growth is revised from 3.6 to 3.4 percent in 2005, the Japanese economy remains the same level of 0.8 percent growth and the EU economy also remains at 1.1 percent. The projection of Asia-ex Japan economies, including Singapore, South Korea, Thai, Malaysia and the Philippines, is also revised down. These downward revisions are supported by the most recent data in the first half of 2005 when most economies expanded at lower rate than that of market expectation since oil price is much higher than earlier expected. The slowdown of US economy significantly affected other economies as well as their export performances. However, the forecasted growth rate of China is revised up from 8.5 percent to 9.0 percent, due to high expansion rate of 9.5 percent in the first half of the year.

- (2) **Crude oil prices: Dubai price is assumed to be 51 US dollar per barrel, revised upward from previous forecast of 44 US dollar per barrel.**

The September projection adjusted Dubai oil price in 2005 to 51 US dollar per barrel, up from average price of 49 US



World oil prices (\$/bbl)

	OMAN	DUBAI	BRENT
2004 Year	34.33	33.65	38.09
Q1	29.75	29.45	31.65
Q2	33.49	33.30	35.31
Q3	36.75	36.30	41.29
Q4	37.29	35.52	44.11
2005 Q1	42.50	41.27	47.68
Q2	48.85	47.89	52.30
July	53.46	51.54	57.80
Aug	57.52	56.60	63.93

Source: The Ministry of Energy

dollar per barrel in 2004 and revised upward from 44 US.³ dollar per barrel in the previous forecast, due primarily to rapid increase in oil price. In the first 8 months of the year, the Dubai price was averaged at 46.91 US dollar per barrel, compared with 32.42 US dollar per barrel in the same period last year. Rapid increase in oil price had become more evident in June with average level of 51.08 US dollar per barrel and spiked to 51.54 and 56.42 US dollar per barrel in July and August respectively. This trend has been boosted by continued rising in global demand while production capacity remains tight.

Dubai price is expected to be 59.5 US dollar per barrel in September and will slightly increase to an average level of 60 dollar per barrel in the forth quarter during the winter time in the North pole when demand for heating oil will increase. Meanwhile, there are also some concerns that there could be a supply shortage of both crude oil and petroleum products. Recently, oil production platforms and refineries in the US were also shut down as a result of Hurricane Katrina, whose path directly hit many production facilities in the Gulf of Mexico as well as many refineries in Louisiana and major refinery in Mississippi. As a result, the US has to import petroleum products from Asia. Moreover, European Commission may consider raising oil reserves in order to avoid the shortfall in oil supply in the future. Crude oil export from Iraq in August declined 900,000 barrel per day from the export level of 1.49 million barrel per day.

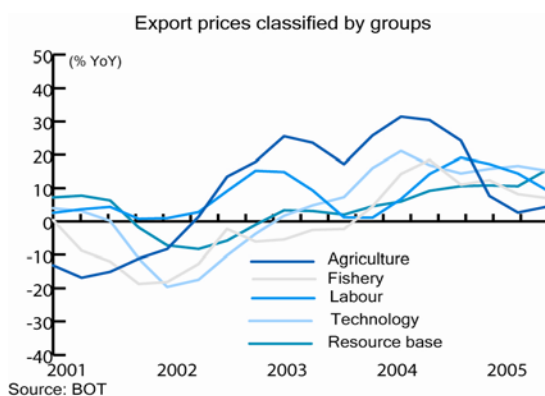
In the previous forecast, due primarily to rapid increase in oil price. In the first 8 months of the year, the Dubai price was

³ The Dubai oil prices assumption on June's projection was specified from real oil price data of five months average level at 43.2 US dollar per barrel. Oil prices climbed up to 45-46 US dollar per barrel during June 1-2, right before the press release on June 6. Thus, if oil prices remain at 45-46 US dollar, average oil price in 2005 would be around 44 US dollar per barrel.

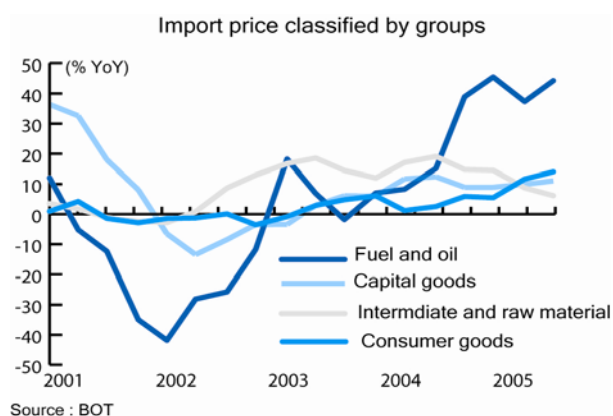
averaged at 46.91 US dollar per barrel, compared with 32.42 US dollar per barrel in the same period last year. Rapid increase in oil price had become more evident in June with average level of 51.08 US dollar per barrel and spiked to 51.54 and 56.42 US dollar per barrel in July and August respectively. This trend has been boosted by continued rising in global demand while production capacity remains tight. Dubai price is expected to be 59.5 US dollar per barrel in September and will slightly increase to an average level of 60 dollar per barrel in the forth quarter during the winter time in the North pole when demand for heating oil will increase. Meanwhile, there are also some concerns that there could be a supply shortage of both crude oil and petroleum products. Recently, oil production platforms and refineries in the US were also shut down as a result of Hurricane Katrina, whose path took it directly over many production facilities in the Gulf of Mexico as well as many refineries in Louisiana and major refinery in Mississippi. As a result, the US has to import petroleum products from Asia. Moreover, European Commission may consider raising oil reserves in order to avoid the shortfall in oil supply in the future. Crude oil export from Iraq in August declined 900,000 barrel per day from the export level of 1.49 million barrel per day.

Currently, Brent oil prices in the future market stood at 67 US dollar per barrel, in the last quarter of 2005. Normally, average Brent prices will be about 6-7 USD higher than Dubai prices.

- (3) **Export and import prices:** in this projection, export prices in US dollar term remain the same increasing rate of 11.0 percent as in previous projection. Average export prices in the first 7 months rose by 13.1 percent. The export prices of resource-based products, namely wood furniture, cement and sugar as well as agricultural products has shown an



increasing trend, particularly price of rubber and rice due to rising world demand. However, manufacturing products both labor-intensive and hi-technology continued to slow down since the beginning of the second quarter resulting from global demand slowdown as well as higher competition from China and India. Consequently, with a continued global slowdown and intense competition, manufacturing products price is not expected to increase much in the last 5 months of this year. However, prices of agricultural and resource-based products will significantly increase, in particular rubber prices that will continue to rise in line with increasing synthetic rubber prices due to higher cost of oil price.



In terms of import price in US dollar term, the average price in 2005 is projected to increase by 16.0 percent, higher than 10.0 percent assumed in the previous forecast. In the first 7 months, average import price soared by 15.5 percent due to rising crude oil and fuel prices of 41.2 percent growth, import prices of capital goods and consumer goods of 10.9 and 17.6 percent respectively. In contrary, the price of raw materials import started to slow down. Monthly data also suggests that import prices of all items, except raw materials, increase at faster rate as a result of elevated oil prices cost.

Therefore, in 2005 Thai economy's term of trade will deteriorate for the first time ever since 2002, which will pose negative income effect for the country. The worsening in the comparative prices between export and import will become major factor that forces Thailand into the trade account deficit.

2.2 Revision of Economic Projection for 2005

(1) According to above conditions, NESDB has revised the economic projection downward from 4.5-5.5 percent released on June 6, 2005 to 3.8-4.3 percent. Concomitantly, inflation rate is projected to be 4.0-4.4 percent, higher than previous forecast of 3.6 percent, due mainly to a surge in oil price, increasing crop price—affected from the drought and slight currency depreciation that, in turn, could possibly put pressure on commodity prices. Current account is expected to register a total deficit of 3,200-4,100 million US dollars, equivalent to 1.9-2.4 percent of GDP. This downward adjustment was mainly a result of: (1) Downward revision of world economy which affected export sector. (2) Higher oil prices both crude oil and domestic retail price than earlier expected of about 10 US dollar per barrel which induced acceleration in commodity prices and thus affected purchasing power of consumers. In addition, trade deficit will be worsening than earlier anticipated. (3) More severe impacts of water shortage and more widespread effect than expected and (4) Slower-than-expected pace of tourism recovery in the South. Thus, the projection of tourist number in 2005 has been reduced to 12 million people, down from 12.37 million.

(2) The revision of 2005 economic projection was as follows;

- Export of goods and services is revised down from growth rate of 5.2 percent to 3.4 percent following downward adjustment of export of goods from 4.7 percent to 3.5 percent as a result of downward revision of world growth and slower-than-expected recovery pace of tourism affected from the Tsunami.
- Private consumption is revised down from 4.6 percent to 4.3 percent due to higher-than-expected rising in oil prices and commodity prices. Also, multiplier effect is smaller in line with downward revision of exports.

Nevertheless, private consumption expansion is still considered favorable since real income seems to increase in the second half of the year. This is owing to (1) increasing trend of employment (2) rise in minimum wage and salaries in real terms since salaries of government officials, SOEs and minimum wage exceed the inflation rate. (3) uptrend of farm income due to rising agricultural product prices, especially rubber and palms (4) increasing dividends from corporate profits of listed companies in 2004.

- Private investment is adjusted downwardly from 10.6 percent to 10.0 percent in tandem with expected slowdown in domestic demand and exports.

Supportive factors for investment are the same as in the first half including increasing capacity utilization rate, higher corporate profits, upward projection in product sales, low real interest rate and more investment in the medium term for large companies.

- Import of goods and services is revised down from 9.0 percent to 8.1 percent following downward adjustment of import of goods from 10.0 percent to 9.0 percent. This is in line with increasing sign of economic slowdown and a higher trend of inventories rundown in the second half which will aggravate imports to slow down from the first half of the year.

However, the assumption on import prices have been adjusted upward according to July indicator which shows continued expansion at higher-than-expected rate as well as higher oil prices. Therefore, in 2005 Thai economy's term of trade will decline.

- Economic stability is expected to remain favorable. Unemployment rate is expected to be 2.1 percent. International reserves remain ample and short-term external debts subdue. Public debts to GDP decline and exchange rate move within narrow band. However, the

economy is expected to experience more pressure on inflation and current account deficit given that the oil prices continue to enjoy the rise.

2.3 The High Case Scenario of 4.3 Percent Growth

Thai economy in 2005 could achieve 4.3 percent growth if export accelerates to reach the target of 19-20 percent growth rate in the last 5 months of the year, or increase export value from the trend case of around 14,300 million baht or 360 million US dollar. The trend line projection of export in the second half is 18 percent. The efforts would be primarily focused on exports of agricultural products, in particular rubber, shrimp, fowls, rice and canned seafood as well as manufacturing products in household goods, namely soap and cosmetics.

2.4 The Low Case Scenario of 3.8 percent growth

The low case scenario of 3.8 percent growth in 2005 is conditional upon the worst possible assumptions of Dubai oil prices up to 70 US dollar per barrel in the last 4 months, which will result in average level of 55 US dollar per barrel for 2005. These inevitably push inflation up to 4.4 percent. However, the chance of Dubai price to rise to that level at the end of the year is expected to be extremely rare. This is because the slowdown in global economic growth will somewhat ease pressure on the demand side.

However, some domestic factors could render economic growth to be lower than 4 percent such as the recovery condition in tourism sector and impacts of water shortage that continue to linger throughout the year and is also likely to become more severe and have widespread effects through various sectors including agriculture, manufacturing and tourism in some provinces.

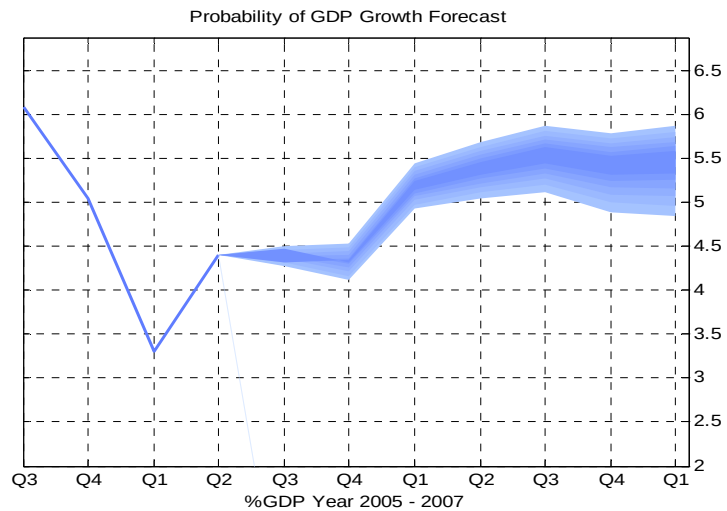
3. PROBABILITY OF VARIOUS GROWTH PROJECTION SCENARIOS

Oil prices have been very responsive to the technical and psychological factors, especially when it affects demands and production conditions; hence, the likelihood of an average price turning to be higher or lower than 51 dollars per barrel is assessed to be equal. Occurring incidents have shown to be both negative and positive triggers to the oil price; for example, sluggish growth in demands, or increasing in accumulative stocks, etc. Likewise, the global economy could possibly grow at more or less than 3.2 percent, with the U.S. economy is the key variable in the equation. However, the slow-recovering tourism and drought severity would probably cause an unfavorable result in the economy, thus pose downside risks to the economic outlook.

Therefore, probability distribution of the 2005 economic growth is skewed towards the lower half of the forecast range of 3.8-4.3 percent. That said the probability distribution of the 2005 economic outlook is asymmetric. NESDB assesses that the probability of the 2005 economic growth falling into the 3.8-4.3 percent range is approximately 84 percent.

Probability of various growth projection scenarios

Probability	Percent
Pr. {<3.8%}	10%
Pr. {3.8%– 4.3%}	84%
Pr. {>4.3%}	6%



Economic Projection of 2005

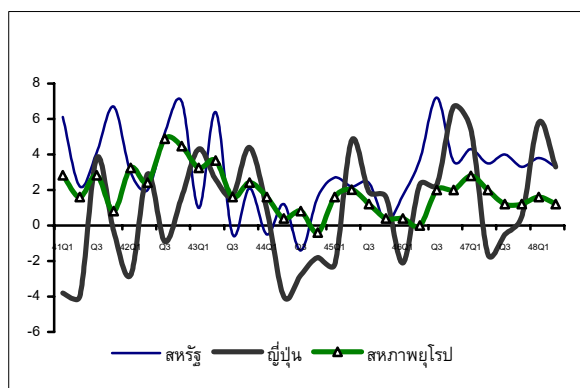
	Preliminary		Projection 2005		
	2003	2004	Mar 7	Jun 6	Sep 5
GDP (at current prices: Bil.Bht)	5,930.4	6,576.8	7,198.8	7,195.0	7,142.4
GDP Growth (at constant prices, %)	6.9	6.1	5.5 - 6.5	4.5-5.5	3.8-4.3
Investment (at constant prices, %)	11.9	14.4	15.6	11.9	11.0
Private (at constant prices, %)	17.5	15.3	15.7	10.6	9.5
Public (at constant prices, %)	-0.8	11.7	15.3	15.3	15.3
Consumption (at constant prices, %)	5.8	5.4	5.7	5.1	4.9
Private (at constant prices, %)	6.4	5.6	5.3	4.6	4.3
Public (at constant prices, %)	2.0	4.1	8.6	8.6	8.6
Export volume of goods&services (Volume, %)	7.0	7.8	5.9	5.2	3.8
Export value of goods (Bil.USD)	78.1	96.1	110.3	111.1	110.5
Growth rate (%)	18.2	23.0	14.8	15.7	15.0
Growth rate (Volume, %)	9.5	7.0	5.5	4.7	4.0
Import volume of goods&services (Volume, %)	7.7	12.1	9.4	9.0	8.3
Import value of goods (Bil.USD)	74.3	94.4	113.4	116.1	118.2
Growth rate (%)	17.4	26.9	20.2	23.0	25.2
Growth rate (Volume, %)	9.7	12.1	10.2	10.0	9.2
Trade balance (Bil.USD)	3.8	1.7	-3.2	-4.9	-7.7
Current account balance (Bil.USD)	8.0	7.3	1.9	0.1	-3.2
Current account to GDP (%)	5.6	4.5	1.0	0.1	-1.9
Inflation (%)					
CPI	1.8	2.7	3.1	3.6	4.1
GDP Deflator	1.9	4.6	3.6	4.4	4.5

Source: Office of the National Economic and Social Development Board, September 5, 2005

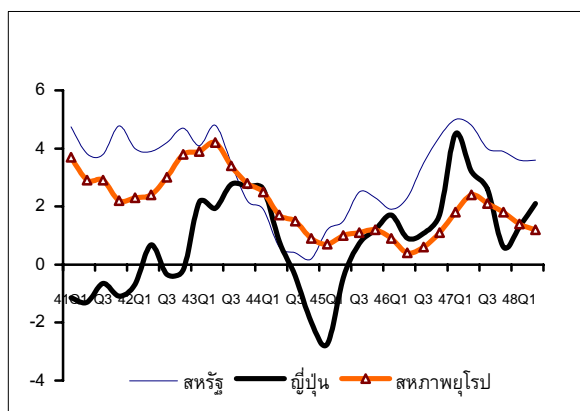
ส่วนที่ 2 เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : แนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากปี 2547

อัตราการขยายตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก
(%q-o-q annualized)



อัตราการขยายตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก
(%y-o-y)



เศรษฐกิจโลกชะลอตัวจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจหลักทั้งสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป และเอเชียบางประเทศ เช่น อินโดนีเซียและมาเลเซีย แม้ว่าประเทศจีนยังคงขยายตัวในอัตราสูงและประเทศสิงคโปร์ ฮองกง ไต้หวัน และเกาหลีใต้ ขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวในไตรมาสแรก

เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกายาวตัวร้อยละ 3.3 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า จากการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิ และการลงทุนในหมวดซอฟต์แวร์และอุปกรณ์ที่ขยายตัวได้เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ แต่ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.8 ในไตรมาสที่หนึ่ง จากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางเพื่อลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อ อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกายังคงมีความเสี่ยงจากการที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัวในอัตราสูงและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลงบประมาณในระดับสูง

เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 3.3 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 5.8 ต่อปี ในไตรมาสที่ 1 จากการชะลอตัวของการใช้จ่ายในประเทศ อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้เพิ่มขึ้น แรงกดดันเงินฝืดเริ่มลดลง ภาคการเงินเริ่มมีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าสินเชื่อยังคงหดตัว ดุลการค้าขาดดุลลดลง แต่หนี้สาธารณะยังคงอยู่ในระดับสูง

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป ขยายตัวร้อยละ 1.2 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยเศรษฐกิจเยอรมันทรงตัว ฝรั่งเศสชะลอตัวลง จากการใช้จ่ายในประเทศและการส่งออกสินค้าและบริการที่ลดลง ในขณะที่เศรษฐกิจอิตาลี เนเธอร์แลนด์ และสหราชอาณาจักรขยายตัวเพิ่มขึ้น ตามการใช้จ่ายในประเทศที่เริ่มปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามอัตราการว่างงานยังคงทรงตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 8.0

เศรษฐกิจจีนขยายตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 9.6 ในไตรมาสแรกปี 2548 ตามการผลิตสาขาอุตสาหกรรมและการลงทุนที่ยังขยายตัวในอัตราสูง โดยเฉพาะการลงทุนในสาขาโลหะ และยานยนต์ที่เริ่มขยายตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สอง แม้ว่ารัฐบาลจะมีมาตรการชะลอการลงทุน โดยใช้มาตรการต่าง ๆ เช่น การเพิ่มสัดส่วนเงินสำรองเงินฝากของธนาคาร การกำหนดวงเงินการออกพันธบัตรเพื่อการก่อสร้าง การกำหนดเป้าหมายโครงการลงทุนต่าง ๆ และการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้

เศรษฐกิจอาเซียน เศรษฐกิจมาเลเซียและอินโดนีเซียชะลอตัวลงอย่างชัดเจนจากการส่งออกที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง และการยกเลิกการชดเชยราคาน้ำมันทำให้แรงกดดันเงินเพื่อเพิ่มสูงขึ้นซึ่งทำให้การใช้จ่ายชะลอลง แต่เศรษฐกิจประเทศสิงคโปร์และฮ่องกงขยายตัวได้ดีขึ้นจากการส่งออกสินค้าและบริการที่เป็นปัจจัยสนับสนุน และเศรษฐกิจเกาหลีใต้ขยายตัวได้ดีขึ้นจากการใช้จ่ายในประเทศที่เป็นปัจจัยสนับสนุน

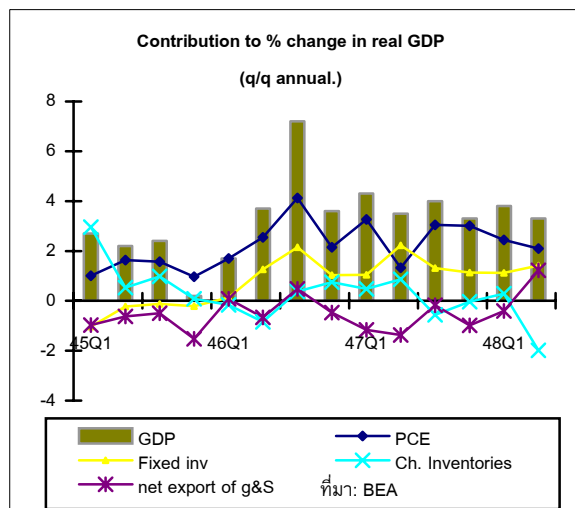
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ

(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545	2546	2547					2548		
	Year	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	F (กย.)
เศรษฐกิจโลก	3.0	4.0					4.7			3.2
สหรัฐอเมริกา	1.9	2.7	4.3	3.5	4.0	3.3	4.4	3.8	3.3	
			5.0	4.8	4.0	3.9		3.6	3.6	3.4
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.0	0.7	2.8	2.0	1.2	0.8	2.2	1.6	1.2	
			1.8	2.3	2.1	1.8		1.5	1.3	
EU-25**	1.1	1.0	1.9	2.4	2.2	1.9	2.3	1.6	1.3	2.0
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	0.8	0.5	2.8	2.0	1.2	1.2	0.8	1.6	1.2	
			1.5	2.1	1.8	1.5		1.4	1.2	1.1
ญี่ปุ่น	-0.3	1.4	5.4	-1.6	-0.5	0.5	2.7	5.8	3.3	
			4.5	3.2	2.6	0.6		1.3	2.1	0.8
ฮ่องกง	2.3	3.3	-	-	-	-	8.1	-		
			7.0	12.1	6.8	7.1		6.2	6.8	4.8
สิงคโปร์	3.2	1.4	10.1	7.5	0.7	7.9	8.4	-4.6	18.0	3.5
			7.9	12.3	7.2	6.5		2.7	5.2	
เกาหลีใต้	7.0	3.1	2.8	2.4	3.2	3.6	4.6	1.6	4.9	3.3
			5.3	5.5	4.7	3.3		2.7	3.3	
ไต้หวัน	3.6	3.3	-	-	-	-	5.7			3.8
			6.7	7.9	5.3	3.3		2.5	3.0	
อินโดนีเซีย	4.4	4.9	-	-	-	-	5.1			5.5
			4.4	4.4	5.1	6.7		6.2	5.5	
ฟิลิปปินส์	4.4	4.5	-	-	-	-	6.1			4.5
			6.5	6.6	6.3	5.4		4.6	4.8	
มาเลเซีย	4.1	5.2	-	-	-	-	7.1			5.0
			7.8	8.2	6.7	5.8		5.8	4.1	
จีน	8.3	9.3	-	-	-	-	9.4			9.0
			9.8	9.6	9.1	9.5		9.4	9.6	

ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ และตัวเลขประมาณการมาจากค่าเฉลี่ยหลายแห่ง

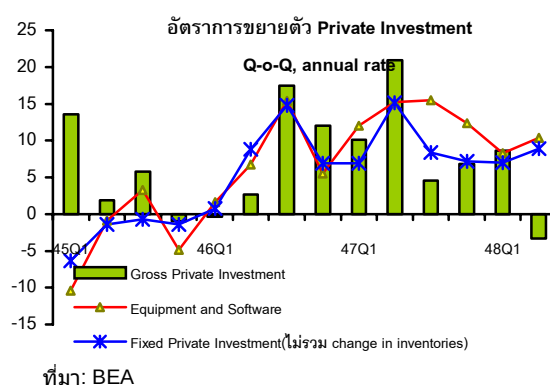
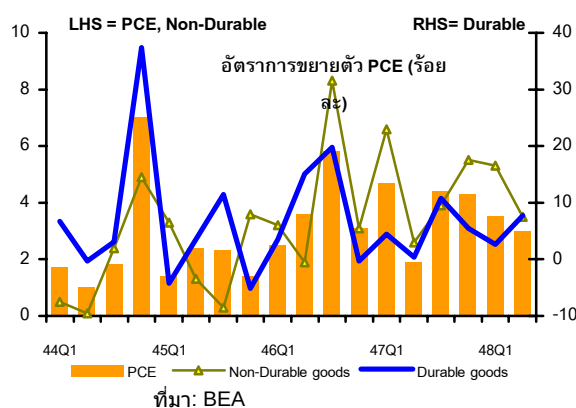
เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา : ชะลอตัวลงเล็กน้อยแต่ นับว่ายังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี

เศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกาในไตรมาสสอง ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.3 ต่อปี โดยการบริโภคภาคเอกชน การส่งออก และการลงทุนในอุปกรณ์ซอฟต์แวร์และที่อยู่อาศัย และการใช้จ่ายภาครัฐจากรัฐบาลมลรัฐและรัฐบาลท้องถิ่นเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามการขยายตัวในไตรมาสที่สองปี 2548 ชะลอลงจากไตรมาสหนึ่งปี 2548 ที่ขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.8 ต่อปี เนื่องจากการลดการสะสมสินค้าคงคลังลง ซึ่งในขณะเดียวกันก็ทำให้การนำเข้าลดลง



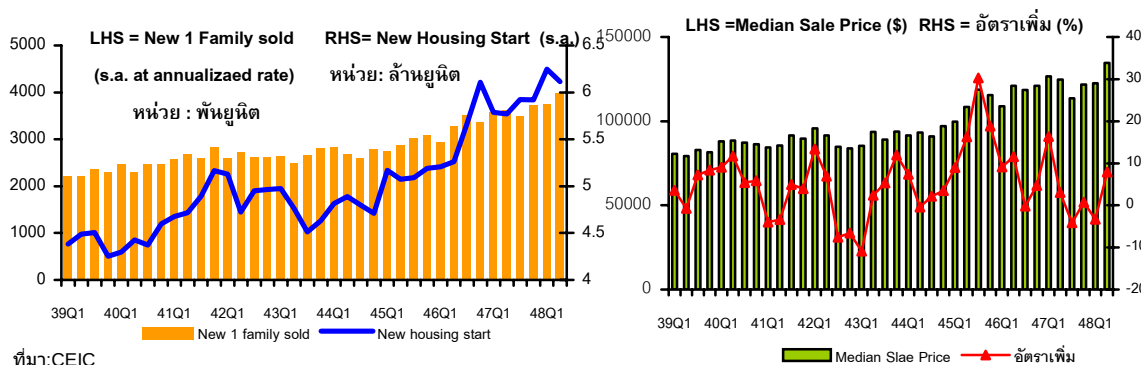
การบริโภคภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.0 ต่อปี จากการบริโภคสินค้าคงทนที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ จากการที่ยอดจำหน่ายยานยนต์และชิ้นส่วนที่เริ่มเพิ่มขึ้น หลังจากที่ลดลงในไตรมาสที่ 1 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการจ้างงานที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตามการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสที่ 1 ที่ขยายตัวร้อยละ 3.5 จากการชะลอตัวในหมวดสินค้าไม่คงทน โดยเฉพาะในหมวดแก๊สโซลีน น้ำมัน และสินค้าในหมวดที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน ตามราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น และในหมวดบริการสุขภาพและบริการสันทนาการ

การลงทุนภาคเอกชนที่ไม่รวมสินค้าคงคลัง ในไตรมาสที่ 2 ปี 2548 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 8.9 ต่อปี เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 7.0 ต่อปี จากการลงทุนในสาขาก่อสร้าง สาขาอุปกรณ์และซอฟต์แวร์ และการลงทุนในที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการลงทุนในสินค้าคงคลังลดลง ซึ่งมีผลให้การขยายตัวทางเศรษฐกิจลดลงถึงร้อยละ 2 ดังนั้นการลงทุนภาคเอกชนที่รวมสินค้าคงคลังในไตรมาสที่ 2 ลดลงร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 8.6 ในไตรมาสที่ 1 ทั้งนี้สินค้าคงคลังที่ลดลงอยู่ในหมวดสินค้าคอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ และหมวดยานยนต์



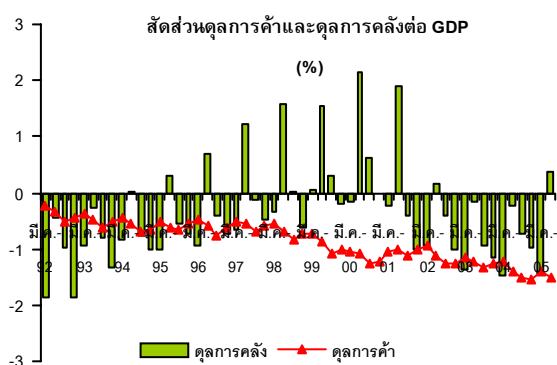
สถานการณ์อสังหาริมทรัพย์ ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัวได้สูง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการจ้างงานที่ปรับตัวดีขึ้นและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมอยู่ในระดับต่ำ จำนวนบ้านใหม่ที่ขายเข้าสู่ตลาดปรับตัวด้วยผลทางฤดูกาลขยายตัวร้อยละ 6.1 ในไตรมาสที่สอง เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.5 ในไตรมาสที่หนึ่ง และราคาบ้านโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้น

ร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสที่หนึ่ง อย่างไรก็ตาม ภาคอสังหาริมทรัพย์เริ่มชะลอตัวลงจากการที่จำนวนบ้านที่สร้างใหม่เริ่มลดลงจาก 6.2 ล้านยูนิต ในไตรมาสที่หนึ่ง เหลือ 6.1 ล้านยูนิตในไตรมาสที่สอง



สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออก ในไตรมาสที่สองปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 9.3 ในไตรมาสที่หนึ่ง การส่งออกปรับตัวดีขึ้นในหมวดสินค้าทุนและอุปกรณ์ยานยนต์ที่เร่งตัวขึ้น ซึ่งส่วนหนึ่งจากการส่งออกเครื่องบินและน้ำมันดิบที่เพิ่มมากขึ้น มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 13 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 14 ในไตรมาสที่หนึ่ง จากการนำเข้าน้ำมันดิบ และสินค้าอุตสาหกรรมเพื่อเป็นวัตถุดิบชะลอตัวลง จากการที่มูลค่าการนำเข้าขยายตัวมากกว่ามูลค่าการส่งออก ทำให้สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้าทั้งสิ้น 186.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นจากที่ขาดดุล 169.7 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสที่หนึ่ง และเมื่อพิจารณาแยกตามประเทศคู่ค้า สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้ากับประเทศแคนาดาและญี่ปุ่นลดลง ในขณะที่ขาดดุลการค้ากับประเทศจีน สหราชอาณาจักร เยอรมัน ฝรั่งเศส และเม็กซิโกเพิ่มขึ้น

สถานการณ์การคลัง ในไตรมาสที่สองของปี 2548 รัฐบาลกลางมีรายรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 10 ในไตรมาสที่หนึ่ง อย่างไรก็ตามคาดว่าจะรายรับที่เร่งตัวขึ้นดังกล่าวเป็นการเพิ่มขึ้นของเพียงชั่วคราว เนื่องจากรายรับที่เพิ่มขึ้นเป็นภาษีจากกำไรในตลาดหลักทรัพย์ซึ่งขยายตัวดีในปลายปี 2547 และจากการสิ้นสุดของการยกเลิกการลดภาษีธุรกิจในปี 2547 รัฐบาลกลางมีรายจ่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากรายจ่ายด้านทหารและบริการสุขภาพที่เพิ่มขึ้น โดยรวมในไตรมาสที่สอง รัฐบาลกลางเกินดุลการคลัง 44.8 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ หลังจากที่ขาดดุลต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 2545 หรือคิดเป็นร้อยละ 0.36 ต่อ GDP ทั้งนี้ Office of Management and Budget ได้คาดการณ์ว่าดุลการคลังจะขาดดุลลดลงเป็นร้อยละ 1.7 ต่อ GDP ในปี 2550 และลดลงเป็นร้อยละ 1.1 ต่อ GDP ในปี 2551 หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สองทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 63.3 ต่อ GDP



	2547	2548	2549	2550	2551
ดุลงบประมาณต่อ GDP	-3.6	-2.7	-2.6	-1.7	-1.1

ที่มา : Office of Management and Budget

อัตราเงินเฟ้อ ในไตรมาสที่สองชะลอตัวลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่หนึ่ง โดยดัชนี GDP deflator เพิ่มขึ้นในอัตราชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง เป็นร้อยละ 2.4 ในไตรมาสที่สอง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 3.01 ในไตรมาสที่หนึ่ง ปี 2548 เป็นร้อยละ 2.97 ในไตรมาสที่สอง ตามราคาหมวดที่อยู่อาศัยที่ชะลอตัวลง แต่อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานค่อนข้างทรงตัวที่ร้อยละ 2.3 เหลือร้อยละ 2.2 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่คณะกรรมการนโยบายการเงินได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยทางการระยะสั้น จากร้อยละ 2.75 ในเดือนมีนาคมเป็นร้อยละ 3, 3.25, และ 3.5 ในเดือนพฤษภาคม มิถุนายน และ สิงหาคม ตามลำดับ เพื่อลดความร้อนแรงภาคอสังหาริมทรัพย์ และลดแรงกดดันเงินเฟ้อ การขึ้นดอกเบี้ยระยะสั้นของธนาคารกลางส่งผลให้ผลตอบแทนจากพันธบัตร ระยะ 1 เดือน และ 1 ปี เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่หนึ่งเป็นร้อยละ 2.71 และ 3.34 ตามลำดับ ในไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตามผลตอบแทนจากพันธบัตรระยะยาว 10 ปี ยังคงลดลงจากร้อยละ 4.3 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 4.16 ในไตรมาสที่สอง แสดงถึงแนวโน้มเศรษฐกิจในระยะยาวที่ยังไม่แข็งแกร่ง

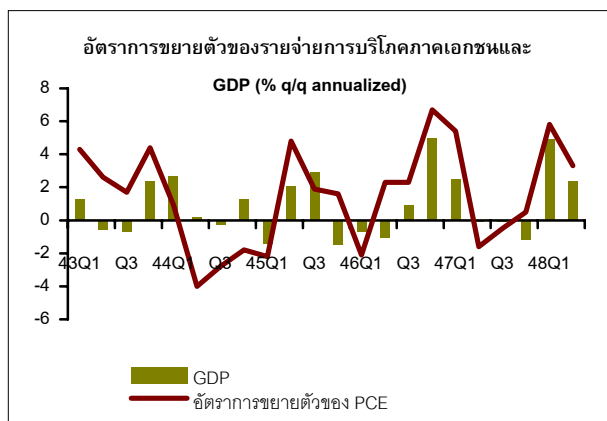
การจ้างงานปรับตัวดีขึ้น ผู้มีงานทำในไตรมาสที่สองมีจำนวน 424,212 พันคน เพิ่มขึ้นจาก 420,886 พันคน ในไตรมาสที่หนึ่ง และอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สองลดลงอย่างต่อเนื่องและอยู่ที่ร้อยละ 5.1

เศรษฐกิจประเทศญี่ปุ่น

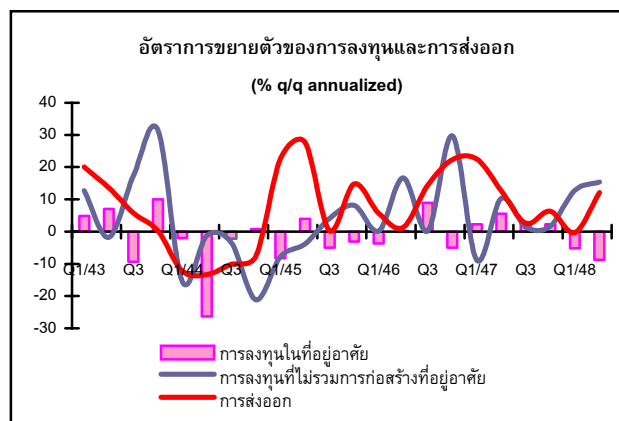
เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสที่สองปี 2548 เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกไปแล้ว ขยายตัวร้อยละ 3.3 ต่อปี ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 5.8 ต่อปี ในไตรมาสที่หนึ่ง เนื่องจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวลง การใช้จ่ายและลงทุนภาครัฐและสินค้าคงคลังลดลง อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่สองการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้เพิ่มขึ้น จากการที่การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 12.1 ต่อปี หลังจากที่หดตัวร้อยละ 0.3 ต่อปีในไตรมาสที่หนึ่ง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่วัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์เริ่มกลับมาดีขึ้น

การบริโภคภาคเอกชน ในไตรมาสที่สองปี 2548 รายจ่ายการบริโภคภาคเอกชนที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วขยายตัวร้อยละ 2.4 ต่อปี ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.9 ต่อปีในไตรมาสที่หนึ่ง สอดคล้องกับดัชนีการใช้จ่ายผู้บริโภคที่แท้จริงขยายตัวเพียงร้อยละ 0.4 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่สอง เมื่อพิจารณาเครื่องใช้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภค พบว่าการจำหน่ายสินค้าในซูเปอร์มาร์เกตที่ลดลง อย่างไรก็ตามยอดขายอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้าที่แท้จริงและยอดจดทะเบียนรถยนต์ใหม่เพิ่มขึ้น

การลงทุนภาคเอกชน การลงทุนภาคเอกชนที่ไม่รวมการก่อสร้างที่อยู่อาศัย เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วขยายตัวร้อยละ 15.4 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 12.8 ต่อปีในไตรมาสที่สอง โดยการลงทุนภาคเอกชนยังคงขยายตัวได้ดีเนื่องจากมีแรงจูงใจจากกำไรของภาคธุรกิจที่ขยายตัวในอัตราสูง เมื่อพิจารณาเครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชน พบว่า ยอดสั่งซื้อสินค้าทุนที่ไม่รวมอุปกรณ์ขนส่งในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 4.7 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 1.0 ในไตรมาสที่หนึ่ง (เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร, เครื่องอัดแรงดัน, เครื่องกำเนิดไฟฟ้า และเครื่องมือในการผลิตจอภาพชนิดแบน) และยอดสั่งซื้อเครื่องจักรของภาคการผลิตในไตรมาสที่ 2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 ในไตรมาสที่หนึ่ง การลงทุนในที่อยู่อาศัยยังคงลดลงต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สองการลงทุนในที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 8.8 ต่อปี จากการลดลงร้อยละ 5.2 ในไตรมาสที่หนึ่ง เนื่องจากความต้องการในตลาดอสังหาริมทรัพย์ยังซบเซา



ที่มา : Cabinet Office



ที่มา : Cabinet Office

สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สองปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ชะลอตัวจากร้อยละ 3.9 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 และร้อยละ 12.4 ในปี 2548 โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าทุนและกลุ่มสินค้าเครื่องจักรไฟฟ้าประเภท semiconductor อุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า visual apparatus และ audio apparatus ชะลอตัวลง ส่วนหนึ่งเนื่องจากการส่งออกไปยังตลาดจีนได้น้อยลง อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้ายานยนต์ปรับตัวดีขึ้นจากการส่งออกไปยังประเทศสหรัฐอเมริกาได้เพิ่มขึ้น มูลค่าการนำเข้าไตรมาสที่สองปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 10.0 ในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 ส่วนหนึ่งมาจากการเร่งตัวของมูลค่าการนำเข้ากลุ่มสินค้าน้ำมัน เคมีภัณฑ์ และยานยนต์ จากการที่การส่งออกชะลอตัวและการนำเข้าที่เร่งตัวเพิ่มขึ้น ทำให้ดุลการค้าเกินดุลลดลงจาก 2,736 ล้านบาทในไตรมาสที่หนึ่ง เหลือ 2,669 ล้านบาทในไตรมาสที่สอง และเมื่อพิจารณาเป็นรายประเทศ พบว่าดุลการค้าเกินดุลกับประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศ EU ลดลง และดุลการค้ากับประเทศจีนขาดดุลลดลง ในขณะที่ดุลการค้ากลุ่มประเทศ Asia NIEs เกินดุลเพิ่มขึ้น

สถานการณ์การค้าคลัง ในไตรมาสที่สองปี 2548 รัฐบาลญี่ปุ่นขาดดุลการค้าคลัง 10.8 พันล้านเยน ลดลงจาก 13.3 พันล้านเยนในไตรมาสที่หนึ่ง จากการที่รายรับเร่งตัวขึ้นมากกว่ารายจ่ายที่เพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเนื่องจากการปรับปรุงภาษีในปลายปี 2547 หนี้สาธารณะของรัฐบาลยังคงอยู่ในระดับสูงและเพิ่มขึ้น

อย่างต่อเนื่อง โดยหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สองคิดเป็นร้อยละ 156.5 ต่อ GDP เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 153.8 ณ สิ้นไตรมาสที่หนึ่ง

อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลง ในไตรมาสที่สองปี 2548 ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปลดลงร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 0.2 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยดัชนีราคาในหมวดน้ำมันเชื้อเพลิงและขนส่งและสื่อสารเพิ่มขึ้น ดัชนีราคาผู้บริโภคที่ไม่รวมอาหารสดลดลงร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่สอง

สถานการณ์การจ้างงาน ผู้มีงานทำหลังจากปรับตัวบ้จจยทางฤดูกาลแล้วในไตรมาสที่สองมีจำนวน 191,080 พันคน เพิ่มขึ้นจาก 190,180 พันคน ในไตรมาสที่หนึ่ง และอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สองลดลงอย่างต่อเนื่องและอยู่ที่ร้อยละ 4.3

สถานการณ์การเงิน มีแนวโน้มที่จะปรับตัวดีขึ้นจากการที่สินเชื่อกภาคเอกชนหดตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง สินเชื่อภาคเอกชนในไตรมาสที่สองลดลงร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 3.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง แต่อย่างไรก็ตามสินเชื่อยังคงหดตัวแม้ว่าธนาคารกลางจะดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้น โดยการเพิ่มสภาพคล่องในระบบ

ซึ่งสะท้อนว่าเศรษฐกิจภายในประเทศยังมีภาวะของกับดักสภาพคล่อง (liquidity trap) และในภาคธุรกิจมีบริษัทที่ล้มละลายเพิ่มขึ้นจากจำนวน 1,059 บริษัท ในไตรมาสที่หนึ่งเป็น 1,075 บริษัทในไตรมาสที่สอง

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป

ในไตรมาสสอง ปี 2548 เศรษฐกิจสหภาพยุโรป (Euro-15) ขยายตัวร้อยละ 1.2 ต่อปี ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 จากการบริโภคภาคเอกชนและภาครัฐที่ชะลอตัวลง โดยการบริโภคภาคเอกชนไม่มีการขยายตัว เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่หนึ่ง การบริโภคภาครัฐขยายตัวร้อยละ 1.2 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.0 ในไตรมาสที่หนึ่ง อย่างไรก็ตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสนี้ได้รับแรงสนับสนุนจากการลงทุนและการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิที่เพิ่มขึ้น การลงทุนภาครัฐและภาคเอกชนในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่หนึ่ง การส่งออกสินค้าและบริการในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 10.8 เร่งตัวขึ้นมากเมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่หนึ่ง และการนำเข้าสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 9.5 เมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 5.5

อัตราเงินเฟ้อประเทศสหภาพยุโรป (Euro-15) ในไตรมาสที่สองเร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่หนึ่ง เป็นร้อยละ 2.1 ในไตรมาสที่สอง อัตราการว่างงานยังคงทรงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 8.0 ต่อ GDP และดุลการค้าของประเทศยูโรโซนเกินดุล 19,385 ล้านยูโร เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 14,541 ล้านยูโรในไตรมาสที่หนึ่ง

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%qoq s.a.)	Q1/47	Q2/47	Q3/47	Q4/47	Q1/48	Q2/48
Euro-Zone	2.8	1.6	1.2	0.8	1.6	1.2
EU-15	2.8	2.0	1.2	1.2	1.6	1.2
เยอรมนี	1.6	0.8	-0.4	-0.4	3.2	0.0
ฝรั่งเศส	2.8	2.4	0.4	2.8	1.6	0.4
อิตาลี	2.0	1.6	1.6	-1.6	-2.0	2.8
เนเธอร์แลนด์	3.6	-0.4	2.4	0.4	-3.2	4.9
สหราชอาณาจักร	2.8	4.1	1.6	2.4	1.6	2.0

ที่มา: EUROSTAT

ในรายประเทศนั้น เศรษฐกิจประเทศเยอรมันและฝรั่งเศสชะลอตัวลง ในขณะที่เศรษฐกิจประเทศอิตาลี เนเธอร์แลนด์ และสหราชอาณาจักรขยายตัวเพิ่มขึ้น

เศรษฐกิจเยอรมัน ในไตรมาสที่สอง ปี 2548 ไม่มีการขยายตัวเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.2 ต่อปีในไตรมาสที่หนึ่ง เนื่องจากการใช้จ่ายในประเทศที่เพิ่มขึ้นถูกหักลบด้วยการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิที่ลดลง โดยการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่หนึ่ง จากการลงทุนในสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น การบริโภคภาคเอกชนหดตัวร้อยละ 1.2 ลดลงจากการหดตัวร้อยละ 2.0 ในไตรมาสที่หนึ่ง รายจ่ายการบริโภคภาครัฐหดตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.4 การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 4.9 ต่อปี ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 10.4 ต่อปี ในไตรมาสที่หนึ่ง ขณะที่การนำเข้าสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 9.5 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 2.4 ในไตรมาสที่ 1

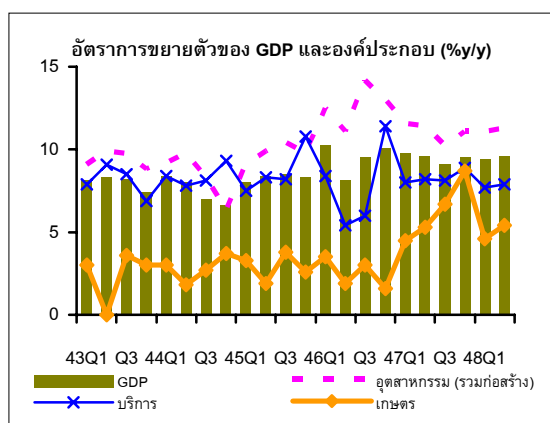
เศรษฐกิจฝรั่งเศส ในไตรมาสที่สองปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 0.4 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า จากการสะสมสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ต่อปี ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยรวมแล้วเศรษฐกิจฝรั่งเศสในไตรมาสที่สองยังคงมีความเปราะบางจากการใช้จ่ายในประเทศทั้งการบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนรวมที่ลดลง และการนำเข้าที่เร่งตัวมากขึ้นกว่าการส่งออกทำให้การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิที่ลดลง

เศรษฐกิจสหราชอาณาจักร ในไตรมาสที่สองปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการใช้จ่ายในประเทศที่ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนรวมที่ขยายตัวร้อยละ 6.1 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 1.2 และการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.8 เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่หนึ่ง อย่างไรก็ตามปริมาณการนำเข้ายังคงมากกว่าปริมาณการส่งออก ส่งผลให้การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิยังคงลดลง

จากการที่เศรษฐกิจประเทศสหภาพยุโรปอยู่ในช่วงการฟื้นตัว ทำให้ธนาคารกลางยุโรปยังคงรักษาอัตราดอกเบี้ยคงเดิมที่ร้อยละ 2 และธนาคารกลางประเทศอังกฤษดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายนมากขึ้นที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 4.25 ในเดือนสิงหาคม จากความกังวลที่การใช้จ่ายในประเทศจะชะลอตัว

เศรษฐกิจจีน

เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่สอง ปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 9.6 ไกลเคียงกับร้อยละ 9.4 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยการผลิต



สาขาอุตสาหกรรมยังคงขยายตัวได้สูง ในอัตราร้อยละ 11.3 ไกลเคียงกับร้อยละ 11.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง ผลผลิตสาขาเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 5.4 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 4.6 ในไตรมาสที่หนึ่ง และภาคบริการขยายตัวร้อยละ 7.9 เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 7.7 ในไตรมาสที่หนึ่ง

สำหรับการบริโภคภายในประเทศยังคงขยายตัวได้สูง ซึ่งเห็นได้จากการค้าปลีกที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 12.6 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 13.7 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยเป็นการขยายตัวในหมวดอุปกรณ์การสื่อสาร เครื่องนุ่งห่ม กีฬา และสันทนาการเป็นสำคัญ

ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรขยายตัวร้อยละ 28.9 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 25.3 ในไตรมาสหนึ่งโดยการลงทุนในสาขาการผลิตที่เป็นเป้าหมายของนโยบายรัฐบาลในการลดความร้อนแรง ได้แก่ สาขาเหล็ก สาขายานยนต์ สาขาก่อสร้างและสาขาโลหะ เริ่มเร่งตัวขึ้นอีกครั้งในไตรมาสที่หนึ่ง อย่างไรก็ตามการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์

ชะลอตัวลง จากการที่รัฐบาลควบคุมการเก็งกำไรในตลาดที่อยู่อาศัย โดยราคาอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวร้อยละ 8.0 ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 9.8 ในไตรมาสที่หนึ่ง

การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

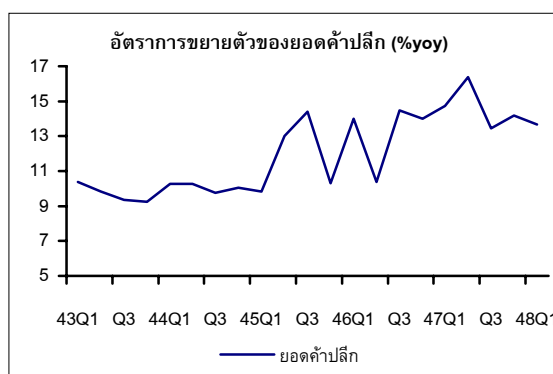
(ร้อยละ, ราคาประจำปี)	2547	Q1/47	Q2/47	Q3/47	Q4/47	Q1/48	Q2/48
1.การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	27.6	47.8	14.2	27.7	20.7	25.3	28.9
เกษตร	20.3	0.4	14.0	49.8	17.0	39.9	1.7
อุตสาหกรรมและก่อสร้าง	38.3	66.6	17.0	43.6	26.0	27.7	42.9
เหมืองแร่	38.1	33.5	21.9	55.3	41.7	25.7	84.1
หัตถอุตสาหกรรม	36.3	75.8	8.2	41.1	20.1	25.6	44.6
• เหล็ก	26.9	106.4	-3.4	-0.4	5.0	-1.4	38.6
• โลหะ	58.2	130.4	2.6	38.0	61.8	33.2	118.0
• ยานยนต์	43.2	80.6	21.2	52.4	18.6	41.5	52.3
ก่อสร้าง	40.4	82.8	-26.8	43.0	62.6	-38.8	15.4
อสังหา	29.1	38.4	17.6	30.7	29.7	27.8	22.8
บริการ	21.6	37.7	12.3	18.4	18.0	23.5	19.7
2.การค้าปลีก	13.3	10.7	15.0	13.4	14.2	13.7	12.6

ที่มา: CEIC

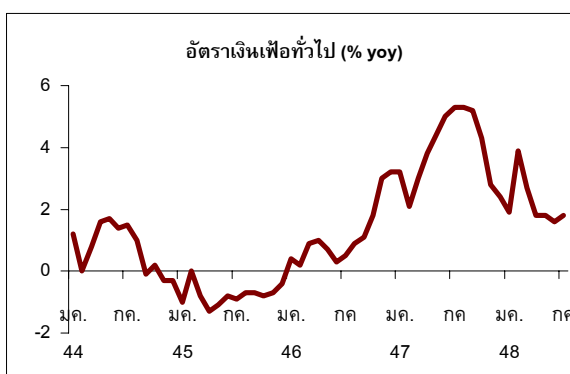
การส่งออกในไตรมาสสอง ปี 2548 ขยายตัวได้ดี โดยมูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.9 ชะลอตัวเล็กน้อยเทียบกับร้อยละ 34.7 ในไตรมาสที่ผ่านมา การส่งออกขยายตัวได้ดีในหมวดสินค้าทุน เครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ เสื้อผ้า และรองเท้า ส่วนการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 16.0 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 12.2 ในไตรมาสที่หนึ่ง จากการนำเข้าน้ำมันดิบที่เร่งตัวขึ้น ประเทศจีนเกินดุลการค้า 23.3 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 16.6 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสที่หนึ่ง แม้ว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวได้สูง แต่แรงกดดันเงินเฟ้อลดลง โดยอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 1.7 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยราคาสินค้าในหมวดอาหารชะลอตัวลง ราคาในหมวดเสื้อผ้า ขนส่งและสื่อสาร บริการสุขภาพลดลง

ภาคการคลัง ดุลการคลังในไตรมาสที่สองปี 2548 เกินดุล 148 ล้าน RMB ลดลงจากการเกินดุล 257 ล้าน RMB ในไตรมาสที่หนึ่ง

ภาคการเงิน ปริมาณเงิน M2 ในไตรมาสที่สอง ขยายตัวร้อยละ 9.6 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 10.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง สินเชื่อในประเทศในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 10.6 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 8.9 ในไตรมาสที่หนึ่ง

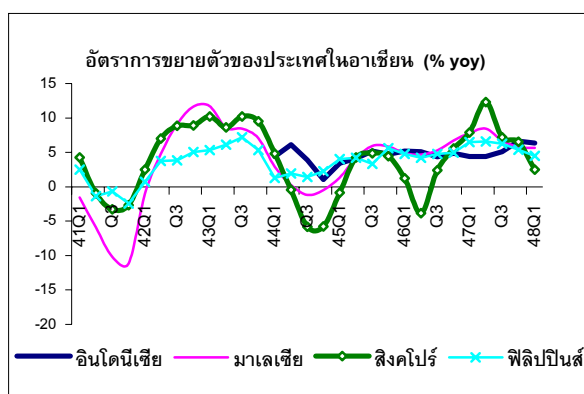


ที่มา : CEIC

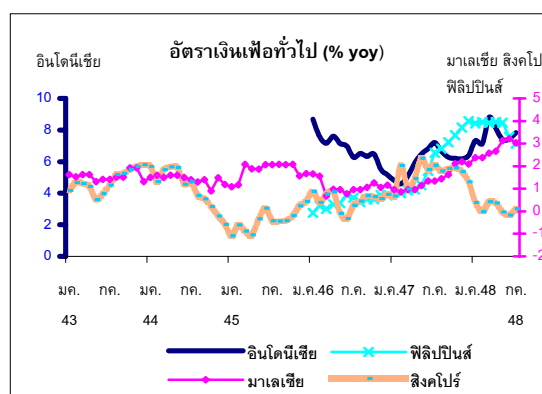


ที่มา : CEIC

เศรษฐกิจอาเซียน เศรษฐกิจประเทศอินโดนีเซีย และมาเลเซีย ชะลอตัวจากไตรมาสที่หนึ่งจากการส่งออกที่ชะลอตัวลงและการบริโภคชะลอตัวลงจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น แต่ก็นับว่ายังเป็นการขยายตัวในเกณฑ์ดีจากแรงสนับสนุนของการลงทุน เศรษฐกิจประเทศฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และเกาหลีใต้ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นจากไตรมาสที่หนึ่ง แต่เป็นแนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากปี 2547 ในด้านเสถียรภาพราคา เศรษฐกิจประเทศฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย และมาเลเซีย ได้รับแรงกดดันราคาที่เพิ่มขึ้นหลังจากยกเลิกขดเชยราคาน้ำมัน ทำให้อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สองยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 8.2, 7.6 และ 3.0 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อประเทศสิงคโปร์อยู่ที่ระดับต่ำที่ร้อยละ 0.06



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ

เศรษฐกิจสิงคโปร์ ในไตรมาสที่สองปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 5.2 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่หนึ่ง และเมื่อพิจารณาอัตราการขยายตัวที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส เศรษฐกิจในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 18.0 ต่อปี เทียบกับการหดตัวร้อยละ 4.6 ในไตรมาสที่หนึ่ง **ในด้านการผลิตรายสาขา** สาขาการผลิตในทุกสาขากว่าสาขาที่ก่อสร้างมีการขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น แต่สาขาที่ก่อสร้างหดตัวลง การผลิตสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 5.9 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 3.4 ในไตรมาสที่หนึ่ง เนื่องจากการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยา อย่างไรก็ตาม อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ชะลอตัวลงจากการลดลงของเซมิคอนดักเตอร์และส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ **ในด้านการใช้จ่าย** เศรษฐกิจสิงคโปร์ขยายตัวดีขึ้นจากการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิที่ขยายตัวร้อยละ 27 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 22 ในไตรมาสที่หนึ่ง อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายในประเทศยังคงลดลงจากการที่การบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่หนึ่ง เป็นร้อยละ 2.2 ในไตรมาสที่สอง และการลงทุนรวมโดยรวมลดลงร้อยละ 4.5 ต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ 5.2 ในไตรมาสที่หนึ่ง แม้ว่าการลงทุนในหมวดอุปกรณ์ขนส่งจะปรับตัวดีขึ้น โดยขยายตัวร้อยละ 11.1 ในไตรมาสที่สอง เทียบกับการหดตัวร้อยละ 21.4 ในไตรมาสที่หนึ่ง **ด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกสินค้า** ในไตรมาสสองขยายตัวร้อยละ 11.4 โดยการส่งออกในหมวดน้ำมัน และอุปกรณ์โทรคมนาคม ขยายตัวเร่งตัวขึ้น ในขณะที่การส่งออกในหมวด electrical machinery and generators โดยเฉพาะแผงวงจรไฟฟ้า และชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ และคอมพิวเตอร์โน้ตบุ๊กหดตัว **มูลค่าการนำเข้าสินค้า** ในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 9.8 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 11.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง จากการนำเข้าน้ำมันและเคมีภัณฑ์ที่ชะลอตัวลง ในไตรมาสที่สองปี 2548 ดุลการค้าเกินดุล 14,793 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 12,300 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในไตรมาสที่หนึ่ง

เศรษฐกิจเกาหลีใต้ ในไตรมาสที่สองปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 3.3 เพิ่มขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่หนึ่งปี 2548 การใช้จ่ายในประเทศโดยเฉพาะการบริโภคภาคเอกชนเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าและบริการชะลอตัวลงและการนำเข้าสินค้าและบริการเร่งตัวขึ้น **มูลค่าการ**

ส่งออกในไตรมาสที่สอง ขยายตัวร้อยละ 9.4 ชะลอตัวจากร้อยละ 12.9 ในไตรมาสที่ 1 โดยการส่งออกในหมวดเหล็กและเหล็กกล้า ปิโตรเคมี และรถยนต์ ยังคงขยายตัวได้ในระดับสูง แม้ว่ามูลค่าสินค้าส่งออกหลักเกือบทุกหมวดจะชะลอตัวลง (สินค้ากลุ่มเครื่องเสียงชะลอตัวอย่างมาก และสิ่งทอยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่หนึ่งจากการที่ราคาสินค้าในจีนถูกลงหลังจากการยกเลิกโควตา) **มูลค่าการนำเข้า**ในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 14.6 อยู่ในระดับเดียวกับในไตรมาสที่ 1 โดยการนำเข้าในหมวดวัตถุดิบและน้ำมันเพิ่มขึ้น ในขณะที่หมวดสินค้าทุนชะลอตัวอย่างมาก ดุลการค้าในไตรมาสที่สองเกินดุล 6.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการเกินดุล 6.27 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่หนึ่ง

เศรษฐกิจอินโดนีเซีย ในไตรมาสสองปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 5.5 แม้ว่าชะลอตัวลงเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 6.2 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว จากปริมาณการส่งออกที่ชะลอตัวลงและการนำเข้าที่ขยายตัวในอัตราสูง อย่างไรก็ตามยังเป็นการขยายตัวในอัตราที่สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 5.1 ในปี 2547 ปัจจัยสนับสนุนสำคัญของการขยายตัวในไตรมาสที่หนึ่ง คือ การลงทุนรวมยังคงขยายตัวในอัตราสูงที่ร้อยละ 13.2 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 14.1 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรต่างประเทศยังคงขยายตัวได้สูง ซึ่งสอดคล้องกับวงเงินการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่ได้รับอนุมัติเพิ่มขึ้น การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับร้อยละ 3.2 ในไตรมาสที่หนึ่ง การใช้จ่ายภาครัฐยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ในด้านการค้าระหว่างประเทศ **มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 23** ชะลอตัวลงจากร้อยละ 32 ในไตรมาสที่หนึ่ง **มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 37** เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 33 ในไตรมาสที่หนึ่ง จากการส่งออกน้ำมันที่ชะลอตัวลงและการนำเข้าที่เร่งตัวขึ้นมากจากการใช้น้ำมันเพื่อบริโภคสูง ทำให้โดยสุทธิแล้วประเทศอินโดนีเซียเกินดุลการค้าในหมวดน้ำมันลดลง ทำให้โดยรวมดุลการค้าของประเทศอินโดนีเซียเกินดุล 5.91 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงจากการเกินดุล 6.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่หนึ่ง สำหรับนโยบายการเงิน

เศรษฐกิจมาเลเซีย ในไตรมาสสองปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 4.1 ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 5.8 ในไตรมาสที่หนึ่ง จากรายจ่ายการบริโภคที่ชะลอตัวลงจากร้อยละ 10.1 ในไตรมาสที่ 1 เหลือร้อยละ 7.4 ในไตรมาสที่สอง การส่งออกสินค้าและบริการที่ชะลอตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 9.5 ในไตรมาสที่ 1 เหลือร้อยละ 7.9 ในไตรมาสที่สอง และรายจ่ายภาครัฐที่ลดลง อย่างไรก็ตามรายจ่ายการลงทุนเริ่มขยายตัวได้ดีในไตรมาสที่สองที่ร้อยละ 6.7 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.0 ในไตรมาสที่หนึ่ง ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวเศรษฐกิจต่อไป ในด้านการค้าระหว่างประเทศ **มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 10.8** ชะลอตัวลงจากร้อยละ 13.7 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยการส่งออกสินค้าในหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ และน้ำมันปาล์มยังคงขยายตัวได้ดี แต่การส่งออกในหมวดเคมีภัณฑ์ชะลอตัวลง **มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 7.9** ชะลอตัวจากร้อยละ 10.1 จากมูลค่าการนำเข้าน้ำมันดิบที่ลดลง ทำให้โดยรวมดุลการค้าของประเทศมาเลเซียเกินดุล 6.25 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงเล็กน้อยจากการเกินดุล 6.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่หนึ่ง

เศรษฐกิจฟิลิปปินส์ ในไตรมาสสองปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 4.8 เปรียบเทียบกับร้อยละ 4.6 ในไตรมาสที่หนึ่ง โดยรายจ่ายการบริโภคภาครัฐที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 13.2 และการสะสมสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้นเป็นปัจจัยการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามการขยายตัวในไตรมาสที่สองเป็นแนวโน้มที่ชะลอตัวลงจากร้อยละ 6.6 ในไตรมาสที่สองของปี 2547 จากการลงทุนโดยรวมยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง รายจ่ายการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงตามราคาสินค้าที่เพิ่มสูงขึ้น และการส่งออกที่ชะลอตัวลง ในด้านการค้าระหว่างประเทศ **มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 3.23** ไกล่เคียงกับการขยายตัวในไตรมาสที่หนึ่ง ในขณะที่**มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 1.2** เมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 12 ในไตรมาสที่หนึ่ง ในไตรมาสที่สองมูลค่าการนำเข้าสูงกว่ามูลค่าการส่งออก ทำให้ดุลการค้าขาดดุล 1.39 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เทียบกับการเกินดุล 0.12 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในไตรมาสที่หนึ่ง

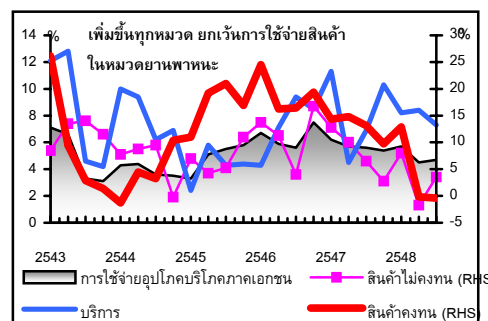
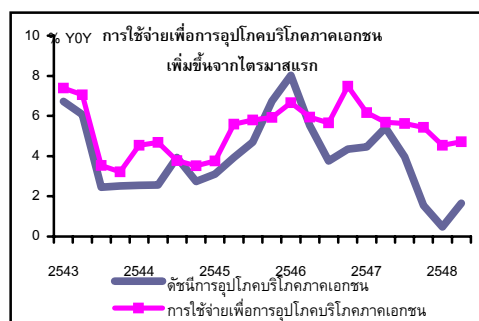
ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสสอง ปี 2548

3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : ยังคงขยายตัวได้ต่อเนื่องไตรมาสก่อน ทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคอุปโภคและการลงทุน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: โดยรวมขยายตัวได้สูงขึ้น แต่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงต่อเนื่อง
- การลงทุนภาคเอกชน : การลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์เพิ่มมากขึ้น แต่การลงทุนในการก่อสร้างชะลอตัว

(1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สอง ปี 2548 ขยายตัวสูงขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวดสินค้า ยกเว้นการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าหมวดยานพาหนะที่ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ยังคงเพิ่มสูง และอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ทำให้ส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อรถยนต์ของผู้บริโภค ซึ่งมีผลต่อเนื่องให้ปริมาณการซื้อน้ำมันเบนซินภายในประเทศลดลงติดต่อกันสี่ไตรมาส
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับฤดูกาลในไตรมาสที่สอง เฉลี่ยอยู่ที่ 118.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า พบว่าเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.3 ต่อปี

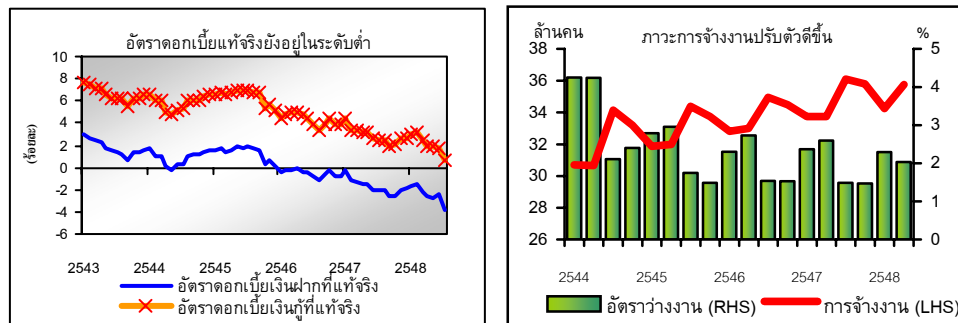


- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้ที่สำคัญประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่า (2) สินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสที่สอง ปี 2548 สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคของบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 (3) ภาวะการจ้างงานยังคงปรับตัวดีขึ้น โดยการจ้างงานในไตรมาสที่สอง ปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ในขณะที่อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ เท่ากับร้อยละ 2.03 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 2.60 ในช่วงเดียวกันปีก่อน และ (3) การปรับเพิ่มเงินเดือนของภาคราชการในรอบแรกของปีงบประมาณ 2548 ในเดือนเมษายน รวมทั้งการปรับเพิ่มเงินเดือนและค่าจ้างขั้นต่ำของภาคเอกชน โดยมีการพิจารณาปรับอัตราค่าจ้างขั้นต่ำพื้นฐานเพิ่ม 4 บาท เป็นวันละ 137 บาท มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 มกราคม -31 กรกฎาคม 2548 และปรับเพิ่มอีก 2 บาท เป็น 139 บาท มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 สิงหาคม 2548

(4) รายได้ของเกษตรกรเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสที่สอง ขยายตัวร้อยละ 11.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 9.2 ในไตรมาสแรกของปี โดยเป็นผลมาจากราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าผลผลิตพืชผลหลักทางการเกษตรลดลง เนื่องจากผลกระทบจากภาวะภัยแล้งที่ยังคงเป็นปัญหาต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี เนื่องจากปริมาณน้ำในเขื่อนสำคัญ ๆ มีปริมาณน้ำลดน้อยลงมาก อาทิ ขาวนาปริง อ้อย ข้าวโพด และมันสำปะหลัง (5) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 675.5 จุด ณ สิ้นไตรมาสที่สองปี 2548 เพิ่มขึ้นจากระดับ 646.6 ณ สิ้นไตรมาสที่สองปี 2547 สะท้อนถึงรายได้ในส่วนที่เป็นผลตอบแทนการลงทุนปรับตัวดีขึ้น

- อย่างไรก็ดี ยังคงมีปัจจัยที่ทำให้การใช้จ่ายของผู้บริโภคมีแนวโน้มชะลอตัวเมื่อเทียบกับที่เคยขยายตัวสูงในปี 2546-2547 ได้แก่ (1) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ยังคงลดลง เนื่องจากความวิตกกังวลต่อราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งกระทบต่อต้นทุนการผลิตและราคาสินค้า ปัญหาภาวะภัยแล้ง ผลกระทบจากเหตุการณ์สีนามีต่อการท่องเที่ยว และปัญหาความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ โดยในไตรมาสที่สองของปี 2547 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่สำรวจโดยมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 86.8 โดยเป็นการปรับลดลงต่ำกว่าระดับ 100 ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่เจ็ด และมีค่าต่ำสุดในรอบ 26 เดือน นับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2546 เป็นต้นมา (2) อัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาวัตถุดิบและต้นทุนราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ภายหลังลดการอุดหนุนน้ำมันดีเซลลงตามลำดับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2548 จนกระทั่งปล่อยลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2548 เป็นต้นไป¹

ปัจจัยที่ยังคงสนับสนุนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน



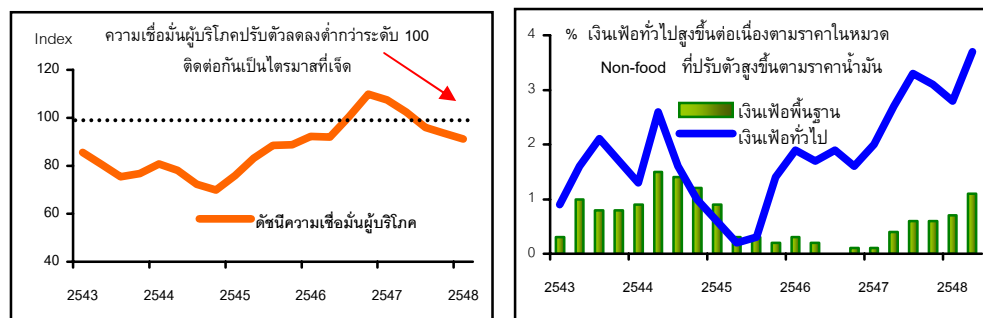
รายได้เกษตรกรจากสินค้าเกษตรที่ขายได้ (Farm income)

	2547	2548			ก.ค.
	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	
รายได้เกษตรกร	14.9	8.2	11.1	9.3	21.6
ผลผลิตพืชผลการเกษตร	-1.3	-9.7	-6.1	-8.2	-0.1
ราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้	16.4	19.9	18.3	19.0	21.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

¹ รัฐบาลยกเลิกการตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซล โดยปรับเพิ่มราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 และได้เริ่มใช้วิธีการลอยตัวราคาน้ำมันแบบจัดการ (Managed-float) นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2548 และลอยตัวแบบเต็มที่ (Fully-float) นับตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2548

ปัจจัยที่ส่งผลให้การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัว



- เมื่อพิจารณาเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญพบว่าส่วนใหญ่ยังแสดงแนวโน้มที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ภาษีมูลค่าเพิ่ม ยอดค้าปลีก ปริมาณการใช้ไฟฟ้าครัวเรือน และมูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่ ซึ่งขยายตัวร้อยละ 15.6, 10.2, 6.0 และ 4.7 ตามลำดับ
- อย่างไรก็ตาม เครื่องชี้การใช้จ่ายในหมวดยานพาหนะปรับตัวลดลง โดยการจำหน่ายรถยนต์นั่งลดลงร้อยละ 5.6 ลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสแรกของปี ส่วนหนึ่งเนื่องจากราคาน้ำมันขายปลีกเบนซินภายในประเทศที่ยังคงเพิ่มสูงขึ้นนับตั้งแต่ต้นปี ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ผู้บริโภคมีความระมัดระวังในการตัดสินใจซื้อรถยนต์มากขึ้น ประกอบกับได้มีการปรับวิธีการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตรถยนต์² ทำให้ผู้ประกอบการทยอยปรับราคารถยนต์ขึ้นให้สอดคล้องกับแนวทางการจัดเก็บภาษีใหม่ เช่นเดียวกับการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.2
- นอกจากนี้ ราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ยังส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายน้ำมันเบนซินลดลงร้อยละ 7.0 โดยเป็นการปรับตัวลดลงติดต่อกันสี่ไตรมาสนับตั้งแต่ไตรมาสที่สามของปี 2547
- โดยรวมในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2548 การใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 ชะลอลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 6.0 และ 5.5 ในช่วงครึ่งปีแรกและครึ่งปีหลังของปี 2547

เครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2547					2548			
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)									
% (Q-O-Q, Annualized)									
% (Y-O-Y)	4.5	5.4	4.0	1.5	3.8	0.5	1.6	1.1	-0.1
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	5.1	5.7	6.0	3.3	7.3	4.8	6.0	5.4	2.5
ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่	19.1	18.2	19.8	17.1	18.5	13.4	10.2	11.8	n.a.

² ตามคำสั่งกรมสรรพสามิต เรื่อง แนวทางปฏิบัติของพนักงานเจ้าหน้าที่เกี่ยวกับการพิจารณาราคาขาย ณ โรงงานอุตสาหกรรมผลิตสินค้ารถยนต์ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 12 เมษายน 2548

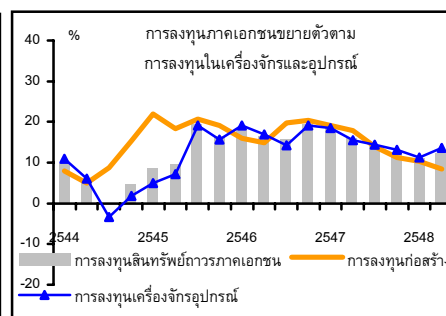
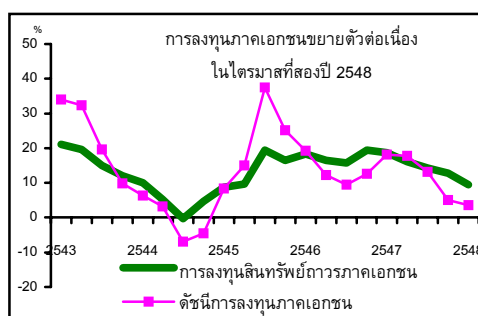
เครื่องใช้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ (ต่อ)

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2547					2548			
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
การจำหน่ายเครื่องดื่ม									
- สุรา	0.5	0.0	-2.0	4.4	0.7	6.4	0.0	3.2	-1.5
- เบียร์	7.9	2.5	7.8	-3.3	3.2	-2.7	6.8	2.0	0.1
- ไซดาและน้ำอัดลม	8.4	-1.1	9.3	9.1	6.2	-4.0	18.8	8.7	8.0
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	21.6	18.8	19.3	17.8	19.3	13.4	15.6	14.5	7.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่	16.5	18.7	12.5	-2.3	10.9	5.1	4.7	4.9	-2.9
การจำหน่ายน้ำมันเบนซิน	4.7	5.1	-1.2	-6.7	0.4	-7.0	-7.0	-7.0	-11.3
การจำหน่ายรถยนต์นั่ง	19.3	18.3	19.1	10.6	16.6	-19.5	-5.6	-12.7	-9.5
การจำหน่ายรถจักรยานยนต์	12.9	13.4	10.9	21.3	14.7	102	-0.2	0.5	2.9

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) การลงทุนภาคเอกชน

- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สองของปี 2548 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนตามการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นสำคัญ ในขณะที่การลงทุนก่อสร้างชะลอลงเล็กน้อย โดยดัชนีการลงทุนภาคเอกชน³ ที่ปรับปัจจัยทางฤดูกาลแล้ว เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 10.8 ในไตรมาสก่อน

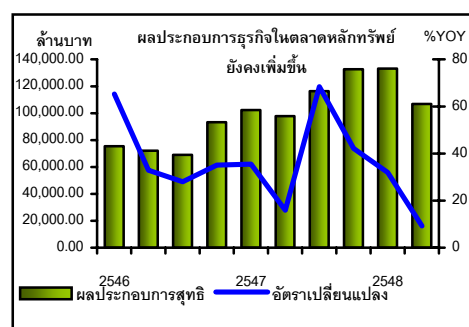
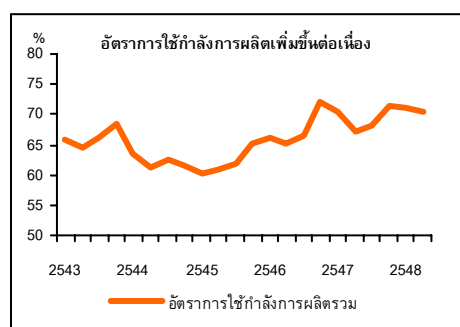


- การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์ ขยายตัวสูงขึ้น เห็นได้จากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ มูลค่าการจำหน่ายเครื่องมือเครื่องจักรในประเทศ และมูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ ที่ขยายตัวสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่สอง ขยายตัวร้อยละ 30.9, 25.8 และ 11.3 ตามลำดับ
- การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน ชะลอตัว พิจารณาจากพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในไตรมาสที่สองนี้ ลดลงร้อยละ 22.4 เป็นการลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสแรกภายหลังจากที่ได้ขยายตัวในระดับสูงมากในช่วงต้นปี 2547 นอกจากนี้ ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (รวมการนำเข้า) ชะลอลง โดยขยายตัวร้อยละ 8.2 ชะลอลงจากร้อยละ 17.6 ในไตรมาสก่อน ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายสังกะสี ลดลงร้อยละ 28.7 เป็นการลดลงต่อเนื่องจากในช่วง

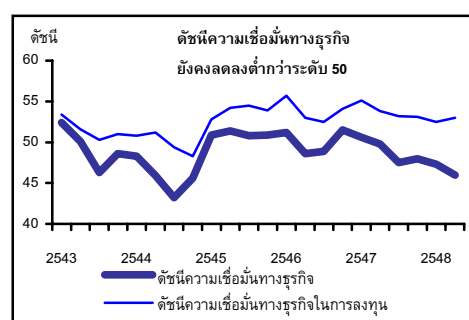
³ ในเดือนมิถุนายน 2548 ธพท. ได้ปรับปรุงวิธีการคำนวณดัชนีการลงทุนภาคเอกชนใหม่ตั้งแต่ปี 2539 ดังนี้ (1) ดัชนีใหม่เพิ่มเครื่องใช้จากเดิม 4 รายการ เป็น 5 รายการ ได้แก่ เครื่องใช้ด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ 3 รายการ ประกอบด้วย มูลค่าสินค้าทุนนำเข้า ณ ราคาคงที่ มูลค่าการจำหน่ายเครื่องมือเครื่องจักรในประเทศ ณ ราคาคงที่ และปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ เครื่องใช้ด้านก่อสร้างอีก 2 รายการ ได้แก่ ปริมาณจำหน่ายปูนซีเมนต์ในประเทศ และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลเฉลี่ยเคลื่อนที่ย้อนหลัง 12 เดือน (2) เปลี่ยนวิธีการคำนวณดัชนีใหม่ จากเดิมที่คำนวณ Composite index จากเครื่องใช้แต่ละตัว มาเป็นวิธีของ Foundation for International Business and Economic Research (FIBER)

ปลายปี 2547 การก่อสร้างภาคเอกชนที่ชะลอลงนี้เป็นผลมาจากการที่ความต้องการที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์เริ่มชะลอตัว ภายหลังจากที่ได้ขยายตัวในอัตราสูงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 2545 ประกอบกับราคาสต็อกก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่สูงขึ้นตั้งแต่ช่วงปี 2547 ทำให้ราคาสงหาริมทรัพย์สูงขึ้นและไม่สนใจเท่าที่ควร

- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่ สอง ประกอบด้วย (1) อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ในระดับสูง โดยในไตรมาสที่สอง ปี 2548 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 70.6 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 67.2 ในระยะเดียวกันปีก่อน โดยในหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูงเกือบเต็มกำลังการผลิต อาทิ อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์โดยเฉพาะ Hard-disk drive อุตสาหกรรมคอมพิวเตอร์ อุตสาหกรรมโลหะสังกะสี และอุตสาหกรรมผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี เป็นต้น จึงต้องมีการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตต่อไป (2) อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงอยู่ในระดับต่ำ (3) สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ให้แก่ภาคธุรกิจสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสินเชื่อที่ให้แก่ภาคอุตสาหกรรมการผลิต อาทิ การผลิตเครื่องจักรอุปกรณ์ การผลิตยานยนต์ การผลิตเหล็กและเหล็กกล้า และสินเชื่อให้ภาคก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ (4) ผลประกอบการของภาคธุรกิจยังคงเพิ่มขึ้น จึงจูงใจให้เกิดการลงทุนเพิ่ม ในไตรมาสที่สองปี 2548 ผลประกอบการธุรกิจที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ขยายตัวร้อยละ 9.2 โดยภาคธุรกิจที่มีกำไรเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ ธุรกิจพลังงาน และธุรกิจการเงิน

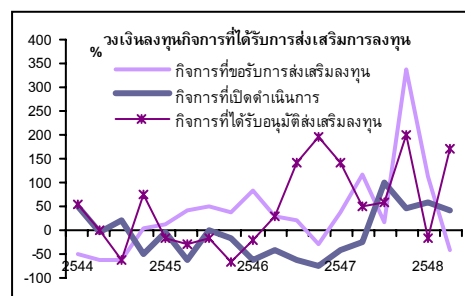


- อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่สองของปี 2548 ดัชนีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ⁴ เฉลี่ยอยู่ที่ 46.0 ลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยอยู่ในระดับต่ำกว่า 50 นับตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่สองของปี 2547 สะท้อนให้เห็นว่านักลงทุนส่วนใหญ่ยังคงมีความกังวลต่อบัจจัยต่างๆ ไม่ว่าจะเป็น ต้นทุนประกอบการทั้งราคาสต็อกก่อสร้างและราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มสูงขึ้น แนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง รวมทั้งปัญหาสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้



⁴ มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจลดลง

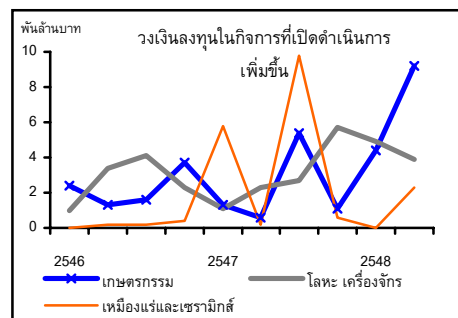
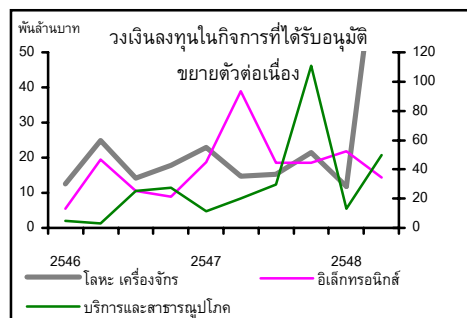
- สำหรับภาพรวมในครึ่งแรกของปี 2548 การลงทุนภาคเอกชนชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2547 โดยดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลงเล็กน้อยครึ่งปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 8.9 ชะลอลงจากร้อยละ 10.6 ในปี 2547 เป็นการชะลอลงทั้งการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง
- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสที่สองปี 2548 มีจำนวนโครงการ และวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นเกือบทุกประเภท โดยกิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมลงทุน กิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 171.5, 54.6 และ 49.5 ตามลำดับ มีเพียงกิจการที่ได้ขอรับการส่งเสริมลงทุนที่มีวงเงินลงทุนลดลงร้อยละ 45.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นเพราะได้มีการยื่นขอรับการส่งเสริมลงทุนเพิ่มมากขึ้นในช่วงปี 2547 และสถานการณ์เศรษฐกิจในปี 2548 มีความเสี่ยงมากขึ้น
- กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ⁵ ในไตรมาสที่สองของปี 2548 มีจำนวนกิจการทั้งสิ้นประมาณ 283 ราย คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 94.0 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 45.6 โดยกิจการที่มีวงเงินลงทุนลดลง ได้แก่ กิจการประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง กิจการประเภทเหมืองแร่ เซรามิกส์ และโลหะขั้นมูลฐาน และ กิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค
- กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน มีจำนวนกิจการ 292 ราย และมีเงินลงทุนทั้งสิ้น 266.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 171.5 โดยกิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ กิจการประเภทเหมืองแร่ เซรามิกส์ และโลหะขั้นมูลฐาน (อาทิ เหล็กถลุงและเหล็กหล่อ) กิจการประเภทโลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และกิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค
- กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ⁶ ขยายตัวร้อยละ 41.7 เป็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สี่ ภายหลังจากที่ปรับตัวลดลงตลอดนับตั้งแต่ปลายปี 2544 โดยมีกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการจำนวนทั้งสิ้น 84 ราย และมูลค่าเงินลงทุนประมาณ 22.1 พันล้านบาท กิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ กิจการประเภทเกษตรกรรมและผลผลิตจากการเกษตร กิจการประเภทเหมืองแร่ เซรามิกส์ และโลหะขั้นมูลฐาน และกิจการประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง
- ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2548 วงเงินลงทุนเพิ่มขึ้น โดยกิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม กิจการที่



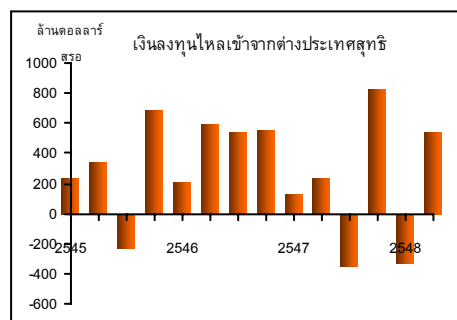
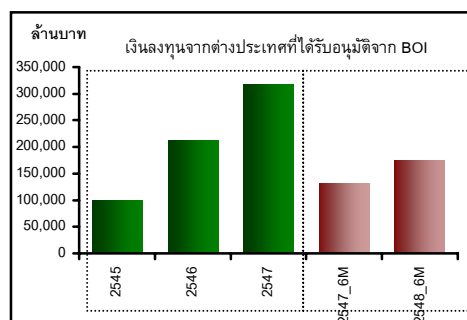
⁵ โดยปกติจำนวนโครงการและมูลค่าลงทุนในชั้นขอรับการส่งเสริมและชั้นอนุมัติจะมีความแตกต่างกัน เนื่องจากโครงการลงทุนที่ยื่นคำขอเข้ามาต้องผ่านกระบวนการพิจารณา ซึ่งมีกำหนดระยะเวลาการพิจารณาแตกต่างกันตามขนาดของโครงการ (60 วันสำหรับโครงการมูลค่าต่ำกว่า 500 ล้านบาท และ 90 วันสำหรับโครงการมูลค่า 500 ล้านบาทขึ้นไป)

⁶ กิจการส่วนใหญ่รายงานการเปิดดำเนินการเมื่อได้ดำเนินการไปแล้วเต็มกำลัง แม้ว่าจะได้เปิดดำเนินการมาก่อนหน้าแล้วในบางส่วนก็ตาม

ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7, 86.1, 77.7 และ 49.5 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ



- การลงทุนจากต่างประเทศ การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ⁷ ที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี 2547 มีมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศทั้งสิ้น 317.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 49.3 ขณะที่ ในเดือนมกราคม-มิถุนายน 2548 มีมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศทั้งสิ้น 174.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ขณะที่ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศซึ่งลงบันทึกในบัญชีการชำระเงินโดยธนาคารแห่งประเทศไทย มีเงินลงทุนไหลเข้าสุทธิทั้งสิ้น 537 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สองของปี 2548 แสดงถึงแนวโน้มการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับในไตรมาสแรกของปี ซึ่งมีเงินลงทุนสุทธิไหลออกจำนวน 330 ล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม เงินลงทุนจากต่างประเทศซึ่งไหลเข้าและไหลออกในช่วงหลายไตรมาสที่ผ่านมา สะท้อนให้เห็นว่าความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างประเทศต่อพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศค่อนข้างผันผวนเนื่องจากปัจจัยเสี่ยงที่กระทบต่อเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา โดยเงินลงทุนไหลเข้าในไตรมาสนี้มาจากกลุ่มประเทศอาเซียน และสหภาพยุโรปเป็นส่วนใหญ่ หากพิจารณาตามสาขาการลงทุนพบว่า ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนไหลเข้าในภาคการค้า และลงทุนในภาคการลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง
- ภาพรวมครึ่งปีแรกของปี 2548 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิทั้งสิ้น 207 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับเงินลงทุนไหลเข้าสุทธิ 359 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงครึ่งแรกของปี 2547 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนไหลเข้าจากกลุ่มประเทศอาเซียนและสหรัฐอเมริกา เพื่อลงทุนในภาคการลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง และภาคอสังหาริมทรัพย์ เป็นสำคัญ



⁷ โครงการลงทุนที่ต่างชาติร่วมทุนร้อยละ 10 ขึ้นไป

เครื่องชี้การลงทุนเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2547					2548			
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	ก.ค.
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน % (Q-O-Q, Annualized) % (Y-O-Y)	15.1	13.5	10.1	4.5	10.6	10.8	9.8	8.9	8.3
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์									
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	75.6	75.2	68.9	52.5	67.6	12.9	11.3	12.1	0.4
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	26.5	18.8	-1.0	27.0	17.7	30.7	30.9	30.8	22.6
การลงทุนก่อสร้าง									
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	39.7	41.8	18.9	1.5	22.2	-2.4	-22.4	-13.4	n.a.
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	12.9	11.4	11.0	13.6	12.2	17.6	8.2	13.1	5.8
การจำหน่ายเหล็กเส้น	12.4	12.4	14.8	-8.9	7.3	10.7	26.5	16.9	-23.5
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-0.2	3.9	3.6	-12.0	-1.0	-21.2	-28.7	-24.0	-45.4
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์									
ตั้งใหม่	122.4	55.5	5.0	-33.6	24.4	-35.6	-27.9	-32.0	n.a.
เพิ่มทุน	54.7	82.8	2.0	-5.1	20.2	-4.9	-15.1	-10.5	n.a.
เลิกกิจการ	83.1	5.9	-30.4	45.1	13.3	-30.6	-34.3	-32.4	n.a.
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI									
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ	35.5	99.9	16.1	338.1	108.3	111.2	-45.6	6.7	-34.4
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	140.7	49.2	57.0	198.0	110.3	-17.6	171.5	86.1	-46.6
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	53.5	66.3	129.5	24.7	62.4	105.2	54.6	77.7	161.0
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ	-40.5	-17.5	98.8	47.4	13.7	57.8	41.7	49.5	140.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ (หน่วย: ร้อยละ)	2547	2547				2548		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1
กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม								
เกษตรกรรม	92.0	100.0	51.8	141.1	64.6	-24.1	-51.0	-36.3
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	274.9	380.0	340.0	350.0	265.4	58.3	4340.9	2106.5
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	43.8	510.0	130.8	-26.7	0.0	-73.8	20.0	-42.9
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	5.6	84.0	-45.2	7.8	20.1	-48.7	508.8	169.6
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	113.8	246.3	100.5	74.5	109.0	17.1	-63.0	-37.0
เคมี กระดาษ และพลาสติก	142.6	113.5	34.8	88.2	667.3	-26.6	-29.2	-28.0
บริการ และสาธารณูปโภค	179.9	137.5	524.1	17.3	300.4	14.9	145.5	98.4
รวม	110.7	140.7	49.2	57.0	198.0	-17.6	171.5	86.1
กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว								
เกษตรกรรม	-5.6	-45.8	-53.8	237.5	-69.4	238.5	1433.3	615.8
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	1,950.0	na	0.0	4,800.0	50.0	-100.0	1050.0	-61.7
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	161.9	100.0	-70.0	1,540.0	25.0	500.0	50.0	162.5
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	9.3	10.0	-32.4	-34.1	147.8	345.5	69.6	158.8
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-30.5	-45.8	83.3	-40.9	-42.9	400.0	-72.7	183.3
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-58.3	-95.5	480.0	-31.4	360.0	185.7	-65.9	-29.2
บริการ และสาธารณูปโภค	-2.5	26.5	-39.4	-11.5	77.3	-2.3	-38.8	-24.5
รวม	12.0	-40.5	-17.5	98.8	47.4	57.8	41.7	49.5

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2547				2548		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ	132	227	-354	830	-330	537	207
สาขาการลงทุน							
1. สาขาอุตสาหกรรม	203	142	-67	235	-46	-30	-76
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	-73	18	-160	100	-50	-4	-54
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	45	46	192	63	-17	6	-11
- โลหะ และอโลหะ	46	39	20	86	31	17	48
2. การค้า	-41	83	-491	195	-568	269	-299
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-54	6	-46	-144	-38	-18	-56
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	18	-161	-12	-51	97	41	138
5. อสังหาริมทรัพย์	-87	29	21	77	79	55	134
6. เหมืองแร่และย่อยหิน	-45	-20	-55	33	-50	8	-42
7. อื่น ๆ	138	148	186	485	196	212	408
แยกรายประเทศ							
1. ญี่ปุ่น	211	145	104	229	-62	33	-29
2. สหรัฐอเมริกา	32	-77	-21	39	17	39	56
3. สหภาพยุโรป	-162	-23	106	148	248	150	398
4. อาเซียน	24	154	-395	553	-454	252	-202
5. ช่องกวง	-8	-63	4	128	32	22	54
6. อื่น ๆ	35	91	-152	-267	-111	41	-70

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.2 ด้านการผลิต : การผลิตภาคเกษตรลดลง ภาคอุตสาหกรรมและบริการขยายตัวได้ดีขึ้น

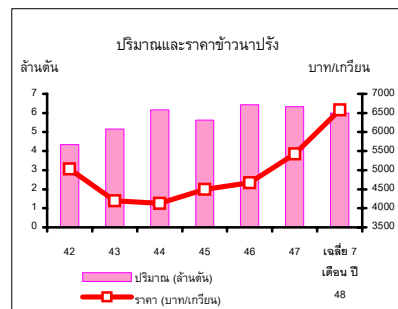
(1) **ภาคเกษตรกรรม** จากการพยากรณ์ผลผลิตภาคเกษตรของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ณ เดือนมิถุนายน 2548 สาขาพืชผลมีผลผลิตโดยรวมลดลงเล็กน้อยเนื่องจากภาวะภัยแล้งในช่วงปลายปีที่แล้วส่งผลกระทบต่อเนื้อ ในขณะที่ยังมีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการเพาะเลี้ยงกุ้งสำหรับสาขาศุสุสัตว์มีผลผลิตเพิ่มขึ้นเนื่องจากผู้บริโภคทั้งตลาดภายในและภายนอกประเทศมีความต้องการเพิ่มมากขึ้น โดยเฉพาะตลาดต่างประเทศมีการนำเข้าไก่แปรรูปของไทยมากขึ้น ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(1.1) **สาขาพืช** ผลผลิตพืชที่ลดลง ได้แก่ ข้าวนาปรัง อ้อย ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และมันสำปะหลัง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งตั้งแต่ปลายปีที่แล้วและต่อเนื่องจนถึงปัจจุบัน ถึงแม้ว่าภาวะความแห้งแล้งในบางจังหวัดจะคลี่คลายลงบ้างหลังจากได้รับการช่วยเหลือในโครงการฝนหลวง แต่บางจังหวัดในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคตะวันออก ยังได้รับผลกระทบจากภัยแล้งอย่างมาก เนื่องจากปริมาณน้ำในเขื่อนสำคัญ ๆ มีปริมาณน้ำลดน้อยลงมาก โดยเฉพาะเขื่อนลำตะคอง เขื่อนลำพระเพลิง เขื่อนบางพระ และเขื่อนหนองปลาไหล อย่างไรก็ตามรัฐบาลได้ให้ความช่วยเหลืออย่างต่อเนื่อง เช่น โครงการฝนเทียมซึ่งจะมีการทำฝนเทียมตลอดทั้งปี สำหรับพืชผลที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวนาปี ยางพารา และปาล์มน้ำมัน เนื่องจากราคายังอยู่ในเกณฑ์ดีจึงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูก

ผลผลิตที่ลดลง

O ข้าวนาปรัง ในปี 2548 ผลผลิต

ลดลงจาก 6.3 ล้านตัน เป็น 6.0 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 5.4 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง และปริมาณน้ำในเขื่อนและอ่างเก็บน้ำต่าง ๆ มีปริมาณน้อยในแต่ละฤดูเพาะปลูกโดยผลผลิตข้าวนาปรังจะเก็บเกี่ยวตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์เป็นต้นไป และจะเก็บเกี่ยวมากที่สุดช่วงเดือนมีนาคม - เมษายน



จากผลผลิตที่ลดลงส่งผลให้ราคาข้าวเปลือกเจ้านาปรังความชื้น 14 - 15% ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 5,425 บาท/เกวียนในปี 2547 เป็น 6,585 บาท/เกวียนในช่วง 7 เดือนแรกของปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7 และอีกส่วนหนึ่งมาจากรัฐได้ดำเนินมาตรการประกันราคาข้าวนาปรังในช่วงผลผลิตออกสู่ตลาดมาก เพื่อยกระดับราคาข้าวนาปรังเพิ่มสูงขึ้น โดยคณะกรรมการนโยบายข้าว (กนข.) มีมติเมื่อวันที่ 4 มีนาคม 2548 ให้มีการรับจำนำข้าวเปลือกนาปรังปี 2548 โดยเป้าหมายรับจำนำรวม 2.5 ล้านตันข้าวเปลือก โดยองค์การคลังสินค้า (อคส.) และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) ระยะเวลารับจำนำตั้งแต่เดือนเมษายน - กรกฎาคม 2548 ส่วนภาคใต้ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม - กันยายน 2548

O ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ในปีเพาะปลูก 2548/49 (ปี 2548) ผลผลิตลดลงจาก 4.2 ล้านตันในปี 2547 เป็น 4.0 ลดลงร้อยละ 5.0 ในปี 2548 เนื่องจากได้รับผลกระทบภัยแล้งจากปลายปีที่แล้ว ประกอบกับต้นทุนการผลิตที่สูง ส่งผลให้เกษตรกรบางส่วนหันไปปลูกพืชที่ทนต่อภาวะอากาศแห้งแล้งและได้ผลตอบแทนสูงทดแทน เช่น ยางพารา และมันสำปะหลัง ซึ่งรัฐบาลได้มีการสนับสนุนเพาะปลูกเพื่อนำไปผลิตเอทานอล ทำให้พื้นที่เพาะปลูกข้าวโพดลดลงร้อยละ 6.2

O อ้อยโรงงาน ในปีเพาะปลูก 2548/49 (ปี 2548) ผลผลิตลดลงจาก 65.0 ล้านตัน เป็น 49.6 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 23.7 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้งตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว ทำให้การเจริญเติบโตของอ้อยไม่สมบูรณ์ ประกอบกับรัฐบาลมีการควบคุมปริมาณการผลิตไม่ให้เกิน 65 ล้านตัน

O มันสำปะหลัง ผลผลิตลดลงจาก 21.4 ล้านตันในปี 2547 เป็น 17.0 ล้านตัน ในปี 2548 หรือลดลงร้อยละ 20.8

ราคารับจำนำ (ตัน/บาท)	
ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง 100%	6,600
ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง 5%	6,500
ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง 10%	6,400
ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง 15%	6,300
ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง 25%	6,200
ข้าวเปลือกปทุมธานี	6,600
ข้าวเปลือกหอมสุพรรณบุรี	6,500

เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้งในปีที่แล้ว อย่างไรก็ตามก็คาดว่าผลผลิตปี

2549 จะมีปริมาณเพิ่มขึ้น เนื่องจากรัฐบาลมีนโยบายส่งเสริมให้มีการใช้มันสำปะหลังผลิตเอทานอลเพื่อผสมใช้เป็นน้ำมันเชื้อเพลิง โดยในปี 2548 กำหนดเป้าหมายให้มีการใช้มันสำปะหลังผลิตเอทานอลประมาณ 3 แสนตัน หัวมันสด และจะขยายเพิ่มเป็น 3 ล้านตันหัวมันสดในปี 2551

ผลผลิตเพิ่มขึ้น

- O ข้าวนาปี** ในปีเพาะปลูก 2548/49 (ปี 2548) ผลผลิตโดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 18.6 ล้านตันในปีเพาะปลูก 2547/48 เป็น 21.3 ล้านตันในปีเพาะปลูก 2548/49 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 เนื่องจากราคาข้าวที่เกษตรกรขายได้อยู่ในเกณฑ์สูง ประกอบกับรัฐบาลได้มีมาตรการในการรับจำนำข้าวทุกปี นอกจากนี้ยังมีการหาตลาดใหม่ ๆ เพื่อขยายการส่งออก ทำให้เกษตรกรมีความมั่นใจได้ว่าผลผลิตของตนจะมีตลาดรองรับ จึงจูงใจให้เกษตรกรขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ทั้งนี้คาดว่าในช่วงฤดูเพาะปลูกข้าวนาปีจะมีฝนตกตามฤดูกาล โดยเกษตรกรจะเพาะปลูกข้าวนาปีในช่วงเดือนพฤษภาคม-ตุลาคม และจะเริ่มทยอยเก็บเกี่ยวตั้งแต่เดือนตุลาคม 2548 - มีนาคม 2549 โดยจะเก็บเกี่ยวผลผลิตมากที่สุดในเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2548
- O ยางพารา** ในปี 2548 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 3.0 ล้านตัน เป็น 3.1 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 เนื่องจากราคายังอยู่ในเกณฑ์ดีจูงใจให้เกษตรกรเพิ่มพื้นที่กรีดยางในทุกภาคทำให้ปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดมากส่งผลให้ราคายางในช่วงไตรมาสที่สองเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจาก 47.76 บาท/กก. เป็น 47.81 บาท/กก. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 แต่อย่างไรก็ตามราคาเริ่มปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่เดือนมิถุนายน เป็นต้นมา
- O ปาล์มน้ำมัน** ในปี 2548 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 5.2 ล้านตัน เป็น 5.5 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 เนื่องจากเกษตรกรได้ขยายพื้นที่เพาะปลูกจาก 1.9 ล้านไร่ เป็น 2.0 ล้านไร่ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เป็นผลจากการที่รัฐบาลส่งเสริมให้ขยายพื้นที่ปลูกปาล์มน้ำมันเพื่อใช้ผลิตไบโอดีเซลทดแทนการนำเข้าน้ำมันดีเซล

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก

	หน่วย	ปี 2546/47	ปี 2547/48	2548/49 ณ มิ.ย.	อัตราเพิ่ม (%)		
					2546/47	2547/48	2548/49
1. ข้าวนาปี	ล้านตัน	20.909	18.645	21.278	6.5	-10.8	14.1
พื้นที่	ล้านไร่	57.667	57.480	57.838	1.3	-0.3	0.6
ผลผลิตต่อไร่	กก.	363	324	368	5.2	-10.7	13.6
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.178	4.216	4.003	-1.2	0.9	-5.0
พื้นที่	ล้านไร่	6.943	7.040	6.602	-5.1	1.4	-6.2
ผลผลิตต่อไร่	กก.	602	599	606	4.2	-0.5	1.2
3. อ้อยโรงงาน (รวมพันธุ์)	ล้านตัน	77.561	67.900	52.222	23.8	-12.5	-23.1
พื้นที่	ล้านไร่	7.431	7.318	7.015	12.8	-1.5	-4.1
ผลผลิตต่อไร่	กก.	10,439	9,279	7,444	9.8	-11.1	-19.8
4. อ้อยโรงงาน	ล้านตัน	74.259	64.974	49.572	23.7	-12.5	-23.7
พื้นที่	ล้านไร่	7.121	7.009	6.668	12.7	-1.6	-4.9
ผลผลิตต่อไร่	กก.	10,429	9,270	7,435	9.8	-11.1	-19.3

	หน่วย	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2548
5. ข้าวนาปรัง	ล้านตัน	6.426	6.332	5.991	14.2	-1.5	-5.4
พื้นที่	ล้านไร่	9.533	9.432	8.914	13.0	-1.1	-5.5
ผลผลิตต่อไร่	กก.	674	671	672	1.0	-0.4	0.1
6. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	19.718	21.440	16.977	16.9	8.7	-20.8
พื้นที่	ล้านไร่	6.386	6.608	6.331	3.4	3.5	-4.2
ผลผลิตต่อไร่	กก.	3,087	3,244	2,682	13.0	5.1	-17.3
7. ยางพารา	ล้านตัน	2.861	3.005	3.142	8.7	5.0	4.5
พื้นที่ (เนื้อที่กรีดน้ำยางได้)	ล้านไร่	10.011	10.357	10.619	3.1	3.5	2.5
ผลผลิตต่อไร่	กก.	286	290	296	5.5	1.4	2.1
8. ปาล์มน้ำมัน	ล้านตัน	4.903	5.182	5.513	22.5	5.7	6.4
พื้นที่	ล้านไร่	1.799	1.935	2.032	9.4	7.6	5.0
ผลผลิตเฉลี่ยต่อไร่	กก.	2,725	2,678	2,714	12.0	-1.7	1.3

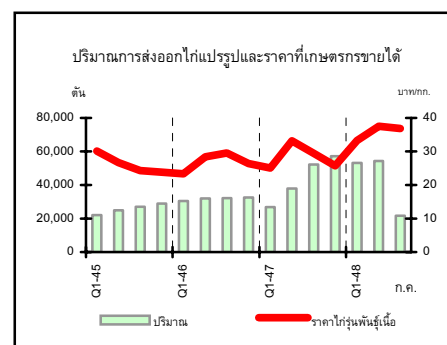
ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

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

(1.1) สาขาปศุสัตว์ ในไตรมาสที่สองของปี

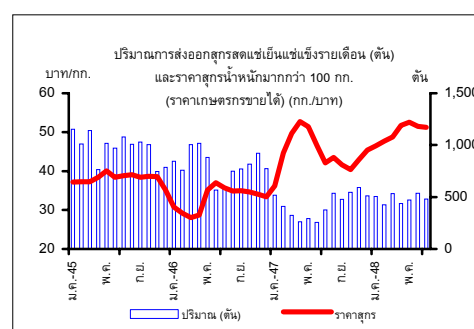
2548 ผลผลิตเริ่มขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะผลผลิตไก่แปรรูป ส่งออก เพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ปลายปีที่แล้ว โดยส่งออกไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นจาก 37,982 ตันในไตรมาสที่สองของปี 2547 เป็น 54,333 ตันในไตรมาสที่สองของปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.0 เนื่องจากประเทศผู้นำเข้าเริ่มมีความมั่นใจในมาตรการการ

ป้องกันและควบคุมโรคระบาดไข้หวัดนกของไทยแล้ว จึงมีการสั่งซื้อไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นสำหรับไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งปริมาณการส่งออกยังคงซบเซาอย่างต่อเนื่อง และผู้ส่งออกได้หันมาส่งออกไก่แปรรูปแทน ส่วนราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ในไตรมาสที่สองของปี 2548 ปรับตัวดีขึ้น โดยไก่รุ่นพันธุ์เนื้อที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 37.48 บาท/กก. เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1



สุกร ในไตรมาสที่สองของปี 2548

ผลผลิตออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้น โดยมีการส่งออกสุกรสดแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นจาก 810 ตัน เป็น 1,443 ตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 78.1 ในไตรมาสที่สองของปี 2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.2 ในเดือนกรกฎาคม 2548 เนื่องจากในช่วงปี 2 ปีที่ผ่านมา ราคาที่เกษตรกรขายได้อยู่ในเกณฑ์ดีจึงให้เกษตรกรขยายการผลิตภายในฟาร์มมากขึ้น



แต่อย่างไรก็ตามปริมาณสุกรที่ออกสู่ตลาดมีจำนวนน้อยกว่าความต้องการบริโภคทั้งภายในประเทศและตลาดส่งออก จึงส่งผลให้ราคาสุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กิโลกรัมในไตรมาสที่สองของปี 2548 เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 50.20 บาท/กก. เป็น

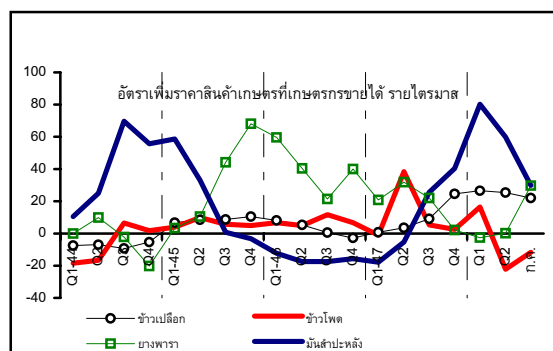
51.88 บาท/กก. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 และราคาขายปลีกเนื้อสุกรมีราคาสูงขึ้นมากถึง กิโลกรัมละ 100 - 110 บาท ซึ่งผู้บริโภคได้รับผลกระทบอย่างมาก รัฐบาลจึงมีมาตรการให้ความช่วยเหลือผู้บริโภคภายในประเทศ คือ เมื่อวันที่ 3 พฤษภาคม 2548 คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบการกำหนดสินค้าและบริการควบคุมเพิ่มเติมจำนวน 8 รายการ โดยสุกรและเนื้อสุกรเป็นหนึ่งในรายการสินค้าควบคุมเพิ่มเติมด้วย และมีโครงการธงฟ้าซึ่งจำหน่ายสินค้าบริโภคในราคาพิเศษ เช่น เนื้อไก่ และเนื้อสุกร เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนของผู้บริโภคได้

ปริมาณส่งออกและราคาที่เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

รายการ	2547						2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
ปริมาณการส่งออก (ตัน)									
ไก่	200,806	51,922	38,332	52,925	57,627	16,123	53,245	54,768	22,427
อัตราเพิ่ม (%)	-45.8	-43.4	-58.5	-38.7	-42.6	-47.0	2.5	42.9	39.1
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	26,547	25,068	350	744	385	291	190	435	622
อัตราเพิ่ม (%)	-92.8	-72.7	-99.6	-99.1	-99.6	-99.0	-99.2	24.3	113.7
ไก่แปรรูป	174,249	26,854	37982	52,181	57,232	15,832	53,055	54,333	21,805
อัตราเพิ่ม (%)	37.2	-11.6	19.0	62.4	75.8	35.2	97.6	43.0	37.7
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	5,101	1,251	810	1,391	1,649	376	1,462	1,443	482
อัตราเพิ่ม (%)	-47.3	-52.0	-67.1	-33.8	-34.4	-35.6	16.9	78.1	28.2
ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)									
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	28.33	25.06	33.15	29.41	25.72	29.14	33.25	37.48	36.90
อัตราเพิ่ม (%)	5.2	7.4	16.8	-0.6	-2.6	-6.3	32.7	13.1	26.6
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	44.74	44.86	50.20	42.41	42.87	42.13	48.63	51.88	51.25
อัตราเพิ่ม (%)	35.4	36.4	49.4	20.6	26.0	18.0	8.4	3.4	21.6

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์ และกระทรวงเกษตรและสหกรณ์

- (1.2) สาขาประมง ในไตรมาสที่สองของปี 2548 มีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการเพาะเลี้ยง กุ้ง มีการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 60.0 แต่อย่างไรก็ตามการทำประมงของไทยยังคงมีปัญหาหลายประการ เช่น (1) ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้การทำประมงมีต้นทุนสูงขึ้น (2) จากที่สหรัฐฯ ประกาศใช้มาตรการภาษีตอบโต้การทุ่มตลาด และในขณะนี้ยังไม่มีมติชัดเจนว่าสหรัฐฯ จะยกเลิกหรือลดอัตรา AD แต่ในขณะนี้ทาง เจ้าหน้าที่จากคณะกรรมการการค้าระหว่างประเทศ (ITC) ของสหรัฐฯ ได้เตรียมข้อมูลและข้อเท็จจริงที่จะมาตรวจสอบข้อมูลของประเทศที่ประสบภัยจากสินค้านี้ เพื่อจะช่วยเหลือประเทศที่ประสบภัยสินค้านี้ และจะประกาศผลในวันที่ 31 ตุลาคม 2548 นี้ (3) สหภาพยุโรปเลื่อนการคืนสิทธิ GSP จากวันที่ 1 กรกฎาคม 2548 เป็นวันที่ 1 มกราคม 2549 แต่ล่าสุดคณะกรรมการยุโรปได้เสนอมาตรการ Autonomous measure ของสินค้ากุ้งแช่แข็งและกุ้งแปรรูปผ่านที่ประชุม College of Commissioners แล้ว อยู่ระหว่างรอความเห็นชอบของคณะมนตรีฯ ในการออกประกาศเรื่องนี้เป็น Council Regulation เพื่อตีพิมพ์ใน Official Journal คาดว่าจะแล้วเสร็จกลางเดือนกันยายนนี้ โดยจะมีผลย้อนหลังถึงวันที่ 1 สิงหาคม 2548



ความต้องการสูงเพื่อส่งมอบสินค้าจึงจำเป็นต้องซื้อในราคาที่แพงขึ้น ยางพารา เฉลี่ยทั้งไตรมาสเพิ่มขึ้นไม่มากนักร้อยละ 0.1 แต่เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 5.0 ในเดือนมิถุนายน เนื่องจากตลาดต่างประเทศมีความต้องการยางน้อยลง เช่น ประเทศจีน และญี่ปุ่น **มันสำปะหลังและอ้อย** ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.8 และ 24.1 ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2547 เกิดภัยแล้งทำให้ผลผลิตที่ออกสู่ตลาดลดลงไม่เพียงพอต่อความต้องการของผู้บริโภค ส่งผลให้ราคาสูงขึ้น ประกอบกับรัฐบาลได้ดำเนินมาตรการในการพยุงราคาไม่ให้ตกต่ำ สำหรับราคา**ข้าวโพด** ลดลงร้อยละ 22.1 เนื่องจากได้มีการระบายข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ที่อยู่ในสต็อกออกจำหน่าย ส่งผลให้อุปทานมีมากกว่าอุปสงค์ทำให้ราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ลดลง

สำหรับราคาตลาดโลก ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2548 สินค้าที่มีราคาเพิ่มขึ้น ได้แก่ **ข้าวสาร 100% ชั้น 2 และน้ำตาล** ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5 และ 45.4 ตามลำดับ เนื่องจากตลาดโลกมีความต้องการเพิ่มขึ้นเพื่อเก็บไว้เป็นสต็อก สำหรับสินค้าที่มีราคาลดลง ได้แก่ **ข้าวโพด** ราคาลดลงร้อยละ 20.9 เนื่องจากสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผู้ผลิตรายใหญ่ และรองลงมา คือ อาร์เจนตินา สามารถผลิตข้าวโพดได้เพิ่มขึ้น และ**ยางแผ่นรมควันชั้น 3** เฉลี่ยทั้งไตรมาสลดลงร้อยละ 5.8 เป็นผลจากการชะลอการสั่งซื้อของจีน ซึ่งเป็นผู้นำเข้ายางพารารายใหญ่ ส่งผลให้ราคายางพาราอ่อนตัว แต่อย่างไรก็ตาม ราคายางพาราได้เริ่มปรับตัวสูงขึ้นตั้งแต่เดือนมิถุนายน และในเดือนกรกฎาคม ราคาได้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 29.7 จากเดือนเดียวกันของปี 2547

ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2546-2547

	หน่วย	2547				2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		5,586	5,124	5,325	5,498	6,484	6,675	6,704
- ข้าวโพด		4,995	4,280	6,273	5,710	4,981	4,887	5,050
- ยางพารา		44,609	42,610	47,763	46,060	41,544	47,807	59,750
- มันสำปะหลัง		952	773	870	1,000	1,394	1,390	1,300
- อ้อยโรงงาน		427	370	419	-	522	520	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		9,194	8,426	8,992	9,100	10,815	11,279	11,104
- ข้าวโพด		5,636	4,985	7,310	6,053	5,476	5,460	5,560
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		48,676	47,563	51,873	49,700	45,517	52,410	66,590
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	242.87	226.80	238.60	236.30	295.90	300.93	285.80
- ข้าวโพด: ชิคาโก	ยูเอสดอลลาร์/ตัน	111.82	122.30	128.33	104.90	96.77	96.27	107.50
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	2,189	2,192	2,335	2,217	2,064	2,292	2,811
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สรอ./ปอนด์	8.61	7.20	8.23	9.20	10.47	10.27	10.90
อัตราเพิ่ม (%)								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		9.4	0.8	3.5	5.4	26.5	25.4	21.9
- ข้าวโพด		11.5	-0.9	38.4	21.0	16.4	-22.1	-11.6
- ยางพารา		18.5	20.8	31.9	29.4	-2.5	0.1	29.7
- มันสำปะหลัง		9.3	-17.1	-5.4	13.6	80.2	59.8	30.0
- อ้อยโรงงาน		1.7	-11.4	-10.9	-	41.2	24.1	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		16.2	2.7	10.2	12.9	28.4	25.4	22.0

	หน่วย	2547				2548		
		ทั้งปี	Q1	Q2	ก.ค.	Q1	Q2	ก.ค.
- ข้าวโพด		14.3	1.6	45.0	22.3	9.8	-25.3	-8.1
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		17.1	23.2	30.8	28.8	-4.3	1.0	34.0
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		19.5	11.4	18.4	13.4	30.5	26.1	20.9
- ข้าวโพด: ชีคาโก		6.1	15.5	20.2	8.4	-20.9	-25.0	2.5
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		15.1	21.7	32.3	25.5	-5.8	-1.9	26.8
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		14.0	-19.1	11.3	27.8	45.4	24.7	18.5

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

สถานการณ์ภัยแล้งในปี 2548

สถานการณ์ความแห้งแล้งปี 2548 ยังคงรุนแรงต่อเนื่องจากปีที่แล้ว โดยเฉพาะในภาคตะวันออก เฉียงเหนือ (เช่น เขื่อนลำตะคอง เขื่อนลำพระเพลิง เขื่อนจุฬาภรณ์ และเขื่อนมูลบน) ภาคตะวันออก (เช่น อ่างเก็บน้ำบางพระ และอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหล) และภาคกลาง (เช่น อ่างเก็บน้ำกระเสียว และอ่างเก็บน้ำทับเสลา) มีแนวโน้มแห้งแล้ง เนื่องจากปริมาณน้ำฝนที่ตกในปี 2548 ไม่ได้ไหลเข้าสู่แหล่งเก็บกักน้ำสำคัญ ๆ โดย ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2548 น้ำในอ่างเก็บน้ำขนาดใหญ่ 30 แห่งทั่วประเทศ มีปริมาณน้ำที่สามารถใช้งานได้ต่อระดับความจุของอ่างเก็บน้ำเฉลี่ยเพียงร้อยละ 29.0 ลดลงอย่างต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับร้อยละ 45.9 และ 35.3 ของปี 2546 และ 2547 ตามลำดับ รวมทั้งในปี 2548 มีอ่างเก็บน้ำบางแห่งต้องนำน้ำสำรองมาใช้บ้างแล้ว เช่น อ่างเก็บน้ำกระเสียวในภาคกลาง อ่างเก็บน้ำบางพระ และอ่างเก็บน้ำหนองปลาไหลในภาคตะวันออก ซึ่งมีนิคมอุตสาหกรรมและโรงงานอุตสาหกรรมหลัก ๆ ของประเทศตั้งอยู่จำนวนมาก ทั้งนี้หากไม่สามารถบริหารจัดการน้ำจากแหล่งน้ำใกล้เคียงมาใช้ให้ทันในปี 2548 แล้ว ทั้งภาคเกษตรกรรมและอุตสาหกรรมจะได้รับผลกระทบ และจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโดยรวม

ตารางสรุปปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำขนาดใหญ่ทั่วประเทศ

หน่วย : ล้าน ลบ.ม.	ความจุที่ระดับน้ำเก็บกักของอ่างฯ	ปริมาณน้ำใช้งานไม่ได้	ปริมาณน้ำที่ใช้งานได้	2546		2547		2548		
				น้ำในอ่างฯ	น้ำที่ใช้งานได้	น้ำในอ่างฯ	น้ำที่ใช้งานได้	น้ำในอ่างฯ	น้ำที่ใช้งานได้	% น้ำที่ใช้ได้ต่อความจุ
ภาคเหนือ	23,612	6,690	16,922	17,995	11,305	14,353	7,663	12,943	6,253	26.5
- ภูมิพล	13,462	3,800	9,662	9,467	5,667	6,749	2,949	6,373	2,573	19.1
- สิริกิตี	9,510	2,850	6,660	8,118	5,268	7,329	4,479	6,189	3,339	35.1
- แม่จัด	265	22	243	219	197	166	144	216	194	73.2
- กว๊าน	112	4	108	89	85	46	42	58	54	48.2
- แม่กว้ง	263	14	249	102	88	63	49	107	93	35.4
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	7,607	1,472	6,135	5,598	4,126	5,187	3,715	3,862	2,390	31.4
- ลำปาว	1,430	85	1,345	1,304	1,219	1,269	1,184	958	873	61.0
- ลำตะคอง	314	27	287	216	189	102	75	35	8	2.5
- ลำพระเพลิง	110	1	109	99	98	64	63	15	14	12.7
- น้ำอูน	520	43	477	258	215	316	273	521	478	91.9
- อุบลรัตน์	2,264	410	1,854	1,536	1,126	1,368	958	553	143	6.3
- สิรินคร	1,966	831	1,135	1,557	726	1,490	659	1,428	597	30.4
- จุฬาภรณ์	188	44	144	102	58	122	78	46	2	1.1
- ห้วยหลวง	113	5	108	90	85	76	71	53	48	42.5
- ลำน้ำรอง	121	3	118	65	62	45	42	26	23	19.0
- มูลบน	141	7	134	105	98	69	62	23	16	11.3
- น้ำพุง	165	9	156	146	137	119	110	149	140	84.8
- ลำแซะ	275	7	268	120	113	147	140	55	48	17.5
ภาคกลาง	1,185	51	1,134	1,063	1,012	380	329	327	276	23.3
- ป่าสักฯ	785	3	782	782	779	284	281	277	274	34.9
- กระเสียว	240	40	200	207	167	68	28	30	-10	-4.2

หน่วย : ล้าน ลบ.ม.	ความจุที่ระดับน้ำเก็บกักของอ่างฯ	ปริมาณน้ำใช้งานไม่ได้	ปริมาณน้ำที่ใช้ในงานได้	2546	2547	2548	หน่วย : ล้าน ลบ.ม.	ความจุที่ระดับน้ำเก็บกักของอ่างฯ	ปริมาณน้ำใช้งานไม่ได้	ปริมาณน้ำที่ใช้ในงานได้
				น้ำในอ่างฯ	น้ำที่ใช้ในงานได้	น้ำในอ่างฯ				
- ทับเสลา	160	8	152	74	66	28	20	20	12	7.5
ภาคตะวันตก	26,605	13,277	13,328	23,776	10,499	21,973	8,696	20,240	6,963	26.2
- ศรีนครินทร์	17,745	10,265	7,480	16,136	5,871	15,129	4,864	13,402	3,137	17.7
- วชิราลงกรณ์	8,860	3,012	5,848	7,640	4,628	6,844	3,832	6,838	3,826	43.2
ภาคตะวันออก	823	84	739	543	459	346	262	154	70	8.5
- บางพระ	110	15	95	61	46	46	31	12	-3	-2.7
- หองปลาไหล	164	14	150	164	150	88	74	10	-4	-2.4
- คลองสิยัด	325	33	293	318	286	212	180	38	6	1.7
- คลองท่าด่าน	224	22	202	-	-	-	-	94	72	32.1
ภาคใต้	8,198	1,739	6,459	5,563	3,824	5,062	3,323	5,531	3,792	46.3
- แก่งกระจาน	710	67	643	730	663	437	370	457	390	54.9
- ปราณบุรี	445	60	385	436	376	273	213	232	172	38.7
- รัชชประภา	5,639	1,352	4,287	3,442	2,090	3,378	2,026	4,237	2,885	51.2
- บางลาง	1,404	260	1,144	955	695	974	714	605	345	24.6
รวมทั้งประเทศ	68,030	23,313	44,717	54,538	31,226	47,301	23,988	43,057	19,744	29.0
ที่มา : กรมชลประทาน										
เขื่อนลำนครังได้ปรับเปลี่ยนความจุใหม่ หลังจากสำรวจตะกอนในอ่าง (เดิม 324 ล้านลูกบาศก์เมตร) เขื่อนป่าสักชลสิทธิ์มีความจุ 960 ล้านลูกบาศก์เมตรที่ระดับน้ำปริมาณน้ำที่ใช้ไม่ได้ของเขื่อนอ่างคลองสิยัด และคลองท่าด่าน ใช้ค่าประมาณที่ร้อยละ 10 ของความจุของแหล่งเก็บกักน้ำ										

(2) ภาคอุตสาหกรรม : ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะการผลิตในหมวดอุตสาหกรรมอาหารและอิเล็กทรอนิกส์

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมไตรมาสที่สองของปี 2548 อยู่ที่ระดับ 147.0 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ในไตรมาสแรกปีนี้ เนื่องจากอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อการส่งออกเป็นหลักผลิตได้เพิ่มขึ้นมาก เช่น การผลิตหัวอ่านข้อมูลและเครื่องปรับอากาศ เป็นต้น รวมทั้งอุตสาหกรรมอาหารสามารถส่งออกได้แปรรูปและกึ่งแข็งแข็งได้เพิ่มขึ้น สำหรับอัตราการใช้จ่ายการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 70.6 มีทิศทางการปรับตัวเช่นเดียวกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.1 ในไตรมาสแรกปีนี้

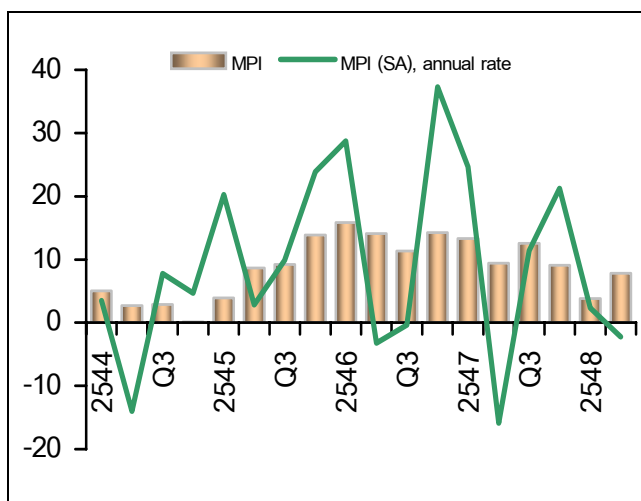
- หมวดอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันและไตรมาสที่แล้ว ได้แก่ หมวดอาหาร หมวดเครื่องดื่ม หมวดรองเท้า หมวดเหล็กและเหล็กกล้า เฉพาะเหล็กแผ่นรีดร้อนและเย็น หมวดยางและผลิตภัณฑ์ยางเพิ่มขึ้น เฉพาะการผลิตยางแท่งและถุงมือยาง ส่วนการผลิตยางแผ่นหัตถ์ต่อเนื่อง และหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าดีขึ้นในส่วนเครื่องรับโทรทัศน์และเครื่องปรับอากาศซึ่งมีสัดส่วนสูงในหมวด ส่วนเครื่องรับวิทยุและพัดลมหัตถ์ค่อนข้างต่อเนื่อง เป็นต้น
- หมวดอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว ได้แก่ หมวดสิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ หมวดวัสดุก่อสร้างโดยเฉพาะการผลิตปูนซีเมนต์ หมวดผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด ส่วนหมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และหมวดยานยนต์ชะลอตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสแรกปีนี้

- หมวดอุตสาหกรรมสำคัญที่ลดลง คือ หมวดผลิตภัณฑ์เครื่องหนังลดลงร้อยละ 11.7 และหมวดผลิตภัณฑ์เคมียลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.3 โดยเป็นการลดลงของอุตสาหกรรมปิโตรเคมีขึ้นกลางและขึ้นปลาย

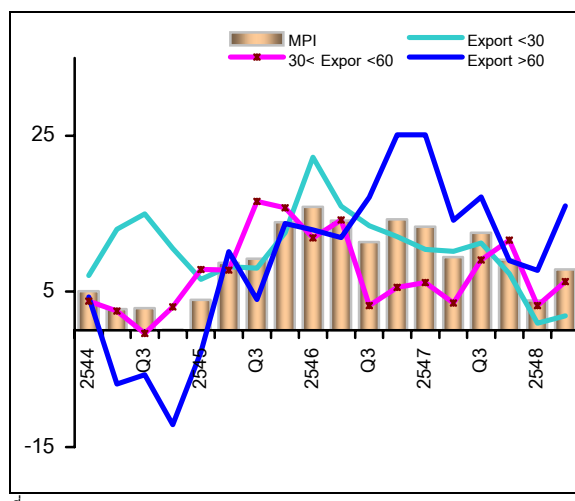
การผลิตภาคอุตสาหกรรมเมื่อจำแนกตามสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออก กลุ่มอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ชะลอตัวจากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว แต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสแรกปีนี้ ตามหมวดอุตสาหกรรมผลิตน้ำมันที่มีสัดส่วนสูงสุดในกลุ่มนี้ อย่างไรก็ดี อุตสาหกรรมสำคัญอื่น ๆ มีทั้งที่ขยายตัวดีขึ้นและหดตัว เช่น การผลิตเบียร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 ดีขึ้นต่อเนื่องจากขยายตัวร้อยละ 1.2 ของไตรมาสแรกปีนี้ ส่วนอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์นั่งหดตัวร้อยละ 9.5 ต่อเนื่องจากหดตัวร้อยละ 13.8 ของไตรมาสแรกปีนี้

กลุ่มอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกอยู่ระหว่างร้อยละ 30-60 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรกปีนี้ อุตสาหกรรมสำคัญในกลุ่มนี้ ได้แก่ การผลิตรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ และการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูป เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.8 และ 7.3 ตามลำดับ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 30.6 และ 7.3 ในไตรมาสแรกปีนี้ ขณะที่การผลิตน้ำตาล ผักพื้นทอ และการปั้นด้าย หดตัวร้อยละ 48.6, 0.2 และ 16.5 ตามลำดับ

สำหรับกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 16.0 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 และ 7.7 ในไตรมาสที่สองปีที่แล้วและไตรมาสแรกปีนี้ ตามลำดับ อุตสาหกรรมสำคัญในกลุ่มนี้ที่ขยายตัวสูง ได้แก่ อุตสาหกรรมผลิตหัวอ่านข้อมูล เครื่องรับโทรทัศน์ ส่วนแผงวงจรไฟฟ้าและผลิตภัณฑ์เครื่องหนังหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สามติดต่อกัน



ที่มา: ธปท.



ที่มา: ธปท.

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

	2546	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (รปท.) *	127.3	141.4	142.4	136.3	140.1	147.0	147.8	147.0
อัตราเพิ่ม (%)	13.9	11.1	13.3	9.4	12.5	9.1	3.8	7.8
2. อัตราเพิ่ม (%) จำแนกตามกลุ่มสินค้า								
อาหาร	15.4	-3.4	2.3	-18.0	-3.1	3.4	-6.8	4.9
เครื่องดื่ม	19.5	5.1	10.8	3.2	16.2	-6.4	0.1	11.5
ยาสูบ	3.7	8.9	4.6	24.9	-5.2	13.6	10.0	-10.3
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	4.7	6.6	1.8	5.7	11.2	7.3	4.7	1.1
ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง	-17.3	16.8	11.1	20.7	37.8	-3.4	-4.7	-11.7
รองเท้า	5.7	3.1	9.7	-5.6	-3.1	12.0	12.7	15.2
เยื่อและผลิตภัณฑ์กระดาษ	4.9	-2.5	0.8	-1.5	-2.0	-6.9	11.6	11.5
ผลิตภัณฑ์เคมี	4.7	4.2	5.5	7.2	2.3	1.8	1.4	-0.3
ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด	22.1	26.8	12.1	25.2	28.8	40.8	21.2	3.7
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	4.3	8.3	3.8	8.0	7.3	14.2	1.8	2.1
ผลิตภัณฑ์ยาง	11.1	-5.9	-10.9	-11.1	-3.1	1.8	6.3	14.9
วัสดุก่อสร้าง	-2.2	10.5	10.5	7.0	11.6	12.9	16.5	11.8
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	7.2	10.4	20.9	-2.7	11.2	12.3	-4.9	20.2
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	32.8	20.4	24.7	23.5	14.3	19.6	0.7	3.5
อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์	40.7	28.5	46.0	31.0	31.0	12.9	18.3	23.6
เครื่องใช้ไฟฟ้า	7.4	8.6	14.3	7.4	9.9	3.5	-5.6	8.6
เฟอร์นิเจอร์และเครื่องเรือน	-10.3	-3.2	1.7	-16.0	-9.0	10.8	-4.7	23.1
เครื่องประดับ	2.0	2.8	4.1	2.4	2.3	2.6	1.0	1.4
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	10.4	8.8	3.6	3.4	13.0	16.6	9.2	2.1
3. อัตราเพิ่ม (%) จำแนกตามฐานส่งออก								
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	15.7	9.7	10.4	10.2	11.2	7.3	0.9	1.8
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	8.6	7.5	6.1	3.5	9.1	11.6	3.2	6.2
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	17.0	15.9	25.1	14.2	17.1	9.0	7.7	16.0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

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

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรม

	2546 ทั้งปี	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. อัตราการใช้กำลังการผลิต (รปท.)*	67.7	69.3	70.5	67.2	68.2	71.4	71.3	70.6
อัตราเพิ่ม (%)	9.0	2.4	6.2	2.6	2.3	-1.1	1.1	5.1
2. การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมจำแนกตามกิจกรรมการผลิต (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	68,705	84,780	19,353	20,737	21,902	22,788	22,004	23,754
อัตราเพิ่ม (%)	17.7	23.4	21.8	24.7	25.8	21.4	13.7	14.5
- ใช้แรงงาน	8,159	9,221	2,085	2,208	2,491	2,437	2,381	2,346
อัตราเพิ่ม (%)	2.8	13.0	9.4	14.2	15.3	12.8	14.2	6.3
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	6,607	7,202	1,704	1,763	1,829	1,906	1,802	1,989
อัตราเพิ่ม (%)	12.8	9.0	7.6	2.6	12.1	14.0	5.8	12.8
- ใช้เทคโนโลยีสูง	47,575	61,192	13,899	14,961	15,733	16,599	15,965	17,300
อัตราเพิ่ม (%)	18.2	28.6	26.8	30.2	31.5	26.2	14.9	15.6
3. การนำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)								
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	19,998	26,488	6,005	6,485	6,949	7,049	7,680	8,683
อัตราเพิ่ม (%)	17.5	32.5	31.1	28.2	37.0	33.4	27.9	33.9
- สินค้าทุน	33,950	40,805	9,684	10,362	10,670	10,089	11,376	12,606
อัตราเพิ่ม (%)	14.9	20.2	26.0	29.2	25.9	3.3	17.5	21.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

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

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

● หมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม: ปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย

ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เทียบกับร้อยละ 1.8 ในไตรมาสแรกปีนี้ เนื่องจากผู้ผลิตบางรายปิดซ่อมบำรุง โดยอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน และ เครื่องสำอาง เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 และ 8.7 ตามลำดับ ส่วนอุตสาหกรรมเคมีภัณฑ์อื่น ๆ เช่น เคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในบ้านเรือน การผลิตยางสำหรับการคมนาคม เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวร้อยละ 2.6 และ 3.6 ตามลำดับ ส่วนการผลิตเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรมและการผลิตพลาสติกหัตถ์ร้อยละ 3.1 และ 3.7 ตามลำดับ ส่งผลให้ในไตรมาสที่สอง การส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีมีมูลค่า 49,288 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.3 จากไตรมาสแรกปีนี้ ขณะที่มีการนำเข้ารวม 31,162 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 จากไตรมาสแรกปีนี้

อย่างไรก็ตามภาวะแห้งแล้งและการขาดแคลนน้ำในภาคตะวันออก ซึ่งเป็นแหล่งที่ตั้งขนาดใหญ่ของอุตสาหกรรมปิโตรเลียม โดย ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2548 ปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำบางพระและหนองปลาไหล มีเพียง 12 และ 10 ล้านลูกบาศก์เมตร ตามลำดับ ซึ่งเป็นปริมาณน้ำที่ต่ำกว่าปริมาณน้ำที่ต้องสำรองเพื่อไม่ให้เขื่อนพัง (Dead storage) ประมาณ 15 และ 14 ล้านลูกบาศก์เมตร ตามลำดับ ทั้งนี้ หากไม่มีน้ำไหลเข้าอ่างจากปริมาณฝนและการนำน้ำจากแหล่งอื่นมาใช้ให้ทันแล้ว จะส่งผลกระทบต่อการผลิตปิโตรเลียมและเศรษฐกิจโดยรวมที่ไม่เพียงแต่ผลกระทบทางตรงจากการลดกำลังการผลิต การหยุดการผลิต แต่ยังส่งผลทางอ้อมต่อบรรยากาศการลงทุนของประเทศที่เสียไปด้วย

อัตราเพิ่มของดัชนีผลผลิตกลุ่มปิโตรเลียมและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง (%)

	2546 ทั้งปี	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. การกลั่นน้ำมัน	10.0	11.1	7.1	9.4	12.1	15.6	-0.8	2.7
2. การผลิตเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรม	10.3	9.7	-3.7	15.8	10.3	17.6	11.7	-3.1
3. การผลิตเคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในบ้านเรือน	14.6	20.4	11.5	20.4	21.3	28.2	15.2	2.6
4. การผลิตเครื่องสำอาง	29.5	-3.9	18.9	-4.9	-8.7	-18.7	-31.0	8.7
5. การผลิตยางสำหรับการคมนาคม	9.9	17.0	18.9	19.7	17.8	12.4	4.7	3.6
6. การผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ	8.8	-1.0	1.2	-4.2	1.1	-2.5	-7.9	-12.7
7. การผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติก	8.8	5.8	2.3	6.5	10.2	4.0	3.7	-3.7

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

● อุตสาหกรรมสิ่งทอ : ชะลอตัว

อุตสาหกรรมสิ่งทอชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรกปี 2548 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.1 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.3 และ 4.7 ของไตรมาสที่สี่ปี 2547 และไตรมาสแรกปีนี้ โดยการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปซึ่งเป็นการผลิตที่มีน้ำหนักในการคำนวณดัชนีอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอสูงสุดเพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 7.3 เท่ากับไตรมาสแรกปีนี้ ขณะที่การผลิตเส้นใยประดิษฐ์ การปั่นด้าย และการผลิตผ้าผืนทอ หดตัวร้อยละ 14.8, 16.5 และ 0.2 ตามลำดับ ทั้งนี้การส่งออกผลิตภัณฑ์สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มในไตรมาสสองปี 2548 มีมูลค่า 1,613.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 โดยเกือบร้อยละ 50 เป็นการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปมี

มูลค่า 740.7 ล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเป็นการส่งออกไปประเทศที่สำคัญ ๆ คือ สหรัฐฯ ญี่ปุ่น ฝรั่งเศส และเยอรมนี เป็นต้น ทั้งนี้การส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปยังสามารถแข่งขันกับประเทศจีนและอินเดียได้ในด้านรูปแบบ การออกแบบ และคุณภาพที่ดีกว่า แต่ประเทศไทยยังมีข้อจำกัดในการผลิตเส้นใยประดิษฐ์

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมสิ่งทอ

(อัตราเพิ่ม % เทียบระยะเดียวกันปีก่อนหน้า)	2546	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ (ปีฐาน 2543)	4.7	6.6	1.8	5.7	11.2	7.3	4.7	1.1
เส้นใยประดิษฐ์	-4.4	7.6	9.2	13.9	6.1	1.6	-10.2	-14.8
ปั่นด้าย	6.5	8.0	3.6	4.1	18.5	5.6	5.4	-16.5
ผ้าผืนทอ	1.8	6.2	2.4	6.6	8.2	7.5	1.6	-0.2
ผ้าผืนถัก	1.2	6.6	2.8	5.1	9.7	8.6	6.0	7.6
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	6.8	6.2	0.1	5.1	10.9	8.3	7.3	7.3
อัตราเพิ่มการใช้กำลังการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ (%)	-6.3	7.6	9.2	13.9	6.1	1.6	-10.2	-14.8
อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สหรัฐ)								
ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	5.5	16.1	11.9	18.8	19.5	13.8	5.7	4.0
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.5	12.1	2.6	12.3	17.3	14.9	4.6	3.1
ด้าย	17.0	31.9	33.3	44.0	40.8	13.3	16.9	1.5
ผ้าผืน	9.0	13.5	22.9	15.5	6.0	11.2	-3.5	10.0
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	10.0	20.8	15.2	20.9	25.0	21.8	10.8	10.1
อัตราเพิ่มการจำหน่ายเส้นใยประดิษฐ์ภายในประเทศ	11.3	-18.1	-6.6	-13.6	-24.7	-25.5	-15.4	-9.0

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมอาหาร : โดยรวมปรับตัวดีขึ้น

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหารไตรมาสสองปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เทียบกับหดตัวร้อยละ 18.0 และ 6.8 ในไตรมาสที่สองปี 2547 และไตรมาสแรกของปีนี้ ตามลำดับ โดยอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น คือ อาหารทะเลกระป๋องและอาหารทะเลแช่แข็ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.7 และ 8.6 ตามลำดับ รวมทั้งการผลิตน้ำตาลและการผลิตไก่แช่แข็งหดตัวในอัตราที่ชะลอตัวมาร้อยละ 48.6 และ 1.4 ตามลำดับ เทียบกับที่หดตัวร้อยละ 72.7 และ 23.6 ในไตรมาสเดียวกันปี 2547 รวมทั้งปริมาณการส่งออกสินค้าในหมวดอาหารสำคัญ ๆ เพิ่มขึ้นสูงทั้งปริมาณและมูลค่า เช่น กุ้งแช่เย็นแช่แข็งปริมาณและมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.0 และ 32.5 ตามลำดับเทียบกับที่หดตัวร้อยละ 12.8 และ 11.4 ในไตรมาสแรกปีนี้ ตามลำดับ เนื่องจากมีความชัดเจนเรื่องการจับเก็บภาษีหุ้มตลาดกุ้งจากไทยในอัตราร้อยละ 6.8 เป็นต้น

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมอาหาร

	2546	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (อัตราเพิ่ม %)	15.4	-3.4	2.3	-18.0	-3.1	3.4	-6.8	4.9
โรงสีข้าว	8.6	-7.6	-9.4	-5.9	-3.9	-9.3	10.7	-2.3
น้ำตาล	30.4	-12.6	3.0	-72.7	n.a.	11.1	-22.9	-48.6
สับประดกระป๋อง	25.3	0.4	0.6	-0.6	2.5	-0.4	-14.9	6.9
อาหารทะเลกระป๋อง	15.8	-1.0	3.1	-13.2	-3.2	9.2	-3.5	20.7
อาหารทะเลแช่แข็ง	9.6	-1.7	10.1	-8.1	-6.0	-1.9	-9.9	8.6
ไก่แช่แข็ง	21.4	-23.2	-21.2	-23.6	-18.1	-29.4	-13.2	-1.4

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมอาหาร (ต่อ)

	2546	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดอาหาร	21.2	-2.3	3.7	-17.5	-3.0	4.7	-9.8	9.7
อาหารทะเลกระป๋อง	15.8	-1.8	3.1	-13.2	-3.2	6.0	-3.5	20.7
สับปะรดกระป๋อง	25.3	0.4	0.6	-0.6	2.5	-0.4	-14.9	6.9
น้ำตาล	30.6	-8.6	3.7	-86.6	n.a.	11.4	-26.6	n.a.
ไก่และหมูแช่แข็ง	12.2	-24.7	-23.2	-23.6	-21.5	-30.4	-14.6	-5.4
3. อัตราเพิ่มของปริมาณและมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)								
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	20.1	-2.6	0.4	-12.7	-2.9	5.6	1.9	20.8
มูลค่า	18.6	10.7	8.2	-0.8	14.3	21.5	9.5	31.6
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	3.1	4.4	13.8	-15.4	-4.4	19.3	-22.6	19.9
มูลค่า	-5.9	1.4	3.3	-16.1	-4.3	18.4	-17.6	13.6
สับปะรดกระป๋อง (เมตริกตัน)	25.3	0.4	0.6	-0.6	2.5	-0.4	-14.9	6.9
มูลค่า	28.4	8.1	5.6	11.3	9.6	6.3	-9.3	7.6
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	0.1	8.8	9.7	35.2	-9.2	8.6	13.9	-2.3
มูลค่า	-6.3	13.3	8.3	50.0	-10.0	18.8	7.7	0.0
น้ำตาล (เมตริกตัน)	25.9	-9.4	18.1	-11.3	-14.6	-32.2	-32.0	-43.1
มูลค่า	35.4	-11.5	11.5	-18.9	-10.1	-24.7	-4.2	-22.5
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	19.8	3.0	35.9	-16.8	-16.2	16.4	-12.8	60.0
มูลค่า	8.0	-6.6	5.5	-22.6	-20.4	13.9	-11.4	32.5
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	7.8	-3.3	8.0	-8.0	-4.3	-8.3	61.4	-2.1
มูลค่า	4.2	0.2	1.0	-6.8	6.6	1.0	9.6	18.8
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	5.2	-1.2	-6.9	0.4	3.2	-1.4	3.9	2.4
มูลค่า	10.1	16.3	30.7	15.0	11.0	10.1	-8.2	7.6

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมยานยนต์ : ขยายตัวดีทั้งตลาดภายในและส่งออก

การผลิตรถยนต์ไตรมาสสองปี 2548 มีจำนวน 267,024 คัน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 17.2 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 ของไตรมาสแรกปีนี้ จำแนกเป็นการผลิตรถยนต์นั่ง 66,440 คัน หดตัวต่อเนื่องร้อยละ 9.7 จากหดตัวร้อยละ 14.2 ขณะที่การผลิตรถบรรทุกมีจำนวน 200,445 คัน เพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 31.0 จากเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 ในไตรมาสแรกปีนี้ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการจำหน่ายในประเทศและการส่งออกที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)						อัตราเพิ่ม (%)							
	2547						2548							
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2
1. รถยนต์นั่ง	299,439	75,910	73,612	76,542	73,375	65,102	66,440	19.0	23.5	21.1	19.4	12.3	-14.2	-9.7
- 1201-1500 CC.	154,308	40,564	35,611	39,485	38,648	34,314	33,559	21.0	23.5	14.3	31.2	15.6	-15.4	-5.8
- 1501-1800 CC.	86,005	22,741	22,137	19,862	21,265	18,587	22,352	11.6	22.7	34.5	-3.8	-0.8	-18.3	1.0
- อื่น ๆ	59,126	12,605	15,864	17,195	13,462	12,201	10,529	25.5	25.0	20.3	28.9	28.3	-3.2	-33.6
2. รถบัสและแวน	5,123	508	1,269	994	2,352	159	139	-44.4	-76.1	-59.1	-51.3	20.9	-68.7	-89.0
3. รถบรรทุก	623,519	142,288	153,038	137,458	190,735	185,132	200,445	27.4	34.9	36.5	3.5	37.0	30.1	31.0
- Pick-up 1 ตัน	369,092	92,048	98,382	75,525	103,137	99,355	110,912	21.8	50.7	44.1	-8.5	13.3	7.9	12.7
- Double Cab	217,751	41,518	46,698	53,381	76,154	68,936	70,950	35.9	4.9	23.7	25.8	88.1	66.0	51.9
- อื่น ๆ	36,676	8,722	7,958	8,552	11,444	16,841	18,583	38.5	81.9	30.4	8.9	48.2	93.1	133.5
4. รวม	928,081	218,706	227,919	214,994	266,462	250,393	267,024	23.7	29.4	29.5	8.1	29.0	14.5	17.2

ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศไตรมาสสอง เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 18.6 จากเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 ในไตรมาสแรกปีนี้ โดยการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการ

พาณิชย์โดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.0 สะท้อนตัวเล็กน้อยจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 ขณะที่การจำหน่ายรถยนต์นั่งและรถขับเคลื่อนสี่ล้อ (Four-Wheel) หดตัวร้อยละ 1.5 และ 49.7 ตามลำดับ เนื่องจากไม่มีรถรุ่นใหม่ออกสู่ตลาดและแนวโน้มราคาน้ำมันเบนซินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อรถยนต์นั่งและบางส่วนปรับเปลี่ยนไปใช้รถ Pick-up หรือรถ Double Cab แทน

ในไตรมาสสองปี 2548 ผู้จำหน่ายรถยนต์นั่งรายใหญ่ 2 ราย คือ โตโยต้า และฮอนด้า มียอดการจำหน่ายลดลงร้อยละ 1.5 และ 20.3 ตามลำดับ ต่อเนื่องจากลดลงร้อยละ 10.1 และ 46.6 ในไตรมาสแรกปีนี้ ตามลำดับ ส่วนการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ Isuzu และโตโยต้า จำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 และ 71.2 ตามลำดับ เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 และ 45.5 ของไตรมาสแรกปีนี้ ตามลำดับ

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)						อัตราเพิ่ม (%)							
	2547					2548		2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. รถยนต์นั่ง	209,103	52,388	49,113	50,092	57,510	42,456	48,362	16.8	19.0	16.0	19.5	13.3	-19.0	-1.5
2. รถยนต์เชิงพาณิชย์	414,297	95,059	101,527	89,505	128,206	123,280	130,242	17.0	26.6	19.6	-1.6	24.3	29.7	28.3
2.1 รถบัสและแวน	9,485	2,296	2,490	2,146	2,553	2,499	4,430	11.7	9.3	27.6	-3.3	15.1	8.8	77.9
2.2 รถบรรทุก	404,812	92,763	99,037	87,359	125,653	120,781	125,812	17.1	27.1	19.4	-1.6	24.5	30.2	27.0
- Pick-up 1 คัน	368,371	84,753	90,014	78,206	115,398	112,803	117,985	19.2	30.3	20.8	-1.2	27.7	33.1	31.1
- Four-Wheel	11,930	2,769	3,127	3,129	2,905	1,579	1,573	-27.7	-36.4	-19.8	-29.2	-23.9	-43.0	-49.7
- อื่น ๆ*	24,511	5,241	5,896	6,024	7,350	6,399	6,254	22.2	46.4	29.2	16.8	8.7	22.1	6.1
3. รวม	623,400	147,447	150,640	139,597	185,716	165,736	178,604	16.9	23.8	18.4	5.0	20.7	12.4	18.6

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย * ไม่รวมรถ Pick-up 1.5 คัน

การจำหน่ายรถยนต์นั่ง (อัตราเพิ่ม)

	2547				2548	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. TOYOTA	20.9	29.9	33.7	17.2	-10.1	-1.5
2. HONDA	21.5	15.7	12.3	15.5	-46.6	-20.3
3. NISSAN	-5.3	-36.2	73.4	-23.1	-17.6	29.4
4. MITSUBISHI	-3.7	-25.9	-42.8	41.3	109.2	106.0
5. MAZDA	-11.5	29.6	17.4	346.2	669.6	479.9
6. อื่น ๆ	23.0	5.4	-12.1	-7.6	-15.6	5.1
7. รวม	19.0	16.1	19.5	13.3	-19.0	-1.5

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

การจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (อัตราเพิ่ม)

	2547				2548	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. ISUZU	20.5	23.6	2.5	10.9	18.4	14.4
2. TOYOTA	47.7	16.9	-21.3	52.1	45.5	71.2
3. NISSAN	20.7	18.0	3.1	-1.0	-0.7	-2.2
4. MITSUBISHI	35.1	13.5	-9.8	17.2	48.1	-8.2
5. FORD	3.8	-0.1	2.4	-15.6	-0.4	-10.2
6. อื่น ๆ	13.1	40.8	63.9	65.7	67.8	37.2
7. รวม	26.8	20.1	-1.0	25.7	30.2	28.5

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์และส่วนประกอบฯ ไตรมาสสองปี 2548 ส่งออกได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 46.1 ต่อเนื่องจากที่ขยายตัวร้อยละ 31.7 ของไตรมาสแรกปีนี้ โดยตลาดส่งออกรถยนต์นั่งที่สำคัญ คือ ประเทศอินโดนีเซีย และออสเตรเลีย ส่วนตลาดส่งออกรถยนต์บรรทุก 1 คัน ได้แก่ ออสเตรเลีย สหราชอาณาจักร และนิวซีแลนด์ เป็นต้น

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกหมวดยานยนต์

	2547				2548	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
รถยนต์นั่ง	52.4	51.5	55.3	24.3	14.9	49.0
รถ Pick-Up	30.3	43.8	31.9	69.9	36.8	68.4
รถโดยสารฯ	31.5	103.0	28.3	71.1	14.5	-4.4
ส่วนประกอบฯ	26.2	39.2	36.4	44.6	43.1	43.1
รวม	33.3	49.2	37.4	52.1	31.7	46.1

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าหมวดยานยนต์

	2547				2548	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
รถยนต์นั่ง	-37.8	7.9	30.6	-1.8	37.7	-21.9
รถโดยสารฯ	57.9	67.1	78.4	8.3	101.9	102.4
ส่วนประกอบฯ	46.7	21.4	14.8	2.2	6.2	9.3
ยางรถยนต์	28.9	37.7	65.2	53.0	23.4	47.1
รวม	31.5	22.2	20.3	3.0	14.2	12.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้ารถยนต์และส่วนประกอบไตรมาสสองปี 2548 เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวร้อยละ 12.6 จากเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.2 ในไตรมาสแรกปี 2548 โดยประเทศไทยนำเข้ารถยนต์ทั้งจากอินโดนีเซีย, ญี่ปุ่น และฟิลิปปินส์ สำหรับรถยนต์โดยสารและรถบรรทุกนำเข้าจากประเทศญี่ปุ่น และเยอรมนี เป็นหลัก

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า: ภาพรวมปรับตัวดีขึ้น

การผลิตในกลุ่มอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติดต่อกัน ตามการขยายตัวของการผลิตหัวอ่านข้อมูล โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.6 จากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 และ 18.3 ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 และไตรมาสแรกปีนี้ ตามลำดับ เนื่องจากการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ขณะที่การผลิตแผงวงจรไฟฟ้าและจอภาพหดตัวอย่างต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติดต่อกันเช่นกัน และได้มีการลดอัตราการใช้กำลังการผลิตในกลุ่มแผงวงจรไฟฟ้าและจอภาพลงอย่างต่อเนื่อง 3 ไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากการส่งออกลดลง สำหรับอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 ปรับตัวดีขึ้นจากที่หดตัวร้อยละ 5.6 ในไตรมาสแรกของปีนี้ ทั้งนี้เป็นไปตามทิศทางการผลิตเครื่องรับโทรทัศน์และเครื่องปรับอากาศเพื่อการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากเป็นสำคัญ เนื่องจากการผลิตเครื่องรับโทรทัศน์มีน้ำหนักเกินกว่าร้อยละ 75 ของการคำนวณดัชนีในหมวดนี้

เครื่องชี้ภาวะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

	2546	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม %)	40.7	28.5	46.0	31.0	31.0	12.9	18.3	23.6
แผงวงจรรวม	43.2	19.8	56.6	38.9	21.4	-18.8	-4.8	-1.8
คอมพิวเตอร์	91.7	43.0	174.4	61.9	11.1	14.7	30.9	-13.6
จอภาพ	-32.2	12.2	25.2	53.8	-9.5	-14.4	-56.0	-48.2
หัวอ่านข้อมูล	59.3	34.8	43.5	27.1	40.0	30.2	37.5	48.2
เครื่องพิมพ์	-11.7	42.0	72.7	46.0	24.3	35.2	1.3	-15.9
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดอิเล็กทรอนิกส์	70.1	67.8	71.2	76.3	79.1	80.0	70.1	67.8
แผงวงจรรวม	79.8	79.9	65.4	64.6	75.9	78.5	79.8	79.9
คอมพิวเตอร์	63.7	72.1	77.3	67.5	83.4	62.3	63.7	72.1
จอภาพ	42.2	36.1	25.0	26.1	18.5	18.7	42.2	36.1
หัวอ่านข้อมูล	72.6	68.4	88.6	101.4	99.8	101.3	72.6	68.4
เครื่องพิมพ์	45.2	45.3	48.6	47.4	45.8	38.1	45.2	45.3
3. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า (อัตราเพิ่ม %)	7.4	8.6	14.3	7.4	9.9	3.5	-5.6	8.6
โทรทัศน์	7.3	6.2	11.8	0.7	2.9	9.8	-1.7	5.1
พัดลม	20.5	-14.9	-10.7	-9.5	-6.4	-30.9	-8.3	-16.9
หม้อหุงข้าว	3.7	0.4	-0.7	2.2	-1.7	2.1	1.9	-5.1
ตู้เย็น	21.0	15.9	10.1	17.7	27.7	9.8	1.0	6.2
เครื่องซักผ้า	32.9	11.0	28.7	19.4	1.1	-2.4	-14.3	-5.3
เครื่องปรับอากาศ	-14.9	26.8	26.3	28.2	98.9	-15.5	-19.8	28.1
4. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า	5.9	8.8	14.1	7.8	10.3	3.2	-8.3	6.6
โทรทัศน์	9.3	7.8	14.7	3.2	3.8	9.8	-1.7	5.1
พัดลม	8.3	-5.5	-10.7	-9.5	-4.2	8.1	-8.3	-16.9
หม้อหุงข้าว	3.8	-0.3	-0.8	2.2	-4.5	2.1	-2.1	-8.9
ตู้เย็น	13.4	9.1	-0.5	8.8	23.5	6.3	-7.8	-3.0
เครื่องซักผ้า	5.4	5.5	22.3	13.4	-4.0	-7.3	-14.3	-5.3
เครื่องปรับอากาศ	-15.1	24.2	23.7	25.5	94.8	-17.2	-24.4	20.7

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ (ต่อ)

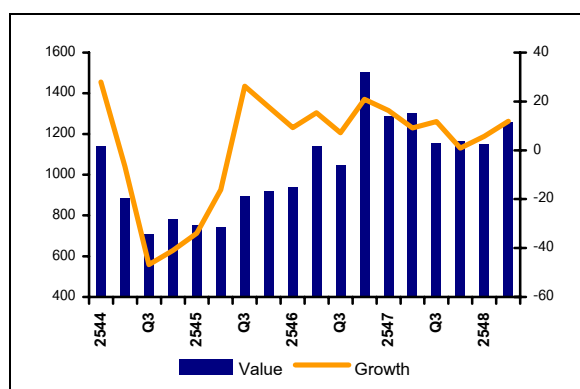
	2546	2547					2548	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
3. อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก ในรูปดอลลาร์ สรอ.								
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	10.4	12.4	16.3	4.3	11.1	17.3	20.8	33.7
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	39.9	7.5	37.4	16.9	12.5	-21.5	-10.9	-5.7
เครื่องใช้ไฟฟ้า	13.7	31.8	36.7	34.0	29.9	27.4	8.8	11.7
เครื่องปรับอากาศ	29.1	40.4	29.6	34.8	52.8	51.2	15.7	31.4
โทรทัศน์	0.7	44.8	58.2	47.7	34.1	46.5	25.8	9.0
4. การจำหน่ายโทรทัศน์ในประเทศ (พันเครื่อง)	2,113.5	2,243.9	484.3	526.5	593.6	639.6	513.7	595.5
อัตราเพิ่ม	4.0	6.2	-3.5	3.8	13.9	9.6	6.1	13.1

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

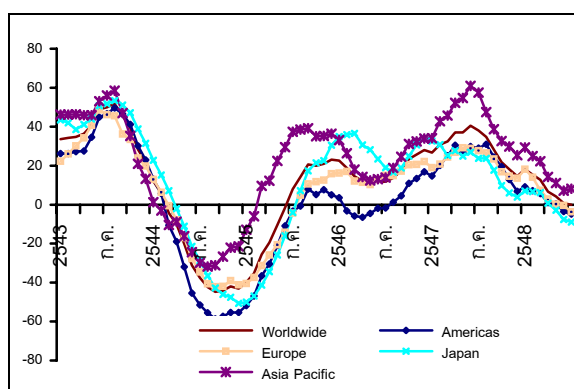
การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าเริ่มปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสสอง 2548

อุตสาหกรรม Semiconductor คาดว่าถึงจุดต่ำสุดในไตรมาสสอง 2548

Rolling 3 Months Average



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

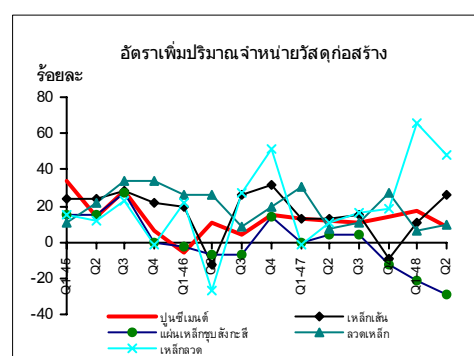
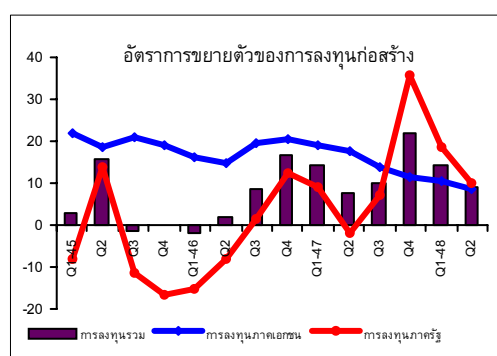


ที่มา:CEIC

(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์: ชะลอตัวลง จาการคว่ำสุดก่อสร้างที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมันและภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น

ในไตรมาสที่สองปี 2548 ภาคการก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากต้นทุนที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูง และอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น ซึ่งจะทำให้ภาระการผ่อนชำระดอกเบี้ยในการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพิ่มสูงขึ้น เครื่องชี้ภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2548 ที่สำคัญได้แก่

O การลงทุนในสาขาก่อสร้างชะลอตัว ในไตรมาสที่สองของปี 2548 การลงทุนของสาขาก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 9.1 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งชะลอตัวลงจากร้อยละ 14.2 จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้การก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 8.4 โดยการก่อสร้างอาคารพาณิชย์ บ้านจัดสรรชะลอตัวลง และการลงทุนในการก่อสร้างภาครัฐขยายตัว ร้อยละ 9.7



- ปริมาณจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในไตรมาสที่ 2 ปี 2548 ชะลอตัวลง ยกเว้นเหล็กเส้นมีปริมาณจำหน่ายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้ว เนื่องจากการขยายตัวของโครงการลงทุนภาครัฐ โดยขยายตัว ร้อยละ 26.45 สำหรับปริมาณจำหน่ายปูนซีเมนต์ ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง และเหล็กลวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.17, 9.03, 47.73 ตามลำดับ แต่ปริมาณการจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสีลดลง ร้อยละ 28.65

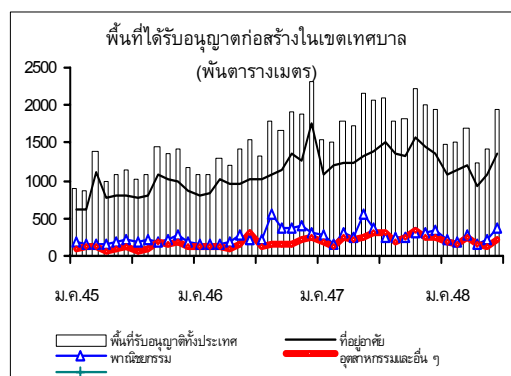
- ราคาวัสดุก่อสร้างชะลอตัวลง ในไตรมาสที่สองของปี 2548 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.97 ชะลอตัวต่อเนื่อง และเป็นผลจากการที่ราคาวัสดุก่อสร้าง

อัตราเพิ่ม (%)	2547				2548	
ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ดัชนีรวม	9.4	9.9	11.0	10.5	2.7	0.97
ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	4.6	6.9	6.8	6.8	4.9	2.40
ซีเมนต์	-0.8	-0.6	-5.5	-8.7	-11.4	-9.55
ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.9	1.7	0.7	1.9	3.1	2.25
ผลิตภัณฑ์เหล็ก	28.7	29.0	35.6	34.8	7.9	2.11

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ได้ปรับขึ้นสูงมากแล้วในปี 2547 ในขณะที่ ราคาซีเมนต์ลดลงร้อยละ 9.6 และราคาไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ ผลิตภัณฑ์เหล็ก และผลิตภัณฑ์คอนกรีตเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวร้อยละ 2.4 2.1 และ 2.3 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วงเดือนกรกฎาคม – สิงหาคม ยังจะทำให้ต้นทุนการผลิตวัสดุก่อสร้างมีแนวโน้มสูงขึ้นในระยะต่อไป

- พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวมทั้งประเทศลดลง ในไตรมาสที่สองของปี 2548 ลดลงร้อยละ 22.39 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยที่พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อการพาณิชย์กรรมและอุตสาหกรรมลดลงมาก

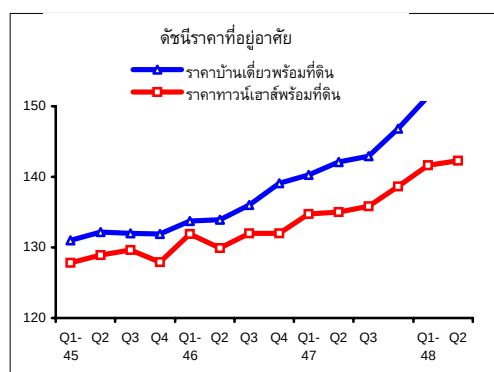


ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล							
รวมทั้งประเทศ (พื้นที่ตารางเมตร)	22,698.3	4,843.2	5,931.3	5,713.4	6,210.4	4,687.4	4,603.1
ที่อยู่อาศัย	16,111.0	3,509.3	3,975.2	4,207.8	4,418.6	3,416.6	3,378.9
พาณิชย์กรรม	3,640.7	763.4	1,180.8	745.4	951.1	696.2	750.8
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	2,946.6	570.5	775.3	760.2	840.6	574.7	473.4
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	13,064.2	2,597.2	3,371.6	3,115.7	3,979.7	2,759.7	2,596.8
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	4,632.4	989.1	1,357.3	1,239.7	1,046.3	810.4	808.7
ภาคอื่น ๆ	5,001.7	1,257.0	1,202.4	1,358.0	1,184.3	1,117.4	1,197.6
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)							
2.1 ปูนซีเมนต์	27,191	7,137	6,596	6,596	6,862	8,391	7,135
2.2 เหล็กเส้น	2,191	620	441	630	500	687	557
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	342,216	97,865	94,023	79,597	70,731	77,135	67,082
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	251,564	65,619	59,908	59,980	66,057	69,877	65,320
2.5 เหล็กลวด	518,741	122,045	91,863	158,548	146,285	201,859	135,712

- สินเชื่อเพื่อการซื้อที่ดิน การจัดหาที่อยู่อาศัย และการซื้ออสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลงเนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น โดยยอดสินเชื่อคงค้างดังกล่าว ณ สิ้นไตรมาส 2 ปี 2548 มีทั้งสิ้น 578,606.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 19.00 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.11 ในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามสถาบันการเงินยังมีการแข่งขันกันปล่อยสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยเนื่องจากเป็นสินเชื่อที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกันจึงมีความเสี่ยงต่ำ

- ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นผลมาจากการที่ราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น โดยดัชนีราคาบ้านเดี่ยวพร้อมที่ดินในไตรมาสสอง ปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 ต่อเนื่องจาก ร้อยละ 7.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และดัชนีราคาทาวน์เฮาส์พร้อมที่ดินเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 จากร้อยละ 5.1 ในไตรมาสก่อนหน้า



เครื่องชี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ (ล้านบาท)	721,795	126,506	153,243	189,131	252,916	140,649	152,086
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	11,184	2,173	2,691	2,888	3,433	2,709	2,897
- ค่าธรรมเนียม 2%	11,168	2,171	2,689	2,883	3,425	2,704	2,889
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	16.3	2	2	4	8	0.5	0.8
3. การขออนุญาตทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	10,387	1,533	2,363	4,239	2,252	2,740	4,744
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	8,063	1,244	2,019	3,323	1,477	2,388	3,677
- ต่างจังหวัด	2,324	289	344	916	775	352	1,067
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	62,796	11,931	14,143	15,904	20,818	16,709	15,691
- บ้านจัดสรร	40,752	6,846	9,462	10,586	13,858	9,396	84,11
- แฟลตและอาคารชุด	2,185	598	407	132	1,048	1,656	1,252
- ปลุกสร้างเอง	19,859	4,487	4,274	5,186	5,912	5,657	6,028
อัตราเพิ่ม (%)	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	-5.3	-25.5	-11.5	21.7	-4.2	11.2	-0.8
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	28.0	45.6	57.8	47.0	-4.0	24.47	7.4
- ค่าธรรมเนียม 2%	28.3	46.4	58.6	47.2	-4.0	24.5	7.5
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	-50.1	-81.2	-78.7	-21.8	-4.7	-69.6	-59.5
3. การขออนุญาตทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	5.7	34.8	-43.4	284.7	-34.0	79	100.76
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	12.2	56.5	-36.4	252.8	-35.1	92	82.12
- ต่างจังหวัด	-11.9	-15.5	-65.6	472.5	-31.8	22	210.17
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	24.1	36.1	36.5	32.6	6.9	40	10.9
- บ้านจัดสรร	35.4	71.2	75.5	71.0	-4.5	37	-11.11
- แฟลตและอาคารชุด	14.5	171.8	107.7	-87.0	120.6	177	207.62
- ปลุกสร้างเอง	6.8	-1.3	-10.5	8.2	31.7	26	41.04

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

สถานการณ์ด้านอสังหาริมทรัพย์และแนวโน้มปี 2548

ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2548 ตลาดอสังหาริมทรัพย์อยู่ในช่วงเติบโตเต็มที่ ซึ่งเห็นได้จากการที่ธุรกิจบางประเภทเริ่มมีการชะลอตัวหรือลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

- บ้านเดี่ยวและทาวน์เฮาส์ที่เปิดออกขายส่วนใหญ่เน้นทำตลาดที่กลุ่มลูกค้าระดับกลาง ราคา 3-5 ล้านบาทเป็นหลัก แต่อัตราการขายตัวลดลงจากปีที่แล้วเนื่องจากความผันผวนทางเศรษฐกิจที่ส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อที่อยู่อาศัย
- ตลาดคอนโดมิเนียมมีการปรับราคาขายเนื่องจากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจทำให้ผู้ซื้อชะลอการซื้อหรือเลื่อนระยะเวลาในการซื้อไปก่อน
- ตลาดอพาร์ทเมนต์ให้เช่าสำหรับชาวต่างชาติยังขยายตัวอย่างต่อเนื่องตามปริมาณชาวต่างชาติที่เข้ามาทำงานในกทม. โดยยังคงมีการเติบโตอยู่ในพื้นที่สุขุมวิท เพลินจิต-ชิดลม และ สีลม-สาทร เนื่องจากเป็นพื้นที่ที่เป็นศูนย์กลางธุรกิจ

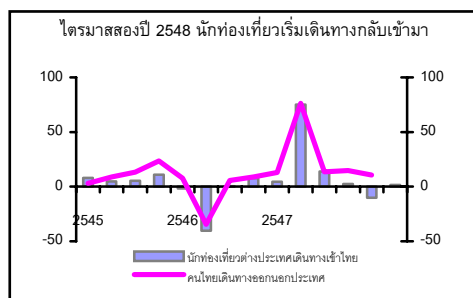
ในช่วงครึ่งหลังของปี 2548 โดยภาพรวม อสังหาริมทรัพย์จะมีแนวโน้มการแข่งขันทางด้านราคามากขึ้น เนื่องจากผู้ประกอบการต้องการเร่งระบายคอนโดมิเนียม/ทาวน์เฮาส์ที่เหลือนอกจากต้นปี

- บ้านเดี่ยวและทาวน์เฮาส์ ผู้บริโภคมีแนวโน้มความต้องการบ้านเพิ่มขึ้นเนื่องจากการคาดการณ์ว่าราคาในอนาคตจะต้องสูงขึ้นอย่างแน่นอนตามแรงกดดันของต้นทุน เช่น ราคาน้ำมัน ราคาวัสดุก่อสร้าง อัตราเงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น
- ตลาดคอนโดมิเนียม จะมีการปรับราคาสูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ โดยโครงการที่มีราคาขายเฉลี่ยตั้งแต่ 1-3 ล้านบาทจะมียอดขายที่อยู่ในเกณฑ์ดี
- ตลาดอพาร์ทเมนต์ให้เช่าสำหรับชาวต่างชาติจะยังคงเติบโตประมาณ 1-2 % ตามปริมาณชาวต่างชาติที่เข้ามาทำงานในประเทศซึ่งยังคงขยายตัวได้ดี และพื้นที่บริเวณสุขุมวิทยังคงเป็นพื้นที่ที่มีการแข่งขันสูงที่สุด

ที่มา : รายงานผลการวิจัยรายครึ่งปี บริษัทแสนสิริ จำกัด (มหาชน)

(4) การท่องเที่ยว : เริ่มฟื้นตัว

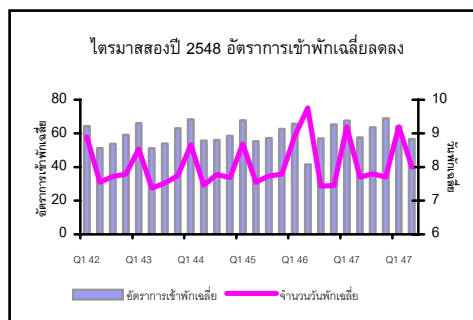
ในไตรมาสสองของปี 2548 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 2,580,000 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เริ่มฟื้นตัวขึ้นเมื่อเทียบกับจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลงร้อยละ 10.1 ในไตรมาสแรกที่ผ่านมาอันเนื่องมาจาก



ผลกระทบของเหตุการณ์ธรณีพิบัติภัยที่เกิดขึ้นในปลายเดือนธันวาคม สำหรับอัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 56.5 เทียบกับร้อยละ 57.6 ในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

การท่องเที่ยวที่เริ่มฟื้นตัวในไตรมาสที่สอง ได้รับแรงสนับสนุนจากปัจจัยหลายด้าน ได้แก่ (1) ความร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชนใน

การสร้างบรรยากาศการท่องเที่ยว โดยการจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยว อาทิ การจัดโรดโชว์ เพื่อส่งเสริมการท่องเที่ยวไทยในต่างประเทศ อาทิ มาเลเซีย สิงคโปร์ จีน ฮองกง และ



ไต้หวัน เป็นต้น การจัดกิจกรรมคาราวานรถยนต์เดินทางจากมาเลเซีย เข้าสู่เส้นทางหาดใหญ่ ตรัง-ภูเก็ต-กระบี่-พังงา เพื่อกระตุ้นตลาดมาเลเซีย เป็นต้น (2) การสร้างความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยให้กับนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังประเทศไทย อาทิ การติดตั้งระบบเตือนภัยบริเวณชายหาดป่าตอง และเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารดังกล่าวให้นักท่องเที่ยวต่างชาติทราบ (3) การเปิดเที่ยวบินใหม่ และการเพิ่มเที่ยวบิน อาทิ การเปิดเที่ยวบินใหม่ของสายการบินไทยสกาย แอร์

ไลน์ เส้นทางบิน กรุงเทพฯ-กัวลาลัมเปอร์-กรุงเทพฯ สัปดาห์ละ 3 วัน การเพิ่มเที่ยวบิน กรุงเทพฯ-นิวยอร์ก (บินตรง) จำนวน 6 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ และการเพิ่มเที่ยวบิน กรุงเทพฯ – ปักกิ่ง จำนวน 3 เที่ยวบินต่อสัปดาห์ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้ที่ต่อเนื่องและมีความรุนแรงเพิ่มขึ้น ประกอบกับการระเบิดในอำเภอหาดใหญ่ และในจังหวัดสงขลาพร้อมกันในวันที่ 3 เมษายนที่ผ่านมา ส่งผลให้ความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยของนักท่องเที่ยวลดลงและทำลายบรรยากาศการท่องเที่ยวโดยเฉพาะในภาคใต้ ทำให้นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซีย และสิงคโปร์ส่วนใหญ่ยกเลิกการเดินทางเข้ามาเพื่อร่วมเทศกาลสงกรานต์

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยในไตรมาสสองเพิ่มขึ้นเป็นนักท่องเที่ยวจากประเทศ ญี่ปุ่น ออสเตรเลีย กลุ่มประเทศยุโรป และ เอเชียใต้ แต่นักท่องเที่ยวจากอาเซียน ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 17 ลดลงเนื่องจากนักท่องเที่ยวจากมาเลเซียซึ่งเป็นตลาดขนาดใหญ่ลดลงเป็นสำคัญ เช่นเดียวกับนักท่องเที่ยวจาก ฮองกง และ ไต้หวันลดลง

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศในช่วงไตรมาสสองเพิ่มขึ้น โดยจำนวนคนไทยเดินทางออกนอกประเทศผ่านด่านสนามบินดอนเมืองซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของคนไทยที่เดินทางออกนอกประเทศทั้งหมดมีจำนวน 0.56 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	16.5	4.4	75.6	14.0	2.3	-10.1	1.7
เอเชียตะวันออก	10.6	20.9	74.0	-0.6	-14.2	-2.9	
กลุ่มประเทศอาเซียน	20.3	40.5	89.8	14.4	-10.0	-21.0	
อินโดนีเซีย	3.8	26.0	76.7	-6.7	-27.8	-12.5	
มาเลเซีย	21.1	9.8	83.7	7.2	6.2	18.7	
ฟิลิปปินส์	16.5	4.0	103.9	2.3	-0.4	10.0	
สิงคโปร์	10.6	20.9	74.0	-0.6	-14.2	-2.9	
จีน	24.8	-14.2	321.6	39.3	-3.7	-37.9	
ฮ่องกง	1.2	5.0	27.7	-10.9	-5.9	-29.3	
ญี่ปุ่น	16.6	-8.2	77.9	26.8	6.4	-7.9	
เกาหลีใต้	31.0	-7.3	193.2	29.5	21.3	-23.8	
ไต้หวัน	6.6	-4.3	192.2	-10.5	-22.5	-43.1	
ยุโรป	16.1	4.6	30.5	27.9	15.2	-6.4	
อเมริกา	20.3	1.9	59.0	24.1	15.6	8.3	
เอเชียใต้	20.0	6.4	78.9	7.9	7.7	-1.6	
โอเชียเนีย	35.9	25.1	49.3	38.1	33.3	6.7	
ตะวันออกกลาง	42.2	23.6	131.0	50.1	11.9	-16.2	
แอฟริกา	16.1	4.6	30.5	27.9	15.2	-6.4	
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	64.3	67.5	57.6	63.5	68.7	64.2	56.5
ระยะเวลาการเข้าพักเฉลี่ย (วัน)	8.12	9.2	7.7	7.7	7.8	9.3	8.0

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

ที่มา การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

3.3 สถานการณ์การจ้างงานและการว่างงานไตรมาสสองปี 2548 : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงต่อเนื่อง

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสแรกปี 2548¹ มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 35.72 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ชะลอลงเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยเป็นผู้ที่มีงานทำ 34.46 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว จำแนกเป็นผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 11.63 ล้านคน ลดลงต่อเนื่องร้อยละ 0.7 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว และเมื่อพิจารณาเป็นรายภาคพบว่าภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคใต้มีการจ้างงานในภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 และ 3.1 ตามลำดับ ส่วนภาคกลางและภาคเหนือมีการจ้างงานภาคเกษตรลดลง เนื่องจากเกิดภาวะความแห้งแล้งต่อเนื่องทำให้มีการเคลื่อนย้ายแรงงานจากภาคเกษตรไปสู่การทำงานภาคนอกเกษตร โดยผู้ทำงานนอกภาคเกษตรมีจำนวน 22.83 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 แต่ชะลอลงเมื่อเทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจที่ชะลอลงมาก โดยสาขาหัตถอุตสาหกรรมมีการจ้างงาน 6.701 ล้านคน ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับการจ้างงาน 6.697 ล้านคน ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ส่วนสาขาที่มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูง คือ สาขาการบริการและอื่น ๆ และการก่อสร้าง เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.56 และ 9.62 ตามลำดับ ทั้งนี้ ข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐไตรมาสสองปี 2548 มีผู้สมัครงานใหม่

¹ ข้อมูล ณ เดือนพฤษภาคม

จำนวนถึง 216,268 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.3 แต่สามารถบรรจุได้ 39,854 ตำแหน่ง ลดลงร้อยละ 24.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ซึ่งสะท้อนถึงความไม่สอดคล้องระหว่างความต้องการแรงงานและคุณสมบัติแรงงานที่เข้าสู่ตลาดแรงงาน

ด้านการว่างงาน มีผู้ว่างงานจำนวน 0.725 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.03 ลดลงเมื่อเทียบกับอัตราการว่างงานร้อยละ 2.60 ของระยะเดียวกันปี 2547

สำหรับจำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548 มีจำนวน 355,368 แห่ง และ 8.05 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 และ 4.7 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว และสัดส่วนผู้ประกันตนต่อกำลังแรงงานรวม¹คิดเป็นร้อยละ 22.51 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 20.60 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสสองปี 2548

(หน่วย : ล้านคน)	เฉลี่ย		ไตรมาสสอง			อัตราเพิ่ม (%)		
	2546	2547	2546	2547	2548	2547	ไตรมาสสอง	
						เฉลี่ย	2547	2548
1. ประชากรรวม	64.006	65.082	63.929	65.144	65.299	1.68	1.90	0.24
2. กำลังแรงงานรวม	34.845	35.824	34.583	35.270	35.755	2.81	1.99	1.37
3. ผู้มีงานทำ	33.815	34.850	32.998	33.747	34.462	3.06	2.27	2.12
3.1 ภาคเกษตร	13.551	13.552	12.309	11.716	11.633	0.01	-4.82	-0.71
3.2 นอกภาคเกษตร	20.264	21.297	20.689	22.031	22.829	5.10	6.49	3.62
• เมืองแร่	0.061	0.065	0.062	0.077	0.057	6.43	24.52	-25.60
• หัตถอุตสาหกรรม	6.193	6.406	6.222	6.697	6.701	3.44	7.64	0.06
• การก่อสร้าง	1.854	2.068	2.175	2.500	2.740	11.54	14.92	9.62
• สาธารณูปโภค	0.168	0.168	0.157	0.172	0.162	-0.01	9.30	-5.47
• การค้าและการธนาคาร	4.973	5.288	5.107	5.332	5.336	6.33	4.41	0.07
• การขนส่ง	1.052	1.132	0.973	1.123	1.115	7.58	15.34	-0.65
• การบริการและอื่น ๆ	5.962	6.171	5.993	6.131	6.717	3.50	2.30	9.56
4. ผู้ว่างงาน	0.704	0.708	0.945	0.918	0.725	0.55	-2.82	-21.00
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.327	0.266	0.641	0.605	0.568	-18.44	-5.54	-6.10
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ*	0.643	0.741	0.660	0.897	0.669	15.30	35.83	-25.43
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.02	1.98	2.73	2.60	2.03			
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	72.12	72.62	71.71	71.44	72.10			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

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

* การทำงานต่ำกว่าระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

¹ แสดงถึงสัดส่วนแรงงานที่ได้รับสวัสดิการและการคุ้มครองจากกฎหมายคุ้มครองแรงงานและระบบประกันสังคม

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสสองปี 2548 จำแนกรายภาค

(หน่วย : ล้านคน)	เฉลี่ยทั้งปี		ไตรมาสสอง			อัตราเพิ่ม (%)		
						2547	ไตรมาสสอง	
	2546	2547	254	2547	2548	เฉลี่ยทั้งปี	2547	2548
1. กำลังแรงงานรวม	34.845	35.824	34.583	35.270	35.755	2.81	1.99	1.37
1.1 กทม.	4.592	4.613	4.632	4.704	4.584	0.45	1.55	-2.56
1.2 ภาคกลาง	8.194	8.460	8.199	8.457	8.655	3.25	3.15	2.34
1.3 ภาคเหนือ	6.398	6.679	6.315	6.586	6.577	4.39	4.29	-0.14
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.195	11.552	10.962	11.073	11.367	3.19	1.01	2.65
1.5 ภาคใต้	4.466	4.520	4.475	4.450	4.572	1.20	-0.57	2.76
2. ผู้มีงานทำ	33.815	34.850	32.998	33.747	34.462	3.06	2.27	2.12
2.1 ภาคเกษตร	13.551	13.552	12.309	11.716	11.633	0.01	-4.82	-0.71
- กทม.	0.075	0.048	0.086	0.035	0.032	-35.38	-59.55	-7.73
- ภาคกลาง	2.203	2.201	2.260	2.139	2.103	-0.09	-5.35	-1.70
- ภาคเหนือ	3.232	3.141	2.945	2.785	2.668	-2.81	-5.41	-4.21
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	5.976	6.128	4.933	4.748	4.760	2.54	-3.76	0.25
- ภาคใต้	2.066	2.034	2.086	2.009	2.070	-1.54	-3.69	3.07
2.2 ภาคนอกเกษตร	20.264	21.297	20.689	22.031	22.829	5.10	6.49	3.62
- กทม.	4.419	4.494	4.441	4.585	4.495	1.70	3.25	-1.98
- ภาคกลาง	5.847	6.117	5.775	6.150	6.411	4.61	6.48	4.25
- ภาคเหนือ	2.998	3.345	3.118	3.511	3.666	11.58	12.62	4.40
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.667	4.951	5.017	5.455	5.831	6.08	8.74	6.90
- ภาคใต้	2.332	2.390	2.338	2.330	2.425	2.47	-0.34	4.10
3. ผู้ว่างงาน	0.704	0.708	0.945	0.918	0.725	0.55	-2.82	-21.00
3.1 กทม.	0.099	0.070	0.105	0.084	0.057	-29.26	-20.12	-32.43
3.2 ภาคกลาง	0.135	0.135	0.156	0.163	0.131	-0.54	4.49	-19.81
3.3 ภาคเหนือ	0.122	0.149	0.183	0.213	0.193	22.34	16.03	-9.16
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.283	0.263	0.453	0.355	0.269	-7.23	-21.79	-24.18
3.5 ภาคใต้	0.065	0.092	0.046	0.103	0.075	41.13	122.45	-27.06
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	2.02	1.98	2.73	2.60	2.03			
4.1 กทม.	2.15	1.51	2.27	1.79	1.24			
4.2 ภาคกลาง	1.65	1.59	1.91	1.93	1.51			
4.3 ภาคเหนือ	1.90	2.23	2.90	3.23	2.94			
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	2.53	2.27	4.14	3.20	2.37			
4.5 ภาคใต้	1.46	2.03	1.04	2.32	1.65			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

การจัดหางานทำในประเทศ

	2547			2548			อัตราเพิ่ม (%)					
							2547			2548		
	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	H1
1. ผู้สมัครงานใหม่	273,382	170,641	444,023	124,380	216,268	340,648	33.5	21.9	28.8	-9.0	58.3	24.6
2. ตำแหน่งงานว่าง	462,919	511,499	974,418	285,664	233,272	518,936	7.3	43.5	23.7	20.7	3.1	12.1
3. บรรจุงาน	82,960	69,003	151,963	35,604	39,854	75,458	57.1	34.4	45.9	19.2	-24.9	-9.0

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน* (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2543	107,228	6.8	5,810,140	2.3
2544	110,814	3.3	5,865,208	0.9
2545	301,518	172.1	6,900,223	17.6
2546	324,079	7.5	7,434,237	7.7
2547	346,936	7.1	7,831,463	5.4
2548				
มกราคม	348,277	6.9	7,836,414	5.3
กุมภาพันธ์	349,722	6.7	7,869,086	4.9
มีนาคม	351,204	6.7	7,954,295	5.2
เมษายน	352,199	6.5	7,967,046	5.0
พฤษภาคม	353,547	6.2	7,999,016	5.0
มิถุนายน	355,368	5.9	8,049,313	4.7

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคุ้มครองสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ	ไตรมาสสอง						อัตราเพิ่ม (%)			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	2546	2547	2548	2546	2547	2548	2547	2548	2547	2548
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,462	1,516	1,540	38,383	42,184	49,400	3.7	1.6	9.9	17.1
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	10,518	11,398	11,751	642,101	646,977	659,361	8.4	3.1	0.8	1.9
3. การผลิตสิ่งทอผ้าเครื่องประดับ	8,908	9,177	9,195	756,882	753,343	736,530	3.0	0.2	-0.5	-2.2
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,668	5,017	5,315	219,621	223,643	215,176	7.5	5.9	1.8	-3.8
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,686	6,052	6,243	161,564	171,001	180,208	6.4	3.2	5.8	5.4
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	8,384	8,806	9,251	516,974	566,181	572,044	5.0	5.1	9.5	1.0
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	3,928	4,211	4,413	155,770	164,781	167,739	7.2	4.8	5.8	1.8
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,692	6,090	6,514	101,106	111,740	117,918	7.0	7.0	10.5	5.5
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	17,048	18,406	19,667	835,390	913,795	953,912	8.0	6.9	9.4	4.4
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	15,935	17,131	17,827	285,137	329,324	369,254	7.5	4.1	15.5	12.1
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	3,064	3,273	3,439	141,424	151,400	157,276	6.8	5.1	7.1	3.9
12. สาธารณูปโภค	994	1,097	1,178	31,828	32,259	34,226	10.4	7.4	1.4	6.1
13. การก่อสร้าง	16,305	17,702	18,956	292,655	330,207	357,470	8.6	7.1	12.8	8.3
14. การขนส่งการคมนาคม	13,953	15,395	16,390	294,971	325,581	347,437	10.3	6.5	10.4	6.7
15. การค้า	94,942	101,482	106,120	1,050,267	1,118,124	1,176,343	6.9	4.6	6.5	5.2
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	77,766	84,517	91,571	1,295,881	1,385,432	1,482,852	8.7	8.3	6.9	7.0
รวม	289,253	311,270	329,370	6,819,954	7,265,972	7,577,146	7.6	5.8	6.5	4.3

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

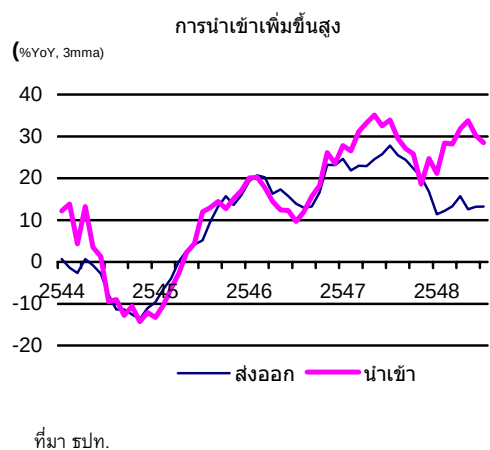
หมายเหตุ : (1) สถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนตามประเภทกิจการ (ตัวเลขไม่รวมลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐ) และตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคุ้มครองของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

(2) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม

(3) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ: การนำเข้าเร่งตัวขึ้น ทำให้ขาดดุลการค้ามากขึ้น
- ดุลบัญชีเดินสะพัด: ขาดดุลเพิ่มขึ้นจากการขาดดุลการค้าที่สูงขึ้น ประกอบกับเกินดุลบริการสุทธิต่ำ
- ดุลการชำระเงิน : เกินดุลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก



ดุลการชำระเงิน (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

		2547				2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
มูลค่าส่งออก	96,064	21,961	23,398	24,711	25,994	24,684	26,300
อัตราเพิ่มมูลค่า	23.0	21.9	24.6	25.4	20.3	12.4	12.4
- ปริมาณ (%)	6.2	3.9	6.9	9.0	5.1	-1.2	-0.6
- ราคา (%)	15.8	17.3	16.6	15.0	14.5	13.7	13.1
มูลค่านำเข้า	-94,382	-21,725	-23,580	-24,470	-24,607	-27,909	-31,539
อัตราเพิ่มมูลค่า	27.0	26.6	35.1	29.5	18.2	28.5	33.8
- ปริมาณ (%)	12.1	14.2	19.8	13.3	2.3	12.6	15.1
- ราคา (%)	13.3	10.7	12.7	14.2	15.5	14.1	16.2
ดุลการค้า	1,682	236	-182	241	1,387	-3,225	-5,239
ดุลบริการบริการ	5,607	1,922	817	1,000	1,666	1,726	529
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,289	2,158	635	1,241	3,053	-1,499	-4,710
เงินทุนเคลื่อนย้าย	338	-1,613	258	286	1,795	-485	4,048
• อปท.	3,065	2,258	-1,011	-532	2,350	1,938	-2,239
• ธนาคาร.	810	-650	1,323	-250	506	-3,945	2,264
• อื่น ๆ	-3,537	-3,221	-54	1,068	-1,061	1,522	4,023
ดุลการชำระเงิน	5,735	999	852	1,083	2,801	42	1,055

ที่มา ธปท.

(1) การค้าระหว่างประเทศ : การนำเข้าเพิ่มขึ้นเร็วกว่าไตรมาสแรก จากการนำเข้าน้ำมัน

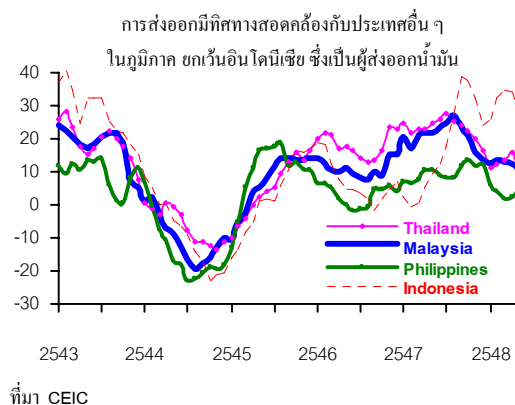
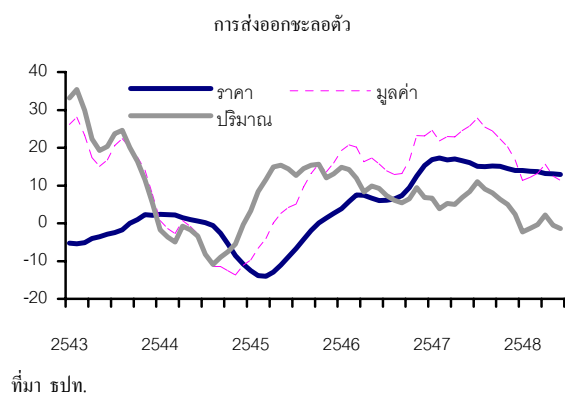
(1.1) การส่งออก : มูลค่าเพิ่มขึ้น

ไตรมาสที่สองปี 2548 การส่งออกมีมูลค่า 26,300 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 จากราคาส่งออกสินค้าทั้งในกลุ่มสินค้าเกษตร และสินค้าที่ใช้วัตถุดิบภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก แม้ว่าปริมาณการส่งออกจะยังลดลง โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 0.6

ทั้งนี้ในไตรมาสสองการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เริ่มมีแนวโน้มดีขึ้นจากการส่งออกคอมพิวเตอร์ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แต่การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้ายังลดลง อย่างไรก็ตามเป็นการหดตัวในอัตราที่ต่ำลง ซึ่งแสดงแนวโน้มที่มีการปรับตัวดีขึ้นเช่นกัน นอกจากนั้นการส่งออกกุ้งเริ่มขยายตัวหลังจากที่ลดลงในไตรมาสแรก และการส่งออกไก่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากการที่ไก่ต้มสุกจากประเทศไทยได้รับการยอมรับในด้านสุขอนามัยจากประเทศผู้นำเข้าทั้งจากสหภาพยุโรป ญี่ปุ่น เกาหลีใต้

อย่างไรก็ตามภาวะแห้งแล้งในช่วงที่ผ่านมา ทำให้มีผลผลิตสินค้าเกษตรออกสู่ตลาดน้อยลง ส่งผลให้ปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรลดลง แม้ว่าราคาส่งออกทั้งราคาข้าวจะอยู่เกณฑ์ดี และราคายางพาราเริ่มปรับตัวดีขึ้น นอกจากนั้นโดยภาพรวมการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มุ่งคงกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรกเท่านั้น โดยมูลค่าส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.1 และสินค้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เท่านั้น

ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการส่งออกไตรมาสที่สอง ได้แก่ (1) การขยายตัวของเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น จีน และกลุ่มประเทศอาเซียน (2) การส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์เริ่มขยายตัวดี (3) สินค้าส่งออกบางตัวที่เคยเป็นปัญหาส่งออกในไตรมาสแรก ได้แก่ กุ้ง ไก่ เริ่มปรับตัวดีขึ้น



สินค้าเกษตรกรรม : ส่งออกพืชผลสำคัญลดลง มูลค่าส่งออกลดลงต่อเนื่องจากร้อยละ 1.0 ในไตรมาสแรกของปีเป็นลดลงร้อยละ 10.4 ในไตรมาสที่สองนี้ เป็นผลจากปริมาณส่งออกที่ลดลงร้อยละ 14.จากการส่งออกพืชผลที่ลดลงเป็นสำคัญ ในขณะที่ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4

การส่งออกสินค้าเกษตรกรรมที่ลดลงได้แก่ ข้าว มันสำปะหลัง ยางพารา ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากผลผลิตสินค้าเกษตรได้รับความเสียหายจากภาวะความแห้งแล้งที่ต่อเนื่องจากปลายปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มีสินค้าออกสู่ตลาดลดลง นอกจากนี้สินค้าเกษตรของประเทศไทยมีราคาค่อนข้างสูงทำให้ประเทศคู่ค้าหันไปนำเข้าสินค้าจากประเทศอื่น อย่างไรก็ตาม การส่งออกไก่มีแนวโน้มดีต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการเฝ้าระวังการแพร่ระบาดของไข้หวัดนกอย่างเข้มงวด และผู้แทนจากประเทศผู้นำเข้าได้มาตรวจสอบโรงงานแปรรูปไก่ ทำให้ผู้นำเข้ามีความมั่นใจมากขึ้น

- ข้าว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 11.6 โดยปริมาณลดลงร้อยละ 24.5 แต่ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.2 เป็นผลจากการรับจำนำข้าวของรัฐบาลในราคาที่สูง ทำให้มีข้าวอยู่ในสต็อกของรัฐจำนวนมาก ส่งผลให้ผู้ส่งออกภาคเอกชนไม่มีสินค้าสำหรับส่งออก และผู้นำเข้าหันไปนำเข้าข้าวจากแหล่งอื่น
- ยางพารา มูลค่าส่งออกลดลงร้อยละ 6.7 ราคาและปริมาณลดลงร้อยละ 3.7 และ 3.1 ตามลำดับ ทั้งนี้ผลผลิตที่ออกสู่ตลาดลดลงเนื่องจากภาวะภัยแล้ง และราคาที่ปรับตัวสูงขึ้นทำให้ประเทศคู่ค้าได้หันไปนำเข้ายางพาราจากประเทศอื่นที่มีราคาต่ำกว่า เช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย และเวียดนาม

- มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น มูลค่าและปริมาณส่งออกลดลงร้อยละ 34.6 และ 57.5 ตามลำดับ แต่ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 53.9 โดยความต้องการจากจีนยังมีมากเพื่อการนำไปผลิตแอลกอฮอล์เอทานอล แต่ภาวะแห้งแล้งทำให้ผลผลิตออกสู่ตลาดลดลง และประเทศคู่ค้าในแถบยุโรปลดการนำเข้าจากไทยลง เนื่องจากได้หันไปนำเข้าข้าวโพดจากสหรัฐฯทดแทนเนื่องจากมีราคาถูกกว่า และระยะทางขนส่งที่ใกล้กว่า ส่งผลให้ปริมาณการส่งออกลดลง
- การส่งออกปศุสัตว์ มูลค่าส่งออกรวมของหมวดเพิ่มขึ้นร้อยละ 41.1 โดยมูลค่าและปริมาณการส่งออกไก่แช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นร้อยละ 193.3 และ 24.3 ตามลำดับ เป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาสที่ผ่านมา การส่งออกไก่แปรรูปมีมูลค่า 157.6 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.7 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.0 แต่ราคาลดลงร้อยละ 3.1 ทั้งนี้ การเฝ้าระวังโรคไข้หวัดนกของไทยอย่างเข้มงวดและผลการตรวจสอบด้านสุขอนามัยของโรงงานแปรรูปไก่ ได้สร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้นำเข้าจากต่างประเทศ อาทิ ประเทศแถบยุโรป ญี่ปุ่น เกาหลี ประกอบกับการระบาดของโรคไข้หวัดนกในบราซิลทำให้ประเทศแถบยุโรปหันมานำเข้าไก่แปรรูปจากไทยเพิ่มขึ้น

สินค้าประมง มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 ปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.1 และ 11.5 ตามลำดับ

- กุ้งแช่เย็นและแช่แข็ง มีมูลค่าและปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 และ 60.0 ตามลำดับ เป็นผลจากการเรียกเก็บอัตราศุลกากรเอตีของสหรัฐมีความชัดเจน นอกจากนั้น EU ได้ประกาศจะคืนสิทธิพิเศษทางศุลกากร (จีเอสพี) ให้กับกุ้งไทยตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. ทำให้ผู้ซื้อต่างประเทศมีความมั่นใจในสินค้ากุ้งนำเข้าจากไทยมากขึ้น จึงเริ่มมีคำสั่งซื้อกุ้งจากไทยมากขึ้น อาทิ ญี่ปุ่น เป็นต้น¹

สินค้าอุตสาหกรรม มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 แต่ปริมาณลดลง 0.6 เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว มูลค่าและปริมาณส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว ร้อยละ 5.6 และ 4.1 ตามลำดับ แสดงว่าปริมาณส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมมีเริ่มแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 โดยสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงปรับตัวดีขึ้น

สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูง ได้แก่ เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์พลาสติก เคมีภัณฑ์ เป็นต้น นอกจากนั้นการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ ผลิตภัณฑ์

¹ จากข้อมูลล่าสุดวันที่ 1 กันยายน 2548 สหภาพยุโรป (อียู) ได้ตกลงใช้มาตรการชั่วคราวในการลดภาษีนำเข้ากุ้งจากทุกประเทศ ซึ่งจะส่งผลให้กุ้งไทยได้รับประโยชน์เช่นเดียวกับ ระบบสิทธิพิเศษทางภาษีศุลกากร(จีเอสพี) โดยกุ้งแช่เย็นและแช่แข็ง จะได้รับการลดหย่อนภาษีเป็น 4.2% จากอัตราปกติ 12% ขณะที่กุ้งปรุงแต่งจะได้รับการลดหย่อนภาษีเหลือ 7% จากอัตราปกติ 20% โดยไม่มีการจำกัดปริมาณโควตานำเข้า โดยมาตรการดังกล่าวจะใช้ภายในกลางเดือนกันยายนนี้ และจะมีผลบังคับใช้ย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 ส.ค. ถึงวันที่ 31 ธ.ค. หลังจากนั้นจะเข้าสู่ระบบจีเอสพีใหม่ ซึ่งใช้อัตราภาษีเดียวกับการลดหย่อนชั่วคราวดังกล่าว

ยาง รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ ยังขยายตัวเพิ่มขึ้น

- สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น มูลค่าและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 และ 9.5 ตามลำดับ แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 2.8 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ (8.7%) เสื้อผ้าสำเร็จรูป (2.9%) รองเท้าและชิ้นส่วน (12.7%) สำหรับสินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ดอกไม้ ไข่ไก่ และต้นไม้ประดับ (14.1%)
 - สินค้าที่ผลิตโดยใช้เทคโนโลยีสูง มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 ราคาและปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 และ 0.3 ตามลำดับ ทั้งนี้ราคาเพิ่มขึ้นเป็นผลจากต้นทุนการผลิต เช่น วัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายในกระบวนการผลิตที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น ต่อเนื่องจากต้นปีเป็นต้นมา
- สินค้าส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (35.2%) วงจรมินิ (19.9%) เครื่องปรับอากาศ (31.9%) ตู้เย็นตู้แช่แข็งและส่วนประกอบ (36.8%) รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ (46.1%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร (24.4%) ผลิตภัณฑ์ยาง (24.2%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า (3.7%) อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด (31.8%) เครื่องโทรสาร โทรพิมพ์ โทรศัพท์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (32.9) เครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงและอุปกรณ์ (4.4%)
- สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศในการผลิตเพื่อส่งออก มูลค่าและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 และ 15.5 ตามลำดับ แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 2.3 สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (6.2%) เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (15.3%) ผลิตภัณฑ์เซรามิก (50.9%) ปูนซีเมนต์ (45.1%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.
สินค้าเกษตรกรรม	20.5	19.5	39.8	19.9	8.4	-1.0	-10.4	-8.6
□ ราคา	22.7	31.4	30.4	24.3	7.7	2.7	4.4	6.5
□ ปริมาณ	-1.4	-9.1	7.1	-3.6	0.9	-3.6	-14.2	-14.2
สินค้าประมง	1.3	9.1	-7.2	-6.2	9.8	-4.8	19.4	36.5
□ ราคา	14.0	14.3	18.5	11.1	12.4	8.2	7.1	6.3
□ ปริมาณ	-11.0	-4.4	-21.6	-15.6	-2.3	-12.2	11.5	28.4
สินค้าอุตสาหกรรม	23.4	21.8	24.7	25.8	21.4	13.7	14.5	16.6
□ ราคา	14.8	15.8	14.8	13.9	14.7	14.9	13.9	11.8
□ ปริมาณ	7.5	5.1	8.5	10.5	5.8	-1.0	0.6	4.2
สินค้าใช้แรงงานสูง	13.0	9.5	14.2	15.3	12.8	14.2	6.2	8.2
□ ราคา	14.3	6.7	14.3	19.1	17.2	14.4	9.5	3.3

	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.
☐ ปริมาณ	-1.3	2.5	-0.2	-3.2	-3.9	-0.2	-2.8	4.7
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	28.6	26.8	30.1	31.5	26.2	14.9	15.6	16.6
☐ ราคา	17.0	21.1	16.9	14.4	15.8	16.7	15.3	13.2
☐ ปริมาณ	10.0	4.6	11.4	14.9	9.0	-1.6	0.3	2.9
สินค้าที่พึ่งพิงทรัพยากรในประเทศ	9.0	7.6	2.6	12.1	14.0	5.7	12.8	15.1
☐ ราคา	9.2	6.0	9.2	10.6	10.9	10.6	15.5	15.8
☐ ปริมาณ	-0.3	1.5	-6.3	1.3	2.8	-4.6	-2.3	-0.5

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 62 ของมูลค่าส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 20.1 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมากได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ รถยนต์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ เหล็กและเหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์พลาสติก เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ วงจรพิมพ์ สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ข้าว แผลงวงจรไฟฟ้า ยางพารา สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ซึ่งให้เห็นว่าการส่งออกสินค้าอื่น ๆ อ่อนตัวลงมาก

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2547					2548			สัดส่วน
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.	
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	13.5	17.4	4.3	11.0	15.7	21.2	35.2	23.6	10.3
แผงวงจรไฟฟ้า	7.5	37.3	14.4	10.0	-22.6	-10.8	-3.7	27.1	4.7
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	42.9	33.3	43.7	30.5	46.4	31.7	46.1	42.3	7.2
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	11.9	2.3	12.4	17.4	14.8	4.8	2.9	-1.9	2.8
ยางพารา	23.1	15.6	35.4	18.4	25.1	-2.1	-6.7	1.0	2.7
อัญมณีและเครื่องประดับ	5.3	-8.7	11.4	14.3	5.1	31.1	8.7	15.9	2.6
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์	29.1	59.7	32.5	19.3	15.7	2.2	2.6	-6.2	3.1
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	5.6	1.1	-7.1	4.1	22.7	0.3	21.0	20.4	2.1
เม็ดพลาสติก	45.7	37.7	43.1	43.1	52.5	51.9	36.3	22.9	3.7
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	49.1	22.1	32.6	71.0	62.9	48.6	25.0	3.2	2.7
เคมีภัณฑ์	31.3	1.0	16.8	42.7	64.2	57.6	33.6	39.1	2.5
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	40.1	29.2	33.9	51.9	51.1	15.8	31.9	-6.6	2.8
ผลิตภัณฑ์ยาง	25.8	26.8	19.7	28.5	25.0	14.0	24.2	21.2	2.2
เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ	87.9	71.7	110.5	91.9	72.2	21.0	35.4	47.9	2.4
ข้าว	68.3	39.0	101.0	99.2	46.0	18.7	-11.6	-38.8	2.2
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	34.8	21.9	41.5	39.8	29.0	28.4	24.4	39.5	2.0
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	19.5	18.8	-3.2	15.8	27.6	26.6	29.9	28.6	1.6
น้ำมันสำเร็จรูป	72.9	20.9	51.7	93.1	119.7	6.1	33.2	85.5	1.5
วงจรพิมพ์	99.6	50.8	104.0	91.8	49.0	55.9	19.9	-5.9	1.5
เครื่องยนต์เส้นตาข่ายในแบบลูกสูบ	128.1	168.8	151.4	117.7	93.0	9.4	7.3	55.0	1.4
รวมสินค้า 20 รายการ	29.3	24.6	27.5	30.5	28.8	18.6	20.1	18.3	61.9
สินค้าอื่น ๆ	12.0	11.9	13.4	13.1	18.6	4.0	3.7	17.6	38.1

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

ตลาดส่งออก : ตลาดส่งออกหลักขยายตัวเพิ่ม

การส่งออกไปยังตลาดหลัก* เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9 โดยตลาดญี่ปุ่นยังเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 สหรัฐอเมริกา อาเซียน และ สหภาพยุโรป เพิ่มร้อยละ 11.6 7.0 และ 6.7 ตามลำดับ ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 การส่งออกสินค้าไปยังตลาดใหม่ ได้แก่ อินเดีย ยุโรปตะวันออก และจีน ขยายตัวสูง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินมาตรการสร้างตลาดใหม่ในเชิงรุกอย่างต่อเนื่องโดยความร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชน

อาเซียน โดยตลาดมาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 28.8 และ 12.1 ตามลำดับ แต่การส่งออกไปยังสิงคโปร์ ลดลงร้อยละ 4.8 สินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้นสูงเป็นสินค้าอุตสาหกรรมได้แก่ รถยนต์ น้ำมันสำเร็จรูป วงจรพิมพ์ ผลิตภัณฑ์พลาสติก เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ เป็นต้น สินค้าที่ส่งออกลดลง ได้แก่ ข้าว แผงวงจรไฟฟ้า เครื่องรับวิทยุ เป็นต้น

สหภาพยุโรป ขยายตัวได้ดีเกือบทุกตลาด ยกเว้น เนเธอร์แลนด์ อังกฤษ ฟินแลนด์ และลักเซมเบิร์กที่มีการนำเข้าสินค้าจากไทยลดลง และการส่งออกไปยังตลาดอิตาลีและสวีเดนชะลอตัวลง สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์ รถยนต์และอุปกรณ์เครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ยาง เครื่องปรับอากาศ เหล็กและเหล็กกล้า ผลิตภัณฑ์โลหะ และอัญมณี เป็นต้น นอกจากนั้นสหภาพยุโรปได้นำเข้าไก่แปรรูปจากไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 ส่วนหนึ่งเนื่องจากการระบาดของโรคไข้หวัดนกในบราซิล ทำให้ประเทศในแถบยุโรปหันมานำเข้าไก่จากไทยเพิ่ม

ญี่ปุ่น สินค้าส่งออกแผงวงจรไฟฟ้า และเครื่องคอมพิวเตอร์ เครื่องปรับอากาศ ยังคงขยายตัวดีต่อเนื่อง ในขณะที่สินค้าอื่น ๆ ที่ส่งออกเพิ่มได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เหล็กและเหล็กกล้า ผลิตภัณฑ์พลาสติก อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป และเม็ดพลาสติก เป็นต้น นอกจากนั้นการส่งออกไก่แปรรูปไปยังตลาดญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ ยางพารา รถยนต์ เครื่องรับวิทยุและโทรทัศน์ และเครื่องจักรกลและส่วนประกอบเครื่องจักรกล เป็นต้น

สหรัฐอเมริกา สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป ผลิตภัณฑ์ยาง เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ วงจรพิมพ์ เหล็กและเหล็กกล้า เป็นต้น นอกจากนั้นสหรัฐฯนำเข้ากุ้งสดแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นมาก สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ ยางพารา เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน เป็นต้น

ตลาดอื่น ๆ การส่งออกไปยังตลาดจีน ฮองกง อินเดีย มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.1 20.5 และ 56.1 ตามลำดับ ตลาดไต้หวัน สิงคโปร์ และแคนาดา ลดลงร้อยละ 8.7 4.8 และ 2.9 ตามลำดับ

* ตลาดหลัก ประกอบด้วย ประเทศญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (15) และประเทศในกลุ่มอาเซียน

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

	ทั้งปี	2547				2548			
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.	สัดส่วน Q2/48
ตลาดหลัก	19.7	20.0	20.6	20.4	17.9	8.7	9.9	13.0	60.4
สหรัฐอเมริกา	13.9	15.3	11.0	13.8	16.1	5.7	11.6	14.1	15.2
สหภาพยุโรป (15)	18.0	14.8	20.6	21.2	14.2	4.7	6.7	-0.9	13.5
ญี่ปุ่น	18.8	14.8	22.2	20.8	17.5	14.7	15.1	10.7	14.4
อาเซียน (5)	27.4	34.6	28.8	26.3	23.1	10.0	7.0	25.3	17.3
สิงคโปร์	20.1	24.1	19.5	21.7	15.9	-1.4	-4.8	12.5	6.1
มาเลเซีย	37.2	58.5	44.5	32.2	21.7	4.6	7.2	9.5	5.3
ประเทศอื่น ๆ	25.3	17.8	23.8	28.0	19.1	10.0	18.8	26.4	39.6
ฮ่องกง	14.9	17.1	21.9	18.0	3.2	10.8	20.5	31.8	5.4
ไต้หวัน	0.2	11.4	1.9	12.8	-16.3	-2.7	-8.7	12.5	2.4
เกาหลีใต้	17.3	11.5	22.3	17.3	18.8	4.1	2.6	12.7	1.8
จีน	25.1	24.5	22.9	31.5	21.9	16.2	30.1	51.7	7.9

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ครึ่งแรกของปี มูลค่าส่งออกเท่ากับ 50,984 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.4 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 0.9 โดยสินค้าที่ส่งออกเพิ่มขึ้นได้แก่สินค้าอุตสาหกรรมประเภทคอมพิวเตอร์ ผลิตภัณฑ์ยาง เหล็กและเหล็กกล้า เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ รถยนต์นั่งและอุปกรณ์ส่วนประกอบ เป็นต้น สำหรับสินค้าเกษตรส่งออกลดลง โดยเฉพาะยางพารา มันสำปะหลัง ทั้งนี้แม้ว่าราคาจะปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากตลาดมีความต้องการมาก แต่ผลผลิตที่ออกสู่ตลาดน้อยเนื่องจากประสบภาวะภัยแล้ง ทำให้ปริมาณส่งออกมีจำกัดและลดลงจากปีที่ผ่านมา

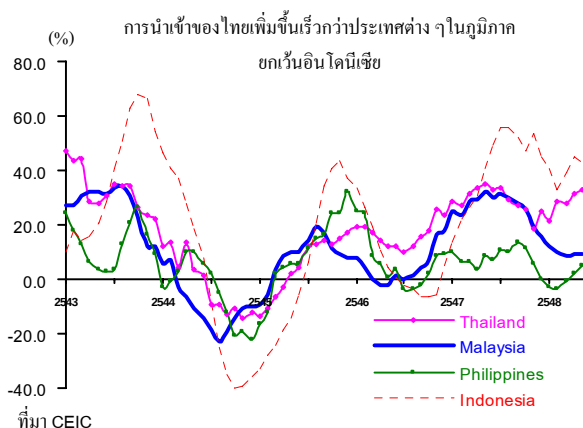
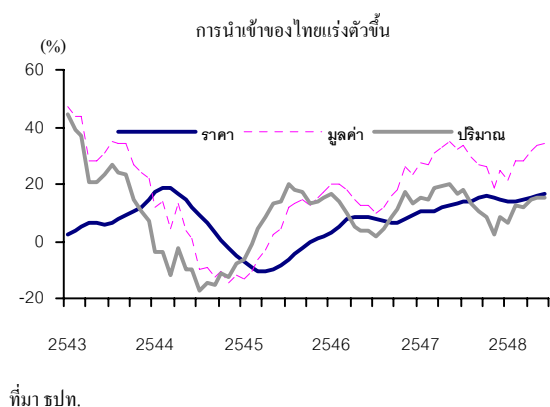
(1.2) การนำเข้า: เพิ่มขึ้นมากจากการนำเข้าน้ำมัน วัตถุดิบ และสินค้าทุนที่เพิ่มขึ้นมาก

ในไตรมาสที่สองของปี 2548 การนำเข้ามีมูลค่า 31,537 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.7 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 28.5 และร้อยละ 18.2 ในไตรมาสแรกที่ผ่านมา และไตรมาสสุดท้ายของปีที่แล้วตามลำดับ ทั้งนี้ราคาและปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 และ 15.1 ตามลำดับ

การนำเข้าเพิ่มขึ้นมากจากการนำเข้าน้ำมันและเชื้อเพลิง เนื่องจากปริมาณความต้องการใช้ที่เพิ่มขึ้นและราคาที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากตามราคาสตลาดโลก นอกจากนั้นการนำเข้าสินค้าทุน อาทิ เครื่องมือ เครื่องจักร และอุปกรณ์เพิ่ม คอมพิวเตอร์ เพิ่มขึ้นตามการลงทุน และกิจกรรมทางการผลิตของประเทศที่ยังขยายตัวดี และบางอุตสาหกรรมที่มีการใช้กำลังผลิตเต็มที่ ประกอบกับมีการนำเข้าเครื่องบินพาณิชย์ในเดือนเมษายนจำนวน 2 ลำ มูลค่า 243 ล้านดอลลาร์ สรอ.และในปลายเดือนมิถุนายนอีก 1 ลำมูลค่า 124 ล้านดอลลาร์ สรอ.

การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นมากเพื่อสะสมสต็อก และใช้ในการผลิต อาทิ

เหล็กและเหล็กกล้าเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา เพื่อใช้ในการผลิตรถยนต์ เคมีภัณฑ์ เป็นต้น อย่างไรก็ตามการนำเข้าสินค้าประเภทเครื่องเพชร พลอย อัญมณี ทองคำ และเงินแท่งชะลอตัวลงมาก จากการนำเข้าทองคำและไข่มุกที่ลดลงเนื่องจากการนำเข้าสะสมเป็นจำเป็นอย่างมากแล้วในไตรมาสแรกที่ผ่านมา



สินค้าเชื้อเพลิง มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 93.2 จากปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.6 และ 44.3 ตามลำดับ มูลค่าการนำเข้าน้ำมันดิบในไตรมาสที่สองมีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 99.8 โดยราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.2 และ 34.0 ตามลำดับ และมูลค่าการนำเข้าน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 83.6

สินค้าทุน มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.8 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 และ 2.5 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ เครื่องมือเครื่องใช้ทางการแพทย์ เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าลดลง ได้แก่ สัตว์และพืชสำหรับทำพันธุ์ กุ้งเลี้ยงรูป เป็นต้น

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.9 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 และ 26.1 ตามลำดับ ทั้งนี้การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบเพื่อผลิตสินค้าบริโภคและเพื่อการผลิตสินค้าทุนได้เพิ่มขึ้นมาร้อยละ 22.8 และ 54.0 ตามลำดับ สินค้าที่นำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ เหล็กและเหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ ด้ายเส้นใย ผ้าผืน เส้นใยในการทอ เคมีภัณฑ์ วงจรพิมพ์ กระดาษสำหรับการนำเข้าหมวดอัญมณี เพชร พลอยและทองคำชะลอตัวลงมาก โดยเฉพาะการนำเข้าทองคำลดลงร้อยละ 14.6 หลังจากเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 152.0 ในไตรมาสแรกที่ผ่านมา

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 และ 5.5 ตามลำดับ โดยการนำเข้าสินค้าไม่คงทน และสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 และ 12.2 ตามลำดับ

สินค้าไม่คงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่ม โดยเฉพาะเครื่องใช้ใน
ชีวิตประจำวัน อาทิ นมและผลิตภัณฑ์นม ข้าวและผลิตภัณฑ์จากแป้ง เนื้อสัตว์น้ำ ผักและผลไม้
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม สำหรับสินค้าคงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มมากขึ้น ได้แก่ เฟอร์นิเจอร์
แว่นตา กระดาษ เครื่องประดับอัญมณีแท้ เครื่องเล่นเกม เครื่องใช้ไฟฟ้าภายในบ้าน เป็นต้น

การเปลี่ยนแปลงการนำเข้า (%)

	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.
สินค้าอุปโภคบริโภค	15.5	19.7	22.2	18.9	3.3	17.2	20.3	10.2
□ ราคา	3.8	1.2	2.6	5.9	5.5	11.6	14.0	12.5
□ ปริมาณ	11.3	18.2	19.1	12.2	-2.1	4.8	5.5	-2.0
สินค้าวัตถุดิบ	32.5	31.1	28.2	37.0	33.4	27.9	33.9	13.7
□ ราคา	16.4	17.1	19.1	14.8	14.5	8.7	6.2	8.2
□ ปริมาณ	13.8	11.8	7.6	19.3	16.5	17.7	26.1	5.1
สินค้าทุน	20.8	26.0	29.2	25.4	5.8	17.5	22.8	12.2
□ ราคา	10.4	11.7	12.4	8.9	8.9	9.9	11.0	13.7
□ ปริมาณ	9.7	12.9	15.0	15.1	-2.9	6.8	10.6	-1.3
สินค้าเชื้อเพลิง	49.0	18.0	93.9	46.1	49.8	63.9	93.2	86.0
□ ราคา	26.8	8.3	15.2	38.9	45.5	37.4	44.3	43.0
□ ปริมาณ	16.9	8.9	67.3	5.2	2.7	19.2	33.6	30.0

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 83 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้น
ร้อยละ 35.9 สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าสูงเป็นอันดับแรก ได้แก่ น้ำมันดิบ รองลงมาได้แก่ น้ำมัน
สำเร็จรูป เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและ
ส่วนประกอบ เครื่องเพชรพลอยและอัญมณี ผลิตภัณฑ์โลหะ ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจาก
สินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 แสดงให้เห็นว่ามีการนำเข้าสินค้าอื่น ๆ เพิ่มขึ้น
มากขึ้น

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2547					2548			สัดส่วน Q2/48
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.	
น้ำมันดิบ	51.4	11.2	80.7	59.7	62.0	66.7	99.8	100.1	16.4
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	20.3	27.9	21.0	19.3	13.5	29.4	26.5	9.0	9.2
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	54.5	60.2	44.2	46.7	66.2	61.2	75.4	30.7	8.3
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	19.7	32.4	31.9	15.9	-5.9	8.0	22.4	17.5	7.7
เคมีภัณฑ์	32.3	24.0	25.0	39.5	38.8	22.9	25.5	24.8	6.9
แผงวงจรไฟฟ้า	25.5	29.2	42.2	25.8	1.3	9.6	3.2	1.5	6.4
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	17.0	21.3	2.3	23.0	3.7	35.3	51.9	37.2	5.0
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	38.8	62.0	67.7	8.3	26.6	76.0	3.9	26.2	2.4
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	55.3	48.5	63.1	58.3	47.1	26.8	16.4	11.9	3.6

	2547					2548			สัดส่วน Q2/48
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ก.ค.	
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ ยานยนต์	19.9	46.1	21.8	15.9	3.3	6.7	10.4	11.7	2.6
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับวิทยาศาสตร์การแพทย์	25.8	37.6	38.2	39.4	-2.8	35.3	20.6	5.4	1.7
ผลิตภัณฑ์ทำจากพลาสติก	15.9	13.1	20.0	22.5	2.5	6.0	9.4	-5.6	1.6
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	8.6	18.9	-0.3	27.4	-6.6	2.8	25.3	-24.5	1.9
ผลิตภัณฑ์โลหะ	37.8	15.7	76.8	25.6	32.9	60.7	14.1	15.2	1.4
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	19.0	28.8	26.3	16.5	4.6	12.7	8.0	14.6	1.3
น้ำมันสำเร็จรูป	40.6	16.9	101.9	113.6	-12.1	29.9	83.6	66.7	1.8
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	30.4	41.5	45.9	32.3	2.2	19.0	11.6	18.1	1.2
ด้ายและเส้นใย	11.9	7.6	16.1	24.8	-0.9	15.0	18.5	-14.5	1.2
ก๊าซธรรมชาติ	42.3	n.a.	n.a.	-31.8	6.3	53.3	33.4	36.3	1.1
ผ้าผืน	10.9	14.1	9.5	12.8	6.5	5.5	12.5	1.9	1.2
รวมสินค้า 20 รายการ	29.9	30.3	37.9	29.4	19.9	31.2	35.9	24.6	82.8
สินค้าอื่น ๆ	13.2	8.4	17.9	22.1	2.6	16.3	31.9	0.3	17.2

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

ครั้งแรกของปี มูลค่านำเข้าเท่ากับ 59,448 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น 31.2 ราคาและปริมาณ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 และ 13.9 ตามลำดับ การนำเข้าเพิ่มสูงทุกหมวด โดยหมวดสินค้าเชื้อเพลิง สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 80.0 31.0 20.2 และ 18.7 ตามลำดับ

(1.3) ดุลการค้า : ขาดดุลมากขึ้น การนำเข้าที่เร่งตัวขึ้น ทำให้ดุลการค้าในไตรมาสที่สองของปี ขาดดุลเท่ากับ 5,237 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้เป็นการขาดดุลจากการนำเข้าสินค้าน้ำมันและเชื้อเพลิงเป็นหลัก ซึ่งหากไม่นับรวมการนำเข้าและส่งออกสินค้าน้ำมันและเชื้อเพลิงแล้ว ดุลการค้าจะยังคงเกินดุล 736 ล้านดอลลาร์ สรอ.

เมื่อเปรียบเทียบการค้าสินค้าหลัก ๆ พบว่าสินค้าหลักที่ขาดดุลสุทธิได้แก่ เชื้อเพลิงและน้ำมัน ผ้าผืน เหล็กและเหล็กกล้า แผงวงจรไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์พลาสติก และอัญมณีและเครื่องประดับ ยกเว้นทองคำที่เกินดุลในไตรมาสที่สอง สำหรับสินค้าสำคัญที่เกินดุลสุทธิ ได้แก่ คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ เคมีภัณฑ์ และยานยนต์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ

การส่งออกสินค้าสำคัญสุทธิ (มูลค่าส่งออก – มูลค่านำเข้า)

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
เชื้อเพลิงและน้ำมัน	-9,695.4	-2,009.6	-2,538.2	-2,558.6	-2,589.1	-3,548.2	-5,503.9
เหล็ก และเหล็กกล้า	-4,074.3	-910.2	-930.7	-990.3	-1,243.2	-1,531.3	-1,925.5
แผงวงจรไฟฟ้า	-2,359.0	-482.6	-675.7	-750.6	-450.1	-792.1	-786.0
ผ้าผืน	-181.2	-26.6	-69.2	-52.3	-33.0	-53.8	-84.5
อัญมณีและเครื่องประดับ	-388.6	-207.8	-112.8	1.6	-69.5	-619.1	-100.3
- ทองคำ	-203.4	-117.2	-90.0	78.7	-74.9	-502.3	1.6

หน่วย : ล้านบาท สรอ.	2547					2548	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	-454.7	-146.1	-137.7	-120.8	-50.1	-89.2	-82.4
คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์	4,453.5	997.5	991.1	1,043.8	1,421.1	1,047.9	1,166.7
เคมีภัณฑ์	9,410.8	2,080.8	2,249.3	2,525.6	2,555.2	2,695.6	2,862.1
ยานยนต์และอุปกรณ์ประกอบ	3,832.8	789.4	932.0	924.1	1,187.4	1,126.9	1,489.6

ประเทศคู่ค้าสำคัญที่ไทยขาดดุลการค้า ได้แก่ ญี่ปุ่น เยอรมนี ประเทศในตะวันออกกลาง มาเลเซีย ไต้หวัน จีน และเกาหลีใต้

ครั้งแรกของปีดุลการค้าขาดดุล 8,464 ล้านบาท สรอ. คิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 334,376 ล้านบาท

(2) ดุลบัญชีเดินสะพัด : ขาดดุลมากขึ้น

ในไตรมาสที่สองของปี 2548 ดุลบริการบริการและเงินโอนเกินดุลจำนวน 529 ล้านบาท สรอ. ต่ำกว่า ไตรมาสที่ผ่านมาแล้ว เนื่องจากการส่งกลับผลกำไรและเงินปันผลจากการลงทุนในเดือนเมษายน และ พฤษภาคมเป็นจำนวนมาก ประกอบกับรายรับสุทธิด้านการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศที่เกินดุลลดลง ทำให้ดุลบริการเกินดุลต่ำกว่าในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว

ดุลการค้าที่ขาดดุลจำนวนมาก และดุลบริการ รายได้และเงินโอนที่เกินดุลไม่มากนัก ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสที่สองของปีขาดดุล 4,708 ล้านบาท สรอ. และครั้งแรกของปีดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 6,207 ล้านบาท สรอ.

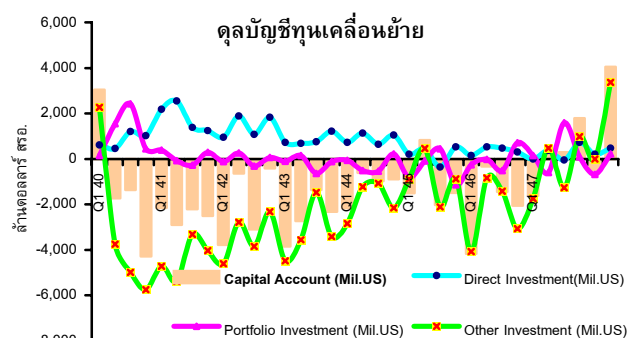
	2547					2548		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	6 เดือน
บริการ	5,278	1,681	1,144	964	1,489	1,502	1,026	2,528
บริการรับ	19,050	5,126	4,433	4,375	5,116	5,151	4,728	9,879
ค่าขนส่ง	4,349	1,055	956	1,092	1,246	1,118	1,039	2,157
การท่องเที่ยว	10,057	2,745	2,109	2,374	2,829	2,642	2,202	4,844
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	108	23	26	28	31	39	36	75
บริการอื่น ๆ	4,536	1,303	1,342	881	1,010	1,352	1,451	2,803
บริการจ่าย	-13,772	-3,445	-3,289	-3,411	-3,627	-3,649	-3,702	-7,351
ค่าขนส่ง	-2,441	-600	-542	-614	-685	-770	-780	-1,550
การท่องเที่ยว	-4,516	-1,012	-1,183	-1,118	-1,203	-1,162	-1,269	-2,431
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-168	-73	-15	-24	-56	-29	-36	-65
บริการอื่น ๆ	-6,647	-1,760	-1,549	-1,655	-1,683	-1,688	-1,617	-3,305
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-2,023	-77	-870	-543	-533	-481	-1,242	-1,723
เงินโอนสุทธิ	2,150	318	543	579	710	705	745	1,450
รวม	5,405	1,922	817	1,000	1,666	1,726	529	2,255

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศในไตรมาสที่ 2 : เกินดุลสุทธิ 4,048 ล้านดอลลาร์ สรอ.

บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสสองของปี 2548 ไหลเข้าสุทธิ 4,048 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยส่วนใหญ่มาจากการไหลเข้าสุทธิของบัญชีเงินลงทุนอื่น ๆ โดยเฉพาะเงินลงทุนในส่วนของธนาคารพาณิชย์ปรับลดสินทรัพย์ต่างประเทศในการทำธุรกรรมในตลาดล่วงหน้า และเมื่อพิจารณาเงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิเป็นของภาคเอกชน พบว่าเกินดุลสุทธิจากเงิน

ไหลเข้าสุทธิในบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานในต่างประเทศ 3,267 ล้านดอลลาร์ สรอ.¹



องค์ประกอบบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2546 ทั้งปี	2547 ทั้งปี	2547				2548	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-8,000	726	-1,613	258	286	1,795	-485	4,048
ตามระบบดุลการชำระเงิน								
การลงทุนโดยตรงสุทธิ	1,466	1,053	-11	377	-43	730	200	468
การลงทุนในหลักทรัพย์สุทธิ	-73	1,238	144	-591	1,593	92	-677	218
สินทรัพย์	-942	1,160	337	-696	893	626	-336	-255
หนี้สิน	869	78	-193	105	700	-534	-341	473
ตราสารทุน	1,789	-465	137	-70	-133	-399	-230	-234
ตราสารหนี้	-920	543	-330	175	833	-135	-111	707
การลงทุนอื่น ๆ	-9,393	-1,565	-1,746	472	-1,264	973	-8	3,362
สินทรัพย์เฉพาะธนาคาร	-428	-472	-757	1,916	-2,288	657	-3,708	2,418
สินเชื่อการค้า	183	975	308	284	251	132	556	1,042
เงินกู้	-10,490	-2,272	-570	-1,124	612	-1,190	-1,383	-1,241
เงินตราและเงินฝาก	1,562	1,185	-455	-419	573	1,486	3,562	1,026
เฉพาะรูปท	7,578	3,065	2,258	-1,011	-532	2,350	1,938	-2,239
เงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิภาคเอกชนสุทธิ	-8,766	-211	-3,237	1,981	1,040	5	-3,759	6,589
เฉพาะบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานในต่างประเทศ	-6,006	-1,898	-2,704	598	1,083	-875	1,609	3,267

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในไตรมาสสอง การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศเกินดุลสุทธิ 468 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยส่วนใหญ่เป็นเงินไหลเข้าของทุนเรือนหุ้นในกิจการการค้า การลงทุนในหลักทรัพย์เกินดุลสุทธิ 218 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จากการที่มีเงินไหลเข้าสุทธิในตลาดตราสารหนี้ภาครัฐมากกว่าเงินไหลออกสุทธิในตลาดตราสารทุน ทั้งนี้ในไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนเมษายน มีเงินไหลออกใน

1

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ใช้มาตรการป้องกันการเก็งกำไรค่าเงินบาทเพื่อจำกัดการทำธุรกรรมเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานในต่างประเทศ ได้แก่ 1) มาตรการจำกัดการให้กู้ยืมเงินบาทของธนาคารพาณิชย์แก่ผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศที่ไม่มีการค้าการลงทุนในประเทศไม่เกิน 50 ล้านบาทต่อราย 2) มาตรการจำกัดการกู้ยืมเงินบาทของสถาบันการเงินจากผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศ (Nonresident) ในกรณีอายุสัญญาไม่เกิน 3 เดือนและไม่ธุรกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศรองรับ (Underlying) ทำได้ในวงเงินคงค้างสูงสุดไม่เกิน 50 ล้านบาท ส่วนกรณีที่มี Underlying รองรับ ทำได้ไม่เกินมูลค่าของ Underlying โดย Underlying ต้องเป็นของลูกค้านิติบุคคลของบริษัทหลักทรัพย์เท่านั้น และ 3) จำกัดยอดคงค้างบัญชีเงินบาทของผู้มีถิ่นฐานอยู่นอกประเทศไม่เกิน 300 ล้านบาท

ตลาดตราสารทุนอย่างมากจากการที่ค่าเงินดอลลาร์ปรับตัวดีขึ้นและการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed และเศรษฐกิจไทยยังมีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด การลงทุนอื่น ๆ ไหลเข้าสุทธิ 3,362 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เป็นผลจากการปรับลดสินทรัพย์ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ การได้รับสินเชื่อการค้าและเงินตราและเงินฝาก เป็นสำคัญ แม้ว่าในไตรมาสที่สองจะมีเงินลงทุนไหลออกในบัญชีเงินลงทุนอื่น ๆ จากการที่ภาครัฐบาลมีการชำระเงินกู้ และธนาคารกลางขายเงินตราต่างประเทศ เพื่อแทรกแซงค่าเงินบาทจากการที่ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าลง

(4) ดุลการชำระเงิน : บัญชีเดินสะพัดขาดดุล และถูกชดเชยด้วยการเกินดุลจากเงินทุนเคลื่อนย้าย การขาดดุลของดุลบัญชี

เดินสะพัด 4,710 ล้านดอลลาร์สรอ.

และบัญชีทุนเคลื่อนย้ายเกินดุล 4,048

ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมกับความ

คลาดเคลื่อนทางสถิติ 1,717 ล้าน

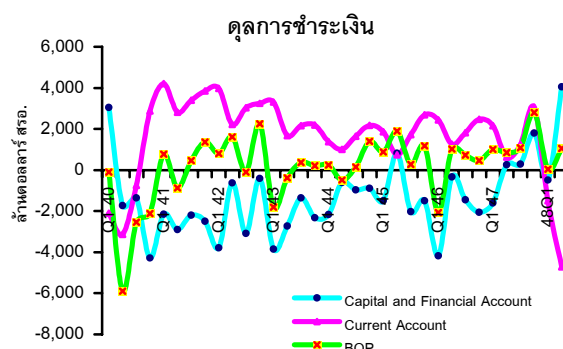
ดอลลาร์ สรอ. ทำให้ดุลการชำระเงินใน

ไตรมาสที่หนึ่งเกินดุล 1,055 ล้าน

ดอลลาร์สรอ. เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการ

เกินดุล 42 ล้านดอลลาร์ สรอ. ใน

ไตรมาสที่หนึ่ง และทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548 อยู่ที่ระดับ 48.36 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งคิดเป็น 3.4 เท่า ของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา ที่ระดับ 48.68 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็น 3.9 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น



องค์ประกอบดุลการชำระเงิน

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2546 ทั้งปี	2547 ทั้งปี	2547				2548	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,965	7,087	2,158	635	1,241	3,053	-1,499	-4,710
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-8,000	726	-1,613	258	286	1,795	-485	4,048
ความคลาดเคลื่อนทางสถิติ	178	-2,078	454	-41	-444	-2,047	2,026	1,717
ดุลการชำระเงิน	143	5,735	999	852	1,083	2,801	42	1,055

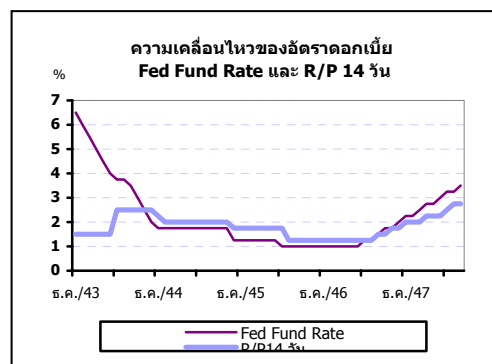
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.5 ภาวะการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินเริ่มปรับตัวลดลงเล็กน้อย อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และอัตราดอกเบี้ย ธพ. เริ่มมีการปรับสูงขึ้น

สภาพคล่องโดยรวม ในระบบการเงินปรับตัวลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงตลอดไตรมาส ประกอบกับภาครัฐมีการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายเพิ่มเติมให้กับกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และธนาคารแห่งประเทศไทยมีการดูดซับสภาพคล่องออกจากระบบผ่านการออกพันธบัตร ธพ. ตลอดไตรมาส มูลค่าสุทธิ 1.7 แสนล้านบาท นอกจากนี้ สภาพคล่องยังปรับตัวขึ้นในระยะสั้นๆ ตามปัจจัยฤดูกาล เช่น การสำรองสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์เพื่อรองรับการเบิกถอนเงินสดของประชาชนในช่วงเทศกาลสงกรานต์ และการนำส่งภาษีเงินได้นิติบุคคลในช่วงต้นเดือนมิถุนายน สภาพคล่องที่เริ่มปรับลดลงจากปัจจัยข้างต้นส่งผลให้การลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในตลาดซื้อคืนพันธบัตรลดลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยมูลค่าการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสแรก 66.2 พันล้านบาท และลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว 74.8 พันล้านบาท เช่นเดียวกับสถาบันการเงินอื่นที่มีการลงทุนในตลาดซื้อคืนลดลง โดยฐานการลงทุน ณ สิ้นไตรมาส ลดลงจากสิ้นไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว 12.1 พันล้านบาท และ 6.9 พันล้านบาท ตามลำดับ

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธพ. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 1 ครั้ง ในการประชุมเดือนมิถุนายนจากระดับร้อยละ 2.25 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 2.5 ต่อปี เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อที่มีสัญญาณเร่งตัวขึ้นอย่างชัดเจนและมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นอีกในระยะต่อไป จากปัจจัยกดดันด้านราคาน้ำมันและการปรับสูงขึ้นของต้นทุนการผลิต แม้ว่า

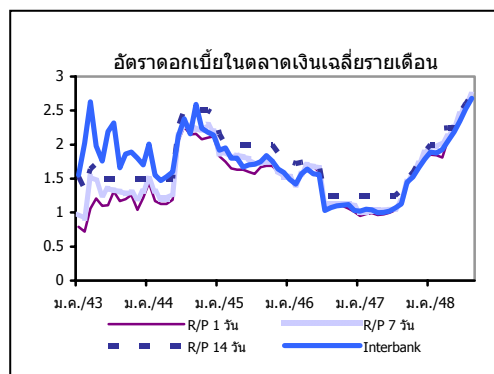


เศรษฐกิจไทยขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง แต่คณะกรรมการฯ เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยควรมีการปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อช่วยรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจให้ขยายตัวอย่างยั่งยืนในระยะยาว ทางด้านคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีก 2 ครั้งในไตรมาสสอง จากร้อยละ 2.75 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 3.25 ต่อปี เพื่อชะลอความเสี่ยงจากเงินเฟ้อ ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐ ยังมีแนวโน้มขยายตัว โดยเฉพาะตลาดแรงงานที่ปรับตัวดีขึ้นเป็นลำดับ โดยธนาคารกลางสหรัฐ ยืนยันว่าจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อควบคุมเงินเฟ้อที่อาจเร่งตัวสูงขึ้นในระยะต่อไป ทั้งนี้ นักเศรษฐศาสตร์ส่วนใหญ่คาดการณ์ว่า FOMC จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกอย่างน้อย 3 ครั้ง ในช่วงครึ่งหลังของปี จนมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 4 ต่อปี ณ สิ้นปี 2548 โดยคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่เป็นกลางจะอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 3.5 – 4.5 ต่อปี ซึ่งเป็นระดับที่ไม่ก่อให้เกิดภาวะเฟ้อและไม่ทำให้เศรษฐกิจสหรัฐ ชะลอตัว

ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสาม อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและสหรัฐ ยังมีทิศทางเพิ่มสูงขึ้น โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธพ. มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.75 ต่อปี ในการประชุมเมื่อวันที่ 20 กรกฎาคม เนื่องจากเห็นว่ายังมีความ

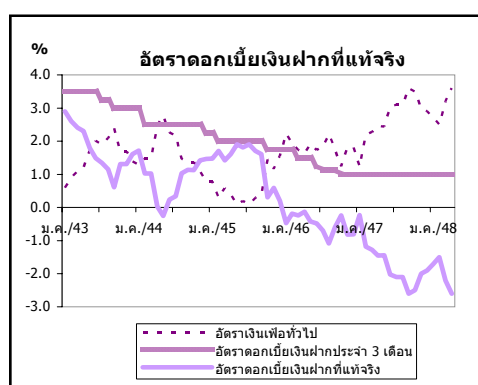
เสี่ยงจากภาวะเงินเฟ้อทั้งอัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ที่มีแนวโน้มเร่งตัวสูงขึ้นอีกในระยะต่อไปหลังจากการลอยตัวราคาน้ำมันในประเทศ เช่นเดียวกับการประชุม FOMC ครั้งล่าสุดในวันที่ 9 สิงหาคม ที่มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีกร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.5 ต่อปี เพื่อชะลอภาวะเงินเฟ้อจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น โดย FOMC เห็นว่าอัตราดอกเบี้ยในระดับดังกล่าวยังอยู่ในระดับที่เอื้อต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ในปัจจุบัน โดยเฉพาะการใช้จ่ายโดยรวมที่แข็งแกร่งและตลาดแรงงานที่ปรับตัวดีขึ้น แม้ว่าจะมีปัจจัยลบจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นก็ตาม

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ทุกประเภทปรับตัวสูงขึ้นเป็นลำดับตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นยังปรับสูงขึ้นเป็นบางช่วงจากความต้องการกู้ยืมระยะสั้นของสถาบันการเงิน โดยอัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรทุกระยะปิดตลาดสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดไตรมาส ค่าเฉลี่ยรายเดือนของอัตราดอกเบี้ยระยะ 1 และ 7 วัน ปรับตัว



สูงขึ้นมากจากร้อยละ 1.8084 และ 2.0380 ต่อปี ในเดือนมีนาคม มาอยู่ที่ร้อยละ 2.4247 และ 2.4489 ต่อปี ในเดือนมิถุนายน ตามลำดับ ส่วนอัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วัน ปรับตัวสูงขึ้นตามการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากเฉลี่ยร้อยละ 2.2391 ต่อปี ในเดือนมีนาคม มาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 2.4638 ต่อปี ในเดือนมิถุนายน นอกจากนี้ ยังมีการทำธุรกรรมในตลาดซื้อคืนระยะ 1 เดือน ที่อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยร้อยละ 2.2578 และ 2.5369 ต่อปี ในเดือนเมษายนและมิถุนายน ตามลำดับ สำหรับอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีทิศทางเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาสเช่นเดียวกัน โดยมีช่วงเคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 1.50 – 2.55 และค่าเฉลี่ยรายเดือนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.9275 ต่อปี ในเดือนมีนาคม มาอยู่ที่ร้อยละ 2.3467 ต่อปี ในเดือนมิถุนายน

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ สภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ที่เริ่มปรับลดลง ส่งผลให้การส่งผ่านนโยบายการเงินจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปยังอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยในช่วงปลายไตรมาสสอง ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง เริ่มมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ใช้อ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก



ระยะยาว อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน และ 1 ปี ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสแรก มาอยู่ที่ร้อยละ 1.375 ต่อปี ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ยังทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.75 ต่อปี เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ที่ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 5.625 ต่อปี ตลอดไตรมาสสอง ก่อนจะมีการปรับขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 6 ต่อปี ในระยะ 2 เดือนแรกของไตรมาสสาม ทั้งนี้ แม้ว่าธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่บางแห่งไม่ได้มีข้อจำกัดด้านสภาพคล่องมากนัก แต่มีการปรับขึ้นอัตรา

ดอกเบี้ยเงินฝากเพื่อรักษาฐานลูกค้า หลังจากธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กโดยเฉพาะธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากอย่างต่อเนื่องเพื่อระดมเงินฝาก ในภาวะที่ต้นทุนการกู้ยืมในตลาดเงินระยะสั้นอยู่ในช่วงขาขึ้น และผู้มีเงินออมมีทางเลือกในการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงินโดยเปรียบเทียบ

แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากจะมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นเป็นลำดับ แต่ก็ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline inflation) ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง (Real interest rate) อยู่ในระดับติดลบติดต่อกันตั้งแต่ไตรมาสสองของปี 2546 สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ธนาคารพาณิชย์ได้รับจริงในไตรมาสนี้ปรับเพิ่มค่อนข้างมาก เนื่องจากการปรับเงื่อนไขการคิดอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริงปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.29 ในไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 3.43 ในไตรมาสสองของปี 2548

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย

หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2543	2544	2545	2546	2547				2548	
					ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ^{1/}	7.75	7.20	6.75	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ^{1/}	3.00	2.25	1.75	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.375
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง ^{2/4/}	4.72	5.27	4.75	4.31	3.96	4.17	4.20	4.51	4.27	4.51 ^{5/}
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง ^{3/}	3.25	2.51	2.06	1.50	1.09	1.06	1.02	1.02	0.98	1.08 ^{5/}
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	1.46	2.76	2.69	2.81	2.87	3.11	3.17	3.49	3.29	3.43

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

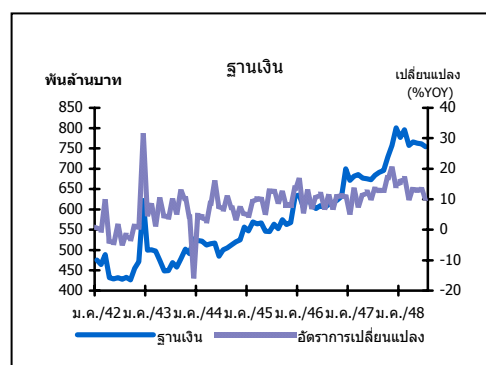
4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

5/ ประมาณการโดยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.)

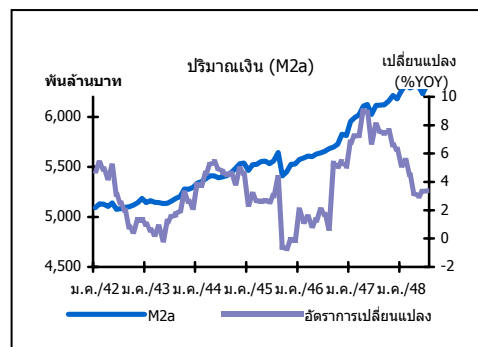
(2) ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ในขณะที่ปริมาณเงิน M2a ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง

ฐานเงิน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 756.8 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกเป็น 761.2 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสสองของปี 2458 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากของสถาบันการเงินที่ ธปท. โดยเฉพาะในช่วงกลางไตรมาส ขณะที่เงินสดในมือของภาคเอกชนมีทิศทางลดลงเป็นส่วนใหญ่ การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศของทางการขยายตัวต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้า

ขณะที่หนี้สินต่างประเทศขยายตัวในอัตราต่ำกว่า สำหรับสินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลปรับลดลง โดยมีปัจจัยหลักจากเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. เพิ่มขึ้นในช่วงการนำส่งภาษีเงินได้นิติบุคคลและการนำส่งรายได้รัฐวิสาหกิจ ส่วนสินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินลดลง เนื่องจากสถาบันการเงินลงทุนในพันธบัตร ธปท. เพิ่มขึ้น ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากปลายไตรมาสแรกเล็กน้อย

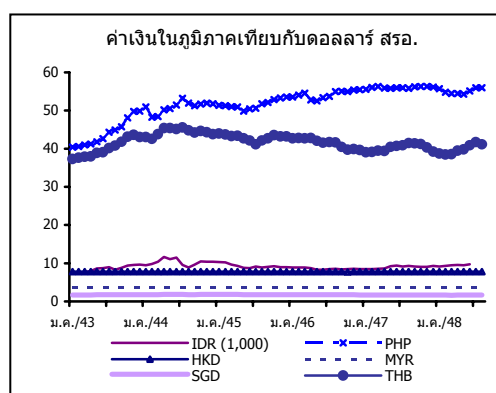


ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548 มี ยอดคงค้าง 6.2 ล้านล้านบาท ลดลงจากไตรมาส ก่อนหน้า 57.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.9 และเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อนหน้า ปริมาณเงิน M2a ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงจาก การขยายตัวในช่วงไตรมาสแรกของปี โดยมีปัจจัย สำคัญจากการชะลอตัวของเงินฝากธนาคาร พาณิชย์ ส่วนหนึ่งเนื่องจากผู้ฝากเงินให้ความ สนใจลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น ซึ่งภาคเอกชนมีการออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง



(3) **ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน :** เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าลงตลอดไตรมาสสอง ในขณะที่เงิน ดอลลาร์ สรอ. ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ. ใน ไตรมาสสองของปี 2548 ส่วนใหญ่เคลื่อนไหว ตามทิศทางค่าเงินเยน โดยปรับอ่อนค่าลง ในช่วงต้นและปลายไตรมาสจากปัจจัยกดดัน ด้านราคาน้ำมัน และการแข็งค่าของเงิน ดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก ขณะที่ทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงกลางไตรมาส โดยมีสาเหตุหลักจากการคาดการณ์การ ปรับเปลี่ยนระบบอัตราแลกเปลี่ยนของจีนให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น ความเคลื่อนไหวของ ค่าเงินสกุลเอเชียในระหว่างไตรมาสสรุปได้ดังนี้



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

เงินดอลลาร์สิงคโปร์ อ่อนค่าลงในช่วงต้นและปลายไตรมาสตามทิศทางค่าเงินเยน โดยมีปัจจัย กดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่แสดงถึงการชะลอตัวของเศรษฐกิจสิงคโปร์ เช่น ตัวเลขการส่งออกใน เดือนพฤษภาคมที่ปรับลดลงมาก ประกอบกับนักลงทุนมีการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสิงคโปร์จะ ยกเลิกนโยบายการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สิงคโปร์ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อในช่วงปลายไตรมาสสอง เริ่มชะลอตัวลง อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์สิงคโปร์มีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงกลางไตรมาสจากการ คาดการณ์การปรับขึ้นค่าเงินหยวนของจีน

เงินเปโซฟิลิปปินส์ มีทิศทางอ่อนค่าลงในช่วงต้นไตรมาส โดยมีปัจจัยกดดันจากการปรับลดอันดับ ความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับ JCR เนื่องจากความกังวลต่อปัญหาการขาดดุลการคลังใน ระดับสูง และความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. จากบริษัทผู้นำเข้าน้ำมัน อย่างไรก็ตาม เงินเปโซ ฟิลิปปินส์ปรับแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงกลางไตรมาสตามการคาดการณ์การปรับขึ้นค่าเงินหยวน และเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฟิลิปปินส์ ก่อนจะอ่อนค่าลง ก่อนช่วงปลายไตรมาส เนื่องจากความไม่มั่นคงทางการเมืองภายในประเทศ และการโอน เงินกลับประเทศของแรงงานฟิลิปปินส์ในต่างประเทศชะลอตัวลง

เงินรูเปียอินโดนีเซีย มีความเคลื่อนไหวเช่นเดียวกับเงินดอลลาร์สิงคโปร์และเงินเปโซฟิลิปปินส์ โดยปัจจัยกดดันค่าเงินในช่วงต้นและปลายไตรมาส ได้แก่ ความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. จาก บริษัทผู้นำเข้าเครื่องจักรและน้ำมัน และการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์

สำหรับในช่วงกลางไตรมาส เงินรูเปียอินโดนีเซียปรับแข็งค่าขึ้นจากปัจจัยสนับสนุน ได้แก่ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางอินโดนีเซีย ตลอดจนตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี โดยเฉพาะ GDP ในไตรมาสแรกที่สูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้

เงินดอลลาร์ฮ่องกง มีทิศทางแข็งค่าขึ้นตลอดไตรมาส เนื่องจากนักลงทุนใช้เงินดอลลาร์ฮ่องกงเป็นตัวแทนการเก็งกำไรค่าเงินหยวน หลังจากมีการคาดการณ์ว่าจีนจะมีการปรับเปลี่ยนระบบอัตราแลกเปลี่ยนในระยะเวลาอันใกล้ แต่เงินดอลลาร์ฮ่องกงยังเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบแคบๆ เนื่องจากฮ่องกงใช้ระบบ Currency Board เทียบกับดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตาม ในเดือนพฤษภาคม คณะกรรมการนโยบายการเงินฮ่องกง (Hong Kong Monetary Authority) ได้ปรับนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนให้เงินดอลลาร์ฮ่องกงมีช่วงเคลื่อนไหวที่ยืดหยุ่น (convertibility zone) โดยกำหนดช่วงการซื้อขายระหว่าง 7.75 – 7.85 ดอลลาร์ฮ่องกงต่อดอลลาร์ สรอ. จากที่เคยตรึงค่าเงินไว้ที่ประมาณ 7.8 ดอลลาร์ฮ่องกงต่อดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้การดำเนินนโยบายอัตราแลกเปลี่ยน และลดแรงกดดันจากการเก็งกำไรค่าเงินดอลลาร์ฮ่องกง

เงินบาท ในไตรมาสสองของปี 2548 มีทิศทางอ่อนค่าลงตลอดไตรมาส โดยเคลื่อนไหวในช่วงระหว่าง 39.18 – 41.27 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนอ่อนค่าลงอย่างมากจาก 38.55 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคม เป็น 40.87 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมิถุนายน คิดเป็นอัตราเปลี่ยนแปลงร้อยละ 6.0 และเงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสองเท่ากับ 40.04 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.8 แต่แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2547

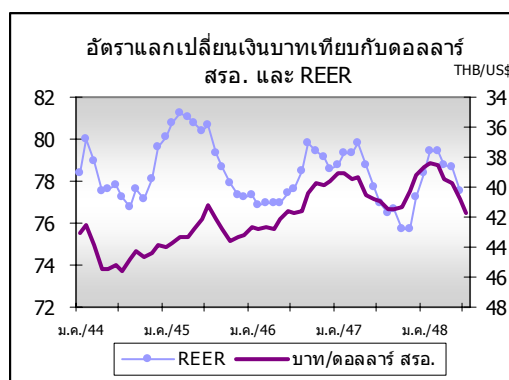
การอ่อนค่าของเงินบาทในไตรมาสสองมีสาเหตุมาจากปัจจัยทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยปัจจัยภายในประเทศที่กดดันค่าเงินบาท ได้แก่ การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงตลอดไตรมาส ซึ่งเป็นปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อค่าเงินบาทโดยตรง ความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย และการประกาศลดตัวน้ำมันดีเซลในช่วงต้นเดือนมิถุนายน นอกจากนี้ ความกังวลต่อสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น และการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ไทยตลอดช่วงเดือนเมษายนและพฤษภาคม เป็นปัจจัยกดดันค่าเงินบาทเป็นระยะ สำหรับปัจจัยต่างประเทศที่สำคัญ ได้แก่ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้บริษัทรัฐวิสาหกิจและบริษัทผู้นำเข้าน้ำมันในประเทศมีความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น และส่งผลให้ค่าเงินในภูมิภาคเอเชียโดยเฉพาะค่าเงินเยนปรับอ่อนค่าลงเนื่องจากประเทศในภูมิภาคมีการนำเข้าน้ำมันเป็นจำนวนมาก ทั้งนี้ ผู้ว่า ธปท. ยืนยันว่าค่าเงินบาทในปัจจุบันอยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพ จึงไม่มีความจำเป็นต้องเข้าแทรกแซงค่าเงินบาทในระยะนี้ อย่างไรก็ตาม เงินบาทในไตรมาสสองไม่อ่อนค่ามากนัก เนื่องจากยังมีปัจจัยสนับสนุนจากทิศทางการแข็งค่าของเงินในภูมิภาคและเงินเยนเป็นระยะจากการคาดการณ์การปรับขึ้นค่าเงินหยวน โดยเฉพาะหลังจากมีเงินทุนไหลเข้าประเทศจีนเพื่อเก็งกำไรค่าเงินและมีแรงกดดันจากนานาชาติให้ทางการจีนปรับเปลี่ยนระบบอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ สถาบันจัดอันดับ Fitch Rating ปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศของไทย ซึ่งส่งผลให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม

ในขณะเดียวกัน เงินดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักตลอดไตรมาส โดยมีปัจจัยสำคัญจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ออกมาดีต่อเนื่อง แสดงถึงแนวโน้มเศรษฐกิจสหรัฐที่ขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง และเป็นปัจจัยสนับสนุนการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ของ

ธนาคารกลางสหรัฐ ในระยะต่อไป หลังการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายตลอดไตรมาสสอง อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ถูกกดดันเป็นระยะจากแรงเทขายเงินดอลลาร์ สรอ. เพื่อปรับสมดุลฐานะเงินตราต่างประเทศ หลังจากที่เงินดอลลาร์ สรอ. ปรับแข็งค่าขึ้นมากในช่วงก่อนหน้า ประกอบกับตลาดมีการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐ อาจไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วในระยะต่อไป เนื่องจากแถลงการณ์ภายหลังการประชุม FOMC ในเดือนพฤษภาคมระบุว่า แรงกดดันเงินเฟ้อของสหรัฐ ในระยะยาวยังอยู่ในระดับที่ควบคุมได้

เงินบาทในช่วงต้นไตรมาสสามของปี 2548 ยังมีทิศทางอ่อนค่าลงต่อเนื่องและปรับอ่อนค่าที่สุดในรอบกว่า 2 ปี ที่ระดับ 42.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงต้นเดือนกรกฎาคม โดยมีปัจจัยกดดันสำคัญจากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และแนวโน้มเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัว โดยเฉพาะการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูง อย่างไรก็ตาม เงินบาทเริ่มปรับแข็งค่าขึ้นในช่วงปลายเดือนกรกฎาคม หลังจากธนาคารกลางจีนประกาศปรับขึ้นค่าเงินหยวนเป็นครั้งแรกในรอบ 10 ปี ในวันที่ 21 กรกฎาคม จากระดับ 8.28 หยวนต่อดอลลาร์ สรอ. มาอยู่ที่ 8.11 หยวนต่อดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นการปรับขึ้นร้อยละ 2.1 ซึ่งส่งผลให้ค่าเงินในภูมิภาครวมทั้งเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นทันที นอกจากนี้ ค่าเงินสกุลเอเชียและเงินบาทยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศ เพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ภูมิภาคเป็นจำนวนมากในช่วงเดือนสิงหาคม ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในเดือนกรกฎาคม เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐ ยังคงออกมาดี ส่งผลให้นักลงทุนมีการคาดการณ์ในเชิงบวกต่อทิศทางเศรษฐกิจของสหรัฐ และเป็นปัจจัยสนับสนุนทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงขาขึ้นต่อไป อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์ สรอ. เริ่มปรับอ่อนค่าลงในช่วงเดือนสิงหาคม โดยมีปัจจัยกดดันจากการปรับขึ้นค่าเงินหยวนของจีน และความกังวลว่าธนาคารต่างๆ โดยเฉพาะธนาคารกลางภูมิภาคเอเชียและธนาคารกลางประเทศผู้ส่งออกน้ำมันจะดำเนินการปรับลดสัดส่วนสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ในทุนสำรองระหว่างประเทศลง นอกจากนี้ ถ้อยแถลงของประธานธนาคารกลางสหรัฐ ที่ไม่ได้ส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเชิงรุกในช่วงที่เหลือของปี 2548 ยังเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อีกทางหนึ่ง

นอกจากเงินบาทจะมีทิศทางอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ตลอดไตรมาสสอง เงินบาทยังปรับอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิงและเงินเยน ขณะที่ทิศทางแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินยูโร การอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินสกุลของประเทศคู่ค้าสำคัญส่วนใหญ่ ส่งผลให้ดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ปรับลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าและมี

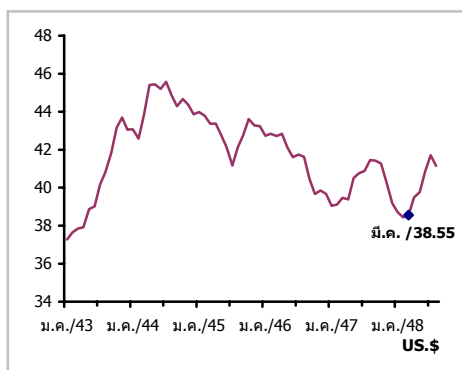


ทิศทางลดลงตลอดไตรมาส แสดงถึงการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้าโดยรวม และแสดงถึงขีดความสามารถในการแข่งขันด้านการส่งออกของไทยที่เพิ่มขึ้นในตลาดโลก ทั้งนี้ สามารถสรุปความเคลื่อนไหวของค่าเงินบาทเทียบกับเงินสกุลหลักได้ดังนี้

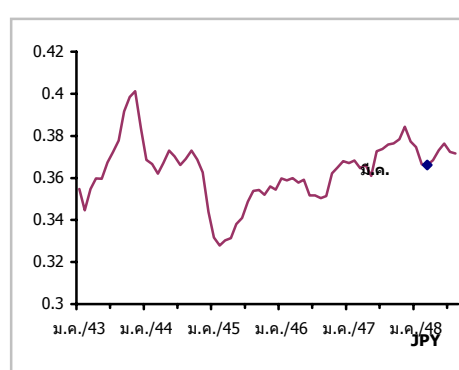
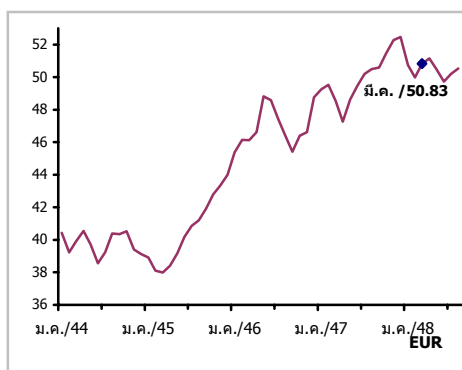
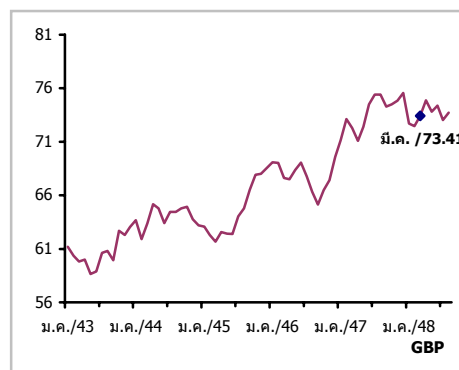
เงินยูโร เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินยูโรแข็งค่าขึ้นตลอดไตรมาสสอง โดยเงินยูโรถูกกดดันจากความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปและความไม่แน่นอนทางการเมือง ขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อภายในกลุ่มยังอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งส่งผลให้ธนาคารกลางยุโรปตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่

ระดับเดิมที่ร้อยละ 2 ต่อปี ตลอดไตรมาส นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดการณ์ว่าธนาคารยุโรปอาจปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะต่อไป อันจะส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างสหภาพยุโรปและสหรัฐฯ กว้างขึ้น

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

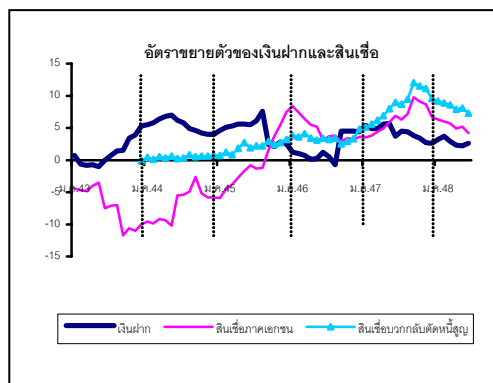
เงินปอนด์สเตอร์ลิง เงินบาทเมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิงมีทิศทางอ่อนค่าลงเล็กน้อย โดยเงินปอนด์ปรับแข็งค่าขึ้นเป็นบางระยะตามเงินดอลลาร์นิวซีแลนด์และดอลลาร์ออสเตรเลีย และจากตัวเลขเศรษฐกิจบางตัวที่ออกมาดี อย่างไรก็ตาม เงินปอนด์ยังคงถูกกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจที่แสดงถึงการชะลอตัวของภาคสังหาริมทรัพย์และการใช้จ่ายผู้บริโภค ซึ่งส่งผลให้ธนาคารกลางอังกฤษยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับร้อยละ 4.75 ต่อปี ตลอดไตรมาส

เงินเยน เงินเยนและเงินบาทยังคงได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการคาดการณ์การปรับขึ้นค่าเงินหยวนของนักลงทุนเป็นระยะ แต่เงินบาทเมื่อเปรียบเทียบกับเงินเยนมีทิศทางอ่อนค่าลงเล็กน้อย เนื่องจากเงินเยนได้รับปัจจัยสนับสนุนเป็นระยะจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี โดยเฉพาะการฟื้นตัวของภาคบริโภคภาคเอกชนและการจ้างงาน ตลอดจนตลาดหลักทรัพย์ญี่ปุ่นที่ปรับตัวดีขึ้น

- (4) เงินฝากและสินเชื่อ : เงินฝากและสินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลง สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากค่อนข้างทรงตัว แต่สภาพคล่องส่วนเกินมีแนวโน้มลดลง สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นส่วนใหญ่ยังคงขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง

4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์มี ยอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 5,588.8 พันล้านบาท ลดลงจากสิ้น ไตรมาสแรก 29.2 พันล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามฤดูกาล เนื่องจากจะต้องมีการคำนวณฐานเงินฝากสำหรับการ นำส่งค่าธรรมเนียมเข้ากองทุนฟื้นฟู สำหรับงวดครึ่งปี และเมื่อเทียบกับ ระยะเดียวกันของปี 2547 เงินฝาก



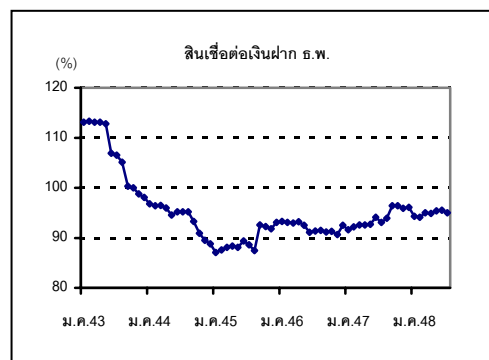
ธนาคารพาณิชย์ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง อยู่ที่ร้อยละ 2.6 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ อยู่เป็นเวลานาน ขณะเดียวกัน มีการเสนอทางเลือกในการลงทุนใหม่ ๆ เช่นกองทุนรวม ตราสารหนี้ระยะสั้นที่มีระยะเวลาไม่เกิน 1 ปี แต่ให้ผลตอบแทนแก่ผู้ออมในระดับที่สูงกว่า เงินฝาก เงินฝากประจำของภาคครัวเรือนจึงยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องแม้บางธนาคารจะเริ่ม ปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะยาวขึ้นแล้วก็ตาม สำหรับภาครัฐก็มีการโยกย้ายเงินฝาก เป็นจำนวนมากจากธนาคารพาณิชย์ไทยไปฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศที่มีการ ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในสัดส่วนที่สูงกว่า โดยเฉพาะสำหรับเงินฝากรายใหญ่ รวมทั้ง เป็นช่วงที่มีการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนฯ และจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล อย่างไรก็ดีตาม รายได้ภาษีที่เข้ามาเป็นจำนวนมากในไตรมาสนี้ทำให้เงินฝากของ ภาครัฐบาลเพิ่มขึ้นมากเช่นกัน

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) มียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาส 5,339.9 พันล้านบาท แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นไตรมาสแรก แต่ขยายตัวจากไตรมาส เดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 4.2 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงและเป็นอัตราขยายตัวต่ำสุด นับตั้งแต่ปี 2547 เป็นต้นมา เนื่องจากมีการไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้เงินของบริษัทบริหาร สินทรัพย์เป็นจำนวนมากในเดือนมิถุนายน และการตัดหนี้สูญเป็นค่าใช้จ่ายที่มักจะสูงขึ้น ในช่วงก่อนปิดบัญชีครึ่งปี ทั้งนี้ สินเชื่อภาคเอกชนที่บวกกลับการตัดหนี้สูญและสินเชื่อที่ โอนไปบริษัทบริหารสินทรัพย์แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ซึ่งสะท้อน การขยายสินเชื่อให้กับภาคการผลิตได้ชัดเจนกว่านั้นยังคงมีมูลค่าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ มีสัญญาณของการชะลอตัวเช่นกัน โดยมีอัตราการขยายตัวร้อยละ 7.3 ต่ำสุดในรอบ 5 ไตรมาส

สำหรับโครงสร้างของสินเชื่อที่มีมูลค่าคงค้างสูงตามลำดับได้แก่ สินเชื่อเพื่ออุตสาหกรรม การผลิต เพื่อการค้าส่งค้าปลีก และสินเชื่ออุปโภคบริโภคส่วนบุคคล มีสัดส่วนร้อยละ 27.7 17.5 และ 16.1 ของสินเชื่อรวมตามลำดับ โดยสินเชื่อเพื่อการผลิตมีการขยายตัวในอัตรา ร้อยละ 13.4 สินเชื่อส่วนบุคคลขยายตัวในอัตราที่ลดลงเป็นลำดับ จากการลดลงของสินเชื่อ เพื่อการบริโภคที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 30 ของสินเชื่อกลุ่มนี้ หลังการออกกฎเกณฑ์ที่

เข้มงวดขึ้นเพื่อชะลอการบริโภคและการก่อหนี้ของภาคครัวเรือน ส่วนสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งมีน้ำหนักประมาณร้อยละ 62 ยังคงขยายตัวสูงถึงร้อยละ 20 สำหรับสินเชื่อธุรกิจการเงินซึ่งเคยมีสัดส่วนสูงเป็นอันดับสามนั้น มีมูลค่าลดลงเป็นลำดับ เนื่องจากการทยอยไถ่ถอนตั๋วสัญญาใช้เงินที่บริษัทบริหารสินทรัพย์ออกให้กับธนาคารพาณิชย์เพื่อชำระราคาสินทรัพย์ที่รับโอนและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนอย่างต่อเนื่อง

การขยายตัวที่ชะลอลงทั้งเงินฝากและสินเชื่อ ทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากค่อนข้างทรงตัว โดยอยู่ที่ร้อยละ 95.5 ณ สิ้นไตรมาสสอง แต่เมื่อเปรียบเทียบปริมาณการลดลงของเงินฝากกับการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่บวกกลับการตัดหนี้สูญ พบว่าปัจจัยดังกล่าวมีส่วนทำให้สภาพคล่องส่วนเกินของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลงได้ประมาณ 1



แสนล้านบาทในไตรมาสนี้ เมื่อรวมกับการดูดซับสภาพคล่องโดยการออกพันธบัตร ธปท. ซึ่งธนาคารพาณิชย์ลงทุนเพิ่มในไตรมาสนี้อีก 25 พันล้านบาทแล้ว คาดว่าทำให้สภาพคล่องส่วนเกินของธนาคารพาณิชย์ลดลงรวม 130 พันล้านบาท และมีการปรับฐานะการลงทุนสุทธิในตลาดซื้อคืนฯ ลงถึง 64.3 พันล้านบาท

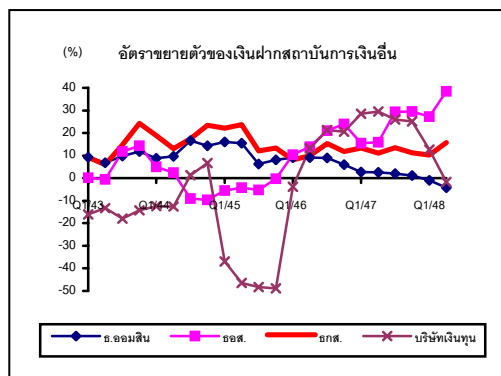
ผลประกอบการของธนาคารพาณิชย์ไทยโดยรวมในไตรมาสสอง มีกำไรลดลงจากไตรมาสแรกเล็กน้อย เนื่องจากมีรายได้จากเงินปันผลกองทุนวายุภักษ์จำนวนมากในไตรมาสแรก แต่กำไรเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 25.4 เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ ผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดเงินเพิ่มขึ้นตามการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่ต้นทุนด้านเงินฝากยังไม่เปลี่ยนแปลงมากนัก และภาระในการกันสำรองเพื่อหนี้สูญลดลงมาก นอกจากนี้ธนาคารยังมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการเพิ่มขึ้น สำหรับการทยอยปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์โดยเริ่มจากดอกเบี้ยเงินฝากก่อนและจะมีการปรับดอกเบี้ยเงินกู้ตามนั้น คาดว่าจะกระทบต่อผลประกอบการในช่วงครึ่งปีหลังเพียงเล็กน้อย เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นการปรับดอกเบี้ยสำหรับเงินฝากระยะยาว ซึ่งจะมีผลจริงเมื่อเงินฝากเดิมทยอยครบกำหนดหรือมีการฝากเงินจำนวนใหม่เข้ามา ขณะที่เงินกู้ส่วนใหญ่จะใช้อัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่ปรับเปลี่ยนได้ทันที นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังมีแนวโน้มสูงขึ้นและสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ย ดังนั้น แม้ว่าสินเชื่อจะมีแนวโน้มชะลอตัว ธนาคารพาณิชย์สามารถหาประโยชน์จากส่วนต่างของดอกเบี้ยจากการลงทุนในตลาดเงินได้

4.2 เงินฝากและสินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

เงินฝากที่สถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ (ไม่รวมบริษัทประกันชีวิต) มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายนรวม 1,523.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นในไตรมาสสอง 40 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.7 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 10.7 เป็นไปตามการขยายตัวที่สูงอย่างต่อเนื่องของเงินฝากธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธกส.) ขณะที่เงินฝากธนาคารออมสินซึ่งมีส่วนแบ่งตลาดสูงสุดในกลุ่มมีมูลค่าลดลงเป็นไตรมาสที่สองอีก 10.2 พันล้านบาท และ

ลดลงจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 4.3 และเงินฝากในรูปตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทเงินทุนมียอดคงค้างลดลงจากไตรมาสแรกเล็กน้อย ทำให้อัตราการขยายตัวเมื่อเทียบกับปีชะลอลง

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์มียอดคงค้างรวม 1,570.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้น



ไตรมาสแรกร้อยละ 2.8 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 18.2 โดยอัตราการขยายตัวของสินเชื่อของแต่ละสถาบันการเงินเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 ยังคงอยู่ในระดับสูง ยกเว้นบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ที่เหลืออยู่เพียง 5 บริษัทและมีปัญหาเรื่องฐานะการเงินและประสิทธิภาพการดำเนินงานสะสมมานาน ยังคงมีสินเชื่อลดลงเล็กน้อยในไตรมาสนี้แม้จะมีการเพิ่มทุนใหม่เข้ามาในเดือนมิถุนายนก็ตาม แต่คาดว่าจะเป็นการเพิ่มทุนเพื่อเตรียมยกฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ จึงมีการพักเงินทุนดังกล่าวไว้ในตลาดซื้อคืนพันธบัตรเป็นการชั่วคราว สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารออมสินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องขณะที่เงินฝากชะลอตัว ทำให้รายได้ดอกเบี้ยและเงินปันผลขยายตัว แต่ NPLs มีแนวโน้มสูงขึ้น ทำให้มีค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองเผื่อหนี้สูญเพิ่มขึ้นมาก แม้จะใช้เกณฑ์ของกระทรวงการคลังซึ่งผ่อนปรนกว่าเกณฑ์ของ ธปท. ก็ตาม เป็นปัญหาที่ควรเร่งหาทางแก้ไขอย่างจริงจัง

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น³⁾

หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545	2546	2547			2548	
				ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2
ธนาคารออมสิน	228,788.0	260,994.0	285,963.1	305,264.5	314,374.7	345,881.0	335,074.4	347,009.5
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹⁾	(53.8)	(14.1)	(9.6)	(12.2)	(15.8)	(21.0)	(13.0)	(13.7)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	309,026.9	347,949.8	374,293.9	392,458.7	411,211.6	428,753.0	451,817.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹⁾	(-0.6)	(11.6)	(12.6)	(18.2)	(19.3)	(18.2)	(19.5)	(20.7)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	289,381.4	318,912.2	327,207.4	335,823.2	356,679.9	380,808.3	380,721.2
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹⁾	(7.7)	(4.6)	(10.2)	(10.9)	(7.6)	(11.8)	(18.3)	(16.4)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	40,848.8	42,339.1	43,581.4	47,824.1	48,950.6	50,047.7	51,921.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹⁾	(-11.9)	(-3.7)	(3.6)	(9.0)	(17.5)	(15.6)	(18.0)	(19.1)
บริษัทเงินทุน ²⁾	359,511.4	177,936.4	236,657.3	254,906.8	266,394.4	281,128.8	300,211.0	302,069.9
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹⁾	(-20.1)	(-50.5)	(33.0)	(25.4)	(21.7)	(18.8)	(25.5)	(18.5)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	11,312.8	18,483.1	22,524.0	25,251.2	29,280.6	32,281.5	36,071.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹⁾	(97.3)	(111.6)	(63.4)	(59.4)	(57.7)	(58.4)	(59.7)	(60.1)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,599.0	1,207.0	934.0	993.0	1,000.0	1,068.0	937
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹⁾	(17.6)	(16.4)	(-73.8)	(-73.9)	(-15.1)	(-17.1)	(-13.9)	(0.3)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ¹⁾ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

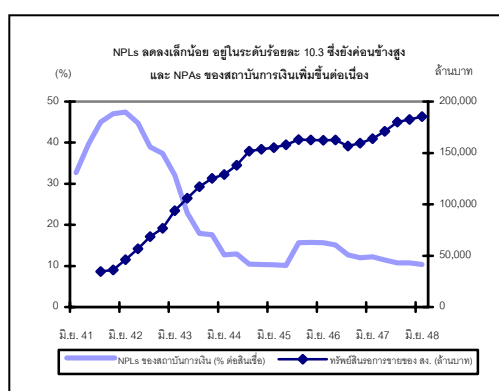
²⁾ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกทางการสั่งปิดกิจการ

³⁾ ไม่รวม IFCT ซึ่งควบรวมกิจการกับธนาคารทหารไทยและธนาคาร ดีบีเอส ไทยทุน เมื่อเดือนกันยายน 2547

- (5) **ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs ลดลงเล็กน้อยมีสัดส่วนร้อยละ 10.33 ของสินเชื่อรวม แต่ยังคงถือว่าสูงกว่าระดับที่ควรจะเป็นในภาวะปกติ และสินทรัพย์รอการขายของสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ**

ยอดคงค้างของ NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ลดลงเล็กน้อยในไตรมาสที่ 3 มีมูลค่ารวม 582.8 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.33 ของสินเชื่อรวม โดย NPLs ของธนาคารพาณิชย์ทุกกลุ่มมีมูลค่าลดลง โดยเฉพาะธนาคารพาณิชย์รัฐที่มี NPLs เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูงกว่าการขยายตัวของสินเชื่อในไตรมาสก่อนหน้าสามารถปรับลด NPLs ลงได้มากในไตรมาสที่ 3 มีเพียงบริษัทเงินทุนที่ NPLs เพิ่มขึ้นเป็นไตรมาสที่ 2 และสัดส่วนต่อสินเชื่อรวมสูงขึ้นเล็กน้อย ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการขยายสินเชื่ออัตราที่สูงตลอดปีที่ผ่านมา ทำให้ NPLs มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตาม เมื่อสินเชื่อชะลอลงในไตรมาสที่ 3 จึงทำให้สัดส่วนของ NPLs ต่อสินเชื่อสูงขึ้น

สัดส่วนของ NPLs ต่อสินเชื่อที่ค่อนข้างทรงตัวในระดับร้อยละ 10 นี้ ยังถือว่าค่อนข้างสูง แม้จะไม่กระทบต่อฐานะการเงินของสถาบันการเงินเนื่องจากมีเงินสำรองสำหรับหนี้จัดชั้นในระดับสูงเกินกว่าเงินสำรองที่พึงกันตามเกณฑ์ของ ธปท. อยู่มากก็ตาม แต่กระทบต่อความสามารถในการทำกำไร หรือเป็นปัจจัยให้ต้องรักษาสัดส่วนอัตราดอกเบี้ย (Nominal) ในระดับสูงเพื่อนำรายได้ส่วนหนึ่งจากหนี้ที่ผิดมาชดเชยภาระจากหนี้ NPLs เป็นส่วนหนึ่งที่ทำให้ประสิทธิภาพและความสามารถในการแข่งขันของสถาบันการเงินไทยด้อยกว่าสถาบันการเงินต่างประเทศ นอกจากนี้ แนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงอาจทำให้ NPLs ปรับเพิ่มขึ้นได้ในระยะต่อไป และเป็นปัจจัยที่ทำให้สถาบันการเงินต้องเพิ่มความเสี่ยงระงับในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น



นอกจาก NPLs จะสูงกว่าระดับที่ควรจะเป็นในภาวะปกติแล้ว สินทรัพย์รอการขายของสถาบันการเงินยังมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ที่มาของสินทรัพย์เหล่านี้จาก 2 ทางหลัก คือ จากการบังคับคดีตามกฎหมาย และการปรับโครงสร้างหนี้ NPLs โดยที่ ธปท. ต้องผ่อนผันเกณฑ์ขยายเวลาให้สถาบันการเงินถือครองสินทรัพย์ดังกล่าวได้เกินกำหนด ช่วยให้ไม่ต้องเร่งจำหน่ายสินทรัพย์จนทำให้ราคาในตลาดตกต่ำ แต่สถาบันการเงินก็ต้องใช้ทรัพยากรส่วนหนึ่งในการบริหารจัดการ ในขณะที่รายได้จากสินทรัพย์เหล่านี้มักจะอยู่ในระดับต่ำไม่คุ้มกับค่าใช้จ่ายหรือไม่ก่อให้เกิดกระแสรายได้ รวมทั้งไม่คุ้มกับต้นทุนค่าเสียโอกาสของสถาบันการเงิน จึงนับรวมสินทรัพย์กลุ่มนี้ว่าเป็นสินทรัพย์ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPAs) ซึ่งเป็นปัญหาที่จะต้องดำเนินการแก้ไขควบคู่กับปัญหา NPLs

- (6) **ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : การเจรจากับลูกหนี้ที่เข้ากระบวนการของ คปท. ได้ข้อยุติในไตรมาสที่ 3 เพียงเล็กน้อย แต่ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการเจรจา มีมูลค่าสูงขึ้นมากเนื่องจากมีลูกหนี้รายใหญ่เข้าสู่กระบวนการในไตรมาสที่ 3**

สายงานปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของ ธปท. กำลังอยู่ระหว่างปรับลดขนาดขององค์กร เนื่องจากเหลือหนี้ในกระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ตามหลักเกณฑ์ของ คปท. เพียงเล็กน้อย และสำหรับหนี้กลุ่มเป้าหมายใหม่ตามโครงการการเร่งรัดแก้ปัญหา NPLs ของ ธปท. นั้น มีสถาบันการเงินสนใจแจ้งเข้าโครงการต่ำกว่าเป้าหมายมาก ส่วนใหญ่ต้องการบริหารจัดการหรือปรับโครงสร้างกันเอง

อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสสองปี 2548 มีลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างกระบวนการทางกฎหมายติดต่อขอเข้าโครงการเจรจาของ คปน. โดยตรง 47 ราย มูลหนี้ 6,516 ล้านบาท และมีลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA (มีเจ้าหนี้หลายรายที่จะต้องทำความตกลงร่วมกัน) เข้าสู่การเจรจาอีก 2 ราย มูลหนี้ 2,561 ล้านบาท และมีการเจรจากับลูกหนี้เป้าหมายจนได้ข้อยุติในไตรมาสที่ 123 ราย มูลหนี้ 696 พันล้านบาท น้อยกว่าไตรมาสแรกทั้งจำนวนและมูลค่า สามารถปรับปรุงโครงสร้างหนี้ได้สำเร็จเพียง 49 ราย มูลค่า 227 ล้านบาท มีหนี้ที่อยู่ระหว่างเจรจา 19 ราย แต่เนื่องจากมีหนี้รายใหญ่อยู่ด้วย มูลค่ารวมจึงสูงขึ้นมาก

สรุปผลการดำเนินการปรับโครงสร้างหนี้ตามกระบวนการของ คปน.

	ลูกหนี้เป้าหมาย คปน. กลุ่มปี 2546-ปัจจุบัน				ลูกหนี้เป้าหมายปี 2541-2545		ลูกหนี้เป้าหมายทุกกลุ่ม (2541- ม.ย. 48)	
	ไตรมาส 2/48		สะสม ณ 30 มิ.ย. 48					
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อยุติแล้ว	123	696	2,295	28,353	12,186	1,888,685	14,481	1,917,038
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	49	227	1,146	14,289	10,445	1,484,123	11,591	1,498,412
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	74	469	1,149	14,064	1,741	404,562	2,890	418,626
2. อยู่ระหว่างเจรจา	-68	8,388	19	9,078	-	-	19	9,078
3. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้ลูกหนี้	-7	-7	22	71	-	-	22	71
4. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย ไอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	-	-	109	2,170	3,200	953,064	3,309	955,234
รวม	49	9,077	2,446	39,672	15,386	2,841,749	17,832	2,881,421

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ รัชป

นับตั้งแต่เริ่มดำเนินการในปี 2541 เป็นต้นมา กระบวนการของ คปน. สามารถสนับสนุนให้มีการเจรจาปรับโครงสร้างลูกหนี้ทุกกลุ่มเป้าหมายได้สำเร็จรวม 11,591 ราย มูลหนี้ 1,498.4 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 65 ของจำนวนลูกหนี้เป้าหมาย และร้อยละ 52 ของมูลค่าหนี้รวม นับว่ามีส่วนสำคัญในการแก้ปัญหา NPLs ของสถาบันการเงิน สำหรับข้อมูลการปรับโครงสร้างหนี้ที่สถาบันการเงินดำเนินการเองนั้น ปัจจุบันไม่มีการรายงาน แต่จากการประมาณโดยอาศัยข้อมูลสรุปสาเหตุการลดลงของ NPLs ของสถาบันการเงิน คาดว่ามีการปรับโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงินทั้งระบบไปแล้วประมาณ 3.2-3.3 ล้านล้านบาท ซึ่งมากกว่ามูลค่า NPLs สูงสุดในปี 2542 เนื่องจากนับรวมลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหลายครั้งไว้ด้วยทุกรอบ

- (7) ความคืบหน้าในการดำเนินงานของบริษัทบริหารสินทรัพย์ : บสท. ปรับโครงสร้างหนี้ได้มากขึ้นในไตรมาสที่ โดยครึ่งหนึ่งของแผนปรับโครงสร้าง/ฟื้นฟูเป็นการขยายเวลาชำระหนี้ทรัพย์สินหรือการขายมีมูลค่าเพิ่มขึ้น และการจำหน่ายยังทำได้ค่อนข้างช้า

ในไตรมาสสองของปี 2548 บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ที่รับโอนได้ข้อยุติจำนวน 481 ราย มูลค่าตามบัญชีรวม 3,182 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายน มูลค่าสะสมของสินทรัพย์ที่ดำเนินการบริหารจัดการไปแล้วเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 99.3 ของสินทรัพย์ที่ บสท. รับโอน เหลือสินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างบริหารจัดการอีกเพียง 18 ราย มูลค่า 5,703 ล้านบาท สำหรับวิธีการบริหารจัดการสินทรัพย์ในไตรมาสสองนี้ มีการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 393 ราย มูลค่า 15 พันล้านบาท โดยมีทั้งลูกหนี้ที่มีข้อยุติรายใหม่ และหนี้ที่บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดที่เข้าเจรจาใหม่จนสามารถปรับโครงสร้างได้อีกจำนวนมาก ซึ่งทำให้มูลค่าสะสมของหนี้กลุ่มนี้ลดลง

ผลการบริหารจัดการที่ บสท. ดำเนินการแล้ว จนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2548 มีมูลค่าตามบัญชีรวม 772.4 พันล้านบาท มีการปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ หรือฟื้นฟูกิจการ (TDR) มูลค่า 573.8 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.3 และกลุ่มที่มีการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์สินเด็ดขาด หรือตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ (Non-TDR) ร้อยละ 25.7

สินทรัพย์ที่ บสท. บริหารจัดการแล้วจนถึงสิ้น มิ.ย. 2548

วิธีบริหารจัดการ	จำนวน ราย	มูลค่าตาม บัญชี	%
TDR	7,969	573,805	74.3
ปรับโครงสร้างหนี้กิจการ	7,846	457,656	59.3
ฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลาย	123	116,149	15.0
Non-TDR	7,315	198,614	25.7
บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์สิน	7,314	198,193	25.7
ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	1	421	0.0
รวม	15,284	772,418	100

ที่มา : บรรษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

ในกลุ่มหนี้ที่มีการปรับโครงสร้างหรือฟื้นฟูกิจการนั้น มีการลดหนี้ (Haircut) เฉลี่ยร้อยละ 40.8 ของมูลค่าตามบัญชี และครึ่งหนึ่งของมูลค่าตามแผนการชำระหนี้หลังปรับโครงสร้างเป็นการขยายเวลาชำระหนี้ ทั้งนี้ ประเมินการอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระคืน (Expected Recovery Rate) จากหนี้กลุ่มนี้เฉลี่ยร้อยละ 48.2 ของมูลค่าตามบัญชี เทียบกับมูลค่ารับโอนเฉลี่ยร้อยละ 34.2 ผลต่างดังกล่าวอยู่ในระดับที่สามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานขององค์กรได้โดยไม่เป็นภาระเพิ่มเติมแก่รัฐ และมีกำไรสำหรับการจัดสรรคืนให้กับรัฐและสถาบันการเงินผู้โอนสินทรัพย์ตามส่วน

ทรัพย์สินรอการขายของ บสท. เพิ่มขึ้นเล็กน้อยในไตรมาสนี้ โดยกระบวนการในการรับโอนทรัพย์สินจากลูกหนี้ รวมถึงการจำหน่ายทรัพย์สินที่รับโอนค่อนข้างล่าช้าทั้ง 2 ด้าน ณ สิ้นไตรมาสสอง บสท. รับโอนทรัพย์สินรอการขายแล้วทั้งสิ้น 57.6 พันล้านบาท เป็นอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 64 トラสารทางการเงินร้อยละ 35 และสินทรัพย์อื่น ๆ ร้อยละ 1 สามารถจำหน่ายทรัพย์สินมูลค่า 8.2 พันล้านบาทในราคาที่สูงกว่ามูลค่าที่รับโอนเฉลี่ยร้อยละ 29.5 โดยเฉพาะอสังหาริมทรัพย์ สามารถจำหน่ายได้ในราคาที่สูงกว่ามูลค่ารับโอนมาก ยกเว้นเครื่องจักรและยานพาหนะที่สามารถจำหน่ายได้ในราคาเพียงประมาณ 1 ใน 3 ของมูลค่ารับโอน อย่างไรก็ตาม มูลค่าของทรัพย์สินรอการขายนี้ใกล้เคียงกับมูลค่าของการรับชำระหนี้โดยการตีโอนทรัพย์สิน หรือแปลงหนี้เป็นทุน ตามสัญญาปรับโครงสร้างหรือแผนฟื้นฟูกิจการ ยังมีหนี้ที่บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์สินเด็ดขาดอีกเกือบ 2 แสนล้านบาทที่ยังต้องดำเนินการต่อ

สำหรับบรรษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) มีการรับซื้อหนี้เพิ่มเติมในไตรมาสนี้ ขณะเดียวกัน ในด้านการบริหารหนี้ที่รับซื้อ มีการรับชำระหนี้จากลูกหนี้ที่ประนอมหนี้แล้วอย่างต่อเนื่อง และสามารถเร่งจำหน่ายทรัพย์สินรอการขายได้มากขึ้น ส่วนบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ๆ (AMCs) มีเงินลงทุนในลูกหนี้รวมกัน 73.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ 3.7 พันล้านบาท ส่วนหนึ่งเป็นการรับโอนคืนหนี้ที่โอนไป บสท. หลังการตรวจสอบคุณสมบัติซึ่งต้องใช้เวลาระยะหนึ่ง และทรัพย์สินรอการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการโอนทรัพย์สินชำระหนี้ โดยรวมแล้ว การแก้ปัญหาหนี้ด้อยคุณภาพทำให้ทรัพย์สินรอการขาย (NPAs) ของสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้อีกประมาณ 5 พันล้านบาท แม้จะมีความพยายามผลักดันการจำหน่ายมากขึ้นก็ตาม เนื่องจากความสามารถของตลาดในการรองรับการจำหน่ายทรัพย์สินมีค่อนข้างจำกัด โดยเฉพาะสำหรับอสังหาริมทรัพย์ประเภทสิ่งก่อสร้างมือสองยังไม่เป็นที่นิยมแพร่หลายเหมือนในต่างประเทศ รวมทั้งในบางครั้งผู้ซื้อรายใหม่ที่มีสิทธิครบถ้วนตามกฎหมายยังประสบปัญหาในการเข้าครอบครองใช้ประโยชน์ และมีภาระค่าใช้จ่ายในการดำเนินการเพิ่มเติมอีกด้วย

มูลค่าทรัพย์สินรอการขาย (พันล้านบาท)

สถาบัน	มี.ค.48	มี.ย.48
ธนาคารพาณิชย์	172.6	175.6
บริษัทเงินทุน	9.8	9.9
บสท.	47.1	49.3
บปส.	22.3	21.7
บริษัทบริหารสินทรัพย์เอกชน	42.4	42.6

หมายเหตุ : ไม่รวมทรัพย์สินรอการขายของสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ

3.6 ภาวะตลาดทุน

- (1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาครัฐและภาคเอกชนมีการออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้น ตราสารทุนออกใหม่ของภาคเอกชนเพิ่มขึ้น

ในไตรมาสนี้มีตราสารภาครัฐออกใหม่ 488.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 27 และจากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 56 โดยส่วนใหญ่เป็นการออกตราสารระยะสั้น โดยเฉพาะพันธบัตรรพท. จำนวน 357.4 พันล้านบาทเพื่อมาดูดซับสภาพคล่องซึ่งนอกจากพันธบัตรอายุ 1 ปีที่

ตราสารภาครัฐ	การหมุนเวียนของตราสารภาครัฐ (พันล้านบาท)			
	ไตรมาส 2/47		ไตรมาส 2/48	
	ออกใหม่	ครบกำหนด	ออกใหม่	ครบกำหนด
ตั๋วเงินคลัง	86.0	127.0	86.0	117.0
ตั๋วสัญญาใช้เงิน	10.0	-	-	6.0
พันธบัตร รพท.	100.0	40.0	357.4	190.0
พันธบัตรรัฐบาล	38.0	-	22.5	-
พันธบัตรกองทุนฟื้นฟูฯ	-	22.0	-	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14.8	21.4	22.1	12.8
รวม	248.8	210.4	488.0	325.8

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ออกมาอย่างต่อเนื่องแล้ว ยังเพิ่มการออกพันธบัตรอายุ 2 ปีจำนวน 20 พันล้านบาท สำหรับตราสารระยะยาว มีการออกพันธบัตรรัฐบาล 22.5 พันล้านบาทเพื่อการปรับโครงสร้างหนี้และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 22.1 พันล้านบาท ซึ่งในจำนวนนี้เป็นพันธบัตรของธนาคารอาคารสงเคราะห์เพื่อใช้เป็นแหล่งทุนสำหรับการให้สินเชื่อที่อยู่อาศัยอัตราดอกเบี้ยคงที่จำนวน 13 พันล้านบาท สำหรับตราสารหนี้ภาครัฐที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีจำนวน 325.8 พันล้านบาท เป็นตั๋วเงินคลัง 117 พันล้านบาท พันธบัตร รพท.190 พันล้านบาทที่เหลือเป็นพันธบัตรรัฐบาล ตั๋วสัญญาใช้เงิน และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 162.2 พันล้านบาท

การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : ล้านบาท

	2547					2548	
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ทั้งปี	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2
1. ตราสารทุน	56,790	18,894	12,851	29,334	117,869	18,751	25,609
การเปลี่ยนแปลง(%) ¹	485.34	148.08	-73.79	-75.21	-36.17	-66.98	35.49
2. ตราสารหนี้	266,398	356,920	409,989	325,065	1,358,372	411,791	556,040
การเปลี่ยนแปลง(%) ¹	14.27	77.07	62.08	24.45	43.16	54.58	55.79
ภาครัฐ	248,824	313,656	400,109	255,060	1,217,649	384,260	487,950
การเปลี่ยนแปลง(%) ¹	21.7	100.42	96.27	35.98	61.84	54.43	55.56
พันธบัตรรัฐบาล	38,000	54,000	133,188	46,800	271,988	40,900	22,500
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	96,000	145,000	191,000	137,000	569,000	135,000	86,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14,800	14,656	10,581	19,260	59,297	20,200	22,050
พันธบัตร รพท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	100,024	100,000	65,340	52,000	317,364	188,160	357,400
หุ้นภาคเอกชน	17,574	43,264	9,880	53,805	124,523	27,531	68,090
การเปลี่ยนแปลง(%) ¹	-38.70	-4.00	-79.88	-26.93	-36.62	54.60	56.08

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ข้อมูลตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : ¹ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ในไตรมาสนี้ภาคเอกชนเสนอขายตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรก 25.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.5 จากไตรมาสที่แล้วและเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.5 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 เป็นตราสารทุนที่เสนอขายอนุมัติจาก กลต. จำนวน 16.6 พันล้านบาท และเป็นการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนอีก 9.0 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนของธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน สำหรับการขาย

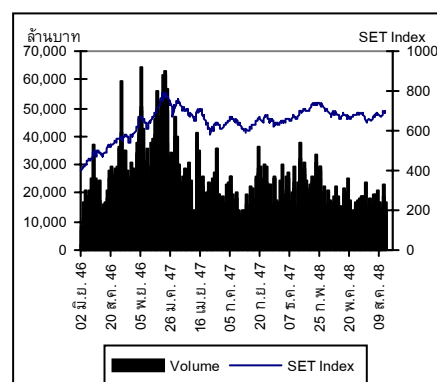
หลักทรัพย์ในตลาดแรกที่ไม่รวมหุ้นเพิ่มทุนร้อยละ 79 เป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวน 7 บริษัท มูลค่าขายรวม 13.2 พันล้านบาท โดยมี บมจ. โกลว์พลังงาน เป็นผู้ออกหุ้น รายใหญ่มูลค่า 10.6 พันล้านบาท การเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป (PO) มูลค่า 3.3 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20 และเป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (PP) ร้อยละ 1

ทางด้านตราสารหนี้ภาคเอกชน มีการออกหุ้นกู้มูลค่ารวม 68.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 149 จากไตรมาสที่แล้ว และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ปริมาณการออกหุ้นกู้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.1 โดยผู้ออกหุ้นกู้มูลค่าสูงในไตรมาสนี้ได้แก่ บริษัท การบินไทย ธนาคารกรุงไทย บริษัท ปูนซีเมนต์ไทยออกหุ้นกู้มูลค่า 15 พันล้านบาท 10.4 พันล้านบาท และ 10 พันล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ภาคเอกชนออกตราสารหนี้เพิ่มขึ้นนั้น เนื่องจากนโยบายอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในช่วงขาขึ้น ขณะที่การระดมทุนด้วยการออกตราสารหนี้มีต้นทุนที่แน่นอน รวมทั้งภาวะตลาดหลักทรัพย์ที่ไม่เอื้ออำนวยทำให้ภาคเอกชนหันมาระดมทุนในตลาดตราสารหนี้มากขึ้น นอกจากนี้ยังมีปัจจัยทางด้านอุปสงค์จากการตั้งกองทุนตราสารหนี้ที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้รวมทั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้นจึงมีการกระจายความต้องการมาที่หุ้นกู้เอกชน

ในครึ่งปีหลังของปี 2548 คาดว่าจะมีตราสารทุนภาคเอกชนออกใหม่เพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นปีสุดท้ายที่บริษัทที่นำหุ้นเข้าจดทะเบียนจะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และยังมีหุ้นของรัฐวิสาหกิจที่แปรรูปเป็นบริษัทมหาชนแล้ว อาทิ การไฟฟ้าฝ่ายผลิต ที่จะเข้าจดทะเบียนในเดือนพฤศจิกายน นอกจากนี้การสนับสนุนจากภาครัฐให้ธุรกิจระดมทุนด้วยการออกหุ้นกู้ โดยยกเว้นค่าธรรมเนียมในการเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาด BEX (Bond Electronic Exchange) และสนับสนุนค่าใช้จ่ายในการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ จึงคาดว่าจะมีหุ้นกู้เอกชนออกใหม่จำนวนมากในปีนี้น่าจะเช่นกัน รวมถึงตราสารจากการทำ Securitization ในโครงการ Mega Project ที่จะออกมา

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากไตรมาสแรกทั้งมูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคา นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในไตรมาสที่ปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่ 1 ของปี 2548 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงจาก 21.27 พันล้านบาท เป็น 15.54 พันล้านบาท และต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 18.5 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 675.50 จุด ลดลงจาก 681.49 จุดในไตรมาสแรก แต่เพิ่มขึ้นจาก 646.64 จุดในไตรมาสเดียวกันของปี 2547 โดยในไตรมาสนี้ดัชนีราคาเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 658.88– 698.28 จุด และปรับตัวขึ้นสูงสุดเมื่อวันที่ 12 เม.ย. อย่างไรก็ตาม แม้ดัชนีราคาจะปรับลดลงแต่มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นจาก 4,636.8 พันล้านบาทในไตรมาสแรกของปี 2548 เป็น 4,649.7 พันล้านบาท และมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 71 ของ GDP เนื่องจากในไตรมาสนี้มีบริษัทในกลุ่มพลังงาน ซึ่งมีทุนจดทะเบียนสูงเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์



สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย: ล้านบาท

	2547			2548					
	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ไตรมาส 2	ก.ค.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ^{1/}	646.64	644.7	668.10	681.49	658.88	667.55	675.50	675.50	675.67
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	40.0	11.4	-13.5	5.28	1.60	4.13	4.46	4.46	6.12
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	19,070	16,274	20,362	21,267	15,013	16,777	14,868	15,536	13,940
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	83.1	-33.0	-40.5	-25.07	-34.2	-10.3	-8.2	-18.5	-8.2
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ^{1/4/}	4,172.8	4,207.8	4,181.7	4,636.8	4,497.4	4,588.5	4,649.7	4,649.7	4,657.4
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	60.6	27.7	-12.7	-3.20	7.77	11.10	11.43	11.43	12.80
มูลค่าซื้อขายสุทธิตามกลุ่มนักลงทุน									
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-21,864	19,284	40,354	69,429	-7,135	-2,998	16,689	6,555	13,772
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	18,869	-10,519	-16,812	-31,159	-3,779	2,787	-5,601	-6,594	-6,145
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	2,995	-8,765	-23,542	-37,910	10,914	211	-11,087	39	-7,628

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ: ^{1/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา^{2/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า^{3/} รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI^{4/} มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดหน่วย: พันล้านบาท

สัดส่วนการทำธุรกรรมของนักลงทุนราย

ย่อย นักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบัน

เท่ากับ 64.2: 25.6: 10.2 เปรียบเทียบกับ

63.5: 26.6: 9.9 ในไตรมาสที่แล้ว นัก

ลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันมี

สัดส่วนการทำธุรกรรมลดลง ในขณะที่นัก

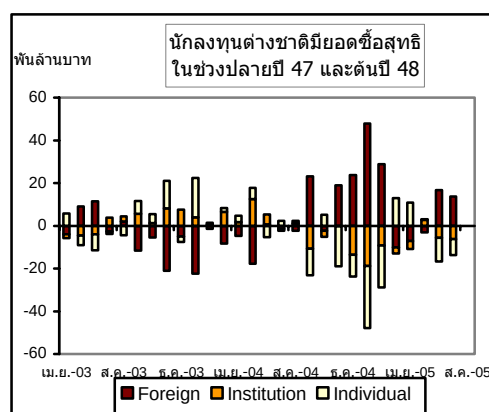
ลงทุนต่างชาติมีสัดส่วนการทำธุรกรรม

เพิ่มขึ้น นักลงทุนต่างประเทศและนักลงทุน

รายย่อยมียอดสุทธิ 6.56 พันล้านบาท

และ 39 ล้านบาทตามลำดับ ขณะที่

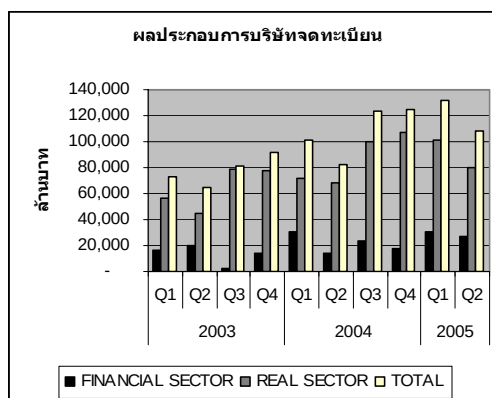
นักลงทุนสถาบันในประเทศมียอดขายสุทธิ 6.6 พันล้านบาท



ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้รับผลกระทบจากการไหลออกของเงินลงทุนจากต่างประเทศ อันเนื่องมาจากการอ่อนค่าของเงินบาท ความผันผวนของราคาน้ำมันและปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ ตั้งแต่เดือนสุดท้ายของไตรมาสหนึ่ง โดยมีนักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิในช่วง 2 เดือนรวม 10.1 พันล้านบาท ดัชนีราคาปรับตัวลดลงต่ำสุดที่ 658.88 จุด ณ วันที่ 29 เม.ย. มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ระดับประมาณ 15.9 พันล้านบาท

ในเดือนมิถุนายน ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวสูงขึ้นจาก 2 เดือนแรกของไตรมาส อย่างไรก็ตามภาวะการลงทุนยังคงผันผวนตลอดทั้งเดือน โดยในช่วงต้นเดือนตลาดได้รับผลกระทบจากรายงานอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสแรกที่ชะลอลง นอกจากนี้ยังมีผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นจากการประกาศลอยตัวน้ำมันดีเซลและปัญหาขาดแคลนน้ำในภาคตะวันออกที่ส่งผลกระทบต่อผลิตในหลายอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ได้ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงปลายเดือนจากความคาดหวังในโครงการ Mega Project ที่ผ่านการอนุมัติจากคณะรัฐมนตรีและการกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติจำนวน 16.69 พันล้านบาท

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ที่ส่งงบการเงินในไตรมาสที่จำนวน 423 จาก 456 บริษัท มีผลกำไร 360 บริษัท โดยมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 107.74 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 24.6 จากไตรมาสที่แล้วและเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา กลุ่มธุรกิจที่มีกำไรสุทธิสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มพลังงาน ธุรกิจการเงิน และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และการก่อสร้าง การปรับตัวขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลกส่งผลทางบวกต่อกลุ่มธุรกิจพลังงาน โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ผลิตน้ำมันและธุรกิจพลังงานประเภทอื่นที่สามารถทดแทนน้ำมัน อาทิ ถ่านหินซึ่งมีการบริโภคที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ทำให้กลุ่มธุรกิจพลังงานมีผลกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 34.61 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 34.9 สำหรับผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจการเงินขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 19.1 โดยรายได้ของกลุ่มธุรกิจการเงินส่วนใหญ่มาจากรายได้ดอกเบี้ยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นของธนาคารพาณิชย์ร้อยละ 19.53 เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันในปี 2547



ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่ 3 ตลาดหลักทรัพย์ยังคงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของราคาน้ำมันซึ่งกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน ทำให้การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ยังคงเบาบางมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในช่วงสองเดือนเท่ากับ 14,473 พันล้านบาท แต่การซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสที่ 3 โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในช่วง 2 เดือน 32.1 พันล้านบาทและนับตั้งแต่ไตรมาสสามปี 2547 มียอดซื้อสะสมรวม 136 พันล้านบาท เป็นปัจจัยที่ทำให้ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดตลาด ณ สิ้นเดือนสิงหาคมสูงขึ้นที่ 697.85 จุด สำหรับปัจจัยในระยะกลางและยาวที่จะเป็นปัจจัยสนับสนุนแก่ตลาดหลักทรัพย์ไทย ได้แก่ แนวโน้มเศรษฐกิจโดยรวมที่ดีขึ้นกว่าครึ่งปีแรกโดยเฉพาะปัญหาการขาดดุลการค้าและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่คาดว่าจะลดลงในช่วงครึ่งหลังของปี อัตราส่วนราคาตลาดต่อกำไรต่อหุ้น (P/E ratio) ที่ยังอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นในภูมิภาค ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยที่ยังปรับขึ้นไม่มากเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดอื่นซึ่งทำให้มีโอกาสที่จะปรับขึ้นต่อและทำกำไรได้ ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในเกณฑ์ดี นอกจากนี้ความคืบหน้าของรัฐบาลที่จะปรับโครงสร้างใหญ่ที่แปรรูปเป็นบริษัทมหาชนแล้วเข้ามาซื้อขายในตลาดจะเป็นปัจจัยสนับสนุนภาวะการซื้อขายได้อีกส่วนหนึ่ง

- (3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้เพิ่มสูงขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะปานกลาง-ยาวปรับลดลง

ปริมาณซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในไตรมาสนี้มีมูลค่า 1,005.3 พันล้านบาท หรือเฉลี่ย 17.3 พันล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.4 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 โดยในเดือนเมษายนปริมาณซื้อขายอยู่ในระดับต่ำเนื่องจากมีวันหยุดต่อเนื่องในเทศกาลสงกรานต์ ประกอบกับอุปทานของตั๋วเงินคลังในตลาดแรกลดลงกว่าร้อยละ 30 แต่มูลค่าซื้อขายกลับหนาแน่นขึ้นในเดือนพฤษภาคม โดยทำสถิติสูงที่สุดที่ระดับ 19 พันล้านบาทต่อวัน ในเดือนมิถุนายนปริมาณซื้อขายลดลงจากเดือนพฤษภาคมเล็กน้อย แต่ยังถือว่าอยู่ในระดับสูง

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

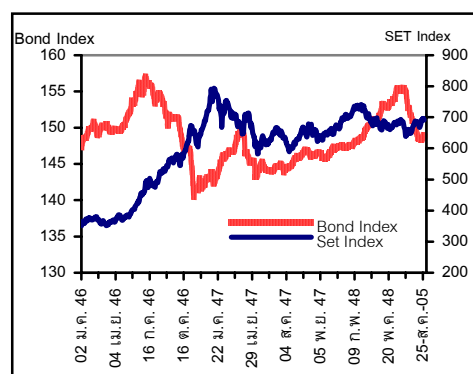
หน่วย : พันล้านบาท

	2547				2548					
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ไตรมาส 2	ก.ค.
ปริมาณการซื้อขาย	794.7	668.43	701.1	805.2	1,037.4	236.9	365.4	402.9	1,005.3	266.2
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	750.4	641.71	676.8	786.2	1,014.0	228.2	355.6	394.6	978.41	261.8
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	44.3	26.72	24.3	19.0	23.4	8.7	9.8	8.3	26.85	4.42
พันธบัตรต่างประเทศ	0	0	0	0	0	0	0	0.08	0.08	0.15
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	12,818	11,525	11,129	12,987	16,732	13,937	19,233	18,318	17,334	14,017
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	24.81	-1.96	5.40	33.87	30.5	25.7	84.8	41.9	50.4	7.5
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง ^{2/}	1,931.5	2,005.4	2,080.23	2,402.3	2,509.2	2,597.1	2,665.6	2,708.1	2,708.1	2,778.4
ภาครัฐบาล	1,563.0	1,627.9	1,708.7	2,017.0	2,126.1	2,200.5	2,256.5	2,292.4	2,292.4	2,359.5
ภาคเอกชน	368.5	377.5	371.5	385.3	383.2	396.6	409.1	415.7	415.7	418.9
พันธบัตรต่างประเทศ	0	0	0	0	0	0	0	4	4	4
Thai BDC Government Bond Gross Price Index	107.29	102.09	102.88	101.75	103.08	104.00	103.74	104.51	104.51	100.93

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

การเพิ่มขึ้นของมูลค่าการซื้อขายในไตรมาสสี่ส่วนหนึ่งเนื่องจากผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยอัตราผลตอบแทน (Return) ของพันธบัตรรัฐบาลในระยะ 3 เดือนเท่ากับร้อยละ 2.94 และหุ้นกู้เอกชนเท่ากับร้อยละ 1.62 ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนจากการฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ที่ในปัจจุบันมีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงติดลบ จึงมีการย้ายเงินฝากธนาคารพาณิชย์มาลงทุนในตลาดตราสารหนี้ภาครัฐ ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศมีสัญญาณของการชะลอตัวลง จากอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด ซึ่งส่งผลกระทบต่อระดับความเชื่อมั่นต่อภาวะตลาดหลักทรัพย์ จึงมีการโยกย้ายเงินลงทุนบางส่วนจากตลาดหลักทรัพย์มาที่ตลาดตราสารหนี้ที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบน้อยกว่า เห็นได้จากจำนวนกองทุนรวมตราสารหนี้ที่จัดใหม่ในเดือนเมษายน-พฤษภาคม เพิ่มขึ้นรวม 20 กองทุน และมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (NAV) เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 จากไตรมาสที่แล้ว ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุน (Total Return Index) ในพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.9 และ 1.6 ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ลดลงร้อยละ 0.87



ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

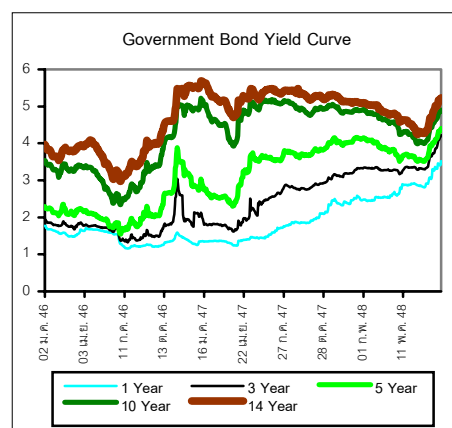
และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สำหรับสัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ มีการซื้อขายพันธบัตร ธปท. มากที่สุดถึงร้อยละ 56 สอดคล้องกับอุปทานที่เพิ่มขึ้นมากในตลาดแรก รองลงมาได้แก่ ตัวเงินคลังและพันธบัตรรัฐบาล ประมาณร้อยละ 23 และ 15 ตามลำดับ ที่เหลือเป็นพันธบัตรรัฐวิสาหกิจและหุ้นกู้ภาคเอกชน เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ปริมาณการซื้อขายพันธบัตร ธปท. เพิ่มขึ้นร้อยละ 46 ขณะที่พันธบัตรรัฐบาลและตัวเงินคลังมีปริมาณซื้อขายลดลงร้อยละ 51 และ 22 ตามลำดับ เนื่องจากอุปทานในตลาดแรกที่ลดลง

ธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) และธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่นๆ (Financing and other transactions) มีสัดส่วนร้อยละ 76.2 และ 23.7 เทียบกับร้อยละ 68.7 และ 31.3 ในไตรมาสที่แล้ว ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter-dealer transactions) มีสัดส่วนลดลงจากร้อยละ 26.6 ในเดือนมีนาคม 2548 มาเป็นร้อยละ 21.3 ในเดือนมิถุนายน 2548 สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่างๆ ในไตรมาสนี้ กลุ่มนักลงทุนอื่นๆ ซึ่งได้แก่ กองทุนส่วนบุคคล กองทุนประกันสังคม นักลงทุนรายย่อย และ Holding Company ยังคงมีสัดส่วนการซื้อขายเป็นอันดับหนึ่งที่ร้อยละ 43 แต่ลดลงจากร้อยละ 47 ในไตรมาสที่แล้ว รองลงมา ได้แก่ กลุ่มกองทุนรวม มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 26 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วเล็กน้อย เช่นเดียวกับกลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ กลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. และกลุ่มประกันภัย

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ใหม่และขึ้นทะเบียนมากกว่าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดอยู่ 198.9 พันล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นเดือนมิถุนายนมีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 674 รุ่น มูลค่าตามราคาตลาด 2,708.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 จากไตรมาสก่อน โดยเป็นตราสารภาครัฐร้อยละ 85 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 15

ทิศทางอัตราผลตอบแทนในไตรมาสนี้ค่อนข้างผันผวน ใน 2 เดือนแรกอัตราผลตอบแทนยังคงเป็นไปเช่นเดียวกับไตรมาสที่แล้ว คืออัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะปานกลาง-ยาวปรับตัวลดลง ถึงแม้ว่าจะอยู่ในภาวะดอกเบี้ยขาขึ้น แต่เนื่องจากอุปทานของตราสารระยะยาวในตลาดแรกลดลง ในขณะที่ยังมีความต้องการลงทุนอยู่ จึงทำให้ระดับราคาสูงขึ้นและอัตราผลตอบแทนปรับลดลง ในขณะที่ยังมีอุปทานของพันธบัตร รัฐบาล ซึ่งเป็ตราสารระยะสั้นเพิ่มขึ้นมาก อัตราผลตอบแทนจึงปรับเพิ่มขึ้น แต่ในเดือน



ที่มา: ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

มิถุนายนอัตราผลตอบแทนปรับลดลงทุกช่วงอายุ เพราะมีการประกาศยกเลิกการประมูลพันธบัตรรัฐบาลอายุ 7 และ 15 ปี ที่จะเปิดจำหน่ายในเดือนมิถุนายนและกรกฎาคม รวม 16 พันล้านบาททำให้อัตราผลตอบแทนของตราสารระยะยาวลดลง สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นมีอุปสงค์เพิ่มขึ้นมากจากธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากมีความชัดเจนมากขึ้นในการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมทั้งมีอุปสงค์จากกองทุนตราสารหนี้ระยะสั้นจำนวนมากในไตรมาสนี้

อย่างไรก็ตาม ณ สิ้นไตรมาสอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 1-3 ปี ยังคงเพิ่มขึ้น 2-28 basis points ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 5 ปีขึ้นไปลดลง 25-54 basis points ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับ US Treasury Yield เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2547 อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 1-3 ปี เพิ่มขึ้น 10-24 basis points ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 5 ปีขึ้นไปลดลง 51-89 basis points

ในเดือนกรกฎาคมมูลค่าซื้อขายตราสารหนี้เฉลี่ยต่อวันลดลงมาที่ 14,017 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 17,206 ล้านบาท ในเดือนสิงหาคม สำหรับอัตราผลตอบแทน (yield) ยังมีทิศทางปรับตัว

สูงขึ้นอย่างรวดเร็วต่อเนื่องทั้ง 2 เดือน โดยปรับเพิ่มขึ้นอีก 51-104 basis points โดยสาเหตุหลักมาจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นมากจากราคาน้ำมันที่ยังคงสูงขึ้นต่อเนื่อง อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงติดลบ ทำให้มีการคาดการณ์ว่า ธปท. อาจปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น อีกทั้งธนาคารพาณิชย์เริ่มปรับอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินกู้และเงินฝาก ซึ่งอัตราผลตอบแทน (yield) ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วส่งผลต่อราคาและดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล (Total Return Index) ลดลงจาก 155.53 จุด ในเดือนมิถุนายนมาอยู่ที่ 148.83 จุด ณ สิ้นเดือนสิงหาคม

คาดว่าทิศทางอัตราผลตอบแทนยังคงมีความผันผวนในช่วงครึ่งปีหลังของปีนี้ จากปัจจัยเรื่องอัตราดอกเบี้ย ซึ่งหากภาวะเงินเฟ้อทวีความรุนแรงขึ้น ทำให้ ธปท. ต้องดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยสูง หรือการที่สหรัฐฯ ยังคงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อไป อาจเป็นปัจจัยกดดันให้ ธปท. ต้องปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยตามเพื่อรักษาระดับความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ย แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น จะทำให้ yield ปรับตัวสูงขึ้น หรือหากนักลงทุนไม่มั่นใจต่อนโยบายการปรับอัตราดอกเบี้ย อาจชะลอการลงทุนเพื่อรอดูสถานการณ์ หรืออาจเทขายตราสารหนี้เพื่อลดผลขาดทุน ซึ่งจะทำให้ตลาดตราสารหนี้ผันผวนมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม การชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจจะมีการย้ายการลงทุนมาที่ตลาดตราสารหนี้แทน นอกจากนี้ยังมีปัจจัยอื่นๆ ที่สนับสนุนตลาด คือ จะมีอุปทานพันธบัตรของกองทุนน้ำมันอีกประมาณ 4 หมื่นล้านบาทในครึ่งปีหลัง (ไตรมาสละ 2 หมื่นล้านบาท รวมทั้งสิ้น 8 หมื่นล้านบาท เริ่มจำหน่ายเดือนกันยายนนี้) รวมทั้งพันธบัตรเอเชียที่ภาครัฐสนับสนุนให้เอกชนใช้เป็นเครื่องมือในการระดมทุน ซึ่งจะทำให้มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้โดยรวมขยายตัวขึ้น

ตราสารหนี้ระยะสั้น

ตั๋วแลกเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นเป็นเครื่องมือทางการเงินประเภทหนึ่ง ที่ภาคธุรกิจนิยมใช้เพื่อการระดมทุนในระยะสั้น ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีความผันผวน ซึ่งในภาวะดังกล่าวนักลงทุนมักจะไม่ลงทุนในระยะยาว เนื่องจากไม่แน่ใจในการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย และการระดมทุนด้วยตั๋วเงินระยะสั้นยังทำได้สะดวกรวดเร็วเพราะเงื่อนไขในการออกและเสนอขายค่อนข้างยืดหยุ่น โดยเฉพาะการเสนอขายให้กับนักลงทุนสถาบัน เนื่องจากเป็นผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจในการลงทุนและเข้าถึงข้อมูลในการตัดสินใจมากกว่านักลงทุนรายย่อย มูลค่าการออกตราสารหนี้ระยะสั้นเพิ่มมากขึ้นตั้งแต่เดือนตุลาคม 2547 หลังจากสำนักงาน กสท. ประกาศหลักเกณฑ์ให้ธุรกิจออกตั๋วเงินระยะสั้นและหุ้นกู้ระยะสั้นอายุไม่เกิน 270 วัน ได้อย่างคล่องตัวขึ้น ในปี 2548 ธุรกิจยังคงเข้ามาระดมทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นในปริมาณเพิ่มสูงขึ้นมากอย่างต่อเนื่อง เพราะอัตราดอกเบี้ยมีทิศทางปรับตัวขึ้น ประกอบกับนักลงทุนที่มีความสนใจลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเช่นกัน เนื่องจากจะได้รับผลตอบแทนในอัตราที่สูงและรวดเร็ว จึงมีการตั้งกองทุนรวมใหม่เพื่เน้นการลงทุนในตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นเป็นจำนวนมาก สนับสนุนให้มูลค่าเสนอขายตั๋วเงินระยะสั้นเพิ่มขึ้นจาก 1.47 แสนล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2547 เป็น 1.81 แสนล้านบาทในไตรมาสที่ 1 ปี 2548 และ ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 1.59 แสนล้านบาทในไตรมาสสอง

แต่เมื่อปลายเดือนมิถุนายน เกิดกรณีการผิดนัดชำระหนี้ตั๋วเงินระยะสั้นของบริษัท ปิกนิก จำกัด ทำให้นักลงทุนเริ่มชะลอการลงทุนหรือลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นอย่างระมัดระวังมากขึ้น และจากกรณีดังกล่าวทำให้สำนักงาน กสท. ปรับปรุงเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพใหม่ให้รัดกุมขึ้นในเดือนกรกฎาคม เนื่องจากผู้ที่ลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นกว่าร้อยละ 70 ได้แก่ กองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนดังกล่าว คือนักลงทุนรายย่อย ซึ่งจะได้รับผลกระทบหากบริษัทผู้ออกตราสารไม่สามารถชำระหนี้ได้ โดยหลักเกณฑ์ใหม่นี้จะจำกัดการลงทุนของกองทุนรวมหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากขึ้น เช่น ต้องลงทุนในตราสารที่ได้รับ การจัดอันดับในระดับ investment grade หรือหากไม่ได้รับการจัดอันดับ หรืออยู่ในอันดับที่ต่ำกว่านั้น จะต้องเป็นตราสารที่ขึ้นทะเบียนกับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และมีผู้ซื้อเกินกว่า 10 ราย โดยมี บลจ. ร่วมซื้อไม่ต่ำกว่า 3 บริษัท และผู้รับประกันการจำหน่ายจะต้องเสนอราคาพร้อมรับซื้อจริงอยู่เสมอ อีกทั้งตั๋วแลกเงินกองทุนต้องลงทะเบียนกับศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย ฯลฯ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ดังกล่าวส่งผลให้ปริมาณซื้อขายตั๋วเงินและหุ้นกู้ระยะสั้นลดต่ำลงมาก โดยในเดือน ก.ค. มีผู้เสนอขายตั๋วเงินระยะสั้นเพียง 19 ราย มูลค่าเสนอขายลดลงเหลือ 4.3 พันล้านบาท เทียบกับเดือน มิ.ย. ที่มีผู้เสนอขาย 37 ราย มูลค่า 61.5 พันล้านบาท และต่อมาในเดือน ส.ค. ลดลงเหลือเพียง 781 ล้านบาทจากผู้เสนอขาย 13 ราย

ในกลางเดือน ส.ค. สำนักงาน กสท. ได้ปรับปรุงเกณฑ์การลงทุนในตราสารหนี้ของกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอีกครั้งหนึ่ง เพื่อให้มีความเหมาะสมกับสภาพตลาดมากขึ้น และไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อการระดมทุนมากเกินไป โดยตราสารที่ไม่ได้รับการจัดอันดับหรืออยู่ในอันดับที่ต่ำกว่า Investment grade ไม่จำเป็นต้องมีผู้ซื้อเกินกว่า 10 ราย แต่ยังคงต้องมี บลจ. ร่วมซื้อไม่น้อยกว่า 3 บริษัท และให้เลื่อนการบังคับใช้จากวันที่ 1 ม.ค. 2549 เป็นวันที่ 1 ก.ค. 2549

ถึงแม้ว่าการปรับเกณฑ์ดังกล่าวของ สำนักงาน กสท. จะทำให้การเสนอขายตราสารทำได้ยากขึ้นและมีต้นทุนสูงขึ้นบ้าง แต่จะเป็นการสร้างเสถียรภาพของตลาดในระยะยาว เนื่องจากกองทุนรวมและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะต้องบริหารจัดการกองทุนอย่างระมัดระวังมากขึ้น ผู้ออกตราสารที่ต้องการระดมทุนจะต้องพัฒนาตราสารให้มีคุณภาพ มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสทั้งด้านปริมาณตราสารที่มีในตลาดและราคาซื้อขาย เพื่อช่วยให้ให้นักลงทุนตัดสินใจลงทุนได้ดีขึ้น และยังเป็นการสร้างความมั่นใจให้นักลงทุนรายย่อยที่เข้าไปซื้อหน่วยลงทุนอีกด้วย

3.7 ภาพรวมฐานการคลัง

(1) การจัดเก็บรายได้

ในไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2548 รัฐบาลสามารถจัดเก็บรายได้ได้จำนวน 447,916 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเป็นจำนวนมากถึง 123,614 ล้านบาท และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้จำนวน 29,003 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 6.9 เมื่อหักคืนภาษีกรมสรรพากร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และเงินกันชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้จัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 398,454 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้วจำนวน 55,771 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.3 อย่างไรก็ตามแม้ว่าในช่วงไตรมาส 3 การจัดเก็บรายได้รัฐบาลจะได้รับผลกระทบจากการปรับอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลลง 1 บาทในเดือนมิถุนายนเป็นเดือนแรก ทำให้การจัดเก็บภาษีสรรพสามิตน้ำมันในช่วงไตรมาส 3 ต่ำกว่าประมาณการ 1,887 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 8.5 แต่ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลโดยรวมก็ยังคงเพิ่มสูงกว่าที่ประมาณการไว้ อันเป็นการสะท้อนถึงความมั่นคงของภาคการคลังด้านรายได้ โดยการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคล และภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ยังคงเพิ่มสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 23.8 และ 12.4 ตามลำดับ อันแสดงให้เห็นว่าการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจยังคงเป็นไปในทิศทางที่ดี และภาวะการจ้างงานก็ยังคงอยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีจากฐานรายได้เพิ่มขึ้น สำหรับรายได้หลักสำคัญๆที่รัฐบาลจัดเก็บได้มีรายละเอียดดังนี้

(1.1) ภาษีจากฐานการบริโภค

ในไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2548 รัฐบาลสามารถจัดเก็บภาษีจากฐานการบริโภคได้จำนวน 166,532 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 37.2 ของรายได้ทั้งหมดที่รัฐจัดเก็บได้ และสูงกว่าประมาณการเพียงเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.6 ทั้งนี้เนื่องจากการปรับปรุงอัตราภาษีสรรพสามิตหลายประเภท ส่งผลให้การจัดเก็บภาษีสรรพสามิตต่ำกว่าประมาณการ ในขณะที่การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มสามารถจัดเก็บได้สูงกว่าประมาณการ ซึ่งรายละเอียดของการจัดเก็บภาษีจากฐานการบริโภคมีดังนี้

- **ภาษีมูลค่าเพิ่ม** จัดเก็บได้จำนวน 95,068 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนจำนวน 15,360 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.3 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 9,219 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.7 อันเป็นผลจากการขยายตัวของการบริโภคอย่างต่อเนื่องในช่วงที่ผ่านมา
- **ภาษีสรรพสามิต** จัดเก็บได้จำนวน 71,464 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนเพียง 2,580 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 ต่ำกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 8,181 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.3 ซึ่งเป็นผลเนื่องจากการปรับโครงสร้างอัตราภาษีรถยนต์ และภาษีสรรพสามิตน้ำมันจากการปรับลดภาษีน้ำมันดีเซล รวมทั้งการรณรงค์ลดการบริโภคสุราและบุหรี่ ส่งผลให้การจัดเก็บภาษีรถยนต์ ภาษีน้ำมัน และภาษียาสูบต่ำกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ประมาณร้อยละ 30.1 , 8.5 และ 9.8 ตามลำดับ

(1.2) ภาษีจากฐานรายได้

ในไตรมาส 3 ของปีงบประมาณ 2548 รัฐสามารถจัดเก็บภาษีจากฐานรายได้ได้จำนวน 161,348 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 36.0 ของรายได้ทั้งหมดที่รัฐจัดเก็บได้ และสูงกว่าช่วงเดียวกันของไตรมาสก่อนร้อยละ 21.1 รวมทั้งสูงกว่าประมาณการร้อยละ 10.4 สำหรับรายละเอียดของการจัดเก็บภาษีจากฐานรายได้มีดังนี้

- **ภาษีเงินได้นิติบุคคล** จัดเก็บได้จำนวน 125,098 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 27.9 ของรายได้ที่รัฐบาลจัดเก็บได้ทั้งหมด เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนจำนวน 24,072 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.8 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 11,503 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.1 ทั้งนี้ เนื่องมาจากการขยายตัวของผลประกอบการของบริษัทที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย
- **ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา** จัดเก็บได้จำนวน 36,250 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3,991 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.4 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 3,648 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.2 ซึ่งแสดงถึงภาวะการณการมีงานทำ และการจ้างงานที่ยังอยู่ในระดับสูง อันส่งผลให้รายได้ประเภทเงินเดือน ค่าจ้าง เงินปันผล ฯลฯ ขยายตัวในระดับที่สูงด้วย

(1.3) **ภาษีศุลกากร** ได้แก่อากรขาเข้า อากรขาออก และภาษีอื่นๆที่กรมศุลกากรจัดเก็บ ปรากฏว่าสามารถจัดเก็บได้จำนวน 26,705 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 5.6 และสูงกว่าประมาณการเล็กน้อยเพียง 528 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.0

(1.4) **ภาษีอื่น ๆ** ได้แก่ภาษีอื่นๆนอกเหนือจากภาษีที่กล่าวถึงข้างต้น สามารถจัดเก็บได้จำนวน 37,889 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 15.5 และสูงกว่าประมาณการจำนวน 10,125 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.5

(1.5) **รายได้อื่น ๆ ที่มีใช้รายได้ภาษี** (จากส่วนราชการอื่นและรัฐวิสาหกิจ) จัดเก็บได้จำนวนทั้งสิ้น 55,442 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนประมาณร้อยละ 20.8 แต่สูงกว่าประมาณการเพียง 2,161 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.1

สำหรับการจัดเก็บรายได้ตั้งแต่ต้นปีงบประมาณ 2548 จนถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 ปรากฏว่ารัฐบาลสามารถจัดเก็บรายได้ได้ทั้งสิ้น 1,065,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 115,456 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 12.2 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้จำนวน 79,278 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 8.0 เมื่อหักคืนภาษีกรมสรรพากร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และเงินกันชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้ในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2548 จัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 952,523 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 104,976 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 12.4 และสูงกว่าประมาณการที่ตั้งไว้จำนวน 56,379 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 6.3

ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลไตรมาสที่ 3 ปีงบประมาณ 2548

หน่วย : ล้านบาท

ที่มาของรายได้	ปีงบประมาณ 2547		ปีงบประมาณ 2548		ประมาณการ ปีงบประมาณ 2548		เปรียบเทียบกับประมาณการ ปีงบประมาณ 2548			
	Q3	Q1-Q3	Q3	Q1-Q3	Q3	Q1-Q3	Q3	%	Q1-Q3	%
1. กรมสรรพากร	245,810	547,647	294,305	651,690	259,810	580,730	34,495	13.3	70,960	12.2
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	32,259	105,116	36,250	114,084	32,602	107,218	3,648	11.2	6,866	6.4
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	101,026	161,747	125,098	202,273	113,595	179,705	11,503	10.1	22,568	12.6
1.3 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	25,081	28,350	29,480	35,427	19,858	22,447	9,622	48.5	12,980	57.8
1.4 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	79,708	232,646	95,068	275,385	85,849	248,191	9,219	10.7	27,194	11.0
1.5 ภาษีธุรกิจเฉพาะ	6,024	14,392	6,641	19,248	5,824	17,170	817	14.0	2,078	12.1
1.6 อากรแสตมป์	1,623	5,183	1,687	5,068	2,030	5,867	-343	-16.9	-799	-13.6
1.7 อื่นๆ	89	213	81	205	52	132	29	55.8	73	55.3
2. กรมสรรพสามิต	68,884	209,102	71,464	215,679	79,645	235,296	-8,181	-10.3	-19,617	-8.3
2.1 ภาษีสรรพสามิต	19,425	57,837	20,409	61,634	22,296	64,205	-1,887	-8.5	-2,571	-4.0
2.2 ภาษียาสูบ	9,265	27,016	8,943	28,280	9,910	29,611	-967	-9.8	-1,331	-4.5
2.3 ภาษีสสุรา	5,916	20,983	6,867	22,243	6,403	20,883	464	7.2	1,360	6.5
2.4 ภาษีเบียร์	9,804	32,258	12,802	34,231	12,363	38,160	439	3.6	-3,929	-10.3
2.5 ภาษียรถยนต์	16,780	49,315	14,013	44,775	20,042	58,201	-6,029	-30.1	-13,426	-23.1
2.6 ภาษีเครื่องดื่ม	2,396	7,211	2,580	7,792	2,650	7,881	-70	-2.6	-89	-1.1
2.7 ภาษีเครื่องไฟฟ้า	933	2,228	932	3,021	1,219	2,747	-287	-23.5	274	10.0
2.8 ภาษีสรรพสามิตยานยนต์	450	1,213	468	1,378	472	1,317	-4	-0.8	61	4.6
2.9 ภาษีแบตเตอรี่	185	589	185	544	229	696	-44	-19.2	-152	-21.8
2.10 ภาษีการโทรคมนาคม	3,447	9,456	3,880	10,579	3,757	10,525	123	3.3	54	0.5
2.11 ภาษีอื่น 2/	241	756	265	846	272	823	-7	-2.6	23	2.8
2.12 รายได้อื่น	41	241	120	356	32	247	88	275.0	109	44.1
3. กรมศุลกากร	25,279	77,411	26,705	82,639	26,177	77,961	528	2.0	4,678	6.0
3.1 อากรขาเข้า	25,068	75,839	25,931	80,219	25,764	76,676	167	0.6	3,543	4.6
3.2 อากรขาออก	82	191	70	210	54	147	16	29.6	63	42.9
3.3 อื่นๆ	129	1,381	704	2,210	359	1,138	345	96.1	1,072	94.2
รวมรายได้ 3 กรม	339,973	834,160	392,474	950,008	365,632	893,987	26,842	7.3	56,021	6.3
4. หน่วยงานอื่น	45,892	115,464	55,442	115,072	53,281	91,815	2,161	4.1	23,257	25.3
4.1 ส่วนราชการอื่น	11,664	59,011	15,758	42,964	13,049	36,341	2,709	20.8	6,623	18.2
4.2 กรมธนารักษ์	603	2,012	884	2,674	256	2,206	628	245.3	468	21.2
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ	6,000	6,000	397	1,484			397		1,484	
4.4 รัฐวิสาหกิจ	27,624	48,441	38,403	67,950	39,976	53,268	-1,573	-3.9	14,682	27.6
รวมรายได้จัดเก็บ (Gross)	385,866	949,624	447,916	1,065,080	418,913	985,802	29,003	6.9	79,278	8.0
หัก										
1. คืนภาษีของกรมสรรพากร	38,232	89,236	43,751	97,724	32,606	76,378	11,145	34.2	21,346	27.9
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม	28,549	73,492	34,049	78,009	24,678	63,488	9,371	38.0	14,521	22.9
- ภาษีอื่นๆ	9,683	15,744	9,702	19,715	7,928	12,890	1,774	22.4	6,825	52.9
2. จัดสรรรายได้จาก VAT ให้อบจ.	1,624	4,670	1,929	5,692	1,556	4,474	373	24.0	1,218	27.2
3. เงินกันชดเชยภาษีสำหรับ สินค้าส่งออก	3,327	8,170	3,782	9,141	3,586	8,806	196	5.5	335	3.8
รวมรายได้สุทธิ (Net) ^{3/}	342,683	847,547	398,454	952,523	381,165	896,144	17,289	4.5	56,379	6.3

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูลเบื้องต้น ณ วันที่ 6 กรกฎาคม 2548

^{2/} ภาษีไฟ ภาษีแก้ว ภาษีเครื่องหอม ภาษีเรือ ภาษีพรม ภาษีสนามม้า ภาษีสนามกอล์ฟ ภาษีสารทำลายชั้นบรรยากาศโอโซน ภาษีในท้องถิ่นและดิสโก้เธค ภาษีสถานอาบน้ำหรืออบตัวและนวด

^{3/} เป็นรายได้สุทธิก่อนการจัดสรรให้ อบท.

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

(2) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปีงบประมาณ 2548 มีการเบิกจ่ายงบประมาณไปแล้วจำนวน 276,384.0 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 23.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,200,000 ล้านบาท ทั้งนี้การเบิกจ่ายดังกล่าว เบิกได้ต่ำกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสก่อนเล็กน้อยที่เบิกได้ร้อยละ 23.5 แต่สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เบิกได้ร้อยละ 22.4 โดยสามารถแบ่งเป็นการเบิกจ่ายจำแนกตามประเภทของรายจ่ายได้ดังนี้

- **รายจ่ายประจำ** เบิกจ่ายได้จำนวน 211,744.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.5 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 901,864.6 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เบิกได้ร้อยละ 25.0 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 895,237.0 ล้านบาท
- **รายจ่ายลงทุน** เบิกจ่ายได้จำนวน 64,640.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.7 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 298,135.4 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เบิกได้เพียงร้อยละ 14.0 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 268,263.0 ล้านบาท

การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 3 ประจำปีงบประมาณ 2548

หน่วย : ล้านบาท

	รายจ่ายประจำ		รายจ่ายลงทุน		เบิกจ่ายรวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
วงเงินงบประมาณปี 2547 ^{1/}	895,237.0	100.0	268,263.0	100.0	1,163,500.0	100.0
ไตรมาสที่ 1	254,715.0	28.5	11,892.0	4.4	266,607.0	22.9
ไตรมาสที่ 2	195,589.0	21.8	33,295.0	12.4	228,884.0	19.7
ไตรมาสที่ 3	223,672.0	25.0	41,641.0	15.5	265,313.0	22.8
รวม 3 ไตรมาส	673,976.0	75.3	82,628.0	32.4	760,804.0	65.4
วงเงินงบประมาณปี 2548 ^{2/}	901,864.6	100.0	298,135.4	100.0	1,200,000.0	100.0
ไตรมาสที่ 1	239,155.0	26.5	30,599.0	10.3	269,754.0	22.5
ไตรมาสที่ 2	221,458.0	24.6	61,083.0	20.5	282,541.0	23.5
ไตรมาสที่ 3	211,744.0	23.5	64,640.0	21.7	276,384.0	23.0
รวม 3 ไตรมาส	672,357.0	74.6	156,322.0	52.4	828,679.0	69.1

หมายเหตุ : ^{1/} งบประมาณปี 2547 จำนวน 1,163,500 ล้านบาท (1,011,500 ล้านบาทรวมกับงบกลาง 16,500 ล้านบาท และงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม 135,500 ล้านบาท)

^{2/} งบประมาณปี 2548 จำนวน 1,200,000 ล้านบาท (1,176,600 ล้านบาท รวมกับงบกลาง 23,400 ล้านบาท)

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

การเบิกจ่ายงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณ 2548 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 มีการเบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 828,679.0 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 69.1 ของวงเงินงบประมาณ 1,200,000 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 65.4 ของวงเงินงบประมาณ 1,163,500 ล้านบาท สำหรับรายจ่ายประจำมีการเบิกไปจ่ายแล้วทั้งสิ้นจำนวน 672,357.0 หรือร้อยละ 74.6 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำ 901,864.6 ล้านบาท ส่วนรายจ่ายลงทุนมีการเบิกจ่ายแล้วจำนวน 156,322.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 52.4 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน 298,135.4 ล้านบาท อันเป็นอัตราการเบิกจ่ายที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนมาก ซึ่งเบิกได้เพียงร้อยละ 32.4 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน

สำหรับภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 3 มีการเบิกจ่ายแล้วทั้งสิ้นจำนวน 1,477,445 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินงบประมาณ เงินนอกงบประมาณ เงินกู้ต่างประเทศ และเงินของรัฐวิสาหกิจ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 3 ประจำปีงบประมาณ 2548

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วงเงิน	ไตรมาสที่ 1 (ต.ค. – ธ.ค.47)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ค. – มี.ค.48)	ไตรมาสที่ 3 (เม.ย. – มิ.ย.48)	รวม 3 ไตรมาส	คงเหลือ
1. เงินงบประมาณ ^{1/}	1,132,500	269,754	282,541	276,384	828,679	303,821
1.1 งบประมาณ ปกติ	1,082,500	269,754	282,541	276,384	828,679	253,821
- รายจ่ายประจำ	883,928	239,155	221,458	211,744	672,357	211,571
- รายจ่ายลงทุน	198,572	30,599	61,083	64,640	156,322	42,250
1.2 งบประมาณเพิ่มเติม	50,000	-	-	-	-	50,000
2. เงินนอกงบประมาณ ^{2/}	171,920	45,689	39,896	64,118	149,703	22,217
3. เงินกู้ต่างประเทศ ^{3/}	161,298	9,995	9,027	3,557	22,579	138,719
3.1 ส่วนราชการ	37,664	834	1,026	1002	2,862	34,802
3.2 รัฐวิสาหกิจ	123,634	9,161	8,001	2,555	19,717	103,917

ที่มา : ^{1/} กรมบัญชีกลาง ^{2/} กลุ่มงานพัฒนาเงินนอกงบประมาณ กรมบัญชีกลาง

^{3/} สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ ^{4/} สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

หมายเหตุ : 1. เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2548 คือร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,176,600 ล้านบาท

2. วงเงินของเงินนอกงบประมาณเป็นตัวเลขประมาณการ

เงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายดังกล่าวไม่สามารถแยกจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้

ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2548 เป็นของกองทุนและเงินทุนหมุนเวียน 30 กองทุน

3. วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 41.41 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ และผลการเบิกจ่ายเงินของเดือนมิถุนายน 2548 ใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 41.66 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

4. ผลการเบิกจ่ายเงินของรัฐวิสาหกิจเดือนมิถุนายน 2548 เป็นของรัฐวิสาหกิจ 44 แห่งจากรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 50 แห่ง

(3) ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสด

ในช่วง 8 เดือนของปีงบประมาณ 2548 (ตค.2547 – พค.2548) รัฐบาลมีรายได้จำนวน 723,266.0 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 814,673.0 ล้านบาท เป็นผลให้มีดุลเงินงบประมาณขาดดุลจำนวน 91,407.0 ล้านบาท และเมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณซึ่งขาดดุลจำนวน 14,940.0 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดจำนวน 106,347.0 ล้านบาท ซึ่งขาดดุลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 23,557.6 ล้านบาท ซึ่งการที่รัฐบาลมีดุลเงินสดในช่วง 5 เดือนหลังไตรมาสแรก (มค.-พค.2548) เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากถึง 35,027.6 ล้านบาทนี้ เนื่องจากในเดือนพฤษภาคมเพียงเดือนเดียวรัฐสามารถจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลได้มากกว่าช่วง 7 เดือนเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้จำนวนเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2548 อยู่ที่จำนวน 46,895.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน 2,584.0 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 5.8

ฐานะการคลังตามระบบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2547				ปีงบประมาณ 2548				เปรียบเทียบ ตค.-พค.	
	มค.-กพ.	มีค.-เมย.	พค.	ตค.-พค. (8 เดือน)	มค.-กพ.	มีค.-เมย.	พค.	ตค.-พค. (8 เดือน)	จำนวน	%
รายได้	155,312.0	173,447.2	78,294.7	663,858.9	191,793.0	186,259.0	95,992.0	723,266.0	59,407.1	8.9
รายจ่าย	169,418.0	185,055.5	85,310.3	740,980.9	205,451.0	197,427.0	99,716.0	814,673.0	73,692.1	9.9
ดุลเงินงบประมาณ	-14,106.0	-11,608.4	-7,015.6	-77,122.0	-13,658.0	-11,168.0	-3,724.0	-91,407.0	-14,285.0	18.5
ดุลนอกงบประมาณ	-17,743.1	7,818.0	-6,321.5	-52,782.6	-3,166.0	19,826.0	-2,059.0	-14,940.0	37,842.6	-71.7
ดุลเงินสด	-31,849.1	-3,790.4	-13,337.1	-129,904.6	-16,824.0	8,658.0	-5,783.0	-106,347.0	23,557.6	-18.1
เงินคงคลังต้นงวด	50,288.3	31,439.2	54,148.8	131,216.5	60,843.6	44,020.2	52,679.1	153,242.4	22,025.9	16.8
เงินคงคลังปลายงวด	31,439.2	54,148.8	44,311.7	44,311.7	44,020.2	52,679.1	46,895.7	46,895.7	2,584.0	5.8

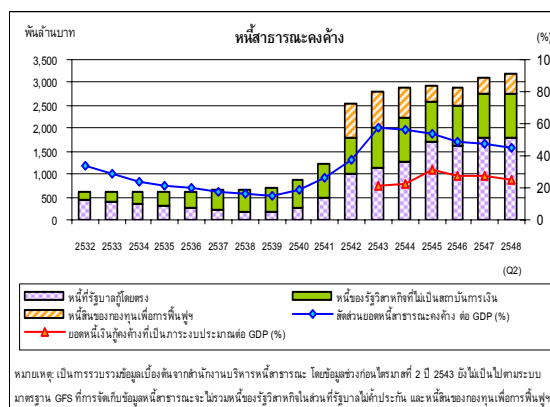
ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

กรมบัญชีกลาง

- (4) สถานะหนี้ของประเทศ: หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 44.6 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ โดยมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้นในช่วงครึ่งแรกของปี แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าลดลงค่อนข้างมาก เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ GDP เป็นสำคัญ

- (4.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548: อยู่ที่ระดับร้อยละ 44.6 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากระบวนการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 รวม 3,210,340 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.6 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 50



ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐบาลกิจ และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนของรัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 25.2 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

- (4.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548

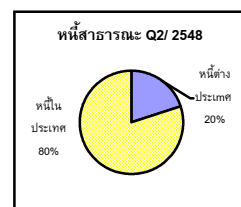
- (1) สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 25, 14 และ 6 ตามลำดับ

- ▶ หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,776,123 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.7 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 83.6 และในจำนวนนี้มากกว่ากึ่งหนึ่งเป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟู ในขณะที่ยอดหนี้เงินกู้ต่างประเทศคงค้างมีสัดส่วนร้อยละ 16.4
- ▶ หนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 992,528 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.8 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 70.4 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 65 : 35
- ▶ หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู มีจำนวน 441,689 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.1 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 90.9

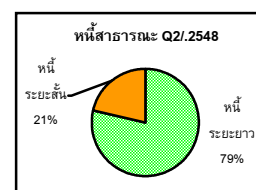
(2) สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศใกล้เคียงกับสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาว

หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 จำนวน 3,210,340 ล้านบาท จำแนกได้เป็น

- ▶ **หนี้ต่างประเทศ** จำนวน 641,472 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 โดยมาจากส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรงและรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินกู้ร้อยละ 45.4 และ 54.6 ตามลำดับ ในขณะที่**หนี้ในประเทศ** จำนวน 2,568,868 ล้านบาท หรือร้อยละ 80 โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 57.8



- ▶ **หนี้ระยะสั้น** จำนวน 683,822 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.3 โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ร้อยละ 58.7 และ**หนี้ระยะยาว** จำนวน 2,526,518 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.7 โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 62.4



ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2548	หนี้สาธารณะ		หนี้ต่างประเทศ		หนี้ในประเทศ		หนี้ระยะสั้น		หนี้ระยะยาว	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,776,122.97	55.32	290,945.94	16.38	1,485,177.03	83.62	1,576,552.45	88.76	199,570.52	11.24
2. หนี้ของรศก.ที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน	992,528.27	30.92	350,526.29	35.32	642,001.98	64.68	909,965.36	91.68	82,562.91	8.32
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู	441,688.71	13.76	-	-	441,688.71	100.00	40,000.00	9.06	401,688.71	90.94
รวม	3,210,339.95	100.00	641,472.23	19.98	2,568,867.72	80.02	2,526,517.81	78.70	683,822.14	21.30

(4.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้างในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2548: ยอดหนี้เพิ่มขึ้น เนื่องจากการก่อหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน ในขณะที่การก่อหนี้โดยตรงของภาครัฐลดลง

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 เทียบกับสิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกันเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 78,985 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

(1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** ลดลง 32 พันล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.8 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนของหนี้ต่างประเทศ และหนี้ในประเทศจำนวน 3,438 และ 28,588 ล้านบาท ตามลำดับ ดังนี้

- ▶ **หนี้ต่างประเทศ** ที่ลดลงในรูปเงินบาท 3,438 ล้านบาท หรือในรูปเงินเหรียญสหรัฐ ลดลง 476.66 ล้านดอลลาร์ สรอ. นั้น เนื่องมาจากรัฐบาลชำระคืนเงินกู้มากกว่าเบิกจ่ายเงินกู้จากแหล่งเงินกู้ต่าง ๆ จำนวน 377.13 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งรวมทั้งส่วนที่กระทรวงการคลังชำระคืนหนี้เงินกู้จากธนาคารเพื่อความร่วมมือระหว่างประเทศแห่งญี่ปุ่น และธนาคารพัฒนาเอเชียก่อนครบกำหนดจำนวน 29,892 ล้านเยน และ 89.11 ล้านดอลลาร์ สรอ. และเป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้ยอดหนี้คงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 99.53 ล้านดอลลาร์ สรอ.

► **หนี้ในประเทศที่ลดลง 28,588 ล้านบาทนั้น เป็นผลมาจาก**

- ◆ การปรับโครงสร้างเงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณจำนวน 25,008 ล้านบาท
- ◆ การปรับโครงสร้างหนี้พันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟูฯ จำนวน 3,500 ล้านบาท โดยการออกพันธบัตร FIDF 1 จำนวน 22,500 ล้านบาท ในขณะที่มีการชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 20,000 ล้านบาท และได้ถอนตัวปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 6,000 ล้านบาท
- ◆ การไถ่ถอนพันธบัตรรัฐบาลภายใต้โครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 2 (Tier 2) ก่อนครบกำหนด 80 ล้านบาท

(2) **หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน** เพิ่มขึ้น 54,920 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกันจำนวน 18,520 และ 36,400 ล้านบาท ตามลำดับ แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว พบว่ามีการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ในประเทศ 35,816 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 และหนี้ต่างประเทศ 19,104 ล้านบาท (ในรูปเงินเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้น 20.08 ล้านดอลลาร์ สรอ.) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 ตามลำดับ

(3) **หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ** เพิ่มขึ้น 56,092 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น ทั้งนี้เนื่องจากกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ได้กู้เงินจากตลาดซื้อคืน เพื่อชำระภาระอาวัลของบริษัท บริหารสินทรัพย์สุขุมวิท จำกัด ค่าดอกเบี้ย และค่าธรรมเนียม ตลอดจนค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ด้วย

ทั้งนี้ หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว ซึ่ง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 441,689 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 40,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.1 และไม่ค้ำประกัน 401,688.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.9

(4.4) **การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 เทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547:** ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 แต่เมื่อเทียบกับสัดส่วนต่อ GDP แล้ว เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 278,112 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 แต่เมื่อเทียบกับสัดส่วนต่อ GDP แล้ว เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 44.58 เป็นร้อยละ 44.62 ณ ช่วงเวลาเดียวกัน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของ GDP ในช่วงปีดังกล่าว โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

(1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** เพิ่มขึ้น 122,644 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ในประเทศจำนวน 160,150 ล้านบาท โดยเฉพาะจากส่วน

ของการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟูฯ ภายใต้กรอบ FIDF 3 แต่ในส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศนั้นลดลง 37,506 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนการกู้ต่างประเทศกับการกู้ในประเทศแล้ว สัดส่วนการกู้ต่างประเทศได้ลดลงโดยตลอด ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายรัฐบาลที่ต้องการให้มีการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้จากต่างประเทศลดลง และทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงต่อยอดรวมหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้ลดมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 16.4 จากร้อยละ 19.9 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547

(2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 125,565 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน และไม่ค้ำประกันจำนวน 50,113 และ 75,452 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 และ 34.5 ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) พบว่าสัดส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลง โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้รวมของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน อยู่ที่ร้อยละ 35.3 ลดจากร้อยละ 38.5 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เพิ่มขึ้น 29,903 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.3 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น

หนี้สาธารณะคงค้าง

(ณ สิ้นงวด หน่วย : ล้านบาท)	2543	2544	2545	2546	2547				2548	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,828,412	1,808,581	1,808,150	1,776,123
ร้อยละต่อ GDP	23.15	24.65	31.03	27.51	24.55	25.14	27.80	27.50	25.13	24.69
1.1 หนี้ต่างประเทศ (ล้านเหรียญสหรัฐ)	398,963	419,908	396,256	352,199	328,065	328,452	321,904	299,987	294,385	290,946
	(9,270)	(9,466)	(9,151)	(8,896)	(8,325)	(8,033)	(7,767)	(7,680)	(7,527)	(7,050)
1.2 หนี้ในประเทศ	740,976	845,693	1,293,881	1,279,284	1,286,282	1,325,027	1,506,507	1,508,594	1,513,765	1,485,177
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ	169,658	275,977	424,459	446,937	423,935	442,927	508,219	480,259	488,217	463,209
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ	498,877	497,276	800,276	788,276	818,276	838,029	954,217	984,264	981,764	978,264
- FIDF 1				483,276	483,276	478,029	479,529	479,276	476,776	473,276
- พันธบัตร				463,276	463,276	430,276	448,276	429,876	440,776	463,276
- ตัวปรับโครงสร้างหนี้				20,000	20,000	22,753	25,000	16,000	16,000	10,000
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น				-	-	25,000	6,253	33,400	20,000	-
- FIDF 3				305,000	335,000	360,000	474,688	504,988	504,988	504,988
- พันธบัตร				305,000	335,000	360,000	474,688	504,988	504,988	504,988
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุน	72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071	44,071	43,784	43,704
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	890,330	972,290	900,668	853,214	848,515	866,963	899,229	932,447	937,609	992,528
ร้อยละต่อ GDP	18.08	18.94	16.54	14.39	12.90	13.18	13.67	14.18	13.03	13.79
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	751,939	802,359	756,425	676,191	664,843	648,316	653,902	674,905	679,908	698,429
- หนี้ต่างประเทศ	398,905	360,964	346,679	293,523	287,738	271,655	271,181	264,798	259,798	264,185
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(9,268)	(8,137)	(8,006)	(7,414)	(7,301)	(6,644)	(6,543)	(6,779)	(6,642)	(6,402)
- หนี้ในประเทศ	353,033	441,395	409,746	382,668	377,106	376,661	382,721	410,107	420,111	434,243
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	138,391	169,932	144,244	177,024	183,672	218,647	245,327	257,541	257,700	294,100
- หนี้ต่างประเทศ	48,375	71,650	72,621	58,738	55,466	62,209	77,525	73,740	71,624	86,341
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(1,124)	(1,615)	(1,677)	(1,484)	(1,407)	(1,522)	(1,870)	(1,888)	(1,831)	(2,092)
- หนี้ในประเทศ	90,016	98,282	71,622	118,286	128,206	156,438	167,803	183,801	186,076	207,759
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ (3.1+3.2)	776,239	662,433	339,994	417,684	387,375	411,786	398,914	379,775	385,597	441,689
ร้อยละต่อ GDP	15.77	12.90	6.24	7.04	5.89	6.26	6.07	5.77	5.36	6.14
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	-	112,000	112,000	62,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	776,239	550,433	227,994	355,684	347,375	371,786	358,914	339,775	345,597	401,689
รวม (1+2+3)	2,806,507	2,900,324	2,930,799	2,902,382	2,850,238	2,932,228	3,126,554	3,120,803	3,131,355	3,210,340
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	57.00	56.49	53.82	48.93	43.34	44.58	47.54	47.45	43.52	44.62
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ	43.04	44.36	43.30	39.59	39.41	40.89	41.45	39.06	39.11	41.27

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

แต่นับตั้งแต่เดือน มี.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยนฯ เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2548

4. ตัวเลขในตารางเป็นตัวเลขเบื้องต้น (Preliminary)

(4.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณ : มีจำนวน 1.8 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 24.7 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเหลือกองทุนชั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้หุ้นบริษัทหรือหุ้นกู้ต่อยสิทธิ์จากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน นอกจากนี้ตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,776,123 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ 1,686,733 ล้านบาท และเมื่อรวมกับหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันตามมติ ครม. จำนวน 90,822 ล้านบาท (ประกอบด้วย หนี้ของกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ 42,489 ล้านบาท และหนี้ของรัฐวิสาหกิจทั้งหนี้ต่างประเทศและในประเทศ 48,333 ล้านบาท) จะได้ยอดหนี้ที่เป็นภาระประมาณจำนวน 1,777,555 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.7 ของ GDP ซึ่งก็คือยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระประมาณลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ

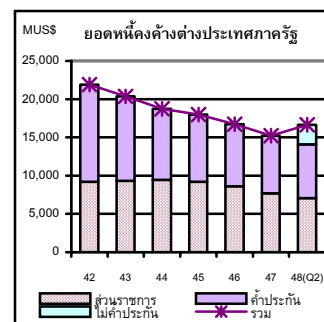
(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546	2547				2548	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,828,412	1,808,581	1,808,150	1,776,123
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจต่อ	78,261	87,556	84,105	81,268	62,863	60,578	59,778	43,911	43,617	45,686
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเหลือกองทุนชั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071	44,071	43,784	43,704
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,536,885	1,506,144	1,507,413	1,548,830	1,724,562	1,720,599	1,720,749	1,686,733
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันตามมติ ครม *	75,014	61,582	153,695	109,025	104,086	102,132	96,078	100,332	92,759	90,822
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,390	3,257	3,205	3,203	3,078	3,091	2,903	2,966
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	150,305	105,768	100,881	98,929	92,999	97,241	89,857	87,857
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,690,580	1,615,169	1,611,499	1,650,961	1,820,640	1,820,931	1,813,508	1,777,555
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	31.04	27.24	24.50	25.10	27.68	27.69	25.21	24.71

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2548

(4.6) หนี้คงค้างต่างประเทศแยกตามสกุลเงิน: หนี้คงค้างของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง แต่ได้มาเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สองของปี 2548 เนื่องจากมีการนำหนี้ของรัฐวิสาหกิจในส่วนที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันเข้ามารวมด้วย โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 มีจำนวน 16,621 ล้านดอลลาร์ สรอ. และส่วนใหญ่เป็นการกู้ในรูปเงินสกุลเยนและดอลลาร์ สรอ.

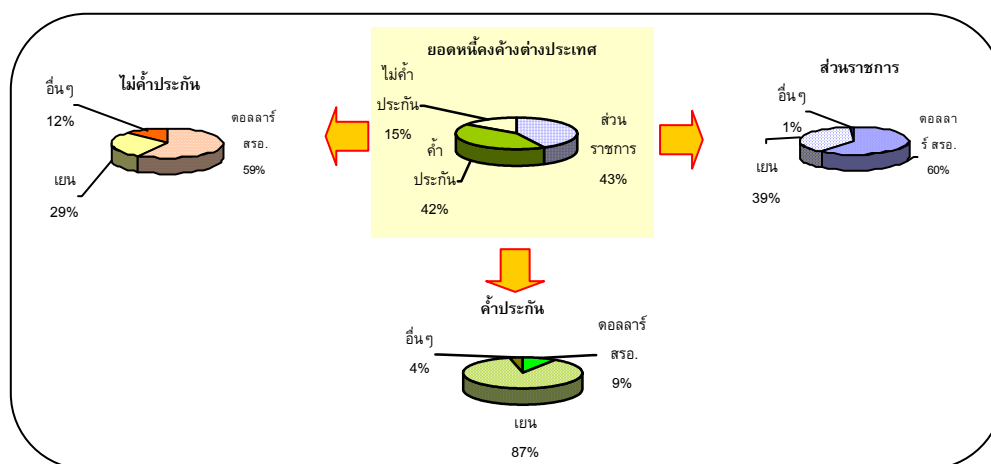
(1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจทั้งที่รัฐบาลค้ำ และไม่ค้ำประกันในช่วงครึ่งแรกของปี 2548 เพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 มีจำนวนรวม 16,621 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกันจำนวน 7,050 7,028 และ 2,543 ล้าน



ดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.4 42.3

และ 15.3 ของหนี้คงค้างต่างประเทศ ตามลำดับ

- (2) ยอดหนี้คงค้างสกุลเงินมีสัดส่วนสูงสุด โดยมีดอลลาร์ สรอ. รองลงมา และเมื่อรวมกันมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 96 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ ดอยช์มาร์ค, ฟรังก์สวิส และสกุลอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย เงินสกุลแคนาเดียนดอลลาร์ และยูโร นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสแรกของปีเดียวกัน โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 33.8 เป็นร้อยละ 38.3 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลเงินลดลงจากร้อยละ 63.5 เป็นร้อยละ 57.7 ในช่วงเวลาเดียวกัน



ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านบาทดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	หน่วยงาน	ดอลลาร์สรอ.	ยูโร	ดอยช์มาร์ค	ฟรังก์ฝรั่งเศส	ฟรังก์สวิส	อื่นๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
2547	Q1	ส่วนราชการ	4,265	3,454	7	-	599	8,325	50.60
		ด้าประกัน	882	6,933	-	-	313	8,128	49.40
		รวม	5,147	10,387	7	-	911	16,453	100.00
		ร้อยละ	31.28	63.13	0.04	-	5.54	100.00	
	Q2	ส่วนราชการ	4,586	3,348	6	-	94	8,033	51.94
		ด้าประกัน	856	6,283	-	-	293	7,433	48.06
		รวม	5,443	9,631	6	-	387	15,467	100.00
		ร้อยละ	35.19	62.27	0.04	-	2.50	100.00	
	Q3	ส่วนราชการ	4,577	3,089	6	-	96	7,767	51.73
		ด้าประกัน	798	6,151	-	-	297	7,247	48.27
		รวม	5,375	9,240	6	-	393	15,014	100.00
		ร้อยละ	35.80	61.54	0.04	-	2.62	100.00	
	Q4	ส่วนราชการ	4,355	3,218	5	-	101	7,680	50.53
		ด้าประกัน	697	6,510	-	-	311	7,519	49.47
		รวม	5,053	9,728	5	-	413	15,199	100.00
		ร้อยละ	33.24	64.00	0.03	-	2.72	100.00	
2548	Q1	ส่วนราชการ	4,351	3,074	5	-	97	7,527	50.80
		ด้าประกัน	662	6,332	-	-	295	7,289	49.20
		รวม	5,013	9,406	5	-	391	14,816	100.00
		ร้อยละ	33.83	63.49	0.03	-	2.64	100.00	
	Q2	ส่วนราชการ	4,241	2,717	3	-	88	7,050	42.42
		ด้าประกัน	635	6,131	-	-	262	7,028	42.29
		ไม่ด้าประกัน	1,488	746	-	-	309	2,543	15.30
		รวม	6,364	9,594	3	-	660	16,621	100.00
		ร้อยละ	38.29	57.72	0.02	-	3.97	100.00	

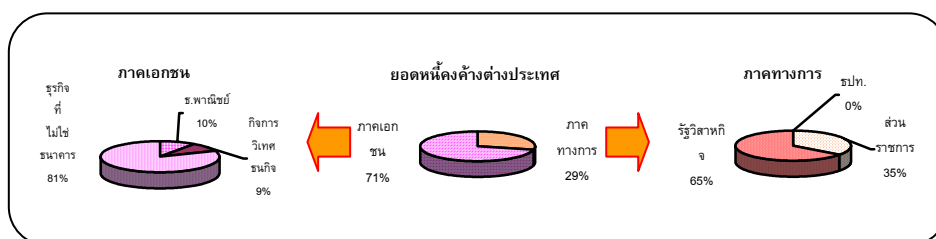
ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

- (5) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วงครึ่งแรกของปี 2548 ลดลง เนื่องจากการลดลงของการก่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนโดยเฉพาะธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารเป็นสำคัญ ในขณะที่การก่อหนี้ระยะสั้นทั้งภาคทางการและภาคเอกชนเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีชี้วัดเสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ดี

- (5.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคทางการและเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 48,689 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคทางการ : เอกชน เท่ากับ 29 : 71

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 สามารถจำแนกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.) มีจำนวนรวม 13,929 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 28.6 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 96.5 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ
- (2) หนี้ภาคเอกชน มีจำนวนทั้งสิ้น 34,760 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 71.4 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 81 จะเป็นหนี้คงค้างของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 40 : 60

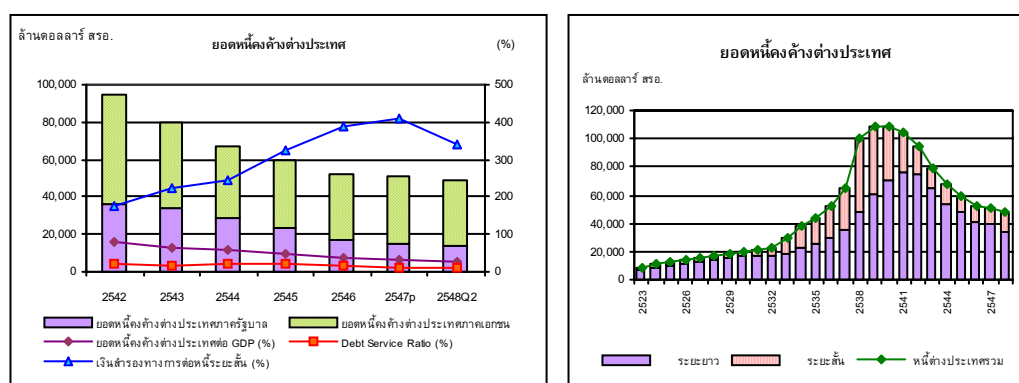


- (5.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศ ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2548: ยอดหนี้คงค้างลดลง เนื่องจากการลดลงของการก่อหนี้ระยะยาวของทั้งภาคทางการและภาคเอกชน โดยเฉพาะส่วนราชการเป็นสำคัญ

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2548 ลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสแรก จำนวน 145 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 0.3 โดยส่วนใหญ่เนื่องจากภาคทางการก่อหนี้ลดลง นอกจากนี้ทั้งภาคทางการและภาคเอกชนมีทิศทางการก่อหนี้ทั้งระยะสั้น และระยะยาวไปในแนวทางเดียวกัน คือ มีการก่อหนี้ระยะยาวลดลงทั้งสองภาครวมกันจำนวน 1,812 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่ทั้งสองภาคมีการก่อหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นรวมกัน 1,667 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งสามารถจำแนกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาคทางการ ลดลงจากไตรมาสแรก จำนวน 630 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 4.3 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ส่วนราชการจำนวน 679 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้รัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้นจำนวน 49 ล้านดอลลาร์ สรอ. นอกจากนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่ลดลงเกิดจากการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ระยะยาวจำนวน 838 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 208 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(2) **หนี้ภาคเอกชน** เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก จำนวน 485 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนหนี้คงค้างของธุรกิจที่มีใช้ธนาคาร และธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะหนี้คงค้างของธุรกิจที่มีใช้ธนาคารเพิ่มขึ้น 506 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น 237 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้คงค้างของกิจการวิเทศนกิจลดลง 258 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ระยะสั้นจำนวน 1,459 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากหนี้ของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคารมากที่สุดจำนวน 1,073 ล้านดอลลาร์ สรอ. รองลงมาคือ หนี้ของธนาคารพาณิชย์ และหนี้ที่เกิดจากกิจการวิเทศนกิจจำนวน 272 และ 114 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ส่วนหนี้ระยะยาวลดลง 974 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 4.4 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนหนี้ของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร กิจการวิเทศนกิจ และธนาคารพาณิชย์ จำนวน 567, 372 และ 35 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ



(5.3) **เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ:** ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เนื่องจากโครงสร้างการก่อหนี้มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ โดยเฉพาะการขยายตัวของ GDP และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการส่งออก แม้ว่าจะมีการก่อหนี้จากภาคเอกชนเพิ่มขึ้นบ้างก็ตาม

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่องหลังจากที่ได้มีการปรับตัวดีขึ้นมาตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการปรับตัวของโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ นอกจากนี้สัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ได้ลดลงตามลำดับ รวมทั้งสัดส่วนภาระการชำระหนี้คืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ยังอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

(1) **โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ** มีการปรับตัวดีขึ้นมาตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคืนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยมาตามลำดับ โดยเฉพาะ ณ

สินไตรมาสที่สองของปี 2548 หันระยะสั้นภาคเอกชนได้ขยับตัวมาอยู่ที่ร้อยละ 28.2 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม

นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาคทางการได้มีการทยอยชำระคืนหนี้มากขึ้นนับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ จึงทำให้สัดส่วนหนี้ของภาคทางการต่อภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับ ได้เริ่มลดลง โดยสัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชน ณ สินไตรมาสที่สองของปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 29 : 71 ลดลงจากร้อยละ 31 : 69 ณ สินไตรมาสเดียวกันของปี 2547

- (2) สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบระหว่างสินไตรมาสที่สองของปี 2547 กับปี 2548 แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 30.5 เหลือร้อยละ 26.7 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นเนื่องจากการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวม
- (3) สัดส่วนภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ได้ลดลงจากร้อยละ 7.8 ณ สินไตรมาสที่สองของปี 2547 เป็นร้อยละ 4.3 ณ สินไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้นจาก 28,277 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 31,337 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศ ได้ลดลงเช่นกัน คือลดลงจาก 2,193 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 1,361 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน
- (4) สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจเป็นต้นมา โดยสัดส่วนนี้ได้เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 386.5 ณ สินปี 2546 เป็นร้อยละ 409.3 ณ สินปี 2547 แต่พอมามีปี 2548 สัดส่วนนี้ได้เริ่มลดลง โดยไตรมาสแรกอยู่ที่ร้อยละ 387.1 และไตรมาสที่สองอยู่ที่ร้อยละ 339.5 เนื่องจากตั้งแต่สินปี 2547 เงินสำรองทางการลดลงจำนวน 1,476 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 2,068 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546	2547p				2548	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ										
1) ภาคทางการ	33,913	28,308	23,305	16,959	16,717	15,620	14,945	14,930	14,559	13,929
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	7,612	7,306	7,135	6,646	6,124	5,779	5,586	4,907
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,791	9,653	9,582	8,974	8,821	9,151	8,973	9,022
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	4,902	0	0	0	0	0	0	0
2) ภาคเอกชน	45,802	39,203	36,154	34,824	34,744	34,201	35,606	36,382	34,275	34,760
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	2,963	2,790	2,858	2,400	3,621	3,043	3,115	3,352
- กิจกรรมวิเทศธนกิจ	8,236	6,092	5,173	4,255	4,097	4,075	4,044	4,026	3,493	3,235
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,018	27,779	27,789	27,726	27,941	29,313	27,667	28,173
หนี้ต่างประเทศรวม	79,715	67,511	59,459	51,783	51,461	49,821	50,551	51,312	48,834	48,689
ระยะยาว	65,021	54,122	47,540	40,879	39,956	39,357	39,102	39,138	36,259	34,447
ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	10,904	11,505	10,464	11,449	12,174	12,575	14,242

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ (ต่อ)

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546	2547p				2548	
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	65.0	58.5	47.0	36.2	31.5	30.5	31.0	31.4	26.8	26.7
1) ภาคทางการ	27.7	24.5	18.4	11.9	10.2	9.6	9.2	9.1	8.0	7.6
2) ภาคเอกชน	37.4	34.0	28.5	24.4	21.3	21.0	21.8	22.3	18.8	19.1
3. ภาระการชำระหนี้ต่างประเทศ	12,893	16,081	16,268	15,284	2,808	2,193	2,852	2,008	3,739	1,361
1) ภาครัฐบาล	3,355	6,233	6,576	7,220	593	699	478	452	399	289
2) ภาคเอกชน	9,538	9,848	9,692	8,064	2,215	1,494	2,374	1,556	3,340	1,072
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	83,454	77,347	82,863	95,514	27,567	28,277	29,461	31,432	30,138	31,337
5. ภาระการชำระหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	15.4	20.8	19.6	16.0	10.2	7.8	9.7	6.4	12.4	4.3
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.1	7.9	7.6	2.2	2.5	1.6	1.4	1.3	0.9
2) ภาคเอกชน	11.4	12.7	11.7	8.4	8.0	5.3	8.1	5.0	11.1	3.4
6. สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น	222.3	246.8	326.6	386.5	374.1	413.9	391.0	409.3	387.1	339.5
1) เงินสำรองทางการเงิน	32,665	33,044	38,927	42,144	43,040	43,310	44,766	49,828	48,678	48,352
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	10,904	11,505	10,464	11,449	12,174	12,575	14,242

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 6 มิถุนายน 2548

(5.4) ความสามารถในการชำระหนี้เงินกู้ต่างประเทศของไทย สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ ได้จัดทำประมาณการความสามารถในการชำระหนี้เงินกู้โดยพิจารณาจากสัดส่วนภาระหนี้เงินกู้จากต่างประเทศเฉพาะส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) และพบว่า ในช่วงปี 2548-2553 สัดส่วนดังกล่าวจะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.66 – 2.27 ซึ่งยังอยู่ในระดับที่ไม่เกินร้อยละ 9 ตามระเบียบการก่อหนี้ของประเทศ พ.ศ. 2528 จึงนับว่าสถานะความสามารถในการชำระหนี้เงินกู้ต่างประเทศของไทยอยู่ในระดับที่ไม่น่าเป็นห่วงแต่อย่างใด

ปี	2548	2549	2550	2551	2552	2553
Debt Service Ratio						
ส่วนราชการ	0.34	0.63	1.48	0.52	0.24	0.23
รัฐวิสาหกิจ	0.53	0.99	0.79	0.65	0.44	0.43
รวม	0.87	1.62	2.27	1.17	0.68	0.66

ที่มา: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ: สมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณ

(1) ในปีงบประมาณ 2548 – 2553 วงเงินกู้รัฐบาล 200 ล้านเหรียญสหรัฐ และรัฐวิสาหกิจ 800 ล้านเหรียญสหรัฐ ตามลำดับ

(2) ประมาณการมูลค่าการส่งออกสินค้าและบริการของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ มิถุนายน 2548 ในปีงบประมาณ 2548 – 2553 มีมูลค่า 131.6, 141.8, 150.9, 160.7, 171.1, 182.2 พันล้านเหรียญสหรัฐ ตามลำดับ

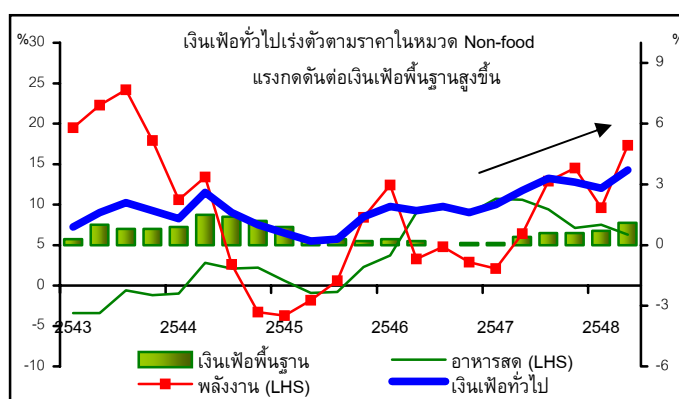
3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: เงินเฟ้อทั่วไปไตรมาสที่สอง ปี 2548 เร่งตัวขึ้นตามราคาดินหมวดสินค้าที่มีใช้อาหาร เนื่องจากราคาน้ำมันในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง และมีแรงกดดันต่อเงินเฟ้อพื้นฐานมากขึ้น

(1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสที่สองของปี 2548 เท่ากับร้อยละ 3.7 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสแรก ตามดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 สูงขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อน ขณะที่ ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสแรก

- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่นๆ ที่มีโชอาหารและเครื่องดื่ม¹ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เร่งตัวสูงขึ้นจากร้อยละ 2.0 ในไตรมาสแรก โดยเป็นผลจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศที่ปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบโลกและราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ที่สูงขึ้นภายหลังจากมีการลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลภายในประเทศ² และมีการปรับค่าโดยสารสาธารณะเพิ่มขึ้นตามต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูง ส่งผลให้ราคาสินค้าในหมวดยานพาหนะ ขนส่งและสื่อสาร ในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสก่อน นอกจากนี้ ยังมีการปรับขึ้นค่าไฟฟ้าอัตโนมัติ (FT) ในช่วงเดือนมิถุนายน-กันยายน 2548 เพิ่มอีก 3.55 สตางค์ต่อหน่วย ส่งผลให้ราคาสินค้าในหมวดเคสสถาน ซึ่งประกอบด้วยค่าเช่าบ้าน ค่าไฟฟ้าและก๊าซหุงต้ม เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม³ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสแรก ซึ่งเป็นผลจากราคาสินค้าในหมวดผักและผลไม้ ชะลอลงจากไตรมาสแรกที่ขยายตัวสูงร้อยละ 13.4 เป็นร้อยละ 12.7 ในไตรมาสที่สอง เช่นเดียวกับราคาสินค้าในหมวดไข่และผลิตภัณฑ์นม เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ชะลอลงจากร้อยละ 10.4 ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานของราคาในช่วงเดียวกันของปี 2547 อยู่ในระดับสูง ส่วนราคาสินค้าในหมวดเนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 สูงขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน เนื่องจากสภาพอากาศร้อนทำให้ผลผลิตออกสู่ตลาดไม่เพียงพอ ในขณะที่ความต้องการบริโภคยังคงเพิ่มขึ้น

(2) **เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)**⁴ ในไตรมาสที่สองของปี 2548 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 1.1 เร่งขึ้นจากร้อยละ 0.7 ในไตรมาสแรก สะท้อนให้เห็นว่าแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นต่อระดับราคาสินค้าโดยรวมชัดเจนมากขึ้น

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2548 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 3.3 โดยปรับตัวเร่งขึ้นจากร้อยละ 2.3 และร้อยละ 3.2 ในช่วงครึ่งแรกและครึ่งหลังของปี 2547 ตามลำดับ เป็นการปรับตัวตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นนี้มีผลกระทบต่อเงินเฟ้อพื้นฐานชัดเจนมากขึ้น ทำให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในช่วงครึ่งแรกของปี 2548 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.9



¹ สัดส่วนน้ำหนักในพื้นฐานเท่ากับ 63.94

² มีการปรับเพิ่มราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 และได้เริ่มใช้วิธีการลอยตัวราคาน้ำมันแบบจัดการ (Managed-float) นับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2548 และลอยตัวแบบเต็ม (Fully-float) นับตั้งแต่วันที่ 13 กรกฎาคม 2548

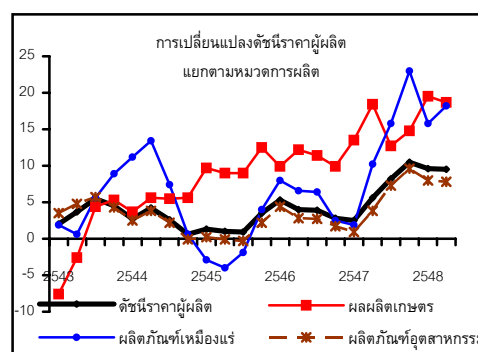
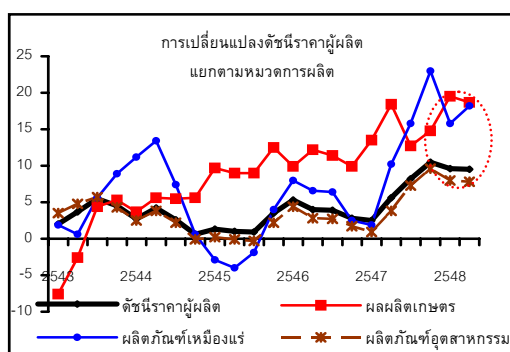
³ สัดส่วนน้ำหนักในพื้นฐานเท่ากับ 36.06

⁴ คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 266 รายการ เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 107 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24 ของสัดส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด

- (3) **ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) ในไตรมาสที่สองของปี 2548 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5** ไกล่เคียงกับร้อยละ 9.6 ในไตรมาสแรก เนื่องจากราคาน้ำมันและเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นสำคัญ ทั้งที่เป็นผลโดยตรงในหมวดผลิตภัณฑ์เหมืองแร่และเชื้อเพลิง และผลต่อเนื่องในการผลิตสินค้าในหมวดอื่นๆ เช่น สินค้าอุตสาหกรรม โดยราคาในหมวดผลิตภัณฑ์เหมืองแร่และเชื้อเพลิงสูงขึ้นร้อยละ 18.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.8 ในไตรมาสก่อน สินค้าสำคัญที่ราคาสูงขึ้น ได้แก่ น้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติเหลว และแร่โลหะต่างๆ ส่วนราคาสินค้าในหมวดอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8 ยังคงขยายตัวในระดับสูงใกล้เคียงกับร้อยละ 8.0 ในไตรมาสก่อน ตามราคาผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ผลิตภัณฑ์เครื่องจักรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์ยาง ซึ่งมีต้นทุนราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะภายหลังจากที่รัฐบาลได้ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซล และราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม ยังคงเพิ่มขึ้นสูงร้อยละ 18.7

หากพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ในไตรมาสที่สองของปี 2548 ดัชนีราคาสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องร้อยละ 8.6 เร่งขึ้นจากร้อยละ 8.3 ในไตรมาสก่อน ส่วนราคาสินค้ากึ่งสำเร็จรูปและสินค้าวัตถุดิบ เริ่มชะลอลงเล็กน้อยภายหลังจากที่ปรับตัวสูงขึ้นมากในช่วงก่อนหน้ามาระยะหนึ่งแล้ว โดยในไตรมาสที่สอง เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 และ 13.3 ตามลำดับ สะท้อนให้เห็นว่าภาระต้นทุนของผู้ผลิตเริ่มมีการส่งผ่านไปยังราคาสินค้าสำเร็จรูปมากขึ้นตามลำดับ

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2548 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 โดยราคาในหมวดอุตสาหกรรมหมวดผลิตภัณฑ์เหมืองแร่และเชื้อเพลิง และหมวดผลผลิตเกษตรกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9, 17.0 และ 19.1 ตามลำดับ



อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และเงินเฟ้อพื้นฐาน

	2546	2547	2547				2548				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.	ส.ค.
เงินเฟ้อทั่วไป	1.8	2.7	2.0	2.7	3.3	3.1	2.8	3.7	3.3	5.3	5.6
หมวดอาหาร	3.6	4.5	4.8	5.0	4.6	3.5	4.1	4.1	3.9	4.3	5.4
-ข้าวและแป้ง	9.8	8.1	17.2	10.6	5.1	0.9	-0.7	-1.0	-0.8	-1.0	-0.6
-เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	0.6	9.3	9.7	14.2	6.6	6.7	4.8	4.9	4.9	10.8	10.5
-ผักและผลไม้	19.7	10.5	11.7	7.1	13.2	10.1	13.4	12.7	13.0	10.8	16.1
หมวดที่มีใช้อาหาร	0.7	1.7	0.2	1.3	2.5	2.7	2.0	3.6	2.9	5.9	5.6
-เครื่องนุ่งห่ม	0.1	0.2	0.0	0.1	0.2	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.4
-เคหสถาน	-0.5	0.5	-0.2	0.4	0.8	1.3	0.9	1.0	1.0	1.2	1.3
-พาหนะ ขนส่ง และสื่อสาร	3.1	4.1	0.8	3.0	6.3	6.7	4.1	8.8	6.5	14.6	13.6
เงินเฟ้อพื้นฐาน*	0.2	0.4	0.1	0.4	0.6	0.6	0.7	1.1	0.9	1.9	2.3
-อาหารสด	7.8	9.4	10.7	10.6	9.4	7.1	7.5	6.3	6.8	7.6	9.6
-พลังงาน	5.7	9.0	2.1	6.4	12.9	14.5	9.6	17.3	13.5	25.2	21.8

การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิต

	2546	2547	2547				2548				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	H1	ก.ค.	ส.ค.
ดัชนีราคาผู้ผลิต	4.0	6.7	2.5	5.6	8.2	10.5	9.6	9.5	9.5	9.6	8.9
ขั้นตอนการผลิต											
-สินค้าสำเร็จรูป	2.5	4.4	1.6	4.1	4.6	7.0	8.3	8.6	8.5	8.1	9.3
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	6.4	10.3	2.9	7.1	14.4	16.7	10.6	9.7	10.1	9.4	5.5
-วัตถุดิบ	7.4	10.8	7.8	12.0	11.1	12.2	14.3	13.3	13.8	19.1	19.4
หมวดการผลิต											
-ผลผลิตเกษตร	10.9	14.9	13.5	18.4	12.7	14.8	19.5	18.7	19.1	19.4	22.0
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	5.8	12.8	1.9	10.2	15.8	23.0	15.8	18.2	17.0	21.7	18.8
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	2.9	5.4	0.9	3.8	7.3	9.6	8.0	7.8	7.9	7.8	6.9

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: แนวโน้มรายวัน โดยยังคงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง

- (1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ในไตรมาสที่ 2 ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 50.5 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงขึ้นร้อยละ 44.5 และ 11.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2548 ตามลำดับ เมื่อแยกตามแหล่งน้ำมัน ไตรมาส 2 ของปี 2548 ราคาน้ำมันดิบ WTI ราคาน้ำมันดิบ Brent ราคาน้ำมันดิบโอมานและราคาน้ำมันดิบดูไบ โดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 53.0 52.3 48.8 และ 47.9 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สูงขึ้นร้อยละ 38.8 48.5 46.7 และ 44.5 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปี 2547 และร้อยละ 6.6 9.7 14.9 และ 16.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2548 ตามลำดับ
- (2) การที่ราคาในไตรมาสที่สองของปี 2548 ยังคงเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่หนึ่งของปี 2548 และเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ของปี 2547 นี้ มีสาเหตุหลักจากปัญหาด้านอุปทานจากประเทศนอกกลุ่ม OPEC และความไม่แน่นอนของการผลิตจาก OPEC อีกทั้งยังมีปัญหาด้านความไม่สงบทางการเมืองภูมิภาค อาทิ การระเบิดที่ลอนดอน การเลือกตั้งในอิหร่าน ความไม่สงบในอิรักและในจอร์เจีย ตลอดจนสถานการณ์ทางภูมิอากาศที่เข้าสู่ฤดูพายุเฮอริเคน และการเปลี่ยนแปลงรูปแบบความต้องการใช้น้ำมันจากน้ำมันดิบที่มีกำมะถันสูงมาเป็นน้ำมันที่มีกำมะถันต่ำ อย่างไรก็ตาม สต็อกน้ำมันดิบ OECD เพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสที่ 2 นี้ อยู่ที่ 1.32 ล้านบาร์เรล/วัน สูงกว่าปริมาณเฉลี่ยในรอบ 5 ปี 4.2 แสนบาร์เรล/วัน และการผลิตน้ำมันดิบของโอเปคเริ่มเพิ่มขึ้นจากที่ลดลงในไตรมาสแรกของปี 2548 โดยรวมอุปทานน้ำมันในตลาดโลกในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2548 เพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรล/วัน เป็น 84.6 ล้านบาร์เรล/วัน จากวันละ 82.7 ล้านบาร์เรลในช่วงไตรมาสที่สองปี 2547 และจากตัวเลขล่าสุด ในเดือนกรกฎาคม การผลิตของโอเปคเพิ่มขึ้น 2.85 แสนบาร์เรล/วัน เป็น

¹ ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยของ WTI Brent โอมานและดูไบ และนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 2 ของปี 2547 เป็นต้นมา ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีการเคลื่อนไหวเป็น 2 ช่วง โดยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและกลับปรับตัวลดลงในปลายไตรมาส 3 นับตั้งแต่ปลายเดือนตุลาคมเป็นต้นมา เกือบ 7 ดอลลาร์ ส.ร.อ. ต่อบาร์เรล ซึ่งเกิดจากการผ่อนคลายในตลาดยุโรปและเอเชีย รวมทั้งการเพิ่มอุปทานน้ำมันจากการฟื้นตัวของประเทศในอ่าวเม็กซิโก การเพิ่มการผลิตในทะเลเหนือหลังการหยุดเพื่อปรับปรุง และการเพิ่มปริมาณการผลิตของกลุ่มประเทศสหภาพโซเวียตก่อนการล่มสลาย

29.6 ล้าน บาร์เรล/วัน ตามลำดับ จากการผลิตเพิ่มขึ้นของสหรัฐอเมริกาหรับเอมิเรตส์ ซาอุดิอาระเบีย อิหร่าน และอิรัก

- (3) ทั้งนี้ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2548 อุปสงค์ต่อน้ำมันของประเทศในกลุ่ม OECD แขนงยุโรปและอเมริกาลดลงจากไตรมาสแรกแต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2 ปี 2547 ขณะที่ความต้องการใช้ของจีนทรงตัวจากไตรมาสก่อนหน้าทีวันละ 6.5 ล้านบาร์เรล ล่าสุด เมื่อวันที่ 11 สิงหาคม IEA ปรับลดประมาณการอุปสงค์โลกต่อการใช้้ำมัน โดยประมาณการไว้ที่ 83.9 ล้านบาร์เรล/วัน สำหรับปี 2548 (สูงกว่าปี 2547 1.60 ล้านบาร์เรล หรือร้อยละ 1.94) และ 85.6 ล้านบาร์เรล/วัน สำหรับปี 2549 เพิ่มขึ้นวันละ 1.7 ล้านบาร์เรล แต่แรงกดดันจากความต้องการใช้เริ่มผ่อนคลายลง ในสหรัฐอเมริกา และยุโรป โดย IEA ปรับเพิ่มการประมาณการอุปสงค์ของประเทศสหรัฐอเมริกาเพียงเล็กน้อยในไตรมาสที่เหลือของปีนี้ แต่ปรับลดการประมาณการความต้องการของประเทศจีนลง
- (4) คาดว่าราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นยังคงมีความผันผวนสูง จากปัจจัยทางจิตวิทยาและข่าวร้ายวันที่ส่งผลให้ตลาดกังวลเกี่ยวกับอุปสงค์และอุปทานน้ำมันในตลาด โดยมีปัจจัยหลักที่สนับสนุนให้ราคามีแนวโน้มปรับสูงขึ้น อาทิ ความไม่สงบในเอกวาดอร์ ซึ่งเป็นผู้ส่งออกน้ำมันรายใหญ่ให้โรงกลั่นของสหรัฐฯ และมีกำลังการผลิต 530,000 บาร์เรล/วัน และแนวโน้มที่อาจเกิดการประท้วงในไนจีเรีย ซึ่งเป็นผู้ส่งออกน้ำมันอันดับ 8 ของโลก กอปรกับข่าวสต็อกน้ำมันก๊าซโซลีนในสหรัฐฯ ปรับลดลงจากความต้องการใช้น้ำมันที่สูงอย่างต่อเนื่องในช่วง Driving Season และโรงกลั่นหลายแห่งประสบปัญหาทำให้ปริมาณการผลิต และพายุแคทรินาที่ทำความเสียหายแก่แท่นขุดเจาะและโรงกลั่นในแถบอ่าวเม็กซิโก แต่อย่างไรก็ตาม ระดับราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมากจนถึงปัจจุบันจะส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวและส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันลดลงในระยะต่อไป

โดยเฉลี่ยไตรมาส 2 ปี 2548 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 48.85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ตามลำดับ และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 47.89 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

โดยเฉลี่ยเดือนสิงหาคม 2548 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 57.52 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 56.60 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ความต้องการใช้และความสามารถในการผลิตน้ำมันในตลาดโลก

	2544	2545	2546	2547	2547				2548-f				2548-f 2549-f	
				Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4		
ความต้องการใช้	77.3	77.9	79.4	82.3	81.1	81.8	83.9	82.3	83.9	81.9	83.7	85.9	83.9	85.6
อเมริกาเหนือ	24.0	24.1	24.5	25.2	24.1	25.4	25.7	25.4	25.5	25.2	25.8	26.0	25.6	25.9
ยุโรป	15.3	15.2	15.4	15.6	15.2	15.6	16.0	15.6	15.5	15.3	15.6	16.0	15.6	15.6
จีน	4.7	5.0	5.6	6.3	6.5	6.3	6.6	6.4	6.5	6.5	6.9	7.2	6.8	7.3
ปริมาณการผลิต	77.2	77.0	79.7	82.3	82.5	83.3	84.	83.1	83.7	84.6	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Non-OPEC	46.8	48.1	49.1	50.1	50.1	49.8	50.3	50.1	50.3	50.6	51.0	52.0	51.0	52.4
OPEC -น้ำมันดิบ	27.0	25.1	26.8	27.9	28.1	29.1	29.5	28.7	28.8	29.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
- NGL	3.4	3.7	3.9	4.3	4.3	4.3	4.4	4.3	4.7	4.7	4.8	4.9	4.8	n.a.
Supply – Demand (Stock Changes)	-0.1	-0.9	0.3	0.0	1.4	1.5	0.3	0.8	-0.2	2.7	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

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

- (2) **ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์** ในไตรมาสที่สองของปี 2548 โดยเฉลี่ย ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 58.54 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคา Gas oil อยู่ที่ระดับ 63.49 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล สต็อกน้ำมันของสิงคโปร์² สูงขึ้นร้อยละ 26.3 และ 54.9 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2547 และ เมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ของปี 2548 ตามลำดับ ทั้งนี้ราคาเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีความต้องการเก็บสินค้า middle distillate และน้ำมันเบา (naphtha และน้ำมันก๊าซโซลีน) ที่เพิ่มขึ้น ต่างจากสต็อกน้ำมันเตาที่ลดลง ทั้งนี้ อุปสงค์ต่อน้ำมันเบาลดลงในไตรมาสที่สองเนื่องจากไม่มีการนำเข้าจากอินโดนีเซียผู้นำเข้ารายใหญ่ของภูมิภาค และสต็อกน้ำมันเบา (naphtha) ในภูมิภาคยังคงสูงขึ้นเนื่องจากการส่งออกอย่างต่อเนื่องจากอินเดีย ส่วนสินค้าคงคลัง middle distillate เพิ่มขึ้นตาม kerosene เนื่องจากโรงกลั่นในภูมิภาคได้เพิ่มการผลิต jet/kerosene ถึงระดับสูงสุดแล้วในเดือนเมษายนและต้นเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา

ในส่วนของน้ำมันดีเซล ความต้องการของอินเดียเพิ่มขึ้นทั้งน้ำมันดีเซลกัมมะถันต่ำและ kerosene เพื่อผสมในน้ำมันดีเซลชนิดกัมมะถันต่ำ แต่ความต้องการของจีนต่อการนำเข้าน้ำมันดีเซลไม่เพิ่มขึ้นเนื่องจากจีนสามารถผลิตได้เองและจากราคาในตลาดโลกที่สูงขึ้นมาก และโดยภาพรวมในภูมิภาค ความต้องการเริ่มอ่อนตัวลง ดังนั้น แม้ว่าอุปทานจะค่อนข้างตึงตัว และอุปทานจากตะวันออกกลางลดต่ำลง แต่ราคาส่งมอบ gasoil จากเกาหลีในตลาดสิงคโปร์ลดลง

ในส่วนของก๊าซโซลีน จีนผู้ส่งออกหลักได้จำกัดปริมาณการส่งออกในเดือนมิถุนายน ขณะที่อินโดนีเซียงดการนำเข้าซึ่งช่วยชดเชยแรงกดดันต่อราคาได้บางส่วน อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันก๊าซโซลีนยังคงสูงขึ้นในตลาดสิงคโปร์อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอุปสงค์การส่งออกน้ำมันส่วนใหญ่จากตลาดสิงคโปร์ไปยังประเทศมาเลเซียยังคงมีความแข็งแกร่ง

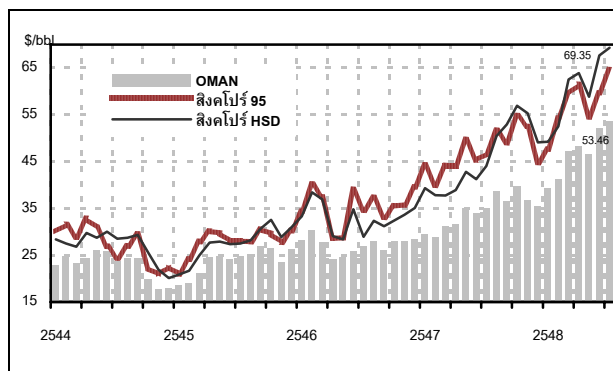
ส่วนความต้องการผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของญี่ปุ่น เกาหลีและไต้หวัน ลดลง เนื่องจากการเริ่มเปลี่ยนไปสู่งานใช้ก๊าซธรรมชาติ เป็นสาเหตุให้ผู้ซื้อรายอื่นสามารถต่อรองราคาลงได้บ้างจากการสั่งซื้อก๊าซโซลีนจากตะวันออกกลาง และ naphtha จากอ่าวอาหรับ ซึ่งสะท้อนให้เห็นในตลาดสิงคโปร์

โดยเฉลี่ยไตรมาส 2 ปี 2548 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 58.54 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคา Gas oil อยู่ที่ระดับ 63.49 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ทั้งนี้ ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2547 จนถึงเดือนสิงหาคมของปี 2548 ยังคงมีทิศทางเดียวกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก โดยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

โดยเฉลี่ยเดือนสิงหาคม 2548 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 80.85 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคา Gas Oil อยู่ที่ระดับ 74.22 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

² สืบจากโดย International Enterprises



(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

นับตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 รัฐบาลยังคงตรึงราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินในประเทศ แม้จะมีการปรับราคารวม 9 ครั้ง เพื่อลดภาระการชดเชย และได้ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันเบนซินออกเทน 95 และออกเทน 91 ตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2547 เป็นต้นมา ซึ่งทำให้เริ่มมีเงินไหลเข้ากองทุนและตั้งแต่วันที่ 24 สิงหาคม 2547 ถึงปัจจุบันมีเงินไหลเข้ากองทุนฯ สะสมรวม 475.54 ล้านบาท จากน้ำมันเบนซิน 95 และเบนซิน 91 เป็นจำนวน 220.26 และ 255.29 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งนับตั้งแต่ยกเลิกการตรึงราคา การเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในประเทศ มีความเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์และค่าเงินบาท ในส่วนของน้ำมันดีเซล นับตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 รัฐบาลได้ตรึงราคาดีเซลหมุนเร็วไว้ที่ 14.59 บาท/ลิตร โดยล่าสุดได้ปรับเพดานราคาขึ้น 60 สตางค์/ลิตร และปรับขึ้นราคา 3 บาท/ลิตร คิดเป็นราคาขายปลีก 15.19 บาท/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2548 และ เป็นราคาขายปลีก 18.19 บาท/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 23 มีนาคม 2548 จนถึงปัจจุบัน ตามลำดับ แต่ยังคงเป็นการชดเชยส่วนต่างประมาณ 3 บาท/ลิตร เทียบกับราคาที่ควรจะเป็น³ ซึ่งลดลงจากการชดเชย ก่อนการปรับราคาที่ชดเชยประมาณ 6 บาท/ลิตร โดยราคาน้ำมันนำเข้ายังคงสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาน้ำมันดิบตลาดโลกและตลาดสิงคโปร์ ล่าสุด คณะรัฐมนตรีประกาศลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซลแบบบริหารจัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิ.ย. 48 เป็นต้นไป โดยปรับลดภาษีสรรพสามิตของน้ำมันดีเซล และทยอยลดการอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลจนลดอัตราในที่สุดในวันที่ 13 กรกฎาคม 2548

โดยเฉลี่ยไตรมาส 2 ปี 2548 ราคาน้ำมันขายปลีกเบนซิน 95 อยู่ที่ระดับ 22.89 บาทต่อลิตร และราคาดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 18.36 บาทต่อลิตร

โดยเฉลี่ยเดือนสิงหาคม 2548 ราคาน้ำมันขายปลีกเบนซิน 95 อยู่ที่ระดับ 26.34 บาทต่อลิตร ตามลำดับ และราคาดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 23.19 บาทต่อลิตร

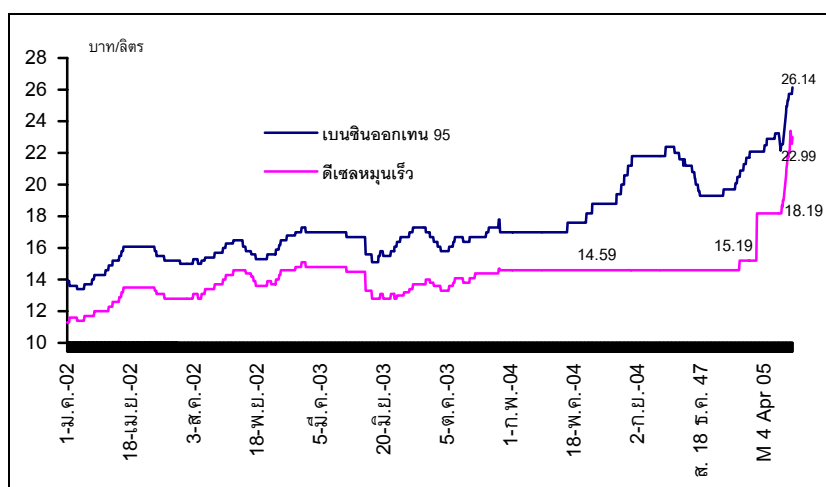
³ ข้อมูลจากกระทรวงพลังงาน

ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก						ตลาดจริงสิงคโปร์			ราคาขายปลีกน้ำมัน	
	(ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)						(ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO .5%	ULG 95	HSD
2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.76	34.97	33.89	32.57	16.60	14.03
1Q46	32.53	28.77	28.35	31.15	34.07	30.97	37.31	36.47	36.21	16.95	14.77
2Q46	27.20	24.76	24.42	25.87	29.02	26.25	30.64	29.59	29.52	16.17	13.84
3Q46	29.54	26.92	26.59	28.33	30.22	28.32	35.00	33.84	30.82	16.63	13.43
4Q46	31.15	28.05	27.66	29.32	31.16	29.47	36.94	35.67	33.72	16.65	14.08
2547	41.08	34.33	33.65	38.09	41.40	37.71	47.22	46.16	45.54	19.06	14.59
1Q47	34.77	29.75	29.45	31.65	35.26	32.18	42.75	41.59	38.30	17.03	14.58
2Q47	37.70	33.49	33.30	35.31	38.24	35.61	46.34	45.10	40.98	17.59	14.59
3Q47	45.57	36.75	36.30	41.29	43.80	40.74	49.10	48.09	49.13	20.46	14.59
4Q47	46.29	37.29	35.52	44.11	48.23	42.29	50.68	49.86	53.76	21.18	14.59
ตุลาคม	52.99	39.75	37.54	49.58	53.24	46.62	54.73	53.68	56.94	22.02	14.59
พฤศจิกายน	47.05	36.69	34.80	42.73	48.22	41.90	52.50	51.80	55.28	21.66	14.59
ธันวาคม	38.84	35.42	34.20	40.02	43.23	38.34	44.81	44.10	49.06	19.86	14.59
2548											
1Q48	51.14	42.50	41.27	47.68	49.75	46.47	53.76	53.02	54.78	20.66	15.14
มกราคม	46.37	39.20	37.92	44.19	47.05	42.95	47.57	46.87	49.23	19.69	14.59
กุมภาพันธ์	49.93	41.08	39.87	45.62	47.97	44.89	54.27	53.71	52.53	20.49	14.89
มีนาคม	57.11	47.23	46.02	53.23	54.22	51.56	59.45	58.50	62.58	21.79	15.94
2Q48	54.77	48.85	47.89	52.30	53.03	51.37	58.54	57.33	63.49	22.89	18.36
เมษายน	57.69	48.19	46.92	52.74	53.02	51.72	61.50	60.23	63.91	22.95	18.19
พฤษภาคม	50.79	46.41	45.40	49.32	49.84	48.35	54.46	53.37	58.89	22.34	18.19
มิถุนายน	55.82	51.95	51.08	54.95	56.37	54.03	59.65	58.40	67.67	23.38	18.69
กรกฎาคม	59.70	53.46	51.54	57.80	58.68	56.24	64.70	63.43	69.35	25.56	22.56
สิงหาคม	67.26	57.52	56.60	63.93	64.96	62.05	80.85	79.05	74.22	26.34	23.19

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน กระทรวงพลังงาน

การเปลี่ยนแปลงราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศ



ประมาณการเศรษฐกิจปี 2548

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ ปี 2548		
	2546	2547	7 มี.ค.	6 มิ.ย.	5 ก.ย.
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,930.4	6,576.8	7,198.8	7,195.0	7,142.4
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	6.9	6.1	5.5 - 6.5	4.5-5.5	3.8-4.3
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	11.9	14.4	15.6	11.9	11.0
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.5	15.3	15.7	10.6	9.5
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.8	11.7	15.3	15.3	15.3
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.8	5.4	5.7	5.1	4.9
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.4	5.6	5.3	4.6	4.3
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.0	4.1	8.6	8.6	8.6
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.0	7.8	5.9	5.2	3.8
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	96.1	110.3	111.1	110.5
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	23.0	14.8	15.7	15.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	7.0	5.5	4.7	4.0
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.7	12.1	9.4	9.0	8.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	94.4	113.4	116.1	118.2
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	26.9	20.2	23.0	25.2
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.7	12.1	10.2	10.0	9.2
ดุลการค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.7	-3.2	-4.9	-7.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	8.0	7.3	1.9	0.1	-3.2
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	4.5	1.0	0.1	-1.9
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	3.1	3.6	4.1
GDP Deflator	1.9	4.6	3.6	4.4	4.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 5 กันยายน 2548

ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสองปี 2548^{1/}

4 ภาพเศรษฐกิจภูมิภาค ภาคเหนือและภาคกลางชะลอตัว ภาคตะวันออกเฉียงเหนือดีต่อเนื่อง แต่ภาคใต้หดตัว

4.1 ภาคเหนือ : เศรษฐกิจชะลอตัวจากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยผลผลิตเกษตรที่มีปริมาณลดลง ได้แก่ ลิ้นจี่ ทุเรียน ขั้วนาปรัง อ้อยโรงงาน และหอมแดง แต่ราคาผลผลิตเกษตรหลายตัวปรับสูงขึ้น ยกเว้นลิ้นจี่ที่มีราคาลดลง อุตสาหกรรมน้ำตาลมีการผลิตลดลงตามฤดูกาลและปริมาณอ้อยที่มีน้อย ขณะที่สินค้าอุตสาหกรรมของโรงงานในนิคมอุตสาหกรรมยังคงขยายตัว ภาคการลงทุนในอุตสาหกรรม การผลิตชะลอตัวทั้งจำนวนโครงการและเงินลงทุน ในด้านการก่อสร้างการขยายตัวของพื้นที่ก่อสร้างที่ได้รับอนุญาตชะลอตัวเช่นกัน ภาคบริการท่องเที่ยวมีอัตราการเข้าพักลดลง

ด้านการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของประชาชนแม้ว่ายังคงมีการใช้จ่ายใช้สอยโดยรวมยังเพิ่มขึ้นแต่พบว่าปริมาณการจดทะเบียนรถจักรยานยนต์เริ่มชะลอตัวลงในภาคเหนือตอนล่าง สำหรับการค้าต่างประเทศมีมูลค่าการค้าเพิ่มขึ้นทั้งการนำเข้าและส่งออก ด้านการเงินธนาคารพาณิชย์ขยายตัวทั้งด้านเงินฝากและการให้สินเชื่อ สำหรับระดับราคาผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นมากโดยเฉพาะในกลุ่มอาหารสดและพลังงาน

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 1 ของปี 2548 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น จะเห็นได้จากการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 การจัดเก็บภาษีโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 พื้นที่ที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 ยอดจดทะเบียนรถยนต์ รถบรรทุก รถจักรยานยนต์ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ คงค้างเพิ่มสูงขึ้น และการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนที่มีอย่างต่อเนื่องจากปี 2547

4.3 ภาคกลาง : เศรษฐกิจขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่แล้ว โดยในด้านภาคเกษตรพบว่าผลผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญของภาคลดลงเนื่องจากเป็นช่วงปลายฤดูกาลเก็บเกี่ยว ด้านการลงทุนเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวจากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสที่ 2/2547 ด้านการค้าขายแดนขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น อัตราการว่างงานอยู่ระดับเดียวกับไตรมาสที่แล้ว แต่อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น

4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจอยู่ในภาวะหดตัว สาขาเกษตรกรรม ประมง การก่อสร้าง การค้า และบริการ หดตัว ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อทางด้านรายจ่าย ประกอบด้วย การใช้จ่ายของครัวเรือน การลงทุน และการส่งออก แต่สาขาอุตสาหกรรม ซึ่งประกอบด้วย ยางแท่ง ถูมือยาง ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ และอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง และการใช้จ่ายของรัฐบาลขยายตัว ผลกระทบจากภาวะราคาน้ำมันที่มีระดับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตและราคาสินค้าโดยทั่วไปปรับตัวสูงขึ้นตามไปด้วย และกระทบเศรษฐกิจ

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 3/2548 คาดว่าจะปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 2/2548 ทั้งนี้เนื่องจากเป็นช่วงที่ผลผลิตทางการเกษตรโดยเฉพาะไม้ผลออกสู่ตลาดเป็นจำนวนมาก

^{1/} รวบรวมจากรายงานของสำนักพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง และภาคใต้

4.1 ภาคเหนือ : เศรษฐกิจชะลอตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) ภาคเกษตรมีปริมาณผลผลิตพืชหลักลดลงแต่ราคาสูงขึ้น ยกเว้นราคาลิ้นจี่ จากประมาณการของสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรรายงานว่า ภาคเหนือบางส่วนได้รับความเสียหายจากภัยแล้งและฝนทิ้งช่วง ทำให้ผลผลิตของพืชผลมีปริมาณลดลง โดยผลผลิตข้าวนาปรัง และอ้อยโรงงานลดลงร้อยละ 21.0 และ 15.9 นอกจากนี้ผลผลิตหอมแดง และกระเทียมลดลงร้อยละ 4.1 และ 0.93 ตามลำดับ เนื่องจากการลดพื้นที่ปลูก และราคาผลผลิตในปีก่อนต่ำไม่จูงใจให้เกษตรกรปลูก

สำหรับผลผลิตลิ้นจี่ในปีนี้มีปริมาณลดลง โดยในภาคเหนือมีผลผลิต 76,069 ตัน ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 3.73 มีสาเหตุมาจากประสบภัยแล้งในช่วงปลายปี 2547 เพราะฝนหมดเร็วตั้งแต่เดือนกันยายนและน้ำแล้งจนถึงเดือนมีนาคม 2548 ส่งผลให้ลิ้นจี่ติดผลขนาดเล็กและผลร่วง ประกอบกับมีพายุในช่วงเดือนเมษายนในจังหวัดเชียงราย เชียงใหม่ และพะเยา ทำให้ลิ้นจี่ผลร่วง และจากอากาศที่ร้อนมากในเดือนพฤษภาคมทำให้ลิ้นจี่ผลสุกเร็วคุณภาพไม่ดี จึงส่งผลให้ราคาลดลงไปด้วย โดยราคาลิ้นจี่ละที่เกษตรกรขายได้อยู่ที่กิโลกรัมละ 9.63 บาท ลดลงร้อยละ 24.8

พืชผลเกษตรที่มีราคาปรับสูงขึ้น ได้แก่ กระเทียมใหญ่มีราคากิโลกรัมละ 20.62 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.62 หอมแดงใหญ่มีราคากิโลกรัมละ 11.67 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.36 ราคาอ้อยโรงงานอยู่ที่ตันละ 706 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.7 ตามราคาน้ำตาลในตลาดโลก ข้าวเปลือกเจ้านาปรังราคายังคงเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดโลกที่ยังมีความต้องการต่อเนื่องตามสต็อกข้าวที่มีปริมาณลดลง

- (2) ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวเนื่องจากส่งออกได้เพิ่มขึ้นตามความต้องการของตลาดต่างประเทศ กลุ่มสินค้าในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือมีมูลค่าสินค้าส่งออก 440.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.49 ชะลอตัวลงจากระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการปรับเปลี่ยนเทคโนโลยีของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า ทำให้ต้องมีการปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิตและลดการผลิตสินค้าเดิม เช่น หลอดภาพที่ใช้กับโทรทัศน์จอโค้ง เป็นต้น ในด้านอุตสาหกรรมการผลิตน้ำตาล มีการผลิตลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 25.84 เหลือเพียง 48.8 พันเมตริกตัน เนื่องจากปริมาณอ้อยเข้าสู่โรงงานน้อยลง และโรงงานน้ำตาลหลายแห่งปิดหีบการผลิตไปแล้ว ส่วนการผลิตสังกะสีลดลงตามจำนวนส่งมอบในสัญญาขายล่วงหน้า
- (3) การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวทั้งในอุตสาหกรรมการผลิตและการก่อสร้าง โดยพิจารณาจากโครงการที่ได้รับอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุนมีจำนวน 10 โครงการ ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 33.33 เงินลงทุนรวม 1,244.1 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 69.62 โครงการลงทุนส่วนมากอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมลำพูนเป็นการขยายกิจการในอุตสาหกรรมประเภชชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และการลงทุนในอุตสาหกรรมแปรรูปผลิตภัณฑ์เกษตร สำหรับการก่อสร้างเริ่มชะลอตัวลงเช่นกัน พื้นที่ก่อสร้างที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวมทั้งสิ้น 308,167.6 ตารางเมตร ชะลอจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 5.7 ตามการชะลอตัวของการก่อสร้างประเภทอาคารพาณิชย์ หอพัก และโรงแรมในภาคเหนือตอนบน ส่วนการซื้อขายที่ดินในไตรมาสนี้ขยายตัวร้อยละ 5.41 โดยมีการจัดเก็บค่าธรรมเนียมขาย และขายฝากที่ดินได้ 124.7 ล้านบาท
- (4) ภาคบริการท่องเที่ยวโดยรวมดีขึ้นเล็กน้อยแม้ว่าอัตราการเข้าพักของโรงแรมเฉลี่ยลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากสถานการณ์ไม่สงบในภาคใต้ ทำให้กลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติบางกลุ่มยกเลิกการเดินทางมายังประเทศไทย อย่างไรก็ตาม ในช่วงเทศกาลสงกรานต์ภาวะการท่องเที่ยวกระดีดขึ้น ประกอบกับมีนักท่องเที่ยวไทยเปลี่ยนเส้นทางท่องเที่ยวจากภาคใต้มายังภาคเหนือมากขึ้น รวมทั้งมีมาตรการส่งเสริมกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐ เครื่องชี้ภาคบริการในไตรมาสนี้ได้แก่ ยอด

จัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรม และภัตตาคารในเมืองท่องเที่ยว จัดเก็บได้ 66.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 6.62 จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.11 มีอัตราเพิ่มน้อยลงจากปีก่อนซึ่งขยายตัวมากจากการแข่งขันของสายการบินราคาประหยัด โรงแรมมีอัตราเข้าพักร้อยละ 41.8 ต่ำกว่าระยะเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 8.33 ราคาห้องพักเฉลี่ยห้องละ 886.0 บาท ราคาใกล้เคียงกับปีก่อน

(5) การค้าต่างประเทศ

5.1 ภาพรวมการค้าต่างประเทศ ขยายตัวทั้งการส่งออกและนำเข้าโดยมีมูลค่ารวม 1,008.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.12 โดยเกินดุลการค้า 232.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 13.66

การส่งออกมีมูลค่ารวม 620.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 14.84 โดยการส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่า 51.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.22 จากสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์อัญมณี เครื่องประดับ และชิ้นส่วนอุปกรณ์ การส่งออกผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูนมีมูลค่า 440.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.49 ในกลุ่มสินค้าจำพวก เครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์เกี่ยวกับสายตา และการส่งออกผ่านด่านชายแดนมีมูลค่ารวม 128.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.61

การนำเข้ามีมูลค่ารวม 388.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 15.57 เป็นการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ 6.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จากการนำเข้าเครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า และผลิตภัณฑ์โลหะมูลฐาน ส่วนการนำเข้าผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูน มีมูลค่า 363.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.53 ตามการนำเข้าสินค้าประเภทเครื่องจักรกล เครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์พลาสติก และเรซิน ส่วนการนำเข้าผ่านด่านชายแดนมูลค่ารวม 19.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.95

5.2 การค้าชายแดนยังขยายตัว จากการส่งออกไปจีนตอนใต้เป็นสำคัญ

การส่งออกมีมูลค่ารวม 128.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.61 เป็นการส่งออกไปยังจีนตอนใต้มูลค่า 17.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 136.11 ส่วนใหญ่เป็นสินค้าประเภทยางแผ่นยางแท่ง น้ำยาง และผลิตภัณฑ์ยาง ขณะที่สถานการณ์การค้าชายแดนพม่าทางด้านแม่สายและแม่สอตนไทรมาสนี้ชะลอตัวจากการจัดระเบียบการค้าชายแดนของฝั่งพม่า มูลค่าการส่งออกไปพม่ารวม 104.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 14.04 เป็นสินค้าประเภทอุปโภคบริโภค การส่งออกไปยัง สปป.ลาว มีมูลค่า 7.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว จากการส่งออกน้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก

การนำเข้ามีมูลค่ารวม 19.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.95 โดยเป็นการนำเข้าจากพม่ามีมูลค่า 10.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.26 เพิ่มขึ้นมากในสินค้าประมง การนำเข้าจาก สปป.ลาว มีมูลค่า 3.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.33 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าไม้แปรรูปและลิกไนต์ และการนำเข้าจากจีนตอนใต้มีมูลค่า 5.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 1.85 เป็นการนำเข้าผักต่าง ๆ และผลไม้ อาทิ แอปเปิล เมล็ดทานตะวัน และกระเทียม เป็นต้น

(6) การใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัว เนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลงเป็นผลจากราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นมากอย่างต่อเนื่องทำให้ประชาชนระมัดระวังการใช้จ่าย เครื่องใช้การใช้จ่ายภาคเอกชน ได้แก่ ภาษีมูลค่าเพิ่มการขายส่ง ขายปลีกฯ ในไตรมาสนี้ยังคงขยายตัวจากระยะเดียวกันปี

ก่อนโดยจัดเก็บได้ 607.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.61 ปริมาณจดทะเบียนรถยนต์ มีจำนวน 19,259 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.69 เนื่องจากมีแรงจูงใจจากการส่งเสริมการขาย และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ สำหรับปริมาณจดทะเบียนรถจักรยานยนต์เริ่มชะลอตัวลงในบริเวณภาคเหนือตอนล่าง โดยในไตรมาสนี้มียอดจดทะเบียนในภาคเหนือจำนวน 81,637 คัน ชะลอตัวลงร้อยละ 3.52

- (7) **ภาวะการเงินขยายตัวต่อเนื่อง** ทั้งด้านเงินฝากและด้านสินเชื่อ โดยยอดเงินฝากคงค้างของสาขาธนาคารพาณิชย์ในภาคเหนือ ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2548 อยู่ที่ 303.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จากระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากการโอนเงินของส่วนราชการ เงินโอนของการทำธุรกรรมด้านที่ดิน และเงินโอนของบริษัทในนิคมอุตสาหกรรมลำพูนเป็นสำคัญ ด้านสินเชื่อมียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม 2548 ทั้งสิ้น 228.6 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 11.3 เนื่องจากการรวบรวมสินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นกับธนาคารพาณิชย์ ความต้องการใช้เงินของสหกรณ์ออมทรัพย์ ความต้องการสินเชื่อของอุตสาหกรรมแปรรูปเกษตร และกิจการค้าพืชไร่ในภาคเหนือตอนล่าง รวมทั้งธุรกิจค้ารถยนต์รายใหญ่และธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในภาคเหนือตอนบน สำหรับสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ 75.3 สูงกว่าร้อยละ 70.5 ของระยะเดียวกันปีก่อน
- (8) **ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 3.63** โดยดัชนีราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 113.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.18 ดัชนีราคาสินค้าหมวดไม่รวมอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 105.9 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.13 สำหรับดัชนีราคากลุ่มอาหารสดและพลังงานเท่ากับ 125.4 และ 131.6 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 5.11 และ 17.92 ตามลำดับ ตามราคาพืชผัก ไข่ และเนื้อสัตว์ โดยเฉพาะราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับราคาขึ้นอย่างต่อเนื่อง

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	ไตรมาสที่ 2 (เมษายน-มิถุนายน)			อัตราเพิ่ม 2548/2547
	2546	2547	2548	
ภาคเกษตร				
ข้าวเปลือกเหนียวปีเมล็ดยาว (บาทต่อตัน)	5,577	6,604	6,304	-4.54
อ้อย (บาทต่อตัน)	556	524	706	34.73
มันสำปะหลังสดคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	0.89	0.61	1.31	114.75
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาทต่อกิโลกรัม)	4.45	6.30	4.89	-22.38
ถั่วเหลืองคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	9.87	15.15	10.49	-30.76
กระเทียมแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	24.54	18.64	20.62	10.62
หอมแดงแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	19.88	10.87	11.67	7.36
ลิ้นจี่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	15.50	12.81	9.63	-24.82
อุตสาหกรรม				
- มูลค่าการส่งออกนิคมอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	301.3	398.6	440.4	10.49
- น้ำตาล (พันตัน)	264.8	65.8	48.8	-25.84
- สิ่งกะสี (ตัน)	25,916	32,568	17,918 ^{1/}	n.a.
การลงทุนภาคเอกชน				
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตารางเมตร)	291,426	326,795	308,167.6	-5.70
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	90.0	118.3	124.7	5.41
- การส่งเสริมการลงทุน (ได้รับอนุมัติ)				
จำนวน (ราย)	13	15	10	-33.33
เงินลงทุน (ล้านบาท)	2,051.1	4,095.1	1,244.1	-69.62
ภาคบริการ				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	51.5	61.9	66.0	6.62
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	523.1	802.1	875.2	9.11
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	59.9	64.2	n.a.	n.a.
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	37.7	45.6	41.8	-8.33
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	794.1	879.5	886.0	0.74

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	ไตรมาสที่ 2 (เมษายน-มิถุนายน)			อัตราเพิ่ม 2548/2547
	2546	2547	2548	
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์สหรัฐ.)				
- สินค้าส่งออก	395.8	540.3	620.5	14.84
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	40.1	39.4	51.7	31.22
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน	301.3	398.6	440.4	10.49
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	54.4	102.3	128.5	25.61
พม่า	45.2	91.3	104.1	14.02
จีนตอนใต้	5.8	7.2	17.0	136.11
ลาว	3.4	3.8	7.3	92.11
- สินค้านำเข้า	252.5	336.0	388.3	15.57
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	2.9	4.2	6.3	50.00
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	242.3	314.2	363.0	15.53
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	7.2	17.6	19.0	7.95
พม่า	3.3	9.5	10.0	5.26
จีนตอนใต้	2.0	5.4	5.3	-1.85
ลาว	1.9	2.7	3.6	33.33
- มูลค่าการค้ารวม	648.2	876.3	1,008.8	15.12
- ดุลการค้า	143.3	204.3	232.2	13.66
การใช้จ่ายภาคเอกชน				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีก (ล้านบาท)	481.6	539.3	607.3	12.61
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	81,357	84,618	81,637	-3.52
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	12,992	17,091	19,259	12.69
- การใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย (ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง)	798.6	850.9	n.a.	n.a.
ภาคการเงิน				
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	283.1	291.8	303.5 ^{2/}	4.2
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	188.4	206.6	228.6 ^{2/}	11.3
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	66.6	70.8	75.3 ^{2/}	6.8
ระดับราคา (ปี 2545 = 100)				
- ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป	102.1	104.7	108.5	3.63
- หมวดอาหารและเครื่องดื่ม	104.5	110.2	113.7	3.18
- หมวดอื่นที่มีโชอาหาร	100.8	101.7	105.9	4.13
กลุ่มอาหารสด	107.7	119.3	125.4	5.11
กลุ่มพลังงาน	104.9	111.6	131.6	17.92
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน	100.4	100.3	101.2	0.90

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ, ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ, สนง.เศรษฐกิจการเกษตร, สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า
หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูลเดือนเมษายน-พฤษภาคม 2548 ^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 1 ของปี 2548 และขยายตัวดีกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) การลงทุนภาคเอกชน เริ่มชะลอตัว การลงทุนในไตรมาสสองของปีนี้ มีโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจำนวน 23โครงการ ไกล่เคียงกับช่วงเวลาเดียวกันในปีที่ผ่านมา และมีเงินลงทุนจำนวน 2,696.5 ล้านบาท ลดลงถึงร้อยละ 80.3 เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 2 ปี 2547 มีโครงการขนาดใหญ่ที่ขยายกิจการและขอส่งเสริมการลงทุน คือ บริษัทซีเกทเทคโนโลยี (ประเทศไทย) ซึ่งมีเงินลงทุน 11,600 ล้านบาท สำหรับการจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2547 ร้อยละ 3.2 แต่ลดลงจากช่วงไตรมาสก่อนร้อยละ 9.2 เนื่องจากราคาที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก ปี 2547
- (2) การก่อสร้างขยายตัวต่อเนื่อง การก่อสร้างในไตรมาสสองของปีนี้ เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน คือ มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 5.92 แสนตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 จากไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของก่อสร้างอาคารที่อยู่อาศัย

- (3) การค้ายังคงขยายตัวดี ทั้งการค้าภายในภาค และการค้าชายแดน การค้าในช่วงไตรมาสที่ 2/2548 ดีขึ้นจากไตรมาสที่ 1/2548 และดีกว่าช่วงเดียวกันของปี 2547 พิจารณาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 19.9 และสูงกว่าช่วงไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 11.8 และการค้าชายแดนระหว่างไทยกับ สปป.ลาว ในไตรมาสนี้มีมูลค่า 6,748.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 15.2 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 19.2 ส่วนการค้าระหว่างไทยกับกัมพูชา มีมูลค่า 215.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 40.7 แต่ลดลงจากไตรมาสที่หนึ่ง ร้อยละ 28.1
- (4) อัตราการว่างงานต่ำ ความต้องการแรงงานเริ่มลดลง สถานการณ์แรงงานในไตรมาสที่ 2 /2548 นี้ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง คือ มีจำนวนผู้ว่างงานประมาณ 0.29 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงาน ร้อยละ 2.6 ขณะที่ความต้องการแรงงานในไตรมาสนี้มี 32,661 อัตรา ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา ถึงร้อยละ 37.4 และลดลงจากไตรมาสก่อน ร้อยละ 18.6 แรงงานเดินทางไปทำงานต่างประเทศลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 18.3
- (5) สินเชื่อขยายตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 82.67 เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ในช่วงไตรมาสนี้ สูงกว่าช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยมียอดเงินฝากคงค้างจำนวนทั้งสิ้น 300,020 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้างมีจำนวน 248,035 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 แสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์มีการปล่อยสินเชื่ออย่างต่อเนื่องส่งผลให้ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 82.67 เทียบกับ 79.46 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- (6) รายได้จากการจัดเก็บภาษีรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในไตรมาส 2/2548 นี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยร้อยละ 65.6 เป็น ภาษีสรรพากร ซึ่งจัดเก็บได้สูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา และช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 15.4 และ 20.0 ตามลำดับ ส่วนภาษีศุลกากรจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 เนื่องจากการนำเข้าสินค้าจากประเทศเพื่อนบ้านเพิ่มสูงขึ้น
- (7) การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น การบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสสองของปี 2548 มีการจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 ขณะที่มีการจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ลดลงร้อยละ 5.5 มีปริมาณการใช้ไฟฟ้าจำนวน 2,410.3 ล้านหน่วย ลดลงร้อยละ 2.2 จากช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ยังคงเพิ่มขึ้นจากช่วงไตรมาสแรกของปีร้อยละ 11.4
- (8) มันสำปะหลัง มันเส้น และสุกามีราคาสูงขึ้น ขณะที่ข้าวและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์มีราคาลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ราคาสินค้าเกษตรหลักในไตรมาสนี้ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสที่ผ่านมา โดยมันสำปะหลัง มันเส้น และสุกามีราคาอยู่ที่ 1.51 ,3.55 และ 54 บาท/กิโลกรัม คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.0, 77.5 และ 17.9 ตามลำดับ ส่วนข้าวเปลือกเจ้า 5 % รวมข้าวหอมมะลิราคาอยู่ที่ 7,782 บาทต่อตัน ข้าวเปลือกเหนียว 10 % ราคาอยู่ที่ 6,006 บาทต่อตัน และราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ 5.16 บาท/กิโลกรัม ลดลงร้อยละ 9.1, 7.1 และ 2.6 ตามลำดับ สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร คาดการณ์ว่าผลผลิตพืชไร่จะลดลงเนื่องจากภาวะฝนทิ้งช่วงในเขตพื้นที่ตอนล่างของภาค บริเวณจังหวัด นครราชสีมา บุรีรัมย์ และสุรินทร์ โดยมันสำปะหลัง อ้อย และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ จะมีผลผลิตลดลงร้อยละ 19.2, 24.2 และ 8.9 ตามลำดับ ส่วนข้าวนาปี คาดว่าผลผลิตจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.4 เนื่องจากมีการขยายพื้นที่ปลูกมากขึ้น

(9) ภาวะเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 3.8 ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสที่สูงขึ้นจากไตรมาสแรกของปีนี้ ร้อยละ 2.4 และสูงขึ้นจากช่วงไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.8 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดอาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 4.1 และหมวดอื่น ๆ ที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 3.6

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

	2547			2548		อัตราเพิ่ม %	
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q2-48 ต่อ Q1/48	Q2-48 ต่อ Q2/47
ภาคการเงินการคลัง							
เงินฝาก ธ.พาณิชย์คลัง (ล้านบาท)	283.4	281.7	285.5	292.6	300.0	2.5	5.9
สินเชื่อ ธ.พาณิชย์คลัง (ล้านบาท)	225.2	225.4	231.5	243.6	248.0	1.8	10.1
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	5,382.7	5,157.4	4,892.8	5,821.8	6,373.5	9.5	18.4
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	1,161.0	1,067.9	1,220.5	1,244.4	1,391.6	11.8	19.9
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	1,799.6	1,631.2	1,959.0	2,127.1	2,082.5	-2.1	15.7
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	97.8	93.4	92.8	69.4	109.2	57.3	11.7
ภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	3,485.4	3,432.8	2,841.0	3,625.3	4,181.8	15.4	20.0
รายจ่ายภาครัฐรวม (ล้านบาท)	41,516.2	48,575.5	39,853.7	n.a	n.a	n.a	n.a
รายจ่ายประจำ (ล้านบาท)	29,642.7	33,405.6	27,007.1	n.a	n.a	n.a	n.a
รายจ่ายลงทุน (ล้านบาท)	11,873.6	15,170.0	12,846.6	n.a	n.a	n.a	n.a
นอกภาคการเงินการคลัง							
โครงการที่ได้รับ BOI (โครงการ)	12	24	59	24	23	-4.2	91.7
เงินลงทุน (ล้านบาท)	13,680.0	2,811.0	18,744.0	2,473.0	2,696.5	9.0	-80.3
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล (พันตรม.)	472.0	566.4	719.8	505.2	591.5	17.1	25.3
ภาคการใช้จ่าย							
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค							
การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	7,582	7,326	6,052	9,365	8,238	-12.0	8.7
การจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ (ราย)	133,315	127,899	97,217	114,281	125,989	10.2	-5.5
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	2,464.1	2,418.7	2,300.4	2,164.0	2,410.3	11.4	-2.2
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน							
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	14,157	12,979	11,361	16,103	14,615	-9.2	3.2
การค้า							
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	5,857.3	5,288.8	5,547.3	5,659.7	6,748.7	19.2	15.2
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	4,766.2	4,167.8	4,395.2	4,613.2	5,467.2	18.5	14.7
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	1,090.8	1,121.0	1,152.1	1,046.5	1,281.5	22.5	17.5
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา (ล้านบาท)	153.1	116.6	136.9	299.5	215.4	-28.1	40.7
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	65.1	82.1	113.2	167.8	141.0	-16.0	116.6
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	88.0	34.5	23.7	131.7	74.4	-43.5	-15.5
การจ้างงาน							
จำนวนผู้ว่างงาน (ล้านคน)	0.40	0.24	0.18	0.29	0.29	0.3	-27.3
อัตราการว่างงาน (ร้อยละ)	3.50	2.00	1.50	2.70	2.60		
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	26,329	24,030	20,696	19,160	21,518	12.3	-18.3
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	52,177	31,994	28,089	40,120	32,661	-18.6	-37.4
ผู้สมัคร (คน)	19,241	14,887	8,769	18,968	36,542	92.7	89.9
บรรจุได้ (คน)	7,092	4,843	3,871	5,133	6,817	32.8	-3.9
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี2542=100)	105.5	106.7	106.5	107.0	109.6	2.4	3.8
ภาวะราคาสินค้าเกษตร							
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวียน)	8,565.0	7,599.3	7,403.3	7,819.0	7,782.0	-0.5	-9.1
ข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาว (บาท/เกวียน)	6,465.0	6,025.7	5,547.7	5,798.0	6,006.0	3.6	-7.1
หัวมันสำปะหลัง (บาทต่อกิโลกรัม)	1.00	0.96	1.27	1.41	1.51	7.1	51.0
มันเส้น (บาทต่อกิโลกรัม)	2.00	2.66	2.29	2.93	3.55	21.2	77.5
ราคาสุกรเป็น (บาท/กิโลกรัม)	45.80	43.50	43.50	49.00	54.00	10.2	17.9
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาทต่อกิโลกรัม)	5.30	4.70	4.40	4.99	5.16	3.4	-2.6

ภาคการผลิตภาคการเกษตร (ทั้งปี)	2546	2547	2548	ปี2547/46	ปี2548/47
ข้าว (ล้านตัน)	9.650	7.910	9.760	-18.031	23.4
มันสำปะหลัง (ล้านตัน)	10.320	11.390	9.203	10.368	-19.2
อ้อยเข้าโรงงาน (ล้านตัน)	30.990	24.240	18.370	-21.781	-24.2
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ล้านตัน)	934.740	889.493	810.040	-4.841	-8.9
ปศุสัตว์ (สุกร:ล้านตัว)	1.880	1.926	2.008	2.447	4.3

ที่มา: ธปท. สาขาภาคตะวันออกเฉียงเหนือ, สنج. เศรษฐกิจภาคเกษตร, สنج. สถิติแห่งชาติ, สำนักดัชนีราคาพาณิชย์, BOI, IFCT

4.3 ภาคกลาง : ชะลอตัวจากไตรมาสที่แล้ว โดยมีเครื่องชี้วัดภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคการเกษตร** ภาวะการผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญ ได้แก่ **ข้าวนาปี** ผลผลิตประมาณร้อยละ 26 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดสุพรรณบุรี พระนครศรีอยุธยา ชัยนาท ลพบุรี ปราชินบุรี ฉะเชิงเทรา และสระแก้ว และเนื่องจากช่วงนี้เป็นช่วงปลายฤดูกาลการเก็บเกี่ยว ดังนั้นปริมาณผลผลิตข้าวนาปีของภาคกลางในช่วงไตรมาสนี้มีประมาณ 13,137 ตัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึง 5 เท่า **ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์** ผลผลิตประมาณร้อยละ 20 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดลพบุรี สระแก้ว สระบุรี สุพรรณบุรี และกาญจนบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 5,003 ตัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 21 **มันสำปะหลัง** ผลผลิตประมาณร้อยละ 33 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดฉะเชิงเทรา ปราชินบุรี สระแก้ว ชลบุรี จันทบุรี ระยอง และกาญจนบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 546,085 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 6.96 **อ้อยโรงงาน** ผลผลิตประมาณร้อยละ 39 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดลพบุรี สุพรรณบุรี กาญจนบุรี และราชบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 732,137 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 24.95
- (2) **ด้านการลงทุนชะลอตัว** โดยในช่วงไตรมาส 2/2548 มีการลงทุนประกอบกิจการโรงงานอุตสาหกรรมใหม่ในเขตพื้นที่ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 864 โรง คิดเป็นจำนวนเงินลงทุนรวม 20,364 ล้านบาท ก่อให้เกิดการจ้างงาน 22,971 คน ซึ่งจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานประกอบกิจการใหม่มากที่สุดของภาค คือ จังหวัดชลบุรี จำนวน 167 โรง รองลงมาก็คือ จังหวัดนครปฐม จำนวน 97 โรง และถ้าดูจากจำนวนเงินลงทุนจะพบว่าจังหวัดที่มีเงินทุนของโรงงานประกอบกิจการใหม่มากที่สุดของภาค คือ จังหวัดชลบุรี จำนวน 3,577 ล้านบาท รองลงมาก็คือ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 2,433 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมที่ขยายกิจการเพิ่มขึ้นอีก 114 แห่ง เงินลงทุน 26,589 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมขยายกิจการและจำนวนเงินลงทุนมากที่สุด คือ จังหวัดสมุทรปราการ รองลงมาก็คือ จังหวัดปทุมธานี ส่วนจำนวนโรงงานที่เลิกกิจการในช่วงนี้มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 243 โรง เงินลงทุนรวม 4,638 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดชลบุรี จำนวน 105 โรง รองลงมาก็คือ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 24 โรง แต่ถ้าดูจากจังหวัดที่มีโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการในด้านจำนวนเงินลงทุนมากที่สุดของภาค คือ จังหวัดนครปฐม จำนวน 2,381 ล้านบาท รองลงมาก็คือ จังหวัดนนทบุรี จำนวน 549 ล้านบาท

โดยภาพรวมแล้วสถานการณ์การผลิตภาคอุตสาหกรรมของภาคกลางในช่วงไตรมาสนี้มีการลงทุนขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเมื่อหักลบจำนวนเงินลงทุนของโรงงานอุตสาหกรรมที่เลิกกิจการออกจากจำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมดแล้ว มีจำนวนเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้น 42,315 ล้านบาท อย่างไรก็ตามก็ยังเป็นอัตราที่ต่ำกว่าช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2548 ที่ผ่านมา อยู่ที่ 105,047 ล้านบาท และน้อยกว่าไตรมาสที่ 2/2547 ประมาณ 29,525 ล้านบาท

ตารางแสดงสถิติโรงงานอุตสาหกรรม

	ไตรมาส 2/2547		ไตรมาส 2/2548	
	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)
รับแจ้ง/อนุญาตให้ประกอบกิจการ	675	39,866	864	20,364
ขยายกิจการ	110	34,965	114	26,589
เลิกกิจการ	186	2,991	243	4,638

ที่มา : กรมโรงงานอุตสาหกรรม

(3) ด้านการค้าชายแดน**(3.1) การส่งออก**

- ❑ ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 2/2548 รวมทั้งสิ้น 76 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 73.97 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2547 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 174 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยส่งออกไปยังสหภาพพม่า ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร เชื้อเพลิง พลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติก ยานพาหนะอุปกรณ์ และส่วนประกอบ ของใช้ประจำวัน เครื่องใช้ไฟฟ้าอุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องประมง ผลิตภัณฑ์โลหะ และสิ่งทอ เป็นต้น
- ❑ ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 2/2548 รวมทั้งสิ้น 7,512 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.47 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2547 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 962 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยส่งออกไปยังกัมพูชา ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมการเกษตร ยานพาหนะ อุปกรณ์และส่วนประกอบ สินค้าเชื้อเพลิง เครื่องใช้ไฟฟ้าอุปกรณ์ส่วนประกอบ วัสดุก่อสร้าง สิ่งทอ เครื่องดื่มและเครื่องดื่มบำรุงกำลัง พลาสติกและผลิตภัณฑ์พลาสติก สินค้าอุปโภคบริโภค และเครื่องมือเครื่องใช้ทางวิทยาศาสตร์ เป็นต้น

(3.2) การนำเข้า

- ❑ ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 2/2548 รวมทั้งสิ้น 15,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.26 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2547 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 2,440 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยนำเข้าจากสหภาพพม่า ได้แก่ เชื้อเพลิง สินค้าเกษตร (กลีกรวม ประมง และปศุสัตว์) แร่ อุตสาหกรรม การเกษตร สิ่งทอ ไม้ ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ เครื่องจักรไม่ใช้ไฟฟ้า อัญมณีและเครื่องประดับ และเครื่องดื่ม เป็นต้น
- ❑ ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 2/2548 รวมทั้งสิ้น 195 ล้านบาท ลดลงประมาณครึ่งหนึ่งจากช่วงเดียวกันในปี 2547 และลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 119 ล้านบาท ซึ่งสินค้าสำคัญที่ไทยนำเข้าจากประเทศกัมพูชา ได้แก่ ไม้ ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ สิ่งทอ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ สินค้าประมงและปศุสัตว์ สินค้ากลีกรวม กระดาษและผลิตภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์โลหะ สินค้าการเกษตร และสินค้าอุตสาหกรรม การเกษตร เป็นต้น

- (3.3) ดุลการค้าชายแดนของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 2/2548 ขาดดุลการค้าถึง 7,720 ล้านบาท เนื่องจากทางฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าสูงถึง 15,113 ล้านบาท เนื่องจากมีการนำเข้าก๊าซธรรมชาติจากทางฝั่งสหภาพพม่า ในขณะที่ส่งออกได้เพียง 76 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 15,037 ล้านบาท สูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกันถึง 3,546 ล้านบาท ส่วนทางด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าจากประเทศกัมพูชา

โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาสูงถึง 7,512 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 195 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 7,317 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 2,129 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 2/2547			ไตรมาส 2/2548		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	269	11,663	-11,394	55	15,017	-14,962
ประจวบคีรีขันธ์	23	120	-97	21	96	-75
สระแก้ว	3,317	230	3,086	4,244	173	4,071
จันทบุรี	486	5	481	589	16	573
ตราด	1,622	2	1,620	2,679	6	2,637
รวม	5,717	12,020	-6,303	7,588	15,308	-7,720

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักมาตรการพิเศษทางการค้า กรมการค้าต่างประเทศ

- (4) สถานการณ์ด้านแรงงาน ในช่วงไตรมาสที่ 2/2548 ภาคกลางมีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 8.55 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.31 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.67 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2/2547 ประกอบด้วย ผู้มีงานทำ 8.39 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสผ่านมาร้อยละ 0.39 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2547 ร้อยละ 1.97 ผู้ว่างงาน 0.14 ล้านคน ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 0.05 และลดลงจากไตรมาสที่ 2/2547 ร้อยละ 15.45 ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล 12,517 คน ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 32.16 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2547 ร้อยละ 45.82 สำหรับอัตราการว่างงานพบว่า ไตรมาส 2/2548 มีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.65

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงาน

(หน่วย : คน)	ไตรมาส 2/2547	ไตรมาส 2/2548	อัตราการเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	14,962,144	15,015,617	0.36
กำลังแรงงานรวม	8,407,237	8,547,716	1.67
ผู้มีงานทำ	8,232,000	8,394,292	1.97
ผู้ว่างงาน	166,653	140,907	-15.45
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	8,584	12,517	45.82
อัตราการว่างงาน(%)	1.98	1.65	

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (5) ด้านการเงิน เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลาง ในช่วงไตรมาส 2/2548 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 1.15 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 0.47 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2547 ร้อยละ 6.1 ส่วนปริมาณสินเชื่อช่วงไตรมาส 2/2548 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.63 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา ร้อยละ 1.77 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 2/2547 ร้อยละ 11.73 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในช่วงไตรมาส 2/2548 มีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากร้อยละ 54.9 สูงกว่าทั้งไตรมาสที่ผ่านมาและไตรมาสที่ 2/2547

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 2/2547	ไตรมาส 2/2548
เงินฝาก	1,082,068	1,147,829
สินเชื่อ	564,042	630,215
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	52.13	54.90

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (6) ภาวะเงินเฟ้อ ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 2/2548 เท่ากับ 110.3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 จากไตรมาสที่แล้ว และถ้าเทียบกับช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2547 พบว่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2545 = 100)

	ไตรมาสที่สอง		อัตราเพิ่ม (%)
	2547	2548	
รวมทุกรายการ	106.3	110.3	3.8

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจอยู่ในภาวะหดตัว โดยสาขาการผลิตที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย เกษตรกรรม ประมง การค้า การก่อสร้าง และสาขาบริการ ส่วนสาขาอุตสาหกรรมยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยางแท่ง ถู่มือยาง ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ และอาหารทะเลบรรจุกระป๋อง สำหรับด้านรายจ่ายปัจจัยที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย การใช้จ่ายของครัวเรือน การลงทุน และการส่งออก

เมื่อพิจารณาภาวะเศรษฐกิจจากดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ ในแต่ละด้าน พอจะสรุปได้ดังนี้คือ

ด้านการผลิต

(1) สาขาเกษตรกรรม

(1.1) การกสิกรรม

- ยางพารามีผลผลิตลดลง โดยพิจารณาได้จากข้อมูลการส่งออกยางพาราโดยรวมในไตรมาส 2/2548 ลดลงจาก 534,890.6 เมตริกตัน เป็น 529,817.3 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 0.95 และมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 24,732.61 ล้านบาท เป็น 23,438.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.23
- ปาล์มน้ำมันมีผลผลิตลดลง พิจารณาได้จากผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 235,373.80 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เป็น 230,002.70 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 2.28

(1.2) ประมงทะเลลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากจำนวนสัตว์น้ำที่ลดลงและราคาน้ำมันที่สูงขึ้น โดยปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ท่าเทียบเรือประมงลดลงจาก 141,779 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เป็น 86,489 เมตริกตัน หรือลดลงถึงร้อยละ 39.00 และมูลค่าสัตว์น้ำลดลงจาก 4,129.60 ล้านบาท เหลือเพียง 2,863.44 ล้านบาท หรือลดลงถึงร้อยละ 30.66 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำ ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องเช่นเดียวกัน จากข้อมูลปริมาณการส่งออกกุ้งกุลาดำได้ลดลงจาก 2,115 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เหลือเพียง 909.7 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 56.99

(2) สาขาอุตสาหกรรม

(2.1) อุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยางขยายตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยเป็นการขยายตัวเพิ่มขึ้นในอุตสาหกรรมยางแท่ง ถู่มือยาง และไม้ยางและเฟอร์นิเจอร์

- ยางแท่งมีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 223,173.8 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เป็น 249,828.5 เมตริกตันในไตรมาสที่ 2/2548 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 11.94 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 11,404.43 ล้านบาท เป็น 12,188.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.87
- ยางแผ่นรมควันมีผลผลิตลดลง โดยปริมาณการส่งออกลดลงจาก 124,972 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เป็น 91,803.3 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 26.54 และมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 6,597.88 ล้านบาท เหลือ 4,597.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 30.32
- น้ำยางข้นมีผลผลิตลดลง โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 153,172.1 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เหลือ 150,186.4 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 1.95

และมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 5,469.09 ล้านบาท เป็น 5,187.85 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.14

- **ถั่วมีอย่างขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง** โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 30,469.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 2/2547 เป็น 31,374.8 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.97 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 3,618.05 ล้านบาท เป็น 3,835.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.02
- **ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ดี** โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 198,688.3 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เป็น 218,148.6 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 9.79 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันจาก 1,988.48 ล้านบาท เป็น 2,245.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.94

(2.2) **อุตสาหกรรมอาหารทะเลอยู่ในภาวะหดตัว** เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- **อาหารทะเลบรรจุกระป๋องขยายตัวเพิ่มขึ้น** โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 23,405 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เป็น 31,976.6 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 36.62 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,658.42 ล้านบาทในไตรมาส 2/2547 เป็น 2,872.57 ล้านบาทในไตรมาส 2/2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.06
- **อาหารทะเลแช่แข็งอยู่ในภาวะหดตัว** โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 48,696.3 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เหลือเพียง 33,597.9 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 31.01 ขณะที่มูลค่าการส่งออกกลับเพิ่มขึ้นจาก 4,088.69 ล้านบาท เป็น 5,206.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.34

(2.3) **อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในภาวะหดตัว** โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 235,373.80 เมตริกตันในไตรมาส 2/2547 เป็น 230,002.70 เมตริกตันในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 2.28

(3) **สาขาการค้าอยู่ในภาวะซบเซา** พิจารณาได้จากยอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มด้านการค้า (ไม่รวมภาษีศุลกากร) ได้ลดลงจาก 1,331.82 ล้านบาทในไตรมาส 2/2547 เหลือ 1,312.79 ล้านบาทในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงร้อยละ 1.43 นอกจากนี้ยอดการจัดทะเบียนรถยนต์ใหม่ขยายตัวเพิ่มขึ้นเฉพาะรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เท่านั้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 6,072 คัน เป็น 7,002 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.32 ส่วนรถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลลดลงจาก 11,340 คัน เป็น 11,174 คัน หรือลดลงร้อยละ 1.46 และรถจักรยานยนต์ลดลงจาก 101,745 คัน เหลือ 75,306 คัน หรือลดลงร้อยละ 25.99 ทั้งนี้เนื่องจากผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ระดับราคาสินค้าโดยทั่วไปปรับตัวสูงขึ้นตามไปด้วย ทำให้ประชาชนชะลอการจับจ่ายใช้สอยลงแม้ว่าราคายางซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจที่สำคัญของประชาชนในภาคใต้จะมีระดับราคาค่อนข้างสูง แต่อัตราเพิ่มของราคายางพาราต่ำกว่าอัตราเพิ่มของดัชนีราคาผู้บริโภคซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 เทียบกับเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.4 ของราคายางพารา

(4) **สาขาการก่อสร้างอยู่ในภาวะหดตัว** เห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้ลดลงจาก 572,890 ตารางเมตร เหลือเพียง 413,600 ตารางเมตร หรือลดลงถึงร้อยละ 27.8 เป็นการลดลงของพื้นที่การก่อสร้างเกือบทุกประเภท ยกเว้นการก่อสร้างที่อยู่อาศัย ซึ่งพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.80 อาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 62.8 การบริการลดลงร้อยละ 75.9 และการก่อสร้างอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 64.2

- (5) สาขาบริการหัตถ์ค่อนข้างมาก โดยจำนวนนักท่องเที่ยวผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองลดลงจาก 575,961 คน ในไตรมาส 2/2547 เหลือเพียง 427,770 คน ในไตรมาส 2/2548 หรือลดลงถึงร้อยละ 25.73 เป็นการลดลงของนักท่องเที่ยวในทุกสัญชาติ โดยนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียลดลงร้อยละ 6.7 ชาวสิงคโปร์ลดลงร้อยละ 12.7 และนักท่องเที่ยวชาติอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 46.6 ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเป็นผลเนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้

ด้านการใช้จ่าย

- (1) การใช้จ่ายของครัวเรือนอยู่ในภาวะชะลอตัว ซึ่งเป็นผลกระทบจากการที่ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาสินค้าโดยทั่วไปปรับตัวสูงขึ้นตามไปด้วย ถึงแม้ว่าราคายางยังคงอยู่ในระดับสูง แต่อัตราการขยายตัวของราคายางอยู่ในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราการขยายตัวของดัชนีราคาผู้บริโภค จึงส่งผลให้เกิดการชะลอตัวในการใช้จ่ายใช้สอยของครัวเรือน จะเห็นได้จากภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) ลดลงร้อยละ 1.4 และจำนวนการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ โดยเฉพาะรถบรรทุกส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์มีจำนวนลดลงดังที่กล่าวแล้วในภาคการค้า
- (2) การลงทุนมีแนวโน้มลดลง ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้าง มีพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 27.80 กิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 14 ราย เป็น 17 ราย แต่เงินลงทุนลดลงจาก 2,601.70 ล้านบาท เป็น 2,457.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.50 และจำนวนการจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคลลดลงจาก 1,168 ราย เหลือเพียง 739 ราย หรือลดลงร้อยละ 36.70ทุนจดทะเบียนลดลงจาก 2,275.52 ล้านบาท เหลือเพียง 1,611.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 29.2
- (3) การใช้จ่ายรัฐบาลในไตรมาสที่ 2/2548 มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 27,322.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 16.5 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 5,965.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.10 แบ่งเป็นภาษีสรรพากร 5,100.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.40 ภาษีสรรพสามิต 586.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.00 และภาษีศุลกากร 278.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.7
- (4) การค้าระหว่างประเทศในไตรมาสที่ 2/2548 มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 68,503.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 0.2 ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 34 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 31,133.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 12.6 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 46 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

จากการพิจารณาทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย จะเห็นว่า ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่ 2/2548 อยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปัจจัยที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย ภาคการเกษตร การประมง การก่อสร้าง การค้า การบริการ การใช้จ่ายของครัวเรือน การลงทุน และการส่งออก ส่วนปัจจัยที่ยังคงส่งผลทางบวก คือ ภาคอุตสาหกรรมโดยเฉพาะอุตสาหกรรมยางแท่ง ถู่มือยาง ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง และการใช้จ่ายของภาครัฐ สำหรับแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 3/2548 คาดว่าน่าจะปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2548 เนื่องจากเป็นช่วงที่ผลผลิตทางการเกษตร โดยเฉพาะไม้ผล เช่น ลองกอง มังคุด เงาะ ทุเรียน ออกสู่ตลาดจำนวนมาก

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่ 2		อัตราเพิ่ม (%)
	2547	2548	
1. การเกษตร (ประมง)			
สัตว์น้ำปริมาณ (เมตริกตัน)	141,779	86,489	-39.0
มูลค่า (ล้านบาท)	4,129.60	2,863.44	-30.7
ปลาเปิดปริมาณ (เมตริกตัน)	43,229	26,291	39.2
มูลค่า (ล้านบาท)	150.66	124.84	-17.1
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	235,373.80	230,002.70	-2.3
3. การท่องเที่ยว			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	575,961	427,770	-25.7
- มาเลเซีย	277,935	259,247	-6.7
- สิงคโปร์	27,817	24,292	-12.7
- ชาตินอื่นๆ	270,209	144,231	-46.6
4. ดัชนีราคาผู้บริโภค			
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปภาคใต้ (ปีฐาน2545)	104.83	109.60	4.5
4. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	191.60	31.60	-83.5
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	267.48	223.10	-16.6
ยิปซัม (เมตริกตัน)	1,273,270	1,158,490	-9.0
5. การค้า			
การจดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	6,072	7,002	15.3
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	11,340	11,174	-1.5
- รถจักรยานยนต์	101,745	75,306	-26.0
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	68,355.30	68,503.37	0.2
- มูลค่าการนำเข้า	27,648.19	31,133.80	12.6
6. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	14	17	21.4
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	2,601.70	2,457.40	-5.5
- การจ้างงาน (คน)	1,775	2,326	31.0
การจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	1,168	739	-36.7
-ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	2,275.52	1,611.91	-29.2
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	572,890	413,600	-27.8
• ที่อยู่อาศัย	318,749	327,717	2.8
• การพาณิชย์	145,295	54,086	-62.8
• การบริการ	61,536	14,840	-75.9
• อื่นๆ	47,310	16,957	-64.2
7. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	23,445.58	27,322.61	16.5
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	5,568.74	5,965.62	7.1
- สรรพากร	4,751.35	5,100.61	7.4
- สรรพสามิต	505.52	586.47	16.0
- ศุลกากร	311.87	278.54	-10.7
• ภาษีส่งออก	55.20	48.39	-12.3
• ภาษีนำเข้า	256.67	230.15	-10.3
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร)	1,331.82	1,312.79	-1.4

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้