

สารบัญ

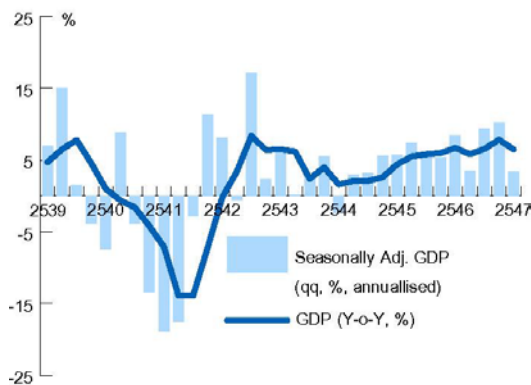
		หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกและ แนวโน้มปี 2547
		Thai Economic Performance in Q4/2004 and Outlook for 2004
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : ไตรมาสแรกขยายตัวสูงกว่าที่คาดและนำไปสู่การปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโลกในปี 2547	เศรษฐกิจโลก
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 1 ปี 2547	เศรษฐกิจไทย
	3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน : ขยายตัวต่อเนื่องทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุน	การใช้จ่ายและการลงทุน
	3.2 ด้านการผลิต	ด้านการผลิต
	- ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตโดยรวมลดลงเล็กน้อย - ภาคอุตสาหกรรม : ขยายตัวต่อเนื่อง - ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้ว - การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากผลกระทบของการระบาดของโรคไข้หวัดนกในเอเชีย	
	3.3 สถานการณ์การว่างงาน : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงต่อเนื่อง	สถานการณ์การว่างงาน
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	การค้าระหว่างประเทศ
	- การส่งออก : ขยายตัวได้สูง - การนำเข้า : เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งต่อเนื่อง - ดุลการค้า : เกินดุลลดลง - ดุลบัญชีสะพัด : เกินดุลสูง - การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ยังคงขาดดุลจากการซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ และการจ่ายเงินกู้ต่างประเทศของภาครัฐและภาคธุรกิจที่มีใช้ธนาคาร - ดุลการชำระเงิน : ยังเกินดุล เนื่องจากดุลบัญชีเดินสะพัดยังเกินดุล	

3.5	ภาวะการเงิน
	- สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์สูง และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินและอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ทรงตัวในระดับต่ำ - อัตราแลกเปลี่ยน : ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงตั้งแต่กลางไตรมาสแรก ตามปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ
3.6	ภาวะตลาดทุน
	- ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาคเอกชนระดมทุนโดยออกตราสารหนี้และตราสารทุนลดลงมาก ขณะที่ตราสารหนี้ภาครัฐมีปริมาณเพิ่มขึ้น - ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคาลดลง - ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้น แต่ Yield ลดลง
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล : ขาดดุลเงินสด
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : ปรับตัวเพิ่มขึ้น
3.9	ราคาน้ำมัน : ราคาน้ำมันสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสแรกปี 2547
	- ภาคเหนือ : ขยายตัวต่อเนื่อง - ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : โดยรวมดีขึ้น - ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น - ภาคใต้ : เศรษฐกิจชะลอตัว

	หน้า
ภาวะการเงิน	51
ภาวะตลาดทุน	68
ฐานะการคลัง	74
อัตราเงินเฟ้อ	90
ราคาน้ำมัน	92
ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ	96
เศรษฐกิจภูมิภาค	97
7 มิถุนายน 2547	
สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ	

ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสแรก และแนวโน้มปี 2547

เศรษฐกิจไทยไตรมาสแรก ปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 6.5

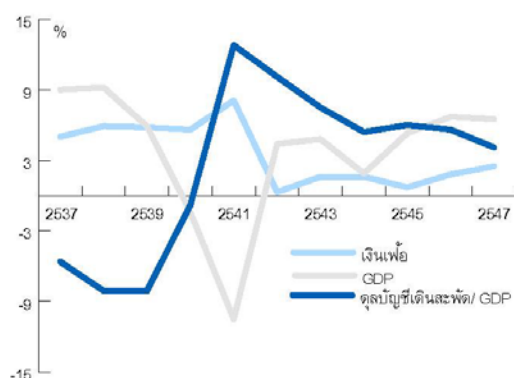


ในไตรมาสแรกปี 2547 เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.5 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 7.8 ในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 และขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.4 ต่อปี ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 9.4 และ 10.2 ในช่วง 2 ไตรมาสสุดท้ายปี 2546 อย่างชัดเจน เนื่องจากผลกระทบจากปัญหาระยะสั้นซึ่งประกอบด้วย ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกที่ส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกไก่ และปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ที่กระทบความเชื่อมั่นของประชาชนและเป็นอุปสรรคต่อการดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจในพื้นที่ดังกล่าว รวมทั้งราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วงปลายไตรมาส ในขณะที่เดียวกับการชะลอตัวส่วนหนึ่งก็เป็นสัญญาณที่ชี้ถึงการปรับตัวของภาวะการใช้ยวครวเรือนและปริมาณการส่งออกที่ขยายตัวในอัตราที่ช้าลงภายหลังจากที่ได้ขยายตัวในอัตราสูงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นมากตามภาวะการผลิตและการลงทุน

โดยภาพรวมนับว่าเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวในอัตราที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค และเป็นการขยายตัวที่สนับสนุนโดยอุปสงค์ภายในประเทศเป็นสำคัญ ในขณะที่ภาคการค้าต่างประเทศ ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นเร็วกว่าปริมาณการส่งออก ดังนั้นสุทธิแล้วการส่งออกสินค้าและบริการจึงเป็นปัจจัยที่ชะลอการขยายตัวของเศรษฐกิจลง อย่างไรก็ตามราคาสินค้าส่งออกโดยเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าราคาสินค้านำเข้า เนื่องจากราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะข้าวและยางพารา ประกอบกับกลุ่มสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงมีราคาเพิ่มสูงขึ้นมากเช่นกัน ดังนั้นประเทศไทยจึงได้เปรียบด้านการค้า (Term of trade) ทำให้มีรายได้จากการส่งออกเพิ่มสูงขึ้นแม้ว่าปริมาณการส่งออกจะเพิ่มขึ้นไม่มาก ซึ่งเป็นปัจจัยบวกด้านกำลังซื้อของประชาชนและช่วยชดเชยผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูง

ในช่วงครึ่งหลังของปี 2547 มีปัจจัยหลายประการที่เอื้อต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง อาทิ ดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำโดยที่ประชาชนและนักลงทุนส่วนหนึ่งยังไม่ได้ใช้ประโยชน์จากภาวะดอกเบี้ยต่ำ ราคาสินค้าเกษตรหลัก ๆ เช่น ข้าว ยางพารา มันสำปะหลัง ข้าวโพด และปาล์มน้ำมัน มีแนวโน้มสูงขึ้น การจ้างงานเพิ่มขึ้น กำลังการผลิตส่วนเกินในภาคอุตสาหกรรมลดลง และภาคธุรกิจเอกชนมีผลประกอบการดีขึ้นตามลำดับในขณะที่สัดส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง สถาบันการเงินมีความมั่นคงและขยายสินเชื่อมากขึ้น ในขณะที่ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง อย่างไรก็ตามความเสี่ยงในระยะสั้นก็มีมากขึ้น โดยเฉพาะราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นมาก ความไม่สงบในภาคใต้ที่มีความยืดเยื้อ ความกังวลในเรื่องการก่อการร้ายในประเทศต่าง ๆ ยังมีอยู่ ความผันผวนของตลาดหลักทรัพย์ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนความเชื่อมั่นที่ลดลง รวมทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่จะมีผลกระทบต่อส่งออกของประเทศไทยและของกลุ่มประเทศในเอเชียโดยรวม ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

คาดว่าตลอดปี 2547 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวประมาณร้อยละ 6.0-7.0 และอัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นร้อยละ 2.5



สศช. จึงคาดว่าตลอดปี 2547 เศรษฐกิจจะขยายตัวประมาณร้อยละ 6.0-7.0 ซึ่งเป็นการปรับประมาณการลงจากร้อยละ 7.0-8.0 ในการประกาศเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2547 โดยที่โอกาสความเป็นไปได้ที่เศรษฐกิจจะขยายตัวในระดับสูงของช่วงการประมาณการมีมากกว่าโอกาสที่เศรษฐกิจจะขยายตัวในทางต่ำ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ราคาน้ำมันจะลดลงได้เร็วกว่าที่คาดไว้ ประกอบกับแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของรายได้ และการบรรเทาความเสี่ยงเลือกตั้งจะมีส่วนช่วยให้การใช้จ่ายครัวเรือนขยายตัวได้มาก

ด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ แรงกดดันราคาสินค้าเพิ่มขึ้นจากด้านความต้องการสินค้าและบริการและต้นทุนการผลิตประเภทเหล็ก น้ำมัน และราคาวัตถุดิบที่แพงขึ้น รวมทั้งผลการปรับเงินเดือนค่าจ้างและการปรับค่าจ้างแรงงานที่เริ่มทยอยปรับขึ้นตามเงื่อนไขทางเศรษฐกิจ และผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนที่ดีขึ้นทำให้อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มสูงขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 2.5 อัตราการว่างงานเฉลี่ยทั้งปีประมาณร้อยละ 2.0 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 6.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือประมาณ 260 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นประมาณร้อยละ 4.0 ของ GDP และคาดว่าทุนสำรองเงินตราต่างประเทศจะอยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 40 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สะท้อนถึงควมมีเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

1. เศรษฐกิจไทยไตรมาสแรก ปี 2547

1.1 เศรษฐกิจโลกในไตรมาสแรก ปี 2547

เศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ดีขึ้นในไตรมาสแรกของปี ทั้งเศรษฐกิจสหรัฐฯ ญี่ปุ่น จีน และกลุ่มประเทศในเอเชีย รวมทั้งสหภาพยุโรป โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 5.0 สูงกว่าร้อยละ 4.3 ในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 ซึ่งเป็นผลจากนโยบายการเงินการคลังที่เอื้ออำนวยในการกระตุ้นการลงทุนและการใช้จ่ายครัวเรือน การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวได้ดี เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 5.4 ซึ่งเป็นการขยายตัวที่เร็วขึ้นโดยการส่งออกที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 เป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ในขณะที่การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวได้ดีภายใต้เงื่อนไขภายในประเทศที่

ดำเนินมาตรการด้านการเงินและการคลังเพื่อรักษา

เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวสูงขึ้น (อัตราการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมา)

	2545	2546					2547	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	ทั้งปี
เศรษฐกิจโลก	3.0					3.9		4.4
สหรัฐอเมริกา	2.2	2.1	2.4	3.6	4.3	3.1	5.0	4.4
สหภาพยุโรป1/	1.0	0.9	0.4	0.6	1.0	0.7	1.5	2.0
กลุ่มยูโร	0.9	0.7	0.1	0.4	0.7	0.4	1.3	1.7
เยอรมนี	0.2	0.1	-0.3	-0.3	0.1	-0.1	0.7	1.6
ญี่ปุ่น	-0.4	2.7	2.2	2.0	3.2	2.7	5.4	3.0
ฮ่องกง	2.3	4.5	-0.5	4.0	4.9	3.3	6.8	5.5
สิงคโปร์	2.2	1.7	-3.9	1.7	4.9	1.1	7.5	5.5-7.5
เกาหลีใต้	7.0	3.7	2.2	2.4	3.9	3.1	5.3	6.0
ไต้หวัน	3.6	3.5	-0.1	4.2	5.2	3.2	6.3	5.4
อินโดนีเซีย	4.3	5.5	4.8	3.7	4.1	4.5	4.5	4.8
ฟิลิปปินส์	4.4	4.8	4.2	4.8	5.0	4.5	6.4	4.9-5.8
มาเลเซีย	4.1	4.6	4.5	5.2	6.6	5.2	7.6	6.0-6.5
ไทย	5.4	6.7	5.8	6.6	7.8	6.8	6.5	6.0-7.0
จีน	8.0	9.9	6.7	9.6	9.9	9.1	9.7	7.5-8.0

หมายเหตุ : WEO (Apr 2004),-IMF,หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยหลายแหล่ง
1/ EU15

ความต่อเนื่องของการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ อัตราการว่างงานค่อนข้างทรงตัวที่ร้อยละ 5 เศรษฐกิจกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป ซึ่งซบเซาในช่วงต้นปี 2546 ได้ปรับตัวดีขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปีและขยายตัวได้ต่อเนื่องในไตรมาสแรกปีนี้ด้วยอัตราการขยายตัวร้อยละ 1.5 จากการฟื้นตัวของการส่งออกโดยเฉพาะการส่งออกไปสหรัฐฯ ซึ่งมีผลต่อเนื่องต่อความเชื่อมั่นและกระตุ้นให้การใช้จ่ายภาคเอกชนฟื้นตัว ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตามยังมีปัญหาการว่างงานจากเงื่อนไขด้านตลาดแรงงานที่ยืดหยุ่นและความกังวลต่อความสามารถในการจ่ายสิทธิประโยชน์ของกองทุนการประกันสังคมในหลายประเทศ เศรษฐกิจจีนขยายตัวร้อยละ 9.7 ในไตรมาสแรกปี 2547 ต่อเนื่องจากการขยายตัวในอัตราร้อยละ 9.9 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 สะท้อนการดำเนินมาตรการลดความร้อนแรงที่ค่อยเป็นค่อยไป แต่อย่างไรก็ตาม มีหลายฝ่ายที่กังวลว่าเศรษฐกิจยังร้อนแรงอยู่ ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวประกอบด้วยทั้งการส่งออก การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนที่ยังขยายตัวในอัตราสูงแม้จะเริ่มปรับตัวชะลอลงบ้างอันเป็นผลจากความพยายามของรัฐบาลจีนในการควบคุมอัตราการขยายตัวของการลงทุนในประเทศ

เศรษฐกิจอาเซียน ประเทศเศรษฐกิจหลักในภูมิภาคอาเซียน เช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 โดยในไตรมาสแรกของปีนี้ ประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และสิงคโปร์ขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.5 7.6 และ 7.5 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เร่งขึ้นจากอัตราการขยายตัวร้อยละ 4.1 6.6 และ 4.9 ในไตรมาสสี่ของปีที่แล้ว การขยายตัวทางเศรษฐกิจของอาเซียนในไตรมาสนี้มีลักษณะฐานกว้าง กระจายตัวสู่ภาคการผลิตและสนับสนุนโดยแหล่งการใช้จ่ายต่าง ๆ ในระบบเศรษฐกิจ ความต้องการภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายเพื่อบริโภคและการลงทุนขยายตัวได้ดีในทุกประเทศ โดยเฉพาะในสิงคโปร์และอินโดนีเซีย ในขณะที่การส่งออกของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคขยายตัวได้ดีตามภาวะเศรษฐกิจโลกและการส่งออกไปตลาดจีนที่เพิ่มขึ้น กลุ่มสินค้าส่งออกที่ภูมิภาคเอเชียได้รับประโยชน์ ประกอบด้วย ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องมือสื่อสารโทรคมนาคมและเคมีภัณฑ์และยานยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาสแรกของปีนี้

เศรษฐกิจไทยไตรมาสแรก ปี 2547:
ชะลอลงเนื่องจากผลกระทบใช้วัตถุดิบและ
การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าการส่งออกมาก
จึงยังเป็นการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่มาจาก
อุปสงค์ภายในประเทศเป็นแรงขับเคลื่อนที่สำคัญ



แหล่งที่มา: การขยายตัว (%)

	2545	2546					2547
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
การบริโภคภาคเอกชน	2.7	3.6	3.2	3.0	3.8	3.4	3.3
การบริโภคภาครัฐ	0.2	-0.9	0.3	0.3	0.7	0.1	0.6
การลงทุน	1.3	1.4	1.9	2.3	3.5	2.3	3.1
ส่วนเปลี่ยนสินค้าคงเหลือ	0.1	0.8	-1.4	0.7	1.0	0.3	1.5
ส่งออกสุทธิ	1.1	1.6	1.7	0.6	-1.7	0.5	-2.2
GDP	5.4	6.7	5.8	6.6	7.8	6.8	6.5

ที่มา: สศช.

1.2 เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกปี 2547:

เศรษฐกิจไตรมาสแรก: แรงกระตุ้นจากอุปสงค์ภายในประเทศยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ในไตรมาสแรกปี 2547 เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.5 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 7.8 ในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 และขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.4 ต่อปี ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 9.4 และ 10.2 ในช่วง 2 ไตรมาสสุดท้ายปี 2547 อย่างชัดเจน เนื่องจากผลกระทบจากปัญหาระยะสั้นซึ่งประกอบด้วย ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกที่ส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกไก่ และปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ที่เริ่มกระทบความเชื่อมั่นของประชาชนและเป็นอุปสรรคต่อการดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจในพื้นที่ดังกล่าว รวมทั้งราคาน้ำมันเริ่มเพิ่มสูงขึ้นในช่วงปลายไตรมาส และที่สำคัญการชะลอตัวสะท้อนการปรับตัวของภาวะการใช้จ่ายครัวเรือนและปริมาณการส่งออกเข้าสู่ระดับที่สมดุลมากขึ้นภายหลังจากที่ได้ขยายตัวในอัตราสูงมาอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นมากตามภาวะการผลิตและการลงทุน ปริมาณการจำหน่ายรวมของประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ขยายตัวช้าลงกว่าปี 2546 ซึ่งปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5

อย่างไรก็ตามโดยภาพรวมนับว่าเศรษฐกิจไทยยังขยายตัวในอัตราที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศต่างๆ ในภูมิภาค และเป็นการขยายตัวที่สนับสนุนโดยอุปสงค์ภายในประเทศเป็นสำคัญ โดยที่การใช้จ่ายครัวเรือน ราคาคงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 การลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.7 การใช้จ่ายรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 และร้อยละ 11.0 ตามลำดับ ในขณะที่ภาคการค้าต่างประเทศปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.7 สูงกว่าปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 5.7 แม้ว่าปริมาณการส่งออกบริการจะเพิ่มขึ้นมากกว่าการนำเข้าบริการแต่เพียงเล็กน้อยและสุทธิแล้วการส่งออกสินค้าและบริการยังคงเป็นปัจจัยที่ชะลอการขยายตัวของเศรษฐกิจลง อย่างไรก็ตามราคาสินค้าส่งออกโดยเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นมากกว่าราคาสินค้านำเข้า เนื่องจากราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกเพิ่มขึ้นมากโดยเฉพาะข้าวและยางพารา ประกอบกับกลุ่มสินค้าที่ใช้

เทคโนโลยีสูงก็มีราคาเพิ่มขึ้นมากเช่นกัน ดังนั้นประเทศไทยจึงได้เปรียบอัตราการการค้า (Term of trade) ทำให้มีรายได้จากการส่งออกเพิ่มขึ้นมากแม้ว่าปริมาณการส่งออกจะเพิ่มขึ้นไม่มาก ซึ่งเป็นปัจจัยบวกด้านกำลังซื้อของประชาชนและช่วยชดเชยผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูง

เศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ทำให้มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 ใกล้เคียงกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 ของระยะเดียวกันปี 2546 โดยเฉพาะการจ้างงานภาคนอกเกษตรที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 ของระยะเดียวกันปี 2546 สอดคล้องกับข้อมูลการจัดหางานในประเทศโดยรัฐที่มีการบรรจุงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 174.5 จากระยะเดียวกันของปี 2546 ขณะที่การจ้างงานภาคเกษตรลดลงร้อยละ 1.5 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 ของระยะเดียวกันปี 2546 ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากภาวะภัยแล้งต่อเนื่องจากปี 2546 อย่างไรก็ตาม การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นไม่สามารถรองรับกำลังแรงงานใหม่ที่เข้าสู่ตลาดแรงงานที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 2.9 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ในช่วงไตรมาสแรกปี 2546 ทำให้มีผู้ว่างงานจำนวน 0.829 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 2.37 ของกำลังแรงงานรวม สูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบอัตราการว่างงานร้อยละ 2.30 ของระยะเดียวกันปี 2546 แต่ตัวเลขการบริหารจัดหางานทำในประเทศภาครัฐกลับมีตำแหน่งงานว่างเกือบ 390,000 ตำแหน่ง แสดงถึงคุณภาพกำลังแรงงานไม่ตรงกับความต้องการของตลาด สำหรับผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนมีนาคมมีจำนวนทั้งสิ้น 7.56 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากสิ้นเดือนมีนาคม 2546 เพิ่มขึ้นมากในอุตสาหกรรมยานยนต์ การคมนาคมขนส่ง การผลิตโลหะขั้นพื้นฐาน เป็นต้น

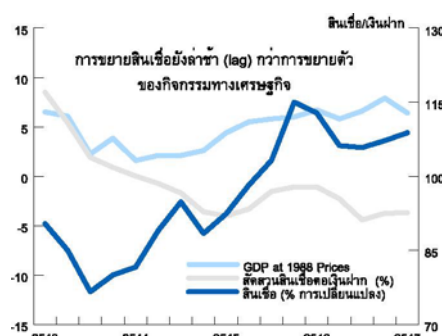
ในด้านสถานการณ์ราคาสินค้า ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเนื่องจากราคาสินค้าในหมวดอาหารเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 4.8 ตามราคาเนื้อสุกรและสัตว์ที่มีความต้องการเพิ่มขึ้นทดแทนการบริโภคเนื้อสัตว์ปีก รวมทั้งราคาพืชผัก ผลไม้ และผลิตภัณฑ์จากแป้ง ที่เพิ่มขึ้นมากสำหรับในหมวดอื่น ๆ ที่มีโชอาหารและเครื่องดื่มราคาสินค้าเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.2 ส่วนหนึ่งเนื่องจากการตรึงราคาน้ำมันช่วยบรรเทาผลกระทบต่อด้านทุนการผลิตอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสแรกเท่ากับร้อยละ 1.9 เพิ่มขึ้น

จากร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในไตรมาสแรกเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.1 เนื่องจากค่าเข้าบ้านลดลงมากและการตรึงราคาน้ำมันซึ่งได้ดำเนินการไปครั้งหนึ่งแล้วในปี 2546 ช่วยลดผลกระทบต่อเนื่องต่อราคาสินค้า ประกอบกับการแข่งขันที่สูงขึ้นในขณะที่กำลังการผลิตส่วนเกินยังมีอยู่ จึงทำให้การผลักภาระต้นทุนไปสู่ผู้บริโภคมีไม่มาก

ภาคการเงิน:

สภาพคล่องทางการเงินยังอยู่ในระดับสูง แม้ว่าสินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปลายปี 2546

สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นเดือนเมษายน 2547 อยู่ที่ระดับ 92.4 ต่ำกว่าร้อยละ 97.3 ณ สิ้นเดือนเมษายน 2546 ซึ่งสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์อยู่ในระดับสูง ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิควบหุ้นบุริมสิทธิ และหุ้นกู้ด้อยสิทธิของธนาคารพาณิชย์ที่ทำให้เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้น โดย ณ สิ้นเดือนเมษายน เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ในขณะที่ยอดสินเชื่อคงค้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 สภาพคล่องที่ยังอยู่ในระดับสูงแม้ว่าเศรษฐกิจมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นเพราะภาคธุรกิจเอกชนใช้ผลกำไรสุทธิของบริษัทในการลงทุนและเป็นทุนดำเนินการ ในขณะที่การระดมทุนโดยใช้การออกตราสารหนี้หรือหุ้นกู้เอกชนลดลงร้อยละ 74.52 ในไตรมาสแรก อย่างไรก็ตามภาคเอกชนได้หันมาระดมทุนผ่านตราสารทุนเพิ่มขึ้น ในไตรมาสแรกตราสารทุนที่ออกใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 171.1 ธนาคารพาณิชย์มีการปรับตัวดีขึ้น เมื่อพิจารณาจากสัดส่วน NPLs ลดลงจาก 15.7 เป็น 12.0 อย่างไรก็ตาม สัดส่วนทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง (Capital adequacy ratio) ลดลงเล็กน้อยจาก 12.5 เป็น 12.0 ในระยะเดียวกันปี 2546



ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ลดลง ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นเดือนมีนาคม เท่ากับ 647.30 ลดลงจากระดับ 772.15 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 โดยมีมูลค่าซื้อขายลดลงจาก 34,236 ล้านบาท ในไตรมาสที่สี่ปี 2546 เป็น 28,355 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสแรกของปี 2547

ด้านการคลัง:

ดุลการคลังตามระบบ GFS เกินดุล หนี้สาธารณะต่อ GDP ลดลงเหลือร้อยละ 44.03

ในช่วงไตรมาสที่สองปีงบประมาณ 2547 (ม.ค.-มี.ค.) รัฐบาลมีรายได้ 286,829.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 16.0 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจดีขึ้นทำให้การจัดเก็บภาษีเพิ่มขึ้นทั้งจากฐานการบริโภคและจากฐานรายได้ ด้านรายจ่าย มีจำนวน 269,173.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ทำให้รัฐบาลมีดุลการให้กู้ยืมสุทธิเกินดุลจำนวน 17,655.8 ล้านบาท เมื่อหักด้วยรายจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ตามนโยบายสาธารณะจำนวน 4,124.1 ล้านบาท เป็นผลให้รัฐบาลมีดุลการคลังเกินดุลจำนวนทั้งสิ้น 13,531.7 ล้านบาท สำหรับการเบิกจ่ายงบประมาณรวมสองไตรมาสแรกของปีงบประมาณเท่ากับร้อยละ 48.82 ของวงเงินงบประมาณรวม ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 45.0

ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2547 หนี้สาธารณะคงค้างมีจำนวน 2,850,238 ล้านบาท เป็นร้อยละ 44.03 ของ GDP โดยจำแนกเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงร้อยละ 24.9 ของ GDP หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินร้อยละ 13.1 และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ร้อยละ 5.98 ของ GDP

2. เงื่อนไขและปัจจัยทางเศรษฐกิจปี 2547

โดยภาพรวมเศรษฐกิจมีเสถียรภาพ

- สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อผลิตภัณฑ์ในประเทศลดลงจากร้อยละ 48.93 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 44.03 ณ สิ้นไตรมาสแรกปีนี้
- ทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ที่ระดับ 42.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนเมษายน คิดเป็น 3.6 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น
- อัตราแลกเปลี่ยนมีเสถียรภาพ โดยเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 39.0-40.9 ในช่วง 5 เดือนแรกของปี โดยอัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยเท่ากับ 39.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับเดือนธันวาคมปี 2546

นอกจากนี้ในระดับจุลภาคเริ่มมีการปรับตัวดีขึ้น อาทิ ผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2545 และในไตรมาสแรกปีนี้มีผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 ทำให้บริษัทธุรกิจเอกชนมีแหล่งเงินทุนจากภายในเพื่อการลงทุนได้มากขึ้น (Internal source of financing) ความมั่นคงทางการเงินมากขึ้น หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง ความมั่นคงทางการเงินของภาคธุรกิจมีมากขึ้น โดยที่สัดส่วนหนี้ต่อทุนลดลงจากร้อยละ 4.42 ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2546 เป็นร้อยละ 4.21 ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547 การจ้างงานต่ำระดับเพิ่มขึ้นจาก 0.678 ล้านคน เดือนกุมภาพันธ์ 2546 เป็น 0.840 ล้านคน เดือนกุมภาพันธ์ 2547 ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลงในทุกสาขาเศรษฐกิจ

การเคลื่อนไหวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ การขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ และการฟื้นตัวของภาคธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ฟื้นตัวดีขึ้น และมีการใช้มาตรการด้านสินเชื่อเพื่อป้องกันการเก็งกำไรและมีให้ภาคอสังหาริมทรัพย์ร้อนแรงเกินไป ภายใต้สถานการณ์ที่สภาพคล่องในประเทศที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและดอกเบี้ยต่ำ

2.1 แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2547

เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.4 สูงกว่าร้อยละ 3.2 ในปี 2546 โดยเศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ มีแนวโน้มขยายตัวได้สูงกว่าในปี 2546 โดยเฉพาะอย่างยิ่ง

เศรษฐกิจสหรัฐ ญี่ปุ่น จีน และเอเชีย การส่งออกของกลุ่มประเทศในเอเชียได้รับผลบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและยังมีผลจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยที่การค้ากับจีนและภายในภูมิภาคเองก็ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดี

แม้ว่าราคาน้ำมันจะเพิ่มขึ้นแต่คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั้งในกลุ่มเศรษฐกิจหลัก กลุ่มเศรษฐกิจใหม่ และเศรษฐกิจกำลังพัฒนาจะเพิ่มขึ้นไม่มาก การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยจะค่อยเป็นค่อยไป โดยเฉพาะราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการคว่ำตุงดิบและสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น แรงกดดันต่อราคาสินค้าอุปโภคและบริโภคที่ยังมีไม่มากนักน่าเป็นห่วงนั้นเนื่องจากเหตุผลที่สำคัญ 2 ประการคือ (1) กำลังการผลิตส่วนเกินจะยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูง แม้จะมีทิศทางลดลงอย่างต่อเนื่องในขณะที่มีการแข่งขันสูงและ (2) การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในหลายประเทศโดยเฉพาะเป็นแรงกดดันให้เกิดการปรับตัวจากช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ และช่วงเศรษฐกิจชะลอตัว ความเคลื่อนไหวที่สำคัญ 2 ประการในหลายประเทศที่เป็นเศรษฐกิจหลักและเป็นเครื่องจักรขับเคลื่อนเศรษฐกิจโลกที่จะเป็นแรงเหวี่ยงและช่วยรักษาการขยายตัวของเศรษฐกิจไว้ไม่ให้ชะลอลงรุนแรงเกินไป คือ อัตราการว่างงานที่ลดลง และการลงทุนภาคเอกชนที่มีทิศทางเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจน

เศรษฐกิจสหรัฐ มีแนวโน้มขยายตัวได้สูงขึ้นร้อยละ 4.4 ในปี 2547 สูงกว่าร้อยละ 3.1 ในปี 2546 แรงงานของสหรัฐ ยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากความพยายามของธุรกิจเอกชนปรับปรุงกิจการและผลประโยชน์ที่เกิดจากการลงทุนในเทคโนโลยีสารสนเทศในระดับสูงเป็นระยะเวลาดูติดต่อกันหลายปีก่อนช่วงเศรษฐกิจชะลอตัวในปี 2544 ทำให้แรงกดดันต่อราคาสินค้ายังไม่มากนักแม้ว่าเศรษฐกิจจะเร่งตัวมากขึ้น โดยอัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มเท่ากับร้อยละ 1.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในปี 2546 เล็กน้อย และอัตราการว่างงานโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มลดลงจากร้อยละ 6.0 ในปี 2546 เป็นร้อยละ 5.7 ในปี 2547

อย่างไรก็ตามสหรัฐ ยังต้องแก้ปัญหาการขาดดุลงบประมาณและดุลบัญชีเดินสะพัด ในไตรมาสแรกปี 2547 การขาดดุลงบประมาณต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

ของสหรัฐ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.5 จากการขาดดุลเฉลี่ยร้อยละ 0.90 แต่การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศค่อนข้างทรงตัวและมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นบ้างอันเป็นผลจากค่าเงินที่อ่อนลง

เศรษฐกิจในกลุ่มสหภาพยุโรป มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.7 ในปี 2546 อุปสงค์ภายในประเทศมีแนวโน้มดีขึ้นจากผลต่อเนื่องจากการส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปีที่แล้ว ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว รวมทั้งสถานการณ์ด้านการจ้างงานที่อัตราการว่างงานเริ่มทรงตัว

เศรษฐกิจญี่ปุ่น ในไตรมาสแรกขยายตัวสูงเกินที่คาดไว้ เนื่องจากการส่งออกที่ยังเพิ่มขึ้นมากตามภาวะความต้องการในตลาดสหรัฐ เอเชีย และจีนที่ขยายตัวสูงในไตรมาสแรก ทำให้ความเชื่อมั่นของนักธุรกิจปรับตัวขึ้น ประกอบกับดอกเบี้ยต่ำและการที่ธนาคารกลางญี่ปุ่นมีความชัดเจนมากขึ้นในการกำหนดเป้าหมายเงินเฟ้อ รวมทั้งความคืบหน้าในการดำเนินมาตรการภายใต้กรอบการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจที่เรียกว่า Basic Policies for Economic and Fiscal Policy Management and Structural Reform 2003 ที่ได้ผ่านรัฐสภาได้ผ่านร่างกรอบงบประมาณและการปรับโครงสร้างทางเศรษฐกิจในระยะปานกลางไปเมื่อวันที่ 19 มกราคมที่ผ่านมา จะสร้างบรรยากาศที่เอื้ออำนวยต่อการลงทุนและสร้างความมั่นใจแก่ผู้บริโภค และทำให้การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวได้ต่อไป จึงคาดว่าเศรษฐกิจโดยรวมมีแนวโน้มขยายตัวประมาณร้อยละ 3.0 ในปี 2547

เศรษฐกิจจีน มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากความพยายามของรัฐบาลในการลดความร้อนแรงของการลงทุน โดยการเพิ่มเงินสำรองตามกฎหมายของสถาบันการเงิน และการชะลอการขยายสินเชื่อธนาคารพาณิชย์สำหรับสาขาเศรษฐกิจที่มีการขยายการลงทุนสูงอย่างต่อเนื่องและมีความร้อนแรงมากเกินไป อาทิ สาขาอสังหาริมทรัพย์ และการผลิตเหล็กกล้า อย่างไรก็ตาม การปรับตัวจะมีความกระทบต่อสินค้าทุนมากกว่าการจ้างงาน ในขณะที่รายได้ในภาคชนบทและในเมืองยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และยังมี

การไหลเข้าของการลงทุนจากต่างชาติอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การส่งออกยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีตามภาวะเศรษฐกิจโลกแม้ว่าจะมีการปรับลดการคืนภาษีแก่ผู้ส่งออกก็ตาม ดังนั้นจึงคาดว่าเศรษฐกิจจีนยังมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราประมาณร้อยละ 7.5-8.0 จะลดตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.1 ในปี 2546

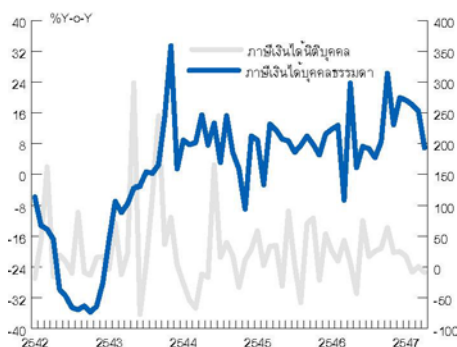
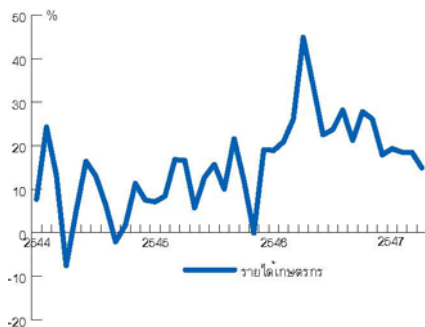
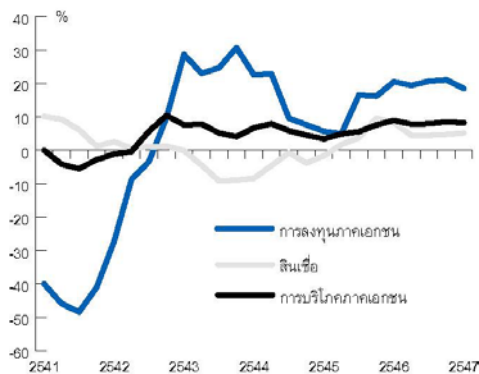
กลุ่มประเทศอาเซียนโดยภาพรวมปรับตัวดีขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังปีที่ผ่านมาหลังจากที่การระบาดของโรคของทางเดินหายใจเฉียบพลันได้ผ่านพ้นไป ในปี 2547 เศรษฐกิจในกลุ่มนี้จะยังได้รับประโยชน์จากการส่งออกที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าเกษตรจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ดีขึ้น ประกอบแรงกระตุ้นอุปสงค์ภายในที่ยังมีอยู่ต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากการใช้นโยบายดอกเบี้ยต่ำ และในการประเมินสถานการณ์ล่าสุดโดยสถาบันต่าง ๆ ได้ปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจปี 2547 ของประเทศ ฮองกง สิงคโปร์ เกาหลีใต้ มาเลเซีย และไต้หวัน

2.2 ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยในปี 2547

ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจปี 2547 ส่วนใหญ่เป็นปัจจัยที่ได้ประเมินไว้ในการประมาณการเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2547 ซึ่งประกอบด้วย การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก เงินบาทที่เอื้ออำนวยต่อการลงทุนภาคเอกชน ดอกเบี้ยต่ำ และปัจจัยสนับสนุนด้านรายได้ทั้งการจ้างงาน ราคาสินค้าเกษตร ผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชน และการปรับเพิ่มค่าจ้างและเงินเดือนทั้งในภาคเอกชนและภาครัฐ รวมทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐที่มีการเบิกจ่ายได้มากขึ้น

(1) **การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกมีความชัดเจนขึ้น**
ในไตรมาสแรกเศรษฐกิจสหรัฐฯ ญี่ปุ่น จีน และกลุ่มประเทศเอเชียขยายตัวได้สูงกว่าที่คาดไว้ในเดือนมีนาคม ในขณะที่เศรษฐกิจยุโรปฟื้นตัวชัดเจนขึ้นจากภาวะการส่งออกที่เพิ่มขึ้น และคาดว่าจะการฟื้นตัวจะมีความแข็งแกร่งและความต่อเนื่องกว่าที่คาดไว้เดิม โดยเฉพาะกลุ่มประเทศในเอเชียที่ดำเนินมาตรการเพื่อกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ ในขณะการส่งออกยังมีแนวโน้มขยายตัวในตลาดหลัก ๆ อย่างไรก็ดีตามราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นปัจจัยเสี่ยงในช่วงกลางปี จึงคาดว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวได้ประมาณร้อยละ 4.4

(2) **เงื่อนไขด้านการลงทุนภาคเอกชนชี้ถึงแนวโน้มการขยายตัวของการลงทุน** ประกอบด้วย ดอกเบี้ยต่ำ ผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องและอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เกือบเต็มและเต็มกำลังการผลิตในหลายอุตสาหกรรม แนวโน้มการลงทุนที่ดีขึ้น



ตามลำดับจะเห็นได้จาก เงินลงทุนของโครงการลงทุนที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 75.8 ในปี 2546 และเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 110.2 ใน 4 เดือนแรกของปี 2547 จากที่ลดลงร้อยละ 39 ในปี 2545 และการไหลเข้าสู่ธุรกิจของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในไตรมาสแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 โดยเฉพาะเป็นการลงทุนในกิจการประเภทการผลิตผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ และกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมเกษตร ซึ่งได้สะท้อนในเครื่องชี้ต่าง ๆ ด้านการลงทุนโดยเฉพาะการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ไตรมาสสุดท้ายปีที่แล้วในเกือบทุกกลุ่มสินค้าทุน เช่น อุปกรณ์ขนส่ง เครื่องจักรอุปกรณ์ที่ใช้และไม่ใช้ไฟฟ้า และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ นอกจากนี้เงินลงทุนของกิจการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุนที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 134.3 ใน 4 เดือนของปีนี้ เงินลงทุนของโรงงานที่ได้รับอนุญาตให้ตั้งจากกรมโรงงานอุตสาหกรรมและอุตสาหกรรมจังหวัดเพิ่มขึ้นร้อยละ 164.9 และ 360.1 ตามลำดับ และเงินทุนจดทะเบียนธุรกิจตั้งใหม่เพิ่มขึ้นร้อยละ 80.8 สะท้อนถึงความเชื่อมั่นของนักลงทุนสอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่ยังอยู่ในระดับเกิน 50

- (3) อัตราดอกเบี้ย เงินเฟ้อที่สูงขึ้นจะลดอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงให้ต่ำลงอีกและอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในระดับต่ำจะช่วยกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนต่อไป
- (4) รายได้มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยมีเงื่อนไขสนับสนุนประกอบด้วย ราคาสินค้าเกษตรที่ยังเพิ่มขึ้น และการปรับเงินค่าตอบแทนบุคลากรภาครัฐ รวมทั้งผลประกอบการและการจ่ายปันผลของภาคธุรกิจเอกชนที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ในการประเมินแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจในครั้งนี้ ได้พบว่าอัตราการค้าของประเทศปรับตัวดีขึ้น (Term of trade) จากการที่ราคาสินค้าออกเพิ่มขึ้นเร็วกว่าราคาสินค้าเข้าซึ่งเป็นเงื่อนไขที่ช่วยเพิ่มรายได้ที่จะสนับสนุนการใช้จ่ายภาคเอกชน
- (5) งบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมคาดว่าจะสามารถเบิกจ่ายได้มากขึ้น ทั้งค่าใช้จ่ายในส่วนของการเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันและการพัฒนาที่

ยั่งยืนของประเทศ และเงินอุดหนุนองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นเพื่อดำเนินการตามแผนการพัฒนาจังหวัดซึ่งมีความชัดเจนมากขึ้น และโดยเฉพาะการเบิกจ่ายในหมวดค่าจ้างเงินเดือนที่เพิ่มขึ้นจากการขึ้นเงินเดือน การเกษียณอายุราชการก่อนกำหนด และการเบิกล่วงหน้าเงินบำนาญบางส่วน

3. ปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจปี 2547

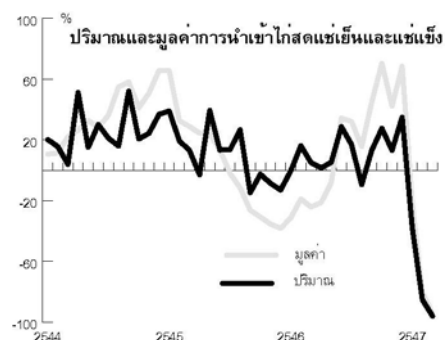
ในการประมาณการเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2547 ได้คำนึงถึงปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ทั้งภายในและต่างประเทศ ดังนี้

ความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก อันเนื่องมาจากปัจจัยเสี่ยงสำคัญ 2 ประการคือ **ปัจจัยแรก** เป็นเรื่องของความไม่ชัดเจนของแนวทางการดำเนินนโยบายเพื่อแก้ไขปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลงบประมาณของสหรัฐอเมริกา **ปัจจัยที่สอง** ความเสี่ยงจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น จากเงื่อนไขด้านปริมาณการผลิตความต้องการใช้น้ำมัน และผลด้านจิตวิทยาจากปัญหาในตะวันออกกลาง

ความเสี่ยงจากปัจจัยภายในประเทศ ประกอบด้วย การแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก การสอบสวนเพื่อตอบโต้การท่วมตลาดของการส่งออกกุ้งจากประเทศไทยและประเทศอื่น ๆ อีก 5 ประเทศตามข้อกล่าวหาของสมาพันธ์ผู้ค้ากุ้งในตอนใต้ของสหรัฐฯ ราคาสินค้าที่มีแนวโน้มสูงขึ้นจากการเพิ่มค่าแรง เงินเดือนและค่าจ้าง และราคาน้ำมันและราคาวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น และปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ที่มีความรุนแรงมากขึ้น

ในการประมาณการแนวโน้มเศรษฐกิจในครั้งนี้ ประเมินว่า ความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกลดลงกว่าในการประเมินครั้งก่อน เนื่องจากในไตรมาสแรกเศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ดีกว่าที่คาดนาโดยสหรัฐฯ ญี่ปุ่นและจีน เศรษฐกิจที่ขยายตัวในอัตราสูงในไตรมาสแรกจะช่วยชดเชยผลกระทบที่เกิดจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นมากในช่วงตั้งแต่ไตรมาสที่สองของปี อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยยังประสบปัญหาของประเทศเองที่เป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการส่งออก ซึ่งประกอบด้วย

- (1) การระบาดของไข้หวัดนกที่ทำให้ทั้งยุโรปและญี่ปุ่นยังห้ามการนำเข้าไก่สดแช่เย็นและแช่แข็งจากโรงงานบางส่วน จึงคาดว่าปัญหาต่อการส่งออกไก่สดแช่แข็งจะยืดเยื้อกว่าที่ประมาณการไว้เดิม จะเห็นว่าในช่วง 4 เดือนปริมาณและมูลค่าการส่งออกไก่แช่แข็งลดลงร้อยละ 78.6 และ 73.1 ซึ่งเป็นผลกระทบที่คิดเป็นมูลค่าการส่งออกประมาณ 5,000 ล้านบาท โดยคาดว่าตลอดทั้งปีผลกระทบต่อการส่งออกไก่สดแช่เย็นและแช่แข็งจะมีมูลค่าประมาณ 19,000 ล้านบาท



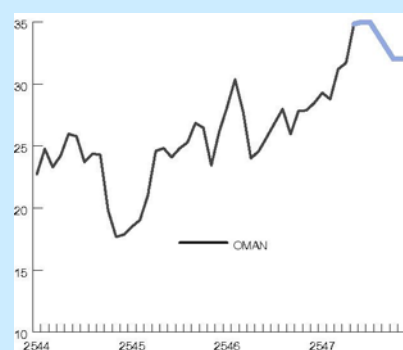
- (2) การสอบสวนการท่วมตลาดกุ้งของสหรัฐฯ สำหรับประเทศส่งออกกุ้งสำคัญในขณะนี้อาจจะนำไปสู่การปรับเพิ่มภาษีนำเข้าที่เป็นอัตราสูงถึงร้อยละ 30-300 รวมทั้งการเรียกเก็บอากรย้อนหลังเป็นเวลา 90 วัน ซึ่งจะมีผลการตัดสินใจในประมาณเดือนกรกฎาคม นอกจากนี้ยังอาจได้รับผลกระทบจากการที่ประเทศผู้นำเข้าตั้งข้อกำหนดเรื่องการจับสัตว์น้ำเค็มที่ต้องไม่กระทบเตาทะเล
- (3) การส่งออกอาหารกระป๋อง ประสบปัญหาต้นทุนเหล็กที่ใช้ทำกระป๋องสูงขึ้นและขาดแคลน และการส่งออกปลากระป๋องทูน่ากระป๋องที่ยังมีปัญหาเรื่องสารไนโตรฟูแรนตกค้าง รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนปลาทูน่าที่เป็นวัตถุดิบ เป็นต้น

4. สมมติฐานประมาณการปี 2547

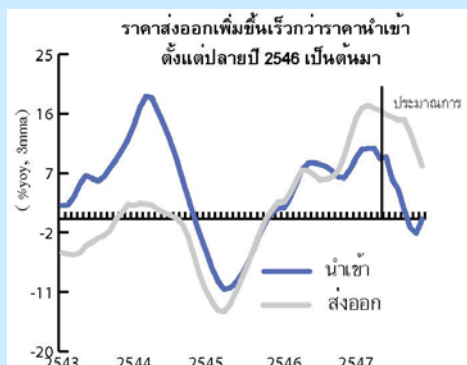
4.1 เศรษฐกิจโลก เศรษฐกิจโลกขยายตัวร้อยละ 4.4 สูงกว่าร้อยละ 3.9 ในปี 2546 และเป็นการปรับข้อสมมุติฐานการขยายตัวเศรษฐกิจโลกจากเดิมร้อยละ 4.1 ซึ่งเป็นผลจากการปรับประมาณเศรษฐกิจสูงขึ้นของสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น จีน และอาเซียน ตามภาวะเศรษฐกิจในไตรมาสแรกที่สูงกว่าที่คาดไว้เดิมมาก การขยายตัวในอัตราสูงของจีนจนอาจร้อนแรงเกินไปและอัตราเงินเฟ้อที่เริ่มสูงขึ้นในสหรัฐฯ ส่งผลให้ทั้งสองประเทศต้องคำนึงถึงมาตรการชะลอเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตามคาดว่า การปรับตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และ จีนจะค่อยเป็นค่อยไป โดยไม่เกิดการชะลอตัวอย่างรุนแรง (Hard landing) เนื่องจาก

- (1) **ในกรณีของสหรัฐฯ** แม้จะมีแนวโน้มที่จะขึ้นดอกเบี้ย แต่จะเป็นการขึ้นดอกเบี้ยที่ค่อยเป็นค่อยไปและจะเป็นการขึ้นดอกเบี้ยจากฐานที่ต่ำ ซึ่งต่างจากสถานการณ์ในปี 2538-2539 ซึ่งปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยขึ้นมากถึงประมาณ 300 จุดจากฐานอัตราดอกเบี้ยที่สูงกว่าในปัจจุบัน จึงเกิดการปรับตัวของตลาดทุนที่รุนแรง
- (2) **การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน** จะไม่รุนแรง แม้ว่าการลงทุนที่มากเกินไปแสดงถึงความร้อนแรงของเศรษฐกิจ แต่เมื่อพิจารณาในรายละเอียดจะเห็นว่า สาขาที่มีลงทุนมากและจะเกิดเป็นกำลังการผลิตส่วนเกิน ประกอบด้วย สาขาการพัฒนาสังหาริมทรัพย์ เหล็กกล้า อะลูมิเนียม และซีเมนต์ ซึ่งเป็นสาขาที่รัฐบาลเริ่มควบคุมด้านสินเชื่อมากขึ้น จึงเป็นการแก้ปัญหาเพื่อลดความร้อนแรงเฉพาะจุด และผลกระทบที่เกิดขึ้นน่าจะเป็นต่อสินเชื่อมากกว่า การจ้างงานที่จะมีผลต่อเนื่องต่อการใช้จ่ายครัวเรือน ที่จะไปสู่การปรับตัวชะลอตัวอย่างรุนแรงของเศรษฐกิจ นอกจากนั้นจะเห็นการส่งออกของประเทศจีนยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและแข่งขันได้มากขึ้นในกลุ่มสินค้าที่ใช้แรงงานเป็นหลัก ประกอบกับรายได้จากการเกษตรเพิ่มขึ้น ปัจจัยเหล่านี้จะช่วยพยุงให้การชะลอตัวของเศรษฐกิจไม่รุนแรง และที่สำคัญรัฐบาลจีนได้ยืนยันชัดเจนว่าจะไม่ดำเนินมาตรการที่แตกต่างไปจากที่ดำเนินการแล้วเรื่องการเพิ่มสัดส่วนสำรอง และการลดการขยายสินเชื่อแก่สาขาเศรษฐกิจที่มีความกังวลว่าจะร้อนแรงเกินไปเป็นต้น

4.2 ราคาน้ำมันดิบโอมาน เฉลี่ยเท่ากับ 32 ดอลลาร์สโร. ต่อบาเรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.6 จากราคาเฉลี่ย 27.13 ดอลลาร์สโร. ต่อบาเรล ในปี 2546 และสูงกว่าข้อสมมุติฐาน 28.5 ดอลลาร์ สโร. ต่อบาเรลในการประมาณการ ณ วันที่ 8 มีนาคม 2547 ตามสถานการณ์ราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วตั้งแต่ช่วงปลายเดือนมีนาคมเป็นต้นมา เมื่อกลุ่มประเทศโอเปคตกลงลดโควตาปริมาณการผลิตน้ำมันดิบจากวันละ 24.5 ล้านบาเรล เป็น 23.5 ล้านบาเรล โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2547 โดยที่ราคาน้ำมันดิบอ้างอิงจากแหล่งโอมานเฉลี่ยเท่ากับ 29.75 ในไตรมาสแรก และคาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นเป็นบาเรลละ 33.85 ในไตรมาสที่สอง และลดลงเหลือบาเรลละ 32 ดอลลาร์ ในไตรมาสที่สามซึ่งเป็นผลจากที่กลุ่มประเทศโอเปคตกลงที่จะเพิ่มเพดานปริมาณการผลิตขึ้นวันละ 2 ล้านบาเรล ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม ก่อนที่จะปรับเพิ่มอีกวันละ 5 แสนบาเรล ตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคมเป็นต้นไป ในขณะที่ระดับการสำรองน้ำมันของสหรัฐฯ ได้เริ่มเพิ่มขึ้นแล้ว จึงคาดว่าในไตรมาสสุดท้ายของปีราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบแหล่งโอมานจะเท่ากับ 32 ดอลลาร์ต่อบาเรล ซึ่งเป็นราคาที่ใกล้เคียงมากเนื่องจากยังมีปัญหาเรื่องความไม่สงบในประเทศอิรักยังไม่คืบหน้าเท่าที่ควร ประกอบกับเข้าสู่ช่วงหน้าหนาวในกลุ่มประเทศในทวีปอเมริกาและยุโรปที่จะทำให้ความต้องการใช้พลังงานเพื่อทำความอบอุ่นเพิ่มขึ้นอีก



4.3 ราคาสินค้าส่งออกในรูปแบบเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 โดยที่ราคาสินค้าส่งออกในทุกหมวดทั้งราคาสินค้าเกษตร สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และสินค้าอุตสาหกรรมและเป็นการเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าในปี 2546 ราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยทั้งปี 2547 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 11.0 ดังนั้นจึงเป็นแนวโน้มที่ประเทศจะได้เปรียบอัตราการค้า



4.4 การส่งออกไก่ได้รับผลกระทบในช่วง 3 ไตรมาสแรก รวมผลกระทบ 19,000 ล้านบาท โดยเป็นผลกระทบต่อการส่งออกไก่แช่แข็ง 13,400 ล้านบาท และผลกระทบต่อการส่งออกไก่แปรรูปเท่ากับ 5,600 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 ของมูลค่าการส่งออกรวมปี 2547 และผลกระทบต่อการท่องเที่ยวประมาณ 6,000 ล้านบาท ร้อยละ 1.6 ของรายได้จากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2547 สำหรับผลกระทบที่ทำให้มีการบริโภคไก่น้อยลงนั้นส่วนใหญ่ถูกทดแทนด้วยการบริโภคเนื้อสัตว์ประเภทอื่น นอกจากนี้การชดเชยค่าไก่ที่ถูกทำลายและเพื่อซื้อพันธุ์ลูกไก่นั้นทดแทนรายได้ส่วนหนึ่งของผู้เลี้ยงและแรงงาน จึงคาดว่าสุทธิแล้วผลกระทบต่อการใช้จ่ายจากรายได้ที่ลดลงจะมีไม่มาก

5. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547

ในการประเมินแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจในเดือนมิถุนายนนี้ สศช. ปรับประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2547 ลงจากร้อยละ 7.0-8.0 ในการประกาศเมื่อวันที่ 8 มีนาคม 2547 เป็นร้อยละ 6.0-7.0 โดยที่ยังเป็นการขยายตัวที่มีอุปสงค์ภายในประเทศเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ในขณะที่การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยที่ชะลอการขยายตัวเนื่องจากปริมาณการนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นเร็วกว่าปริมาณการส่งออก ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่ปริมาณการส่งออกไก่แช่เย็นและแช่แข็งลดลงมาก รวมทั้งปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรที่ลดลงมากใน 4 เดือนแรกของปี การปรับลดปริมาณการส่งออกสินค้าและปรับเพิ่มปริมาณการนำเข้าจึงเป็นองค์ประกอบหลักที่ทำให้ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจ

แต่อย่างไรก็ตาม ราคาสินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ย ประเทศไทยจึงได้เปรียบอัตราการค้าทำให้มีรายได้จากการส่งออกเพิ่มขึ้นแม้ว่าปริมาณการส่งออกจะเพิ่มขึ้นไม่มาก ซึ่งเป็นปัจจัยบวกด้านกำลังซื้อของประชาชนและช่วยชดเชยผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น ดังนั้น สศช. จึงคงการประมาณการการขยายตัวของการใช้จ่ายภาคเอกชน เช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่สถานการณ์และเงื่อนไขต่าง ๆ ไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากการประเมินในครึ่งเดือนมีนาคมอย่างมีนัยสำคัญ สำหรับการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐได้ปรับประมาณการขึ้น เนื่องจากการเบิกจ่ายงบประมาณรัฐบาลสูงกว่าที่คาดไว้เดิม

การประมาณการเศรษฐกิจรายสาขา เป็นดังนี้

- (1) การใช้จ่ายของครัวเรือนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 6.0 เท่ากับการประมาณการเดิม เนื่องจากปัจจัยบวกด้านรายได้จะช่วยชดเชยผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งยังมีการพยุงราคาน้ำมันอยู่ระดับหนึ่ง นอกจากนี้ปัจจัยด้านความเชื่อมั่นจากปัญหาความไม่สงบในภาคใต้จะมีผลกระทบต่อการใช้จ่ายน้อยกว่าปัจจัยด้านรายได้ อย่างไรก็ตามการขยายตัวชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 6.3 ในปี 2546 เงินใหม่ที่สนับสนุนด้านรายได้ประกอบด้วย ราคาสินค้าเกษตร การขึ้นเงินเดือนและค่าจ้าง การจ้างงานที่เพิ่มขึ้น และผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนที่ดีขึ้น ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ
- (2) การลงทุนเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 19 โดยคาดว่าปัญหาราคาน้ำมันและความไม่สงบในภาคใต้เป็นปัญหาระยะสั้นซึ่งจะไม่มีผลกระทบต่อการตัดสินใจการลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้พื้นฐานเศรษฐกิจที่ดีขึ้นจะช่วยสร้างความมั่นใจแก่นักลงทุน
- (3) ปรับเพิ่มการประมาณการการใช้จ่ายภาครัฐ ตามแนวโน้มการเบิกจ่ายที่เพิ่มขึ้นมากในช่วงที่ผ่านมา โดยการใช้จ่ายรัฐบาล ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 จากร้อยละ 4.0 และการลงทุนภาครัฐ ณ ราคาคงที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 จากร้อยละ 8.0
- (4) การส่งออกสินค้าและบริการ การส่งออกสินค้าจะมีมูลค่า 95.3 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 หรือมีมูลค่าประมาณ 3,811.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.4 ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 ราคาสินค้าส่งออกโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 สำหรับรายรับบริการ ณ ราคาคงที่ ตลอดปีมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากที่ลดลงร้อยละ 3.4 ในปี 2546 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มดีขึ้นและมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวที่ดำเนินการอย่างต่อเนื่องทำให้รายได้จากการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น โดยได้รับผลกระทบเพียงเล็กน้อยจากการระบาดของไข้หวัดนกและปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ การส่งออกสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ จะขยายตัวร้อยละ 7.8

- (5) การนำเข้าสินค้าและบริการ การนำเข้าสินค้ามีมูลค่า 92.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.0 โดยที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 และราคาในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มตามความเคลื่อนไหวล่าสุดใน 4 เดือนแรกของปีที่ทั้งมูลค่าและปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นเร็วกว่าที่คาด จากความต้องการสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้นมากในทุกหมวด โดยเฉพาะในหมวดสินค้าทุนและสินค้าวัตถุดิบ และสินค้าอุปโภคบริโภค เมื่อคิดเป็นเงินบาทมูลค่าการนำเข้าสินค้าเท่ากับ 3,710.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 จากปี 2546

การนำเข้าบริการ ณ ราคาคงที่ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 ตามทิศทางเศรษฐกิจและการเดินทางไปต่างประเทศของคนไทยที่เพิ่มขึ้น ดังนั้นการนำเข้าสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ในปี 2547 จึงเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.8 สูงกว่าร้อยละ 7.4 ในปี 2546

- (6) ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด ดุลการค้ามีแนวโน้มเกินดุลประมาณ 2.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเท่ากับ 100.3 พันล้านบาท ลดลงกว่าการเกินดุล 4.2 พันล้านดอลลาร์ หรือ 174.4 พันล้านบาท ในปี 2546 อย่างชัดเจน เนื่องจากปริมาณการนำเข้าเร่งตัวมากขึ้น สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวมีแนวโน้มดีขึ้นภายหลังจากที่ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกได้คลี่คลายลง จะทำให้ดุลบริการเกินดุลสูงกว่าในปี 2546 เล็กน้อยและทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 6.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นประมาณ 260 พันล้านบาท หรือร้อยละ 4.0 ของ GDP ลดลงชัดเจนเมื่อเทียบกับการเกินดุล 8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือ 329.9 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.6 ของ GDP ในปี 2546
- (7) อัตราเงินเฟ้อ เท่ากับร้อยละ 2.5 สูงกว่าร้อยละ 1.8 ในปี 2546 เนื่องจากราคาสินค้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจ ต้นทุนวัตถุดิบ ราคาน้ำมัน และค่าจ้าง เงินเดือนที่ปรับเพิ่มขึ้น ราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากเป็นหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ราคาสินค้าหมวดที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ไม่มากนักเนื่องจากค่าเช่าและการตกแต่งบ้านซึ่งมีน้ำหนักมากที่สุดนี้ลดลง

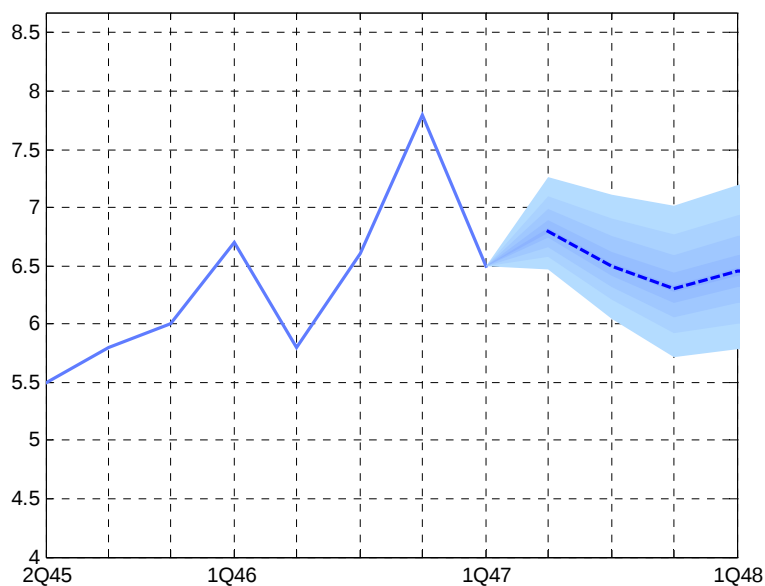
6. ความน่าจะเป็นของภาวะเศรษฐกิจปี 2547 ในกรณีต่าง ๆ

จากข้อสมมุติฐานจะเห็นว่าโอกาสที่ราคาน้ำมันดิบจะต่ำกว่า 32 ดอลลาร์ต่อบาเรลนั้นมีความเป็นไปได้มากกว่าที่ราคาเฉลี่ยจะสูงกว่าระดับนี้ อันเป็นผลจากการปรับเพิ่มโควตาปริมาณการผลิตของกลุ่มโอเปค ในขณะที่ประเทศผู้นำเข้าน้ำมันยังคงให้เกิดการประท้วงพลังงานมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณการใช้ชะลอลง ส่วนผลกระทบจากปัญหาความไม่สงบในภาคใต้จะมีน้อยกว่าผลกระทบจากราคาน้ำมัน และคาดว่ารัฐบาลจะเร่งแก้ปัญหาให้คลี่คลายได้มากขึ้น

ดังนั้นโอกาสที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2547 จะมีค่าโน้มเอียงทางด้านสูงและสูงกว่าร้อยละ 6.5 จะมีความเป็นไปได้มากกว่าในกรณีการขยายตัวในด้านต่ำ

ความน่าจะเป็นของการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระดับต่าง ๆ

	47Q2	47Q3	47Q4	48Q1
Pr. {<5%}	0%	0%	0%	0%
Pr. {5% - 5.5%}	0%	0%	3%	3%
Pr. {5.5% - 6%}	0%	6%	19%	15%
Pr. {6% - 6.5%}	11%	36%	37%	33%
Pr. {6.5% - 7%}	56%	41%	28%	31%
Pr. {7.0% - 7.5%}	30%	15%	10%	14%
Pr. {7.5% - 8.0%}	3%	2%	2%	3%
Pr. {>8.0%}	0%	0%	0%	0%



ประมาณการเศรษฐกิจปี 2547

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ 2547	
	2545	2546	8 มี.ค.	7 มิ.ย.
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,451.9	5,931.6	6,484.1	6,473.4
อัตราการขยายตัวของ GDP	5.4	6.7	7.0	6.0-7.0
(ณ ราคาคงที่, %)				
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	6.5	11.7	16.0	17.7
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	13.2	17.9	19.0	20.5
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-5.8	-2.3	8.0	10.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	4.6	5.6	5.7	6.4
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	4.9	6.3	6.0	6.2
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.5	1.1	4.0	8.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	66.1	78.4	90.2	95.3
อัตราการขยายตัว (%)	4.6	18.6	15.0	21.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	12.2	8.8	8.0	7.5
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	63.4	74.2	87.6	92.8
อัตราการขยายตัว (%)	4.4	17.1	18.0	25.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	13.1	8.8	10.0	14.0
ดุลการค้า (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.8	4.2	2.6	2.5
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พณล้านดอลลาร์ สรอ.)	7.0	8.0	6.9	6.5
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.5	5.6	4.1	4.0
เงินเฟ้อ (%)				
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	1.8	2.2	2.5
GDP Deflator	0.7	2.1	2.2	2.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 7 มิถุนายน 2547

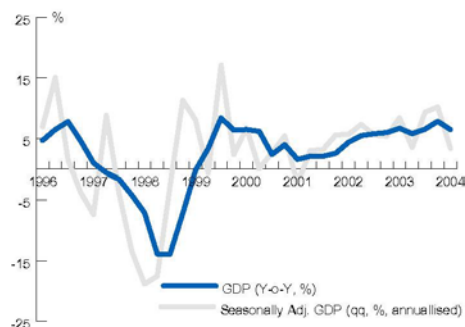
p = ตัวเลขเบื้องต้น

Executive Summary

Thai Economic Performance in Q1 and Outlook for 2004

OVERVIEW

Thai economy expanded by 6.5 percent in Q1/2004.



In the first quarter of 2004, the economy expanded by 6.5 percent, slowed down significantly from 7.8 percent in the last quarter of 2003. The annualized growth rate was 3.4 percent, lower than those of 9.4 and 10.2 percent in the last two quarters of the previous year. This is due to short-term impacts including the Avian influenza outbreak, unrest in three southernmost provinces which has affected consumer confidence and has obstructed routine economic activities in those areas, as well as rising oil prices toward the end of the quarter. The economic slowdown in this quarter partly reflects the normalization process of household consumption and exports to a more steady level after consecutive periods of high growth.

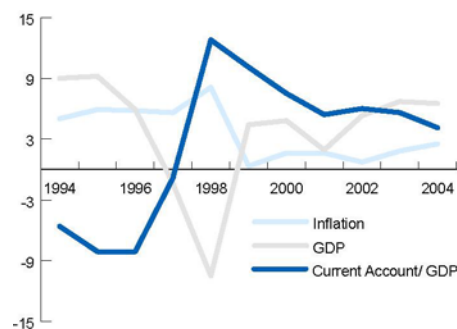
Summary

Overall, Thai economy, underpinned by strong domestic demand, still performed relatively well compared with other economies in the region. Meanwhile, on the external fronts, imports growth exceeded that of exports, thus, net exports of goods and services contributed to a slowdown. However, export prices on average increased at higher rate than import prices through rising prices of agricultural product, in particular rice and rubber, in the world market, as well as increasing hi-technology product prices. As a result, Thailand gains advantage in the term of trade. With increasing term of trade, export value surged despite a moderate growth in export volume. This was a positive factor providing support to purchasing power and helped offsetting the adverse impact of rising oil price.

In the latter half of 2004, various supporting factors will continue to be at work and facilitate economic expansion. They include low interest rate, increasing major crop prices, in particular rice, rubber, tapioca, corns and oil palm, better employment condition, lower excess capacity in manufacturing sector and higher corporate profits. Moreover, the corporate sector has improved in some aspects, for example, the debt to equity ratio has declined, financial institutions have been strengthened and stand ready to extend loans, and NPL problems have been reduced.

However, there are some downside risks to the Thai economy particularly rising oil price, prolonged unrest in the south, and concerns over terrorism in different parts of the world. Volatility in the stock market partially reflects the deterioration of the confidence. Moreover, the expected slowdown in Chinese economy is likely to affect the exports of Thailand and other Asian countries. These factors pose a limitation on the Thai economic growth.

In 2004, economic growth is projected to be 6.0-7.0 percent with 2.5 percent inflation rate.



Thus, NESDB expects that Thai economy will expand in the range of 6.0-7.0 percent, revised downward from the previous projection of 7.0-8.0 percent released on March 8, 2004. In addition, it is likely that the economic growth this year will lean towards the upper end of the new forecasting range with greater probability than to the lower end. The upside risks are associated with the crude oil price, which may decline sooner than expected, and upcoming election campaign is likely to contribute positively to the expansion of household expenditure.

On stability front, pressure on price level has been magnified from both increased demand for goods and services and buoyant cost of production especially iron, gasoline, and raw materials. In addition, the gradual rise in salary and labor wage in corresponding to the recovery of economy and better performance of business operations is another important factor to the current increase in price. Thus, it is expected that inflation will increase to 2.5 percent. Average unemployment rate for 2004 will be around 2.0 percent. Current account is projected to record the surplus of 6.5 billion dollars or 260 billion baht, which is equivalent to 4.0 percent of GDP. International reserve is likely to stand above 40 billion dollars. All these developments point to economic stability.

1. THAI ECONOMY IN Q1 AND THE YEAR 2004

1.1 World Economy in Q1 and 2004:

The world economy continued to expand in the first quarter of 2004. Higher growth performances were seen in most major economies including U.S., Japan, China, Asian countries and EU countries. Especially, **the U.S. economy** which expanded by 5.0 percent, higher than 4.3 percent from the last quarter of 2003. This is due to eased monetary and fiscal policies that accommodate investment environment and household spending. **The Japanese economy** grew by a faster rate of 5.4 percent compared to last quarter, with 16.6 percent in exports growth as the main engine of growth, while private consumption and spending still expand impressively given the monetary and

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

	2002	2003		2004				
	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Year
World	3.0					3.9		4.4
United States	2.2	2.1	2.4	3.6	4.3	3.1	5.0	4.4
EU-15/	1.0	0.9	0.4	0.6	1.0	0.7	1.5	2.0
Euro Zone	0.9	0.7	0.1	0.4	0.7	0.4	1.3	1.7
Germany	0.2	0.1	-0.3	-0.3	0.1	-0.1	0.7	1.6
Japan	-0.4	2.7	2.2	2.0	3.2	2.7	5.4	3.0
Hong Kong	2.3	4.5	-0.5	4.0	4.9	3.3	6.8	5.5
Singapore	2.2	1.7	-3.9	1.7	4.9	1.1	7.5	5.5-7.5
South Korea	7.0	3.7	2.2	2.4	3.9	3.1	5.3	6.0
Taiwan	3.6	3.5	-0.1	4.2	5.2	3.2	6.3	5.4
Indonesia	4.3	5.5	4.8	3.7	4.1	4.5	4.5	4.8
Philippines	4.4	4.8	4.2	4.8	5.0	4.5	6.4	4.9-5.8
Malaysia	4.1	4.6	4.5	5.2	6.6	5.2	7.6	6.0-6.5
Thailand	5.4	6.7	5.8	6.6	7.8	6.8	6.5	6.0-7.0
China	8.0	9.9	6.7	9.6	9.9	9.1	9.7	7.5-8.0

Source: World Economic Outlook (WEO) Apr 2004, IMF, Government agencies, and average from several sources.

1/ EU15

fiscal measures that focus on maintaining strength of domestic demand. Unemployment rate remained at 5.0 percent. **The EU economy** which had been stagnated in the early of 2003 and started to pick up in the fourth quarter of last year, continued to grow by 1.5 percent in the first quarter of 2004. This is mainly supported by the strong recovery of exports, especially to U.S. which also improve confidence in the economy and consumer spending.

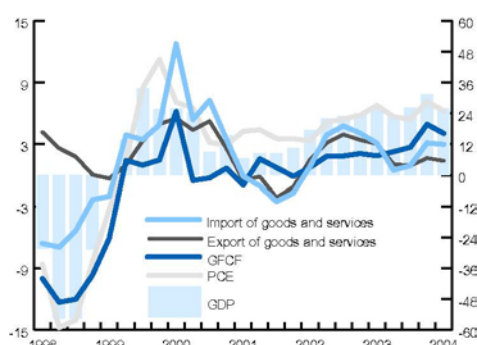
Unemployment problem, however, still persisted due to an inelastic labor market as well as concern over the public welfare fund's ability to pay benefit in several European countries. **The Chinese economy** registered a growth of 9.7 percent in the first quarter of 2004, followed the 9.9 percent growth in the fourth quarter of 2003, suggesting that the full-fledged results of the measures to slow down the economy have yet to be realized gradually. However, most watchers are still worried that the growth rate is still considerably too high. The main supporting factors for the Chinese economic growth were exports, private consumption and investment growth, despite their slow down in growth as a result of china's attempt to cool down domestic investment.

The Asian economies: Major economies in Asian including Indonesia, Malaysia and Singapore all continued to register impressive economic growth since the last quarter of 2003. In the first quarter of this year, Indonesia, Malaysia and Singapore grew by 4.5, 7.6 and 7.5 percent respectively, comparing to the growth in Q403 of 4.1, 6.6 and 4.9 percent respectively, Asian economic growth this quarter was the broad-based through real sector of the economy supporting by various sources of expenditure, with strong expansion in domestic demand for consumption and investment in all countries, Singapore and Indonesia in particular. Moreover, exports of many countries in the region grew noticeably due to the increasing demand in global economy as well as in China. The Asian exporting industries of electronic goods, communication devices, telecommunication, chemical and medicines marked the significant growth in this year's first quarter.

1.2 Thai Economy in Q1/ 2004

Thai economy in Q1 of 2004

Slowed down due mainly to the Avian influenza outbreak and high import growth outpacing those of exports. Thus, the main driving force of the economy was still domestic demand.



Thai economy in Q1/2004: Domestic demand remained the main driving force of the economy. In the first quarter of 2004, the economy expanded by 6.5 percent, slowed down from 7.8 percent in the last quarter of 2003. The annualized growth rate was 3.4 percent, noticeably lower than those of 9.4 and 10.2 percent in the last two quarters of the previous year. This is due to short-term effects including the Avian influenza outbreak, which highly affected Thai's chicken exports, unrest in three southernmost provinces which dampened consumer confidence and hampered economic activities in those areas, as well as rising oil prices which has been increasing since late in the last quarter. The slowdown of the economy in this quarter also generally pointed to the adjustment of household consumption and exports to a more balanced level after periods of high consistent growth.

While imports of goods increased remarkably in line with production and investment.

However, Thai economy still grew at an impressive high rate compared to other countries in the region. Domestic demand remained the main engine, as private consumption increased by 6.3 percent, private investment increased by 17.7 percent, while government expenditure and investment grew by 8.2 and 11.0 percent respectively.

Source of Growth (%)

	2002	2003					2004
	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1
PCE	2.7	3.6	3.2	3.0	3.8	3.4	3.3
GCE _g	0.2	-0.9	0.3	0.3	0.7	0.1	0.6
GFCF	1.3	1.4	1.9	2.3	3.5	2.3	3.1
Change in Inventories	0.1	0.8	-1.4	0.7	1.0	0.3	1.5
Net Export	1.1	1.6	1.7	0.6	-1.7	0.5	-2.2
GDP	5.4	6.7	5.8	6.6	7.8	6.8	6.5

International trade:

On the external front, imports volume continued to grow significantly by 13.7 percent, higher than 5.7 percent growth rate of exports volume. Though exports of services were slightly higher than imports, but net exports of goods and services contributed a negative growth to the economy. However, export prices, on average, increased at higher rate than import prices, given rising prices of agricultural product, in particular rice and rubber, in the world market, as well as hi-technology product. In this regard, Thailand gained the term of trade, and that created higher export revenue, despite low export volume growth. This was a positive factor providing support to purchasing power and helps offsetting the adverse impact of rising oil prices.

Employment condition:

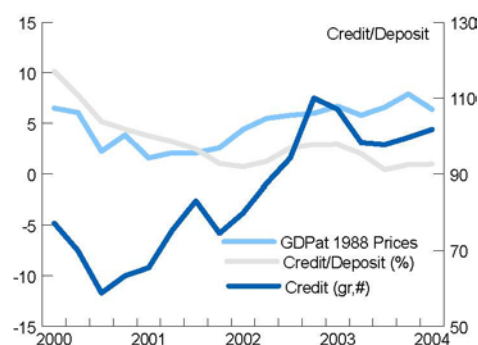
As the economic situation continued to improve, more jobs are created. In the first quarter of 2004, the employment rate increased by 2.1 from the same period of 2003. Unemployed persons stood at 0.829 million people, or equivalent to the unemployment rate of 2.37 percent of total labor force, slightly higher than that of 2.30 percent in the same period of previous year. This was a result of declining employment in agriculture sector due to the costly drought last year. Meanwhile, employment rate in non-agriculture sector increased which is in line with 174.5 percent growth rate of the placements data collected by the officials. The total number of insured workers, at the end of March 2004 was recorded at 7.56 million people, grew by 8.0 percent from the same period last year. The increases were more apparent in automobile and parts industry, transportation and communication, as well as metal sector.

Inflation:

In term of prices, prices of consumer products on average increased, attributable to 4.8 percent growth of price in food category. Demand for pork and meat grew and substituted for poultry consumption. Price of vegetable, fruit, and cereal products also rose. Price in nonfood beverage categories increased only slightly by 0.2 percent partly due to government measure to subsidize for oil prices, which helped alleviate the pressure of rising production cost. Thus, inflation in the first quarter was 1.9 percent, higher than 1.6 in the preceding quarter. Core inflation in the first quarter on average was 0.1 percent because housing rent decreased substantially, the impact of heightening oil price was minimal as a result of measure to subsidize domestic oil price enforced in 2003. In addition, intense competition and existing excess capacity did not allow producers to fully push higher cost burden to consumers.

Financial situation:

The liquidity remained high, despite continual credit expansion since the late of 2003. As of the end of April 2004, deposit outstanding increased by 5.7 percent, due partly to redemption of debentures in couple with preferred stocks and commercial bank's debentures. Meanwhile, credit outstanding increased by 4.8 percent. Credit to deposit ratio, as a result, stood at 92.4 percent. In the first quarter of 2004, new issuance of debenture in the primary market declined by 74.52 percent, while initial public offering stocks increased by 171.1 percent. NPLs resolution has progressively improved with the remaining NPLs equivalent to 12.0 percent of total credit outstanding at the end of March 2004.



Stock market under performed: The stock index dropped to 647.30 at the end of March, compared with 772.15 at the end of December 2003. The average daily trading was 28,355 million baht, compared to 34,236 million baht in the last quarter of 2003.

Fiscal stance:

Fiscal balance under GFS system registered a surplus while public debts to GDP ratio declined to 44.02 percent.

In the second quarter of fiscal year 2004 (Jan-Mar), the revenue collection totaled 286,829.6 million baht, increased by 16.0 percent from the same period last year. This owes mainly to improved economic performance that allowed for higher tax revenue collection, both from expenditure base and income base. Meanwhile, government expenditure, totaled 269,173.8 million baht, increased by 14.5 percent from the same period of last year. Overall, fiscal stances showed a net lending position of 17,655.8 million baht. After deduct the investment in financial

assets of 4,124.1 million baht, net budgetary balance registered a surplus of 13,531.7 million baht. Meanwhile, the disbursement rate during the first two quarters of this fiscal year was 48.82 percent of total budget, higher than 45.0 percent target level.

At the end of the first quarter of 2004, the outstanding public debts totaled 2,850,238 million baht, or equivalent to 44.03 of GDP. This comprises of the direct borrowing by the government (24.9 percent to GDP), state-owned non-financial institutions' debt (13.1 percent to GDP) and the Financial Institute Development Fund's debt (5.98 percent to GDP).

Economic stability:

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

- Declining ratio of public debts to GDP from 48.93 percent at the end of 2003 to 44.03 percent at the end of the first quarter of this year.
- International reserves remained ample at 42.7 billion US dollar at the end of April, equivalent to 3.6 times of short-term debts.
- Exchange rate remained stable, averaged at 39.01-40.90. During the first five months, the exchange rate averaged at 39.5 baht/US dollar, appreciated 0.5 percent from the end of 2003.

At the micro level, there has been some significant improvements, for example, higher corporate profits since the latter half of 2002. In the first quarter of 2004, corporate profits of listed companies increased by 35.6 percent. This reflected that private firms could have more internal source of financing as well as strengthening financial stance.

Economic activities enhanced, more commercial bank's credits were extended while selective measures have been implemented to prevent the real estate sector from being overheated.

2. ECONOMIC FACTORS AND CONDITIONS IN 2004

2.1 World economic outlook for 2004

The world economy is projected to grow by 4.4 percent in 2004, higher than 3.2 percent in 2003. Economies in different regions around the world tend to expand at the higher rates than in 2003 particularly the US, Japan, China, and Asia. Exports of Asian economies are likely to benefit from the world economic recovery. In addition, stimulus packages also play an important role to drive the economy forward in the Asian economies. Although the oil price has risen, inflation rates in large economies, emerging economies, as well as developing economies remain subdued, and the adjustment of interest rate responding to rising inflation has been gradual. The hike in raw material and consumer product prices was the main reason of

the present rise of price level. Pressure on consumer product price in general has not been substantial due to the following reasons: (1) Existing excess capacity remains high albeit diminishing continually in addition to high competition in the market. (2) The presence of higher efficiency took place in many countries, forced by crisis and economic slowdown. Moreover, these two main developments support the economic expansion and prevent the economy to fall into hard landing. They are lower unemployment rate and higher private investment.

(1) The US economy is expected to grow by 4.6 percent in 2004 comparing to 3.1 percent in 2003. Labor productivity increases continuously due mainly to business attempts to restructure their corporations and payback of accumulated investment in IT for many years prior to the economic downturn in 2001. As a result, pressure on the price level is unsubstantial although the economy has accelerated. It is anticipated that inflation rate in 2004 will be 1.8 percent, higher than 1.6 percent in 2003. Unemployment rate is likely to come down to 5.7 percent from 6.0 percent in 2003.

It is important to note that twin deficit problem remains to be a limitation to the US growth. Federal government deficits to GDP increased to 1.5 percent, up from the average of 0.9 percent. Current account deficits to GDP were steady and likely to improve as a result of dollar depreciation for a certain period.

(2) The EU economy is projected to grow by 2.0 percent this year, higher than 0.7 percent in 2003. Domestic demand improved, following the recovery of exports since the second half of 2003. Industrial and consumer confidence indexes rose

in line with the economic recovery while unemployment rate was steady.

(3) The Japanese economy in the first quarter grew more than expected owing to the buoyant exports, which were triggered by high demands in the US, Asia, and China markets. Consequently business confidence improved. Low interest rate, Bank of Japan's clearer view on inflation target and the implementation of economic measures under "Basic Policies for Economic and Fiscal Policy Management and Structural Reform 2003", which on January 19, 2004 the Japanese parliament approved the draft of budgetary and medium-term economic restructuring program, will also create favorable investment atmosphere and raise consumer's confidence, which will sequentially stimulate private investment and expenditure. It is thus expected that the Japanese economy will grow by 3.0 percent this year.

(4) The Chinese economy showed a slowdown as the government tried to cool down the overheating investment. These measures include increasing the reserve requirement for financial institutions, curbing commercial banks' credit extension for sectors with overheating investment, such as real estate, iron steel, which affected more on capital goods than employment. Income from rural and urban areas continued to increase as well as high foreign capital inflows. Moreover, exports remained robust in line with global economy, despite a cut in tax reimbursement for exporters. Overall, Chinese economy is expected to grow by around 7.5-8.0 percent, though slower than 9.1 percent in 2003, which is still relatively high. Robust export performance and strengthening domestic demand would be main drivers to the overall economy in 2004.

(5) The ASEAN economy as a whole performed well in the latter half of the previous year, after the SARS epidemic had passed. In 2004 economies in the region will benefit from buoyant exports particularly in electronic and farm products, following the recovery of the world economy, and from robust domestic demand underpinned by low interest rate policy.

2.2 Key supporting factors for 2004

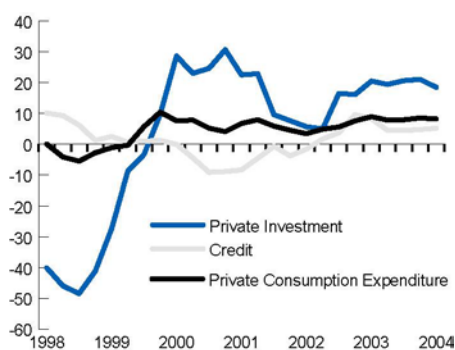
Key supporting factors for the economic growth in 2004 are mostly those which had already been accounted for in the March 8, 2004 forecast. They are the recovery of the world economy, more favorable conditions for private investment such as low interest rate, supporting conditions to the rise of people's income e.g. better employment condition, the raise of salary and wage in private and public sectors, and more accelerated disbursement rate of government budget.

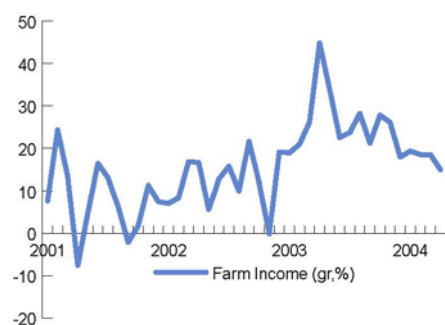
(1) Clear sign of the world economic recovery

In the first quarter, the US, Japan, China, and Asian economies expanded more than what was expected in March. The signs of recovery in EU were more pronounced due mainly to buoyant exports. All in all, it is expected that the world economy will regain its strengths and continue to grow faster than initially expected, in particular Asian economies implementing stimulus packages to sustain domestic demand. Moreover, it is likely that exports in major markets will expand further. The hike of oil price remains, however, to be risk factor to economic growth in the second half of this year. Thus, the world economy is projected to grow by 4.4 percent.

(2) More favorable conditions for private investment signal more investment in the future.

They are low interest rate environment, better corporate performance, and full or nearly-full capacity in several industries. Evidently the upturn of investment has been evident. Amount of investment funds in the projects with promotional privileges from Board of Investment (BOI) increased by 75.8 percent in 2003 and surged further to 110.2 percent in the first four months of 2004, after declining 39 percent in 2002. Net inflow of FDI in the first quarter of 2004 increased by 17 percent mainly in metal, machinery and equipment, electronic, agricultural sectors. This was partly reflected in investment indicators especially the imports of capital goods e.g. transportation equipments, electrical and non-electrical appliances, electronic parts. Moreover, amount of investment funds in the projects applying for BOI promotional privileges in the first four months of this year increased by 134.3 percent, reflecting greater business confidence





in line with confidence index gauging more than 50.

(3) **Interest rate** Higher inflation rate is likely to lower real interest rate further. Thus, already low interest rate will stimulate private consumption and investment in the greater extent.

(4) **Upturn of income** Key supportive factors to the rise of income are the increase in farm price, the raise in civil servants' salary and other wage raises, as well as the hike in dividend payments and corporate returns. Moreover, this economic assessment finds that term of trade improves for Thailand as export prices increase faster than that of imports, which will further support private spending.

(5) **Accelerated budget disbursement rate is expected** for competitiveness development and country's sustainability, transfers to finance operations of local administrations as mentioned in provincial development plans, and in wage and salary category caused by the raise in salary of public officials, early retirement program, etc.

3. RISK FACTORS

(1) In March 8, 2004 forecast, following internal and external risk factors were already taken into account:

- **Uncertainty of the world economy** which was due mainly to two reasons. First is about unclear approach to resolve twin deficits in the US. Second is the rise of oil price caused by the supply constraint, oil consumption, and psychological effect from Middle East problems.
- **Internal risks** consist of the outbreak of Avian flu, anti-dumping investigation on shrimp exports from Thailand and other five countries, higher commodity prices induced by rising wage and salary, an increase in oil and raw material prices, and more serious unrest in the south.

(2) In this forecast, the uncertainty of the world economic recovery was lessened as, in the first quarter, the world economy grew faster than expected, led by the US, Japan, and China. Economies, which expanded well in the first quarter, will compensate the negative effect of rising oil price. However, it should be noted that Thailand has following problems, which potentially put the constraint on the Thai export.

- The outbreak of Avian flu caused EU and Japan continued to ban the import of frozen chicken from some of Thai manufacturers. Therefore, it is expected that problems on exporting frozen chicken will linger more than initially expected. Evidently, in the first four months of this year, quantity and value of frozen chicken decreased by 78.6 and 73.1 percent, equivalent to a loss of 5 billion baht export revenue. It is projected that negative impact on exporting frozen chicken will be around 19,000 billion baht for 2004.

- US anti-dumping investigation on shrimp exports can lead to the penalty of raising imported tariff to 30-300 percent. Furthermore, Thai shrimp exporters may be affected by the regulation to protect sea turtle in catching sea animals.
- Canned-food industry faced the problems of rising production cost and shortage of raw materials supply especially iron. Moreover, canned-tuna industry for exports in particular has prevailing Nutroflurance and raw material problems.

Key Assumptions for 2004 Projection

- (1) The world economy** The world economy expanded by 4.4 percent, higher than 3.9 percent in 2003 and also exceeding 4.1 percent used as the assumption for the world economy growth in the March 7, 2004 forecast. This is due to upward revision in forecasts of the US, Japan, China, and Asian according to higher than expected growth in the first quarter. High growth in China and rising inflation rate in the US force these two economies to launch measures to slow down the economies. However, it is anticipated that the adjustment of the US and China will be gradual and not cause hard landing since
- In case of the US, although the interest rate is on the uptrend, it is likely that the rise in the interest rate will be gradual and, this time, start from the low base. Unlike the situation in 1995-1996, the interest rate increased by 300 basis points from the base, higher than the current one. It thus led to severe adjustment in capital market.
 - The slowdown in China will not be crash landing. Although over-investment signaled the overheating economy. In detail, high investment and excess capacity were in estate development, steel, aluminum, cement sectors. The Chinese government thus started to control loan expansion in these sectors. It tackles the overheating problem in specific areas. Impacts then are likely to be on capital goods, rather than on employment, which can subsequently affect household expenditure and eventually cause severe adjustment in the economy. Moreover, Chinese exporting products continue to grow and remain competitive especially in the group of labor-intensive products. Farm income also rises. These factors help prevent the Chinese economy from hard landing. More importantly, the Chinese government clearly confirmed that the

resolution to the overheating economy will be in line with what has been done so far such as increasing reserve requirement ratio, decrease loan expansion in excessively high growth sectors.

- (2) The oil price** Oman quoted is expected to average at 32.0 US dollar per barrel, surged by 21.6 percent compared to the level of 27.13 US dollar per barrel in 2003, and higher than 28.5 US dollar per barrel in the previous projection. Since the end of March 2004, crude oil price has rapidly increased due to OPEC's quota cut from 24.5 million barrel per day to 23.5 million barrel per day beginning at April 1, 2004. Oman price averaged at 29.75 US dollar per barrel in the first quarter of 2004 and is expected to rise to the average of 33.85 US dollar per barrel in the second quarter. OPEC's decision to raise quotas by 2 million barrels a day from 1 July and a further 500,000 barrel a day from 1 August 2004 will cool down the price to 32.0 US dollar a barrel in the third quarter. As well, the US inventories has started to rise. The fourth quarter average price will stay at 32.0 US dollar a barrel, relatively high level, reflecting remained Iraqi conflict and rising heating demand in America and Europe.
- (3) The export price**, in US dollar term, will increase by 14.0 percent. This increase will be seen at all export items namely agricultural product, electronics and manufacturing product. The average import price in 2004 will rise by 11.0 percent. As a result, Thailand is expected to gain in term of trade.
- (4) Poultry exports** were affected in the first three quarters, valued at 19,000 million baht. This amount was from the effect on frozen poultry exports of 13,400 million baht and on prepared poultry chicken of 5,600 million baht, or equivalent to 0.8 percent of total exports in 2004. The impacts on tourism valued at 6,000 million baht, or 1.6 percent of total tourism receipts target in 2004. As for the effects from less chicken consumption, these could be offset by other kind of meats. Moreover, the compensation for destroyed chicken and the investment on new chicken could partly offset the loss of those poultry farmers. In sum, it is expected that net effects on expenditure as a result of declining income would not been as much as earlier anticipated.

4. ECONOMIC OUTLOOK FOR 2004

In this press release of June 7, 2004, NESDB has revised the projection of Thai economy in 2004 down from 7.0-8.0 percent released on March 8, 2004 to 6.0-7.0 percent. Domestic demand remain the key driving force to the economy, while net exports of goods and services somewhat slow the economy down, as imports grew at accelerated rate than exports. This was partly due to the decline in exports of frozen chicken as well as those agricultural products exports in the first four months of this year. The downward revision of exports volume and upward revision of imports primarily underlines this downward revision of GDP forecast.

Export prices increased at higher rate than import prices on average, through rising prices of agricultural product, in particular rice and rubber, in the world market, as well as increasing hi-technology product prices. In this regard, Thailand gains advantage from the term of trade, and that created higher export revenue, despite moderate export volume growth. This apparently became positive factor providing support to purchasing power and helps offset the impact of higher oil prices. Considering both upside and downside risks, NESDB maintains the projection on private consumption as well as private investment in which all those factors and conditions have not yet been significantly changed from the prior assessment in March. On the public fronts, however, the projection on government expenditures and public investment has been revised upwardly as a result of higher-than-expected budgetary disbursement.

3.1 Economic Outlook by Components

Private Consumption Expenditure

Private consumption expenditure is projected to increase by 6.0 percent, remain unchanged from the earlier projection in March. This is due to the fact that supporting factor on the income side help compensate the effect of rising oil prices and as well as the oil price stabilization measure keep domestic retail prices at some certain level. In addition, confidence factor dampened by the unrest in the south, is likely to have less impact on expenditures than those from income effect. However, the growth will slightly decelerate compared with 6.3 percent in 2003. Key supporting factors on income side includes rising agricultural product prices, wages and salaries raise, higher employment as well as better corporate profits. Meanwhile, interest rates remain low

Private Investment

Private investment in 2004 is expected to expand by 19.0 percent. This was based upon the fact that oil price and the unrest in the south will have only temporary effects which will not significantly affect any investor decision. Moreover, robust economic growth also helps create favorable investment environment.

Government Consumption

The upward revision of government and state enterprises expenditures is due to the increasing disbursement in earlier period. Government consumption expenditure at the constant prices is projected to grow by 8.0 percent, up from 4.0 percent. Public investment will increase by 10.0 percent, also up from 8.0 percent.

Exports

Exports of goods is projected at 95.3 billion US dollars, rising by 21.5 percent or equivalent to 3,811.0 billion baht which accounted for 17.4 percent growth rate. Export volume is expected to increase by 7.5 percent, while export price is projected to increase by 14.0 percent.

Service receipt at constant prices in 2004 is expected to increase by 9.0 percent, compared with a contraction of 3.4 percent in 2003. This is due to the global recovery as well as tourism promoting measures that implemented persistently and could create higher tourism receipts. The effects from avian flu outbreak and unrest in the south were apparent only in small part. Thus, **export of goods and services at constant prices is expected to expand by 7.8 percent.**

Imports

Imports of goods is projected to be 92.8 billion US dollars, or increasing by 25.0 percent, attributable to 14.0 percent volume growth and 11.0 percent US dollar price growth, higher rate than that of 2003. This revision is according to the most recent indicators in the last four months that both import value and volume accelerated at the higher rate than earlier expected. Imports increase due to high demand for all import goods categories, in particular on capital goods, raw materials and consumer goods. In terms of baht, import value will be about 3,710.7 billion baht, increasing by 20.8 percent from 2003.

Import of services is expected to rise by 6.0 percent in tandem with improved economic performance as well as rising outbound tourists. Thus, import of goods and services at constant price in 2004 is expected to expand by 12.8 percent, higher than 7.4 percent in 2003.

Trade Account

Trade account is projected to register a surplus of 2.6 billion US dollar, or about 100.3 billion baht, noticeably lower than a surplus of 4.2 billion US dollar or 174.4 billion baht. This is as a consequence of accelerated import volume growth. However, tourism sector is expected to improve, resulted in the higher surplus in net service income than that of previous year. In sum, current account will record a surplus of about 6.5 billion US dollars or about 260 billion baht, equivalent to 4.0 percent of GDP, significantly decline from 8 billion US dollars or 329.9 billion baht, equal to 5.6 percent of GDP in 2003.

Inflation

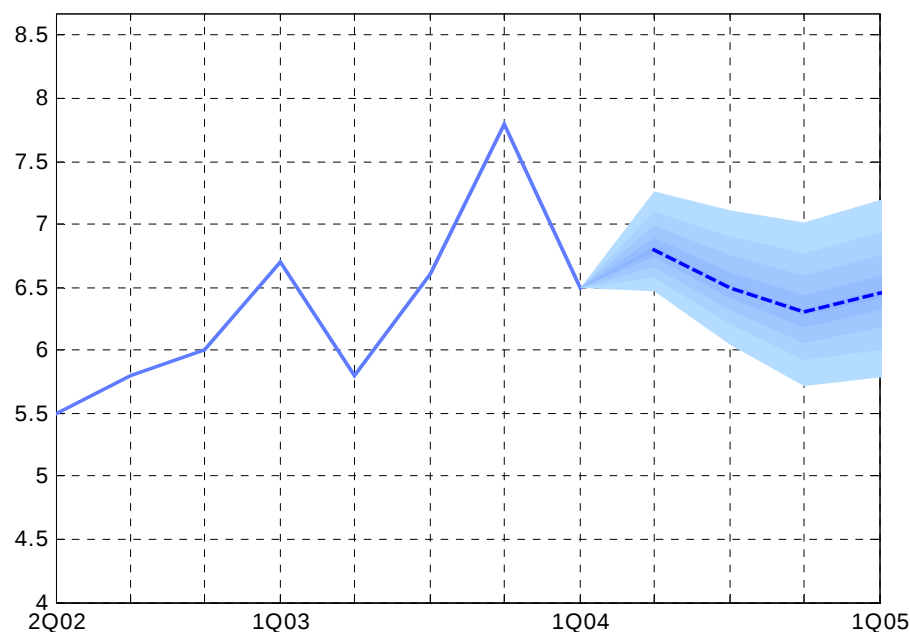
The headline inflation is projected to be 2.5 percent, higher than 1.8 percent in 2003. This is accompanied by higher cost of production in tandem with better economic performance as well as rising cost of raw materials, oil prices and wages and salaries. Increasing price mostly are those of foods and beverages items. The price of non-food products, however, are likely to rise at the lower rate, in light of the continued decline in housing rents and home furnishing products –highest-weighted item in non-food categories.

5. PROBABILITY PROJECTION SCENARIOS OF 2004 ECONOMIC GROWTH

Based on the assumption of the crude oil price of 32 US dollar per barrel, it is more likely that the oil price will cool down quickly to reach a lower level. This is on the back of the increase in production quota imposed by the OPEC. On the demand side, there is also a possibility that oil imported countries would campaign for efficient use of energy and lead to a slowdown in oil consumption. Moreover, directly and indirectly, the impacts of unrest in the three southernmost provinces on the economy would be much less substantial than that of oil price rises.

Hence, the 2004 economic forecast is likely to lean toward the upper bound of the range, suggesting that the economic forecast of 2004 is likely to be higher than 6.5 percent.

	04Q2	04Q3	04Q4	05Q1
Pr. {<5%}	0%	0%	0%	0%
Pr. {5% - 5.5%}	0%	0%	3%	3%
Pr. {5.5% - 6%}	0%	6%	19%	15%
Pr. {6% - 6.5%}	11%	36%	37%	33%
Pr. {6.5% - 7%}	56%	41%	28%	31%
Pr. {7.0% - 7.5%}	30%	15%	10%	14%
Pr. {7.5% - 8.0%}	3%	2%	2%	3%
Pr. {>8.0%}	0%	0%	0%	0%



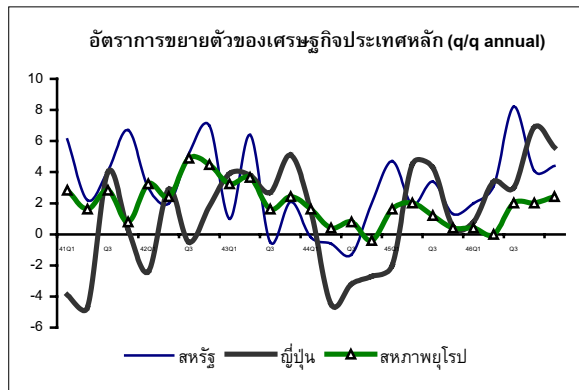
ECONOMIC PROJECTION FOR 2003-2004

	Preliminary		Projection 2004	
	2002	2003	March 8,04	June 7,04
GDP (at current prices, Billion Baht)	5,451.9	5,931.6	6,484.1	6,473.4
GDP growth rate (at constant prices, %)	5.4	6.7	7.0	6.0-7.0
Investment (at constant prices, %)	6.5	11.7	16.0	17.7
Private (at constant prices, %)	13.2	17.9	19.0	20.5
Public (at constant prices, %)	-5.8	-2.3	8.0	10.0
Consumption (at constant prices, %)	4.6	5.6	5.7	6.4
Private (at constant prices, %)	4.9	6.3	6.0	6.2
Public (at constant prices, %)	2.5	1.1	4.0	8.0
Export (Billion US dollars)	66.1	78.4	90.2	95.3
Growth rate (%)	4.6	18.6	15.0	21.5
Growth rate (Volume, %)	12.2	8.8	8.0	7.5
Import (Billion US dollars)	63.4	74.2	87.6	92.8
Growth rate (%)	4.4	17.1	18.0	25.0
Growth rate (Volume, %)	13.1	8.8	10.0	14.0
Trade Account (Billion US dollars.)	2.8	4.2	2.6	2.5
Current Account (Billion US dollars.)	7.0	8.0	6.9	6.5
Current Account to GDP (%)	5.5	5.6	4.1	4.0
Inflation (%)				
Consumer Price Index (CPI)	0.7	1.8	2.2	2.5
GDP Deflator	0.7	2.1	2.2	2.5

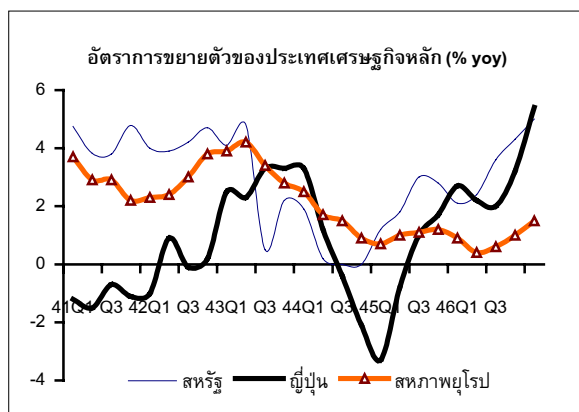
Source: Office of the National Economic and Social Development Board, March 8, 2004

ส่วนที่ 2 เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : ผลจากมาตรการการเงินการคลังและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ทำให้เศรษฐกิจโลกในไตรมาสแรกของปี 2547 ขยายตัวในอัตราสูงกว่าที่คาดและนำไปสู่การปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจโลกในปี 2547



ในไตรมาสแรกของปี 2547 เศรษฐกิจโลกขยายตัวในอัตราสูงกว่าที่คาดจากผลของมาตรการการเงินการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและการขยายตัวของการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ การขยายตัวอย่างเข้มแข็งของเศรษฐกิจสหรัฐฯ สร้างความเชื่อมั่นต่อการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจแก่ภาคธุรกิจสหรัฐฯ และทำให้ภาคธุรกิจขยายการลงทุนมากขึ้น ในขณะที่การปรับดีขึ้นของตลาดแรงงานสหรัฐฯ เสริมสร้างความมั่นใจแก่ผู้บริโภคและสนับสนุนการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชน ในไตรมาสนี้ การเติบโตของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในอัตราสูงและการเพิ่มขึ้นของความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องมือสื่อสารโทรคมนาคมในตลาดโลกซึ่งทำให้การส่งออกของญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปขยายตัวดี ส่งผลต่อเนื่องในการกระตุ้นความต้องการภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายเพื่อบริโภคและลงทุนของทั้ง 2 ภูมิภาค และทำให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปขยายตัวได้เร็วขึ้นในไตรมาสนี้



เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ขยายตัวต่อเนื่องจากช่วงครึ่งหลังของปี 2546 โดยมีความต้องการภายในประเทศและการส่งออกเป็นแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจที่สำคัญ การขยายตัวมีลักษณะฐานกว้างและกระจายตัวสู่ภาคการผลิตต่าง ๆ ของประเทศในอาเซียน ซึ่งจะช่วยลดความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยภายนอกและทำให้เศรษฐกิจอาเซียนขยายตัวต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปีแม้ว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวลงก็ตาม เศรษฐกิจที่ขยายตัวมากขึ้นและราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้นทำให้ระดับราคาสินค้าเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยทั่วไปอัตราเงินเฟ้อของประเทศต่าง ๆ ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ธนาคารกลางของประเทศส่วนใหญ่ยังไม่ตัดสินใจที่จะขึ้นนโยบายการเงินที่เข้มงวดในช่วงต้นปี 2547 จนกว่าการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจะเกิดขึ้นอย่างเต็มที่

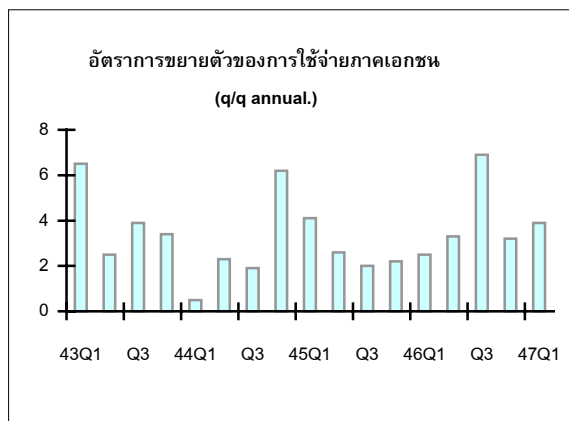
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%)

(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545			2546					2547	2547	
	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	ณ. มี.ค. 47	ณ. มิ.ย. 47
เศรษฐกิจโลก	-	-	3.0	-	-	-	-	3.9	-	4.1	4.4
สหรัฐอเมริกา	3.4 3.0	1.3 2.8	2.2 -	2.0 2.1	3.1 2.4	8.2 3.6	4.1 4.3	3.1 -	4.4 5.0	4.6	4.4
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.2 1.1	0.4 1.2	1.0 -	0.4 0.9	0.0 0.4	2.0 0.6	2.0 1.0	0.7	2.4 1.5	2.0	2.0
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	0.8 0.9	0.0 1.1	0.9 -	0.0 0.7	-0.4 0.1	1.6 0.4	1.6 0.7	0.4	2.4 1.3	1.9	1.7
เยอรมนี	0.4 0.4	0.0 0.5	0.2 -	-0.8 0.1	-0.8 -0.3	0.8 -0.3	1.2 0.1	-0.1	1.6 0.7	1.5	1.6
ญี่ปุ่น	4.3 1.0	0.5 1.7	-0.4 -	0.8 2.7	3.4 2.2	3.0 2.0	6.9 3.2	2.7	5.6 5.4	2.5	3.0
ฮ่องกง	- 3.4	- 5.1	2.3 -	- 4.5	- -0.5	- 4.0	- 4.9	3.3	- 6.8	2.8	5.5
สิงคโปร์	-7.6 3.5	-1.4 2.8	2.2 -	0.8 1.7	-7.0 -3.9	16.1 1.7	11.0 4.9	1.1	11.2 7.5	3.5-5.5	5.5-7.5
เกาหลีใต้	5.3 6.8	4.2 7.5	7.0 -	-1.1 3.7	-0.2 2.2	6.7 2.4	11.3 3.9	3.1	3.2 5.3	5.2	6.0
ไต้หวัน	- 5.2	- 4.5	3.6 -	- 3.5	- -0.1	- 4.2	- 5.2	3.2	- 6.3	4.7	5.4
อินโดนีเซีย	- 5.4	- 4.9	4.3 -	- 5.5	- 4.8	- 3.7	- 4.1	4.5	- 4.5	4.8	4.8
ฟิลิปปินส์	- 3.8	- 5.7	4.4 -	- 4.8	- 4.2	- 4.8	- 5.0	4.5	- 6.4	4.9-5.8	4.9-5.8
มาเลเซีย	- 5.8	- 5.4	4.1 -	- 4.6	- 4.5	- 5.2	- 6.6	5.2	- 7.6	5.5-6.0	6.0-6.5
ไทย	5.6 5.8	5.4 6.0	5.4 -	8.4 6.7	3.5 5.8	9.2 6.6	10.2 7.8	6.8	3.4 6.5	7.0-8.0	6.0-7.0
จีน	- 8.1	- 8.1	8.0 -	- 9.9	- 6.7	- 9.6	- 9.9	9.1 -	- 9.7	7.5-8.0	7.5-8.0

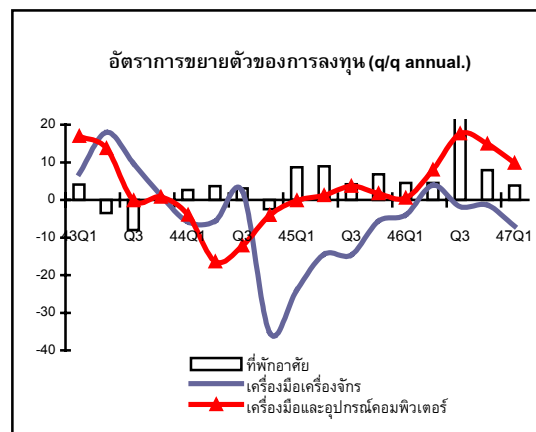
หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Apr 04) IMF หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยของหลายแหล่ง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ในไตรมาสแรกของปี 2547 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.4 ต่อปี ใกล้เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 4.1 ต่อปีในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 การขยายตัวในไตรมาสนี้มีฐานกว้าง โดยมีแรงสนับสนุนจากแหล่งการใช้จ่ายต่าง ๆ ในระบบเศรษฐกิจ

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.9 ต่อปีในไตรมาสหนึ่งของปี 2547 ต่อเนื่องจากร้อยละ 3.2 ต่อปีในไตรมาสสี่ของปี 2546 จากการใช้จ่ายเกี่ยวกับบริการและสินค้าไม่คงทนที่เพิ่มขึ้น เช่น บริการด้านการแพทย์และอาหารเป็นสำคัญ การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 10.1 ต่อปีในไตรมาสนี้ชะลอลงจากร้อยละ 14.9 ต่อปีในไตรมาสที่แล้ว การลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์โดยเฉพาะในสาขาเทคโนโลยีสารสนเทศยังเป็นปัจจัยสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน การลงทุนด้านที่อยู่อาศัยขยายตัวต่อเนื่องแม้ว่าจะชะลอสุดอัตราต่ำสุดในรอบ 2 ปีที่ร้อยละ 3.8 ต่อปี



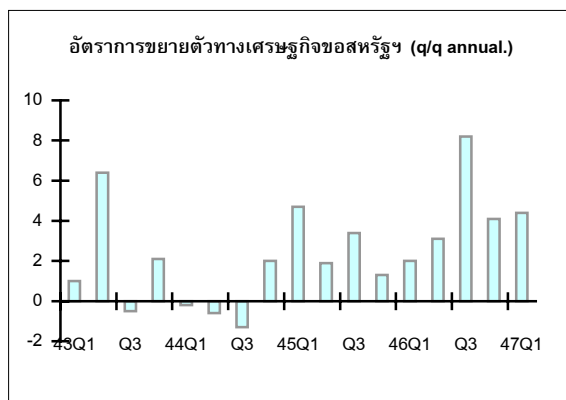
ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA



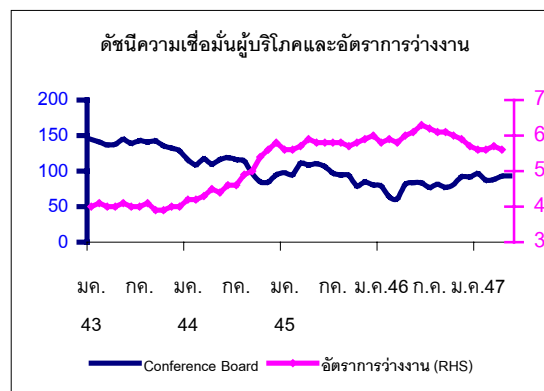
ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA

ในไตรมาสแรกของปี 2547 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมเทคโนโลยีสารสนเทศและส่วนประกอบ โดยเฉพาะการผลิตเซมิคอนดักเตอร์

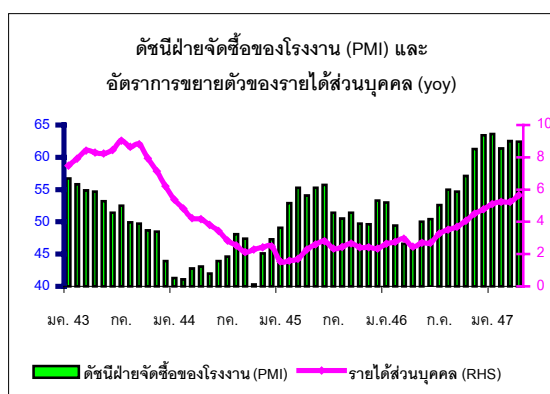
แม้ราคาน้ำมันจะเพิ่มขึ้นในไตรมาสหนึ่งของปี 2547 แต่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของสหรัฐฯ อยู่ที่ร้อยละ 1.8 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.9 ในไตรมาสสี่ของปี 2546 อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 1.3 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเทียบกับร้อยละ 1.2 ในไตรมาสสี่ของปี 2546 การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่ชัดเจนมากขึ้นทำให้มีความกังวลต่อการลดลงของอัตราเงินเฟ้อ (disinflation) น้อยลง อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯ คงรักษาอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (Fed Fund Rate) ไว้ที่ร้อยละ 1



ที่มา : Bureau of Economic Analysis, USA



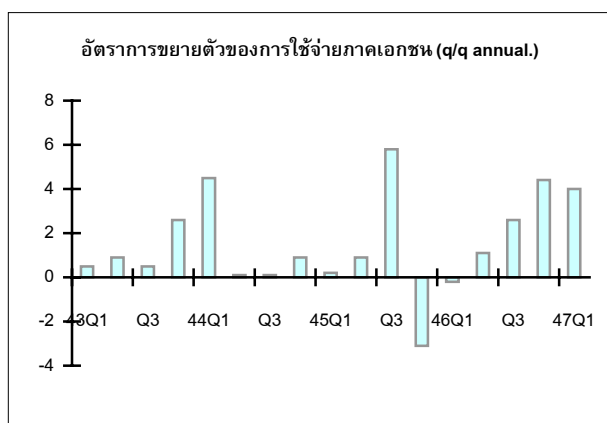
ที่มา : Conference Board และธนาคารกลางสหรัฐฯ สาขาเซนต์หลุยส์



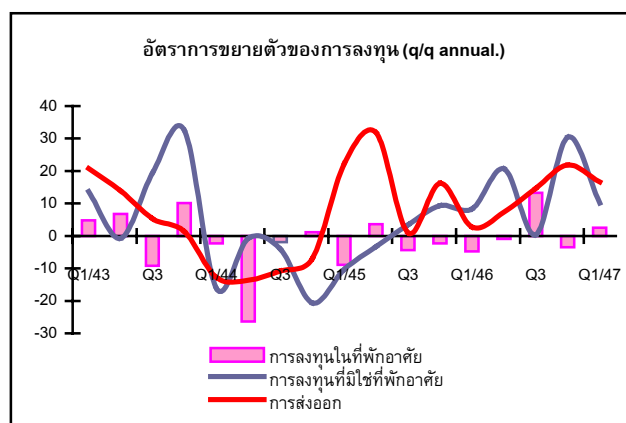
การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลสหรัฐฯ เป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ตลอดปี 2546 ที่ผ่านมา สำหรับปี 2547 แม้ว่ามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจะน้อยลง แต่การฟื้นตัวของภาคธุรกิจและตลาดแรงงานจะช่วยให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งในปีนี้ ต้นทุนการผลิตที่ลดลงอย่างรวดเร็วและการเลื่อนกำหนดการชำระหนี้ทำให้ฐานะการเงินและกำไรของภาคธุรกิจสหรัฐฯ ดีขึ้น ซึ่งจะสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนในระยะต่อไป การขยายตัวของรายได้ส่วนบุคคลและการฟื้นตัวของการจ้างงานจะช่วยให้การบริโภคภาคเอกชนเติบโตอย่างต่อเนื่อง ประเมินการล่าสุดของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ คาดว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะขยายตัวร้อยละ 4.6 ในปี 2547 สูงกว่าประมาณการเดิมร้อยละ 3.9

เศรษฐกิจญี่ปุ่น เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสแรกของปี 2547 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้วในอัตราร้อยละ 5.6 ต่อปี โดยปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สำคัญยังคงมาจากการส่งออกและการบริโภคภาคเอกชน ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวสู่ระดับสมดุลมากขึ้นในไตรมาสนี้หลังจากที่ขยายตัวในอัตราที่สูงมากในไตรมาสที่แล้ว

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.0 ต่อปีในไตรมาสนี้ ต่อเนื่องจากร้อยละ 4.4 ต่อปีในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลจากการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน อัตราการว่างงานจากระดับสูงสุดร้อยละ 5.5 ในเดือนมกราคม 2546 เหลือร้อยละ 5.0 ในไตรมาสแรกของปีนี้ ความต้องการเครื่องจักรอุตสาหกรรมและเครื่องใช้อิเล็กทรอนิกส์ขั้นสูงที่เพิ่มขึ้นมากจากประเทศในเอเชียทำให้การส่งออกของญี่ปุ่นขยายตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 21.9 ต่อปีในไตรมาสสี่ของปีที่แล้ว เป็นร้อยละ 16.6 ต่อปีในไตรมาสแรกของปีนี้ เป็นผลให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 6.8 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วในไตรมาสนี้

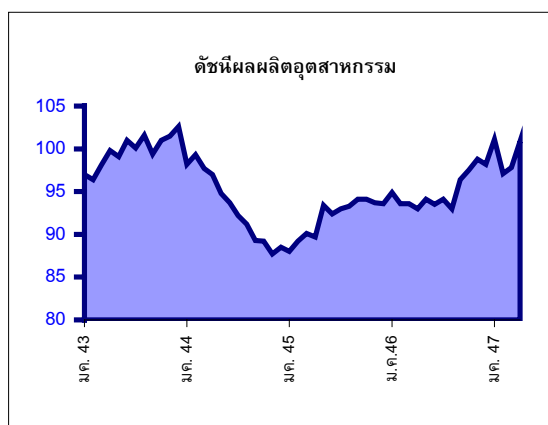


ที่มา : Cabinet Office

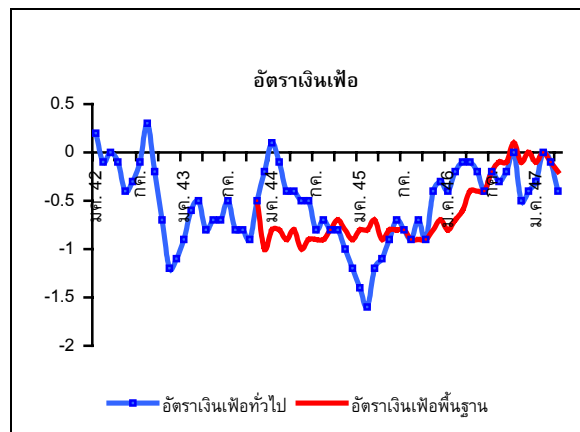


ที่มา : Cabinet Office

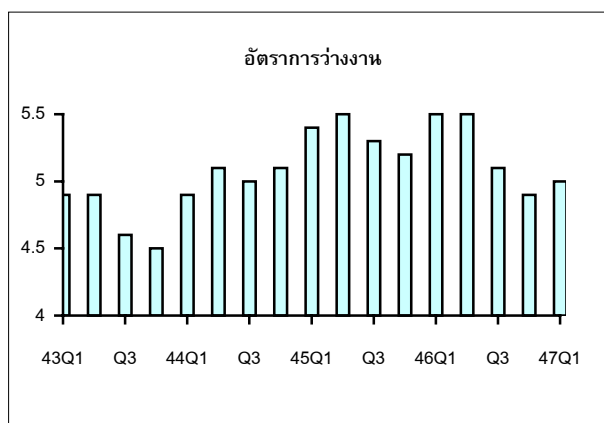
การใช้จ่ายครัวเรือนที่ฟื้นตัวดีขึ้นช่วยลดแรงกดดันด้านภาวะเงินฝืดในญี่ปุ่นลง โดยในไตรมาสหนึ่งของปี 2547 ดัชนีราคาผู้บริโภคลดลงเพียงร้อยละ 0.1 เป็นแนวโน้มที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 0.3 ในไตรมาสสี่ของปี 2546 อย่างไรก็ตาม ภาวะเงินฝืดที่เกิดขึ้นเป็นเวลานานทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับต่ำ



ที่มา : METI



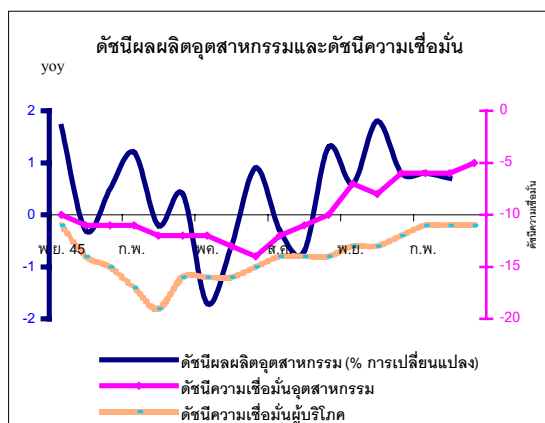
ที่มา : Statistic Bureau and Statistic Center, Japan



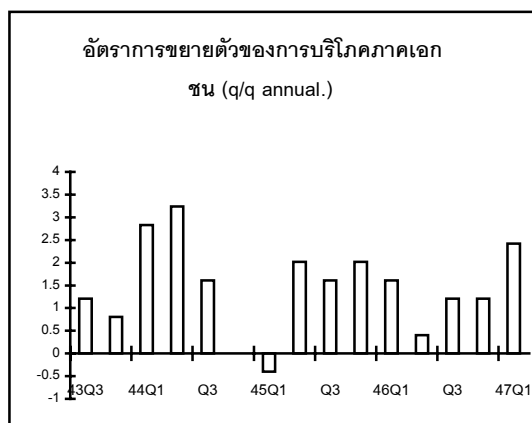
ที่มา : CEIC

สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นมีลักษณะฐานกว้างทั้งในด้านการผลิตเพื่ออุปโภคบริโภคและลงทุนภายในประเทศ และการผลิตเพื่อการส่งออก ผลการสำรวจ TANKAN ล่าสุดของธนาคารกลางญี่ปุ่นแสดงความเชื่อมั่นภาคธุรกิจของผู้ผลิตทุกขนาดทั้งในและนอกภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น สภาพตลาดแรงงานปรับตัวขึ้นในช่วงต้นปีและอัตราการว่างงานลดลงต่ำสุดในรอบ 3 ปี การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในหลายด้านทำให้ธนาคารกลางญี่ปุ่นปรับประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจสำหรับปีงบประมาณ 2547 ขึ้นจากร้อยละ 2.5 เป็นร้อยละ 3.1 และกองทุนการเงินระหว่างประเทศปรับเพิ่มประมาณการขยายตัวจากร้อยละ 2.2 เป็นร้อยละ 3.4 ในปี 2547

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวร้อยละ 2.4 ต่อปีในไตรมาสแรกของปีนี้ตามการฟื้นตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักของยุโรป ซึ่งประกอบด้วย เยอรมนี ฝรั่งเศส อังกฤษ และอิตาลี โดยการขยายตัวของสหภาพยุโรปในไตรมาสนี้มีแรงสนับสนุนสำคัญจากการบริโภคภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกตามภาวะการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ที่มีความชัดเจนมากขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังปี 2546 เป็นต้นมา การบริโภคภาคเอกชนของสหภาพยุโรปในไตรมาสนี้ขยายตัวร้อยละ 2.4 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.0 ต่อปีในไตรมาสที่แล้ว การส่งออกขยายตัวอย่างรวดเร็วในไตรมาสนี้ในอัตราร้อยละ 4.5 ต่อปี เพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนจากการขยายตัวร้อยละ 1.2 ต่อปีในไตรมาสสี่ของปี 2546



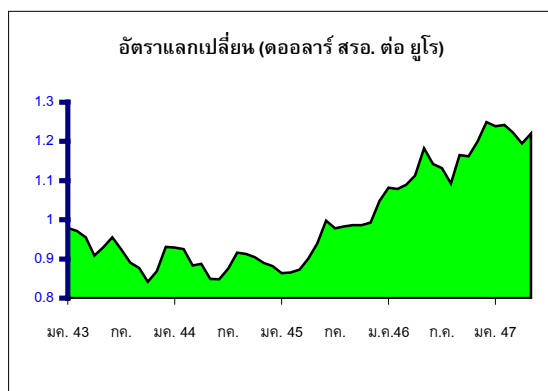
ที่มา : EUROSTAT



ที่มา : EUROSTAT

ความต้องการจากต่างประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้การผลิตขยายตัวเห็นได้จากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในไตรมาสแรกของปี 2547 ที่ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสี่ของปี 2546 ในอัตราร้อยละ 0.8 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งสะท้อนการฟื้นตัวของกิจกรรมการผลิตในภาคสินค้าทุนและสินค้าขั้นกลาง

อัตราการว่างงานที่ค่อนข้างทรงตัวและค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้นทำให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสแรกอยู่ในระดับต่ำเพียงร้อยละ 1.6 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.0 ในไตรมาสที่แล้ว แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อได้ปรับลดลง สัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหภาพยุโรปที่ชัดเจนมากขึ้นทำให้นาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงไม่เปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินในช่วงต้นปี 2547 โดยที่ประชุมคณะผู้ว่าการธนาคารกลางยุโรปมีมติให้รักษาระดับอัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำสำหรับการกู้ยืมเงินระหว่างธนาคารพาณิชย์ไว้ที่ร้อยละ 2.0 เมื่อต้นเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมาหลังจากปรับลดลงจากร้อยละ 2.5 ในเดือนมิถุนายน 2546



ที่มา : CEIC

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปในปี 2547 คาดว่าจะสูงกว่าร้อยละ 0.7 ในปี 2546 แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกทำให้คาดการณ์ว่าความต้องการจากต่างประเทศจะสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจสหภาพยุโรปต่อไปแม้ว่าเงินยูโรจะแข็งค่าขึ้นก็ตาม อย่างไรก็ตาม คาดว่าการบริโภคภาคเอกชนจะปรับดีขึ้นเล็กน้อยในปี 2547 เนื่องจากสถานการณ์ด้านการจ้างงานยังไม่ปรับตัวดีขึ้นเท่าใดนักและยังมีความกังวลต่อความสามารถในการจ่ายสิทธิประโยชน์ของกองทุนประกันสังคมในหลายประเทศเมื่อฐานะการคลังของรัฐบาลในกลุ่มประเทศดังกล่าวเริ่มแย่ลง ทั้งนี้ European Commission ยังคงประมาณการขยายตัวทางเศรษฐกิจสำหรับปี 2547 ไว้ที่ร้อยละ 2.0 ไม่เปลี่ยนแปลงจากประมาณการเดิมเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2546

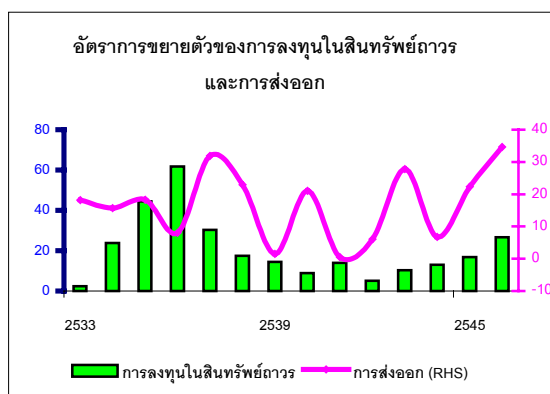
เศรษฐกิจจีน เศรษฐกิจจีนในไตรมาสแรกของปี 2547 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 9.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวในอัตราใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 9.9 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 ทำให้ยังมีความกังวลต่อภาวะการขยายตัวอย่างร้อนแรงของเศรษฐกิจจีน

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวดีโดยยอดค้าปลีกของจีนในไตรมาสแรกขยายตัวร้อยละ 11 นำโดยการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของยอดขายรถยนต์และอุปกรณ์สื่อสารคมนาคม นอกจากนี้ แม้ว่ารัฐบาลจีนได้พยายามควบคุมไม่ให้เกิดการลงทุนในประเทศขยายตัวเร็วเกินไป การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของจีนในไตรมาสแรกของปี 2547 ขยายตัวถึงร้อยละ 43 ต่อเนื่องจากการขยายตัวในอัตราสูงประมาณร้อยละ 20 ในไตรมาสสี่ของปี 2546

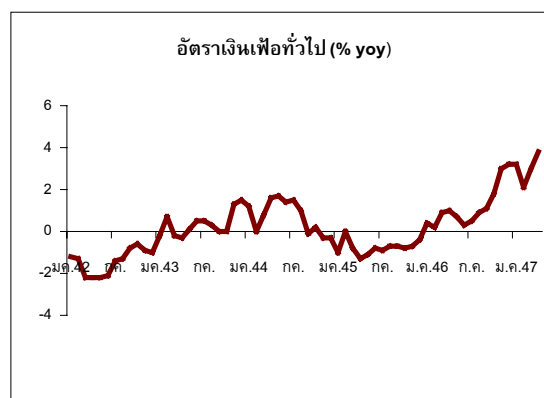
การส่งออกสินค้าของจีนขยายตัวในอัตราร้อยละ 34 ในไตรมาสแรกของปีนี้ ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 41 ในไตรมาสที่แล้ว อย่างไรก็ตาม การนำเข้าขยายตัวเร็วกว่าในอัตราร้อยละ 42 ทำให้ดุลการค้าของจีนขาดดุล 8.4 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ. ผลจากการชะลอตัวของการส่งออกยังทำให้มูลค่าเพิ่มที่แท้จริงภาคอุตสาหกรรมและดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงจากร้อยละ 18.0 และ 17.7 ในไตรมาสสี่ของปีที่แล้ว เป็นร้อยละ 17.0 และ 16.6 ในไตรมาสแรกของปีนี้ ตามลำดับ

ระดับราคายังคงมีเสถียรภาพ โดยดัชนีราคาผู้บริโภคของจีนในไตรมาสแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 ตามการปรับสูงขึ้นของราคาอาหารสด พลังงาน และวัตถุดิบ ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า

การขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีนในช่วงครึ่งหลังปี 2547 คาดว่าจะชะลอลงกว่าในไตรมาสแรกของปี 2547 หลังจากรัฐบาลจีนดำเนินนโยบายเข้มงวดทางเศรษฐกิจมากขึ้น นอกจากเพิ่มอัตราการลงทุน อนุญาตการกลางตามกฎหมายเพื่อชะลอความร้อนแรงทางเศรษฐกิจ รัฐบาลจีนยังให้ธนาคารพาณิชย์ชะลอการให้สินเชื่อแก่ภาคการผลิตที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว เช่น โลหะ รถยนต์ และอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น ประเมินการล่าช้าของกองทุนการเงินระหว่างประเทศคาดว่าเศรษฐกิจจีนจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 8.5 ในปี 2547



ที่มา : CEIC

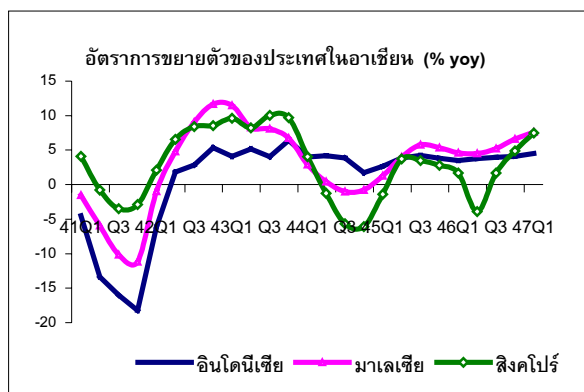


ที่มา : ADB

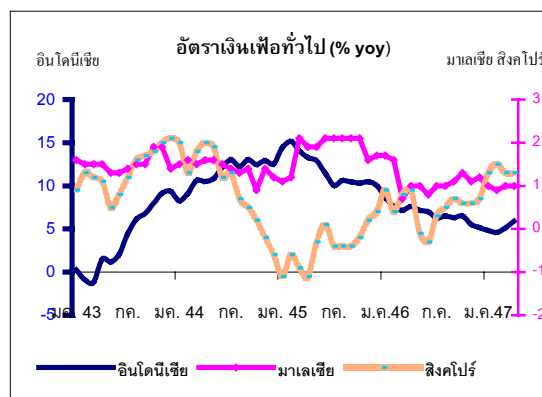
เศรษฐกิจอาเซียน ประเทศเศรษฐกิจหลักในภูมิภาคอาเซียน เช่น อินโดนีเซีย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 โดยในไตรมาสแรกของปีนี้ ประเทศอินโดนีเซีย มาเลเซีย และสิงคโปร์ ขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.5 7.6 และ 7.5 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว เติบโตขึ้นจากอัตราการขยายตัวร้อยละ 4.1 6.6 และ 4.9 ในไตรมาสสี่ของปีที่แล้ว การขยายตัวทางเศรษฐกิจของอาเซียนในไตรมาสนี้มีลักษณะฐานกว้าง กระจายตัวสู่ภาคการผลิตและสนับสนุนโดยแหล่งการใช้จ่ายต่าง ๆ ในระบบเศรษฐกิจ

ความต้องการภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายเพื่อบริโภคและการใช้จ่ายลงทุนขยายตัวดี ดังจะเห็นได้จากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 6.5 และ 16.0 ในสิงคโปร์และร้อยละ 5.7 และ 4.2 ในอินโดนีเซีย ในขณะที่การส่งออกของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเพิ่มขึ้นด้วยตามการฟื้นตัวของความต้องการจากต่างประเทศ โดยเฉพาะการส่งออกผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ เครื่องมือสื่อสารโทรคมนาคม เคมีภัณฑ์และยาฆ่าโรค เพิ่มขึ้นอย่างมากในไตรมาส

แรกของปีนี้ ทั้งนี้ การส่งออกของมาเลเซียและสิงคโปร์ในไตรมาสแรกขยายตัวถึงร้อยละ 15.1 และ 16.0 ตามลำดับเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว สูงขึ้นเมื่อเทียบกับการขยายตัวในอัตราค่อนข้างสูงร้อยละ 10.9 และ 9.5 ในไตรมาสสี่ของปี 2546 การขยายตัวของความต้องการทำให้ผลผลิตในภาคอุตสาหกรรมของมาเลเซียขยายตัวร้อยละ 12.5 ในไตรมาสหนึ่งของปี 2547 ต่อเนื่องจากร้อยละ 12.0 ในไตรมาสสี่ของปี 2546



ที่มา : ADB



ที่มา : ADB

อัตราเงินเฟ้อของมาเลเซียอยู่ที่ร้อยละ 0.9 ในไตรมาสแรกของปีนี้ ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.2 ในไตรมาสสี่ของปีที่แล้ว อัตราเงินเฟ้อของอินโดนีเซียปรับลดลงเช่นกันจากร้อยละ 5.7 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 เหลือร้อยละ 4.8 ในไตรมาสนี้เนื่องจากการเก็บเกี่ยวผลผลิตเกษตรได้ผลดีและมีกำลังการผลิตในระบบเศรษฐกิจเหลืออยู่มาก มีเพียงอัตราเงินเฟ้อของสิงคโปร์ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.7 เป็นร้อยละ 1.4 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายด้านสุขภาพและการศึกษา

ปัจจัยภายนอกประเทศที่เอื้ออำนวยทั้งจากการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยต่ำของประเทศส่วนใหญ่ทั่วโลก การขยายตัวของการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ ตลอดจนการฟื้นตัวอย่างสมดุลของประเทศในอาเซียนจะส่งผลดีต่อเศรษฐกิจในภูมิภาคนี้ โดยรัฐบาลมาเลเซียคาดการณ์ว่าแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจของประเทศมาเลเซียจะเกิดขึ้นต่อเนื่องตามการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนและการส่งออก และการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนที่มีความชัดเจนมากขึ้นตั้งแต่ปี 2546 ประกอบกับเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจในอนาคต เช่น ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับเพิ่มขึ้น ทำให้รัฐบาลมาเลเซียปรับประมาณการเศรษฐกิจสำหรับปี 2547 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.5 - 6.0 เป็นร้อยละ 6.0 - 6.5

แนวโน้มเศรษฐกิจอินโดนีเซียในปี 2547 ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ด้านการเลือกตั้งประธานาธิบดีที่จะเกิดขึ้นในเดือนกรกฎาคมนี้ การเลือกตั้งที่ปราศจากปัญหาจะทำให้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของอินโดนีเซียเร็วขึ้นและจะส่งผลดีต่อการลงทุนภาคเอกชนตามความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่จะปรับเพิ่มขึ้น โดยในช่วงปี 2547 รัฐบาลอินโดนีเซียคาดว่าเศรษฐกิจของประเทศจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.8 ในขณะที่รัฐบาลสิงคโปร์คาดการณ์ว่าสภาพแวดล้อมภายนอกประเทศที่เอื้ออำนวยจะช่วยทำให้เศรษฐกิจสิงคโปร์ขยายตัวในอัตราสูง และจากความแข็งแกร่งของการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของสิงคโปร์ รัฐบาลสิงคโปร์จึงได้ปรับประมาณการเศรษฐกิจขึ้นจากร้อยละ 3.5 - 5.5 เป็นร้อยละ 5.5 - 7.5 ภายใต้ข้อสมมติฐานว่าการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกและการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของจีนเกิดขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป และไม่ส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อเศรษฐกิจโลก

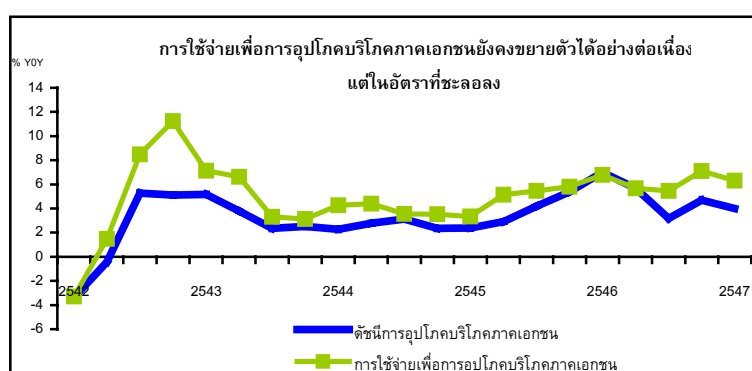
ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาส 1 ปี 2547

3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : ขยายตัวต่อเนื่องทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคอุปโภค และการลงทุน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: ยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง แม้จะชะลอลงบ้างตามความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากความวิตกกังวลต่อผลกระทบของโรคไข้หวัดนก และสถานการณ์ความไม่สงบในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้
- การลงทุนภาคเอกชน : ขยายตัวดีติดตามการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ ขณะที่การลงทุนก่อสร้างชะลอตัวเล็กน้อย

(1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

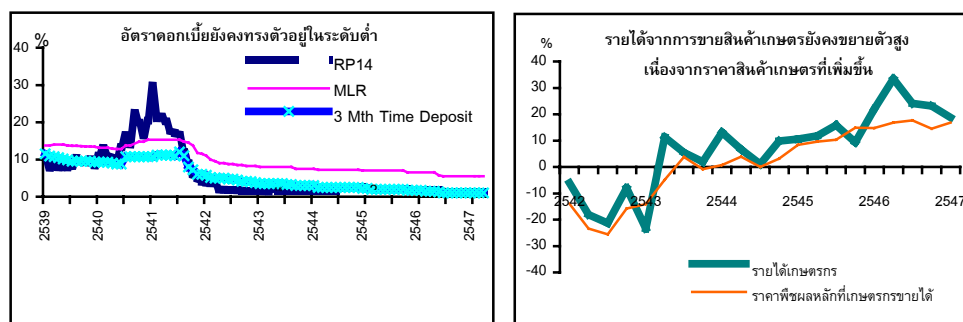
- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่หนึ่ง ปี 2547 ขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อน เนื่องจากความวิตกกังวลต่อผลกระทบของแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก และปัญหาความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลง ขณะเดียวกันมีการชะลอตัวของการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนประเภทรถยนต์หนึ่งส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานการจำหน่ายของปีก่อนอยู่ในระดับสูงมาก
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนปรับตัวสูงในไตรมาสแรก เฉลี่ยอยู่ที่ 115.6 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 ต่อปีเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญเมื่อปรับผลทางฤดูกาลออกแล้วยังคงแสดงให้เห็นการขยายตัวของการใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อาทิ มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ ยอดค้าปลีก และการจำหน่ายรถยนต์จักรยานยนต์ อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายสินค้าบางประเภทชะลอลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ได้แก่ การใช้จ่ายสินค้าประเภทรถยนต์หนึ่ง และการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าเครื่องใช้ประเภทต่าง ๆ



- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสแรกของปี 2547 ที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ (2) สินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง (3) รายได้ของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้นจากรายได้ของเกษตรกรที่ได้จากการขายพืชผลหลักทางการเกษตรในไตรมาสแรก ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 18.8 ซึ่งเป็นผลจากราคาสินค้าเกษตรปรับตัวสูงเมื่อเทียบกับปี

ก่อน ขณะเดียวกันมีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนดีขึ้นและมีการจ่ายเงินปันผลมากขึ้น

ปัจจัยสนับสนุนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

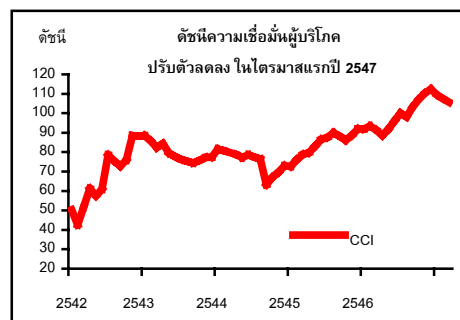


รายได้จากการขายสินค้าเกษตรของเกษตรกร

	2545					2546					2547
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
รายได้เกษตรกร	10.5	11.8	15.9	9.3	11.4	21.9	33.4	24.1	23.1	24.8	18.8
ผลผลิตภาคเกษตร	2.0	1.7	4.8	-4.6	0.0	5.6	14.7	5.4	7.4	7.8	7.5
ราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้	8.4	9.6	10.3	14.9	10.9	14.8	16.8	17.7	14.5	15.9	16.8

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

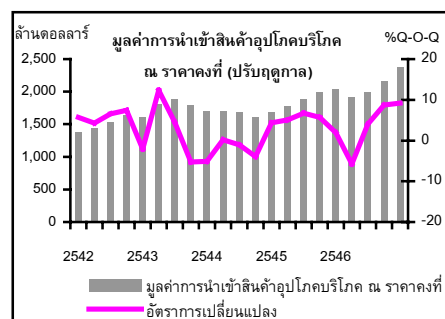
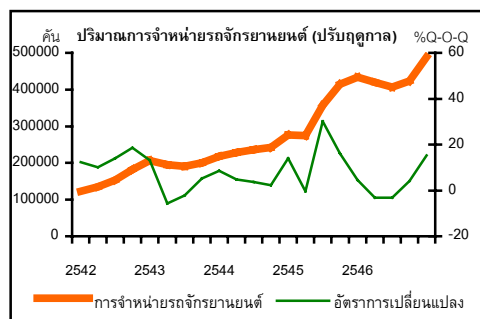
- อย่างไรก็ตาม ปัจจัยลบต่อการใช้จ่ายภาคเอกชนในไตรมาสนี้ได้แก่ ความวิตกกังวลต่อการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกในสัตว์ปีก และสถานการณ์ความรุนแรงในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ ได้ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคลดลง พิจารณาจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงเดือนมกราคมถึงมีนาคม โดยในไตรมาสแรกของปี 2547 ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยรวมเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 106.5 ลดลงจากระดับ 109.9 ในไตรมาสก่อนหน้า
- ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2547 ดัชนีปิดตลาดอยู่ที่ระดับ 647.3 จุด ลดลงจากระดับ 772.15 จุด ณ สิ้นปี 2546
- เครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคสำหรับสินค้าประเภทคงทนยังคงแสดงถึงทิศทางการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ การจำหน่ายรถยนต์จักรยานยนต์ ขยายตัวร้อยละ 13.0 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน และการจำหน่ายรถยนต์นั่ง ยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดีในอัตราร้อยละ 19.3 แม้จะชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 47.6 ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานการจำหน่ายที่สูงมากในช่วงเดียวกันของปี 2546
- ขณะเดียวกันเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าอุปโภคบริโภคที่สำคัญอื่นๆ ยังคงขยายตัวได้ดี พิจารณาจากมูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาขงที่ ยอดค้าปลีก ณ ราคาขงที่ ภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บจากการบริโภค และปริมาณการใช้ไฟฟ้าครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 16.5, 19.2, 25.2 และ 5.1 ตามลำดับ ขณะที่ ปริมาณการจำหน่ายสินค้าประเภท



เครื่องดื่ม อาทิ สุรา เบียร์ และโซดาและน้ำอัดลม จะลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.5, 7.9 และ 6.0 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

เครื่องใช้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่สำคัญ

ยังคงแสดงถึงการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง แม้จะมีปัจจัยลบที่กระทบต่อความเชื่อมั่นผู้บริโภค



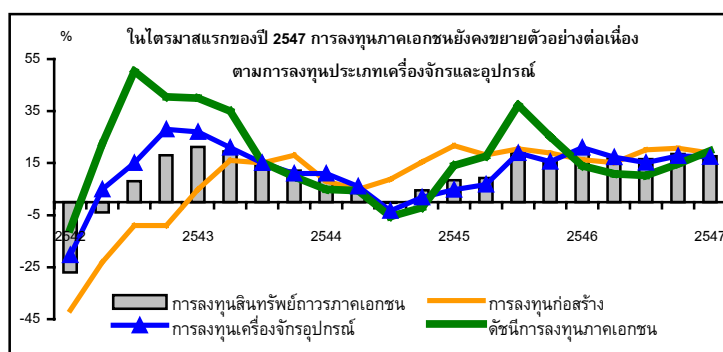
เครื่องใช้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2545	2546				2547	
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน(ปรับฤดูกาล)							
% (Annualized Q-O-Q)			5.0	0.1	0.2	13.7	2.5
% (Y-O-Y)	3.7	5.1	7.0	5.7	3.2	4.7	4.0
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	3.7	6.2	6.7	7.0	5.7	5.5	5.1
ยอดค้าปลีก ณ ราคาขงที่	14.6	15.4	14.3	13.2	15.9	18.0	19.2
การจำหน่ายเครื่องดื่ม							
- สุรา	-0.8	1.8	9.9	5.0	-7.7	2.1	0.5
- เบียร์	1.7	25.1	28.6	24.6	19.2	27.6	7.9
- โซดาและน้ำอัดลม	4.5	14.1	13.8	19.0	6.5	16.4	6.0
การจำหน่ายบุหรี่และยาสูบ	-0.1	5.3	2.7	3.8	4.4	10.2	27.1
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	12.5	17.2	15.7	14.4	13.2	24.6	25.2
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาขงที่	9.8	10.4	20.7	8.4	5.6	8.6	16.5
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง	20.8	42.0	80.0	27.2	23.6	47.6	19.3
ปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์	42.0	28.2	56.5	53.3	13.9	2.8	13.0

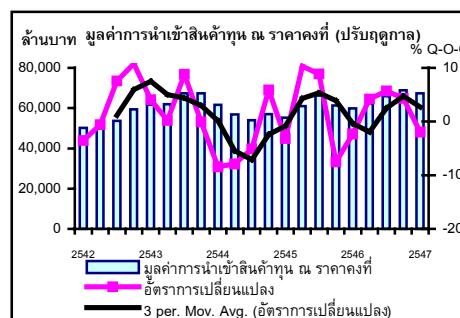
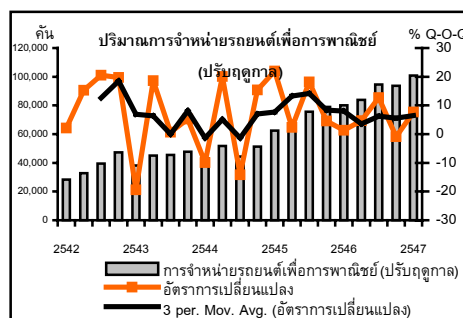
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) การลงทุนภาคเอกชน

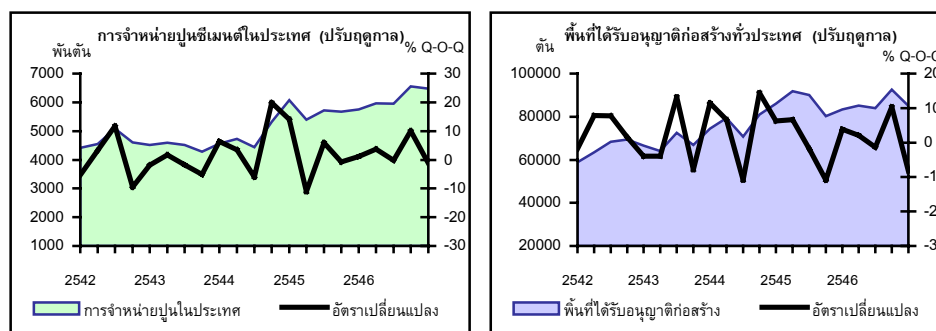
- ในไตรมาสแรกของปี 2547 การลงทุนภาคเอกชนยังคงขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นมาก แต่เป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนก่อสร้างที่ชะลอลงภายหลังจากที่มีการเร่งตัวสูงในไตรมาสก่อนหน้า เพื่อให้ได้ประโยชน์จากมาตรการลดหย่อนค่าธรรมเนียมการโอนซึ่งสิ้นสุด ณ สิ้นปี 2546 ทั้งนี้ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนซึ่งปรับปัจจัยฤดูกาลแล้วในไตรมาสแรกขยายตัวร้อยละ 19.7 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน แต่ลดลงร้อยละ 7.7 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า



- การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องซีที่สำคัญในไตรมาสแรกยังคงขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง ได้แก่ ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ขยายตัวสูงต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 26.5 และ มูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ ขยายตัวร้อยละ 12.6 จากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งการนำเข้าสินค้าทุนประเภทเครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ และเครื่องจักรกล ซึ่งสะท้อนการขยายตัวของการผลิตในภาคอุตสาหกรรมเพื่อสนองตอบความต้องการภายในประเทศและการส่งออกที่สูงขึ้น

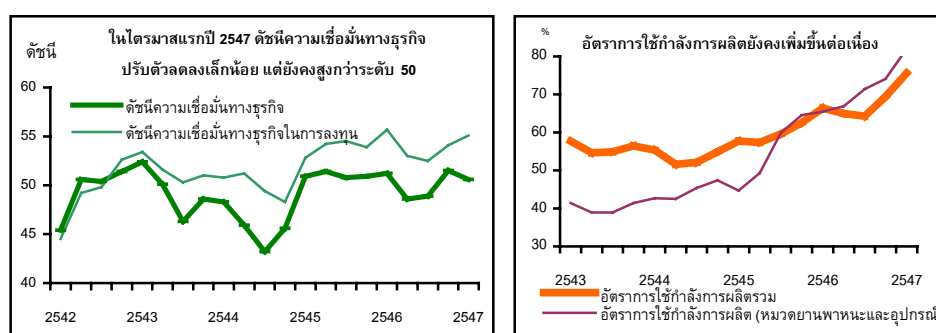


- การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน เครื่องซีที่สำคัญของการลงทุนก่อสร้างยังคงแสดงทิศทางขยายตัวอย่างต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอตัวลงเล็กน้อย ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเร่งตัวของการลงทุนในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีที่ผ่านมา ก่อนที่มาตรการลดหย่อนทางภาษีและค่าธรรมเนียมต่างๆ จะสิ้นสุดลงในวันที่ 31 ธันวาคม 2546 จึงทำให้มีการเร่งการโอนซื้อขายอสังหาริมทรัพย์ และการขออนุญาตก่อสร้างจำนวนมากในช่วงดังกล่าว ปริมาณการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่สำคัญๆ จึงขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงในไตรมาสแรกของปีนี้ อาทิ การจำหน่ายปูนซีเมนต์ สังกะสี และเหล็กเส้น ขยายตัวร้อยละ 12.9 ,11.7 และ 0.1 ตามลำดับ ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 15.4, 29.2 และ 13.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับแนวโน้มราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ โดยเฉพาะต้นทุนราคาเหล็กที่เพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ ยังคงขยายตัวได้ดีตามการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.7



- ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสนี้ ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ (2) อัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยในไตรมาสแรกของปี 2547 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 75.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 69.4 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ขยายตัวในระดับสูงทั้งเพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดภายในประเทศและการส่งออกที่มากขึ้นอย่างต่อเนื่อง (3) ผลประกอบการของภาคธุรกิจปรับตัวสูงขึ้น โดยผลการดำเนินงานรวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์¹ ในไตรมาสแรกของปี 2547 มีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 102,274.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 จากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยธุรกิจที่มีผลประกอบการเพิ่มขึ้นมาก ประกอบด้วย ธุรกิจธนาคารพาณิชย์ เงินทุนและหลักทรัพย์ ธุรกิจวัสดุก่อสร้างและตกแต่ง ธุรกิจสื่อสาร และธุรกิจขนส่ง เป็นต้น (4) ความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ² เฉลี่ยในไตรมาสแรกของปี เท่ากับ 50.6 แม้ดัชนีความเชื่อมั่นจะลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับระดับ 51.5 ในไตรมาสก่อน แต่ยังคงอยู่ในระดับสูงกว่า 50 แสดงให้เห็นว่าผู้ประกอบการยังคงมีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจดีขึ้น เช่นเดียวกับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจไปอีก 3 เดือนข้างหน้าแม้จะลดลงต่อเนื่องกันสามเดือน แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีที่ระดับ 54.4 ในเดือนมีนาคม 2547 (5) เงื่อนไขด้านอุปสงค์ดีขึ้นทั้งความต้องการสินค้าและบริการภายในประเทศและการส่งออกที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในไตรมาสแรกของปี การส่งออกยังคงขยายตัวสูงต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 20.9 ซึ่งจะทำให้มีการขยายกำลังการผลิตของภาคอุตสาหกรรมในอนาคต รวมทั้งการขยายการลงทุน

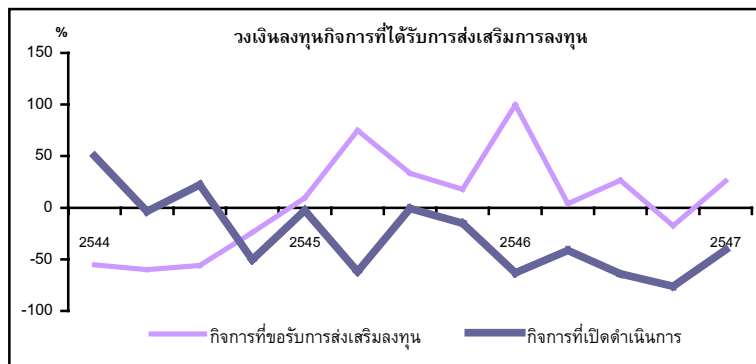
ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน



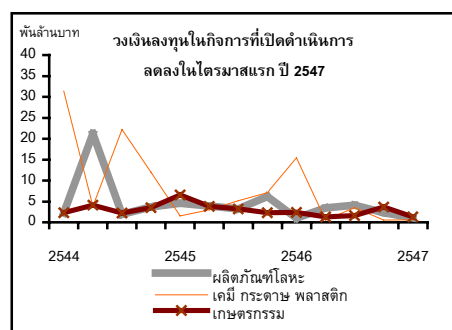
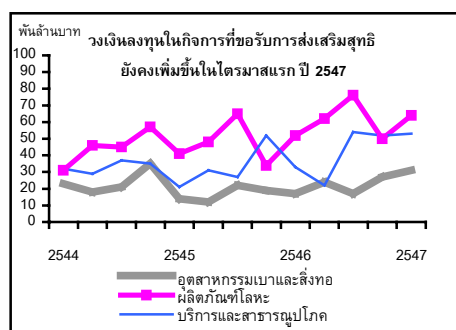
¹ ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่นำส่งงบการเงินจำนวน 395 บริษัท จากทั้งหมด 428 บริษัท ณ วันที่ 18 พฤษภาคม 2547

² มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจเลวลง

- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในไตรมาสที่หนึ่งของปี 2547 กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 148.5 โดยขยายตัวอย่างต่อเนื่องเป็นระยะเวลาสี่ไตรมาสติดต่อกัน สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มการลงทุนที่สามารถขยายตัวได้ในอนาคต เช่นเดียวกับกิจการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุน กิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.9 และ 53.5 ตามลำดับ ขณะที่กิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ ยังคงมีวงเงินลงทุนลดลงร้อยละ 40.9 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน



- กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ (Net application submitted) ในไตรมาสแรกของปี 2547 มีจำนวนโครงการทั้งสิ้นประมาณ 326 ราย มูลค่าเงินลงทุน 91.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 43.1 จากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยมีวงเงินลงทุนเพิ่มสูงมากในเกือบทุกประเภทกิจการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งกิจการอุตสาหกรรมเบาและสิ่งทอ กิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค และกิจการประเภทเกษตรกรรม
- กิจการที่เปิดดำเนินการกิจการ (Start-up operations) ในไตรมาสแรก มีจำนวน 62 ราย และมูลค่าเงินลงทุนทั้งสิ้นประมาณ 14.6 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 40.9 จากระยะเดียวกันของปีก่อน กิจการที่มีวงเงินลงทุนลดลงมาก ได้แก่ กิจการประเภทเคมี กระดาษและพลาสติก กิจการอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า และกิจการประเภทเกษตรกรรม ขณะที่กิจการที่มีวงเงินเพิ่มขึ้น ได้แก่ กิจการอุตสาหกรรมเบาและสิ่งทอ กิจการประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง กิจการประเภทบริการและสาธารณูปโภค และกิจกรรมเหมืองแร่



- **การลงทุนของต่างชาติ** การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ ในไตรมาสแรกของปี 2547 มีวงเงินลงทุนทั้งสิ้น 241 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงจาก 513 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 โดยประเทศที่นำเงินมาลงทุนมากที่สุดได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ประเทศในกลุ่มอาเซียน และสหรัฐอเมริกา ซึ่งเป็นการไหลเข้าของเงินลงทุนสุทธิจากสหรัฐอเมริกาครั้งแรกนับตั้งแต่ปี 2546 ขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิส่วนใหญ่ยังคงมาจากกลุ่มประเทศในสหภาพยุโรป หากพิจารณาตามสาขาการลงทุนพบว่าส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนไหลเข้าในภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง ขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิอยู่ในภาคสถาบันการเงินที่ไม่รวมธนาคาร ภาคอสังหาริมทรัพย์ และกิจการเหมืองแร่และย่อยหิน

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2545 ทั้งปี	2546					2547	
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน								
% (Annualized Q-O-Q)			-22.0	34.6	33.9	23.3	-7.7	
% (Y-O-Y)	23.5	13.1	13.9	10.8	10.2	14.7	19.7	16.5
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์								
มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	6.4	5.3	8.2	2.4	-0.6	12.0	12.6	9.8
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	47.0	25.1	27.0	31.3	25.1	19.1	26.5	28.1
การลงทุนก่อสร้าง								
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	55.1	33.7	10.0	29.9	34.9	54.6	39.7	NA
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	20.9	5.2	-6.0	10.5	4.1	15.4	12.9	12.4
การจำหน่ายเหล็กเส้น	30.0	15.1	18.4	-19.6	34.0	29.2	11.7	11.9
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	14.1	-1.6	-3.1	-7.1	-6.5	13.8	0.1	13.9
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์								
ตั้งใหม่	1.9	31.1	-14.4	24.4	51.0	68.1	80.8	NA
เพิ่มทุน	-12.6	9.1	-17.1	-16.2	12.2	41.4	54.7	NA
เลิกกิจการ	35.3	-17.3	-42.1	73.1	-4.4	-41.6	-20.9	NA
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI								
วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุน	34.5	15.3	99.7	4.0	26.6	-17.5	25.9	888.8
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	-39.0	75.8	-19.9	29.8	142.9	196.2	148.5	68.3
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	21.0	3.1	-0.9	36.2	12.2	-18.0	53.5	120.7
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ	-24.0	-63.7	-63.8	-41.4	-64.1	-76.1	-40.9	-61.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ (หน่วย: พันล้านบาท)	2545	2546	2546				2547
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ							
เกษตรกรรม	126.6	-54.5	5.3	-59.4	-81.0	38.4	119.0
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	-47.4	950.0	NA	205.9	5850.0	2200.0	-6.3
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-15.4	5.4	-42.9	-31.0	278.6	8.6	106.3
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	77.5	6.0	142.2	32.8	3.8	-69.6	15.6
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-10.1	89.4	237.7	-36.0	134.3	81.7	24.2
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-3.6	147.9	19.6	2383.3	204.3	4.8	-9.0
บริการ และสาธารณูปโภค	54.0	7.8	90.0	0.0	379.5	-72.5	255.3
รวม	42.5	18.9	84.4	39.6	23.3	-28.4	43.1
กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว							
เกษตรกรรม	31.4	-43.4	-63.6	-65.8	-50.0	60.9	-45.8
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	411.1	-91.3	-100.0	-97.1	100.0	-77.8	NA
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	2.6	-73.4	-98.6	-25.9	-85.3	-33.3	100.0
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	-38.3	-39.7	-78.3	-12.8	28.1	-62.9	10.0
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	45.9	-92.7	-94.2	-92.3	-91.2	-89.7	-45.8
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-75.8	18.5	926.7	-83.3	-32.7	-93.0	-96.1
บริการ และสาธารณูปโภค	-43.2	-49.1	-46.0	159.5	-36.6	-86.6	26.5
รวม	-24.0	-63.7	-63.8	-41.4	-64.1	-76.1	-40.9

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI)

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ

สำนักดอลลาร์ สรอ.	2545				2546				2547
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ	228	342	-231	684	206	584	541	484	241
สาขาการลงทุน									
1. สาขาอุตสาหกรรม	231	63	195	25	52	222	19	214	219
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	39	-10	-16	-85	-33	-26	-69	20	-41
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	30	66	52	74	14	70	19	25	43
- โลหะ และอโลหะ	58	-25	63	-5	22	25	3	-11	36
2. การค้า	-66	269	137	151	68	323	258	-237	16
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-48	-80	-104	-59	-54	-77	-45	-72	-57
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	5	-2	-648	-12	26	-2	-14	293	18
5. อสังหาริมทรัพย์	-12	6	18	13	7	-17	147	9	-89
6. เหมืองแร่และย่อยหิน	-24	-7	-17	-49	-23	22	3	-4	-30
7. อื่น ๆ	142	93	188	615	130	113	173	281	164
แยกรายประเทศ									
1. ญี่ปุ่น	186	160	169	117	32	251	333	151	203
2. สหรัฐอเมริกา	-18	-115	-119	13	-26	-67	-22	-69	42
3. สหภาพยุโรป	-130	-189	-344	223	78	53	-1	-128	-150
4. อาเซียน	342	442	133	306	71	354	120	93	97
5. ฮองกง	-3	2	22	3	29	1	7	283	1
6. อื่นๆ	-149	42	-92	22	22	-8	104	154	48

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

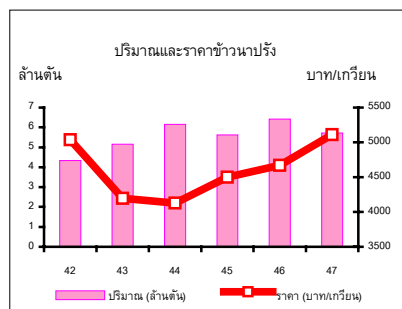
3.2 ด้านการผลิต : ไตรมาสแรกของปี 2547 : พาวลิตโดยรวมลดลงเล็กน้อย

(1) ภาคเกษตรกรรม จากการพยากรณ์ผลผลิตภาคเกษตรของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ณ มีนาคม 2547 ผลผลิตโดยรวมลดลงเล็กน้อยซึ่งส่วนใหญ่ในสาขาพืชผล และสาขาปศุสัตว์ ส่วนผลผลิตสาขาประมงเพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1.1) ผลผลิตพืช ในปี 2547 ผลผลิตที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง และยางพารา เป็นผลจากราคาที่อยู่ในเกณฑ์ดี จึงใจให้ขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้น สำหรับผลผลิตที่ลดลง ได้แก่ ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง และอ้อยเข้าโรงงาน เป็นผลจากที่เกษตรกรลดพื้นที่เพาะปลูกลง เนื่องจากราคาที่เกษตรกรขายได้อยู่ในเกณฑ์ต่ำ เกษตรกรจึงหันไปปลูกพืชที่ให้ผลตอบแทนสูงทดแทน

- ข้าวโพด ในปีเพาะปลูก 2547/48 ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 จาก 4.1 ล้านตัน เป็น 4.2 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูก ประกอบกับในปีที่ผ่านมา ราคายูอยู่ในเกณฑ์ดีจึงใจให้เกษตรกรเพิ่มผลผลิต อย่างไรก็ตาม ราคาลดลงโลกอยู่ในเกณฑ์สูง เนื่องจากเกิดภาวะแห้งแล้งในประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน ซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตข้าวโพดเลี้ยงสัตว์รายใหญ่ ส่งผลให้ไทยสามารถส่งออกข้าวโพดเพิ่มขึ้นมาก โดยที่พ่อค้าส่งออกได้กว้านซื้อข้าวโพดในราคาต่ำจากเกษตรกร เนื่องจากมีผลผลิตข้าวโพดออกสู่ตลาดมาก และได้เก็บไว้เป็นสต็อกเพื่อส่งออก ทำให้โรงงานอาหารสัตว์ภายในประเทศขาดแคลนวัตถุดิบส่งผลให้ต้นทุนการผลิตอาหารสัตว์เพิ่มขึ้น และส่งผลกระทบต่อเกษตรกรปศุสัตว์และประมงที่ต้องมีต้นทุนการผลิตเพิ่มขึ้น ทำให้ผู้ประกอบการรับภาระมากขึ้นจากการบริโภคสินค้าที่แพงขึ้น
- มันสำปะหลัง ในปี 2547 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 19.6 ล้านตัน เป็น 20.9 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เป็นผลจากรัฐบาลได้มีมาตรการพยุงราคามันสำปะหลัง โดยการรับจำนำหัวมันสำปะหลังสดจำนวน 5 ล้านตัน กำหนดราคา กก.ละ 1.15 บาท ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์ถึงมีนาคม และได้ขยายเวลาการรับจำนำหัวมันสำปะหลังสดต่อไปอีก 1 เดือน คือ เดือนกุมภาพันธ์ถึงเมษายน 2547 ส่งผลให้เกษตรกรเริ่มซุกหัวมันสดเพิ่มขึ้น
- ยางพารา ในปี 2547 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2.9 ล้านตัน เป็น 3.0 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เนื่องจากราคายูอยู่ในเกณฑ์สูงมากอย่างต่อเนื่อง จึงใจให้เกษตรกรเพิ่มจำนวนวันกรีดยางมากขึ้น ประกอบกับมียางที่ปลูกใหม่ที่ให้น้ำยางสูง และในไตรมาสผลผลิตยางในภาคใต้ได้รับผลกระทบจากความไม่สงบที่ทำให้ช่วงเวลาในการกรีดยางของแต่ละวันสั้นลง
- ข้าวนาปี ในปีเพาะปลูก 2547/48 ผลผลิตลดลงเล็กน้อยจาก 20.9 ล้านตัน เป็น 20.6 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 1.5 เป็นผลจากการลดพื้นที่เพาะปลูก

- **ข้าวนาปรัง** ในปี 2547 ผลผลิตลดลงจาก 6.4 ล้านตัน เป็น 5.7 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 11.0 เนื่องจากเกษตรกรบางส่วนลดพื้นที่เพาะปลูก และหันมาปลูกพืชที่ได้ผลตอบแทนสูง เช่น ถั่วเขียว ข้าวโพดหวาน และข้าวโพดฝักอ่อน ตามโครงการปลูกพืชไร่น้ำน้อยของรัฐบาล และเพื่อให้เกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการมีตลาดรับซื้อผลผลิตที่มีรายได้แน่นอน ดังนั้นรัฐบาลจึงได้ร่วมมือกับภาคเอกชน โดยรับซื้อผลผลิตทั้งหมดจากเกษตรกรในราคาประกัน จากผลผลิตข้าวนาปรังที่ออกสู่ตลาดลดลงส่งผลให้ราคาข้าวเปลือกจำวนาปรัง ความชื้น 14-15% ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยขยับตัวเพิ่มขึ้นจาก 4,710 บาท/เกวียน เป็น 4,887 บาท/เกวียน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 และยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อไป
- **อ้อย** ในปีเพาะปลูก 2547/48 ผลผลิตลดลงจาก 77.6 ล้านตัน เป็น 67.9 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 12.5 เนื่องจากปีที่ผ่านมารัฐบาลมีนโยบายควบคุมปริมาณอ้อยที่ระดับ 65 ล้านตัน เพื่อไม่ให้มีการขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มมากขึ้น โดยที่ปริมาณอ้อยส่วนที่เกินกว่า 65 ล้านตัน จะไม่ได้รับการช่วยเหลือจากรัฐบาล แต่จะได้รับผลตอบแทนตามราคาน้ำตาลส่งออก ส่งผลให้เกษตรกรลดพื้นที่เพาะปลูกลง



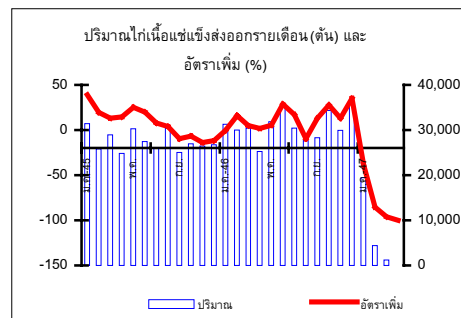
ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก

	หน่วย	ปี 2545/46	ปี 2546/47	ปี 2547/48 ณ มี.ค.	อัตราเพิ่ม (%)		
					2545/46	2546/47	2547/48
1. ข้าวนาปี	ล้านตัน	19.631	20.909	20.602	-6.1	6.5	-1.5
พื้นที่	ล้านไร่	56.908	57.667	57.706	-1.6	1.3	0.1
ผลผลิตต่อไร่	กก.	386	363	369	1.6	-6.0	1.7
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.230	4.119	4.226	-5.3	-2.6	2.6
พื้นที่	ล้านไร่	7.317	7.032	7.157	-4.8	-3.9	1.8
ผลผลิตต่อไร่	กก.	578	586	590	-3.3	1.4	0.7
3. อ้อย	ล้านตัน	62.650	77.561	67.899	20.5	23.8	-12.5
พื้นที่	ล้านไร่	6.587	7.431	7.318	14.9	12.8	-1.5
ผลผลิตต่อไร่	กก.	9,511	10,439	9,279	4.9	9.8	-11.1
		ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547	ปี 2545	ปี 2546	ปี 2547
4. ข้าวนาปรัง	ล้านตัน	5.624	6.426	5.717	-7.1	14.2	-11.0
พื้นที่	ล้านไร่	8.434	9.533	8.458	-3.2	13.0	-11.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	667	674	676	-4.0	1.0	0.3
5. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	16.868	19.570	20.888	-8.3	16.0	6.7
พื้นที่	ล้านไร่	6.176	6.418	6.389	-5.8	3.9	-0.5
ผลผลิตต่อไร่	กก.	2,731	3,049	3,269	-2.6	11.6	7.2
6. ยางพารา	ล้านตัน	2.632	2.861	3.030	2.8	8.7	5.9
พื้นที่ (เนื้อที่กรีดน้ำยางได้)	ล้านไร่	9.710	10.011	10.528	2.0	3.1	5.2
ผลผลิตต่อไร่	กก.	271	286	288	0.7	5.5	0.7

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

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

- (1.2) **สาขาปศุสัตว์** ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 ผลผลิตโดยรวมลดลง โดยเฉพาะผลผลิต **ไก่เนื้อ** มีปริมาณลดลงมาก เนื่องจากปลายปีที่แล้วถึงต้นปี 2547 เกิดโรคไข้หวัดนก ระบาดทั่วประเทศ ส่งผลให้สัตว์ปีกถูกทำลายเป็นจำนวนมาก ประกอบกับยังไม่ได้ ประกาศเขตปลอดโรคระบาดไข้หวัดนก และในหลายพื้นที่ไม่สามารถเลี้ยงไก่ได้เพราะ ยังอยู่ในช่วงเฝ้าระวัง 90 วัน ส่งผลให้ปริมาณไก่เนื้อออกสู่ตลาดมีจำนวนน้อยไม่เพียงพอต่อความต้องการภายในประเทศที่ผู้บริโภคมีความมั่นใจในการบริโภคเนื้อไก่มากขึ้น ทำให้ราคาขายปลีกมีราคาสูงถึง 59 บาท/กก. ส่วนราคาไก่รุ่นพันธุ์เนื้อที่เกษตรกรขาย ได้เฉลี่ยอยู่ที่ 25 บาท/กก. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 และมีแนวโน้มสูงขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง มี ปริมาณ 25,068 ตัน ลดลงร้อยละ 72.7 เนื่องจากตลาดต่างประเทศยังไม่มี ความมั่นใจในเรื่องการควบคุมโรคระบาดไข้หวัดนกของไทย จึงเข้มงวดการนำเข้า ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง และชะลอการสั่งซื้อ อย่างไรก็ตามไทยยังสามารถส่งออก ไก่ต้มสุกให้กับผู้ค้าในประเทศยุโรปได้บ้าง



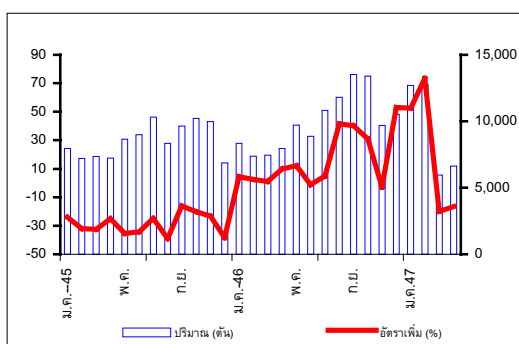
ปริมาณส่งออกและราคาที่เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

รายการ	2545		2546			2547	
	ทั้งปี	Q1	ทั้งปี	Q1	เม.ย.	Q1	เม.ย.
ปริมาณการส่งออก (ตัน)							
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	330,332	86,183	370,781	91,695	25,245	25,068	30
อัตราเพิ่ม (%)	6.7	23.4	12.2	6.4	1.6	-72.7	-99.9
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	11,704	3,303	9,684	2,606	1,016	1,251	262
อัตราเพิ่ม (%)	13.9	33.6	-17.3	-21.1	32.8	-52.0	-74.2
ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)							
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	26.22	30.13	26.92	23.32	25.65	25.06	34.89
อัตราเพิ่ม (%)	-10.9	9.3	2.7	-22.6	-2.3	7.4	36.0
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	37.83	38.23	33.03	32.90	28.68	45.78	52.67
อัตราเพิ่ม (%)	3.7	-88.4	-12.7	-13.9	-25.4	39.1	83.6

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ และกระทรวงพาณิชย์

- (1.3) **สาขาประมง** ปริมาณการผลิตในสาขาประมงเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสแรกของปี 2547 ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้นจาก 22,520 ตัน เป็น 31,448 ตันในปี 2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.9 เนื่องจากความไม่ชัดเจนในเรื่องอัตราภาษีนำเข้าจากการฟ้องล้มตลาด ทำให้ผู้นำเข้ากุ้งในสหรัฐอเมริกาเร่งสั่งซื้อกุ้งจากไทยเพื่อเก็บสต็อกไว้เป็นจำนวนมากในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ 2547

ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง และอัตราเพิ่ม รายเดือน



ขึ้นถึงร้อยละ 20.8 เนื่องจากตลาดต่างประเทศมีความต้องการยางอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ประเทศไทยได้มีการเปิดตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้าเป็นทางการในวันที่ 28 พฤษภาคม 2547 เป็นครั้งแรก โดยสินค้ายางพารารวมวันชั้น 3 เป็นรายการสินค้า นำร่อง และการซื้อขายจะใช้ระบบการซื้อขายด้วยวิธีประมูลโดยจับคู่ซื้อขายด้วย คอมพิวเตอร์และผู้ที่จะเข้ามาซื้อขายจะต้องส่งคำสั่งซื้อผ่านสมาชิกตลาด (โบรกเกอร์) และให้ธนาคารพาณิชย์เป็น Settlement Bank ในการหักบัญชี สำหรับสินค้าเป้าหมาย อีก 3 ชนิด ได้แก่ ข้าวขาว 5% กุ้ง และมันสำปะหลัง จะมีการซื้อขายล่วงหน้าในเร็ว ๆ นี้ ซึ่งขณะนี้ได้ยกร่างสัญญาเสร็จแล้ว สำหรับสินค้าที่ราคาที่เกษตรกรขายได้ลดลง ได้แก่ ข้าวโพด มันสำปะหลัง และอ้อยเข้าโรงงาน ลดลงร้อยละ 3.2, 17.9 และ 12.3 ตามลำดับ

- (1.5) **ราคาในตลาดโลก** ในไตรมาสแรกของปี 2547 ภาวะราคาสินค้าในตลาดโลกมีแนวโน้ม เพิ่มขึ้นเกือบทุกสินค้า ได้แก่ ข้าวสาร 100% ชั้น 2 ข้าวโพด และ ยางแผ่นรมควันชั้น 3 เนื่องจากความต้องการของตลาดโลกเพิ่มขึ้นจากภาวะเศรษฐกิจของหลายประเทศฟื้นตัว ยกเว้นน้ำตาลที่มีราคาลดลง

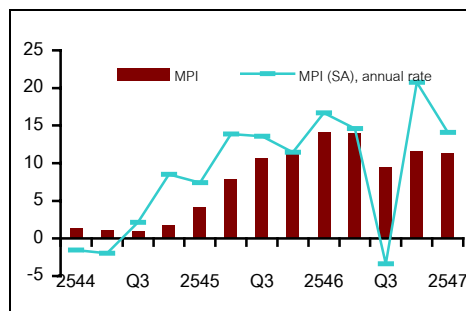
ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2544-2546

	หน่วย	2545		2546			2574	
		ทั้งปี	Q1	ทั้งปี	Q1	เม.ย.	Q1	เม.ย.
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		4,973	4,699	5,107	5,083	5,183	5,124	5,223
- ข้าวโพด		4,167	4,050	4,480	4,320	4,470	4,180	5,710
- ยางพารา		27,103	22,107	37,631	35,283	36,520	42,437	45,940
- มันสำปะหลัง		1,033	1,063	871	933	930	767	800
- อ้อยโรงงาน		442	439	420	417	472	366	419
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		7,937	8,062	7,913	8,204	8,073	8,536	9,059
- ข้าวโพด		4,734	4,575	4,930	4,907	5,060	4,985	7,643
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		29,630	23,880	41,585	38,617	40,290	47,563	50,540
3. ราคาสินค้าโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	201.06	202.00	203.17	203.60	198.10	226.80	245.40
- ข้าวโพด: ชีคาโก	ยูเอสดอลลาร์/ตัน	99.28	90.87	105.38	105.87	105.50	122.30	245.40
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	1,371	1,137	1,902	1,801	1,773	2,192.00	245.40
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์/ปอนด์	7.88	7.50	7.55	8.90	7.90	7.20	245.40
อัตราเพิ่ม (%)								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		8.7	6.8	2.7	8.2	6.6	0.8	0.8
- ข้าวโพด		6.1	3.9	7.5	6.7	5.4	-3.2	27.7
- ยางพารา		29.4	3.3	38.8	59.6	56.6	20.3	25.8
- มันสำปะหลัง		18.6	58.7	-15.7	-12.2	-19.8	-17.9	-14.0
- อ้อยโรงงาน		-12.9	-15.7	-5.0	-5.0	3.3	-12.3	-11.2
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		8.0	8.3	-0.3	1.8	1.3	4.1	12.2
- ข้าวโพด		8.7	4.5	4.1	7.2	2.8	1.6	51.0
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		31.4	3.9	40.3	61.7	53.5	23.2	25.4
3. ราคาสินค้าโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		6.9	-2.3	1.0	0.8	-1.0	11.4	23.9
- ข้าวโพด: ชีคาโก		10.8	-1.8	6.1	16.5	21.1	15.5	26.5
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		32.3	8.0	38.7	58.4	43.8	21.7	31.2
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		-11.8	-22.4	-4.1	18.7	11.3	-19.1	3.8

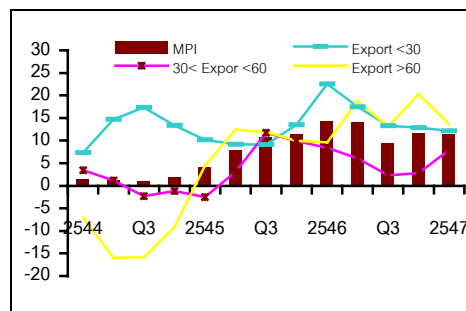
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) ภาคอุตสาหกรรม : ขยายตัวต่อเนื่อง

ในไตรมาสแรก ปี 2547 การผลิตภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทยขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีต่อเนื่องจากไตรมาสสี่ ปี 2546 โดยการผลิตเพื่อใช้ภายในประเทศและการส่งออกสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงเป็นแรงผลักดันหลัก ขณะที่อุตสาหกรรมการเกษตรชะลอตัวลงตามการลดลงของวัตถุดิบที่เข้าสู่ตลาด



ที่มา: ธปท.



ที่มา: ธปท.

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ในไตรมาสแรก ปี 2547 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราเพิ่มร้อยละ 11.6 ในไตรมาสสุดท้ายปี 2546 และสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีที่ปรับฤดูกาลแล้ว ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 ต่อปีจากไตรมาสที่ผ่านมา

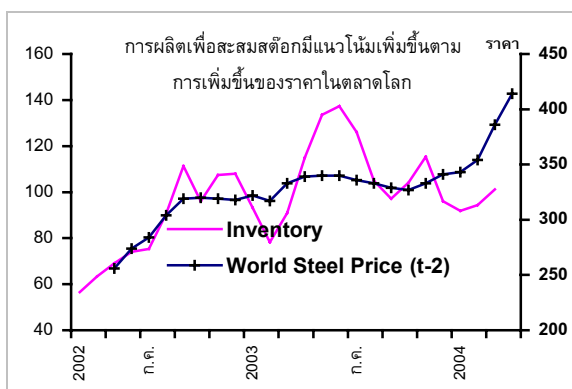
ปัจจัยหลักที่สนับสนุนการขยายตัวการผลิตในไตรมาสนี้ คือ ความแข็งแกร่งของตลาดภายในประเทศที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจที่ยังขยายตัวได้ดี จะเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของการผลิตภาคก่อสร้างและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง การผลิตยานยนต์และการผลิตเครื่องตีพิมพ์ กอปรกับได้แรงสนับสนุนจากการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าไปตลาดโลกและการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปยังตลาดญี่ปุ่นและสหราชอาณาจักร

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

		2545	2546	2546				2547	Q1's Source of Growth
				Q1	Q2	Q3	Q4		
1	ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมรวม	8.5	12.3	14.2	14.0	9.5	11.6	11.3	11.3
2	จำแนกตามกลุ่มสินค้า								
	อาหาร	2.8	17.0	11.0	39.9	15.8	10.2	4.5	0.4
	เครื่องตีพิมพ์	20.0	17.6	23.5	20.8	11.1	15.4	11.6	1.1
	ยาสูบ	3.2	3.7	5.7	-3.9	7.5	5.4	4.6	0.1
	สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-0.4	0.0	0.7	0.0	-0.3	-0.3	2.2	0.5
	ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	1.9	4.4	8.3	3.4	4.3	1.9	3.8	0.4
	วัสดุก่อสร้าง	13.4	1.5	-7.7	1.7	0.1	14.0	12.7	0.5
	เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	24.3	2.1	8.4	-5.9	-5.3	13.0	19.9	0.6
	ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	19.7	32.1	52.3	40.3	24.8	18.7	25.5	4.1
	อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	24.1	23.1	11.3	19.6	17.9	42.0	34.0	3.4
	เครื่องประดับ	0.0	2.0	-1.8	-0.6	4.8	4.9	4.1	0.2
	ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	2.3	13.2	30.4	18.3	5.3	2.7	-3.3	-0.1
3	จำแนกตามฐานการส่งออก								
	ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	10.5	16.3	22.6	17.4	13.3	12.8	12.2	5.1
	ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	5.4	4.9	8.4	6.1	2.3	2.8	7.9	2.7
	ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	9.3	15.3	9.6	18.8	13.1	20.3	13.6	3.3

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมสาขาที่มีการขยายตัวมากในไตรมาสนี้ประกอบด้วย 7 หมวด คือ หมวดเครื่องดื่ม หมวดสิ่งทอ หมวดปิโตรเลียม หมวดก่อสร้าง หมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก หมวดยานยนต์และหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ **หมวดเครื่องดื่ม** ขยายตัวร้อยละ 11.6 เป็นผลจากการผลิตสุราที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 29.9 ขณะที่เบียร์ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เนื่องจากกำลังซื้อผู้บริโภคโดยเฉพาะตลาดล่างที่มีมากขึ้นและมีผลิตภัณฑ์ใหม่ออกสู่ตลาด **หมวดสิ่งทอ** ขยายตัวร้อยละ 2.2 ตามการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปยังตลาดญี่ปุ่นและสหราชอาณาจักร อย่างไรก็ตาม การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ยังคงลดลงต่อเนื่อง สำหรับธุรกิจก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ แม้ว่ามาตรการช่วยเหลือด้านภาษีของรัฐบาลจะสิ้นสุดลงแล้ว แต่ภาวะของธุรกิจนี้ยังคงขยายตัวต่อไปได้ในเกณฑ์ดี พิจารณาจากการขยายตัวของการผลิตปูนซีเมนต์และการผลิตเหล็กซึ่งเป็นวัสดุสำคัญในการก่อสร้าง ในส่วนของการผลิตเหล็กยังได้รับผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นมากในตลาดโลกจึงมีการเร่งการผลิตเพื่อเก็บไว้เป็นสต็อก



ที่มา: MEPS (international) Ltd, สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: ราคาเป็นราคาสำหรับ Hot rolled coil

- ในไตรมาสนี้ การผลิต**หมวดยานยนต์**เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 เป็นผลมาจากการเร่งการผลิตเพื่อส่งมอบรถตามคำสั่งซื้อในงาน Motor Expo เมื่อปลายปี 2546 และส่วนหนึ่งเป็นการเตรียมรองรับงาน Bangkok International Motor Show ที่จัดขึ้นในเดือนมีนาคม 2547 การผลิต**แผงวงจรไฟฟ้า**ขยายตัวร้อยละ 54.9 ตามการขยายตัวของวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ทั่วโลก
- หมวดปิโตรเลียม**เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมาเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวต่อเนื่องส่งผลให้ความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการใช้น้ำมันเตาซึ่งเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตภาคอุตสาหกรรม

การเปลี่ยนแปลงปริมาณการจำหน่ายน้ำมันภายในประเทศ (ร้อยละ)

	2546										2547			
	Q1	Q2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	Q3	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	Q4	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	Q1
เบนซิน (91+95)	5.4	5.2	3.1	0.4	8.0	3.7	4.0	2.5	1.9	2.0	2.7	5.1	6.4	4.7
ดีเซลหมุนเร็ว	7.6	9.0	7.8	3.6	12.8	7.9	10.6	12.3	14.9	19.6	5.5	20.8	11.6	12.3
น้ำมันเตา	0.5	-7.3	7.5	-0.2	16.8	7.8	24.5	16.5	11.8	38.0	17.8	31.7	64.5	38.2

ที่มา: กรมธุรกิจพลังงาน

- **อุตสาหกรรมอาหารโดยรวม**ชะลอลงจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยการผลิตรัฐบาลชะลอหลังจากเร่งการผลิตในไตรมาสสุดท้าย ปี 2546 ขณะที่การผลิตน้ำตาลขยายตัวไม่สูงนักแม้ว่าปริมาณผลผลิตอ้อยสดจะเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 22.0 แต่ปริมาณอ้อยใหม่ไฟก็ลดลงมากเช่นกัน ทำให้การผลิตน้ำตาลรวม ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547 ขยายตัวเพียงร้อยละ 9.7 และเมื่อมีการปิดหีบในเดือน พฤษภาคม 2547 ปริมาณการผลิตน้ำตาลรวมลดลงร้อยละ 4.0

	อ้อยสด	อ้อยไฟไหม้	รวมอ้อย	น้ำตาลทรายขาว	น้ำตาลทรายดิบ	น้ำตาลอื่นๆ	รวม
ณ สิ้นเดือน มี.ค. 46	27,738,652	34,948,401	62,687,054	27,460,538	34,609,779	57,854	62,128,172
ณ สิ้นเดือน มี.ค. 47	35,534,501	27,529,245	63,063,747	29,081,061	39,025,710	52,501,	68,159,273
อัตราเพิ่ม (%)	28.1	-21.2	0.6	5.9	12.8	-9.3	9.7
ปิดหีบปี 45/46	29,485,969	44,585,982	74,071,951	36,470,638	36,472,850	68,815	73,012,304
ปิดหีบปี 46/47	35,959,630	28,524,733	64,484,363	31,804,130	38,242,977	53,490	70,100,597
อัตราเพิ่ม (%)	22.0	-36.0	-12.9	-12.8	4.9	-22.3	-4.0

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทราย

เครื่องชี้ภาวะอุตสาหกรรมประจำไตรมาสแรก ปี 2547

	2545	2546	2546				2547
			Q1	Q2	Q3	Q4	
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (รพท.)	123.2	138.4	140.5	135.0	132.6	145.6	156.3
อัตราเพิ่ม (%)	8.5	12.3	14.2	14.0	9.5	11.6	11.3
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต (รพท.)	59.3	66.3	66.4	65.0	64.3	69.4	75.6
อัตราเพิ่ม (%)	10.9	11.8	15.0	13.3	7.8	11.0	13.9
3 การส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)							
จำแนกตามกิจกรรมการผลิต	58,384	68,853	15,917	16,694	17,434	18,808	19,353
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	17.9	20.5	16.7	13.0	21.8	21.6
- ใช้แรงงาน	7,933	8,203	1,906	1,973	2,162	2,162	2,085
อัตราเพิ่ม (%)	-1.5	3.4	9.2	2.2	-1.1	4.3	9.4
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	5,859	6,614	1,587	1,720	1,634	1,673	1,704
อัตราเพิ่ม (%)	5.1	12.9	11.8	15.1	11.3	13.3	7.4
- ใช้เทคโนโลยีสูง	40,246	47,662	10,985	11,506	11,988	13,183	13,899
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	18.4	21.0	18.2	12.6	22.1	26.5
4 การนำเข้า (ดอลลาร์ สรอ.)							
จำแนกตามภาคเศรษฐกิจ							
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	17,014	20,003	4,582	5,064	5,073	5,284	6,005
อัตราเพิ่ม (%)	7.5	17.6	21.6	20.4	13.4	15.7	31.1
- สินค้าทุน	29,546	33,949	7,685	8,019	8,475	9,770	9,684
อัตราเพิ่ม (%)	0.4	14.9	10.7	11.0	7.7	30.1	26.0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

อุตสาหกรรมอาหาร: ชะลอลงตามปริมาณวัตถุดิบที่เข้าสู่ตลาด

ในไตรมาสแรกปี 2547 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสสี่ ปี 2546 เนื่องจากปริมาณวัตถุดิบที่เข้าสู่ตลาดมีน้อยลง ได้แก่ ข้าว และสับปะรด อย่างไรก็ตามการผลิตอาหารทะเลทั้งกระป๋องและแช่แข็งปรับตัวดีขึ้นตามการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้น

การผลิตข้าวสารขยายตัวชะลอลงร้อยละ 1.8 หลังจากผู้ผลิตเร่งการผลิตในช่วงไตรมาสสุดท้ายปีที่แล้วเนื่องจากผลผลิตข้าวนาปีปีเพาะปลูกนี้ออกสู่ตลาดมากและค่อนข้างเร็ว เช่นเดียวกับน้ำตาลที่แม้ผลผลิตอ้อยสดจะเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 22.0 ในปีเพาะปลูกนี้แต่ปริมาณอ้อยไฟไหม้ที่เข้าสู่โรงงานลดลง ทำให้การผลิตน้ำตาลในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.7 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา

เครื่องใช้อุตสาหกรรมอาหาร

	2545	2546	2546				2547
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร							
(อัตราเพิ่ม)	2.8	17.0	11.0	39.9	15.8	10.2	4.5
โรงสีข้าว	-7.3	8.6	7.1	10.1	11.9	7.2	1.8
น้ำตาล	22.2	30.6	5.9	1,268.6		63.2	3.7
สับประดกระป๋อง	-9.2	25.4	51.5	18.7	20.2	13.9	0.6
อาหารทะเลกระป๋อง	1.1	16.3	31.8	30.0	14.3	-3.0	3.0
อาหารทะเลแช่แข็ง	-4.2	9.7	7.6	9.7	18.7	3.9	10.0
2 อัตราการใช้กำลังการผลิต	45.1	54.0	82.2	49.2	37.2	47.5	84.8
สับประดกระป๋อง	42.4	53.2	60.0	60.6	41.6	50.8	60.3
อาหารทะเลกระป๋อง	61.8	71.9	69.7	72.7	72.3	73.1	71.8
น้ำตาล	27.7	36.1	101.7	21.5	0.0	21.4	105.5
3 อัตราเพิ่มของมูลค่าและปริมาณการส่งออก							
(ดอลลาร์ สรอ.)							
น้ำตาล (เมตริกตัน)	24.2	25.6	-37.6	14.1	168.7	364.1	18.1
มูลค่า	-1.6	35.4	-35.7	32.6	172.5	315.4	11.5
สับประดกระป๋อง (เมตริกตัน)	-9.2	25.4	51.5	18.7	20.2	13.9	0.6
มูลค่า	6.9	28.4	65.1	16.4	20.9	18.5	5.6
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	30.6	0.1	-2.8	-18.2	7.1	13.8	9.7
มูลค่า	39.1	-6.3	-7.7	-25.0	5.3	0.0	8.3
อาหารทะเลแช่แข็ง (มูลค่า)	-20.5	7.6	11.7	8.2	15.5	-2.8	9.1
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	-31.4	20.4	2.8	8.6	43.4	24.2	35.7
มูลค่า	-35.1	8.1	5.7	4.7	23.2	-1.3	4.9
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	3.2	7.8	5.8	10.5	13.9	2.1	8.0
มูลค่า	6.6	4.7	17.0	12.9	2.2	-9.6	1.0
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	13.2	5.2	20.5	7.9	7.4	-9.3	-7.0
มูลค่า	10.0	10.1	21.0	11.1	9.3	2.3	30.7
อาหารทะเลกระป๋อง (มูลค่า)	-2.8	4.6	24.1	10.9	1.2	-9.1	5.8
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	1.4	20.1	35.1	36.1	21.4	-4.0	0.3
มูลค่า	0.5	18.7	34.7	29.5	17.9	-0.9	8.2
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	0.2	5.0	20.0	10.2	-3.5	0.2	13.8
มูลค่า	-5.1	-5.9	14.4	-4.5	-9.5	-14.8	3.3
สัตว์ปีกแช่แข็ง (เมตริกตัน)	6.5	12.1	6.2	11.9	5.8	25.1	-72.7
มูลค่า	-1.1	11.5	-25.3	0.7	29.4	60.2	-65.3

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ในส่วนของ อุตสาหกรรมอาหารทะเลเพิ่มขึ้นทั้งการผลิตอาหารทะเลกระป๋องและอาหารทะเลแช่แข็ง โดยการผลิตอาหารทะเลแช่แข็งเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 ตามปริมาณส่งออกอาหารทะเลแช่แข็งทั้งกุ้งแช่แข็งและปลาแช่แข็งที่เพิ่มขึ้นมากเนื่องจากผู้ผลิตคาดว่าประเทศไทยอาจถูกสหรัฐอเมริกาดำเนินมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดจึงมีการเร่งการผลิต อย่างไรก็ตาม มูลค่าการส่งออกอาหารทะเลแช่แข็งเพิ่มขึ้นไม่สูงนักเมื่อเทียบกับปริมาณที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาขายในตลาดโลกยังคงลดลงต่อเนื่อง

ราคากุ้งสดในตลาดโลก

c/kg.	Q4/45	Q1/46	Q2/46	Q3/46	Q4/46	Q1/47
กุ้งสด	1,069	2,172	1,168	1,135	1,100	1,090

ที่มา: World Bank

หมายเหตุ * (Mexican), west coast, frozen, white, No.1, shell-on, headless,

25-30 count per pound, wholesale price at New York

สำหรับอาหารทะเลแปรรูปในไตรมาสนี้ การผลิตเพิ่มขึ้นไม่มากนักประมาณร้อยละ 3.0 แต่มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่า โดยมูลค่าการส่งออกปลากระป๋องเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 ขณะที่ปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.3 อันเป็นผลมาจากราคาส่งออกปรับตัวสูงขึ้น

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า : การผลิตเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในไตรมาสแรก ปี 2547 ยังคงขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องจากปี 2546 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากกำลังซื้อภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจและการส่งออกต่างประเทศที่มีมากขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

เครื่องใช้อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

	2545	2546	2546				2547
			Q1	Q2	Q3	Q4	
1 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม)							
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	24.1	23.1	11.3	19.6	17.9	42.0	34.0
แผงวงจรรวม	30.5	43.2	30.2	38.1	31.5	68.7	54.9
โทรทัศน์สี	19.6	7.3	-3.4	4.6	8.3	18.6	11.8
2 อัตราการใช้กำลังการผลิตรวม	55.4	62.1	53.3	58.3	62.7	73.8	64.8
แผงวงจรรวม	67.3	87.7	77.4	82.2	76.9	113.7	104.4
โทรทัศน์สี	50.4	51.3	43.1	48.3	56.8	57.0	48.2
4 อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)							
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	-6.3	10.5	-2.3	11.2	15.8	17.0	16.3
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	-5.8	40.0	24.7	53.8	17.1	63.6	37.2
เครื่องใช้ไฟฟ้า	14.0	13.7	12.4	7.1	13.5	22.7	36.7
เครื่องปรับอากาศ	-4.7	29.3	32.1	16.9	35.0	40.3	29.3
โทรทัศน์	22.9	0.7	-15.6	-4.3	4.0	14.8	58.2
อื่นๆ	18.7	13.0	12.5	6.7	11.8	21.1	35.5
5 การจำหน่ายภายในประเทศ							
โทรทัศน์ (พื้นเครื่อง)	21.7	4.0	7.2	-7.9	11.4	7.0	-3.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า ในไตรมาสที่สี่ส่วนใหญ่มูลค่าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันที่ผ่านมา เป็นการผลิตทั้งเพื่อจำหน่ายภายในประเทศและส่งออก สำหรับการจำหน่ายภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของความต้องการภายในประเทศตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นซึ่งรวมถึงการซื้อเพื่อใช้ในที่อยู่อาศัยสร้างใหม่ สำหรับเครื่องปรับอากาศและตู้เย็นผลิตซึ่งมีสัดส่วนการส่งออกสูงผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 และ 5.1 ตามลำดับ โดยเครื่องปรับอากาศส่วนใหญ่จะส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรป ส่วนตู้เย็นส่งไปในตลาดเอเชีย

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

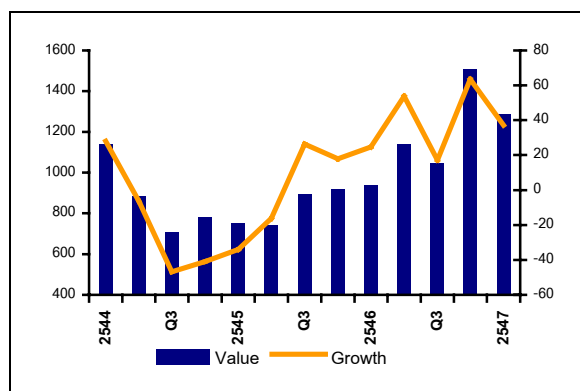
อัตราเพิ่ม (%)	2545	2546	2546		2547
			Q3	Q4	Q1
เครื่องปรับอากาศ	8.4	2.8	0.8	23.9	15.6
พัดลมบ้าน	-0.2	3.6	-3.8	36.7	-1.8
ตู้เย็น	6.7	4.1	9.7	26.3	5.1
กระติกน้ำร้อน	-0.8	2.5	33.1	31.1	44.7
หม้อหุงข้าว	-1.4	0.2	4.3	1.9	0.5
โทรทัศน์สี <20 นิ้ว	-8.1	-10.0	-16.8	-1.1	-5.7
โทรทัศน์สี >20 นิ้ว	-2.0	-15.0	34.6	22.8	10.4

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

สำหรับโทรทัศน์แม้ว่าการจำหน่ายภายในประเทศจะลดลงแต่การส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดหลักเพิ่มขึ้นมากทำให้การผลิตโดยเฉพาะโทรทัศน์สีขนาด 20 นิ้วขึ้นไปขยายตัวเพิ่มขึ้น

การผลิตแผงวงจรรวม ในไตรมาสแรก ปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.9 เทียบกับระยะเดียวกันที่ผ่านมา ขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ระดับร้อยละ 104.4 การผลิตที่สูงขึ้นเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปตลาดสหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น ขณะที่ตลาดเนเธอร์แลนด์และไต้หวันที่เป็นตลาดหลักของไทยเมื่อปีที่แล้วก็ยังคงส่งออกได้ในระดับใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา

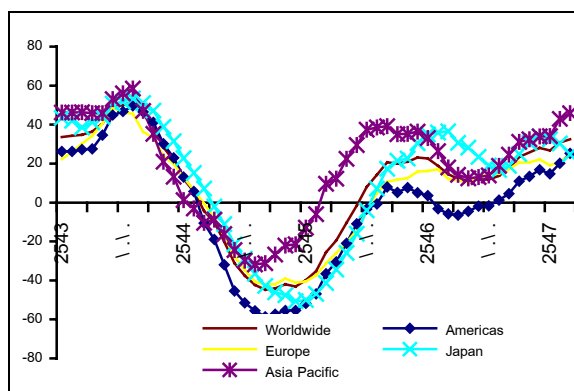
การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้ายังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง



ที่มา: ธปท.

อุตสาหกรรม Semiconductor ยังอยู่ในช่วงขาขึ้น

Rolling 3 Months Average



ที่มา: CEIC

ภาวะการผลิตคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องจากปี 2546 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญ คือ การเพิ่มขึ้นในระดับสูงของการส่งออกคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ไปสหรัฐอเมริกาและการส่งออกส่วนประกอบ ไปประเทศจีน อย่างไรก็ตาม การส่งออกส่วนประกอบไปยังสิงคโปร์ซึ่งเป็นตลาดหลักอันดับหนึ่งลดลงร้อยละ 23.6

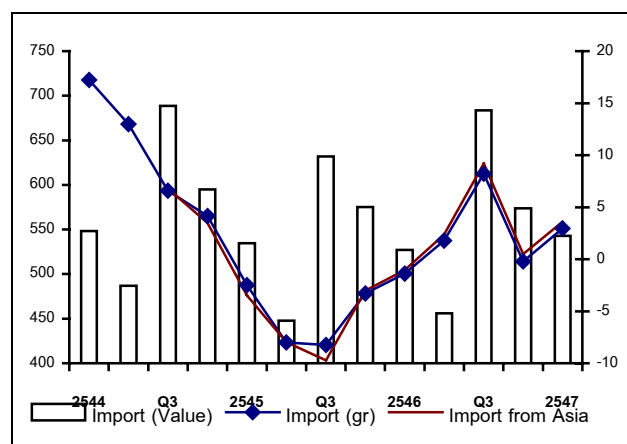
อุตสาหกรรมสิ่งทอ : ปรับตัวดีขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปตลาดรอง

ภาวะอุตสาหกรรมการผลิตสิ่งทอในไตรมาสแรก ปี 2547 ปรับตัวดีขึ้นหลังจากหดตัวลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอขยายตัวร้อยละ 2.2 เป็นผลมาจากการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะการส่งออกไปญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปที่เศรษฐกิจภายในประเทศขยายตัวได้ดี อย่างไรก็ตามการส่งออกไปสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นตลาดอันดับหนึ่งของเสื้อผ้าสำเร็จรูปไทยยังคงลดลงต่อเนื่องเพราะสินค้าไทยไม่สามารถแข่งขันกับสินค้าจากประเทศจีนได้ การผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ส่งผลให้อุตสาหกรรมต้นน้ำและปลายน้ำขยายตัวเพิ่มขึ้น

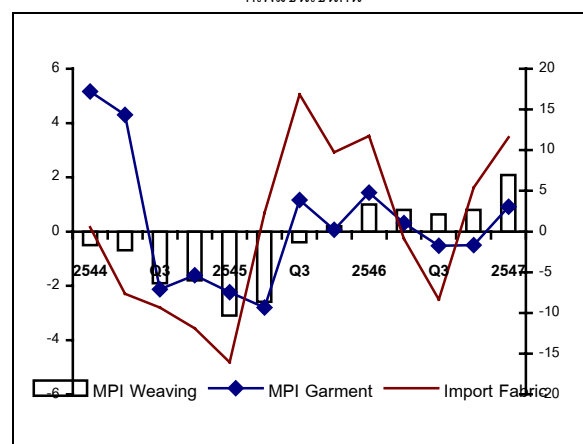
สอดคล้องกัน เช่น เส้นใยประดิษฐ์และปั่นด้ายขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.0 และ 5.2 ตามลำดับ ขณะที่ผ้าผืนทอและผ้าผืนถักขยายตัวในอัตราไม่สูงนัก เนื่องจากการนำเข้าผ้าผืนจากประเทศจีนและไต้หวันเข้ามาใช้ทดแทน

การนำเข้าเครื่องแต่งตัวของญี่ปุ่นเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะจากประเทศกลุ่มเอเชีย

การผลิตเสื้อผ้าที่เพิ่มขึ้นส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมต้นน้ำและกลางน้ำ แต่การนำเข้าก็เพิ่มขึ้นเช่นกัน



ที่มา: CEIC



ที่มา: ธปท.

เครื่องใช้อุตสาหกรรมสิ่งทอ

	(อัตราเพิ่ม)	2546	2545	2546	2546				2547
		(มูลค่า)			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
1	ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ	107.5	-0.4	0.0	0.7	0.0	-0.3	-0.3	2.2
	เส้นใยประดิษฐ์	132.4	5.6	-6.8	-5.5	-9.1	-4.5	-8.0	10.0
	ปั่นด้าย	113.3	0.5	1.6	0.3	1.6	1.9	2.6	5.2
	ผ้าผืนทอ	96.1	-1.5	0.8	1.0	0.8	0.6	0.8	2.1
	ผ้าผืนถัก	107.9	-0.5	0.3	0.7	0.5	0.1	-0.2	0.2
	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	108.3	-1.0	0.2	1.4	0.3	-0.5	-0.5	0.9
2	อัตราการใช้จ่ายการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ (%)		83.9	78.0	78.8	74.4	80.6	78.4	86.6
3	มูลค่าการส่งออก (ล้านดอลลาร์ สรอ.)								
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	4,421	-5.3	5.5	11.7	5.2	1.2	5.3	11.8
	เสื้อผ้าสำเร็จรูป	2,763	-6.6	1.6	12.7	1.8	-4.0	-1.4	2.4
	ด้าย	831	7.1	17.0	13.4	14.4	15.1	24.2	33.3
	ผ้าผืน	827	-10.5	9.0	6.8	8.7	9.1	10.9	22.9
	ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	1,049	11.7	10.1	14.7	13.9	2.7	10.2	15.2
4	การจำหน่ายภายในประเทศเส้นใยประดิษฐ์ (เมตริกตัน) (%)	441,601	-1.2	3.2	3.9	-2.7	25.7	20.1	-11.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

สำหรับภาวะอุตสาหกรรมสิ่งทอในปี 2547 มีแนวโน้มที่ไม่ดีนักเนื่องจากคาดว่าจะการส่งออกเสื้อผ้าสำเร็จรูปไปตลาดหลักคือสหรัฐอเมริกาจะยังคงประสบปัญหาการแข่งขันกับสินค้าจีนต่อไป ซึ่งจะส่งผลต่อเนื่องในเชิงลบต่ออุตสาหกรรมกลางน้ำคือฟอกย้อมและทอผ้า โดยเฉพาะการทอผ้าที่ผู้ประกอบการขนาดเล็กมีแนวโน้มจะต้องปิดตัวเนื่องจากลูกค้าหันไปสั่งสินค้าจากประเทศจีนที่มีราคาถูกกว่าและหลากหลายกว่าแทน

อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน : ได้รับแรงสนับสนุนจากการบริโภคภายในประเทศและการส่งออกไปประเทศอาเซียนและออสเตรเลีย

ในไตรมาสแรก ปี 2547 อุตสาหกรรมยานยนต์ไทยยังคงขยายตัวได้ในระดับสูงต่อเนื่องจากปี 2546 ที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากกำลังซื้อภายในประเทศที่มีเข้ามาอย่างต่อเนื่องและการส่งออกรถยนต์นั่งไปยังตลาดอาเซียนและรถ Pick-up ไปตลาดออสเตรเลีย

- **ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมยานยนต์ฯ** ในไตรมาสแรก ปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 29.4 เป็นอัตราเร่งกว่าไตรมาสที่ผ่านมา ผลิตภัณฑ์ที่เป็นตัวนำตลาดในไตรมาสนี้คือรถยนต์นั่งขนาดเล็ก (1201-1500 cc) และขนาดกลาง (1501-1800 cc) รวมทั้งรถยนต์เชิงพาณิชย์ประเภท Pick-up 1 ตัน ปัจจัยสนับสนุนการผลิตคือ (1) เศรษฐกิจที่ขยายตัวดีขึ้นส่งผลให้กำลังซื้อของผู้บริโภคเพิ่มขึ้น (2) ภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ (3) การแข่งขันด้านการขายของผู้ประกอบการทั้งข้อเสนอทางการตลาดและการออกรถโมเดลใหม่ๆ และ (4) การส่งออกไปยังต่างประเทศที่มีมากขึ้นทั้งรถยนต์นั่งและรถยนต์เชิงพาณิชย์

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

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

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

- **การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ** ขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา ที่ระดับร้อยละ 23.9 โดยรถยนต์นั่งจำหน่ายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 ขณะที่รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ซึ่งมีรถ Pick up 1 ตันเป็นสินค้าหลัก เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8 การเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการส่งมอบรถยนต์ที่ส่งจองไว้ในงาน Motor Expo ที่จัดขึ้นปลายปี 2546 และงาน Bangkok International Motor Show ที่จัดขึ้นในเดือนมีนาคม 2547
- ในไตรมาสนี้ รถยนต์นั่งที่มีการจำหน่ายสูงสุดยังเป็นรถจากค่าย Toyota ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.0 โดยครองสัดส่วนตลาดร้อยละ 48.3 รองลงมาคือ Honda มีสัดส่วนร้อยละ 35.3 จำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 สำหรับการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ Isuzu ซึ่งครองสัดส่วนตลาดเป็นอันดับหนึ่งประมาณร้อยละ 38.3 จำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 ขณะที่ Toyota มีสัดส่วนร้อยละ 31.1 และจำหน่ายเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 48.1

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

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

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การจำหน่ายรถยนต์นั่ง (อัตราเพิ่ม)

รถ	2546	2546				2547
		Q1	Q2	Q3	Q4	
TOYOTA	63.1	158.2	37.6	41.1	55.6	21.0
HONDA	71.4	102.2	67.3	45.1	76.4	21.5
NISSAN	-22.7	-12.1	-17.9	-55.8	-6.4	-5.3
MAZDA	-18.3	-27.0	-41.7	-0.5	8.7	33.2
อื่นๆ	-20.4	-8.8	-22.5	-21.0	-28.1	-11.5
รวม	-0.7	-0.8	-7.8	-9.2	15.4	10.0
รวม	41.7	80.1	27.1	22.9	47.0	19.0

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

การจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (อัตราเพิ่ม)

รถ	2546	2546				2547
		Q1	Q2	Q3	Q4	
ISUZU	41.7	51.2	68.5	29.3	28.7	20.5
TOYOTA	33.7	31.0	25.9	41.8	35.0	48.1
NISSAN	6.7	-5.7	0.3	7.0	22.6	20.7
MAZDA	11.8	-17.7	36.1	46.1	-5.8	35.1
อื่นๆ	32.8	40.2	26.2	24.1	40.5	78.6
รวม	-3.4	21.1	-1.2	-7.6	-16.3	-5.1
รวม	25.2	26.8	31.3	25.4	19.3	26.8

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

- **ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มยานยนต์** โดยรวมในไตรมาสแรก ปี 2547 มูลค่าการส่งออกรวมในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. มีค่า 1.192 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งร้อยละ 32.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา โดยการส่งออกรถยนต์นั่งเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 52.3 เนื่องจากมีการส่งออกไปยังประเทศอาเซียนเพิ่มขึ้นมากโดยเฉพาะอินโดนีเซีย สิงคโปร์และฟิลิปปินส์ สำหรับรถยนต์ Pick-up 1 คัน ส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.3 เป็นการเพิ่มขึ้นในตลาดออสเตรเลียถึงร้อยละ 38.9 ขณะที่ตลาดสหราชอาณาจักรส่งออกลดลงร้อยละ 9.7

การส่งออกรถยนต์

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)					อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)				
	2544	2545	2546	Q4/46	Q1/47	2544	2546	Q3/46	Q4/46	Q1/47
รถยนต์นั่ง	668	523	770	214	266	-21.7	47.1	46.4	26.8	52.26
รถ Pick-Up	914	1,118	1,457	387	421	22.3	30.4	23.6	36.2	30.27
รถบรรทุกและรถบรรทุก	211	242	397	97	120	14.8	64.0	128.6	40.4	31.44
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์	862	1,037	1,351	372	385	20.4	30.3	29.2	34.7	24.55
รวม	2,655	2,920	3,975	1,070	1,192	10.0	36.1	36.5	17.3	32.7

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

- การนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.4 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าส่วนประกอบฯ จากญี่ปุ่น ฟิลิปปินส์และเยอรมนี เพื่อนำมาผลิตรถยนต์ภายในประเทศที่ความต้องการเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการนำเข้ารถยนต์นั่งในไตรมาสที่ลดลงร้อยละ 37.0 เป็นการลดลงในเกือบทุกตลาดทั้งฟิลิปปินส์ เยอรมนี อินโดนีเซีย ยกเว้นการนำเข้าจากญี่ปุ่นที่ยังเพิ่มขึ้น

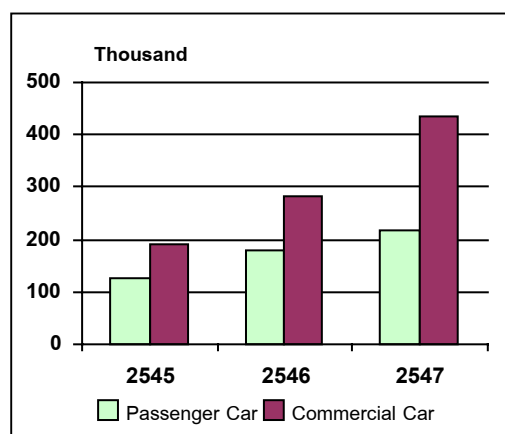
การนำเข้ารถยนต์

	มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)					อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)				
	2544	2545	2546	Q4/46	Q1/47	2545	2546	Q3/46	Q4/46	Q1/47
ส่วนประกอบฯ	1,585	1,792	2,398	688	709	13.1	33.8	22	34.8	46.59
รถยนต์นั่ง	191	183	387	96	74	-4.4	111.8	58.6	79.9	-37.01
รถโดยสารฯ	119	145	123	35	40	21.3	-14.8	-23.1	-16.2	47.41
ยางรถยนต์	48	53	62	16	19	9.5	16.9	11.9	8.8	28.48
อื่นๆ	89	94	111	30	31	5.8	18	-12.9	4.6	18.8
รวม	2,033	2,267	3,081	863	873.6	11.5	35.9	20.5	33.4	30.43

ยอดรวมยานพาหนะ รวมการนำเข้าจักรยานยนต์และจักรยาน

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

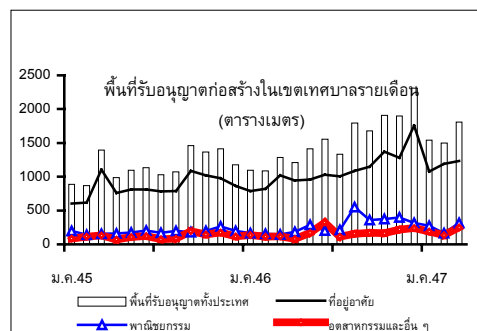
- แนวโน้มการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศตลอดปี 2547 ยังคงมีทิศทางเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก ปี 2546 โดยคาดว่าจะการจำหน่ายรวมจะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 22.0 แบ่งเป็นการจำหน่ายรถยนต์นั่งประมาณ 216,000 คัน และรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ประมาณ 433,700 คัน ภายใต้เงื่อนไขว่าเศรษฐกิจยังคงขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีและอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ



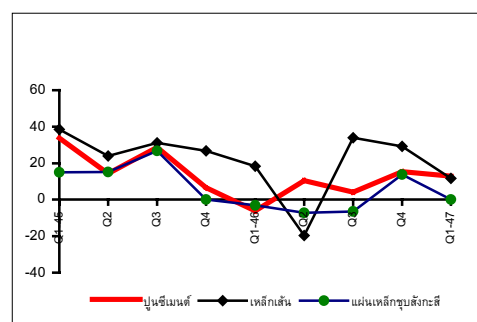
(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้ว

ในไตรมาสแรกของปี 2547 ภาคการก่อสร้างยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปีที่แล้ว ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการก่อสร้างของภาครัฐ สำหรับภาคเอกชนรายได้ที่เพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยต่ำ รวมทั้งการขยายสินเชื่อของสถาบันการเงินที่มุ่งเน้นกลุ่มที่ต้องการสินเชื่อเพื่อการซื้อที่อยู่อาศัย ทำให้ความต้องการที่อยู่อาศัยยังเพิ่มขึ้น เครื่องชี้ที่แสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้นของภาคก่อสร้าง เช่น พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล และการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศเพิ่มขึ้นทุกรายการ

- พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวมทั้งประเทศในไตรมาสแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.7 โดยพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นทุกประเภท ได้แก่ ประเภทที่อยู่อาศัย ประเภทพาณิชยกรรม และประเภทอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1, 61.9 และ 58.1 ตามลำดับ และเป็นการเพิ่มขึ้นทุกภูมิภาคของประเทศ โดยเฉพาะภาคกลาง รองลงมาในเขตกรุงเทพฯ และภาคอื่น ๆ ซึ่งสะท้อนถึงความเชื่อมั่นและมีความคาดหวังทางการตลาดเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้น



- ในไตรมาสแรกของปี 2547 ยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศยังคงเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีที่แล้ว เป็นผลต่อเนื่องจากปีที่แล้วที่มีโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ โดยเฉพาะโครงการบ้านที่อยู่อาศัย ส่งผลให้การใช้วัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะปริมาณการใช้ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง ท่อเหล็ก ปูนซีเมนต์ และเหล็กเส้น เป็นต้น เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 30.6, 17.4, 12.9 และ 11.7 ตามลำดับ



- ราคาวัสดุก่อสร้าง ในไตรมาสแรกของปี 2547 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้วร้อยละ 11.4 เนื่องจากความต้องการในภาคการก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามในระยะสั้นราคายังไม่กระทบภาคการก่อสร้างมากนัก เนื่องจากอัตราดอกเบี้ย

อัตราเพิ่ม (%) ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	2545		2546		2547	
	ทั้งปี	Q1	ทั้งปี	Q1	Q1	เม.ย.
ดัชนีรวม	0.8	-3.3	7.7	11.4	9.3	10.4
1. ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	1.8	1.7	3.7	2.5	4.5	7.1
2. ซีเมนต์	-10.1	-30.9	16.3	49.1	-0.8	-0.9
3. ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.6	1.1	0.5	0.0	0.9	1.2
4. ผลิตภัณฑ์เหล็ก	7.0	5.4	12.4	15.7	28.7	31.0
5. กระเบื้อง	0.2	0.1	-0.5	-0.3	-0.4	-0.4
6. วัสดุฉนวนหุ้มหยาบ	3.6	6.4	1.1	0.0	3.3	3.3
7. เครื่องสุขภัณฑ์	-0.1	-1.0	-0.2	1.6	0.7	0.9
8. อุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา	-1.7	-0.7	0.1	-0.3	0.6	0.6
9. วัสดุก่อสร้างอื่น ๆ	2.8	0.6	5.8	5.8	4.3	3.2

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

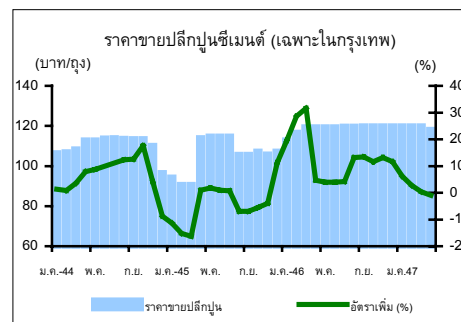
เบี้ยที่ต่ำมากยังจูงใจผู้ซื้อ วัสดุก่อสร้างที่มีราคาสูงขึ้น ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เหล็ก และไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ สำหรับราคาขายปลีกปูนซีเมนต์เฉลี่ย (เฉพาะในเขตกรุงเทพฯ) ในไตรมาสแรกของปี

2547 เท่ากับ 120 บาท/50 กก. เทียบกับ 116 บาท/50 กก. ในระยะเดียวกันของปี 2546 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ทั้งนี้คาดว่าราคาปูนซีเมนต์ขายปลีกในไตรมาสที่ 2 น่าจะมีแนวโน้มจะลดต่ำลงกว่าไตรมาสแรกของปี 2547 เนื่องจากได้รับราคาขึ้นแล้วตั้งแต่ปี 2546

ราคาขายปลีกปูนซีเมนต์ (เฉพาะในกรุงเทพฯ) หน่วย : บาท/50 กก.

	2546		2547	
	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม
เฉลี่ยทั้งปี	118.96	12.6		
เม.ย.	119.50	4.7	118.33	-1.0
Q1	116.44	26.5	120.00	3.1
Q2	119.50	4.2		
Q3	119.89	10.1		
Q4	120.00	12.1		

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์



ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

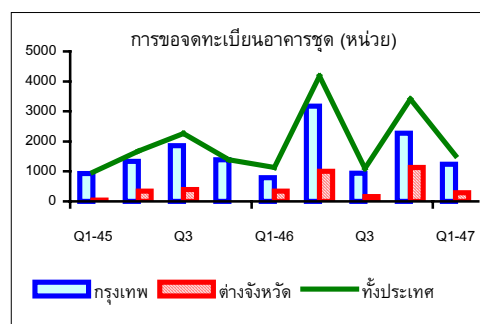
	2545		2546		2547
	ทั้งปี	Q1	ทั้งปี	Q1	Q1
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล	13,891	3,151	18,572	3,467	4,842.4
รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)					
ที่อยู่อาศัย	10,215	2,323	13,206	2,630	3,501
พาณิชยกรรม	2,255	496	3,364	472	763
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	1,421	331	2,002	366	578
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	7,816	1,746	10,897	1,891	2,597
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	2,376	604	2,992	577	989
ภาคอื่น ๆ	3,699	800	4,682	999	1,257
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)					
2.1 ปูนซีเมนต์	23,020	6,722	24,227	6,321	7,137
2.2 เหล็กเส้น	1,259	340	1,449	403	450
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	351,981	101,081	346,307	97,985	98,128
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	177,281	39,702	211,979	50,258	65,619
2.5 เหล็กหลอด	345,037	94,743	380,302	105,513	102,766
2.6 ท่อเหล็ก	341,429	87,377	317,651	80,947	95,009
อัตราเพิ่ม (%)					
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล	55.1	70.6	33.7	10.0	39.7
รวมทั้งประเทศ					
ที่อยู่อาศัย	59.8	83.0	29.3	13.2	33.1
พาณิชยกรรม	32.5	22.4	49.2	-5.0	61.9
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	64.5	92.5	40.9	10.4	58.1
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	54.3	74.5	39.4	8.3	37.3
ภาคกลาง(ไม่รวมกรุงเทพฯ)	75.5	122.2	26.0	-4.6	71.6
ภาคอื่น ๆ	45.7	39.4	26.6	24.9	25.8
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ					
2.1 ปูนซีเมนต์	20.9	33.9	5.2	-6.0	12.9
2.2 เหล็กเส้น	30.0	38.6	15.1	18.4	11.7
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	14.1	15.0	-1.6	-3.1	0.1
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	24.8	10.9	19.6	26.6	30.6
2.5 เหล็กหลอด	16.4	19.7	10.2	11.4	-2.6
2.6 ท่อเหล็ก	10.4	19.8	-7.0	-7.4	17.4

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

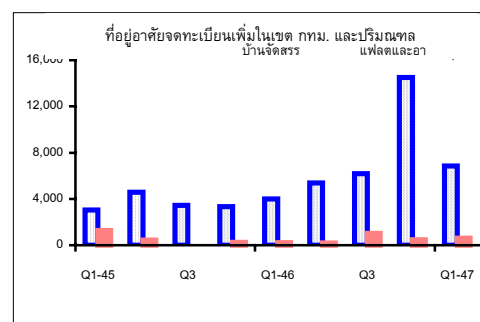
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 ยังคงขยายตัวแต่ในอัตราที่ชะลอลงกว่าปีที่แล้ว เนื่องจากมีปัจจัยผลกระทบต่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์อยู่หลายปัจจัย ได้แก่ ค่าธรรมเนียมการโอนที่กลับสู่ระดับเดิม ราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น ราคาน้ำมันมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง และมีการแข่งขันในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ได้ทวีความรุนแรงมากขึ้นโดยผู้ประกอบการมีการลงทุนในด้านโฆษณาเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามก็ถือว่าตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ต่ำอยู่อย่างต่อเนื่องยังเป็นปัจจัยบวกที่ส่งผลให้ผู้ซื้อมีความต้องการบ้านที่อยู่อาศัยอยู่ และผู้ประกอบการบางรายร่วมมือกับธนาคารพาณิชย์ มีข้อเสนอใหม่ ๆ ขึ้นเพื่อจูงใจผู้ซื้อ เช่น ดอกเบี้ยต่ำคงที่เป็นระยะเวลานานให้ลูกค้าที่ซื้อโครงการ และรับภาระค่าธรรมเนียมการโอนกรรมสิทธิ์แทนลูกค้า นอกจากนี้ผู้ประกอบการยังให้ลูกค้า ไม่ต้องจ่ายเงินดาวน์ เป็นต้น เครื่องชี้ภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่สำคัญในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 ได้แก่

- การซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ มีมูลค่า 108,734 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.7 โดยเพิ่มขึ้นทุกภูมิภาค โดยเฉพาะภาคกลางมีการซื้อขายที่ดินมากที่สุดคิดเป็นมูลค่า 65,564 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.1 รองลงมาได้แก่ ภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคตะวันออก และภาคใต้

- การขอจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศในไตรมาสแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 34.8 ส่วนใหญ่เป็นการขอจดทะเบียนอาคารชุดในเขตกรุงเทพและปริมณฑล เป็นผลต่อเนื่องจากปีที่แล้วที่มีโครงการเปิดใหม่ที่อยู่ในทำเลที่มีการคมนาคมสะดวกขึ้นซึ่งอยู่ใกล้กับเส้นทางรถไฟฟ้า BTS และรถไฟฟ้าใต้ดิน สำหรับต่างจังหวัดการขอจดทะเบียนอาคารชุดยังลดลงเนื่องจากในปีที่ผ่านมาได้มีการขอจดทะเบียนอาคารชุดเป็นจำนวนมาก



- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในเขต กทม. และปริมณฑล มีการขอจดทะเบียนโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.1 โดยเฉพาะบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.2 และแฟลตและอาคารชุดเพิ่มขึ้นร้อยละ 171.8 แม้ว่าราคาที่อยู่อาศัยจะปรับตัวขึ้นก็ตาม แต่อัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำยังเป็นปัจจัยที่จูงใจสำหรับผู้ซื้อ ประกอบกับโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นมีความสมบูรณ์พร้อมด้วยการสร้างสิ่งอำนวยความสะดวกอย่างครบวงจร และเป็นโครงการที่มีเส้นทางคมนาคมสะดวก เป็นต้น

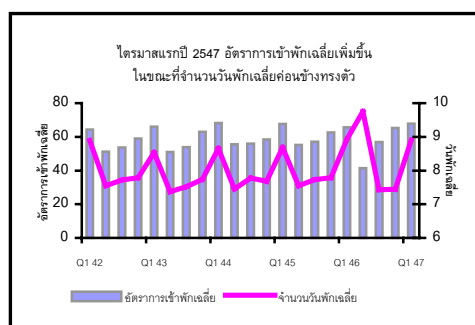
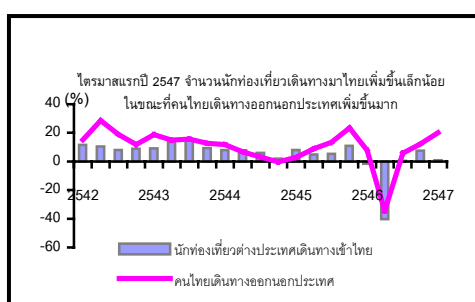


เครื่องชี้ธุรกิจสงฆ์ทรัพย์สิน

รายการ	2545		2546		2547
	ทั้งปี	Q1	ทั้งปี	Q1	Q1
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	265,746	53,912	436,998	74,615	108,734
- ภาคกลาง	158,429	30,439	278,604	45,188	65,564
- ภาคตะวันออก	25,633	5,063	40,870	7,118	10,672
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	27,820	6,261	40,514	7,747	10,919
- ภาคเหนือ	29,522	6,823	42,192	8,034	11,888
- ภาคใต้	24,342	5,325	34,818	6,529	9,691
2. การขอตระเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	6,295	968	9,824	1,137	1,533
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	5,511	927	7,185	795	1,244
- ต่างจังหวัด	784	41	2,639	342	289
3. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม.และปริมณฑล	34,035	8,353	50,594	8,764	11,931
- บ้านจัดสรร	14,371	3,042	30,088	3,999	6,846
- แฟลตและอาคารชุด	1,971	1,265	1,908	220	598
- ปลุกสร้างเอง	17,693	4,046	18,598	4,545	4,487
อัตราเพิ่ม (%)					
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	40.5	34.5	64.4	38.4	45.7
- ภาคกลาง	45.2	40.2	75.9	48.5	45.1
- ภาคตะวันออก	35.1	17.4	59.4	40.6	49.9
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	33.1	22.4	45.6	23.7	40.9
- ภาคเหนือ	31.5	30.2	42.9	17.7	48.0
- ภาคใต้	37.4	44.3	43.0	22.6	48.4
2. การขอตระเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	52.8	-62.0	56.1	17.5	34.8
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	47.9	727.7	30.4	-14.2	56.5
- ต่างจังหวัด	-79.0	-63.4	236.6	734.1	-15.5
3. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม.และปริมณฑล	0.04	-12.4	48.7	4.9	36.1
- บ้านจัดสรร	48.3	5.3	109.4	31.5	71.2
- แฟลตและอาคารชุด	-58.0	-43.0	-3.2	-82.6	171.8
- ปลุกสร้างเอง	-9.9	-8.5	5.1	12.3	-1.3

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(4) การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากผลกระทบของการระบาดของโรคโควิด-19 ในเอเชีย



ในไตรมาสที่แรกปี 2547 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศไทยจำนวน 2.87 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยร้อยละ 67.85 เทียบกับร้อยละ 65.67 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ปัจจัยหลักที่สนับสนุนการเดินทางมายังประเทศไทยของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ได้แก่ การจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวทั้งเทศกาลปีใหม่และตรุษจีน และการจัดกิจกรรมบางกอกเมืองแฟชั่น เป็นต้น

อย่างไรก็ตามในเดือนกุมภาพันธ์นักท่องเที่ยวเดินทางมายังประเทศไทยลดลงร้อยละ 10.5 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยฤดูกาล เนื่องจากการเฉลิมฉลองเทศกาลตรุษจีนได้เลื่อนขึ้นจากเดือนกุมภาพันธ์ในปี 2546 เป็นเดือนมกราคมในปี 2547 ประกอบกับการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในไทยและหลายประเทศในเอเชีย อาทิ เวียดนาม อินโดนีเซีย จีน ฮังการี เป็นต้น ทำให้นักท่องเที่ยวโดยเฉพาะจากประเทศในกลุ่มเอเชียตะวันออกซึ่งเป็นตลาดนักท่องเที่ยวขนาดใหญ่ของไทย เดินทางมายังประเทศไทยในช่วงดังกล่าวลดลงมาก

ในช่วงไตรมาสแรกของปี กลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมาไทยเพิ่มขึ้น ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากทวีปอเมริกา กลุ่มประเทศโอเชียเนีย ตะวันออกกลาง และยุโรป ในขณะที่นักท่องเที่ยวจากกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงลดลงโดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากประเทศจีน ฮองกง ญี่ปุ่น เกาหลี และไต้หวัน

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศในช่วงไตรมาสแรกเพิ่มขึ้น ดังจะเห็นได้จาก จำนวนคนไทยเดินทางออกนอกประเทศผ่านด่านสนามบินดอนเมืองซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของคนไทยที่เดินทางออกนอกประเทศทั้งหมด มีจำนวน 0.41 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.3 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ทั้งนี้ปัจจัยด้านเศรษฐกิจของประเทศที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ประชาชนมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น ทำให้คนไทยเดินทางออกนอกประเทศมากขึ้นทั้งเพื่อธุรกิจและท่องเที่ยว

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย (%)

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2546	2546				2547
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	7.3	-1.7	-40.3	0.6	8.0	0.8
เอเชียตะวันออก	7.7	-2.5	-46.6	7.9	18.3	n.a.
กลุ่มประเทศอาเซียน	9.6	-2.7	-38.5	20.2	32.3	n.a.
อินโดนีเซีย	7.5	2.2	-33.7	10.3	78.1	n.a.
มาเลเซีย	11.8	-0.9	-44.2	18.3	49.8	n.a.
ฟิลิปปินส์	10.1	-1.0	-32.1	14.4	24.6	n.a.
สิงคโปร์	2.8	-8.6	-48.2	19.3	3.1	n.a.
จีน	9.8	0.3	-75.4	-18.5	13.8	n.a.
ฮ่องกง	0.5	-9.8	8.0	52.7	34.9	n.a.
ญี่ปุ่น	4.6	1.6	-47.2	-23.3	-6.7	n.a.
เกาหลีใต้	29.6	17.8	-58.7	11.9	11.1	n.a.
ไต้หวัน	-7.1	-28.1	-73.0	6.3	7.9	n.a.
ยุโรป	6.3	0.7	-21.8	-14.3	-7.3	n.a.
อเมริกา	6.0	4.8	-33.0	-7.2	-8.5	n.a.
เอเชียใต้	17.3	19.1	-37.7	18.2	9.4	n.a.
โอเชียเนีย	-1.0	-15.2	-29.4	-21.4	-13.5	n.a.
ตะวันออกกลาง	15.0	-23.7	-55.8	-23.0	-4.2	n.a.
แอฟริกา	-1.7	-22.0	-45.0	-21.7	-16.0	n.a.
(อัตรการเข้าพักเฉลี่ย)	61.9	65.6	41.4	56.9	65.18	67.85
ระยะเวลาการเข้าพัก	7.9	8.9	9.8	7.4	7.4	n.a.

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	11.9	7.7	-34.4	5.8	11.0	n.a.
---------------------------------	-------------	------------	--------------	------------	-------------	-------------

ที่มา การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

3.3 สถานการณ์การว่างงานไปไตรมาสแรกปี 2547 : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงต่อเนื่อง

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสแรกปี 2547¹ มีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 34.95 ล้านคน โดยเป็นผู้ที่มีงานทำ 33.75 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จำแนกเป็นผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 11.70 ล้านคน ลดลงร้อยละ 1.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเมื่อพิจารณาเป็นรายภาคพบว่าภาคที่มีการจ้างงานในภาคเกษตรลดลง คือ กรุงเทพมหานคร ภาคเหนือ และภาคใต้ ลดลงร้อยละ 20.2, 2.8 และ 5.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ส่วนหนึ่งมาจากการปรับเปลี่ยนการทำงานจากภาคเกษตรกรรมมาเป็นภาคนอกเกษตร โดยเฉพาะในเขตกรุงเทพมหานคร ภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือที่มีการจ้างงานนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7, 9.3 และ 6.6 ตามลำดับ ส่วนการจ้างงานภาคเกษตรในภาคใต้ลดลงส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์ความรุนแรงใน 3 จังหวัด ทำให้เกิดความไม่ปลอดภัยในการออกไปกรีดยางตอนเช้า กอปรกับเป็นช่วงที่ต้นยางผลัดใบและให้น้ำยางน้อย

ขณะที่ผู้ทำงานนอกภาคเกษตรมีจำนวน 22.04 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สาขาการผลิตนอกภาคเกษตรที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ สาขาหัตถอุตสาหกรรมจำนวน 6.69 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว รองลงมา คือ สาขาการบริการและอื่น ๆ และสาขาการค้าและการธนาคาร จำนวน 6.28 และ 5.43 ล้านคน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 และ 6.1 ตามลำดับ จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับสาขาการก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ตามการฟื้นตัวของภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ สอดคล้องกับข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐ ที่แสดงว่าไตรมาสแรกปี 2547 มีผู้สมัครงานใหม่จำนวนถึง 243,868 คน และสามารถบรรจุได้ 66,414 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 153.8 และ 174.5 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2546

อย่างไรก็ตาม การจ้างงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 ไม่สามารถรองรับกำลังแรงงานใหม่ที่เข้าสู่ตลาดแรงงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 กับการว่างงานที่มีอยู่แล้วในตลาดแรงงาน ทำให้มีผู้ว่างงานจำนวน 0.829 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 2.37 ของกำลังแรงงานรวม สูงขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบอัตราการว่างงานร้อยละ 2.30 ของระยะเดียวกันปี 2546 การที่มีการว่างงานจำนวน 829,000 คน ในขณะที่มีตำแหน่งงานว่างเกือบ 390,000 ตำแหน่ง ส่วนหนึ่งน่าจะสะท้อนถึงความไม่สอดคล้องของคุณภาพและทักษะของแรงงานที่มีในตลาดกับความต้องการของตลาด และเมื่อพิจารณาแนวโน้มผู้ว่างงานเป็นรายภาคพบว่า ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ มีอัตราการว่างงานสูงสุด คือ ร้อยละ 3.57

การประมาณการกำลังแรงงาน การมีงานทำ และการว่างงานปี 2547² คาดว่ามีกำลังแรงงานรวมของประเทศเฉลี่ย 35,077 ล้านคน โดยเป็นผู้มีงานทำเฉลี่ย 34,234 ล้านคน จำแนกเป็นผู้มีงานทำภาคเกษตรกรรมและนอกภาคเกษตรกรรม 13,708 และ 20,526 ล้านคน ตามลำดับ สำหรับการว่างงานคาดว่ามีคนว่างงานเฉลี่ย 0.57 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 1.6

สำหรับจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547 มีจำนวน 7.56 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.98 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้ทำงานอยู่ในสาขาการค้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.4 รองลงมา คือ ภาคการผลิตภัณฑ์โลหะ และภาคการผลิตสิ่งทอและเครื่องประดับร้อยละ

¹ ข้อมูล ณ เดือนกุมภาพันธ์

² ประมาณการโดยส่วนนโยบายประชากรและกำลังแรงงาน สำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

12.4 และ 10.5 ตามลำดับ และสัดส่วนผู้ประกันตนต่อกำลังแรงงานรวม³ คิดเป็นร้อยละ 21.6 ดีขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 20.8 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว ขณะที่สถานประกอบการ ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547 มีจำนวน 329,130 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.99 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสแรกปี 2547

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	เฉลี่ย		ไตรมาสแรก			อัตราเพิ่ม (%)		
						2546	ไตรมาสแรก	
	2545	2546	2545	2546	2547	เฉลี่ย	2546	2547
1. ประชากรรวม	63.460	64.006	63.261	63.795	64.757	0.86	0.84	1.51
2. กำลังแรงงานรวม	34.246	34.845	33.486	33.964	34.950	1.75	1.43	2.90
3. ผู้มีงานทำ	32.997	33.815	31.873	32.814	33.746	2.48	2.95	2.84
3.1 ภาคเกษตร	13.740	13.551	11.782	11.882	11.701	-1.38	0.85	-1.52
3.2 นอกภาคเกษตร	19.257	20.264	20.091	20.932	22.045	5.23	4.19	5.31
• เมืองแร่	0.064	0.061	0.093	0.074	0.065	-4.67	-21.00	-12.01
• หัตถอุตสาหกรรม	5.863	6.193	6.011	6.416	6.686	5.63	6.73	4.22
• การก่อสร้าง	1.703	1.854	1.898	1.994	2.221	8.87	5.07	11.39
• สาธารณูปโภค	0.161	0.168	0.159	0.155	0.174	4.19	-2.78	12.23
• การค้าและการธนาคาร	4.745	4.973	4.984	5.122	5.432	4.80	2.77	6.06
• การขนส่ง	1.014	1.052	1.130	1.146	1.188	3.74	1.44	3.63
• การบริการและอื่น ๆ	5.707	5.962	5.816	6.026	6.279	4.48	3.62	4.19
4. ผู้ว่างงาน	0.766	0.704	0.935	0.781	0.829	-8.16	-16.45	6.16
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.482	0.327	0.678	0.369	0.375	-32.28	-45.63	1.66
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ*	0.781	0.643	0.864	0.678	0.840	-17.69	-21.46	23.80
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.24	2.02	2.79	2.30	2.37			
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	71.83	72.12	70.58	70.66	71.30			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

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

* การทำงานต่ำกว่าระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

การจัดหางานทำในประเทศ

	2546					2547	อัตราเพิ่ม (%)						
							2546					2547	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	
1. ผู้สมัครงานใหม่	96,079	108,730	83,129	56,866	344,804	243,868	61.1	69.2	64.4	15.8	54.2	153.8	
2. ตำแหน่งงานว่าง	227,203	204,164	170,998	185,413	787,778	389,681	64.1	32.7	-10.5	-10.8	14.0	71.5	
3. บรรจุงาน	24,198	28,615	30,595	20,737	104,145	66,414	-4.9	23.3	121.5	11.6	28.5	174.5	

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

³ แสดงถึงสัดส่วนแรงงานที่ได้รับสวัสดิการและการคุ้มครองจากกฎหมายคุ้มครองแรงงานและระบบประกันสังคม

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่ 4 ปี 2546 จำแนกรายภาค

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	เฉลี่ยทั้งปี		ไตรมาสแรก			อัตราเพิ่ม (%)		
						2546	ไตรมาสแรก	
	2545	2546	2545	2546	2547	เฉลี่ยทั้งปี	2546	2547
1. กำลังแรงงานรวม	34.246	34.845	33.486	33.964	34.950	1.7	1.4	2.9
1.1 กทม.	4.424	4.592	4.422	4.570	4.664	3.8	3.3	2.1
1.2 ภาคกลาง	7.965	8.194	7.843	8.094	8.311	2.9	3.2	2.7
1.3 ภาคเหนือ	6.317	6.398	6.182	6.249	6.504	1.3	1.1	4.1
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.145	11.195	10.669	10.599	11.001	0.4	-0.7	3.8
1.5 ภาคใต้	4.396	4.466	4.370	4.452	4.470	1.6	1.9	0.4
2. ผู้มีงานทำ	32.933	33.815	31.617	32.814	33.746	2.7	3.8	2.8
2.1 ภาคเกษตร	13.740	13.551	11.782	11.882	11.701	-1.4	0.8	-1.5
- กทม.	0.084	0.075	0.098	0.100	0.080	-11.3	2.2	-20.2
- ภาคกลาง	2.214	2.203	2.130	2.210	2.219	-0.5	3.8	0.4
- ภาคเหนือ	3.298	3.232	3.027	2.949	2.866	-2.0	-2.6	-2.8
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	6.106	5.976	4.521	4.564	4.595	-2.1	1.0	0.7
- ภาคใต้	2.038	2.066	2.007	2.059	1.942	1.4	2.6	-5.7
2.2 ภาคนอกเกษตร	19.193	20.264	19.835	20.932	22.045	5.6	5.5	5.3
- กทม.	4.226	4.419	4.172	4.367	4.528	4.6	4.7	3.7
- ภาคกลาง	5.548	5.847	5.317	5.743	5.968	5.4	8.0	3.9
- ภาคเหนือ	2.844	2.998	2.949	3.101	3.389	5.4	5.2	9.3
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.310	4.667	5.133	5.385	5.741	8.3	4.9	6.6
- ภาคใต้	2.265	2.332	2.264	2.337	2.418	3.0	3.2	3.5
3. ผู้ว่างงาน	0.766	0.704	0.935	0.781	0.829	-8.2	-16.4	6.2
3.1 กทม.	0.113	0.099	0.153	0.104	0.056	-12.8	-32.3	-45.6
3.2 ภาคกลาง	0.127	0.135	0.114	0.123	0.109	6.8	7.3	-11.4
3.3 ภาคเหนือ	0.108	0.122	0.099	0.121	0.163	12.1	22.3	34.3
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.328	0.283	0.471	0.379	0.393	-13.7	-19.6	3.8
3.5 ภาคใต้	0.090	0.065	0.097	0.055	0.108	-27.9	-43.8	97.7
4. อัตราการว่างงาน (%) (3/1)	2.24	2.02	2.79	2.30	2.37			
4.1 กทม.	2.55	2.15	3.46	2.27	1.21			
4.2 ภาคกลาง	1.59	1.65	1.46	1.52	1.31			
4.3 ภาคเหนือ	1.72	1.90	1.61	1.94	2.51			
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	2.94	2.53	4.42	3.58	3.57			
4.5 ภาคใต้	2.05	1.46	2.22	1.23	2.41			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน* (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2543	107,228	6.8	5,810,140	2.3
2544	110,814	3.3	5,865,208	0.9
2545	301,518	172.09	6,900,223	17.6
2546	324,079	7.48	7,434,237	7.7
2547				
มกราคม	325,806	7.37	7,441,599	7.25
กุมภาพันธ์	327,630	7.12	7,502,476	6.98
มีนาคม	329,130	6.99	7,557,715	6.98

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคุ่มรวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจกรรม	ไตรมาสแรก						อัตราเพิ่ม (%)			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	2545	2546	2547	2545	2546	2547	2546	2547	2546	2547
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,058	1,455	1,519	35,046	38,330	42,300	37.5	4.4	9.4	10.4
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	5,549	10,356	11,196	578,808	628,804	650,022	86.6	8.1	8.6	3.4
3. การผลิตสิ่งทอเครื่องประดับ	5,557	8,865	9,107	720,321	753,034	752,385	59.5	2.7	4.5	-0.1
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	2,572	4,595	4,928	193,260	216,571	221,675	78.7	7.2	12.1	2.4
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	2,519	5,594	5,933	130,351	154,761	168,141	122.1	6.1	18.7	8.6
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	5,501	8,244	8,690	465,184	503,971	548,414	49.9	5.4	8.3	8.8
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	2,214	3,879	4,134	137,457	150,176	161,680	75.2	6.6	9.3	7.7
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	1,931	5,615	5,979	72,825	98,063	108,859	190.8	6.5	34.7	11.0
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	7,084	16,856	18,032	711,098	816,874	888,421	137.9	7.0	14.9	8.8
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	3,626	15,794	16,711	205,263	275,443	316,218	335.6	5.8	34.2	14.8
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	1,406	3,024	3,210	121,207	139,471	147,048	115.1	6.2	15.1	5.4
12. สาธารณูปโภค	547	980	1,080	30,765	31,832	31,921	79.2	10.2	3.5	0.3
13. การก่อสร้าง	6,858	15,964	17,383	231,700	286,717	326,117	132.8	8.9	23.7	13.7
14. การขนส่งการคมนาคม	5,819	13,645	15,023	236,226	287,265	320,703	134.5	10.1	21.6	11.6
15. การค้า	24,785	93,574	99,594	744,541	1,027,371	1,098,877	277.5	6.4	38.0	7.0
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	25,789	76,387	82,601	1,044,228	1,279,853	1,363,481	196.2	8.1	22.6	6.5
รวม	102,815	284,827	305,120	5,658,280	6,688,536	7,146,262	177.0	7.1	18.2	6.8

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

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

(2) จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม

(3) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

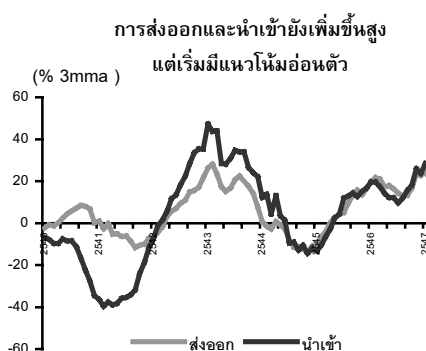
3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ : การนำเข้าเพิ่มขึ้นในอัตราสูงต่อเนื่อง ทำให้การเกินดุลการค้าลดลงมาก
- ดุลบัญชีเดินสะพัด : ดุลบริการเกินดุลจำนวนมาก ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลสูง
- ดุลการชำระเงิน : ยังคงเกินดุลเนื่องจากการจ่ายเงินกู้ต่างประเทศน้อยลง

ดุลการชำระเงิน (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	ทั้งปี		2546				2547
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
มูลค่าการส่งออก	66,092	78,416	18,165	18,869	19,739	21,643	21,961
อัตราเพิ่มมูลค่า	4.8	18.6	21.3	17.6	12.9	23.0	20.9
- ปริมาณ (%)	12.6	10.0	14.6	10.3	6.2	9.4	3.0
- ราคา (%)	-7.2	7.9	5.8	6.7	6.4	12.5	17.3
มูลค่าการนำเข้า	63,353	74,214	17,069	17,427	18,901	20,817	21,725
อัตราเพิ่มมูลค่า	4.6	17.1	19.2	12.1	11.8	25.4	27.3
- ปริมาณ (%)	11.0	9.2	13.2	3.3	4.1	16.7	13.5
- ราคา (%)	-5.7	7.2	5.3	8.5	7.3	7.6	12.0
ดุลการค้า	2,739	4,202	1,096	1,442	838	826	236
ดุลบริการจาก	4,269	3,773	1,431	-240	1,011	1,571	1,922
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,008	7,975	2,527	1,202	1,849	2,397	2,158
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-4,181	-8,604	-4,291	-454	-1,646	-2,052	-1,014
• รัฐบาล	4,032	2,669	-1,533	1,648	402	2,152	2,258
• ท่องเที่ยว	-1,478	-615	17	43	-805	137	-263
• ธนาคาร	-1,776	-2,446	-1,605	-704	1,693	-1,642	-650
• อื่น ๆ	-8,511	-8,212	-1,170	-1,441	-2,936	-2,699	-2,440
ดุลการชำระเงิน	4,234	143	-2,068	1,015	731	465	999

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย



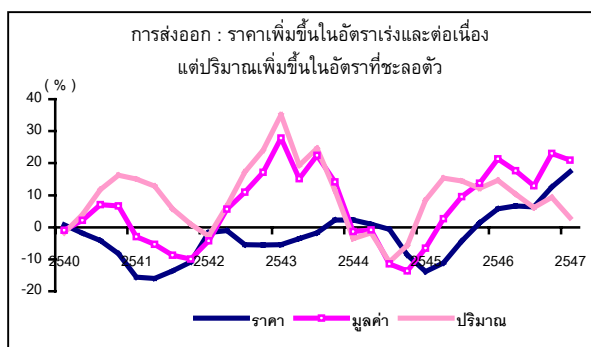
(1) การค้าระหว่างประเทศ : ขยายตัวสูงทั้งการส่งออกและนำเข้า

(1.1) การส่งออก : ขยายตัวได้สูง

การส่งออกไตรมาสแรกปี 2547 มีมูลค่า 21,961 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ไกล่เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 21.3 และร้อยละ 23.0 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปีที่แล้ว เมื่อคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 860,302 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เพิ่มขึ้นน้อยกว่าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากค่าเงินที่แข็งขึ้น

ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 โดยเฉพาะราคาสินค้าเกษตร และสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งและต่อเนื่องจากไตรมาสสี่ปี 2546 แต่ปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.0 สะท้อนถึงเมื่อเทียบกับร้อยละ 14.6 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการส่งออกในไตรมาสนี้ ได้แก่ เศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และเศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียนและจีนยังขยายตัวดี และเศรษฐกิจของประเทศในยุโรปหลายประเทศปรับตัวดีขึ้น และวัฏจักรสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังดีขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่สูงขึ้น ทำให้รายได้จากการส่งออกเพิ่มขึ้น



สินค้าเกษตรกรรม มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.5 โดยราคาเพิ่มขึ้นในอัตราเร่งและต่อเนื่องร้อยละ 31.45 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลก แต่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 9.1 สินค้าเกษตรสำคัญได้แก่ ข้าว ยางพารา มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น ข้าวโพด ผักและผลไม้แช่เย็นและแช่แข็ง มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น

- ข้าว ความต้องการข้าวไทยเพิ่มขึ้นเนื่องจากสต็อกข้าวในตลาดโลกลดลง ประกอบกับอินเดียและเวียดนามลดการส่งออกข้าว ทำให้มูลค่าการส่งออกข้าวไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.0 โดยปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 และ 20.6 ตามลำดับ
- ยางพารา มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1 โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 42.0 แต่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 18.3 เนื่องจากความต้องการจากจีนลดลง
- ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 401.6 7 เนื่องจากจีนซึ่งเป็นผู้ส่งออกข้าวโพดรายใหญ่ได้ประกาศหยุดส่งออกข้าวโพดตั้งแต่เดือนตุลาคม 2546 ที่ผ่านมาอย่างไม่มีกำหนด ประกอบกับต้นทุนการขนส่งจากสหรัฐอเมริกาไปยังเอเชียเพิ่มขึ้น ทำให้ประเทศในเอเชียหันมำนำเข้าข้าวโพดจากไทยเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ปริมาณ และราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 387.7 และ 2.8 ตามลำดับ
- มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น มีความต้องการจากสหภาพยุโรปจำนวนมาก เพื่อทดแทนรัฐพืชเลี้ยงสัตว์ภายในประเทศที่ได้รับความเสียหายจากคลื่นความร้อน ทำให้ความต้องการมันสำปะหลังจากไทยเพิ่มขึ้น โดยปริมาณส่งออกและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.4 และ 11.8 ตามลำดับ มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 87.2

ในไตรมาสแรกของปี มูลค่าส่งออกปศุสัตว์ลดลงร้อยละ 40.8 เนื่องจากการแพร่ระบาดเป็นวงกว้างของโรคไข้หวัดนกในสัตว์ปีก ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์-มีนาคม ส่งผลให้ประเทศคู่ค้าระงับการนำเข้าสินค้าจากประเทศไทยเนื่องจากไม่มั่นใจในด้านสุขอนามัยของสินค้า การส่งออกสัตว์ปีกประเภทไก่สดแช่เย็นและแช่แข็ง และไก่แปรรูปมีปริมาณลดลงร้อยละลดลงร้อยละ 57.8 และ 72.7 ตามลำดับ ทำให้มูลค่าการส่งออกไก่สดแช่เย็นและแช่แข็ง และไก่แปรรูป 65.3 และ 11.5 ตามลำดับ

สินค้าประมง มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 โดยราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.3 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าประมงประเภทปลาและสัตว์น้ำเปลือกแข็งเป็นหลัก ส่วนปริมาณลดลงร้อยละ 4.5

ในไตรมาสแรกของปี 2547 มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 โดยปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.9 ราคาลดลงร้อยละ 22.2 เนื่องจากผู้ส่งออกเร่งส่งออกทั้งไปยังสหรัฐก่อนที่จะมีการตัดสินใจเรียกเก็บภาษีการทุ่มตลาดจากกรณีของกลุ่มพันธมิตรกึ่งภาคใต้ของสหรัฐ ยื่นฟ้องประเทศไทยและอีก 5 ประเทศในอาเซียนและละตินอเมริกาในปลายเดือนธันวาคม 2546 ด้วยข้อกล่าวหาการเข้าไปทุ่มตลาดกึ่งในสหรัฐ ทั้งนี้ผลการตัดสินจะประกาศในวันที่ 29 กรกฎาคม ศกนี้ หากผลการตัดสินว่าทุ่มตลาดจริง สหรัฐจะเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มจากทั้ง 6 ประเทศในอัตราร้อยละ 30 – 300 และทุกประเทศที่ถูกตัดสินว่าทุ่มตลาดจริงอาจถูกเก็บอากรย้อนหลัง 90 วัน

สินค้าอุตสาหกรรม ในไตรมาสแรกของปี 2547 มูลค่าส่งออกยังคงเพิ่มสูงร้อยละ 21.6 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปลายปี 2546 และปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัวดีและต่อเนื่องจากช่วงครึ่งหลังของปี 2546

- **สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น** ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ผ้าผืน (28.4%) ด้ายและเส้นใยประดิษฐ์ (31.8%) เคหะสิ่งทอ (17.7%) เสื้อผ้าสำเร็จรูป (2.2%) รองเท้าและชิ้นส่วน (1.0%) อย่างไรก็ตามการส่งออกสิ่งทอไปยังตลาดหลักคือสหรัฐอเมริกายังคงลดลงเนื่องมีการแข่งขันสูงจากตลาดจีน และเวียดนาม สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ (-8.7%) โดยมูลค่าส่งออกอัญมณีสังเคราะห์และทองคำส่งออกลดลงเป็นหลัก
- **สินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง** มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.5 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปี 2546 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 สินค้าส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (17.4%) แผงวงจรไฟฟ้า (37.3%) เครื่องใช้ไฟฟ้า (42.4%) รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ (32.7%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร (21.8%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด (-23.9)
- **สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศเพื่อการผลิตส่งออก** มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 และ 1.4 ตามลำดับ สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ หนังและผลิตภัณฑ์หนังฟอกหนังอัด (14.5%) เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (9.0%) สำหรับสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ เซรามิกส์ (-6.8%) เนื่องจากมีการแข่งขันสูงจากประเทศเวียดนาม ดอกไม้ใบไม้ประดิษฐ์และต้นไม้ประดับ (-15.4%) เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (-2.2%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	ทั้งปี		2546				2547		
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	4 เดือน
สินค้าเกษตรกรรม	7.54	29.33	36.39	25.45	17.77	37.37	19.49	29.27	21.72
• ราคา	5.93	22.95	25.55	23.59	17.23	25.78	31.45	28.08	30.57
• ปริมาณ	1.54	4.80	8.64	1.54	0.43	8.96	-9.09	0.93	-6.92
สินค้าประมง	-19.24	7.26	9.96	8.21	14.38	-1.99	8.99	-7.18	5.05
• ราคา	-10.14	-1.50	-5.45	-2.56	-2.30	4.50	14.29	19.76	15.66
• ปริมาณ	-10.12	8.82	16.30	11.06	17.08	-5.93	-4.45	-22.49	-8.86
สินค้าอุตสาหกรรม	5.26	17.93	20.49	16.14	13.00	21.80	21.58	20.19	21.24
• ราคา	-8.30	6.64	4.21	5.44	5.52	11.28	15.82	14.73	15.55
• ปริมาณ	14.79	10.49	15.62	10.17	7.06	9.50	4.92	4.75	4.90
สินค้าใช้แรงงานสูง	-1.43	3.37	9.17	1.95	-1.08	4.33	9.43	7.28	8.91
• ราคา	7.08	6.31	14.87	9.36	1.23	1.13	6.73	11.05	7.79
• ปริมาณ	-7.95	-2.73	-4.96	-6.73	-2.27	3.23	2.43	-3.39	0.98
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	5.35	18.43	21.05	17.46	12.64	22.13	26.53	21.78	25.34
• ราคา	-13.17	7.47	1.71	4.82	7.30	16.03	21.13	18.05	20.33
• ปริมาณ	1.32	10.09	19.02	12.06	4.93	5.30	4.40	3.16	4.16
สินค้าที่พึ่งพิงทรัพยากรในประเทศ	5.06	12.91	11.68	15.17	11.40	13.30	7.51	-0.62	5.53
• ราคา	-5.61	3.28	3.35	3.13	2.04	4.57	5.99	6.08	6.02
• ปริมาณ	11.27	9.44	8.07	11.86	9.16	8.39	1.43	-6.32	-0.45

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 57.3 ของมูลค่าส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 20.7 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมากเป็นสินค้าในหมวดคอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ แผงวงจรไฟฟ้า รถยนต์และส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์ยาง และเครื่องจักรกลและส่วนประกอบ สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด อัญมณีและเครื่องประดับ สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี		2546				2547		
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	4 เดือน
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-6.1	9.8	-3.0	10.3	14.9	16.5	17.4	11.1	15.8
แผงวงจรไฟฟ้า	-1.7	34.0	24.1	51.4	8.5	53.3	37.3	27.8	34.9
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	10.0	36.1	41.2	33.4	36.5	34.1	32.7	29.9	32.0
ยางพารา	31.2	60.2	132.4	69.2	28.5	40.7	16.1	32.8	19.3
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-6.6	1.6	12.6	2.0	-4.1	-1.4	2.2	14.8	4.7
อัญมณีและเครื่องประดับ	18.1	15.9	36.6	4.3	9.1	16.7	-8.7	18.4	-3.5
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์	24.2	19.1	4.1	14.2	19.9	35.7	60.3	26.2	50.6
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	0.1	6.0	25.7	13.7	2.6	-9.4	1.0	-16.6	-3.2
เม็ดพลาสติก	11.3	19.6	29.9	16.0	8.4	26.4	37.6	36.3	37.3
เหล็กและเหล็กกล้า	17.4	31.9	63.9	56.0	13.9	10.1	22.2	13.1	19.6
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	-4.0	28.5	31.5	16.6	34.0	38.3	29.2	9.8	24.1
เคมีภัณฑ์	17.7	32.3	69.4	47.8	23.9	2.7	1.0	-4.3	-0.3
อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด	63.9	-7.2	17.6	10.3	-25.1	-25.5	-23.9	-28.5	-25.1
ผลิตภัณฑ์ยาง	15.8	23.4	27.0	24.2	20.4	22.6	26.6	18.8	24.7
ข้าว	3.1	-1.9	1.9	-1.3	-10.8	2.2	39.0	57.8	43.3
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	15.7	24.4	30.1	50.3	10.6	12.8	18.3	-34.0	-0.9

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ (ต่อ)

	ทั้งปี		2546				2547		
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	4 เดือน
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร	9.1	33.9	45.9	37.2	28.3	27.3	21.8	38.9	25.8
น้ำตาลทราย	-1.8	35.2	-35.9	32.7	168.8	320.9	12.0	-16.4	3.4
เฟอร์นิเจอร์ และชิ้นส่วน	10.8	8.2	17.0	11.0	-6.9	14.3	9.1	19.2	11.3
เครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงอุปกรณ์และส่วนประกอบ	34.1	-5.6	10.9	-13.8	-14.0	-0.9	-2.2	-7.3	-3.4
รวมสินค้า 20 รายการ	7.0	18.9	22.6	21.6	12.4	19.8	18.9	13.9	17.6
สินค้าอื่น ๆ	4.1	13.3	20.8	8.6	6.1	18.8	19.3	32.0	22.3

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ตลาดส่งออก : ตลาดอาเซียนเพิ่มขึ้นสูง ตลาดสหรัฐเริ่มขยายตัวดี

การส่งออกไปยังตลาดหลัก เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.84 โดยตลาดอาเซียนยังเพิ่มสูงต่อเนื่อง ร้อยละ 34.7 ตลาดสหรัฐ เริ่มขยายตัวดีร้อยละ 15.5 ส่วนตลาดญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 และ 14.8 ตามลำดับ ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 โดยตลาดจีน ยังคงขยายตัวสูง

อาเซียน เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียนที่ขยายตัวดี ทำให้มีความต้องการนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้นทั้งการนำเข้าเพื่อการผลิตเพื่อส่งออกและเพื่อการบริโภคในประเทศ นอกจากนี้ภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์โลกที่ขยายตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้ประเทศในกลุ่มอาเซียน เช่น มาเลเซีย อินโดนีเซีย ซึ่งเป็นฐานการประกอบสินค้าอิเล็กทรอนิกส์มีความต้องการสินค้าประเภทชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์จำนวนมาก ทั้งนี้ การส่งออกไปตลาดมาเลเซีย อินโดนีเซีย และสิงคโปร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 58.5 38.4 และ 24.3 ตามลำดับ สินค้าส่งออกจากไทยไปยังประเทศกลุ่มอาเซียนส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นสูงได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า รถยนต์ เครื่องยนต์สันดาปภายใน เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เหล็กและเหล็กกล้า และน้ำตาลทราย เป็นต้น

สหภาพยุโรป มูลค่าส่งออกไปยังคู่ค้าสำคัญในกลุ่ม ได้แก่ เยอรมัน เนเธอร์แลนด์ ฝรั่งเศส และอิตาลีเพิ่มขึ้นมาก สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า เครื่องใช้ไฟฟ้า เสื้อผ้าสำเร็จรูป เฟอร์นิเจอร์ ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลัง เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ และยางพารา เป็นต้น ส่วนมูลค่าส่งออกสินค้าที่ลดลงได้แก่ ไม้สัดแช่เย็น แช่แข็ง และแปรรูป เนื่องจากความไม่มั่นใจด้านสุขอนามัยเนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกในไทย ทำให้ประเทศคู่ค้าระงับการนำเข้าสินค้าไม้สัดแช่เย็นและแช่แข็งจากไทย

ญี่ปุ่น สินค้าส่งออกจากไทยที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า ยางพารา คอมพิวเตอร์ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์ เป็นต้น ส่วนสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด รถยนต์ และเฟอร์นิเจอร์ เป็นต้น

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

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

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

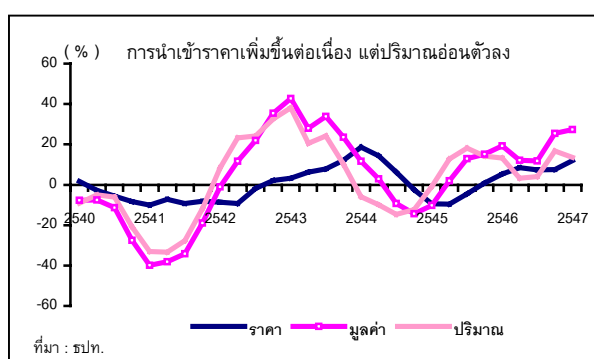
	ทั้งปี		2546				2547	เม.ย.	4 เดือน
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1		
ตลาดหลัก	1.8	11.9	16.0	8.9	7.7	15.4	19.8	20.7	20.0
สหรัฐอเมริกา	2.3	0.8	7.4	-0.1	-5.5	3.1	15.5	9.4	14.1
สหภาพยุโรป (15)	-3.2	14.6	23.8	12.6	9.4	13.4	14.8	16.7	15.2
ญี่ปุ่น	0.0	14.5	20.3	12.2	11.2	14.9	14.0	23.5	16.2
อาเซียน (5)	7.8	20.3	14.9	12.9	20.2	33.2	34.7	32.7	34.2
สิงคโปร์	5.5	5.4	8.5	-5.7 ^{1/}	4.3	15.7	24.3	29.1	25.5
มาเลเซีย	3.7	36.6	18.6	21.3	38.6	68.0	58.5	44.8	54.9
ประเทศอื่น ๆ	13.5	25.5	34.2	29.9	13.8	26.4	13.6	22.5	18.9
ฮ่องกง	11.5	11.5	30.5	6.0	9.7	24.5	17.1	16.8	17.0
ไต้หวัน	2.3	32.2	17.2	46.1	20.0	44.0	11.4	-3.6	7.2
เกาหลีใต้	13.3	13.4	26.7	10.7	-3.2	20.4	10.9	17.4	12.4
จีน	23.7	60.1	88.8	74.4	48.8	42.7	24.5	26.1	24.9

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

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

(1.2) การนำเข้า: เร่งตัวมากขึ้น

ในไตรมาสแรกของปี 2547 การนำเข้ามีมูลค่า 21,725 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.3 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เทียบกับร้อยละ 19.2 และ 25.4 ในไตรมาสแรกและ ไตรมาสที่สองของปี 2546 เมื่อคิดเป็นเงินบาทมีมูลค่าเท่ากับ 851,222 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 12.0 และ 13.5 ตามลำดับ



ปัจจัยสนับสนุนการนำเข้า ได้แก่ ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ดีขึ้น การส่งออกที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น ทั้งนี้สินค้านำเข้าเพิ่มขึ้นทุกหมวดโดยเฉพาะหมวดสินค้าวัตถุดิบและสินค้าทุนเพิ่มขึ้นมากตามความต้องการผลิตเพื่อส่งออกและภาวะการลงทุนภายในประเทศที่เพิ่มสูง มูลค่านำเข้าสินค้าทุน สินค้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูป เชื้อเพลิง และสินค้าอุปโภคบริโภค เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0 31.1 18.0 และ 19.7 ตามลำดับ

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 และ 11.0 ตามลำดับ สินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคที่นำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ เนื้อสัตว์และผักสด อัญมณีและเงินแท่ง ไบยาซูบ ไม้แปรรูป กระดาษ และเคมีภัณฑ์ ส่วนสินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เหล็กและเหล็กกล้า

สินค้านำเข้า ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 และ 18.7 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ เครื่องจักรที่มีใช้เครื่องจักรไฟฟ้าที่ใช้ในอุตสาหกรรม เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์โลหะ เป็นต้น

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 และ 18.0 ตามลำดับ ทั้งนี้มูลค่านำเข้าสินค้าไม่คงทน และสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.4 และ 16.5 ตามลำดับ สินค้าไม่คงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่มโดยเฉพาะประเภทผักและผลไม้ ผลิตภัณฑ์นม ผลิตภัณฑ์ยาสูบ เครื่องสำอาง ยาและผลิตภัณฑ์เวชกรรม และสินค้าคงทน ได้แก่ เครื่องแต่งเรือน และเครื่องใช้ไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ไม้ และรถจักรยานยนต์

สินค้าเชื้อเพลิง ราคาและปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 และ 8.9 ตามลำดับ โดยนำเข้าเพิ่มขึ้นทั้งน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูป

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้านำเข้า (%)

	ทั้งปี		2546				2547	เม.ย.	4 เดือน
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1		
สินค้าอุปโภคบริโภค	9.00	12.91	17.14	10.33	10.19	14.31	19.69	19.80	19.71
• ราคา	-1.53	3.20	-0.82	2.91	4.81	6.10	1.39	1.23	1.22
• ปริมาณ	10.86	9.23	18.11	7.23	5.13	7.75	18.02	18.34	18.25
สินค้าวัตถุดิบ	7.55	17.56	21.59	20.41	13.41	15.70	31.08	24.11	29.22
• ราคา	4.85	15.34	16.78	18.58	14.48	11.98	17.91	18.87	17.57
• ปริมาณ	2.50	1.94	4.11	1.56	-0.93	3.23	10.99	4.40	9.86
สินค้านำเข้า	1.65	14.90	10.68	11.0	7.69	30.10	26.00	29.11	26.79
• ราคา	-8.01	2.86	-3.38	3.02	6.11	6.01	7.17	12.37	11.84
• ปริมาณ	10.87	11.21	14.50	7.75	1.35	22.85	18.73	14.90	13.40
สินค้าเชื้อเพลิง	4.08	19.85	44.37	-14.28	19.74	35.03	18.03	70.60	27.61
• ราคา	-28.02	7.27	18.25	6.87	-1.79	7.04	8.29	4.74	7.35
• ปริมาณ	43.56	12.53	22.13	-19.24	21.92	26.44	8.88	62.89	18.01

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 77.6 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 ส่วนใหญ่เป็นสินค้านำเข้า และวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ ได้แก่ เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ เคมีภัณฑ์ เหล็กและเหล็กกล้า ส่วนประกอบและอุปกรณ์โครงรถและตัวถัง สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ เครื่องใช้ไฟฟ้า กระดาษและผลิตภัณฑ์ เส้นใยในการทอ เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์ และผลิตภัณฑ์พลาสติก ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 48.4

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี		2546				2547		
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	เม.ย.	4 เดือน
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	3.7	5.8	1.3	-3.8	8.8	16.5	29.1	35.3	28.8
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ	5.7	22.5	24.4	25.6	8.9	33.1	28.8	20.7	29.1
น้ำมันดิบ	-0.1	23.7	66.5	-4.3	15.6	27.3	11.2	72.6	11.2
เคมีภัณฑ์	8.7	18.3	28.5	18.8	11.5	16.1	24.2	20.7	24.2
แผงวงจรไฟฟ้า	0.6	7.6	6.2	5.3	1.8	17.6	29.2	38.4	29.2
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	-2.6	15.1	3.4	12.7	15.4	27.6	20.9	-4.8	20.9
เหล็กและเหล็กกล้า	27.4	24.5	33.1	32.2	24.1	13.3	63.1	42.0	63.1
ผลิตภัณฑ์โลหะ	1.0	18.3	25.1	13.1	11.7	24.3	26.8	22.7	26.8
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ โครงรถและตัวถัง	13.1	33.8	36.4	45.9	22.0	34.8	46.6	18.3	46.6
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	0.6	25.5	24.0	25.6	19.8	32.0	45.1	94.4	45.1
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	8.8	4.8	-15.6	9.0	4.8	25.5	57.7	44.9	57.7
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์	3.8	29.5	28.3	23.0	21.9	43.5	30.8	34.1	30.8
เครื่องใช้ไฟฟ้า	23.9	22.0	29.7	24.7	5.9	30.3	27.9	26.9	27.9
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	12.4	10.8	33.5	7.5	-1.5	8.5	13.7	17.9	13.7
ผ้าผืน	2.5	1.6	9.2	0.5	-5.7	4.2	13.9	7.1	13.9
หลอดภาพโทรทัศน์	9.2	8.4	7.4	7.8	9.9	8.4	7.0	24.9	7.0
เส้นใยในการทอ	-3.5	12.0	12.0	19.9	-11.2	30.4	6.0	6.1	6.0
กระดาษและผลิตภัณฑ์	-9.7	33.1	-1.7	71.2	29.3	37.4	48.2	30.0	48.2
น้ำมันสำเร็จรูป	274.5	36.0	255.8	-2.8	-44.0	66.0	31.0	17.4	31.0
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม	4.1	18.0	24.3	25.1	16.3	8.1	13.5	0.4	13.5
รวมสินค้า 20 รายการ	5.6	16.8	21.1	12.8	10.6	23.4	20.5	31.6	28.5
สินค้าอื่น ๆ	-2.0	15.8	11.1	6.7	13.6	31.6	48.4	22.8	14.3

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

(1.3) ดุลการค้า : เกินดุลลดลง การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเร็วว่าการส่งออก ทำให้ดุลการค้าเริ่มขาดดุลในเดือนมีนาคมจำนวน 308 ล้านดอลลาร์ สรอ. และในไตรมาสแรกของปี 2547 ดุลการค้าเกินดุลเพียง 236 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงเมื่อเทียบกับการเกินดุล 1,096 และ 826 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี 2546 ตามลำดับ

(2) ดุลบัญชีเดินสะพัด : เกินดุลสูง

ในไตรมาสแรกของปี 2547 ดุลบริการบริการและเงินโอนเกินดุลจำนวน 1,922 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากรายรับสุทธิด้านการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศเกินดุล ประกอบกับแรงงานไทยในต่างประเทศส่งกลับรายได้เพิ่มขึ้นช่วยชดเชยการส่งกลับผลกำไรของนักลงทุนต่างประเทศทำให้การขาดดุลรายได้ลดลงมาก

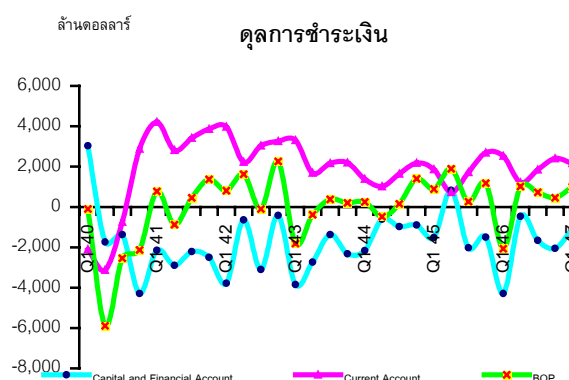
การเกินดุลบริการจำนวนมาก และการขาดดุลรายได้ที่ลดลงมาก ประกอบกับดุลการค้าที่ยังเกินดุล ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสแรกของปีเกินดุล 2,158 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	ทั้งปี		2546				2547
	2545	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1
บริการ	5,007	4,690	1,394	270	1,270	1,756	1,715
บริการรับ	15,391	15,775	4,078	2,899	4,089	4,709	4,771
ค่าขนส่ง	3,264	3,501	885	623	974	1,019	1,040
การท่องเที่ยว	7,902	7,821	2,157	1,262	1,909	2,493	2,432
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	87	104	28	22	26	28	33
บริการอื่น ๆ	4,138	4,349	1,008	991	1,180	1,169	1,266
บริการจ่าย	-10,384	-11,085	-2,684	-2,629	-2,810	-2,953	-3,056
ค่าขนส่ง	-1,419	-1,678	-385	-404	-413	-476	-498
การท่องเที่ยว	-3,303	-3,496	-786	-874	-900	-936	-945
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-148	-171	-39	-44	-31	-57	-42
บริการอื่น ๆ	-5,514	-5,740	-1,474	-1,307	-1,475	-1,484	-1,571
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-1,341	-1,808	-156	-699	-487	-466	-95
เงินโอนสุทธิ	603	891	193	189	228	281	302
รวม	4,269	3,773	1,431	-240	1,011	1,571	1,922

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ยังคงขาดดุลจากการซื้อหลักทรัพย์ต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์และการจ่ายเงิน

กู้ต่างประเทศของภาครัฐและภาคธุรกิจที่มีใช้ธนาคาร บัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสแรกของปี 2547 ไหลออกสุทธิ 1,095 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงเมื่อเทียบกับการไหลออกสุทธิ 2,052 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสี่ของปี 2546



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศยังคงไหลเข้า

ประเทศสุทธิในไตรมาสแรกของปีนี้ นับเป็นไตรมาสที่ 6 ติดต่อกันแสดงถึงความเชื่อมั่นที่นักลงทุนต่างประเทศมีต่อเศรษฐกิจไทย โดยไตรมาสแรกของปี 2547 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ 234 ล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าเงินลงทุนในต่างประเทศของนักลงทุนไทย ทำให้การลงทุนโดยตรงเกินดุลสุทธิ 99 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปี 2547

การลงทุนในหลักทรัพย์ไหลเข้าสู่สุทธิ 220 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นผลมาจากการขายหลักทรัพย์ทางการเงินในต่างประเทศของนักลงทุนไทยเป็นสำคัญ

การลงทุนอื่น ๆ ไหลออกสุทธิ 1,414 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงเมื่อเทียบกับการไหลออกสุทธิ 2,882 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสี่ของปี 2545 โดยมีสาเหตุสำคัญจากธนาคารพาณิชย์ไทยลงทุนซื้อสินทรัพย์ต่างประเทศมากขึ้นและจากการจ่ายเงินกู้ต่างประเทศของภาครัฐและภาคธุรกิจที่มีใช้ธนาคาร

รายละเอียดดุลการชำระเงิน								
(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545		2546					2547
	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1
ดุลบัญชีเดินสะพัด	2,687	7,008	2,527	1,202	1,849	2,397	7,975	2,158
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-1,491	-4,192	-4,291	-454	-1,646	-2,052	-8,443	-1,095
การลงทุนโดยตรง	526	841	131	509	385	221	1,246	99
การลงทุนในหลักทรัพย์	-1,137	-1,606	-389	-162	-645	609	-587	220
การลงทุนอื่น ๆ	-880	-3,427	-4,033	-807	-1,386	-2,882	-9,102	-1,414
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	-14	1,418	-304	267	528	120	611	-64
ดุลการชำระเงิน	1,182	4,234	-2,068	1,015	731	465	143	999
สินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ	-1,182	-4,234	2,068	-1,015	-731	-465	-143	-999

หมายเหตุ : การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศ = (-)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (4) **ดุลการชำระเงิน : ยังคงเกินดุลเนื่องจากดุลบัญชีเดินสะพัดยังเกินดุล** การขาดดุลลดลงของบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้ายในไตรมาสแรกของปี 2546 ทำให้ดุลการชำระเงินยังคงเกินดุลต่อเนื่อง การเกินดุลของดุลการชำระเงินทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยสามารถซื้อสินทรัพย์สำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้น โดยในไตรมาสนี้ ทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสสี่ของปี 2546 จำนวน 888 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 43,036 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547 หรือคิดเป็น 3.6 เท่า และ 5.9 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้นและมูลค่าการนำเข้าของไทยตามลำดับ

ทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546	2547			
			ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.
ธนาคารแห่งประเทศไทย						
ทองคำ	869.0	1,071.0	1,029.0	1,036.0	1,109.0	1,017.0
สิทธิพิเศษถอนเงิน	4.2	-	-	-	2	2
สินทรัพย์สำรอง IMF	-	112.0	111.0	128.0	127.0	125.0
สินทรัพย์ต่างประเทศ	38,050.5	40,965.0	41,054.0	41,759.0	41,798.0	41,516.0
รวม	38,923.7	42,148.0	42,194.0	42,932.0	43,036.0	42,660.0

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวโน้มเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ของโลกในอนาคต

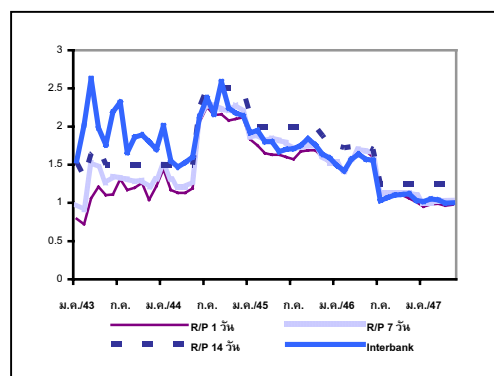
งานวิจัยร่วมระหว่าง UNCTAD และนิตยสาร Corporate Location ซึ่งตีพิมพ์เมื่อเดือนเมษายน 2547 พบว่าผู้เชี่ยวชาญด้านการลงทุนทั่วโลกเกินกว่าร้อยละ 80 ของผู้ให้ความเห็นทั้งหมดเชื่อว่าเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศทั่วโลกจะเริ่มฟื้นตัวอีกครั้งหลังจากที่หดตัวเป็นเวลา 3 ปีติดต่อกัน โดยในช่วงปี 2547-2548 ผู้เชี่ยวชาญส่วนใหญ่ถึงร้อยละ 77 ของผู้เข้าร่วมโครงการวิจัยคาดว่าสภาพแวดล้อมหรือบรรยากาศด้านการลงทุนจะปรับตัวดีขึ้น และการคาดการณ์เชิงบวกเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 81 ในช่วงปี 2549-2550 ประเทศที่ดึงดูดเงินลงทุนมากที่สุดตามรายงานวิจัยนี้ คือ จีน อินเดีย และสหรัฐฯ รองลงมา คือ ประเทศไทย ตามด้วยโปแลนด์และสาธารณรัฐเชค (ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกัน) เม็กซิโกและมาเลเซีย (ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกัน) และสหราชอาณาจักร สิงคโปร์ และเกาหลี (ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกัน) ผลของการสำรวจครั้งนี้มาจากการให้ข้อมูลของผู้เชี่ยวชาญทั่วโลกจำนวน 87 คนซึ่งทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาและให้คำแนะนำด้านการลงทุนแก่บริษัทข้ามชาติในการเลือกพื้นที่การลงทุนเป็นหลัก

3.5 ภาวะการเงิน

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

สภาพคล่องโดยรวม ในระบบการเงินยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องจากปลายปี 2546 เนื่องจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดอย่างต่อเนื่อง เงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศ และปัจจัยบางส่วนจากการไถ่ถอนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของธนาคารพาณิชย์บางแห่ง ประกอบกับยังไม่มีปัจจัยดูดซับสภาพคล่องออกจากระบบอย่างมีนัยสำคัญ แม้ว่าสภาพคล่องจะถูกดึงออกจากระบบไปได้บางส่วนจากการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ขยายตัวสูงขึ้น การออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายเพิ่มเติมให้กับกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) เพื่อดูดซับสภาพคล่องตลอดไตรมาส แต่ปัจจัยดังกล่าวไม่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องส่วนเกินในระบบสถาบันการเงินอย่างมีนัยสำคัญ รวมทั้งความต้องการเงินที่เพิ่มขึ้นในบางช่วง เช่น ช่วงเทศกาล การชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนของบริษัททำอากาศยานไทย หรือการสำรองเงินเพื่อไถ่ถอน SLIPS/CAPS ของธนาคารพาณิชย์บางแห่ง ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ยในระบบมากนัก เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีการเตรียมสภาพคล่องรองรับไว้เพียงพอ และเงินดังกล่าวก็ไหลกลับเข้าสู่ระบบเป็นส่วนใหญ่ในเวลาไม่นานนัก ธนาคารพาณิชย์จึงนำสภาพคล่องที่สำรองไว้เกินมาลงทุนในตลาดเงินระยะสั้น โดยเฉพาะตลาดซื้อคืนพันธบัตรประเภท 1 วัน ส่งผลให้ฐานการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์ในตลาดซื้อคืน ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2546 อีก 25.3 พันล้านบาท สำหรับสถาบันการเงินอื่นที่ยังคงมีสภาพคล่องส่วนเกินได้เพิ่มการลงทุนในตลาดซื้อคืนเช่นกัน ส่งผลให้ฐานการลงทุน ณ สิ้นไตรมาสเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า 10.0 พันล้านบาท

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน เคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ และมีทิศทางลดลงในช่วงต้นไตรมาส เนื่องจากสภาพคล่องในระบบการเงินยังอยู่ในเกณฑ์สูง โดยอัตราดอกเบี้ยปรับลดลงเป็นบางช่วง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์นำสภาพคล่องส่วนเกินมาลงทุนระยะสั้นเป็นปริมาณมาก และหนาแน่นในตลาดซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน ส่งผลให้ค่าเฉลี่ยรายเดือนของอัตราดอกเบี้ยระยะดังกล่าว ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 1.006 ต่อปี



ในเดือนธันวาคม 2546 เป็นร้อยละ 0.9531 ต่อปีในเดือนมกราคม ก่อนปรับขึ้นเล็กน้อยตามสภาพคล่องที่ตึงตัวขึ้นจากความต้องการเงินที่เพิ่มขึ้นและการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัททำอากาศยานไทย แต่อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยยังคงอยู่ต่ำกว่าปลายปีที่แล้ว โดยมีค่าเฉลี่ยในเดือนมีนาคมที่ร้อยละ 0.9929 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยระยะ 1 วัน เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงร้อยละ 0.90625 – 1.03125 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะ 7 วัน ที่ปิดคงที่ที่ร้อยละ 1 ต่อปี มาอย่างต่อเนื่องตลอดเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ก่อนปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 1.03125 ต่อปีเกือบตลอดทั้งเดือนมีนาคม และมีค่าเฉลี่ยในเดือนมีนาคมที่ร้อยละ 1.0327 ต่อปี ซึ่งต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในเดือนธันวาคม 2546 ส่วนอัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วัน ยังคงทรงตัวที่ร้อยละ 1.25 ต่อปีตลอดทั้งไตรมาส ในขณะที่เดียวกันอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีช่วงเคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 0.6 – 1.2 และอัตรา

เฉลี่ยในเดือนมีนาคม 2547 สูงขึ้นจากเดือนธันวาคมเล็กน้อย โดยการเคลื่อนไหวส่วนใหญ่สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยตลาดซื้อคืนพันธบัตร

สำหรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในไตรมาสแรกของปี 2547 ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 1.25 ต่อปีไม่เปลี่ยนแปลง โดยคณะกรรมการนโยบายการเงินมีความเห็นว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายระดับต่ำในปัจจุบันมีความเหมาะสมกับสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง รวมถึงปัจจัยด้านเสถียรภาพทั้งในและต่างประเทศที่ยังอยู่ในเกณฑ์น่าพอใจ เช่นเดียวกับคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ที่ยังมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (Fed Fund Rate) ไว้ที่ร้อยละ 1.0 ต่อปี แต่เริ่มส่งสัญญาณถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยแบบค่อยเป็นค่อยไปในการประชุมครั้งล่าสุด เมื่อ 4 พฤษภาคม 2547

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ ในไตรมาสแรกของปี 2547 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งยังคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กบางแห่งเริ่มปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำระยะ 12 และ 24 เดือนเพื่อให้สอดคล้องกับสภาพคล่องของแต่ละธนาคาร โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งเฉลี่ยทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.75 และ 1.0 ต่อปี ตามลำดับ เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ที่ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 5.625 ต่อปี ไม่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดไตรมาส อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์จ่ายจริงและอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริงลดลงอย่างต่อเนื่องทั้ง 2 ประเภท แต่อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมลดลงมากกว่า ส่งผลให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงลดลงจากร้อยละ 3.09 ในไตรมาสก่อนหน้าซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี มาอยู่ที่ร้อยละ 2.87 ในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นระดับที่เพียงพอสำหรับการดำเนินงานและสร้างกำไรให้กับธนาคารพาณิชย์ได้

ในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ยกเลิกการกำหนดเพดานอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์กับอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง เนื่องจากเห็นว่าระบบสถาบันการเงินปัจจุบันมีสภาพคล่องสูง ทำให้การแข่งขันเพื่อระดมเงินฝากไม่รุนแรงเหมือนในช่วงวิกฤตสถาบันการเงินที่ผ่านมา ทั้งนี้ เพื่อส่งเสริมให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากลอยตัวอย่างแท้จริง เพื่อกระตุ้นให้สถาบันการเงินแข่งขันกันอย่างเสรี ตลอดจนเพื่อพัฒนาตราสารทางการเงินขึ้นมาเป็นทางเลือกใหม่ของการลงทุน

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2544				2545				2546				2547
	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ^{1/}	7.50	7.50	7.50	7.25	7.125	7.125	7.125	6.75	6.625	6.125	5.625	5.625	5.625
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ^{1/}	2.50	2.50	2.50	2.25	2.0	2.0	2.0	1.75	1.50	1.25	1.125	1.0	1.0
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง ^{2/ AI}	4.97	4.92	5.12	6.13	5.00	4.64	4.72	4.65	4.46	4.35	4.15	4.28	3.96
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง ^{3/}	2.78	2.49	2.42	2.35	2.15	2.08	2.05	1.96	1.81	1.64	1.36	1.19	1.09
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	2.19	2.43	2.70	3.78	2.85	2.56	2.67	2.69	2.66	2.71	2.78	3.09	2.87

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

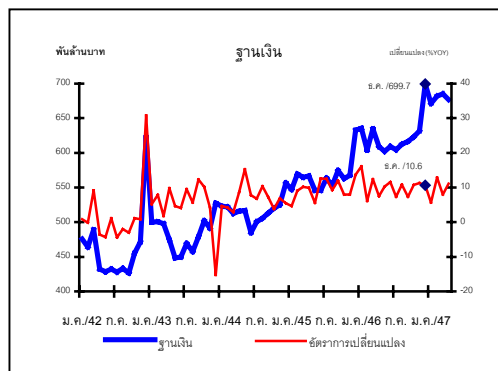
2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

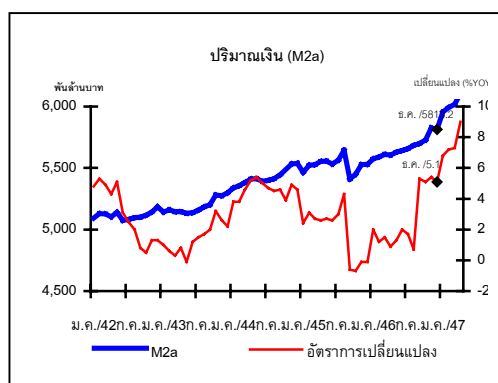
- (2) **ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินหดตัวจากสิ้นปีตามฤดูกาล แต่ขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ในขณะที่ปริมาณเงิน M2a ขยายตัวต่อเนื่อง**

ฐานเงิน ลดลงจาก 699.7 พันล้านบาท ณ สิ้นปี 2546 เป็น 685.4 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2457 หรือลดลงร้อยละ 2.0 ซึ่งเป็นการลดลงตามฤดูกาล แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2546 ฐานเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ 50.9 พันล้านบาท โดยเงินสดในมือของภาคเอกชนลดลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส ในขณะที่เงินฝากของสถาบันการเงินที่ธนาคารแห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการขยายตัวของ



เงินฝากธนาคาร การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากหนี้สินต่างประเทศที่ลดลง ประกอบกับ สินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลมีมูลค่าเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาส โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. ลดลง ส่วนสินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินลดลงเนื่องจากธนาคารพาณิชย์เพิ่มการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรเพื่อปรับสภาพคล่องส่วนเกินเป็นจำนวนมาก ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากไตรมาสปี 2546 เพียงเล็กน้อย

ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนมีนาคม 2547 มียอดคงค้าง 6.0 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสปี 2546 ถึง 2 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 7.3 โดยมีปัจจัยหลักจากเงินฝากภาคเอกชนที่ธนาคารพาณิชย์ขยายตัวเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเนื่องจากธนาคารพาณิชย์ที่มีการไถ่ถอน SLIPS/CAPS ได้โอนเงินค่าไถ่ถอนตราสารดังกล่าวเข้าบัญชีเงินฝากของลูกค้า



แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศและหนี้ต่ออัตราดอกเบี้ยไทยในปี 2547

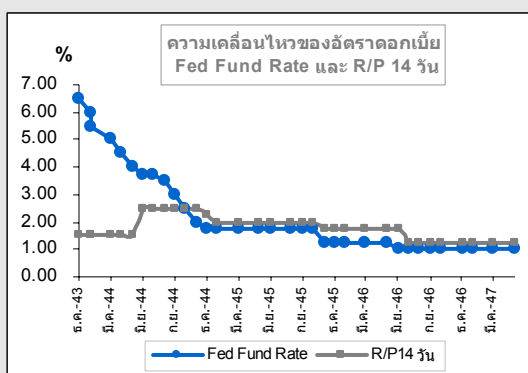
ในระยะ 2 – 3 ปีที่ผ่านมา อัตราดอกเบี้ยของประเทศต่างๆ โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยของประเทศอุตสาหกรรมสำคัญ อยู่ในระดับต่ำเป็นประวัติการณ์ เนื่องจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางเพื่อกระตุ้นภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว แต่นับตั้งแต่ครั้งหลังของปี 2546 เป็นต้นมา แนวโน้มเศรษฐกิจโลกและการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่างๆ เริ่มเป็นไปในทิศทางที่ดีขึ้น โดยเฉพาะการบริโภคและการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น ทำให้ธนาคารกลางของหลายประเทศเริ่มให้ความสนใจกับประเด็นในเรื่องอัตราดอกเบี้ย และการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ แต่ในบางประเทศ เช่น ญี่ปุ่นหรือสหภาพยุโรป ยังคงมีปัญหา จึงคาดว่า คงยังต้องใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายต่อไป โดยแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยของประเทศอุตสาหกรรมดังกล่าวในปี 2547 สามารถสรุปได้ดังนี้

- อัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ตั้งแต่เดือนมกราคม 2544 เป็นต้นมา ธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) ได้ดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ โดยมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยรวม 13 ครั้ง จากระดับร้อยละ 6.5 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 1 ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในรอบ 46 ปี อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ช่วงต้นไตรมาสสองของปี 2547 ตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐ ออกมาดีอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงาน เป็นสัญญาณถึงแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของเศรษฐกิจสหรัฐ และส่งผลให้เกิดกระแสการคาดการณ์ถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ในระยะเวลาอันใกล้ แม้ว่าการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐ ครั้งล่าสุด (4 พฤษภาคม 2547) มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิม แต่ส่งสัญญาณถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอย่างค่อยเป็นค่อยไป ทั้งนี้ ตัวเลขภาคแรงงานของสหรัฐ เช่น การจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานใหม่ที่เปิดเผยในช่วงต้นเดือนพฤษภาคมออกมาดีต่อเนื่องและสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้ เป็นปัจจัยสำคัญที่ตลาดคาดการณ์ว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเร็วที่สุดในช่วงปลายเดือนมิถุนายนประมาณร้อยละ 0.25 นอกจากนี้ นักลงทุนยังคาดการณ์ว่า Fed อาจปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีกร้อยละ 0.25 ในไตรมาสสี่ของปี 2547
- อัตราดอกเบี้ยอังกฤษ ปรับลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2543 จากระดับร้อยละ 6.0 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.5 ในเดือนกรกฎาคม 2546 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 48 ปี เพื่อกระตุ้นอุปสงค์รวมภายในประเทศ หลังจากนั้นธนาคารกลางเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนพฤศจิกายน 2546 และในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินครั้งล่าสุด (6 พฤษภาคม 2547) ธนาคารกลางอังกฤษตัดสินใจประกาศขึ้นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอีกร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 4.25 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งที่ 3 นับจากเดือนพฤศจิกายน เพื่อชะลอความร้อนแรงของตลาดที่อยู่อาศัยและภาระหนี้สินของผู้บริโภคที่ปรับสูงขึ้น แม้ว่าอัตราเงินเฟ้อจะยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ร้อยละ 2 ก็ตาม นอกจากนี้ มีแนวโน้มว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวสูงกว่าเป้าหมายภายในอีก 2 ปีข้างหน้า จึงมีการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางอังกฤษจะปรับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 0.5 ภายในสิ้นปี 2547 นี้ และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปี 2548
- อัตราดอกเบี้ยญี่ปุ่น ธนาคารกลางญี่ปุ่นได้ดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายมาตั้งแต่เดือนมีนาคม 2544 เพื่อกระตุ้นการฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่อยู่ในภาวะตกต่ำต่อเนื่องมาเป็นระยะเวลานาน และเพื่อแก้ปัญหาภาวะเงินฝืดซึ่งเป็นปัญหาเรื้อรังในประเทศ โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบายของญี่ปุ่นทรงตัวที่ระดับร้อยละ 0.1 มาตั้งแต่เดือนกันยายนปี 2544 และมีแนวโน้มว่าจะทรงตัวอยู่ในระดับต่ำต่อไป เนื่องจากธนาคารกลางญี่ปุ่นยืนยันจะใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจจนกระทั่งระดับราคาเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะส่งสัญญาณถึงการฟื้นตัวจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี แต่ธนาคารกลางและนักวิเคราะห์คาดว่าจะยังต้องใช้เวลานานอีกระยะหนึ่งกว่าญี่ปุ่นจะพ้นจากภาวะเงินฝืดดังกล่าว
- อัตราดอกเบี้ยยูโร ในการประชุมผู้ว่าการธนาคารยุโรปครั้งล่าสุด ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ยังคงตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมที่ร้อยละ 2 ต่อปี เนื่องจากเห็นว่าระดับอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวสามารถรักษาเสถียรภาพด้านราคาไว้ได้ และการขยายตัวทางเศรษฐกิจภายในกลุ่มยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะฟื้นตัวต่ำกว่าที่คาดไว้และตัวเลขทางเศรษฐกิจหลายตัวไม่มีทิศทางที่แน่นอน โดยตั้งแต่เดือนตุลาคม 2543 ธนาคารกลางยุโรปได้ตัดสินใจปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องรวม 275 จุด จากระดับร้อยละ 4.75 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 2 ในเดือนมิถุนายน 2546 เพื่อกระตุ้นให้เศรษฐกิจในกลุ่มฟื้นตัวและลดส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยยูโรและอัตราดอกเบี้ยสหรัฐ อย่างไรก็ตาม ผู้นำหลายประเทศในสหภาพยุโรปได้เรียกร้องให้มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้ง เพื่อแก้ปัญหาการแข่งขันค่าของเงินยูโรและกระตุ้นการขยายตัวทางเศรษฐกิจของหลายประเทศในกลุ่มที่ยังคงอ่อนแอ โดยให้เหตุผลว่าอัตราเงินเฟ้อของกลุ่มยังอยู่ในระดับต่ำกว่าเป้าหมาย จึงมีการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางยุโรปอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในปี 2547 แต่อาจเป็นอย่างค่อยเป็นค่อยไป เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยของประเทศอื่นๆ ส่วนใหญ่มีแนวโน้มสูงขึ้นตลอดทั้งปี

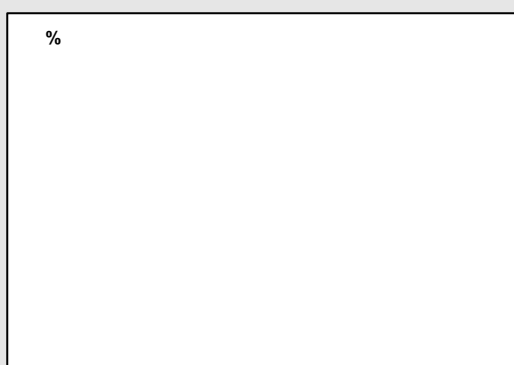
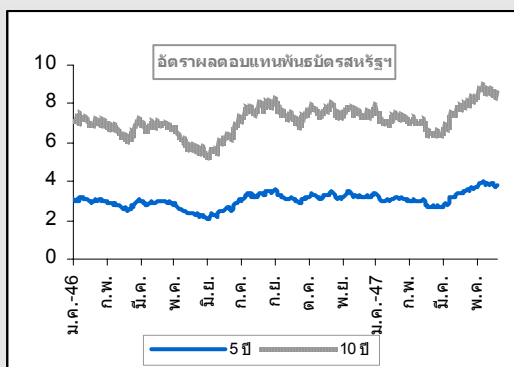
ทิศทางอัตราดอกเบี้ยไทย

อัตราดอกเบี้ยต่างประเทศที่มีอิทธิพลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยของไทยมากที่สุดได้แก่ อัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ของสหรัฐฯ ซึ่งมีสัญญาณว่าจะมีการปรับเพิ่มขึ้นในเร็วๆ นี้ โดยเฉพาะหลังจากที่ตัวเลขทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ประกาศในช่วงเดือนเมษายนออกมาดีอย่างต่อเนื่อง ทำให้เกิดการคาดการณ์ถึงการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของไทยด้วยเช่นกัน เนื่องจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะทำให้ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยในประเทศและอัตราดอกเบี้ยต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้น อันจะส่งผลกระทบต่อ การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยแนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จะส่งผลต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยไทยใน 3 ตลาด ได้แก่ ตลาดเงินระยะสั้น ตลาดตราสารหนี้ และตลาดสินเชื่

1) ตลาดตราสารหนี้



3) ตลาดสินเชื่อ



ออกพันธบัตรบางส่วนเป็นการรีไฟแนนซ์พันธบัตรที่ครบกำหนด

ดุลบัญชีเดินสะพัดที่คาดว่าจะยังเกินดุล หรือการไถ่ถอนตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุนของธนาคารพาณิชย์หลายแห่ง ดังนั้น สภาพคล่องส่วนเกินของระบบสถาบันการเงินจึงยังคงมากพอที่จะรองรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และยังไม่จำเป็นต้องกดดันให้ธนาคารพาณิชย์เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จึงคาดว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้กู้ยืมของธนาคารพาณิชย์จะอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่องจนถึงปลายปีนี้ ทั้งนี้ ธนาคารพาณิชย์บางแห่งอาจมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยบางประเภทเป็นบางระยะ เพื่อปรับสมดุลในพอร์ตสินทรัพย์และหนี้สินเท่านั้น

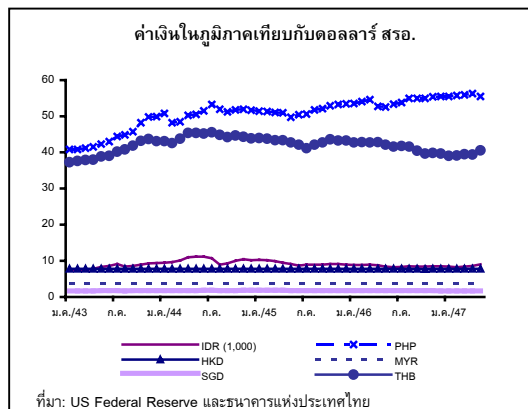
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคาร

คาดว่าจะการขึ้นอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ จึงยังไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดดังกล่าวในทันที เนื่องจากสภาพคล่องในระบบการเงินยังทรงตัวในระดับสูงอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2546 แม้ว่าจะมีการคาดการณ์ว่าสภาพคล่องในปี 2547 จะถูกดึงออกจากระบบไปได้บางส่วนจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่างๆ เช่น การขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ ที่ขยายตัวสูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นและคาดว่าจะเพิ่มขึ้นประมาณ 200 – 250 พันล้านบาทในปี 2547 โดยภาคเอกชนอาจหันมากู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นหลังจากการระดมทุนผ่านหุ้นกู้มีต้นทุนสูงขึ้น ตลอดจนการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ แผนการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณและความเสียหายของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู แผนการออกพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อดูดซับสภาพคล่อง รวมถึงการออกหุ้นกู้ภาคเอกชน แต่ปัจจัยดังกล่าวอาจไม่ส่งผลกระทบมากนักต่อสภาพคล่องส่วนเกินในระบบสถาบันการเงิน เนื่องจากสภาพคล่องที่ถูกดึงออกไปบางส่วนจะยังหมุนเวียนอยู่ในระบบ เช่น เงินกู้จากธนาคารพาณิชย์อาจหมุนเวียนกลับมาเป็นเงินฝากหรือสภาพคล่องภายในระบบได้ในภายหลัง ในขณะที่แผนการ

- (3) ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน : ในช่วงต้นไตรมาสเงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากปลายปี 2546 แต่กลับอ่อนค่าลงเป็นลำดับในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส จากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ.

ในไตรมาสแรกของปี 2547 ยังคงมีการเคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยค่าเงินส่วนใหญ่มีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงครึ่งแรกของไตรมาสตามค่าเงินเยนที่ปรับแข็งค่าที่สุดในรอบ 3 ปี และกระแสเงินทุนไหลเข้าสู่ภูมิภาค ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงอย่างมากเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก อย่างไรก็ตาม ค่าเงินสกุลเอเชียทุกสกุลปรับอ่อนค่าลงในช่วงครึ่งหลังของไตรมาส เนื่องจากการ



อ่อนค่าของเงินเยน และปัจจัยลบภายในประเทศ โดยค่าเงินสกุลเอเชียมีความเคลื่อนไหวต่างๆ กันสามารถสรุปได้ดังนี้

เงินดอลลาร์สิงคโปร์ แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้า โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อเข้าลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ออกมาดี ส่งผลให้เงินดอลลาร์สิงคโปร์แข็งค่าขึ้นเป็นลำดับจากช่วงต้นถึงกลางไตรมาสและปรับแข็งค่าที่สุดในรอบ 4 ปีที่ระดับ 1.6672 ดอลลาร์สิงคโปร์ต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกุมภาพันธ์ อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์สิงคโปร์ปรับอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่องในช่วงปลายไตรมาส ซึ่งเป็นไปตามค่าเงินในภูมิภาคและการอ่อนค่าลงของเงินเยน ตลอดจนปัจจัยกดดันภายในประเทศ ได้แก่ แรงซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. เป็นจำนวนมากเพื่อเข้าซื้อหุ้นธนาคารในประเทศมาเลเซีย และตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้

เงินรูเปียอินโดนีเซีย มีความเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับเงินดอลลาร์สิงคโปร์ โดยมีทิศทางแข็งค่าตลอดช่วงต้นและกลางไตรมาส ก่อนจะปรับอ่อนลงอย่างต่อเนื่องในช่วงปลายไตรมาส เนื่องจากสถานการณ์การเมืองที่ไม่แน่นอนในช่วงการเลือกตั้งประธานาธิบดี อย่างไรก็ตาม เงินรูเปียอินโดนีเซียไม่อ่อนค่ามากนัก เนื่องจากการเข้าแทรกแซงค่าเงินของธนาคารกลางอินโดนีเซียและกระแสเงินทุนไหลเข้าจากการขายพันธบัตรรัฐบาลสกุลเงินต่างประเทศ

เงินเปโซฟิลิปปินส์ มีค่าเฉลี่ยอ่อนลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยมีปัจจัยกดดันจากตัวเลขขาดดุลงบประมาณที่สูงกว่าตลาดคาดการณ์ไว้ การระบาคของเชื้อไข้หวัดนกในภูมิภาค และการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือการกู้ยืมระยะยาวของฟิลิปปินส์จากสถาบันจัดอันดับมูดีส์ นอกจากนี้ สถานการณ์การเมืองภายในประเทศที่ขาดเสถียรภาพในช่วงก่อนการเลือกตั้งเป็นปัจจัยสำคัญที่สร้างความไม่มั่นใจให้กับนักลงทุนและกดดันให้เงินเปโซฟิลิปปินส์อ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าผู้ว่าการธนาคารกลางฟิลิปปินส์จะให้ความเห็นว่ารระดับที่เหมาะสมของเงินเปโซฟิลิปปินส์ควรจะแข็งค่ากว่านี้ ก็ไม่ได้ส่งผลต่อเงินเปโซอย่างมีนัยสำคัญ

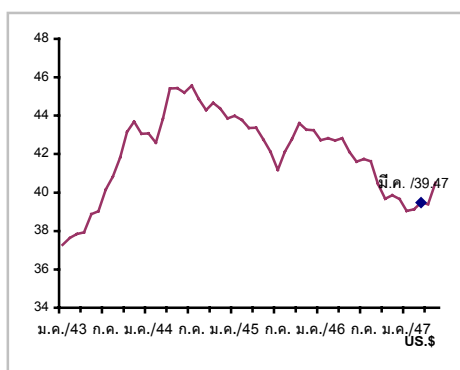
เงินดอลลาร์ฮ่องกง เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบๆ เนื่องจากใช้ระบบ Currency Board โดยเงินดอลลาร์ฮ่องกงเทียบกับดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนค่าต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อย

ค่าเงินบาท ในไตรมาสแรกของปี 2547 เคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ ระหว่าง 38.83 – 39.52 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. โดยมีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นไตรมาสและอ่อนค่าลงเป็นลำดับจากช่วงกลางถึงปลายไตรมาส อย่างไรก็ตาม อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนแข็งขึ้นจาก 39.67 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. ในเดือนธันวาคม เป็น 39.47 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. ในเดือนมีนาคม คิดเป็นอัตราเปลี่ยนแปลงร้อยละ 0.5 และเงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสหนึ่งเท่ากับ 39.21 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. แข็งขึ้นจากไตรมาสปี 2546 ร้อยละ 1.3 และจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 8.3

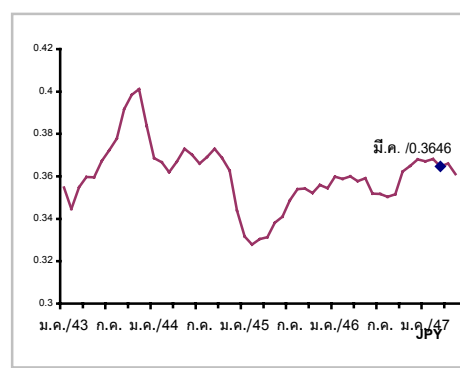
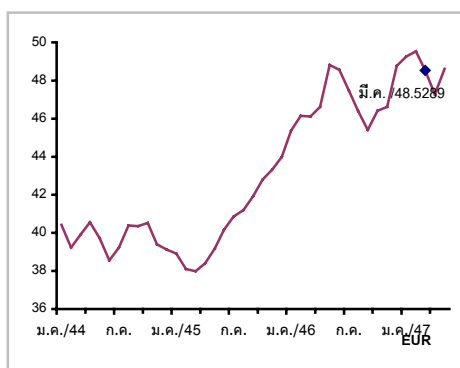
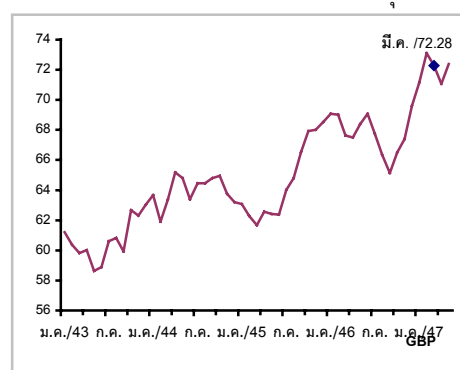
ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สหรัฐ. ในช่วงต้นไตรมาสแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อนหน้า ตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาคที่แข็งค่าขึ้นโดยเฉพาะเงินเยน รวมถึงปัจจัยสนับสนุนจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจไทยที่ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง และเงินทุนไหลเข้าจากการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดและเงินลงทุนจากต่างประเทศ แม้นักลงทุนต่างชาติจะทยอยขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง ก็ไม่ทำให้เงินบาทอ่อนค่าลงมากนัก นอกจากนี้ การแข็งค่าของเงินบาทยังเป็นผลจากการอ่อนค่าลงอย่างมากของเงินดอลลาร์ สหรัฐ. เมื่อเทียบกับเงินทุกสกุล เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากการขาดดุลงบประมาณและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่อยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้นักลงทุนลดการถือครองเงินดอลลาร์ สหรัฐ. เปลี่ยนเป็นเงินสกุลหลักอื่นๆ แต่การแข็งค่าของเงินบาทถูกจำกัดด้วยการเข้าดูแลอย่างใกล้ชิดของธนาคารแห่งประเทศไทย เพื่อไม่ให้เงินบาทแข็งค่าเกินไปจนส่งผลกระทบต่อภาคการส่งออกและอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าลงอีกครั้งในช่วงปลายเดือนมกราคม เนื่องจากความกังวลจากปัญหาการแพร่ระบาดของเชื้อไข้หวัดนกในประเทศไทย ซึ่งส่งผลกระทบต่อตลาดอัตราแลกเปลี่ยนโดยตรงและทางอ้อมผ่านการลดลงของตลาดหลักทรัพย์ไทย ทั้งนี้ มาตรการที่นำมาใช้ควบคุมการแพร่ระบาดดังกล่าวไม่สามารถควบคุมได้อย่างเด็ดขาด จึงมีการตรวจพบการกลับมาระบาดอีกครั้งในบางพื้นที่และมีข่าวการระบาดของเชื้อโรคดังกล่าวสู่สัตว์อื่นเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินบาทเป็นระยะจนถึงช่วงปลายไตรมาส

ปัจจัยอื่นที่กดดันค่าเงินบาท ได้แก่ ความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ของรัฐวิสาหกิจเพื่อชำระหนี้ต่างประเทศและจากบริษัทต่างชาติเพื่อนำส่งกำไรกลับประเทศ การปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยและการขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติอย่างต่อเนื่อง และความเสี่ยงจากเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ส่วนปัจจัยภายนอกประเทศ ได้แก่ ทิศทางการอ่อนค่าของเงินสกุลภูมิภาคและเงินเยน ประกอบกับการแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องของเงินดอลลาร์ สหรัฐ. เนื่องจากการยูโรและญี่ปุ่นได้แสดงความวิตกกังวลต่อทิศทางการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ถึงมาตรการร่วมกันของประเทศอุตสาหกรรมต่างๆ เพื่อชะลอการอ่อนค่าดังกล่าว และขายเงินสกุลหลักเพื่อทำกำไร อย่างไรก็ตาม การอ่อนค่าของเงินบาทถูกจำกัดด้วยทิศทางค่าเงินในภูมิภาคที่แข็งค่าขึ้นเป็นระยะ โดยเฉพาะหลังจากข้อเรียกร้องจากกลุ่ม G-7 ให้ประเทศในภูมิภาคปล่อยให้ค่าเงินมีความยืดหยุ่นมากขึ้น ประกอบกับเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ถูกกดดันจากความกังวลต่อการก่อการร้ายในสหรัฐฯ หลังจากเกิดเหตุการณ์ที่เชื่อมโยงกับการก่อการร้ายในหลายประเทศ เช่น เหตุการณ์ระเบิดในประเทศสเปนและข่าวการค้นพบระเบิดปลอมบนรถไฟในยุโรป และตัวเลขภาคแรงงานของสหรัฐฯ ในไตรมาสหนึ่งออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ เป็นปัจจัยกดดันให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ ชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และส่งผลให้เงินดอลลาร์ สหรัฐ. ยังมีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่นๆ

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

แม้ค่าเฉลี่ยเงินบาทในไตรมาสแรกจะมีค่าแข็งขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. แต่เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ เงินบาทมีทิศทางอ่อนลงเป็นส่วนใหญ่ โดยค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิง อ่อนค่าลงมากที่สุดร้อยละ 6.5 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสสี่ปี 2546 และร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินปอนด์ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากตัวเลขทางเศรษฐกิจที่ออกมาดีสะท้อนถึงการขยายตัวของภาคการผลิต และอัตราดอกเบี้ยอังกฤษที่มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เงินบาทเทียบกับเงินยูโรอ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.9 และอ่อนค่าลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ถึงร้อยละ 7.0 แม้ว่าทางการยุโรปจะแสดงความกังวลต่อการแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วและผันผวนของเงินยูโร แต่เงินยูโรยังคงแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องส่วนหนึ่งเนื่องจากนักลงทุนมีความกังวลต่อการถือครองสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. และเปลี่ยนการลงทุนเป็นสินทรัพย์สกุลยูโร และเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยนอ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้าและจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 0.4 และ 2.0 ตามลำดับ โดยเงินเยนได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาวะเศรษฐกิจญี่ปุ่นที่มีแนวโน้มดีขึ้น โดยเฉพาะการเก็งกำไรค่าอย่างต่อเนือง อย่างไรก็ตาม การแข็งค่าของเงินเยนถูกจำกัดด้วยการเข้าแทรกแซงของธนาคารกลางญี่ปุ่นเป็นระยะเพื่อป้องกันการเก็งกำไรในค่าเงินเยน โดยในไตรมาสแรกของปี 2547 ธนาคารกลางญี่ปุ่นได้ใช้เงินเป็นจำนวนสูงถึง 134.5 พันล้านดอลลาร์ ในการแทรกแซงค่าเงินเยนอย่างต่อเนื่อง

- (4) เงินฝากและสินเชื่อ : สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น แต่เงินฝากเพิ่มขึ้นมากจากการไถ่ถอน SLIPs สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากจึงทรงตัวที่ร้อยละ 92.5 สินเชื่อของบริษัทเงินทุนและธนาคารเฉพาะกิจส่วนใหญ่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

ในไตรมาสแรกของปีนี้ เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์มีปริมาณเพิ่มขึ้นสุทธิ 100 พันล้านบาท มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 5,458.1 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 4.9 สูงกว่าอัตราการขยายตัวในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ นอกจากจะเป็นการขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจและการเพิ่มขึ้นของรายได้แล้ว ยังมีสาเหตุสำคัญจากการไถ่ถอนหุ้นกู้ด้อยสิทธิความหุ้นบริมสิทธิ (SLIPs) และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ของธนาคารกสิกรไทยและธนาคารกรุงศรีอยุธยา ในเดือนมกราคมและมกราคมตามลำดับ ซึ่งจากการไถ่ถอนตราสารดังกล่าว ได้มีการโอนเงินค่าไถ่ถอนเข้าบัญชีเงินฝากของลูกค้าเป็นจำนวนมาก สำหรับการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างของเงินฝากนั้น เงินฝากออมทรัพย์ขยายตัวในอัตราสูงและมีสัดส่วนต่อเงินฝากรวมเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ขณะที่เงินฝากประจำมีมูลค่าลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำและเงื่อนไขด้านภาษีที่ไม่จูงใจ นอกจากนี้ ภาวตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ค่อนข้างผันผวนในช่วงต้นปีนี้ ทำให้นักลงทุนฝากเงินไว้ชั่วคราวเพื่อรอจังหวะลงทุน เงินฝากออมทรัพย์จึงได้รับความนิยมมากเนื่องจากเป็นเงินฝากที่ยืดหยุ่นได้ตามความต้องการใช้เงินที่ไม่แน่นอน ไม่มีความเสี่ยงและยังได้ผลตอบแทนเล็กน้อย

เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

หน่วย : พันล้านบาท

	2544	2545	2546				2547
			ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1p
เงินฝากธนาคารพาณิชย์ ³	5,009.1	5,132.0	5,204.7	5,262.9	5,303.3	5,358.1	5,458.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(4.0)	(2.5)	(0.7)	(1.2)	(4.5)	(4.4)	(4.9)
สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ ³	4,447.9	4,779.9	4,841.0	4,792.6	4,834.2	4,954.3	5,049.3
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-5.8)	(7.5)	(6.4)	(3.1)	(2.9)	(3.6)	(4.3)
- ไม่รวมกิจการวิเทศกิจ ²	4,171.0	4,571.1	4,644.3	4,602.7	4,671.5	4,787.8	4,880.8
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-3.8)	(9.6)	(8.3)	(4.5)	(4.5)	(4.7)	(5.1)
สินเชื่อบวกกลับตัตหนี้สูญ ^{2,3}	5,331.0	5,501.6	5,554.7	5,550.3	5,593.9	5,763.0	5,898.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(0.7)	(3.2)	(4.1)	(3.4)	(2.5)	(4.8)	(6.2)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : p = ตัวเลขเบื้องต้น

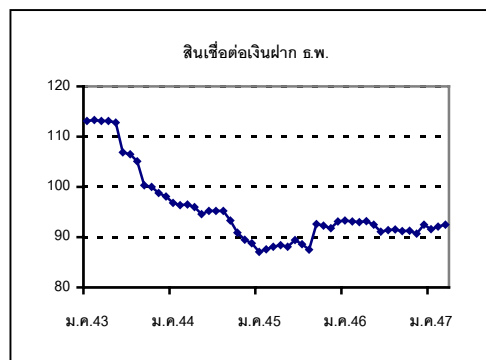
¹ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

² บวกกลับตัตหนี้สูญและหนี้ที่โอนไป AMC's แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ให้ AMC's

³ รวมข้อมูลของธนาคารธนาชาติ ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) ของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นเป็นลำดับ มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 5,049.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นในไตรมาสสุทธิ 95 พันล้านบาท และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 4.3 แต่เนื่องจากยอดเงินฝากที่เพิ่มขึ้นมากเช่นกัน ทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสหนึ่งทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 92.5 เท่ากับสิ้นปี 2546 ที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ยอดสินเชื่อภาคเอกชนที่บวกกลับการตัตหนี้สูญและหนี้ที่โอนไป AMC's แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ให้กับ AMC's ซึ่งสะท้อนถึงกิจกรรมในการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ได้ชัดเจนกว่านั้น มีมูลค่าเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้รวม 135 พันล้านบาท คิดเป็นอัตราการขยายตัวจากระยะเดียว

กันของปี 2546 ร้อยละ 6.2 เห็นได้ว่าการดำเนินงานของธนาคารพาณิชย์เริ่มมีแนวโน้มที่ดีขึ้น สภาพคล่องส่วนเกินเริ่มลดลงเล็กน้อย แต่จากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบที่มีอยู่ถึงประมาณ 1 ล้านล้านบาท การดูดซับสภาพคล่องดังกล่าวจึงยังต้องใช้เวลาอีกพอสมควร



เมื่อพิจารณาองค์ประกอบของสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ที่ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น จากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทยพบว่าเป็นการปล่อยกู้ให้แก่ภาคครัวเรือนเป็นสำคัญ โดยในส่วนนี้ได้รวบรวมผู้ประกอบการรายย่อยซึ่งกู้ยืมในนามบุคคลธรรมดาไว้ด้วย แต่สินเชื่อที่อยู่อาศัยและสินเชื่อเพื่อการบริโภคก็ขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง เพื่อป้องกันภาวะฟองสบู่ของราคาสินทรัพย์และการก่อหนี้เกินตัวของภาคครัวเรือน ธปท. จึงเริ่มมีมาตรการที่เข้มงวดขึ้นสำหรับการปล่อยสินเชื่อสังหาริมทรัพย์ของสถาบันการเงินในช่วงปลายปีที่แล้ว และในไตรมาสแรกนี้ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจบัตรเครดิตที่เข้มงวดขึ้น โดยกำหนดวงเงินที่ให้กับผู้ถือบัตรต้องไม่เกิน 5 เท่าของรายได้เฉลี่ยต่อเดือน เพิ่มอัตราค่าธรรมเนียมขั้นต่ำจากเดิมร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 10 ของยอดคงค้าง และให้ยกเลิกการใช้บัตรกรณีผู้ถือบัตรผิดนัดชำระหนี้เกินกว่า 3 เดือน

4.2 สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์มียอดคงค้าง ณ เดือนมีนาคม 2547 รวม 1,435.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่แล้ว 34.5 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.5 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 12.9 โดยสถาบันการเงินที่มีอัตราการขยายตัวสูงสุดตามลำดับ ได้แก่ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม บริษัทเงินทุน และธนาคารอาคารสงเคราะห์ ขณะที่สินเชื่อของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีเล็กน้อยแต่ยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2546 โดยเฉพาะการเพิกถอนใบอนุญาตประกอบกิจการของบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ 1 บริษัทเมื่อเดือนกันยายนปีที่ผ่านมาทำให้สินเชื่อที่มีส่วนแบ่งตลาดต่ำที่สุดอยู่แล้วหดตัวลงอย่างมากตลอด 3 ไตรมาสที่ผ่านมา

การเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อในแต่ละสถาบันการเงินที่สำคัญมีดังนี้

- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนมียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรก 239.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2546 เล็กน้อยร้อยละ 1.1 แต่ขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ถึงร้อยละ 25.3 การที่อัตราการขยายตัวชะลอลงเนื่องจากยอดรวมของเงินให้กู้ยืมในไตรมาสนี้ได้หักรายได้รอตัดบัญชีแล้ว ขณะที่รายงานในปีที่ผ่านมาเป็นตัวเลขวก่อนปรับมูลค่า ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบข้อมูลหลังปรับปรุง สินเชื่อของบริษัทเงินทุนจะขยายตัวจากไตรมาสสี่และไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 8.3 และ 32.6 ตามลำดับ โดยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ เพิ่มขึ้นในอัตราสูงอย่างต่อเนื่องและมีสัดส่วนเกือบร้อยละ 60 ของสินเชื่อรวม

สำหรับการจัดรูปแบบของสถาบันการเงินใหม่ตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินนั้น แม้จะเป็นการขยายโอกาสให้บริษัทเงินทุนที่มีความพร้อมสามารถขอปรับสถานะเป็นธนาคารพาณิชย์หรือธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย มีขอบเขตการทำธุรกิจได้กว้างขึ้น แต่ก็ส่งผลให้บริษัทเงินทุนต้องปรับตัวอย่างมาก และยังมีปัญหาในทางปฏิบัติบางประการ เช่น บริษัทเงินทุนในเครือของธนาคารพาณิชย์ที่มีขนาดใหญ่ที่ตามหลักการจะต้องรวมกับธนาคารแม่ ไม่สามารถเป็นแกนควบรวมกับบริษัทขนาดเล็กเพื่อตั้งเป็นธนาคารใหม่ได้ แต่ในทางปฏิบัติ การควบรวมและยกเลิกบริษัทอาจก่อให้เกิดผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายอื่น ๆ เป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะกรณีที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขณะเดียวกัน หากธนาคารแม่จะขายหุ้นในบริษัทให้ผู้ลงทุนรายใหม่ ก็ส่งผลให้ไม่สามารถควบรวมกิจการเพื่อตั้งเป็นธนาคารพาณิชย์ได้เช่นเดียวกัน เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้ถือหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ ไม่ตรงตามหลักเกณฑ์ด้านคุณสมบัติ อย่างไรก็ตาม บริษัทเงินทุนที่ต้องการจะยกสถานะจะต้องเสนอแผนภายในเดือนกรกฎาคมนี้ หากรายได้ไม่เสนอแผน หรือไม่ผ่านตามเกณฑ์ของ ธปท. จะต้องคืนใบอนุญาตประกอบธุรกิจภายใน 1 ปี

- สินเชื่อของธนาคารออมสินมีมูลค่าคงค้าง 296.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 10.6 พันล้านบาท และขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 10.3 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อที่ให้แก่ภาคธุรกิจและครัวเรือนในมูลค่าที่ใกล้เคียงกัน และสัดส่วนของสินเชื่อที่ให้กับภาคเอกชน (ไม่รวมสถาบันการเงิน) ต่อสินเชื่อรวมของธนาคารสูงขึ้นจากร้อยละ 59.1 เมื่อสิ้นไตรมาสแรกของปี 2546 เป็นร้อยละ 73.7 เมื่อสิ้นไตรมาสแรกของปีนี้ ในขณะที่สินเชื่อที่ให้แก่รัฐวิสาหกิจมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่สินเชื่อแก่รัฐบาลลดลงต่อเนื่องจึงทำให้สินเชื่อแก่ภาครัฐเกือบไม่เปลี่ยนแปลง
- สินเชื่อของธนาคารอาคารสงเคราะห์ที่มีมูลค่าสูงสุดในกลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์มีการขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นเป็นลำดับ แม้มาตรการกระตุ้นภาคอสังหาริมทรัพย์โดยลดภาษีและค่าธรรมเนียมการโอนจะสิ้นสุดลงเมื่อสิ้นปี 2546 แต่ภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับตลาดของธนาคารเป็นกลุ่มลูกค้าระดับปานกลางถึงผู้มีรายได้น้อย มาตรการด้านสินเชื่อที่อยู่อาศัยที่เข้มงวดขึ้นของ ธปท. จึงไม่กระทบกับธุรกิจของธนาคาร สินเชื่อจึงยังคงเพิ่มขึ้นสุทธิในไตรมาสนี้ 11 พันล้านบาท มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 358.9 พันล้านบาท คิดเป็นอัตรายขยายตัวจากสิ้นปี 2546 ร้อยละ 3.2 และขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 15.1
- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรขยายตัวอย่างต่อเนื่องตลอดปีบัญชี 2546-2547 โดยมียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2547 จำนวน 325.1 พันล้านบาท ขยายตัวจากสิ้นปี 2546 และระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 1.9 และ 11.0 ตามลำดับ และในปีนี้ ธกส. ได้รับมอบหมายให้ดำเนินการแก้ไขปัญหานี้สินภาคประชาชนในส่วนของการเกษตรที่ลงทะเบียนขอรับความช่วยเหลือจากภาครัฐซึ่งมีจำนวนกว่า 8 แสนราย มูลค่าหนี้ประมาณ 55.8 พันล้าน

บาท แต่จะต้องมีการจำแนกสาเหตุของหนี้เพื่อแก้ไขปัญหาได้อย่างตรงจุด ซึ่ง
บางกรณีอาจต้องใช้วิธีการอื่นเพิ่มเติมหรือควบคู่ไปกับการให้เงินกู้

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545	2546				2547
			ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1p
ธนาคารออมสิน	228,788.0	260,994.0	269,009.0	271,987.2	271,470.1	285,963.1	296,625.6
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(53.8)	(14.1)	(17.2)	(13.3)	(10.0)	(9.6)	(10.3)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	309,026.9	311,845.5	316,749.1	328,870.4	347,949.8	358,919.5
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(-0.6)	(11.6)	(11.9)	(6.8)	(7.5)	(12.6)	(15.1)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	289,381.4	289,096.3	295,014.7	312,192.9	318,912.2	325,119.8 ^{3/}
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(7.7)	(4.6)	(2.3)	(3.8)	(8.2)	(10.2)	(11.0)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	40,848.8	39,813.4	39,999.4	40,695.0	42,339.1	42,419.9
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(-11.9)	(-3.7)	(2.5)	(4.5)	(6.7)	(3.6)	(6.5)
บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	155,211.5	155,858.8	154,728.2	154,742.6	150,597.1	149,971.0	152,159.1 ^{3/}
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(5.2)	(0.4)	(-1.5)	(-1.2)	(-6.5)	(-3.8)	(-2.2)
บริษัทเงินทุน ^{2/}	359,511.4	177,936.4	190,929.2	203,349.2	218,843.4	236,657.3	239,242.2
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(-20.1)	(-50.5)	(8.9)	(27.8)	(29.0)	(33.0)	(25.3)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	11,312.8	12,990.6	14,133.0	16,007.4	18,483.1	20,217.6
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(97.3)	(111.6)	(92.6)	(77.6)	(70.8)	(63.4)	(55.6)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,599.0	3,946.0	3,576.0	1,170.0	1,207.0	1,241.0
อัตราแลกเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	(17.6)	(16.4)	(-12.6)	(-26.6)	(-76.0)	(-73.8)	(-68.6)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: p = ตัวเลขเบื้องต้น

^{1/} อัตราแลกเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

^{2/} ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกทางการสั่งปิดกิจการ

^{3/} ข้อมูล ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2547

- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยค่อนข้างทรงตัวในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ แต่ขยายตัวร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2546 โดยสินเชื่อตัวส่งออกเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 แต่เงินให้กู้ยืมแก่ผู้ประกอบการซึ่งมีสัดส่วนที่สูงกว่ามากนั้นลดลงเล็กน้อย
- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในช่วง 2 เดือนแรกของปี 2547 แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2546 สินเชื่อยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่องในอัตราร้อยละ 2.2 สำหรับความคืบหน้าในการรวบรวมกิจการนั้น คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าทำสัญญารวมและโอนกิจการกับธนาคารทหารไทย และดีบีเอสไทยทูน และได้มีการลงนามเมื่อ 26 เมษายน 2547 แต่จากการประชุมใหญ่สามัญประจำปีผู้ถือหุ้น จำนวนหุ้นที่อนุมัติไม่เพียงพอสำหรับการเพิกถอนหุ้นสามัญของบริษัทออกจากความเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนฯ โดยสมัครใจ อย่างไรก็ตาม ธนาคารทหารไทยจะทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทก่อนดำเนินการรวบรวมและโอนกิจการต่อไป
- สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมีการเติบโตสูงอย่างต่อเนื่อง มีมูลค่าค้างค้าง ณ สิ้นเดือนมีนาคม 20.2 พันล้านบาท ขยายตัวจากสิ้นปีที่แล้วร้อยละ 9.4 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 55.6

- (5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs ลดลงอย่างต่อเนื่อง อยู่ที่ระดับร้อยละ 12 ของสินเชื่อรวม คาดว่าการเพิ่มสัดส่วนการกันสำรองหนี้ NPLs ที่ไม่ได้รับการแก้ไขเกิน 2 ปี จะทำให้สถาบันการเงินเร่งแก้ไขปัญหา NPLs ในช่วงครึ่งหลังของปีมากขึ้น

ตัวเลขเบื้องต้นของ NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นไตรมาสแรกปี 2547 มีมูลค่ารวม 617.1 พันล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.0 ของสินเชื่อรวม ลดลงจากสิ้นปีที่แล้ว 24.5 พันล้านบาท โดยเป็นการลดลงของ NPLs ของธนาคารพาณิชย์เอกชนและสาขาธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ ขณะที่ NPLs ของธนาคารพาณิชย์ของรัฐและบริษัทเงินทุนค่อนข้างทรงตัวถึงเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการขยายตัวของสินเชื่อ โดยที่สัดส่วนของ NPLs ต่อสินเชื่อรวมยังคงมีทิศทางลดลง ทั้งนี้ คาดว่ามาตรการของ ธปท. ในการเพิ่มสัดส่วนการกันสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับหนี้ด้อยคุณภาพที่ยังไม่ได้รับการแก้ไขเกิน 2 ปีขึ้นไป และจะค่อย ๆ เพิ่มจนเป็นร้อยละ 100 ของมูลค่าหลักทรัพย์ค้ำประกันนั้น จะกระตุ้นให้สถาบันการเงินเร่งแก้ไขปัญหา NPLs และปรับโครงสร้างหนี้ในช่วงครึ่งหลังของปีมากขึ้น

ยอดคงค้าง NPLs จำแนกตามกลุ่มสถาบันการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

	2543	2544	2545		2546				2547
			ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	
ธ.พ.เอกชน	476,360	370,480	366,150	583,099	598,688	610,158	580,828	495,290	473,478
(% ต่อสินเชื่อรวม)	18.00	14.42	13.74	20.56	21.04	21.27	20.20	16.79	15.86
ธ.พ.ของรัฐ	308,053	71,468	74,386	116,682	119,609	107,193	113,662	95,760	95,901
(% ต่อสินเชื่อรวม)	21.63	5.59	5.73	8.31	8.29	7.63	8.02	6.68	6.50
สาขา ธ.พ.ต่างประเทศ	38,176	16,590	15,030	46,305	35,116	33,495	32,409	28,333	25,240
(% ต่อสินเชื่อรวม)	6.60	3.20	2.95	9.54	7.52	7.27	7.02	6.44	5.61
รวมธนาคารพาณิชย์	822,589	458,538	455,566	746,086	753,413	750,846	726,899	619,383	594,619
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.70	10.50	10.18	15.79	15.85	15.86	15.29	12.84	12.11
บริษัทเงินทุน	34,752	15,453	12,998	25,102	23,463	21,706	23,442	22,250	22,511
(% ต่อสินเชื่อรวม)	24.48	9.46	8.44	14.51	13.00	11.36	11.43	10.07	9.41
รวมสถาบันการเงิน	857,341	473,991	468,564	771,188	776,876	772,552	750,341	641,633	617,130
(% ต่อสินเชื่อรวม)	17.90	10.46	10.12	15.74	15.74	15.69	15.13	12.72	11.98

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจของธนาคารต่างประเทศและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์

นอกจากนี้ ธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุนยังมีทรัพย์สินรอการขายมูลค่ารวมกัน 159.4 พันล้านบาท ซึ่งแม้จะได้รับการผ่อนผันในเรื่องระยะเวลาการถือครอง แต่ก็จะต้องหาทางบริหารจัดการและทยอยจำหน่ายในช่วงเวลาที่เหมาะสม เพื่อให้ได้ประโยชน์สูงสุด และไม่เป็นการต่อสถาบันการเงินสามารถนำบุคลากรและทรัพยากรต่าง ๆ ไปใช้ในกิจกรรมหลักของสถาบันการเงินได้อย่างเต็มที่

เพื่อให้การแก้ไขปัญหาสินทรัพย์ด้อยคุณภาพเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ขณะนี้ได้มีการดำเนินการแก้ไขพระราชบัญญัติบริษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) และพระราชบัญญัติบริษัทบริหารสินทรัพย์ โดยขยายบทบาทของ บปส. จากเดิมที่กำหนดให้ บปส. ดำเนินการบริหารจัดการเฉพาะสินทรัพย์ของสถาบันการเงินที่ถูกปิดกิจการ 56 แห่ง ให้สามารถประกอบธุรกิจรับซื้อรับโอน หรือรับจ้างบริหารจัดการ หรือดำเนินการใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ด้อยคุณภาพ หลักประกัน และทรัพย์สินที่ตกเป็นของสถาบันการเงินอันเนื่องมาจากการชำระหนี้ และสำหรับบริษัทบริหารสินทรัพย์ (AMC) อื่น ได้ขยายให้สินทรัพย์ด้อยคุณภาพของสถาบันการเงินหมายรวมถึงทรัพย์สินรอการขายด้วย ให้ AMC สามารถรับซื้อหรือรับโอนสินทรัพย์ด้อยคุณภาพที่เคยเป็นของสถาบันการเงินที่ถูกเพิกถอนใบอนุญาตแล้ว (บง. 56 แห่ง) รวมทั้งสามารถรับจ้างบริหารจัดการ

สินทรัพย์ด้วยคุณภาพที่มีได้โอนมายัง AMC ตลอดจนหลักประกันของสินทรัพย์นั้นได้ แต่กระบวนการแก้ไขกฎหมายยังต้องใช้เวลาดำเนินการอีกมาก และแม้ว่า บบส. และ AMC จะสามารถซื้อทรัพย์สินหรือการขายจากสถาบันการเงิน ก็อาจไม่ได้รับการตอบสนองจากสถาบันการเงินมากนัก เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ราคาทรัพย์สินจะสูงขึ้นในอนาคตตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ รวมทั้งราคาอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มเพิ่มขึ้น การเก็บทรัพย์สินหรือการขาย ไว้รอจำหน่ายในเวลาที่เหมาะสม อาจเป็นทางเลือกที่เป็นประโยชน์กับสถาบันการเงินมากกว่า

(6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : ลูกหนี้เป้าหมายของ คปน. ปรับปรุงโครงสร้างสำเร็จอีกเล็กน้อย ลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มใหม่มีมูลค่าหนี้เฉลี่ยต่ำกว่ากลุ่มเป้าหมายในปี 2541-2545 มาก

นับตั้งแต่มีการปรับเปลี่ยนวิธีการรายงานข้อมูลของสถาบันการเงินสำหรับงวดไตรมาสสุดท้ายของปี 2546 เป็นต้นมา ธปท. ยังไม่สามารถรายงานความคืบหน้าของการปรับโครงสร้างหนี้ของระบบสถาบันการเงินโดยรวมได้ มีเพียงสรุปผลความคืบหน้าของการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ภายใต้การดำเนินการของคณะกรรมการเพื่อส่งเสริมการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (คปน.) ซึ่งเป็นบางส่วนของ การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของระบบสถาบันการเงินเท่านั้น ยังขาดส่วนที่เป็นความคืบหน้าของการปรับโครงสร้างหนี้ที่สถาบันการเงินดำเนินการเองโดยไม่เข้ากระบวนการของ คปน. อีกเป็นจำนวนมาก แต่เฉพาะในส่วนลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่มีการรายงานข้อมูลนี้ มูลค่าการปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จในระหว่างไตรมาสลดลงจากไตรมาสปี 2546 ค่อนข้างมาก

ในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ ลูกหนี้เป้าหมายของ คปน. มีจำนวนเพิ่มขึ้น 244 ราย มูลค่า 3.8 พันล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ในกลุ่มเป้าหมายใหม่ตั้งแต่ปี 2546 ซึ่ง คปน. ปรับบทบาทโดยมุ่งเน้นการปรับปรุงโครงสร้างหนี้แก่ลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ตามนโยบาย

หนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ที่ ธปท. เป็นคนกลางไกล่เกลี่ย	ไตรมาส 1/47		สะสม ณ 31 มี.ค.47	
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อสรุปแล้ว	288	2,025	1,037	6,306
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	118	993	642	3,741
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	170	1,032	395	2,565
2. อยู่ระหว่างเจรจา	-37	-459	301	2,308
3. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูกหนี้	-3	631	99	1,172
4. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บบส. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	-5	-4	64	1,869
รวม	243	2,193	1,501	11,655

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

ธปท. ในการเร่งรัดแก้ไขปัญหานี้ด้วยคุณภาพในระบบสถาบันการเงิน จากปี 2546 จนถึงสิ้นเดือนมีนาคม 2547 มีลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มนี้รวม 1,513 ราย มูลค่า 25.2 พันล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้ระหว่างดำเนินคดีและบังคับคดีที่เจ้าหนี้แจ้งเข้าโครงการ ลูกหนี้ตามกระบวนการทางกฎหมายที่ติดต่อ คปน. โดยตรง และลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA ตลอดไตรมาสหนึ่งได้มีการดำเนินการจนได้ข้อสรุปจำนวน 289 ราย ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ 119 ราย มูลค่า 1.7 พันล้านบาท (รวมลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA 1 ราย มูลค่า 750 ล้านบาท) ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ 170 ราย มูลค่า 1 พันล้านบาท ทำให้ยอดสะสมของลูกหนี้ที่ปรับปรุงโครงสร้างสำเร็จเพิ่มขึ้นเป็น 648 ราย มูลค่า 6.7 พันล้านบาท ปรับปรุงโครงสร้างไม่สำเร็จ 396 ราย มูลค่า 4.6 พันล้านบาท และมีลูกหนี้ที่ค้างอยู่ระหว่างการเจรจา 306 ราย มูลค่า 10.9 พันล้านบาท เมื่อแยกลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มนี้ออกเป็นกลุ่มย่อย พบว่าลูกหนี้ตามกระบวนการทางกฎหมายที่ติดต่อ คปน. โดยตรงมีการปรับปรุงโครงสร้างได้สำเร็จในสัดส่วนที่มากกว่าลูกหนี้กลุ่มที่เจ้าหนี้เป็นฝ่ายแจ้งเข้าโครงการ จึงอาจกล่าวได้ว่าความเต็มใจและร่วมมือในการเจรจาของฝ่ายลูกหนี้มีผลอย่างมากต่อความสำเร็จของการ

ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ทั้งนี้ มีสมมติฐานว่าเงื่อนไขที่ยอมรับได้ของฝ่ายสถาบันการเงินไม่แตกต่างกันอย่างมีนัยสำคัญสำหรับการเจรจากับลูกหนี้ทั้ง 2 กลุ่ม

สำหรับลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มที่อนุมัติรายชื่อเข้ากระบวนการระหว่างปี 2541-2545 มีการเจรจาจนได้ข้อสรุปอีก 20 ราย มูลค่า 5.2 พันล้านบาท โดยสามารถปรับโครงสร้างหนี้สำเร็จและทำสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้แล้ว 13 ราย ยังมีลูกหนี้ค้างค้างอยู่ระหว่างเจรจา 53 ราย มูลค่า 27 พันล้านบาท มูลค่าเฉลี่ยของหนี้สูงกว่าลูกหนี้กลุ่ม

สรุปการปรับปรุงโครงสร้างหนี้เป้าหมาย คปท. กลุ่มปี 2541-2545	สะสม ณ 31 มี.ค.47	
	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อสรุปแล้ว	12,130	1,859,080
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	10,404	1,454,595
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	1,726	404,485
2. อยู่ระหว่างเจรจา	53	26,995
3. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	3,203	955,674
รวม	15,386	2,841,749

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

เป้าหมายใหม่มาก ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ที่เข้าโครงการในปี 2545 และนับตั้งแต่เริ่มดำเนินการในปี 2541 ลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มนี้มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 15,386 ราย มูลค่า 2,841.7 พันล้านบาท ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จแล้ว 10,401 ราย มูลค่า 1,451.8 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 67.6 ของจำนวนลูกหนี้เป้าหมาย และร้อยละ 51.1 ของมูลค่าหนี้รวม ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จซึ่งสถาบันการเงินต้องดำเนินการทางศาล 1,726 ราย มูลค่า 404.5 พันล้านบาท เมื่อรวมกับลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายที่ไม่เข้ากระบวนการแต่แรกและสถาบันการเงินดำเนินการทางศาลอีก 3,104 ราย มูลค่า 771.4 พันล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายของ คปท. ที่สถาบันการเงินต้องดำเนินการทางศาลทั้งสิ้น 4,830 ราย มูลค่า 1,175.9 พันล้านบาท ขณะที่ลูกหนี้ที่สามารถกลับเป็นหนี้ปกติโดยไม่ต้องปรับโครงสร้างเพียง 60 ราย มูลค่า 159.7 พันล้านบาท

- (7) ความคืบหน้าในการดำเนินงานของ บสท. : รับโอนหนี้แล้วรวม 779.6 พันล้านบาท บริหารสินทรัพย์ได้ข้อยุติแล้วร้อยละ 95.4 ของมูลค่าหนี้ที่รับโอน แผนการชำระหนี้ส่วนใหญ่เป็นการขยายเวลาชำระหนี้ ดีไอเอ็นทรัพย์ชำระหนี้ และแปลงหนี้เป็นทุน Expected Recovery Rate 47.6% เริ่มจำหน่าย NPA ได้เล็กน้อยโดยมีราคาสูงกว่าราคาขั้นต่ำที่กำหนด

ในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย (บสท.) ได้ดำเนินการโอนคืนสินทรัพย์ต่อคุณภาพที่ตรวจสอบแล้วมีคุณสมบัติไม่ตรงตามเกณฑ์การรับโอนคืนให้กับสถาบันการเงินผู้โอน ทำให้ยอดสินทรัพย์ที่รับโอนสะสมลดลงจาก 17,090 ราย เมื่อสิ้นปี 2546 เป็น 16,480 ราย มีมูลค่าทางบัญชี 779.6 พันล้านบาท ลดลงเพียงเล็กน้อย เนื่องจากการโอนคืนลูกหนี้รายย่อยที่รับโอนจากสถาบันการเงินของรัฐในช่วงครึ่งหลังของปี 2546 และสินทรัพย์ที่รับโอนมีราคาเฉลี่ยประมาณร้อยละ 34.6 ของมูลค่าทางบัญชี

สินทรัพย์ที่รับโอนจนถึง 31 มี.ค. 2547 จำแนกตามสถาบัน		
สถาบัน	จำนวนราย	มูลค่าทางบัญชี (ล้านบาท)
รัฐ*	15,853	631,388
เอกชน	1,080	148,183
รวม	16,480	779,572

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย
หมายเหตุ : * รวมลูกหนี้รายย่อยซึ่งรับโอนจากสถาบันการเงินรัฐ
ซึ่งมอบหมายให้ KTB และ BAM เป็นผู้บริหาร
จำนวน 10,971 ราย มูลค่า 23,175 ล้านบาท

ในระหว่างไตรมาส บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ต่อคุณภาพได้ข้อยุติ 1,137 ราย แต่มีมูลค่าทางบัญชี 11.8 พันล้านบาท ต่ำกว่ามากเมื่อเทียบกับ 100.2 พันล้านบาทในช่วงไตรมาสสี่ปี 2546 ส่วนใหญ่สามารถตกลงปรับโครงสร้างหนี้ได้ มีหนี้ที่ได้ข้อสรุปโดยการฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายเล็กน้อย ซึ่งแผนการชำระหนี้ของหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้และฟื้นฟูกิจการในไตรมาสนี้มีมูลค่าเฉลี่ย

ประมาณร้อยละ 59.5 ของมูลค่าทางบัญชี หรือเท่ากับให้ Hair Cut แก่ลูกหนี้เฉลี่ยร้อยละ 40.5 ขณะเดียวกันก็มีการบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดอีก 498 ราย

นับตั้งแต่เริ่มดำเนินงานจนถึงสิ้นไตรมาสแรกปี 2547 บสท. บริหารจัดการสินทรัพย์ด้วยคุณภาพได้ข้อยุติแล้วรวม 6,023 ราย มีมูลค่าทางบัญชี 744.1 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.4 ของมูลค่าหนี้ตามบัญชีที่ได้รับโอนแล้วทั้งหมด โดยดำเนินการอนุมัติปรับโครงสร้างแก่ลูกหนี้ร้อยละ 45.2 พื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายร้อยละ 14.9 สำหรับการบังคับหลัก

สินทรัพย์ที่บริหารจัดการแล้วจนถึงสิ้น มี.ค. 2547

วิธีบริหารจัดการ	จำนวน ราย	มูลค่าทาง บัญชี	%
TDR	2,825	446,910	60.1
ปรับโครงสร้างหนี้กิจการ	2,748	336,378	45.2
ฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลาย	104	110,533	14.9
Non-TDR	3,171	297,190	39.9
บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์	3,170	296,769	39.9
ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	1	421	0.0
รวม	6,023	744,099	100

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

ประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดมีสัดส่วนร้อยละ 39.9 ยังเหลือหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการมูลค่า 35.5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นหนี้รายย่อย ซึ่ง บสท. ได้มอบหมายและว่าจ้างให้ธนาคารกรุงไทยและบริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์เป็นผู้ดำเนินการบริหารจัดการแทน เนื่องจากผู้บริหารสินทรัพย์ทั้ง 2 รายมีสาขาและบุคลากรกระจายอยู่ทั่วประเทศ สามารถติดต่อและเจรจากับลูกหนี้ได้สะดวกและมีประสิทธิภาพมากกว่าที่ บสท. จะดำเนินการเอง แผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ และฟื้นฟูกิจการนั้น ส่วนใหญ่เป็นการขยายเวลาการชำระหนี้หรือปรับหนี้สั้นเป็นยาว ดีโอนทรัพย์สินชำระหนี้ และแปลงหนี้เป็นทุน มีสัดส่วนร้อยละ 39.8 22.8 และ 12.7 ตามลำดับ และมีวิธีการอื่น ๆ เช่น ตกลงชำระเงินภายใน 6 เดือน หรือจำหน่ายทรัพย์สินเพื่อนำมาชำระหนี้ และ บสท. ได้ประมาณการอัตราที่คาดว่าจะได้รับชำระหนี้คืน (Expected Recovery Rate) จากแผนการชำระหนี้ประมาณร้อยละ 47.6 ทั้งนี้ ยังไม่ได้นำมูลค่าปัจจุบันของหุ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุนมาคำนวณรวม

นอกจากนี้ บสท. มีสินทรัพย์รอการขาย (NPA) จากการดีโอนเพื่อชำระหนี้ การแปลงหนี้เป็นทุน และซื้อคืนจากการบังคับหลักประกันรวม 41.1 พันล้านบาท เป็นอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 52.6 และตราสารทางการเงินซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการแปลงหนี้เป็นทุนอีกร้อยละ 47.3 ซึ่ง บสท. มีนโยบายที่จะเร่งรัดจำหน่ายออกไปโดยเร็ว แต่จนถึงสิ้นไตรมาสแรกปี 2547 ยังจำหน่ายออกไปได้เพียง

ความคืบหน้าการบริหารจัดการ NPA ณ 31 มี.ค. 2547 (ล้านบาท)

ประเภททรัพย์สิน	ราคาดีโอน	%	ขาย
อสังหาริมทรัพย์	21,614	52.6	-
เครื่องจักร/ยานพาหนะ	53	0.1	38
ตราสารทางการเงิน	19,465	47.3	803
(1) จากการดีโอนชำระหนี้	542	1.3	409
(2) จากการแปลงหนี้เป็นทุน	18,923	46.0	394
- บริษัทจดทะเบียน	12,682	30.8	112
- บริษัททั่วไป	6,241	15.2	282
รวม	41,132	100	841

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

เล็กน้อย และในเดือนเมษายนดำเนินการจำหน่ายได้เพิ่มขึ้นเกือบ 2 พันล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สำหรับทรัพย์สินที่ยังเหลืออยู่ บสท. จะต้องบริหารจัดการไม่ให้ทรัพย์สินเสื่อมค่ารวมทั้งพัฒนาสร้างมูลค่าเพิ่มแก่ทรัพย์สิน เพื่อให้ได้ราคาขายที่ดีในอนาคต อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาจาก Expected Recovery Rate ที่สูงกว่าราคาดีโอน ประกอบกับราคาจำหน่ายทรัพย์สินในการประมูลที่ผ่านมาได้สูงกว่าราคาขั้นต่ำที่ บสท. กำหนดไว้ ความเสี่ยงที่การดำเนินงานของ บสท. จะก่อให้เกิดความเสียหายเพิ่มเติมแก่ระบบสถาบันการเงินหรือเป็นภาระทางการคลังในอนาคตจะอยู่ในระดับต่ำ

3.6 ภาวะตลาดทุน

- (1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : การระดมทุนภาคเอกชนทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนลดลงมาก ขณะที่ตราสารหนี้ภาครัฐมีปริมาณเพิ่มขึ้น

ในไตรมาสแรกของปี 2547 ภาคเอกชนเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรกมูลค่า 49.6 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 66.3 อย่างไรก็ตามมูลค่ายังเพิ่มขึ้นร้อยละ 171.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ตราสารทุนที่ออกใหม่ในไตรมาสนี้เป็นตราสารทุนที่เสนอขายอนุมัติจาก กต.จำนวน 17.8 พันล้านบาท และเป็นการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนอีก 31.8 พันล้านบาท โดยธุรกิจที่มีการเพิ่มทุนในปริมาณมาก ได้แก่ บมจ. ทีพีโอโพลีน บมจ.บางจากปิโตรเลียม และ บมจ. แอสเทรีย สำหรับธุรกิจในการการเงินในไตรมาสนี้มีการเพิ่มทุนเพียง 3.6 พันล้านบาท การขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกที่ไม่รวมหุ้นเพิ่มทุน ร้อยละ 88.9 เป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) บริษัทที่เสนอขายหุ้น IPO มี 2 บริษัท ได้แก่ บมจ. ท่าอากาศยานไทย และ บมจ.แกรนด์ แอสเสท ดีเวลลอปเม้นท์ มีมูลค่ารวม 15.8 พันล้านบาท สาเหตุที่การเสนอขายตราสารทุนออกใหม่ในไตรมาสนี้ต่ำลง เนื่องจากภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งเป็นตลาดรองซบเซาลง อาจส่งผลต่อสภาพคล่องและราคาเมื่อนำหุ้นเข้าซื้อขาย ทำให้หลายบริษัทชะลอการระดมทุนออกไป นอกจากนี้การไม่สามารถกระจายหุ้นของการไฟฟ้าแห่งประเทศไทยให้กับประชาชนทั่วไปได้ตามกำหนด และการที่ทางการขยายระยะเวลาการให้สิทธิประโยชน์ภาษีแก่บริษัทจดทะเบียน จากเดิมที่จะต้องนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนภายในเดือน ก.ค. 2547 เลื่อนออกไปเป็น ธ.ค. 2548 เพื่อให้บริษัทมีการเตรียมความพร้อมให้ดียิ่งขึ้น และป้องกันการกระจุกตัวของหลักทรัพย์ออกใหม่จากการเร่งนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนเพื่อรับสิทธิประโยชน์ดังกล่าว ก็เป็นสาเหตุที่ทำให้มูลค่าตราสารทุนออกใหม่ในไตรมาสนี้ต่ำลงเช่นกัน

สรุปภาวะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : ล้านบาท

	2546					2547
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ทั้งปี	ไตรมาส 1
1. ตราสารทุน	18,285	5,879	41,576	146,878	212,618	49,569
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	355.19	-45.66	128.25	344.75	221.78	171.1
2. ตราสารหนี้	233,125	201,566	252,596	258,422	945,709	256,130
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	7.26	-13.21	-44.42	13.34	-16.46	9.87
ภาครัฐ	204,455	156,500	203,856	187,568	752,379	248,824
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	3.19	-30.12	-53.41	9.45	-27.02	21.7
พันธบัตรรัฐบาล	51,500	16,500	9,500	30,000	107,500	38,000
ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน	59,340	71,000	112,000	126,650	368,990	96,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14,055	10,000	28,356	3,284	55,645	14,800
พันธบัตร ธปท./กองทุนฟื้นฟู/สถาบันการเงินพิเศษ	79,610	59,000	54,000	27,634	220,244	100,024
หุ้นกู้ภาคเอกชน	28,670	45,066	48,740	70,854	193,330	7,306
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	49.32	443.42	187.72	25.09	91.28	-74.52

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

ภาคเอกชนออกหุ้นกู้มูลค่า 7.3 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 89.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว และลดลงร้อยละ 74.5 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 เนื่องจากมีการกระจุกตัวอย่างมากของการออกหุ้นกู้ในไตรมาสที่แล้ว โดยธนาคารกสิกรไทย และ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ออกหุ้นกู้จำนวนมากเพื่อรองรับการไถ่ถอน SLIPS และบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่ เช่น บมจ. ปตท. และ บมจ. ปูนซิเมนต์ไทย

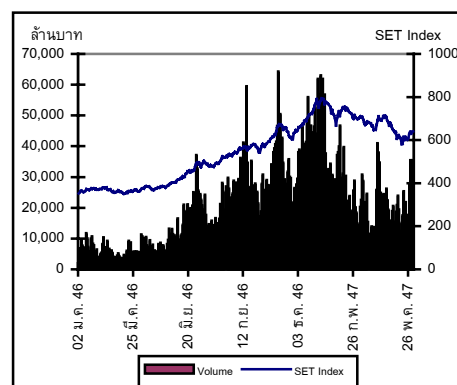
ออกหุ้นกู้ในมูลค่าสูง ประกอบกับภาครัฐก็มีความเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวต่อเนื่อง จึงออกหุ้นกู้จำนวนมากเพื่อระดมทุน

ตราสารภาครัฐออกใหม่มีมูลค่า 248.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.7 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 จากระยะเดียวกันของปี 2546 โดยเป็นพันธบัตร ธปท. ร้อยละ 40 เป็นตั๋วเงินคลังและตั๋วสัญญาใช้เงินร้อยละ 38 ส่วนที่เหลือเป็นพันธบัตรรัฐบาลและพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ พันธบัตรรัฐบาลออกใหม่จำนวน 38 พันล้านบาทนั้น เป็นพันธบัตรเพื่อชดใช้ความเสียหายเพิ่มเติมให้กับกองทุนฟื้นฟู (FIDF 3) มูลค่า 30 พันล้านบาท และเป็นพันธบัตรเพื่อชดเชยการขาดดุลอีก 8 พันล้านบาท ขณะที่การออกตั๋วเงินคลังต่ำกว่าแผนที่กำหนดไว้เดิมถึง 69 พันล้านบาท เนื่องจากการจัดเก็บรายได้เกินกว่าที่ประมาณการไว้ จึงทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยต้องออกพันธบัตรมาเพื่อดูดซับสภาพคล่องเป็นจำนวน 100 พันล้านบาท สำหรับตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีจำนวน 210.4 พันล้านบาท เป็นตั๋วเงินคลัง 117 พันล้านบาท พันธบัตรกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน 22 พันล้านบาท พันธบัตร ธปท. 40 พันล้านบาท พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 21.4 พันล้านบาท และตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ 10 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 38.4 พันล้านบาท

ตั้งแต่ไตรมาสที่สองจนถึงสิ้นปี 2547 จะยังมีตราสารภาครัฐจำนวนมากออกสู่ตลาด ทั้งพันธบัตรเพื่อชดใช้ความเสียหายเพิ่มเติมให้กองทุนฟื้นฟู จำนวน 170 พันล้านบาท โดยจะออกเป็นพันธบัตรออมทรัพย์ 70 พันล้านบาทในช่วงเดือน มิ.ย.-ก.ค. ส่วนที่เหลือจะออกเป็นพันธบัตรเพื่อการลงทุน นอกจากนี้ยังเหลือวงเงินที่จะออกพันธบัตรรัฐบาลและตั๋วเงินคลังเพื่อชดเชยการขาดดุลอีกประมาณ 91.9 พันล้านบาทในไตรมาสที่สองและสาม ทางด้านตราสารทุนภาคเอกชนคาดว่าจะยังคงต้องรอดูสถานการณ์ในตลาดหลักทรัพย์ อีกระยะหนึ่งก่อน หากสถานการณ์ดีขึ้นภาคธุรกิจคงจะเข้ามาระดมทุนมากขึ้น เนื่องจากมีบริษัทประมาณ 144 แห่ง เตรียมนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ในปี 2547 สำหรับนโยบายการแปรรูปรัฐวิสาหกิจในขณะนี้ยังไม่ได้ข้อสรุป จึงยังไม่มีแน่นอนว่ารัฐวิสาหกิจขนาดใหญ่อีกหลายแห่ง ได้แก่ ทศท. คอร์ปอเรชั่น บริษัท กสท. โทรคมนาคม การประปานครหลวง การประปาส่วนภูมิภาค การท่าเรือแห่งประเทศไทย และการทางพิเศษแห่งประเทศไทย ที่อยู่ระหว่างเตรียมการกระจายหุ้นให้กับประชาชนจะสามารถดำเนินการได้ตามกำหนด

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าซื้อขายและดัชนีราคาตลาดลง หักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิต่อเนื่อง

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในไตรมาสนี้ทรุดตัวลงจากไตรมาสที่แล้ว มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงร้อยละ 17 จาก 34.2 พันล้านบาทเป็น 28.4 พันล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 374.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ในไตรมาสนี้ปรับตัวลดลงเช่นกัน โดยดัชนีในวันทำการแรกของไตรมาสอยู่ที่ 790.93 จุด และปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 647.3 จุด ลดลงจากสิ้นไตรมาสที่แล้ว ร้อยละ 16.2 แต่สูงขึ้น



จากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 77.6 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) ลดลงจาก 4,789.9 พันล้านบาท ในไตรมาสที่แล้ว เป็น 4,150.3 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ หรือลดลงร้อยละ 13.4 และมูลค่าตลาดรวมคิดเป็นประมาณร้อยละ 64.1 ของ GDP

นักลงทุนรายย่อยมีมูลค่าการทำธุรกรรมรวม 2,554 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 72.5 ของมูลค่าธุรกรรมรวม ซึ่งลดลงจากร้อยละ 79 ในไตรมาสที่แล้ว ส่วนอีกร้อยละ 19.7 และร้อยละ 7.8 เป็นของนักลงทุนต่างประเทศ และนักลงทุนสถาบันในประเทศตามลำดับ ในไตรมาสนี้ นักลงทุนต่างประเทศมียอดขายสุทธิรวมมูลค่า 32.1 พันล้านบาท ซึ่งสูงกว่าการขายสุทธิตลอดทั้งปี 2546 ขณะที่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันในประเทศมียอดซื้อสุทธิ 20.8 และ 11.3 พันล้านบาท ตามลำดับ

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท

	2546				2547				
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	ไตรมาส 1	เม.ย.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ^{1/}	364.55	461.82	578.98	772.15	698.9	716.3	647.3	647.3	648.15
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	-2.51	18.72	74.50	116.60	88.89	98.2	77.6	77.6	73.01
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	5,981	10,413	24,257	34,236	41,172	27,943	17,154	28,382	22,814
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	-49.97	3.37	322.52	496.34	499.7	375.8	232.9	374.5	202.38
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (พันล้านบาท) ^{1/}	2,040.1	2,597.5	3,293.6	4,789.9	4,374.9	4,502.1	4,150.3	4,150.3	4,173.2
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	3.08	22.30	81.57	141.16	110.8	122.5	103.4	103.4	98.62
มูลค่าซื้อขายสุทธิจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน ^{3/}									
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	2,524	16,643	-12,151	-31,555	-22,351	-1,465	-8,298	-32,114	-36,834
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	1,190	-10,283	11,802	17,035	3,968	740	6,562	11,270	13,009
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	-3,714	-6,360	349	14,520	18,383	725	1,736	20,844	23,825

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

^{2/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

^{3/} รวมมูลค่าการซื้อขายในตลาด MAI

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ส่งงบการเงินในไตรมาสนี้มีจำนวน 386 บริษัท จากทั้งหมด 416 บริษัท (ไม่รวมบริษัทในตลาด MAI) มีบริษัทที่มีผลกำไรสุทธิ 326 บริษัท คิดเป็นร้อยละ 84 และมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 107.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 41.7 โดยกลุ่มธุรกิจการเงิน ซึ่งได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ และบริษัทประกันภัยและประกันชีวิต มีผลประกอบการขยายตัวสูงสุดที่ร้อยละ 83 รองลงมาได้แก่ กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีผลประกอบการเพิ่มขึ้นร้อยละ 49 กลุ่มที่มีกำไรมูลค่าสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มทรัพยากร กลุ่มธุรกิจการเงิน กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง สำหรับบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ (Rehabco) ที่ส่งงบการเงิน มีผลประกอบการดีขึ้นอย่างชัดเจน เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นและการปรับโครงสร้างทางการเงิน ทำให้อัตรากำไรขั้นต้น (Profit Margin) โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นและดอกเบี่ยจ่ายลดลง รวมทั้งมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้เป็นจำนวนมาก

แม้ว่าผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนจะออกมาดีอย่างต่อเนื่อง และเศรษฐกิจโดยรวมยังมีแนวโน้มขยายตัวดี แต่มีปัจจัยหลายประการที่ทำให้ภาวะตลาดหลักทรัพย์ซบเซาลงตลอดช่วงไตรมาสนี้ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากปัจจัยภายนอกประเทศ ได้แก่ สถานการณ์การก่อการร้ายข้ามชาติที่ส่งผลกระทบต่อด้านจิตวิทยา และการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ส่งสัญญาณว่าอาจจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยขึ้นในปี 2547 รวมถึงการประกาศชะลอความรุนแรงของเศรษฐกิจในประเทศจีนซึ่งอาจส่งผลต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาค ทำให้นักลงทุนต่างชาติดึงเงินออกจากตลาดหุ้นในภูมิภาคนี้ ส่งผลให้ดัชนีราคาของตลาดหุ้นทั่วภูมิภาคปรับตัวลดลงอย่างมาก รวมทั้งตลาดหุ้นไทยด้วย

นักลงทุนในประเทศจึงยิ่งเกิดความไม่มั่นใจทิศทางการตลาดมากขึ้น อีกทั้งระดับราคาน้ำมันที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่องอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจ สำหรับปัจจัยอื่นๆ ภายในประเทศ ได้แก่ การแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก การก่อความไม่สงบในภาคใต้ และการไม่สามารถดำเนินการแปรรูป กฟผ. ได้ตามกำหนด ซึ่งส่งผลถึงการแปรรูปรัฐวิสาหกิจอื่นๆ ด้วย ล้วนแต่เป็นปัจจัยลบต่อตลาดทั้งสิ้น ปัจจัยพื้นฐานที่ยังคงเป็นบวกจึงยังไม่สามารถสร้างแรงซื้อในตลาดได้

จากสถานการณ์ความผันผวนที่เกิดขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ต้นไตรมาส ภาคธุรกิจได้ออกมาตรการต่างๆ มาเพื่อพยุงสถานการณ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้แก่ การยกเลิกมาตรการที่คาดว่าจะเป็นการอุปสรรคในการลงทุน เช่น การยกเลิกการเพิ่มวงเงินหลักประกันเงินสดจากร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 25 สำหรับบัญชีที่มีการซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) และยกเลิกการห้ามซื้อขายหุ้นด้วยสินเชื่อ (Margin) และการซื้อขายแบบชำระราคาสุทธิ (Net Settlement) ในหุ้นที่อยู่ในหมวดฟื้นฟูกิจการ รวมทั้งมีการอนุมัติให้นำเงินจากกองทุนวายุภักษ์จำนวน 30,000 ล้านบาท ไปลงทุนในหุ้น 25 ตัวที่กระทรวงการคลังถืออยู่ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ ตลอดจนขยายเวลาการให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่จะได้รับการลดหย่อนภาษีจากร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 25 ซึ่งจากเดิมจะต้องนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในวันที่ 5 กันยายน 2547 ให้เลื่อนออกไปเป็นวันที่ 31 ธันวาคม 2548 และมีการอนุมัติให้กองทุนสามารถเข้าไปลงทุนในตราสารอนุพันธ์ได้ และให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพแบ่งเงินลงทุนออกเป็นกองทุนย่อยที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนต่างกัน โดยให้สมาชิกเป็นผู้ตัดสินใจลงทุน ซึ่งมาตรการดังกล่าวทำให้มีแรงซื้อเข้ามาด้านหน้าแรงเทขายได้เพียงบางช่วงเท่านั้น

ในเดือน เม.ย. มูลค่าซื้อขายปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาเป็น 22.8 พันล้านบาทต่อวัน ซึ่งเป็นผลจากมาตรการสนับสนุนของทางการ ในขณะที่ดัชนีราคายังใกล้เคียงกับระดับเดิม โดยปิดที่ 648.15 จุด และในเดือน พ.ค. มูลค่าซื้อขายลดลงมาเป็น 18.7 พันล้านบาทต่อวัน ดัชนีราคาปิดที่ 641.05 จุด ทั้งนี้ ในช่วง 2 เดือนหลัง นักลงทุนต่างชาติยังคงมียอดขายสุทธิเพิ่มอีก 22.4 พันล้านบาท ซึ่งพฤติกรรมของนักลงทุนต่างชาติค่อนข้างมีผลต่อการตัดสินใจของนักลงทุนในประเทศ ทางกรรณกิจมีนโยบายสนับสนุนการลงทุนผ่านนักลงทุนสถาบัน โดยเชื่อว่าจะลดความผันผวนในตลาดหุ้นลงได้ จึงได้ออกมาตรการเพิ่มเติม เช่น การให้สิทธิประโยชน์ภาษีสำหรับการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการลงทุนในตราสารแห่งทุนในระยะยาว (Long term Equity Fund) และผ่อนปรนหลักเกณฑ์การให้สิทธิประโยชน์ภาษี กรณีการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) นอกจากนี้ยังมีมาตรการที่สร้างความเข้มแข็งให้กับตลาดทุนในระยะยาว ทั้งการขยายฐานผู้ลงทุนและสร้างเสถียรภาพให้ตลาดทุน โดยการสร้างความรู้ความเข้าใจเรื่องการลงทุนในตราสารทุนให้กับนักลงทุนรายย่อย และการกำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์มีบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เพื่อให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน ตลอดจนการส่งเสริมการบริหารจัดการที่ดี (Corporate Governance) ในบริษัทจดทะเบียน ซึ่งมาตรการดังกล่าวเป็นมาตรการที่จะส่งผลในระยะยาว สำหรับในระยะ 1-2 ไตรมาสนี้ ปัจจัยภายนอกประเทศที่มีผลต่อตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศ ราคาน้ำมัน การดำเนินนโยบายเศรษฐกิจของจีน สถานการณ์ความรุนแรงในตะวันออกกลาง และการก่อการร้ายระหว่างประเทศ ปัจจัยภายในประเทศ ได้แก่ ต้นทุนการผลิตที่อาจปรับขึ้นเนื่องจากราคาน้ำมัน และสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ โดยปัจจัยบวกต่อตลาดยังคงเป็นการขยายตัวของเศรษฐกิจซึ่งจะส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนยังอยู่ในเกณฑ์ดี

(3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าการซื้อขายเพิ่มขึ้น อัตราผลตอบแทนลดลง ปริมาณซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐเพิ่มขึ้น แต่การซื้อขายหุ้นกู้เอกชนลดลง

การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในไตรมาสนี้มีมูลค่า 794.7 พันล้านบาท คิดเป็นปริมาณซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน 12.8 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จากไตรมาสที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากภาวะตลาดหลักทรัพย์ฯ ไตรมาสนี้อยู่ในทิศทางขาลง นักลงทุนจึงดึงเงินที่ไปลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ให้ผลตอบแทนสูงในไตรมาสที่แล้ว กลับมาที่ตลาดตราสารหนี้ซึ่งมีความเสี่ยงน้อยกว่า

สำหรับสัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ เป็นพันธบัตรรัฐบาลร้อยละ 34.7 พันธบัตรรพท. และตั๋วเงินคลังร้อยละ 30.8 และ 24.7 อีกร้อยละ 4.3 เป็นพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และร้อยละ 5.6 เป็นหุ้นกู้ภาคเอกชน ปริมาณการซื้อขายตราสารหนี้ภาครัฐเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วทุกประเภท โดยพันธบัตรรัฐบาลมีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 64 ตั๋วเงินคลังมีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 และพันธบัตรรพท. มีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 55 ในขณะที่ปริมาณซื้อขายหุ้นกู้เอกชนลดลงร้อยละ 50 จาก 89.5 พันล้านบาท มาเป็น 44.3 พันล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามการลดลงของอุปทานในตลาดแรก

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หน่วย : พันล้านบาท

	2546					2547				
	ทั้งปี	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	ไตรมาส 1	เม.ย.
ปริมาณการซื้อขาย	2,606.7	636.7	693.6	665.2	611.2	244.0	228.77	321.9	794.7	199.6
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	2,392.4	595.5	657.4	617.9	521.6	225.7	217.44	307.2	750.4	189.9
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	214.2	41.2	36.1	47.3	89.5	18.3	11.3	14.7	44.3	9.7
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	10,553	10,270	11,755	10,559	9,701	12,202	11,438	14,632	12,818	11,088
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	20.54	48.47	14.46	8.38	-9.49	5.83	0.11	85.15	24.81	8.59
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง ^{2/}	1,895.1	1,641.4	1,677.3	1,812.4	1,895.1	1,913.4	1,918.7	1,931.5	1,931.5	1,973.9
ภาครัฐบาล	1,517.8	1,364.9	1,392.4	1,500.7	1,517.8	1,539.8	1,548.5	1,563.0	1,563.0	1,618.6
ภาคเอกชน	377.3	276.5	284.9	311.7	377.3	373.6	370.2	368.5	368.5	355.3
Thai BDC Government Bond Gross Price Index	104.23	113.75	117.13	111.86	104.23	105.05	106.1	107.29	107.29	103.96

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

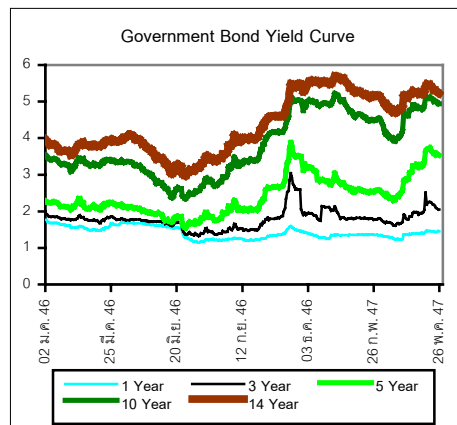
^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

ในไตรมาสนี้ธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) มีสัดส่วนร้อยละ 70.2 อีกร้อยละ 29.8 เป็นธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่นๆ (Financing and other transactions) ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter dealer transactions) มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12 ในเดือนธันวาคม มาเป็นร้อยละ 26 ในเดือนมีนาคม สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่างๆ นั้น กลุ่มนักลงทุนอื่นๆ มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปีที่แล้วจนกระทั่งไตรมาสนี้มีสัดส่วนการซื้อขายสูงที่สุดที่ร้อยละ 36.7 กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้เพิ่มปริมาณการซื้อขายขึ้นเป็นร้อยละ 23.5 หลังจากลดลงมากเหลือเพียงร้อยละ 18 ในไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่กลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. กองทุนรวม และ กลุ่มประกันภัย มีสัดส่วนการซื้อขายลดลง

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ออกใหม่และขึ้นทะเบียนมากกว่าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดอยู่ 36.4 พันล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือน มี.ค. มีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 595 รุ่น มูลค่า

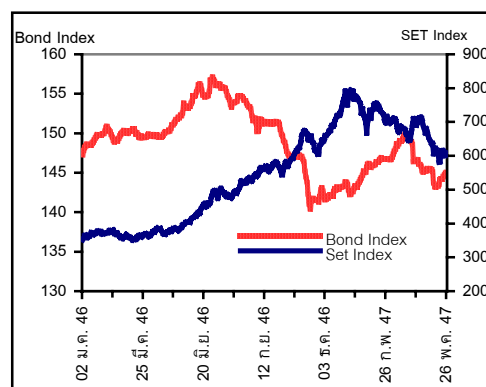
ตามราคาตลาด 1,931.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.92 จากไตรมาสก่อน โดยเป็นตราสารหนี้ภาครัฐร้อยละ 80.9 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 19.1

อัตราผลตอบแทน (Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลในไตรมาสนี้มีทิศทางลดลงตลอดทั้งไตรมาส หลังจากปรับขึ้นค่อนข้างมากและต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสสองของปี 2546 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรทุกช่วงอายุปรับตัวลดลง โดยพันธบัตรอายุ 10 ปี มีอัตราผลตอบแทนลดลงมากที่สุด อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 1 ปี ลดลง 2 basis point อายุ 2-7 ปี ลดลง 29-45 basis point และอายุ 10-18 ปี ลดลง 68-88 basis point



การปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนเป็นไปตามทิศทางความเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรสหรัฐฯ นอกจากนี้อุปสงค์ในตลาดพันธบัตรในประเทศยังเพิ่มขึ้นจากการโยกย้ายเงินลงทุนจากตลาดหลักทรัพย์ ที่มีความผันผวนมาก รวมทั้งมีเม็ดเงินลงทุนใหม่จากการออกหน่วยลงทุนต่างๆ ที่นำเงินบางส่วนเข้ามาลงทุนในตลาดด้วย

ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลโดยรวม (ThaiBDC Government Bond Index : Total Return Index) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 143.32 จุด ณ สิ้นเดือน ธ.ค. 2546 มาเป็น 149.12 จุด ณ สิ้นเดือน มี.ค. 2547 ในขณะที่ดัชนีหุ้นภาคเอกชนเพิ่มขึ้นจาก 119.03 จุด มาเป็น 121.86 จุด



ในเดือน เม.ย. มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ลดลงจากไตรมาสแรกร้อยละ 14 แต่อัตราผลตอบแทน

(Yield) ของพันธบัตรรัฐบาลเมื่อเทียบกับสิ้นเดือน มี.ค.แล้วปรับเพิ่มสูงขึ้นมาก โดยเฉพาะพันธบัตรช่วงอายุ 5-10 ปี มีอัตราผลตอบแทนสูงขึ้น 77-82 basis point อายุ 1-3 ปี เพิ่มขึ้น 17-29 basis point อายุ 12-18 ปี เพิ่มขึ้น 39-60 basis point ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุน (Total Return Index) ของพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นภาคเอกชนลดลงมาอยู่ที่ 145.28 และ 121.17 จุด เนื่องจากตัวเลขการจ้างงาน และอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯ แสดงถึงการฟื้นตัวอย่างชัดเจน จึงคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคตอันใกล้ ส่งผลกระทบต่อตลาดพันธบัตรในสหรัฐฯ ต่อเนื่องถึงตลาดตราสารหนี้ไทย อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตของตลาดตราสารหนี้ไทยในปีนี้ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของอุปทานของตราสารในตลาดแรก การเพิ่มขึ้นของกองทุนรวม และความผันผวนในตลาดหลักทรัพย์ จะทำให้นักลงทุนเข้ามาลงทุนในตลาดตราสารหนี้เพิ่มขึ้น

3.7 ภาพรวมฐานะการคลัง

(1) ฐานะการคลังของรัฐบาล

(1.1) ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบ GFS

ในไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 286,829.6 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 269,173.8 ล้านบาท โดยเป็นรายจ่ายประจำจำนวน 243,410.3 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุนจำนวน 25,763.5 ล้านบาท เป็นผลให้ดุลการดำเนินงานเบื้องต้นซึ่งมีค่าเท่ากับรายได้หักด้วยรายจ่ายประจำเกินดุลจำนวน 43,419.3 ล้านบาท และดุลการให้กู้ยืมสุทธิ/การกู้ยืมสุทธิซึ่งมีค่าเท่ากับดุลการดำเนินงานเบื้องต้นหักด้วยรายจ่ายลงทุนเกินดุลจำนวน 17,655.8 ล้านบาท

ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบ GFS

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2546			ปีงบประมาณ 2547			เปรียบเทียบ	
	Q1	Q2	ครึ่งปี	Q1	Q2 P	ครึ่งปี	Q2	%
รายได้	225,876.3	247,270.7	473,147.0	318,080.4	286,829.6	604,910.0	39,558.8	16.0
รายจ่าย	252,903.6	235,009.9	487,913.5	329,895.3	269,173.8	599,069.1	34,163.9	14.5
1. รายจ่ายประจำ	226,414.3	209,058.0	435,472.4	308,771.3	243,410.3	552,181.6	34,352.3	16.4
2. รายจ่ายลงทุน	26,489.3	25,951.9	52,441.2	21,124.0	25,763.5	46,887.5	(188.4)	(0.7)
ดุลการดำเนินงานเบื้องต้น	(538.0)	38,212.7	37,674.7	9,309.1	43,419.3	52,728.3	5,206.6	13.6
ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ	(27,027.3)	12,260.8	(14,766.5)	(11,814.9)	17,655.8	5,840.9	5,394.9	44.0
การถือครองสินทรัพย์ทางการเงินสุทธิ	(28,880.2)	(14,952.6)	(43,832.8)	(55,000.6)	(21,277.4)	(76,277.9)	(6,324.8)	42.3
การก่อหนี้สินสุทธิ	(1,852.8)	(27,213.4)	(29,066.2)	(43,185.7)	(38,933.1)	(82,118.8)	(11,719.7)	43.1
1. ภายในประเทศ	(846.7)	(22,140.0)	(22,986.7)	(41,115.8)	(32,067.0)	(73,182.8)	(9,927.0)	44.8
2. ต่างประเทศ	(1,006.1)	(5,073.4)	(6,079.5)	(2,069.9)	(6,866.1)	(8,936.0)	(1,792.7)	35.3

ที่มา: สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ 1) ดุลตามระบบ GFS เป็นการแสดงผลการดำเนินงานของรัฐบาลที่สอดคล้องกับระบบบัญชีประชาชาติ (SNA) และครอบคลุมข้อมูลกว้างกว่าดุลตามระบบเงินสด โดยมีข้อแตกต่างกัน คือ

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

2) P เป็นตัวเลขเบื้องต้น

• รายได้

ในไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 294,123.7 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากบัญชีงบประมาณจำนวน 254,414.6 ล้านบาท บัญชีกองทุนนอกงบประมาณจำนวน 25,365.8 ล้านบาท บัญชีกองทุนประกันสังคมจำนวน 14,343.2 ล้านบาท เมื่อหักด้วยรายการนับซ้ำ(ปรับปรุงรายการระหว่างกัน) จำนวน 7,294.1 ล้านบาท เป็นผลให้รัฐบาลมีรายได้สุทธิจำนวนทั้งสิ้น 286,829.6 ล้านบาท

- **รายจ่าย**

ในไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายจ่ายจำนวน 276,467.9 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายจ่ายจากบัญชีงบประมาณจำนวน 257,859.4 ล้านบาท บัญชีกองทุนนอกงบประมาณจำนวน 14,186.0 ล้านบาท บัญชีกองทุนประกันสังคมจำนวน 4,422.5 ล้านบาท เมื่อหักด้วยรายการนับซ้ำ (ปรับปรุงรายการระหว่างกัน) จำนวน 7,294.1 ล้านบาท เป็นผลให้รัฐบาลมีรายจ่ายสุทธิจำนวนทั้งสิ้น 269,173.8 ล้านบาท

- **ดุลการคลัง**

ในไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีดุลการให้กู้ยืมสุทธิ/การกู้ยืมสุทธิเกินดุลจำนวน 17,655.8 ล้านบาท เมื่อหักด้วยรายจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ตามนโยบายสาธารณะจำนวน 4,124.1 ล้านบาท เป็นผลให้รัฐบาลมีดุลการคลังเกินดุลจำนวนทั้งสิ้น 13,531.7 ล้านบาท ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ดุลการคลังของรัฐบาลตามระบบ GFS

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2546			ปีงบประมาณ 2547			เปรียบเทียบ	
	Q1	Q2	ครึ่งปี	Q1	Q2 P	ครึ่งปี	Q2	%
ดุลการให้กู้ยืมสุทธิ / การกู้ยืมสุทธิ	(27,027.3)	12,260.8	(14,766.5)	(11,814.9)	17,655.8	5,840.9	5,394.9	44.0
ลบ: รายจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ทางการเงินเพื่อวัตถุประสงค์ตามนโยบายสาธารณะของ								
บัญชีงบประมาณ								
บัญชีกองทุนนอกงบประมาณ	10,736.0	3,598.4	14,334.4	10,602.5	4,124.1	14,726.6	525.7	14.6
บัญชีกองทุนประกันสังคม								
ลบ: รายรับรายการพิเศษต่างๆ								
บวก: รายจ่ายรายการพิเศษต่างๆ								
ดุลการคลังรวม	(37,763.3)	8,662.4	(29,100.9)	(22,417.4)	13,531.7	(8,885.7)	4,869.2	56.2

ที่มา: สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ P เป็นตัวเลขเบื้องต้น

(1.2) ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสด

ในไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลมีรายได้จำนวน 247,614.7 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 255,747.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายจ่ายจากปัจจุบันจำนวน 228,718.8 ล้านบาท และจากปีงบประมาณก่อนจำนวน 27,028.3 ล้านบาท เป็นผลให้มีดุลเงินงบประมาณขาดดุลจำนวน 8,132.4 ล้านบาท และเมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณและการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล ทำให้ดุลเงินสดขาดดุลจำนวน 8,636.4 ล้านบาท ทำให้จำนวนเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสนี้อยู่ที่จำนวน 41,651.9 ล้านบาท

ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2546			ปีงบประมาณ 2547			เปรียบเทียบ	
	Q1	Q2	ครึ่งปี	Q1	Q2	ครึ่งปี	Q2	%
รายได้	206,318.1	229,587.2	435,905.3	256,804.6	247,614.7	504,419.3	18,027.4	0.1
รายจ่าย	245,227.4	211,471.6	456,699.0	301,197.1	255,747.1	556,944.2	44,275.5	0.2
งบปีปัจจุบัน	219,409.1	187,025.1	406,434.2	266,729.4	228,718.8	495,448.1	41,693.7	0.2
งบปีก่อน	25,818.3	24,446.5	50,264.8	34,467.8	27,028.3	61,496.1	2,581.8	0.1
ดุลเงินงบประมาณ	(38,909.4)	18,115.7	(20,793.7)	(44,392.5)	(8,132.4)	(52,524.9)	(26,248.1)	(1.4)
ดุลนอกงบประมาณ	(23,690.6)	(57,906.1)	(81,596.6)	(36,535.7)	(21,504.0)	(58,039.7)	36,402.1	(0.6)
รับ	1,042,246.8	963,502.6	2,005,749.4	1,135,581.7	1,267,780.7	2,403,362.4	304,278.1	0.3
จ่าย	1,065,937.3	1,021,408.7	2,087,346.1	1,172,117.4	1,289,284.7	2,461,402.1	267,876.0	0.3
ดุลเงินสดก่อนหัก	(62,599.9)	(39,790.4)	(102,390.3)	(80,928.2)	(29,636.4)	(110,564.6)	10,154.0	(0.3)
หักเพื่อชดเชยดุล	26,500.0	39,500.0	66,000.0	-	21,000.0	21,000.0	(18,500.0)	(0.5)
ตัวเงินคลัง	-	-	-	-	13,000.0	13,000.0	13,000.0	-
พันธบัตร	26,500.0	39,500.0	66,000.0	-	8,000.0	8,000.0	(31,500.0)	(0.8)
ดุลเงินสดหลังหัก	(36,099.9)	(290.4)	(36,390.3)	(80,928.2)	(8,636.4)	(89,564.6)	(8,346.0)	28.7
เงินคงคลังต้นงวด	95,979.5	59,879.6	95,979.5	131,216.5	50,288.3	131,216.5	(9,591.3)	(0.2)
เงินคงคลังปลายงวด	59,879.6	59,589.2	59,589.2	50,288.3	41,651.9	41,651.9	(17,937.3)	(0.3)

ที่มา: สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

(2) การจัดเก็บรายได้

ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปีงบประมาณ 2547 มีการจัดเก็บรายได้จำนวน 285,988 ล้านบาท เมื่อหักคืนภาษีกรมสรรพากร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และการกันเงินเพื่อชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้จัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 259,372 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว จำนวน 23,242 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.84 ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะได้รับผลกระทบจากปัญหาไข้หวัดนก และสถานการณ์ทางภาคใต้ ก็ตาม โดยตัวชี้วัดทางเศรษฐกิจต่างๆ มีอัตราการขยายตัวในทางที่ดีและเป็นไปในทิศทางเดียวกัน เช่น อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) อัตราการขยายตัวของการบริโภค อัตราการผลิตและการลงทุน ตลอดจนอัตราการจ้างงาน เป็นต้น สำหรับรายได้หลักที่รัฐบาลจัดเก็บได้มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- ภาษีมูลค่าเพิ่ม จัดเก็บได้จำนวน 79,025 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 14,099 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.72 อันเป็นผลจากการขยายตัวของการบริโภคที่เป็นไปอย่างต่อเนื่อง
- ภาษีเงินได้นิติบุคคล จัดเก็บได้จำนวน 28,367 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 3,310 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.21 และภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา จัดเก็บได้จำนวน 43,586 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน จำนวน 4,978 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.89 ทั้งนี้เนื่องจากการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่มั่นคง ทำให้การดำเนินงานของภาคเอกชนมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้รายได้ของนิติบุคคลและบุคคลธรรมดาเพิ่มมากขึ้น
- ภาษีสรรพสามิต จัดเก็บได้จำนวน 71,645 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนจำนวน 9,899 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.03 เนื่องจากมีการจัดเก็บภาษีทุกประเภทได้เพิ่มขึ้น และจัดเก็บภาษีที่สำคัญส่วนใหญ่ (ภาษีสรรพสามิต ภาษีสรรพสามิต และภาษีสรรพสามิต) ได้เพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาษีสรรพสามิตที่เพิ่มขึ้นจำนวน 3,287 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 23.35 และภาษีสรรพสามิตที่เพิ่มขึ้นจำนวน 1,500 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.38

- อารขาเข้า จัดเก็บได้จำนวน 23,369 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้วจำนวน 2,796 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.69 ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างภาษีอัตราศุลกากรและการปรับลดอัตราอากรขาเข้าจากการเปิดการค้าเสรี (FTA)

และตั้งแต่ปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 มีการจัดเก็บรายได้จำนวน 566,953 ล้านบาท เมื่อหักคืนภาษีกรมสรรพกร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และการกักเงินเพื่อชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้จัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 511,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว จำนวน 73,076 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.66 และสูงกว่าประมาณการจำนวน 99,817 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.2 คาดว่าสิ้นปีงบประมาณ 2547 จะสามารถจัดเก็บได้สูงกว่าเป้าหมายในอัตราที่สูง

ผลการจัดเก็บรายได้รัฐบาลไตรมาสที่ 2 ปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

ที่มาของรายได้	ปีงบประมาณ 2546			ปีงบประมาณ 2547			ผลต่าง	
	q1	q2	ครึ่งปี	q1	q2	ครึ่งปี	q2	%
1. กรมสรรพากร	115,357	135,092	250,449	141,747	159,923	301,670	24,831	18.38
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	24,163	38,608	62,771	29,206	43,586	72,792	4,978	12.89
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	25,127	25,057	50,184	32,376	28,367	60,743	3,310	13.21
1.3 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	-	2,063	2,063	750	2,519	3,269	456	22.10
1.4 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	61,555	64,926	126,481	73,853	79,025	152,878	14,099	21.72
1.5 ภาษีสรรพสามิต	3,280	3,064	6,344	3,551	4,773	8,324	1,709	55.78
1.6 อากรแสตมป์	1,156	1,311	2,467	1,953	1,591	3,544	280	21.36
1.7 อื่น ๆ	76	63	139	58	62	120	(1)	(1.59)
2. กรมสรรพสามิต	59,245	61,746	120,991	68,598	71,645	140,243	9,899	16.03
2.1 ภาษีสรรพสามิต	16,397	19,526	35,923	18,320	20,086	38,406	560	2.87
2.2 ภาษีสรรพสามิต	8,269	8,186	16,455	8,419	9,331	17,750	1,145	13.99
2.3 ภาษีสรรพสามิต	8,351	5,911	14,262	7,666	7,411	15,077	1,500	25.38
2.4 ภาษีสรรพสามิต	9,508	9,242	18,750	12,356	10,097	22,453	855	9.25
2.5 ภาษีสรรพสามิต	13,418	14,080	27,498	15,161	17,367	32,528	3,287	23.35
2.6 ภาษีเครื่องดื่ม	2,106	2,397	4,503	2,336	2,478	4,814	81	3.38
2.7 ภาษีเครื่องไฟฟ้า	461	552	1,013	578	714	1,292	162	29.35
2.8 ภาษีสรรพสามิต	394	397	791	350	413	763	16	4.03
2.9 ภาษีเบ็ดเตล็ด	147	139	286	196	205	401	66	47.48
2.10 ภาษีโทรคมนาคม	-	990	990	3,839	2,169	6,008	1,179	119.09
2.11 ภาษีอื่น ๆ	109	263	372	(682)	1,196	514	933	354.75
2.12 รายได้อื่น	85	63	148	59	178	237	115	182.54
3. กรมศุลกากร	27,977	26,360	54,337	28,180	24,242	52,422	(2,118)	(8.03)
3.1 อารขาเข้า	27,460	26,165	53,625	27,521	23,369	50,890	(2,796)	(10.69)
3.2 อารขาออก	46	57	103	48	61	109	4	7.02
3.3 รายได้อื่น	471	138	609	611	812	1,423	674	488.41
4. หน่วยงานอื่น	22,074	35,115	57,189	42,440	30,178	72,618	(4,937)	(14.06)
4.1 ส่วนราชการอื่น	11,712	13,243	24,955	36,935	13,238	50,173	(5)	(0.04)
4.2 กรมธนารักษ์	1,538	1,167	2,705	1,000	628	1,628	(539)	(46.19)
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-	-	-	-	-
4.4 รัฐวิสาหกิจ	8,824	20,705	29,529	4,505	16,312	20,817	(4,393)	(21.22)
รวมรายได้จัดเก็บ (Gross Revenue)	224,653	258,313	482,966	280,965	285,988	566,953	27,674	10.71
หัก								
1. คืนภาษีของกรมสรรพากร	19,054	18,024	37,078	24,822	22,535	47,357	4,511	25.03
2. จัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ.	1,138	1,249	2,387	1,447	1,568	3,015	319	25.54
3. การกักเงินเพื่อชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออก	1,897	2,911	4,808	2,299	2,513	4,812	(398)	(13.67)
รวมรายได้สุทธิ (Net Revenue)	202,564	236,129	438,693	252,397	259,372	511,769	23,242	9.84

ที่มา : สำนักนโยบายการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

หมายเหตุ 1/ ข้อมูลเบื้องต้น ณ วันที่ 12 เมษายน 2547 2/ ประกอบด้วย ภาษีไฟ ภาษีแก้ว ภาษีเครื่องหอม ภาษีเรือ ภาษีพรม ภาษีสนามม้า ภาษีสนามกอัลฟ์ ภาษีสารทำลายชั้นบรรยากาศ โอโซน ภาษีในท้องถิ่นและดิสโกเรต ภาษีสถานอาบน้ำหรืออบตัวและนวด

(3) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปีงบประมาณ 2547 มีการเบิกจ่ายงบประมาณแล้วจำนวน 227,959 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.54 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท ซึ่งไม่รวมงบกลางรายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 16,500 ล้านบาท และงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ 2547 จำนวน 135,500 ล้านบาท ทั้งนี้การเบิกจ่ายดังกล่าว สามารถเบิกได้สูงกว่าการเบิกจ่ายในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 18.56 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท และสูงกว่าเป้าหมายอัตราการเบิกจ่ายของไตรมาสที่ 2 ที่กำหนดไว้ร้อยละ 22 อยู่ร้อยละ 0.54 โดยแยกเป็น

- รายจ่ายประจำจำนวน 195,590 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.51 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 832,002 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 19.44 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 807,245 ล้านบาท
- รายจ่ายลงทุนจำนวน 32,369 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.03 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 179,498 ล้านบาท สูงกว่าการเบิกจ่ายในระยะเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 14.87 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 192,655 ล้านบาท และสูงกว่าเป้าหมายอัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนของไตรมาสที่ 2 ที่กำหนดไว้ร้อยละ 12.4 อยู่ร้อยละ 5.63

การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 2 ประจำปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

การเบิกจ่าย	รายจ่ายประจำ		รายจ่ายลงทุน		เบิกจ่ายรวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
วงเงินงบประมาณปี 2546	807,245	100.00	192,655	100.00	999,900	100.00
ไตรมาสที่ 1	207,250	25.67	12,128	6.30	219,378	21.94
ไตรมาสที่ 2	156,922	19.44	28,652	14.87	185,574	18.56
รวม 2 ไตรมาส	364,172	45.11	40,780	21.17	404,952	40.50
วงเงินงบประมาณปี 2547	832,002	100.00	179,498	100.00	1,011,500	100.00
ไตรมาสที่ 1	254,715	30.61	11,102	6.19	265,817	26.28
ไตรมาสที่ 2	195,590	23.51	32,369	18.03	227,959	22.54
รวม 2 ไตรมาส	450,305	54.12	43,471	24.22	493,776	48.82

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

การเบิกจ่ายตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 มีการเบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 493,776 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.82 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 40.50 ของวงเงินงบประมาณ 999,900 ล้านบาท และสูงกว่าเป้าหมายอัตราการเบิกจ่ายสะสม ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ที่กำหนดไว้ร้อยละ 45 อยู่ร้อยละ 3.82 สำหรับรายจ่ายลงทุน มีการเบิกจ่ายแล้วทั้งสิ้นจำนวน 43,471 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.22 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 179,498 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 21.17 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 192,655 ล้านบาท และสูงกว่าเป้าหมายอัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนสะสม ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ที่กำหนดไว้ร้อยละ 18.6 อยู่ร้อยละ 5.62

นอกจากนี้หากรวมงบกลางรายการค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 16,500 ล้านบาท จะมีการเบิกจ่ายตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 จำนวน 495,491 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.20 ของวงเงินงบประมาณ 1,028,000 ล้านบาท สำหรับ

รายจ่ายลงทุน มีการเบิกจ่ายแล้วจำนวน 45,486 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.05 ของวงเงินรายจ่ายลงทุนจำนวน 195,998 ล้านบาท

การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 2 ประจำปีงบประมาณ 2547 ในกรณีรวมงบกลางรายการค่าใช้จ่าย เพื่อเสริมสร้างศักยภาพในการแข่งขันและการพัฒนาที่ยั่งยืนของประเทศ 16,500 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วงเงิน	ไตรมาสที่ 1 (ต.ค.-ธ.ค.46)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ค.-มี.ค.47)	รวม 2 ไตรมาส	
				จำนวน	ร้อยละ
1. รายจ่ายประจำ	832,002	254,715	195,590	450,305	54.12
2. รายจ่ายลงทุน					
2.1 รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	195,998	11,892	33,294	45,186	23.05
2.2 ไม่รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	179,498	11,102	32,369	43,471	24.22
3. รวมการเบิกจ่าย					
3.1 รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	1,028,000	266,607	228,884	495,491	48.20
3.2 ไม่รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	1,011,500	265,817	227,959	493,776	48.82

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

สำหรับภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 มีการเบิกจ่ายแล้วทั้งสิ้นจำนวน 798,322 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยเงินงบประมาณ เงินนอกงบประมาณ เงินกู้ต่างประเทศ และเงินของรัฐวิสาหกิจ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ภาพรวมการเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 2 ประจำปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	วงเงิน	ไตรมาสที่ 1 (ต.ค.-ธ.ค.46)	ไตรมาสที่ 2 (ม.ค.-มี.ค.47)	รวม 2 ไตรมาส	คงเหลือ
1. เงินงบประมาณ ^{1/}	930,600	265,817	227,959	493,776	436,824
1.1 งบประจำ	801,364	254,715	195,590	450,305	351,059
1.2 งบลงทุน	129,236	11,102	32,369	43,471	85,765
2. เงินนอกงบประมาณ ^{2/}	100,229	22,488	31,745	54,233	45,996
3. เงินกู้ต่างประเทศ ^{3/}	73,664	15,318	2,402	17,720	55,944
3.1 ส่วนราชการ	40,424	3,682	1,353	5,035	35,389
3.2 รัฐวิสาหกิจ	33,240	11,636	1,049	12,685	20,555
4. เงินของรัฐวิสาหกิจ ^{4/}	942,137	239,837	71,846	311,683	630,454
4.1 งบทำการ	705,766	215,400	42,102	257,502	448,264
4.2 งบลงทุน	236,371	24,437	29,744	54,181	182,190
5. รายการเข้าซื้อ	130,913	57,296	21,794	79,090	51,823
5.1 เงินนอกงบประมาณกับเงินงบประมาณ	62,200	32,785	15,552	48,337	13,863
5.2 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินงบประมาณ	35,473	12,875	5,193	18,068	17,405
5.3 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินกู้ต่างประเทศ	33,240	11,636	1,049	12,685	20,555
6. รวมทั้งสิ้น (1+2+3+4-5)	1,915,717	486,164	312,158	798,322	1,117,395

ที่มา : กรมบัญชีกลาง

หมายเหตุ : 1/ กรมบัญชีกลาง

2/ กลุ่มงานพัฒนาเงินนอกงบประมาณ กรมบัญชีกลาง

3/ สำนักบริหารหนี้สาธารณะ

4/ สำนักรัฐวิสาหกิจและหลักทรัพย์ของรัฐ

1. เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณปีงบประมาณ 2547 คือร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท

2. วงเงินนอกงบประมาณ เป็นตัวเลขประมาณการเงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายไม่สามารถแยกจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้ ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นเดือนสิ้นเดือนมีนาคม 2547 เป็นกองทุนและเงินทุนหมุนเวียน 23 กองทุน

3. วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 39.89 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และผลการเบิกจ่ายเงินของเดือนมีนาคม 2547 ใช้อัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 39.20 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

4. ผลการเบิกจ่ายเงินของรัฐวิสาหกิจเดือนมีนาคม 2547 เป็นของรัฐวิสาหกิจ 51 แห่งจากรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 51 แห่ง และเป้าหมายการเบิกจ่ายงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจเท่ากับร้อยละ 90 ของวงเงินที่ได้รับอนุมัติให้เบิกจ่ายได้

(4) รัฐวิสาหกิจ

จากการประมาณการ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2 ผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจทั้งปีงบประมาณ 2547 รัฐวิสาหกิจทั้ง 51 แห่งมีกำไรสุทธิจำนวน 94,359 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 25,021 ล้านบาท เงินสดที่ต้องจัดหาเพื่อการลงทุน (RI) จำนวน 180,310 ล้านบาท สูงกว่าเป้าหมายจำนวน 19,293 ล้านบาท การเบิกจ่ายลงทุนจำนวน 198,901 ล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมายจำนวน 45,155 ล้านบาท

ประมาณการผลการดำเนินงานของรัฐวิสาหกิจปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปีงบประมาณ 2547 e		
	เป้าหมาย	ผลการดำเนินงาน	ผลต่าง
กำไรสุทธิ	69,338	94,359	25,021
เงินสดที่มีเพื่อใช้ในการลงทุน (RI)	161,017	180,310	19,293
การเบิกจ่ายลงทุน	244,056	198,901	(45,155)

ที่มา : สำนักวิเคราะห์โครงการลงทุนภาครัฐ สศช.

หมายเหตุ e เป็นตัวเลขประมาณการ ณ สิ้นไตรมาสที่ 2

(5) สถานะหนี้ของประเทศ: ยอดหนี้สาธารณะคงค้างในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 เปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อย เนื่องจากการลดลงของหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูเป็นสำคัญ แต่เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP แล้ว ลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP

(5.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547: อยู่ที่ระดับร้อยละ 44 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายตามแผนฯ 9

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 รวม 2,850,238 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 60-62 ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 9 นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจ และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนของรัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 25.5 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ ทั้งนี้เมื่อเทียบกับจำนวนประชากรแล้ว ยอดหนี้ต่อหัวประมาณ 45,238 บาทต่อคน

(5.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547: สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 25, 13 และ 6 ตามลำดับ

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,614,347 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.9 ของ GDP ซึ่งส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 79.7 และในจำนวนนี้เป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มากที่สุด ในขณะที่ยอดหนี้เงินกู้ต่างประเทศคงค้างมีสัดส่วนร้อยละ 20.3

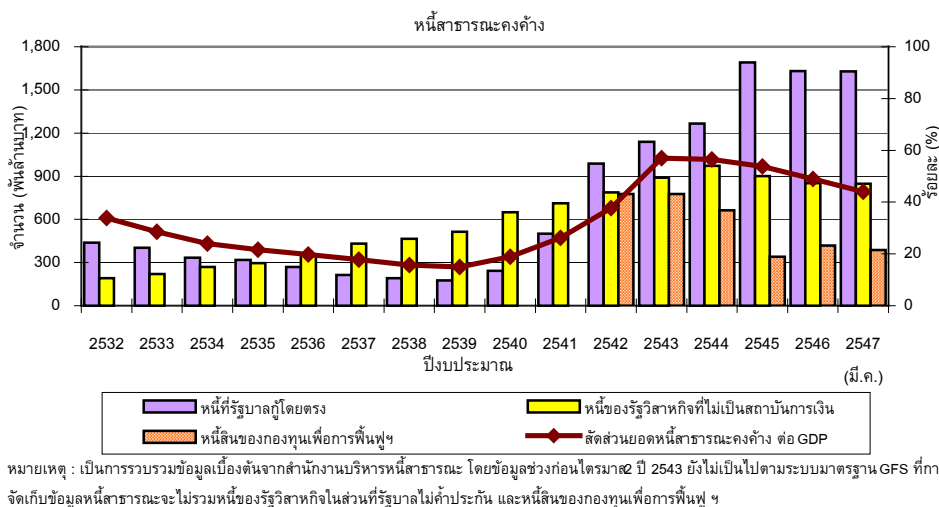
- (2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 848,515 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.1 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 78.4 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 60 : 40
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู มีจำนวน 387,375 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 89.7
- (5.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เทียบกับสิ้นปี 2546: ยอดหนี้ลดลงเล็กน้อย โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการลดลงของหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง แต่เมื่อเทียบกับ GDP แล้ว ลดลงค่อนข้างมาก

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เทียบกับสิ้นปี 2546 เปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน 52,144 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.8 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP ลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 48.9 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 44 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นมากของ GDP ในช่วงดังกล่าว รวมทั้งการลดลงของหนี้ในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ลดลง 17,136 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.1 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ต่างประเทศจำนวน 24,134 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ในประเทศได้มีการขยับตัวสูงขึ้น 6,998 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู (FIDF 3)
- (2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ลดลง 4,699 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.6 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 11,347 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันเพิ่มขึ้น 6,648 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของหนี้ในประเทศ แต่หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว ปรากฏว่าได้มีการลดลงเฉพาะในส่วน of หนี้ต่างประเทศจำนวน 9,057 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ในประเทศเพิ่มขึ้น 4,358 ล้านบาท
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ลดลง 30,309 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.3 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วน of หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 22,000 ล้านบาท และไม่ค้ำประกันจำนวน 8,309 ล้านบาท ทั้งนี้หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว¹ ซึ่ง ณ สิ้น

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

ไตรมาสแรกของปี 2547 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 387,375 ล้านบาท โดยเป็นส่วนที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 40,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.3 และไม่ค้ำประกัน 347,375 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.7



(5.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะในช่วง 4 ไตรมาสที่ผ่านมา: ยอดหนี้คงค้างลดลง โดยเฉพาะเมื่อเทียบสัดส่วนหนี้ต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมาก โดยการลดลงส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศทั้งที่รัฐบาลกู้โดยตรงและของรัฐบาลที่ไม่นับเป็นสถาบันการเงิน

ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2546 มีการเปลี่ยนแปลงลดลง 76,987 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.63 โดยเฉพาะเมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วลดลงอย่างมากจากร้อยละ 49.4 ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2546 เป็นร้อยละ 44 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2547 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของ GDP รวมทั้งจากการลดลงของหนี้ในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** ลดลง 31,928 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.9 โดยเป็นการลดลงจากส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศ 59,691 ล้านบาท แต่ในส่วนการก่อหนี้ในประเทศได้เพิ่มสูงขึ้น 27,763 ล้านบาท เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ และออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสี่ยงให้กับกองทุนฟื้นฟู ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนการกู้ต่างประเทศกับการกู้ในประเทศแล้ว สัดส่วนการกู้ต่างประเทศได้ลดลงโดยตลอด ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายรัฐบาลที่ต้องการให้มีการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้จากต่างประเทศลดลง และทำให้ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงต่อยอดรวมหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้ลดมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 20.3 จากร้อยละ 23.6 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2546
- (2) **หนี้ของรัฐบาลที่ไม่นับเป็นสถาบันการเงิน** ลดลง 32,444 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.7 โดยเป็นการลดลงในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน 76,890 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นในส่วนที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกัน 44,456 ล้านบาท ทั้งนี้เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว สัดส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลงเช่นเดียวกับกรณีหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของ

ปี 2547 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้รวมของรัฐบาลหักที่ไม่เป็นสถาบันการเงินอยู่ที่ร้อยละ 40.5 ลดลงจากร้อยละ 47 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2546

(3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง 12,625 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.16 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน 42,000 ล้านบาท ในขณะที่มีการเพิ่มขึ้นของหนี้ที่รัฐไม่ค้ำประกัน 29,375 ล้านบาท

หนี้สาธารณะคงค้าง

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545	2546				2547
					Q1	Q2	Q3	Q4	
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	988,872	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,646,275	1,627,572	1,651,628	1,631,483	1,614,347
ร้อยละต่อ GDP	21.33	23.15	24.65	31.00	27.75	27.44	27.84	27.50	24.94
1.1 หนี้ต่างประเทศ	346,589	398,963	419,908	396,256	387,756	373,704	344,269	352,199	328,065
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(9,191)	(9,270)	(9,466)	(9,151)	(9,015)	(8,902)	(8,618)	(8,896)	(8,325)
1.2 หนี้ในประเทศ	642,283	740,976	845,693	1,293,881	1,258,519	1,253,868	1,307,359	1,279,284	1,286,282
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ		169,658	275,977	424,459	399,297	394,446	449,937	446,937	423,935
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ		498,877	497,276	800,276	790,076	790,276	788,276	788,276	818,276
- FIDF 1					485,076	485,276	483,276	483,276	483,276
- พันธบัตร					477,276	485,276	483,276	463,276	463,276
- ตัวปรับโครงสร้างหนี้					-	-	-	20,000	20,000
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น					7,800	-	-	-	-
- FIDF 3					305,000	305,000	305,000	305,000	335,000
- พันธบัตร					305,000	305,000	305,000	305,000	335,000
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุน		72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	44,071	44,071
2. หนี้ของรัฐบาลหักที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	787,153	890,330	972,290	900,668	880,949	863,805	851,049	853,214	848,515
ร้อยละต่อ GDP	16.98	18.08	18.94	16.52	14.85	14.56	14.35	14.38	13.11
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	688,598	751,939	802,359	756,425	741,733	724,246	694,590	676,191	664,843
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	346,679	344,329	332,539	305,118	293,523	287,738
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,006)	(8,006)	(7,922)	(7,638)	(7,414)	(7,301)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	409,746	397,405	391,707	389,472	382,668	377,106
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	98,555	138,391	169,932	144,244	139,216	139,559	156,459	177,024	183,672
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	72,621	69,976	65,903	61,138	58,738	55,466
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,677)	(1,627)	(1,570)	(1,530)	(1,484)	(1,407)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	71,622	69,239	73,656	95,321	118,286	128,206
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ (3.1+3.2)	777,425	776,239	662,433	339,994	400,000	421,173	427,363	417,684	387,375
ร้อยละต่อ GDP	16.77	15.77	12.90	6.24	6.74	7.10	7.20	7.04	5.98
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน		-	112,000	112,000	82,000	62,000	62,000	62,000	40,000
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน		776,239	550,433	227,994	318,000	359,173	365,363	355,684	347,375
รวม (1+2+3)	2,553,450	2,806,507	2,900,324	2,930,799	2,927,225	2,912,549	2,930,040	2,902,382	2,850,238
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	55.07	57.00	56.49	53.76	49.35	49.10	49.40	48.93	44.03
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ	37.71	43.04	44.36	43.30	43.01	41.98	39.95	39.59	39.41
(อัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน)									

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

แต่นับตั้งแต่เดือน มิ.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยนฯ เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. เผยแพร่ ณ วันที่ 7 มิถุนายน 2547

(5.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณ : มีจำนวน 1.6 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 25 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐบาลหักจ่ายออกไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มกองทุนขั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจากรัฐบาลได้หุ้มนุริมสิทธิ์ หรือหุ้anguด้อยสิทธิ์จากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการตอบแทน ซึ่งตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวมทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐบาลที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม. เข้าไปด้วย อย่างไรก็ตาม

เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต่องบประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,614,347 ล้านบาท ในขณะที่ยอดหนี้ที่เป็นภาระงบประมาณมีจำนวน 1,611,499 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.9 ของ GDP ซึ่งก็คือ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณลดลงเพียงร้อยละ 0.23 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2546

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546				2547 Q1
				Q1	Q2	Q3	Q4	
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,646,275	1,627,572	1,651,628	1,631,483	1,614,347
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	87,556	84,105	81,443	79,177	74,608	81,268	62,863
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเหลือเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	44,071	44,071
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,536,885	1,495,686	1,479,249	1,507,875	1,506,144	1,507,413
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม *	75,014	61,582	153,695	111,984	115,710	113,014	109,025	104,086
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,390	3,261	3,184	3,169	3,257	3,205
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	150,305	108,723	112,525	109,845	105,768	100,881
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,690,580	1,607,669	1,594,959	1,620,888	1,615,169	1,611,499
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	31.01	27.10	26.89	27.33	27.23	24.89

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. เผยแพร่ ณ วันที่ 7 มิถุนายน 2547

(5.6) หนี้คงค้างต่างประเทศของภาครัฐแยกตามสกุลเงิน: หนี้คงค้างของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 มีจำนวน 16,453 ล้านดอลลาร์ สรอ. และมีสัดส่วนการกู้เป็นสกุลเยนและดอลลาร์ สรอ. รวมกันสูงสุด

(1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจที่รัฐค้ำประกันในช่วงปี 2547 ยังมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดย ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 มีจำนวนรวม 16,453 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ และรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 8,325 และ 8,128 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.6 และ 49.4 ของหนี้คงค้างต่างประเทศ ตามลำดับ

(2) ยอดหนี้คงค้างสกุลเยนมีสัดส่วนสูงสุด โดยมีดอลลาร์ สรอ. รองลงมา และเมื่อรวมกันมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 94.4 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ ดอยช์มาร์ค, ฟรังก์สวิส และสกุลอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย เงินสกุลแคนาเดียนดอลลาร์, ยูโร, ปอนด์สเตอร์ลิง, Kuwaiti Dinar และ Euro Commercial Paper นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้ว ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 สัดส่วนการกู้ในสกุลเยนได้เพิ่มสูงขึ้นต่อไปอีกเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2546 โดยเพิ่มจากร้อยละ 61 เป็นร้อยละ 63 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ได้ลดลงจากร้อยละ 36 เป็นร้อยละ 31 ในช่วงเวลาเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	หน่วยงาน	ดอลลาร์ สรอ.	เยน	ดอยช์มาร์ค	ฟรังก์ฟรังค์สวิส	ฟรังก์สวิส	อื่นๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
Q4 / 2542	ส่วนราชการ	5,426	3,640	51	-	-	74	9,191	41.96
	ค้าประกัน	4,013	8,267	263	117	7	48	12,715	58.04
	รวม	9,440	11,906	314	117	7	123	21,906	100.00
	ร้อยละ	43.09	54.35	1.43	0.53	0.03	0.56	100.00	
Q4 / 2543	ส่วนราชการ	5,828	3,371	48	-	-	60	9,307	45.68
	ค้าประกัน	3,133	7,552	238	102	5	39	11,068	54.32
	รวม	8,960	10,923	286	102	5	99	20,374	100.00
	ร้อยละ	43.98	53.61	1.40	0.50	0.02	0.48	100.00	
Q4 / 2544	ส่วนราชการ	6,429	2,938	48	-	-	51	9,466	50.50
	ค้าประกัน	2,426	6,526	204	90	3	29	9,279	49.50
	รวม	8,855	9,464	253	90	3	79	18,745	100.00
	ร้อยละ	47.24	50.49	1.35	0.48	0.02	0.42	100.00	
Q1 / 2545	ส่วนราชการ	5,960	3,166	48	-	-	49	9,223	50.00
	ค้าประกัน	2,370	6,532	-	-	3	316	9,222	50.00
	รวม	8,330	9,698	48	-	3	365	18,445	100.00
	ร้อยละ	45.16	52.58	0.26	-	0.02	1.98	100.00	
Q4 / 2545	ส่วนราชการ	5,606	3,484	-	-	-	103	9,193	51.14
	ค้าประกัน	1,441	7,007	-	-	3	333	8,783	48.86
	รวม	7,047	10,491	-	-	3	436	17,976	100.00
	ร้อยละ	39.20	58.36	-	-	0.01	2.42	100.00	
Q1 / 2546	ส่วนราชการ	5,499	3,453	-	-	-	106	9,058	51.03
	ค้าประกัน	1,400	6,947	-	-	3	343	8,693	48.97
	รวม	6,899	10,400	-	-	3	449	17,751	100.00
	ร้อยละ	38.87	58.59	-	-	0.01	2.53	100.00	
Q2 / 2546	ส่วนราชการ	5,367	3,128	-	-	-	108	8,603	50.46
	ค้าประกัน	1,296	6,803	-	-	2	346	8,447	49.54
	รวม	6,663	9,931	-	-	2	454	17,050	100.00
	ร้อยละ	39.08	58.25	-	-	0.01	2.66	100.00	
Q3 / 2546	ส่วนราชการ	4,922	3,287	-	-	-	108	8,317	50.33
	ค้าประกัน	1,198	6,694	-	-	2	314	8,208	49.67
	รวม	6,120	9,981	-	-	2	422	16,525	100.00
	ร้อยละ	37.03	60.40	-	-	0.01	2.55	100.00	
Q4 / 2546	ส่วนราชการ	5,052	3,433	7	-	-	104	8,596	51.35
	ค้าประกัน	989	6,829	-	-	-	324	8,143	48.65
	รวม	6,041	10,263	7	-	-	427	16,739	100.00
	ร้อยละ	36.09	61.31	-	-	-	2.55	100.00	
Q1 / 2547	ส่วนราชการ	4,265	3,454	7	-	-	599	8,325	50.60
	ค้าประกัน	882	6,933	-	-	1	313	8,128	49.40
	รวม	5,147	10,387	7	-	1	911	16,453	100.00
	ร้อยละ	31.28	63.13	0.04	-	0.01	5.54	100.00	

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

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

- (1) การเปรียบเทียบสัดส่วนหนี้ภาครัฐบาลต่อ GDP ระหว่างประเทศต่างๆ จากการเผยแพร่ข้อมูลทางสถิติของ IMF แสดงให้เห็นถึงความสูงต่ำของระดับหนี้เฉพาะภาครัฐบาลของแต่ละประเทศ สำหรับในกรณีของประเทศไทยมีระดับหนี้ของภาครัฐบาลต่อ GDP ที่ระดับประมาณร้อยละ 25 ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ ช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่อยู่ที่ประมาณร้อยละ 28 ก็นับว่าสถานะหนี้ของประเทศไทยมีการปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ เมื่อเทียบกับประเทศในกลุ่มเอเชียที่มีค่าเฉลี่ยประมาณร้อยละ 57 แล้ว นับว่ายังอยู่ในระดับปานกลาง โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศที่สามารถจัดอยู่ในกลุ่มการพัฒนาที่ใกล้เคียงกันได้ เช่น มาเลเซีย และอินโดนีเซีย สัดส่วนหนี้รัฐบาลต่อ GDP ของประเทศไทยก็อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าประเทศในกลุ่มนี้ทั้งสิ้น
- (2) นอกจากนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้ว เช่น กลุ่มประเทศยุโรป และกลุ่มประเทศอุตสาหกรรม ซึ่งมีสัดส่วนหนี้ภาครัฐต่อ GDP โดยเฉลี่ยที่ร้อยละ 41 และ 48 ตามลำดับ ประเทศไทยก็ยังนับว่ายังมีภาระหนี้ภาครัฐอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอีกด้วย จึงนับว่าหนี้ภาครัฐของประเทศไทยยังอยู่ในระดับที่สามารถบริหารจัดการได้

หนี้รัฐบาลต่อ GDP ทั่วโลก

แอฟริกา		เอเชีย		ยุโรป		ประเทศอุตสาหกรรม	
บอสวานา	12%	เกาหลี	10%	เอสโตเนีย	3%	ลักเซมเบิร์ก	6%
แอฟริกาใต้	41%	มาเลเซีย	37%	สาธารณรัฐเชค	16%	นอร์เวย์	28%
โมร็อกโค	76%	ฟิลิปปินส์	44%	ลิทัวเนีย	26%	สวีเดน	29%
คาเมอรูน	94%	ไทย	25%	ตุรกี	100%	ไอซ์แลนด์	36%
เอธิโอเปีย	102%	อินโดนีเซีย	45%	โปแลนด์	39%	เยอรมนี	60%
เคนยา	65%	อินเดีย	58%	ฮังการี	52%	สหรัฐอเมริกา	37%
อูกันดา	71%	ปากีสถาน	89%	ไซปรัส	60%	ออสเตรีย	62%
ซิมบับเว	55%	มองโกเลีย	104%	รัสเซีย	30%	อังกฤษ	50%
ค่าเฉลี่ย 65%		สิงคโปร์	101%	ค่าเฉลี่ย 41%		สวีเดน	50%
		ศรีลังกา	60%			สเปน	54%
		ค่าเฉลี่ย 57%				เนเธอร์แลนด์	53%
ละตินอเมริกา		ตะวันออกกลาง				ฟินแลนด์	44%
ชิลี	14%	อิสราเอล	99%			แคนาดา	57%
เอลซัลวาดอร์	27%	จอร์แดน	92%			เบลเยียม	108%
เม็กซิโก	25%	โอมาน	20%			ฝรั่งเศส	57%
ปานามา	75%	ค่าเฉลี่ย 70%				ค่าเฉลี่ย 48%	
ฮอนดูรัส	66%						
ค่าเฉลี่ย 41%							

ที่มา : GFS และ IFS Yearbook, April 2004 (ข้อมูลของแต่ละประเทศเป็นปีล่าสุดที่เผยแพร่)

(6) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนใหญ่เนื่องจากการก่อหนี้ระยะสั้นจากภาคเอกชน ส่วนดัชนีชี้วัดเสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ดี

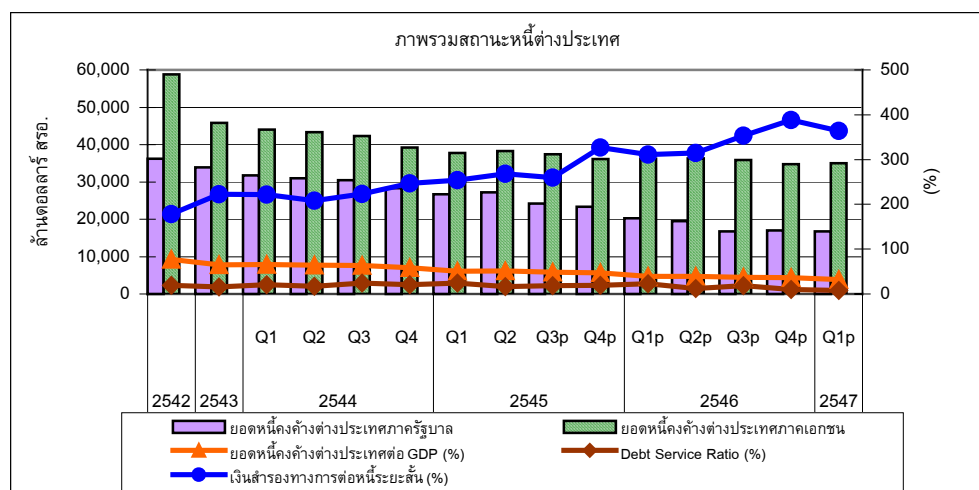
(6.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคการและเอกชน ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 51,770 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคการ : เอกชน เท่ากับ 32 : 68

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 สามารถแยกได้ดังนี้

- (1) **หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.)** มีจำนวนรวม 16,713 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 32.3 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 98.8 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ
 - (2) **หนี้ภาคเอกชน** มีจำนวนทั้งสิ้น 35,057 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 67.7 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 80 จะเป็นหนี้คงค้างของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 33 : 67
- (6.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547: ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนใหญ่เนื่องจากการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคเอกชน ในขณะที่หนี้ระยะยาวมีการลดลงจากทั้งภาคทางการและภาคเอกชน**

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปลายปี 2546 จำนวน 88 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะสั้นจำนวน 958 ล้านดอลลาร์ สรอ. ที่ส่วนใหญ่มาจากการก่อหนี้ของภาคเอกชน ในขณะที่หนี้ระยะยาวมีการลดลงทั้งจากภาคเอกชนและภาคทางการ จำนวน 870 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสามารถแยกได้ดังนี้

- (1) **หนี้ภาคทางการ** ลดลงจากปลายปี 2546 จำนวน 246 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 1.5 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของหนี้ภาครัฐบาล ในขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่มีหนี้คงค้างเหลืออยู่เลย ซึ่งเป็นผลมาจากการชำระคืนหนี้ IMF Package ที่ผ่านมาของ ธปท. นอกจากนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของหนี้ระยะสั้นจำนวน 179 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนหนี้ระยะยาวลดลง 67 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- (2) **หนี้ภาคเอกชน** เพิ่มขึ้นจากปลายปี 2546 จำนวน 334 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้คงค้างของธุรกิจที่มีใช้ธนาคารและของธนาคารพาณิชย์ จำนวน 424 และ 68 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ส่วนหนี้คงค้างของกิจการวิเทศธนกิจลดลงจำนวน 158 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ระยะสั้นจำนวน 1,137 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.86 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้ภาคธุรกิจที่มีใช้ธนาคารมากที่สุด ในขณะที่หนี้ระยะยาวที่ลดลงจำนวน 803 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 3.31 นั้นเกิดจากการลดลงของทั้งจากภาคธุรกิจที่มีใช้ธนาคาร กิจการวิเทศธนกิจ และธนาคารพาณิชย์



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

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีหลังจากที่ได้มีการปรับตัวดีขึ้นมาก และต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยได้มีการปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งสัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ที่ลดตามลำดับ นอกจากนี้ สัดส่วนภาระการชำระหนี้สินหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ยังอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองทางการเงินระยะสั้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

- (1) โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ มีการปรับตัวขึ้นมากนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคืนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย โดยเฉพาะในช่วงสิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนอยู่ที่ร้อยละ 22.4 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม

นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาคทางการได้เริ่มมีการทยอยชำระคืนหนี้มากขึ้นนับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ จึงทำให้สัดส่วนหนี้ของภาคทางการต่อภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับ ได้เริ่มลดลง โดยสัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 อยู่ที่ร้อยละ 32: 68 ลดลงจากร้อยละ 36 : 64 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2546

- (2) สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบกับระหว่างสิ้นปี

2546 กับสิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 36.2 เหลือร้อยละ 32.0 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นทั้งเนื่องจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม และการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวม

- (3) สัดส่วนภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) เมื่อเปรียบเทียบระหว่างไตรมาสแรกของปี 2546 กับ 2547 แล้ว สัดส่วนนี้ได้ลดลงจากร้อยละ 23.1 เป็นร้อยละ 8.2 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้นจาก 22,630 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2546 เป็น 27,206 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันของปี 2547 รวมทั้งภาพรวมการชำระหนี้ต่างประเทศ ได้ลดลงเช่นกันเมื่อเปรียบเทียบระหว่างไตรมาสเดียวกัน คือลดลงจาก 5,222 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2546 เป็น 2,240 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปี 2547
- (4) สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจเป็นต้นมา แม้ว่าจะมีการลดลงบ้างในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 โดยเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2546 แล้ว สัดส่วนนี้ได้เปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 388.4 เป็นร้อยละ 364.4 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะสั้นจาก 10,852 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงสิ้นปี 2546 เป็น 11,810 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 ในขณะที่เงินสำรองทางการเงินเพิ่มขึ้นจาก 42,149 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 43,036 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545p	2546				2547
				Q1	Q2	Q3p	Q4p	Q1p
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ								
1) ภาคทางการ	33,913	28,308	23,305	20,295	19,487	16,776	16,959	16,713
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	7,612	7,617	7,625	7,039	7,306	7,132
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,791	10,663	10,192	9,737	9,653	9,581
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	4,902	2,015	1,670	0	0	0
2) ภาคเอกชน	45,802	39,203	36,154	36,233	36,309	35,900	34,723	35,057
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	2,963	2,968	2,859	3,288	2,790	2,858
- กิจกรรมวิเทศธนกิจ	8,236	6,092	5,173	4,753	4,973	4,371	4,255	4,097
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,018	28,512	28,477	28,241	27,678	28,102
หนี้ต่างประเทศรวม	79,715	67,511	59,459	56,528	55,796	52,676	51,682	51,770
ระยะยาว	65,021	54,122	47,540	44,444	43,301	41,286	40,830	39,960
ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	12,084	12,495	11,390	10,852	11,810
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	65.0	58.5	46.9	39.6	39.0	36.9	36.2	32.0
1) ภาคทางการ	27.7	24.5	18.4	14.2	13.6	11.7	11.9	10.3
2) ภาคเอกชน	37.4	33.9	28.5	25.4	25.4	25.1	24.3	21.7
3. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศ	12,893	16,081	16,268	5,222	2,723	4,546	2,645	2,240
1) ภาครัฐบาล	3,355	6,233	6,576	3,621	783	2,404	433	593
2) ภาคเอกชน	9,538	9,848	9,692	1,601	1,940	2,142	2,212	1,647
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	83,454	77,347	82,863	22,630	22,138	24,231	26,793	27,206
5. ภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	15.4	20.8	19.6	23.1	12.3	18.8	9.9	8.2
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.1	7.9	16.0	3.5	9.9	1.6	2.2
2) ภาคเอกชน	11.4	12.7	11.7	7.1	8.8	8.8	8.3	6.1
6. สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น	222.3	246.8	326.6	311.4	314.7	353.5	388.4	364.4
1) เงินสำรองทางการเงิน	32,665	33,044	38,927	37,630	39,322	40,264	42,149	43,036
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	12,084	12,495	11,390	10,852	11,810

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: GDP เป็นข้อมูลการประมาณการของ สศช. เผยแพร่ ณ วันที่ 7 มิถุนายน 2547

3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: ไตรมาสแรกของปี 2547 เงินเฟ้อทั่วไปปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามราคาสินค้าในหมวดอาหารโดยเฉพาะราคาเนื้อสุกร และสัตว์น้ำ ที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากความต้องการเพื่อทดแทนการบริโภค

- (1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสแรกของปี 2547 เท่ากับร้อยละ 1.9 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดย ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้นร้อยละ 4.8 และ ดัชนีราคาในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม¹ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.8 เร่งขึ้นจากร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อน เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาสินค้าสำคัญ ได้แก่ หมวดข้าวแบ่งและผลิตภัณฑ์จากแบ่ง เพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 17.2 โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาข้าวสารเจ้าหอมมะลิที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลผลิตออกสู่ตลาดน้อย ในขณะที่ปริมาณความต้องการในตลาดมีมากอย่างต่อเนื่อง หมวดเนื้อสัตว์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับเพียงร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เนื้อสุกร เนื่องจากความต้องการบริโภคเนื้อสุกรที่เพิ่มขึ้นเพื่อทดแทนการบริโภคไก่ที่เกิดการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก ขณะที่ราคาสินค้าหมวดพืชผักและผลไม้ยังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 ชะลอลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากเริ่มมีปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดมากขึ้น
 - ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม² เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.2 โดยเป็นผลของราคาค่ากระแสไฟฟ้า ก๊าซหุงต้ม น้ำมันเชื้อเพลิง และค่าโดยสารสาธารณะที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก³ ที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากรัฐบาลได้ประกาศใช้มาตรการตรึงราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศ นับตั้งแต่วันที่ 10 มกราคม 2547⁴ ขณะเดียวกัน ค่าเช่าบ้านก็ยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง
- (2) เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)⁵ ในไตรมาสแรกของปี 2547 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.1 โดยราคาค่าเช่าบ้านที่ยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อยังคงเคลื่อนไหวในระดับต่ำ ทั้งนี้ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของระดับราคาสินค้าส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่ราคาในกลุ่มอาหารสดเพิ่มขึ้นเป็นสำคัญซึ่งไม่รวมในอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ขณะที่ผลต่อหรือผลทางอ้อมจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นต่อราคาสินค้าอื่นๆ ยังมีไม่มาก

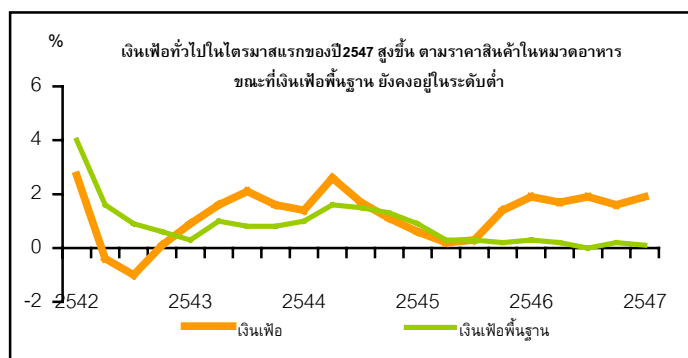
¹ สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 38.53

² สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 61.47

³ เฉลี่ยในไตรมาสแรก ปี 2547 ราคาน้ำมันดิบโอमान อยู่ที่ระดับ 29.75 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบ อยู่ที่ระดับ 29.45 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับระดับ 28.05 และ 27.66 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546

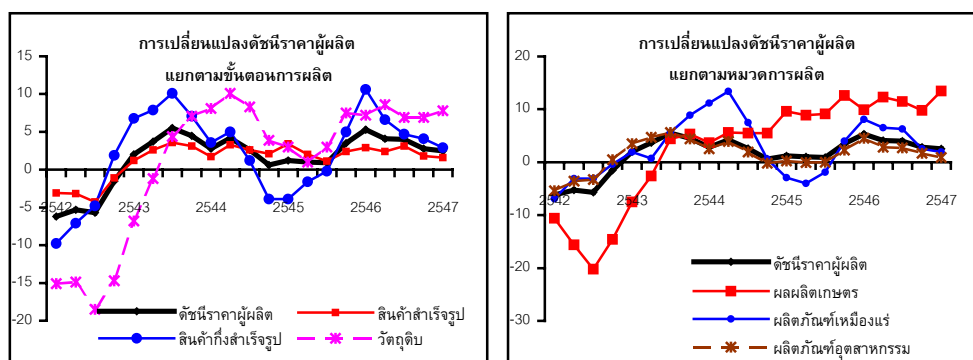
⁴ โดยกำหนดราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ระดับ 16.99 บาทต่อลิตร และราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ระดับ 14.59 บาทต่อลิตร

⁵ คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 235 รายการ สัดส่วนน้ำหนักเท่ากับ 75.34 เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 91 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24.66



- (3) ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) ในไตรมาสแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่สี่ของปี 2546 โดยราคาสินค้าในหมวดผลิตเกษตรกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 ตามราคาสินค้าสำคัญ ได้แก่ ข้าวเปลือก ยางพารา สุกร และกุ้งกุลาดำ ขณะเดียวกัน ราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมืองแร่ และหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 และ 0.9 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ

หากพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ในไตรมาสแรกของปี 2547 ดัชนีราคาสินค้าวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 7.8 เร่งขึ้นจากไตรมาสก่อน ขณะที่ราคาสินค้ากึ่งสำเร็จรูปและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 และ 1.6 ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.1 และ 1.8 ในไตรมาสก่อนตามลำดับ



เงินเพื่อทั่วไป เงินเพื่อพื้นฐาน และการเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิตรายไตรมาส

	2545					2546					2547		
หน่วย: %	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	เม.ย.	พ.ค.
เงินเพื่อทั่วไป	0.6	0.2	0.3	1.4	0.7	1.9	1.7	1.9	1.6	1.8	1.9	2.5	2.4
หมวดอาหาร	0.3	-0.2	-0.1	1.1	0.3	2.0	4.2	4.4	4.2	3.6	4.8	6.2	4.6
-ข้าวและแป้ง	-11.4	-10.6	-7.7	-2.6	-8.2	1.0	8.4	13.5	16.2	9.8	17.2	13.2	10.1
-เนื้อสัตว์ เป็ดไก่	2.5	-0.1	-1.2	-0.3	0.2	-2.3	-0.1	2.4	2.3	0.6	9.7	18.4	14.8
-ผักและผลไม้	4.9	3.9	4.6	11.3	6.2	16.8	25.9	20.7	15.6	19.7	11.6	9.7	3.6
หมวดที่มีใช้อาหาร	0.8	0.3	0.5	1.5	0.8	1.9	0.4	0.4	0.2	0.7	0.2	0.4	1.2
-เครื่องนุ่งห่ม	0.8	0.5	0.3	0.2	0.4	0.2	0.1	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.0
-เคหสถาน	0.6	-0.2	-0.2	-0.1	0.0	-0.2	-0.4	-0.6	-0.9	-0.5	-0.2	0.1	0.5
-พาหนะขนส่งสื่อสาร	-1.3	0.6	1.1	4.9	1.3	6.8	1.6	2.6	1.8	3.1	0.8	0.8	2.3

	2545					2546					2547		
หน่วย: %	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	เม.ย.	พ.ค.
เงินเพื่อพื้นฐาน*	0.9	0.3	0.3	0.2	0.4	0.3	0.2	0.0	0.1	0.2	0.1	0.2	0.5
-อาหารสด	0.5	-0.8	-0.7	2.2	0.3	3.8	8.8	9.5	8.8	7.8	10.7	13.5	9.8
-พลังงาน	-3.7	-1.8	0.6	8.4	0.7	12.3	3.2	4.7	2.9	5.5	2.0	2.4	5.5
ดัชนีราคาผู้ผลิต**	1.2	1.0	0.9	3.5	1.6	5.3	4.1	4.0	2.8	4.0	2.5	4.2	6.3
ขั้นตอนการผลิต													
-สินค้าสำเร็จรูป	3.3	2.0	1.1	2.4	2.2	2.9	2.4	3.1	1.8	2.5	1.6	3.7	4.4
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	-3.9	-1.6	-0.2	5.0	-0.2	10.6	6.6	4.7	4.1	6.5	2.9	3.7	8.4
-วัตถุดิบ	3.0	1.0	3.0	7.5	3.7	7.2	8.6	6.9	6.9	7.4	7.8	10.7	12.4
หมวดการผลิต													
-ผลิตภัณฑ์เกษตร	9.6	8.9	9.1	12.6	10.0	9.9	12.3	11.5	9.8	10.9	13.5	19.9	19.0
-ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	-2.9	-4.0	-1.9	4.0	-1.3	8.1	6.5	6.3	2.5	5.8	1.9	6.4	9.3
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	0.2	-0.1	0.0	2.3	0.6	4.5	2.8	2.7	1.7	2.9	0.9	2.2	4.4

ที่มา : สำนักดัชนีราคา กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์

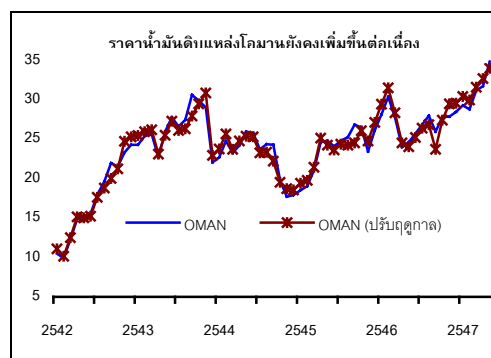
หมายเหตุ: * หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและสินค้ากลุ่มพลังงาน

** มีการปรับค่าดัชนีราคาผู้ผลิต จากปีฐาน 2538 เป็นปีฐาน 2543 นับตั้งแต่เดือนมกราคม 2547

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์

(1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกช่วงห้าเดือนแรกของปี 2547 ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยปัจจัยที่กดดันตลาดน้ำมันโลกเป็นปัจจัยที่สร้างแรงกดดันมาตั้งแต่ปลายปีที่ผ่านมา ได้แก่ (1) ความต้องการใช้พลังงานเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และจีน (2) การลดโควตาการผลิตน้ำมันของประเทศกลุ่มโอเปคจาก 24.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน เหลือ 23.5 ล้านบาร์เรลต่อวันในการประชุมเมื่อวันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2547 ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2547 (3) สต็อกน้ำมันดิบของประเทศ OECD อยู่ในระดับต่ำทำให้หลายประเทศต้องนำเข้าน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น (4) ปัจจัยทางจิตวิทยาเกี่ยวกับสถานการณ์ความไม่สงบในภูมิภาคตะวันออกกลางโดยเฉพาะอิรักซึ่งส่งต่อค่าความเสี่ยง และ (5) การที่ Hedge Fund หันมาเก็งกำไรในตลาดน้ำมันทำให้ราคาน้ำมันไม่เปลี่ยนแปลงไปตามปัจจัยพื้นฐาน โดยเฉลี่ยห้าเดือนแรกของปี 2547 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 31.16 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 30.95 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล



สำหรับแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในปี 2547 แม้ว่าในวันที่ 3 มิถุนายน 2547 ประเทศสมาชิกโอเปคจะประกาศเพิ่มโควตาการผลิตน้ำมันดิบจาก 23.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 25.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2547 และเพิ่มเป็น 26.0 ล้านบาร์เรลต่อวัน มีผลตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2547 แต่

คาดว่า การเพิ่มโควตาการผลิตครั้งนี้จะส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบลดลงในระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากอุปทานน้ำมันที่เพิ่มขึ้นนั้นจะถูกดูดซับอย่างรวดเร็วจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นมากของประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน ขณะที่ประเทศต่าง ๆ ของกลุ่มโอเปคมีการผลิตที่เกือบเต็มกำลังการผลิตแล้ว ส่งผลให้ตลาดน้ำมันยังคงมีความกังวลต่อความเพียงพอและความยืดหยุ่นของอุปทานน้ำมันในอนาคต

	2544	2545	2546				2546	2547-f				2547-f
			Q1	Q2	Q3	Q4		Q1	Q2	Q3	Q4	
ความต้องการใช้	76.8	77.0	79.2	76.1	78.4	80.9	78.7	81.0	78.7	80.2	82.5	80.6
อเมริกาเหนือ	24.0	24.2	24.6	24.2	24.9	24.9	24.6	25.0	24.4	25.3	25.3	25.0
ยุโรป	15.3	15.1	15.2	15.0	15.3	15.5	15.2	15.5	15.2	15.4	15.7	15.5
จีน	4.7	4.9	5.2	5.2	5.7	5.8	5.5	6.2	6.3	6.2	6.3	6.2
ปริมาณการผลิต	76.9	76.6	78.8	78.1	79.2	81.4	79.4	81.8				
Non-OPEC	46.7	48.1	48.9	48.2	48.7	49.8	48.9	49.8	49.8	49.9	50.8	50.1
OPEC-น้ำมันดิบ	27.0	25.1	26.7	26.2	26.6	27.7	26.8	27.9				
-NGL	3.1	3.5	3.3	3.7	3.8	4.0	3.7	4.0	4.1	4.1	4.2	4.1
Supply - Demand	0.1	-0.4	-0.4	2.0	0.8	0.5	0.7	0.8				

ที่มา: International Energy Agency (IEA), May 2004

(2) ความเคลื่อนไหวราคาสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์

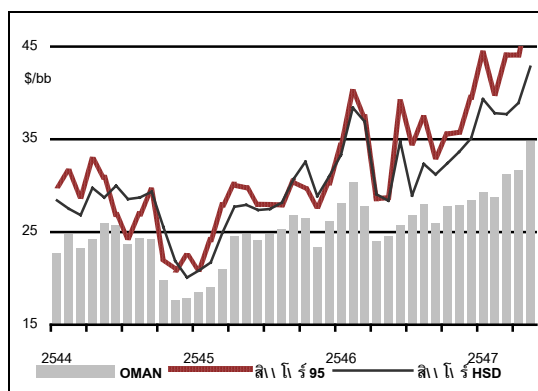
ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องตลอดห้าเดือนแรกของปี 2547 เป็นผลจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นและปัจจัยภายในภูมิภาค อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL เพิ่มขึ้นในอัตราสูงกว่าอัตราเพิ่มของราคา Gas Oil

ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL

- อุปทานน้ำมันในภูมิภาคตึงตัวเนื่องจากมีการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นประจำปีของผู้ส่งออกหลายประเทศ ได้แก่ ญี่ปุ่น เกาหลี ไต้หวัน อินเดีย รวมถึงปริมาณน้ำมันจากตะวันออกกลางที่ลดลง เพราะมีการปิดซ่อมบำรุงโรงงาน ประกอบกับความต้องการใช้น้ำมันมีทิศทางเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะความต้องการจากประเทศจีนและออสเตรเลีย นอกจากนี้ ส่วนของประเทศจีน มีการคาดการณ์ว่ารัฐบาลจีนอาจต้องเพิ่มราคาขายปลีก Gasoline ทำให้ผู้ประกอบการเริ่มสะสมสต็อกน้ำมันภายในประเทศส่งผลให้การส่งออกน้ำมันจากประเทศจีนลดน้อยลง

ราคา Gas Oil

- ราคา Gas Oil เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL แต่เพิ่มขึ้นช้ากว่านับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2547 เพราะความต้องการใช้ Gas Oil ในภูมิภาคนี้ลดลงตามฤดูกาลเนื่องจากอากาศที่อบอุ่นขึ้น รวมทั้งมีการเลื่อนการนำเข้า Gas Oil ของบริษัทภายในภูมิภาค (Sinopec) จากเดือนมีนาคมออกไปหลังจากมีการนำเข้าเป็นจำนวนมากในช่วงสองเดือนแรกของปี 2547
- โดยเฉลี่ยห้าเดือนแรกของ ปี 2547 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95UNL อยู่ที่ระดับ 44.41 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล ขณะที่ Gas Oil อยู่ที่ระดับ 39.33 ดอลลาร์ ต่อ บาร์เรล



ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

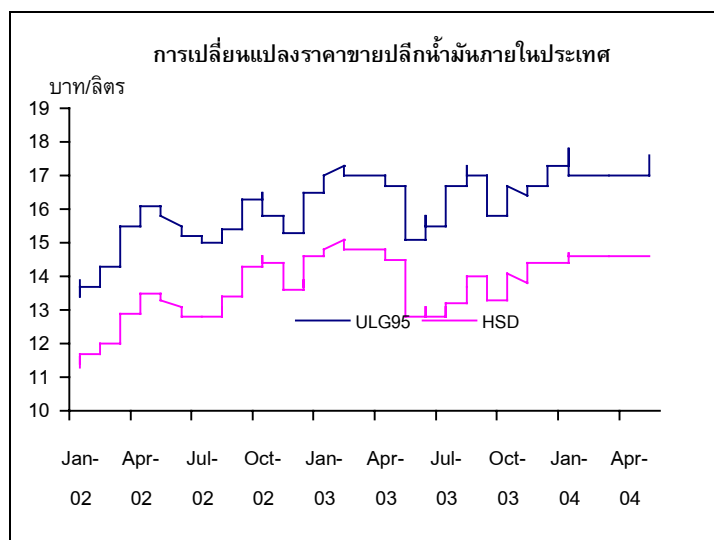
	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก						ตลาดจอร์จทาวน์			ราคาขายปลีกน้ำมัน	
	(ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)						(ดอลลาร์ สรอ. สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO .5%	ULG 95	HSD
2545	25.63	23.75	23.65	25.01	25.93	24.79	27.92	26.91	27.45	15.29	13.12
2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.75	34.97	33.89	32.57	16.60	14.03
1Q46	32.53	28.77	28.35	31.15	34.07	30.98	37.31	36.47	36.21	16.95	14.77
2Q46	27.20	24.76	24.42	25.87	29.02	26.25	30.64	29.59	29.52	16.17	13.84
3Q46	29.54	26.92	26.59	28.33	30.22	28.32	35.00	33.84	30.82	16.63	13.43
4Q46	31.15	28.05	27.66	29.32	31.16	29.47	36.94	35.67	33.72	16.65	14.08
2547											
1Q47	34.77	29.75	29.45	31.65	35.26	32.18	42.75	41.59	38.30	17.03	14.58
มกราคม	33.64	29.28	28.88	31.02	34.35	31.44	44.26	43.25	39.35	17.11	14.55
กุมภาพันธ์	34.98	28.77	28.61	30.68	34.73	31.56	39.92	39.12	37.83	16.99	14.59
มีนาคม	35.69	31.19	30.85	33.23	36.71	33.53	44.08	42.40	37.72	16.99	14.59
เมษายน	35.40	31.70	31.68	33.03	36.38	33.64	44.09	42.78	38.93	16.99	14.59
พฤษภาคม	39.53	34.84	34.71	37.57	40.26	37.38	49.69	48.39	42.84	17.47	14.59
5M	35.85	31.16	30.95	33.11	36.49	33.26	44.41	43.19	39.33	17.11	14.58

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน, กระทรวงพลังงาน

(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

ในวันที่ 10 มกราคม 2547 รัฐบาลไทยได้ประกาศใช้มาตรการตรึงราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศ โดยกำหนดราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 ในเขตกรุงเทพมหานคร ที่ระดับ 16.99 บาทต่อลิตร และราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลหมุนเร็วที่ระดับ 14.59 บาทต่อลิตร อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่องทำให้เงินที่รัฐบาลต้องใช้ในการแทรกแซงต่อวันเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 96.85 ล้านบาทต่อวันเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2547 เป็น 176.13 ล้านบาทต่อวันใน

วันที่ 6 พฤษภาคม 2547 และยอดเงินรวมที่รัฐบาลใช้แทรกแซงเป็นเงิน 8,120 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเงินที่รัฐบาลใช้แทรกแซงราคาน้ำมันเมื่อต้นปี 2546 ซึ่งสูงสุดที่ 3,842 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลลดการสนับสนุน (subsidy) ราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 และ 91 ลง 0.60 บาทต่อลิตร ในวันที่ 7 พฤษภาคม 2547 แต่ยังคงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลไว้ที่ 14.59 บาทต่อลิตร อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ยังคงเพิ่มขึ้นส่งผลให้ยอดเงินสะสมที่รัฐบาลใช้แทรกแซงจนถึงวันที่ 28 พฤษภาคม 2547 เพิ่มขึ้นเป็น 11,618 ล้านบาท



เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ

	2541	2542	2543	2544	2545_p	2546_p	2547 ^{1/}
1. ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (%)	-10.5	4.4	4.8	2.1	5.4	6.8	6.5
2. ผลิตภัณฑ์มวลรวม (พณีสถาษาบาท)	4,626.4	4,637.1	4,923.3	5,133.8	5,451.9	5,938.9	6,473.4
(พณีสถาษาดอลลาร์ สรอ.)	111.8	122.5	122.6	115.5	126.9	143.1	161.8
3. รายได้ต่อหัว (บาท/ปี)	75,967.2	75,223.9	79,000.3	81,530.3	86,537.4	93,525.7	101,943.0
(ดอลลาร์ สรอ./ปี)	1,836.2	1,987.9	1,967.0	1,835.0	2,014.4	2,253.6	2,548.6
4. ดัชนีการใช้จ่าย (%;2531=100)							
4.1 การบริโภค	-9.6	4.1	4.6	3.8	4.6	5.6	6.4
- ภาคเอกชน	-11.5	4.3	5.0	3.9	4.9	6.3	6.2
- ภาครัฐบาล	3.9	3.1	2.2	2.8	2.5	1.1	8.0
4.2 การลงทุน	-44.3	-3.2	5.4	1.2	6.5	11.7	17.7
- ภาคเอกชน	-52.3	-3.3	16.8	4.9	13.2	17.9	20.5
- ภาครัฐ	-28.7	-3.1	-9.6	-5.2	-5.8	-2.3	10.0
5. อัตราเงินเฟ้อ							
5.1 ดัชนีราคาผู้บริโภค	8.1	0.3	1.5	1.6	0.7	1.8	2.5
5.2 GDP deflator	9.2	-4.0	1.3	2.2	0.7	2.1	2.5
6. การค้าระหว่างประเทศ							
6.1 การส่งออก (พณีสถาษาบาท)	2,181.1	2,150.0	2,730.9	2,807.9	2,837.7	3,246.3	3,811.0
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	21.9	-1.4	27.0	2.8	1.1	14.4	17.4
การส่งออก (พณีสถาษาดอลลาร์ สรอ.)	52.9	56.8	67.9	63.2	66.1	78.4	95.3
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-6.8	7.4	19.5	-6.9	4.6	18.6	21.5
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	8.5	11.1	22.3	-5.6	12.2	8.8	7.5
6.2 การนำเข้า (พณีสถาษาบาท)	1,678.0	1,800.1	2,513.5	2,695.6	2,719.4	3,071.9	3,710.7
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-10.5	7.3	39.6	7.2	0.9	13.0	20.8
การนำเข้า (พณีสถาษาดอลลาร์ สรอ.)	40.6	47.5	62.4	60.7	63.4	74.2	92.8
อัตราเพิ่มของมูลค่า (%)	-33.8	16.9	31.3	-2.8	4.4	17.1	25.0
อัตราเพิ่มของปริมาณ (%)	-24.5	12.8	32.2	-6.3	13.1	8.8	14.0
6.3 ดุลการค้า							
(พณีสถาษาบาท)	503.1	349.9	217.4	112.3	118.3	174.4	100.3
(พณีสถาษาดอลลาร์ สรอ.)	12.2	9.3	5.5	2.5	2.8	4.2	2.5
สัดส่วนต่อ GDP (%)	10.9	7.5	4.4	2.2	2.2	2.9	1.5
6.4 ดุลบริการและเงินโอน							
(พณีสถาษาบาท)	89.0	120.1	154.1	163.9	184.0	155.5	162.0
(พณีสถาษาดอลลาร์ สรอ.)	2.2	3.2	3.8	3.7	4.3	3.8	4.1
6.5 ดุลบัญชีเดินสะพัด							
(พณีสถาษาบาท)	592.2	470.0	371.5	276.1	302.3	329.9	262.3
(พณีสถาษาดอลลาร์ สรอ.)	14.4	12.4	9.3	6.2	7.0	8.0	6.6
สัดส่วนต่อ GDP (%)	12.8	10.1	7.5	5.4	5.5	5.6	4.1
7. อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	41.4	37.8	40.2	44.4	43.0	41.5	40.0

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

7 มิถุนายน 2547

1/ การแปลงค่าในวันที่ 7 มิถุนายน 2547 สำนักงานฯ ได้ประมาณการ GDP อยู่ในช่วงร้อยละ 6.0-7.0

ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสแรกปี 2547

4 ภาพเศรษฐกิจภูมิภาคยกเว้นภาคใต้ มีแนวโน้มดีขึ้น พอสรุปภาวะเศรษฐกิจแต่ละภาคได้ดังนี้

- 4.1 ภาคเหนือ :** โดยรวมขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเฉพาะด้านการค้าต่างประเทศขยายตัวมาก มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 40 รวมทั้งการค้าชายแดนที่เพิ่มขึ้นเกือบเท่าตัว ภาคบริการในไตรมาสนี้อยู่ในเกณฑ์ดีจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานขยายตัวร้อยละ 20 และโรงแรมมีอัตราการเข้าพักสูงขึ้น ด้านการผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวต่อเนื่องโดยสินค้าอุตสาหกรรมที่ส่งออกจากนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือมีมูลค่าเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 39 ภาคการลงทุนในการผลิตเพื่อการส่งออกมีโครงการลงทุนเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนทั้งจำนวนโครงการและเงินลงทุนขยายตัวร้อยละ 27 และ 45 ตามลำดับ ภาคการเกษตรมีผลผลิตอ้อยและมันสำปะหลังเพิ่มขึ้น แต่ราคาผลผลิตลดลงส่งผลต่อรายได้ของเกษตรกร สำหรับการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวต่อเนื่อง ในด้านการคลังภาครัฐขยายตัวทั้งด้านรายได้จากการจัดเก็บภาษีและด้านรายจ่ายลงทุนมากขึ้น รวมทั้งภาคการเงินธนาคารพาณิชย์ยังคงขยายการให้สินเชื่อส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 71.6 ขณะที่ระดับราคาผู้บริโภคของภาคเหนือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 เป็นผลมาจากสินค้าในหมวดอาหารปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 5.5
- 4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ :** โดยรวมดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนทั้งภาครัฐและภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาผลผลิตการเกษตรที่ยังคงดีอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาจากภาษีอากรที่เก็บได้เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 18.9 โดยเฉพาะภาษีมูลค่าเพิ่ม และยอดจดทะเบียนรถยนต์ รถบรรทุก รถจักรยานยนต์ การอนุมัติส่งเสริมการลงทุน และการให้สินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นจากช่วงไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- 4.3 ภาคกลาง :** โดยรวมขยายตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นช่วงที่ผลไม้ออกสู่ตลาด ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวตามตลาดส่งออก การว่างงานลดลง
- 4.4 ภาคใต้ :** อยู่ในภาวะชะลอตัว โดยมีปัจจัยที่สนับสนุนให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบด้วย การใช้จ่ายของภาคเอกชน ซึ่งนับว่ายังคงมีบทบาทค่อนข้างมาก การลงทุน และการส่งออก และภาคการค้า รวมทั้งภาคการท่องเที่ยวยังคงเป็นแหล่งรายได้ที่สำคัญและขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
- แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 2/2547 คาดว่าจะชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคใต้ตอนล่างได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ โดยเฉพาะในช่วงสงกรานต์ และเหตุการณ์วันที่ 28 เมษายน 2547 ซึ่งส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

4.1 ภาคเหนือ : ขยายตัวต่อเนื่อง โดยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคเกษตรมีผลผลิตการเกษตรเพิ่มขึ้น** โดยผลผลิตภาคเกษตรในไตรมาสแรก ส่วนใหญ่เป็นพืชไร่มีการขยายตัวในด้านปริมาณผลผลิต จากรายงานของสำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรประมาณการว่า ผลผลิตอ้อยโรงงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เนื่องจากเกษตรกรขยายพื้นที่ปลูกมากขึ้นตามการส่งเสริมของโรงงานน้ำตาลทั้งด้านเงินทุนและปัจจัยการผลิต ผลผลิตมันสำปะหลังเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.76 เนื่องจากขยายพื้นที่ปลูกตามแรงจูงใจด้านราคาของปีก่อนและมีผลผลิตต่อไร่สูงขึ้น ในขณะที่ราคาผลผลิตที่เกษตรกรขายได้ส่วนใหญ่มีราคาลดลง ได้แก่ อ้อยโรงงานราคาตันละ 532 บาท ลดลงร้อยละ 4.6 มันสำปะหลังราคา 0.69 บาทต่อกิโลกรัม ลดลงร้อยละ 15.1 นอกจากนี้ราคาผลผลิตอื่น ๆ เช่น กระเทียม และหอมแดง มีราคา 20 และ 10.38 บาทต่อกิโลกรัม ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 38.8 และ 34.6 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากมีผลผลิตออกสู่ตลาดมากและมีการนำเข้ากระเทียมจากจีนมาก
 - (2) **ภาคอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกขยายตัวได้มาก** โดยอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือมีมูลค่าการส่งออกรวม 391.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 39.1 จากระยะเดียวกันปีก่อน ตามการขยายตัวของตลาดสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์รุ่นใหม่ ๆ และพืชผักแช่แข็งในตลาดต่างประเทศ สำหรับอุตสาหกรรมการผลิตน้ำตาลในช่วงไตรมาสแรกมีผลผลิต 1,509.5 พันเมตริกตัน เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 17.5 ตามผลผลิตอ้อยที่มีมากขึ้นขณะที่มีปริมาณการผลิตสังกะสี 23,982 เมตริกตัน ลดลงร้อยละ 13.0 เนื่องจากปริมาณสินแร่ลดลง
 - (3) **การลงทุนภาคเอกชนในอุตสาหกรรมการผลิตยังคงขยายตัวได้ดี** จากสถิติการส่งเสริมการลงทุนพบว่า มีโครงการที่ได้รับอนุมัติให้การส่งเสริมการลงทุนจำนวน 14 โครงการ เงินลงทุนรวม 774.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.3 และ 44.9 ตามลำดับ ทั้งนี้โครงการที่ได้รับการอนุมัติส่งเสริมเป็นการลงทุนใหม่ร้อยละ 64.28 โดยลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมเกษตร อุตสาหกรรมอาหาร (อาหารแช่แข็ง และเนื้อสุกรชำแหละ) Software และการผลิตชิ้นส่วนโลหะ และเป็นโครงการขยายการลงทุนเดิมร้อยละ 35.72 โดยขยายการลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมแปรรูปจากเกษตร (Mustard Flour) เครื่องประดับ ชิ้นส่วนโลหะ และ R&D Machine โครงการลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในจังหวัดลำพูน เชียงใหม่ ลำปาง และกำแพงเพชร สำหรับทิศทางของการลงทุนมีแนวโน้มที่ดีขึ้นมาก โดยในไตรมาสนี้มีผู้สนใจยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนจำนวน 21 โครงการ เงินลงทุนรวม 5,911.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50 และ 177.97 ตามลำดับ จากระยะเดียวกันปีก่อน
- สำหรับการจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรมใหม่ มีการจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรมใหม่จำนวน 163 ราย เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.3 จากระยะเดียวกันปีก่อน และเงินลงทุนรวม 1,213 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.1 จากระยะเดียวกันปีก่อน
- การก่อสร้างเริ่มชะลอตัวลงเนื่องจากวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้างที่ปรับราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะราคาเหล็ก ส่งผลให้มีพื้นที่ก่อสร้างที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวม 295,849 ตารางเมตร ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2.8 ในขณะที่ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินจัดเก็บได้ 122.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.4 เนื่องจากสถาบันการเงิน มีการขยายสินเชื่อด้านอสังหาริมทรัพย์รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำจูงใจให้ลงทุนในที่ดิน
- (4) **ภาคบริการท่องเที่ยวอยู่ในเกณฑ์ดี** เนื่องจากเป็นช่วงท่องเที่ยวของภาคเหนือซึ่งมีการจัดงานไม้ดอกไม้ประดับเป็นกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวที่สำคัญ รวมทั้งมีปัจจัยสนับสนุนอื่น ๆ เช่น การเปิดสายการบินราคาประหยัด และหมี่แพนด้าที่สวนสัตว์เชียงใหม่ยังเป็นจุดดึงดูดการท่องเที่ยวที่

สำคัญ จากข้อมูลของสวนสัตว์เชียงใหม่พบว่าในช่วงไตรมาสแรกของปีนี้มีผู้เข้าชมหมี่แพนด้า 296,129 คน ส่วนใหญ่ร้อยละ 96.5 เป็นคนไทย ในไตรมาสนี้มีจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน ประมาณ 948,700 คน เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 20.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการแข่งขันด้านราคาของสายการบินราคาประหยัด ด้านโรงแรมมีอัตราเข้าพักร้อยละ 63.9 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 และราคาห้องพักเฉลี่ยปรับขึ้นร้อยละ 11.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน

- (5) **การค้าต่างประเทศขยายตัวในเกณฑ์ดีมาก** โดยมีมูลค่าการส่งออกรวม 518.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.24 จากระยะเดียวกันปีก่อน เป็นการส่งออกผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูน 391.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.09 และการส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ 31.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.26 จากระยะเดียวกันปีก่อน สำหรับสถานการณ์การค้าชายแดนในไตรมาสนี้เป็นปกติ มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านชายแดนรวม 95.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 65.39 โดยเป็นการส่งออกไปพม่า 80.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมากกว่าเท่าตัว และส่งออกไปจีนตอนใต้ 10.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 19 ในขณะที่มีการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือรวม 343.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.81 จากระยะเดียวกันปีก่อน เป็นการนำเข้าผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ 321.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.58 ตามปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบที่เพิ่มจากการขยายตัวของการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ส่วนการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่า 4.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 16.3 สำหรับการนำเข้าผ่านด่านชายแดนมีมูลค่ารวม 17.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 90.22 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยเป็นการนำเข้าจากพม่า 10.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว และเป็นการนำเข้าจากจีนตอนใต้ 3.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 80 ทั้งนี้เป็นผลจากการเปิดเสรีทางการค้าประเภทผักและผลไม้กับจีน จึงมีผักและผลไม้จำพวกแอปเปิล สาลี่ กระเทียม นำเข้ามาโดยทางเรือมากขึ้น ส่วนดุลการค้าไตรมาสแรกเกินดุล 174.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับเกินดุล 108.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. ของระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว
- (6) **การใช้จ่ายภาคเอกชนยังมีการใช้จ่ายอย่างต่อเนื่อง** ตามปัจจัยที่เอื้ออำนวยหลายอย่าง อาทิ ผลจากอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำต่อเนื่อง ผู้บริโภคมีช่องทางเข้าถึงสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคง่ายขึ้นจึงเป็นแรงจูงใจให้มีการบริโภคเพิ่มขึ้น รวมทั้งการส่งเสริมการขายของผู้ประกอบการ เช่น การลดเงินคาวนสินค้า ขยายการผ่อนชำระและลดอัตราดอกเบี้ยผ่อนชำระ ในไตรมาสมีการจดทะเบียนรถจักรยานยนต์และรถยนต์จำนวน 72,081 และ 18,293 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 และ 32.6 ตามลำดับ
- (7) **การคลัง** การจัดเก็บรายได้ภาครัฐในภาคเหนือเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2547 (มกราคม-มีนาคม) จัดเก็บได้รวม 3,585.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน เป็นรายได้จากภาษี 3,122.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐผ่านคลังจังหวัดในภาคเหนือมีรายจ่ายรวม 29,090.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน จำแนกเป็นรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุน 19,583.4 และ 9,507 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 และ 19.2 ตามลำดับ จากระยะเดียวกันปีก่อน ทำให้ขาดดุลงบประมาณ 25,505 ล้านบาท สูงกว่าการขาดดุล 23,463 ล้านบาท ของระยะเดียวกันปีก่อน
- (8) **ภาวะการเงิน** เงินฝากคงค้างของสาขานาการพาณิชย์ในภาคเหนือ ณ สิ้นไตรมาสแรกของปี 2547 มีจำนวนประมาณ 286.0 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากระยะเดียวกันปีก่อน โดยมียอดสินเชื่อคงค้างประมาณ 204.9 พันล้านบาท ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีต่อเนื่องจากระยะเดียวกันปีก่อน ซึ่งมี

ยอดสินเชื่อกคงค้างเพียง 187.1 พันล้านบาท เนื่องจากสาขาธนาคารของรัฐและเอกชนขนาดใหญ่ ขยายการให้สินเชื่อ โดยยังคงขยายตัวมากในหมวดสินเชื่อพาณิชย์กรรมที่ให้กับธุรกิจซื้อขายรถ ใน เขตภาคเหนือตอนบน และธุรกิจโรงสีในเขตภาคเหนือตอนล่าง ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก อยู่ที่ระดับร้อยละ 71.6 สูงกว่าร้อยละ 66.7 ของระยะเดียวกันปีก่อน

- (9) **ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นมากในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม** โดยดัชนีราคาของหมวด อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัญหาราคา สุกรสูงขึ้น และสัตว์ปีกขาดแคลนจากการระบาดของไข้หวัดนก สำหรับดัชนีหมวดอื่นที่มีใช้อาหาร เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.1 ทรงตัวในระดับเดียวกับระยะเดียวกันปีก่อน

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	2546	ไตรมาสที่ 1		อัตราเพิ่ม %
		2546	2547	
ภาคเกษตร				
- ราคาพืชผลที่สำคัญ				
ข้าวเปลือกเจ้าหน้าปี 5% (บาทต่อเมตริกตัน)	4,987	4,954	5,119	3.3
ข้าวเปลือกเหนียวหน้าปีเมล็ดยาว (บาทต่อเมตริกตัน)	5,661	5,212	6,245	19.8
ข้าวเปลือกเจ้าหน้าปี 14-15% (บาทต่อเมตริกตัน)	4,557	4,492	4,680	4.2
อ้อย (บาทต่อเมตริกตัน)	529	558	532	-4.6
มันสำปะหลังสดคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	0.88	0.82	0.69	-15.1
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาทต่อกิโลกรัม)	4.33	4.19	4.21	0.5
ถั่วเหลืองคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	10.36	10.20	13.61	33.43
กระเทียมแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	29.41	32.67	20.00	-38.78
หอมแดงแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	17.47	15.86	10.38	-34.6
ลำไยคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	11.92	-	-	-
ลิ้นจี่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	15.50	-	-	-
อุตสาหกรรม				
- มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	1,266.6	281.40	391.4	39.1
- น้ำตาล (พันเมตริกตัน)	1,804.1	1,284.50	1,509.5	17.5
- สังกะสี (เมตริกตัน)	113,685.0	27,576	23,982	-13
การลงทุนก่อสร้าง				
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตารางเมตร)	1,370,790	304,375	295,849	-2.8
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	442.3	80.10	122.9	53.4
- การจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรม				
จำนวน (ราย)	602	140	163	9.3
เงินลงทุน (ล้านบาท)	5,294.4	1,264.50	1,213	-4.1
- การส่งเสริมการลงทุน (ได้รับอนุมัติ)				
จำนวน (ราย)	54	11	14	27.3
เงินลงทุน (ล้านบาท)	7,063.1	534.2	744.2	44.9
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์				
ก่อสร้าง (ล้านบาท)	n.a.	15,742.70	n.a.	n.a.
อสังหาริมทรัพย์ (ล้านบาท)	n.a.	7,745.10	n.a.	n.a.
ภาคบริการ				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	214.0	66.10	54.60	-17.5
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	2,825.1	786.70	948.70	20.6
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	226.4	50.20	34.90	-30.6
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	52.4	61.10	63.90	2.8
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	823.2	838.30	934.0	11.4
- สินเชื่อภาคบริการ (ล้านบาท)	n.a.	16,491.03	n.a.	n.a.

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	2546	ไตรมาสที่ 1		อัตราเพิ่ม %
		2546	2547	
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)				
- สินค้าส่งออก	1,678.8	369.50	518.2	40.24
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	143.2	30.70	31.7	3.26
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน	1,266.6	281.40	391.4	39.09
- ผ่านด่านชายแดน	268.9	57.50	95.1	65.39
พม่า	181.1	40.40	80.9	100.25
จีนตอนใต้	74.6	12.40	10.0	-19.0
- สินค้านำเข้า	1,115.2	260.60	343.5	31.81
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	13.7	5.00	4.2	-16.3
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	1,044.4	246.37	321.7	30.58
- ผ่านด่านชายแดน	57.1	9.20	17.5	90.22
พม่า	23.3	5.20	10.7	105.77
จีนตอนใต้	26.5	2.00	3.6	80.00
- ดุลการค้า	563.5	108.90	174.7	60.42
การใช้จ่ายภาคเอกชน				
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีก (ล้านบาท)	1,840.7	419.60	n.a.	n.a.
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	295,676	71,578	72,081	0.7
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	48,789	13,795	18,293	32.6
- ปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย (ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง)	3,008.7	670.00	n.a.	n.a.
- สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภค (ล้านบาท)	n.a.	35,698.70	n.a.	n.a.
ภาคการคลัง (ล้านบาท)				
- รายได้	14,577.3	3,042.40	3,585.4	17.8
- ภาษี	12,441.2	2,867.30	3,122.5	8.9
- อื่น ๆ	2,136.1	175.10	463.0	164.4
- รายจ่าย	113,630.6	26,505.20	29,090.4	9.8
- รายจ่ายประจำ	78,566.3	18,526.50	19,583.4	5.7
- รายจ่ายลงทุน	35,064.3	7,978.70	9,507.0	19.2
- ดุลเงินในงบประมาณ	-99,053.3	-23,462.8	-25,505.0	-
ภาคการเงิน				
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	283.0	280.30	286.0 ^E	-
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	200.5	187.10	204.9 ^E	-
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	70.8	66.70	71.6	-
ระดับราคา (อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน)				
- ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.9	2.10	2.0	-
- หมวดอาหาร	3.9	2.00	5.5	-
- หมวดอื่นที่มีโชอาหาร	0.9	2.10	0.1	-

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ, ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ, สทนง.เศรษฐกิจการเกษตร

หมายเหตุ : / E = ข้อมูลประมาณการของ ธปท. ภาคเหนือ

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมดีขึ้น เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การผลิตพืชเศรษฐกิจหลัก และปศุสัตว์ (สุกร) เพิ่มขึ้น ยกเว้นข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ที่มีปริมาณการผลิตลดลงเล็กน้อย

การผลิตในสาขาการเกษตรโดยเฉพาะข้าวและมันสำปะหลังเพิ่มขึ้น เนื่องจากราคาข้าวที่ผ่านมายังคงอยู่ในระดับสูง ส่วนราคาหัวมันสำปะหลังยังคงดีอยู่แม้จะลดลงบ้างเล็กน้อย สำหรับปศุสัตว์ประสบปัญหาไข้หวัดนกในสัตว์ปีก ส่งผลให้ราคาเนื้อหมูสูงขึ้นถึงร้อยละ 29.6 และเป็นแรงจูงใจให้มีการผลิตสุกรเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เพื่อทดแทนความต้องการบริโภคเนื้อไก่

การลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะในหมวดอุตสาหกรรม มีการเพิ่มขึ้นทั้งจำนวนโครงการและเงินลงทุน

การก่อสร้างในไตรมาสแรกของปี 2547 ขยายตัวมากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

การค้าโดยรวมดีขึ้น ส่วนการค้าชายแดนไทย-ลาวในไตรมาสนี้ลดลงเล็กน้อย ส่วนการค้าชายแดนไทย-กัมพูชามีมูลค่าการค้ารวมเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 56.01

อัตราการว่างงานลดลง อยู่ที่ร้อยละ 3.7 ความต้องการแรงงานลดลงร้อยละ 42.9 และแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศลดลงร้อยละ 19.9

สินเชื่อขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ 81.3

รายได้จากการจัดเก็บภาษีรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3

การลงทุนในไตรมาสแรกของปีนี้ดีขึ้น โดยมีโครงการขนาดใหญ่และขนาดกลางที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนผ่านคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนจำนวน 24 โครงการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 140 จากช่วงเดียวกันปีก่อน และมีเงินลงทุนจำนวน 3,284.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 214.3 จากช่วงเดียวกันปีก่อน ส่วนการลงทุนในโครงการขนาดเล็กโดยสินเชื่อของบริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT) มีโครงการที่ได้รับอนุมัติสินเชื่อจำนวน 130 โครงการ เงินลงทุน 1,559.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 และ 103.2 ตามลำดับ จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

การก่อสร้างขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสุดท้ายของปีนี้ และขยายตัวสูงมากเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 5.2 แสนตารางเมตร เทียบกับ 3.7 แสนตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.98

การค้าโดยรวมดีขึ้น พิจารณาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.12 สำหรับการค้าชายแดนระหว่างไทยกับลาวมีมูลค่า 5,485.6 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.34 เมื่อเทียบกับ 5,504.5 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนการค้าชายแดนไทยกับกัมพูชามีมูลค่า 128.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 56.0 เมื่อเทียบกับ 82.3 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สินค้านำเข้าส่วนใหญ่เป็นสินค้าประเภทเฟอร์นิเจอร์และสิ่งประดิษฐ์จากหวาย

สถานการณ์แรงงานในไตรมาสที่ 1/2547 นี้ ดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาเล็กน้อย คือ มีจำนวนผู้ว่างงานประมาณ 0.41 ล้านคน เทียบกับ 0.44 ล้านคน ของช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา ลดลงร้อยละ 6.8 และคิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 3.7 เทียบกับร้อยละ 4.1 ของช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา แต่ที่น่าเป็นห่วง คือ ความต้องการแรงงานในไตรมาสนี้จะมีเพียง 16,747 อัตรา ลดลงจาก 29,308 อัตรา ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว คิดเป็นลดลงร้อยละ 42.9 และมีผู้เดินทางไปทำงานต่างประเทศเพียง 23,145 คน ลดลงร้อยละ 19.9 เทียบกับช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมา

เงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์มีจำนวนทั้งสิ้น 268,656 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 ในขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้างจำนวน 218,533 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.7 เป็นผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 81.3 เทียบกับ 76.0 ในไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งแสดงให้เห็นว่าธนาคารพาณิชย์เริ่มที่จะปล่อยสินเชื่อมากขึ้น

การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในไตรมาส 1/2547 นี้ สามารถจัดเก็บได้ถึง 5,069 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยเป็นภาษีสรรพากรจำนวน 3,271.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 64.5 รองลงมาได้แก่ ภาษีสรรพสามิตจำนวน 1,700.6 ล้านบาท

การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สูงกว่าช่วงระยะเวลาเดียวกันของปีก่อน

คิดเป็นร้อยละ 33.5 ซึ่งสามารถจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ถึงร้อยละ 33.9 ส่วนใหญ่เป็นประเภท สุรา ยาสูบ และสถานบริการ

การลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 13.4

การบริโภคภาคเอกชนเพิ่มขึ้นสูง โดยมียอดการจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 รถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.8 มีปริมาณการใช้ไฟฟ้าจำนวน 2,121.2 ล้านหน่วย เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 เทียบกับ 1,997.8 ล้านหน่วย ของช่วงเดียวกันกับปีที่แล้ว

ราคาข้าวและข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ยังสูงอยู่

การใช้จ่ายเพื่อการลงทุนของภาครัฐในไตรมาส 1/2547 มีจำนวน 11,186.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 เทียบกับ 9,862.6 ล้านบาท ของช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากการมีการลงทุนในโครงการตามยุทธศาสตร์จังหวัด/กลุ่มจังหวัดเพิ่มขึ้นจากการที่รัฐจัดสรรงบประมาณให้จำนวน 2,250 ล้านบาท

ภาวะเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 2.1

สินค้าเกษตรหลักในไตรมาสแรกของปี 2547 ยังคงอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะข้าวและข้าวโพดที่ราคาดีกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยข้าวเปลือกเจ้า 5% (รวมข้าวหอมมะลิ) อยู่ที่ 8,579 บาทต่อตัน ข้าวเปลือกเจ้า 10% เมล็ดยาวราคา 6,250 บาทต่อตัน ข้าวเปลือกเหนียว 10% ราคา 6,152 บาทต่อตัน ส่วนหัวมันสำปะหลังและมันเส้นมีราคาลดลงเล็กน้อยแต่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่เกษตรกรพอใจ โดยหัวมันสำปะหลังและมันเส้นมีราคาเฉลี่ยต่อกิโลกรัมที่ 0.90 บาทและ 1.94 บาท ตามลำดับ

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสแรกอยู่ที่ 107.3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับ 105.1 ของช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งกล่าวได้ว่ายังอยู่ในระดับต่ำ ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม คิดเป็นร้อยละ 5.2 โดยที่หมวดการตรวจและรักษาพยาบาล หมวดบันเทิงและศึกษามีดัชนีราคาลดลง อย่างไรก็ตามเนื่องจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น จึงคาดว่าราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มจะปรับตัวสูงขึ้นในช่วงไตรมาสหน้า

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ

	ไตรมาสที่ 1		อัตราเพิ่ม %
	2546	2547	
ภาคการเงินการคลัง			
เงินฝาก ธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	257,458.30	268,656.00	4.35
สินเชื่อ ธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	195,672.00	218,533.00	11.68
เงินโอนจากแรงงานไทยในต่างประเทศ (ล้านบาท)	4,123.00	n.a.	n.a.
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	4,180.50	5,069.00	21.25
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	900.80	1,180.60	31.06
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	1,269.80	1,700.60	33.93
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	79.00	97.63	23.58
ภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	2,831.70	3,271.40	15.53
รายจ่ายภาครัฐรวม (ล้านบาท)	35,508.80	40,276.40	13.43
รายจ่ายเพื่อการลงทุน (ล้านบาท)	9,862.60	11,186.81	13.43

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉยเหนือ (ต่อ)

	ไตรมาสที่ 1		อัตราเพิ่ม %
	2546	2547	
ภาคการผลิตภาคการเกษตร			
ข้าว (ล้านเมตริกตัน)	9.10	9.55	4.95
มันสำปะหลัง (ล้านเมตริกตัน)	9.18	10.11	10.13
อ้อยเข้าโรงงาน (ล้านเมตริกตัน)	32.47	32.51	0.12
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ล้านเมตริกตัน)	0.86	0.85	-0.70
ปศุสัตว์ (สุกร:ล้านตัว)	1.88	1.93	2.66
นอกภาคการเกษตร			
โครงการที่ได้รับ BOI (โครงการ)	10.00	24.00	140.00
เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,045.00	3,284.00	214.26
โครงการที่ได้สินเชื่อ IFCT (โครงการ)	65.00	130.00	100.00
เงินลงทุน (ล้านบาท)	767.60	1,559.46	103.16
โครงการที่ได้สินเชื่อ SMEs Bank (โครงการ)	53.00	n.a.	n.a.
เงินลงทุน (ล้านบาท)	356.90	n.a.	n.a.
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล (พันตร. ม)	370.90	522.90	40.98
ภาคการใช้จ่าย			
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค			
การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	5,764.00	7,640.00	32.55
การจดทะเบียนจักรยานยนต์ (ราย)	81,507.00	105,819.00	29.83
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	1,997.8	2,121.2	6.2
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน			
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	9,589.00	14,163.00	47.70
การค้า			
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	5,504.50	5,485.60	-0.34
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	4,567.30	4,425.00	-3.12
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	937.20	1,060.60	13.17
มูลค่าการค้าไทย-กัมพูชา (ล้านบาท)	82.30	128.40	56.01
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	71.20	68.20	-4.21
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	11.10	60.20	442.34
การจดทะเบียนนิติบุคคลตั้งใหม่ (ราย)	890.00	893.00	0.34
การจดทะเบียนนิติบุคคลสิ้นสุดสภาพ (ราย)	480.00	355.00	-26.04
การจ้างงาน			
จำนวนผู้ว่างงาน ณ สิ้นไตรมาส (ล้านคน)	0.44	0.41	-6.82
อัตราการว่างงาน ณ สิ้นไตรมาส (ร้อยละ)	4.10	3.70	-9.76
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	28,888.00	23,145.00	-19.88
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	29,308.00	16,747.00	-42.86
ผู้มาสมัคร (คน)	13,987.00	14,224.00	1.69
บรรจุได้ (คน)	3,142.00	2,722.00	-13.37
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี2541=100)	105.1	107.3	2.1
ภาวะราคาสินค้าเกษตร			
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวียน)	6,541.00	8,579.00	31.16
ข้าวเปลือกเจ้า 10% (บาท/เกวียน)	5,200.00	6,250.00	20.19
ข้าวเปลือกเหนียว 10%เมล็ดยาว (บาท/เกวียน)	5,495.00	6,152.00	11.96
หัวมันสำปะหลัง (บาทต่อกิโลกรัม)	1.01	0.90	-10.89
มันเส้น (บาทต่อกิโลกรัม)	2.22	1.94	-12.61
ราคาสุกรเป็น (บาท/กิโลกรัม)	33.12	42.92	29.59
อ้อยเข้าโรงงาน (บาท/ตัน)	388.00	370.00	-4.64
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาทต่อกิโลกรัม)	4.42	4.24	-4.07

ที่มา : รพท.สาขาภาคตะวันออกเฉยเหนือ,สนง.เศรษฐกิจการเกษตร,สนง.สถิติแห่งชาติ,สำนักดัชนีรา ก.พาณิชย์,BOI,IFCT

4.3 ภาคกลาง : ภาวะเศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีเครื่องใช้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคการเกษตรโดยรวมขยายตัวเพิ่มขึ้น** เนื่องจากผลผลิตข้าวนาปรังออกสู่ตลาดมากขึ้น รวมทั้งผลผลิตข้าวนาปีช่วงปลายฤดูการเก็บเกี่ยวจำนวนหนึ่ง ส่วนผลผลิตกลุ่มพืชผักผลไม้สำคัญ ๆ เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงาะ มังคุด และทุเรียน เป็นต้น เนื่องจากเป็นช่วงฤดูกาลผลไม้ทำให้มีปริมาณผลไม้ออกสู่ตลาดพร้อมกันเป็นจำนวนมาก สำหรับกลุ่มปศุสัตว์ ได้แก่ ไก่มีชีวิตมีปริมาณออกสู่ตลาดมากขึ้น โดยเฉพาะในช่วงปลายไตรมาส เพราะเริ่มฟื้นตัวจากภาวะโรคระบาด และเป็นที่ต้องการของตลาดมากเนื่องจากราคาเนื้อสุกรมีราคาอยู่ในเกณฑ์สูง ทำให้ผู้บริโภคบางส่วนได้กลับมาบริโภคเนื้อไก่ที่มีราคาถูกกว่าแทน ส่วนไข่ไก่ผลผลิตยังออกสู่ตลาดในปริมาณน้อย เนื่องจากสภาพอากาศร้อนทำให้อัตราการให้ไข่ของแม่ไก่ลดลง แต่ภาวะการค้าไข่ไก่อยู่ในเกณฑ์ดีและราคาอยู่ในระดับสูง
- (2) **ด้านอุตสาหกรรมหลายประเภทมีการขยายตัวด้านการส่งออกเพิ่มขึ้น** อุตสาหกรรมหลัก ๆ ที่มีขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก แผงวงจรไฟฟ้า รถยนต์อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ เป็นต้น ส่วนอุตสาหกรรมหลักที่มีการขยายตัวด้านการส่งออกลดลง ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ และเสื้อผ้าสำเร็จรูป เป็นต้น
- (3) **ด้านการค้าชายแดนขาดดุลลดลง 2,308 ล้านบาท** จากช่วงเดียวกันปี 2546 โดยมีรายละเอียด ดังนี้
 - (3.1) **การส่งออก**
 - ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 394 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และเพิ่มขึ้น 309 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว
 - ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 4,991 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และเพิ่มขึ้น 622 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว
 - (3.2) **การนำเข้า**
 - ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 7,846 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17.1 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และลดลง 3,409 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว
 - ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นถึง 6.8 เท่า เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท จากไตรมาสที่แล้ว
 - (3.3) **ดุลการค้า ขาดดุลการค้า 2,847 ล้านบาท** เนื่องจากทางฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าสูงถึง 7,846 ล้านบาท ในขณะที่ส่งออกได้เพียง 394 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 7,452 ล้านบาท แต่ฝั่งขาดดุลการค้าต่ำกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 1,649 ล้านบาท ส่วนทางด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าจากประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกไปกัมพูชา 4,991 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 386 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 4,605 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 759 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546

ตารางแสดงมูลค่าการค้าขายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 1/2546			ไตรมาส 1/2547		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	347	9,264	-9,328	360	7,729	-7,369
ประจวบคีรีขันธ์	15	199	-239	34	117	-83
สระแก้ว	1,929	52	2,376	3,027	371	2,656
จันทบุรี	190	3	207	585	11	574
ตราด	1,784	2	1,973	1,379	4	1,375
รวม	4,265	9,520	-5,011	5,385	8,232	-2,847

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักมาตรการพิเศษทางการค้า กรมการค้าต่างประเทศ

- (4) **สถานการณ์ด้านแรงงาน** ในช่วงไตรมาสที่ 1/2547 ภาคกลางมีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 8.33 ล้านคน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.84 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาส 1/2546) ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 8.17 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2546 ร้อยละ 2.95 ผู้ว่างงาน 0.14 ล้านคน ลดลงจากไตรมาส 1/2546 ร้อยละ 4.32 ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล 12,733 คน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2546 ร้อยละ 23.62 สำหรับอัตราการว่างงานพบว่า ไตรมาส 1/2547 มีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.73 ลดลงจากไตรมาส 1/2546 ร้อยละ 6.99

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงาน

(หน่วย : คน)

	ไตรมาส 1/2546	ไตรมาส 1/2547	อัตราเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	14,502,000	14,827,033	2.24
กำลังแรงงานรวม	8,100,667	8,330,833	2.84
ผู้มีงานทำ	7,939,733	8,173,967	2.95
ผู้ว่างงาน	150,633	144,133	-4.32
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	10,300	12,733	23.62
อัตราการว่างงาน (%)	1.86	1.73	-6.99

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (5) **ด้านการเงิน** เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลาง ในช่วงไตรมาส 1/2547 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 1 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.54 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2546 ส่วนปริมาณสินเชื่อ ช่วงไตรมาส 1/2547 มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.54 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.57 จากระยะเวลาเดียวกันของปี 2546 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในช่วงไตรมาส 1/2547 อยู่ที่ระดับร้อยละ 51.36 เทียบกับร้อยละ 48.61 ของระยะเวลาเดียวกันปี 2546

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2546	ไตรมาส 1/2547
เงินฝาก	994,106	1,059,085
สินเชื่อ	483,187	543,911
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	48.61	51.36

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (6) **ภาวะเงินเฟ้อ** ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 1/2547 เท่ากับ 109 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2541 = 100)

	ไตรมาสที่หนึ่ง		อัตราเพิ่ม (%)
	2546	2547	
รวมทุกรายการ	106.3	109	2.5

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

- 4.4 ภาคใต้ : ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวเมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยที่ส่งเสริมให้เกิดการขยายตัว ประกอบด้วย อุตสาหกรรมน้ำยางขึ้น ถู่มือยาง ภาคการค้า การก่อสร้าง การท่องเที่ยว การใช้จ่ายครัวเรือน การลงทุนภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐ และการส่งออก ส่วนปัจจัยที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย ภาคเกษตรกรรม อุตสาหกรรมแปรรูปยางพารา และอุตสาหกรรมแปรรูปอาหารทะเล หากพิจารณาภาวะเศรษฐกิจจากดัชนีชี้วัดทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ ในแต่ละด้าน พอจะสรุปได้ดังนี้**

ด้านการผลิต

(1) สาขาเกษตรกรรม

(1.1) การเพาะปลูก

- ◆ **ยางพารามีผลผลิตลดลง** เนื่องจากเป็นช่วงที่ต้นยางผลัดใบ การกรีดยางได้น้อยลง โดยพิจารณาได้จากข้อมูลการส่งออกยางพาราในไตรมาส 1/2547 ปริมาณการส่งออกยางพาราโดยรวมลดลงจาก 721,439.3 เมตริกตัน เหลือเพียง 639,183.6 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 11.40 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นโดยเพิ่มขึ้นจาก 25,525.71 ล้านบาท เป็น 27,937.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.45
- ◆ **ปาล์มน้ำมัน มีผลผลิตลดลงเช่นเดียวกัน** พิจารณาได้จากผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 168,758.7 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 142,151.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 หรือลดลงร้อยละ 15.77

- (1.2) **ประมงมีผลผลิตประมงทะเลลดลงเล็กน้อย** โดยปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่เทียบเรือประมงลดลงจาก 118,409 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 117,977 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 0.4 ขณะที่มูลค่าสัตว์น้ำเพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 3,663.8 ล้านบาท เป็น 3,831.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำมีปริมาณลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากผลของการกีดกันทางการค้าของประเทศกลุ่มสหภาพยุโรปและสหรัฐอเมริกา

(2) สาขาอุตสาหกรรม

(2.1) อุตสาหกรรมยาง ผลิตภัณฑ์ยางและไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์

- **ยางแท่งอยู่ในภาวะหดตัว** โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 247,706.5 เมตริกตันในไตรมาส 1/2546 เป็น 227,408 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 8.19 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 9,334.64 ล้านบาท เป็น 11,083.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.73
- **ยางแผ่นรมควันอยู่ในภาวะหดตัวเช่นเดียวกัน** โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 271,096.1 เมตริกตัน เป็น 184,400.9 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 31.98 และมูลค่าการส่งออกลดลงเช่นเดียวกัน โดยลดลงจาก 10,058.03 ล้านบาท เหลือเพียง 8,992.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.60
- **น้ำยางข้นขยายตัวเพิ่มขึ้น** โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 153,140.9 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 169,741.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.84 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 3,873.85 ล้านบาท เป็น 5,633.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.43
- **ถู่มือยางขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ที่ดี** โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 22,226.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 30,526.9 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 หรือเพิ่มขึ้น

ร้อยละ 37.35 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,381.01 ล้านบาท เป็น 3,425.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.87

- **ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์ขยายตัวเพิ่มขึ้น**เช่นเดียวกัน โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 128,508.4 เมตริกตันในไตรมาส 1/2546 เป็น 142,121.7 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.59 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 1,320.9 ล้านบาท เป็น 1,404.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.36

(2.2) **อุตสาหกรรมอาหารทะเลโดยรวมอยู่ในภาวะหดตัว** เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

- **อาหารทะเลบรรจุกระป๋องอยู่ในภาวะหดตัว** โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 30,045.9 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 18,377.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 หรือ ลดลงร้อยละ 38.83 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2,423.27 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2546 เป็น 2,465.36 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.74
- **อาหารทะเลแช่แข็งอยู่ในภาวะหดตัว**เช่นเดียวกัน โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 66,182.6 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 64,068 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 หรือ ลดลงร้อยละ 3.20 และมูลค่าการส่งออกลดลงจาก 4,415.73 ล้านบาท เป็น 4,194.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.01 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลดลงของการส่งออกกุ้งกุลาดำ โดยปริมาณการส่งออกกุ้งกุลาดำลดลงสูงถึงร้อยละ 26.21 และมูลค่าลดลงถึงร้อยละ 36.33

(2.3) **อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบอยู่ในภาวะหดตัว** โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบลดลงจาก 168,758.7 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 142,151.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 1/2547 หรือ ลดลงร้อยละ 15.8

(3) **สาขาการค้ายังอยู่ในเกณฑ์ดีมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง** โดยมียอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) เพิ่มขึ้นจาก 1,091.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2546 เป็น 1,434.9 ล้านบาท ในไตรมาส 1/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.4 นอกจากนี้หากพิจารณาจากยอดการจัดเก็บเงินรถยนต์ประเภทต่าง ๆ จะเห็นว่ามีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในรถยนต์ทุกประเภท โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นจาก 4,575 คัน เป็น 6,331 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.4 รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 6,989 คัน เป็น 11,576 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 65.6 และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นจาก 67,782 คัน เป็น 89,060 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 31.4 ทั้งนี้เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำทำให้ประชาชนนำเงินออกมาจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นและมีการกักตุนเงินเพื่อการอุปโภคบริโภคมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในการซื้อสินค้าคงทนต่าง ๆ นอกจากนี้ ระดับราคายางซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของประชาชนในภาคใต้ยังคงมีระดับราคาค่อนข้างสูง จึงทำให้ประชาชนมีเงินจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น

(4) **สาขาการก่อสร้างมีการขยายตัวค่อนข้างสูง** ทั้งนี้เนื่องจากนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำ ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้เพิ่มขึ้นจาก 427,384 ตารางเมตร เป็น 553,536 ตารางเมตร หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 29.5 โดยส่วนใหญ่เป็นพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตเพื่อก่อสร้างที่อยู่อาศัยถึงร้อยละ 75.81 ก่อสร้างอาคารพาณิชย์ร้อยละ 16.96 ซึ่งนับว่าเป็นอัตราที่สูงมากเมื่อเทียบกับระยะเวลาที่ผ่านมา ก่อสร้างอาคารด้านการบริการร้อยละ 5.22 นอกนั้นเป็นการก่อสร้างอื่น ๆ ร้อยละ 2.0

(5) **สาขาการบริการยังขยายตัวเพิ่มขึ้น** โดยจำนวนนักท่องเที่ยวผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองเพิ่มขึ้นจาก 668,595 คน ในไตรมาส 1/2546 เป็น 771,811 คน ในไตรมาส 1/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซีย ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 277,460 คน เป็น 356,539 คน

หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 ในขณะที่นักท่องเที่ยวชาวสิงคโปร์กลับลดลงจาก 35,799 คน เป็น 28,273 คน หรือลดลงร้อยละ 21.0 ส่วนนักท่องเที่ยวชาติอื่น ๆ เพิ่มขึ้นจาก 355,336 คน เป็น 386,999 คน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9

ด้านการใช้จ่ายหรืออุปสงค์ขั้นสุดท้าย

- (1) **การใช้จ่ายของครัวเรือนขยายตัวเพิ่มขึ้น** พิจารณาได้จากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ และจำนวนการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ประเภทต่าง ๆ ได้เพิ่มขึ้นดังที่ได้กล่าวแล้วในภาคการค้า ทั้งนี้เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำเป็นแรงจูงใจให้เกิดการบริโภคเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การที่ยานมีราคาอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง ทำให้เกษตรกรส่วนใหญ่ของภาคใต้ ซึ่งมีอาชีพในการทำสวนยางมีรายได้เพิ่มขึ้นและมีการจับจ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นด้วย
- (2) **การลงทุนโดยรวมยังขยายตัวเพิ่มขึ้น** ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้าง มีพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 29.5 กิจกรรมที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนจะมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 9 ราย เป็น 20 ราย โดยเงินลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 510.4 ล้านบาท เป็น 4,371.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 756.5
- (3) **การใช้จ่ายรัฐบาล** มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 21,279.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 10.7 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 4,948.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 เป็นภาษีสรรพากร 4,149.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.9 ภาษีสรรพสามิต 532.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 และภาษีศุลกากร 266.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 19.7
- (4) **การค้าระหว่างประเทศ** มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 67,470.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 17.7 ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 41 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 19,639.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 24.7 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 36.5 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

จากการพิจารณาทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่าย จะเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่ 1/2547 อยู่ในภาวะชะลอตัว โดยมีปัจจัยที่ส่งเสริมให้เกิดการขยายตัว ประกอบด้วย ภาคอุตสาหกรรม ถูมือ ยาง น้ำยางข้น การค้า การก่อสร้าง การบริการโดยเฉพาะการท่องเที่ยว การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐบาล และการส่งออก ส่วนปัจจัยที่ส่งผลทางลบประกอบด้วย ภาคเกษตรและอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมแปรรูปยางพารา ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ และน้ำมันปาล์ม

สำหรับภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 2/2547 คาดว่าจะอยู่ในภาวะชะลอตัว เนื่องจากภาคใต้ตอนล่างได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ โดยเฉพาะช่วงสงกรานต์และเหตุการณ์วันที่ 28 เมษายน 2547 ซึ่งมีกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่ 1		อัตราเพิ่ม(%)
	2546	2547	
1. การเกษตร (ประมง)			
สัตว์น้ำปริมาณ (เมตริกตัน)	118,409	117,977	-0.4
มูลค่า (ล้านบาท)	3,663.8	3,831.2	4.6
ปลาเบ็ดปริมาณ (เมตริกตัน)	36,816	36,433	-1.0
มูลค่า (ล้านบาท)	122.2	119.1	-2.5
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	168,758.7	142,151.3	-15.8
ยางแท่ง	213,508.1	213,098.7	-0.2
3. การท่องเที่ยว			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	668,595	771,811	15.4
- มาเลเซีย	277,460	356,539	28.5
- สิงคโปร์	35,799	28,273	-21.0
- ชาตินอื่น ๆ	355,336	386,999	8.9
4. ดัชนีราคาผู้บริโภค			
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปภาคใต้ (ปีฐาน 2541)	106.3	107.9	1.6
4. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	154.1	193.8	25.8
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	137.23	202.47	47.5
ยิปซัม (เมตริกตัน)	1,267,181.0	1,482,362.0	17.0
5. การค้า			
การจดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน	4,575	6,331	38.4
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	6,989	11,576	65.6
- รถจักรยานยนต์	67,782	89,060	31.4
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	57,331.8	67,470.6	17.7
- มูลค่าการนำเข้า	15,751.0	19,639.2	24.7
6. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	9	20	122.2
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	510.4	4,371.7	756.5
- การจ้างงาน (คน)	1,808	3,139	73.6
การจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	943	1,251	32.7
-ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	1,716.8	2,591.1	50.9
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	427,384.0	553,536.0	29.5
• ที่อยู่อาศัย	309,343.0	419,654.0	35.7
• การพาณิชย์	65,206.0	93,885.0	44.0
• การบริการ	17,543.0	28,907.0	64.8
• อื่น ๆ	35,292.0	11,090.0	-68.6
7. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	19,224.3	21,279.9	10.7
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	4,150.6	4,948.4	19.2
- สรรพากร	3,375.4	4,149.2	22.9
- สรรพสามิต	443.3	532.7	20.2
- ศุลกากร	331.9	266.4	-19.7
• ภาษีส่งออก	31.8	40.5	27.4
• ภาษ้นำเข้า	300.2	226.0	-24.7
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร)	1,091.9	1,434.9	31.4

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้