

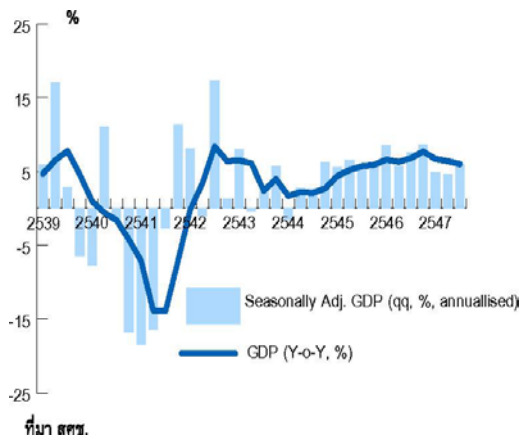
สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามและ แนวโน้มปี 2547-2548
		Thai Economic Performance in Q3 and Outlook for 2004-2005
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : เศรษฐกิจหลักขยายตัวดีในเกณฑ์ดี แต่ เริ่มปรากฏสัญญาณของการชะลอตัวที่ชัดเจนมากขึ้น	เศรษฐกิจโลก
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามปี 2547	เศรษฐกิจไทย
	3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน : ชะลอตัว ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน	การใช้จ่ายและการลงทุน
	3.2 ด้านการผลิต	ด้านการผลิต
	- ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตพืชผลทั้งปีมีแนวโน้มลดลง ผลผลิตสาขาประมงและสาขาปศุสัตว์มีผลผลิตลดลง - ภาคอุตสาหกรรม : การผลิตค่อนข้างทรงตัว - ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวต่อเนื่องจากปีที่แล้ว - การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น	
	3.3 สถานการณ์การจ้างงาน : ภาคเกษตรจ้างงานลดลง เกือบทุกภูมิภาค ยกเว้นภาคใต้	สถานการณ์การจ้างงาน
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	การค้าระหว่างประเทศ
	- การส่งออก : ขยายตัวได้ดี - การนำเข้า : เริ่มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง - ดุลการค้า : เกินดุลต่ำกว่าปีที่แล้ว - ดุลบัญชีสะพัด : เกินดุลเพิ่มขึ้น - การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ขาดดุลเล็กน้อยเนื่องจากธนาคารพาณิชย์ปรับเพิ่มสินทรัพย์ต่างประเทศ - ดุลการชำระเงิน : เกินดุลจากบัญชีเดินสะพัด	

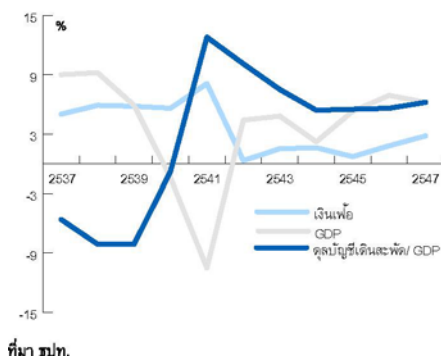
		หน้า
3.5	ภาวะการเงิน	52
	● สภาพคล่องเริ่มปรับตัวลดลงเล็กน้อย และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังทรงตัว ● อัตราแลกเปลี่ยน : ค่าเงินบาทในช่วงต้นถึงกลางไตรมาสก่อนค่าลง ก่อนจะทรงตัวในปลายไตรมาส	
3.6	ภาวะตลาดทุน	65
	● ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ตลาดตราสารหนี้ภาครัฐออกใหม่มีปริมาณสูงขึ้น ขณะที่หลักทรัพย์ออกใหม่ของภาคเอกชนลดลงมาก ● ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าการซื้อขายลดลง และดัชนีราคาทรงตัวกับไตรมาสที่แล้ว ● ภาวะตลาดตราสารหนี้ : อัตราผลตอบแทนระยะสั้น-ปานกลางเพิ่มขึ้น ในขณะที่ระยะปานกลาง-ยาวลดลง	
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล : ดุลเงินสดเกินดุล	71
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน	87
3.9	ราคาน้ำมัน : ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูง	90
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	93
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสามปี 2547	94
	● ภาคเหนือ : ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี ● ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : โดยรวมดีกว่าไตรมาสที่แล้ว ● ภาคกลาง : ขยายตัวเพิ่มขึ้น ● ภาคใต้ : โดยรวมชะลอตัวลง	
	7 ธันวาคม 2547	
	สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ	

ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสที่สาม และแนวโน้มปี 2547-2548

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2547 ขยายตัวร้อยละ 6.0



คาดว่า เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวประมาณร้อยละ 6.2 ในปี 2547 และร้อยละ 5.5-6.5 ในปี 2548 อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้นร้อยละ 2.7 ในปี 2547 และร้อยละ 2.9-3.2 ในปี 2548



ในไตรมาสที่สาม ปี 2547 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 6.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 6.6 ในครึ่งปีแรก ภาคเกษตรมีผลผลิตน้อยกว่าไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามราคาสินค้าเกษตรที่อยู่ในระดับสูงยังช่วยให้รายได้ของเกษตรกรขยายตัวดี ภาคอุตสาหกรรมค่อนข้างทรงตัวในไตรมาสที่สาม แต่โดยรวม 3 ไตรมาส ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวได้ร้อยละ 8.5 ต่ำกว่าร้อยละ 10.2 ในครึ่งปีแรกของปีที่แล้วอย่างชัดเจน ในภาคการเงินมีการขยายตัวร้อยละ 11.6 จากการที่ธนาคารพาณิชย์ปล่อยสินเชื่อเพิ่มขึ้นและยอดคงค้างหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ลดลง การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนในไตรมาสที่สามขยายตัวในอัตราชะลอลงเมื่อเทียบกับในครึ่งปีแรก แต่โดยรวมใน 3 ไตรมาสแรกอัตราการขยายตัวของการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับการขยายตัวในระยะเดียวกันของปี 2546

ราคาสินค้าเกษตรและราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็วเป็นร้อยละ 3.3 ในไตรมาสที่สาม และในเดือนตุลาคม-พฤศจิกายน เนื่องจากราคาทั้งในหมวดอาหารและมิใช่อาหารเพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม เสถียรภาพด้านอื่นๆ เช่น ดุลบัญชีเดินสะพัด ทุนสำรองระหว่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยนและหนี้สาธารณะยังมีความมั่นคง

จากเครื่องชี้เศรษฐกิจล่าสุดในเดือนตุลาคม แสดงว่าในไตรมาสสุดท้ายของปี ราคาสินค้าและราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงทำให้การบริโภคและการลงทุนในภาคเอกชนยังชะลอตัวต่อเนื่อง สำหรับการส่งออกแม้ว่ายังขยายตัวได้ดีทั้งปริมาณและมูลค่าแต่เริ่มมีสัญญาณของการชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก ดังนั้นจึงคาดว่าในไตรมาสสุดท้ายของปี 2547 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวช้าลง และตลอดทั้งปี 2547 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ในอัตราประมาณร้อยละ 6.2

ในปี 2548 เศรษฐกิจหลักของโลกทั้งเศรษฐกิจสหรัฐ ญี่ปุ่น และจีนจะยังมีแนวโน้มชะลอตัวต่อไป นอกจากนั้น ยังมีข้อจำกัดภายในประเทศ เช่น แนวโน้มการปรับอัตราดอกเบี้ยเมื่ออัตราดอกเบี้ยในต่างประเทศปรับสูงขึ้น อัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น และการทยอยปรับเพดานราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกเพื่อลดภาระของรัฐในการชดเชยราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยบวกที่ช่วยรักษาการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ทั้งมาตรการภาษีที่ผ่อนคลายนมากขึ้น ฐานเงินเดือนและค่าจ้างที่ปรับสูงขึ้น ประกอบกับการใช้จ่ายเพื่อการลงทุนของภาครัฐ ในขณะที่รัฐบาลเร่งส่งเสริมการส่งออกทั้งในตลาดหลัก และการสร้างตลาดใหม่ต่อไป ภายใต้ข้อจำกัดและปัจจัยบวกดังกล่าวคาดว่าเศรษฐกิจไทยขยายตัวในอัตราร้อยละ 5.5-6.5 และอัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 2.9-3.2

1. เศรษฐกิจไทยไตรมาสสาม ปี 2547

(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมา)

	2545	2546		2547	2547			2547	2548
	ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ทั้งปี	ทั้งปี
เศรษฐกิจโลก	3.0			3.9				4.6	3.8
สหรัฐอเมริกา	1.9	3.5	4.4	3.0	5.0	4.8	4.0	4.4	3.5
EU-15	1.0	0.6	1.1	0.7	1.7	2.3	2.1		
EU-25 ^{1/}	1.1		1.2	1.0	1.8	2.4	2.1	2.3	2.3*
กลุ่มยูโร	0.8	0.4	0.7	0.5	1.4	2.1	1.8	1.9	1.9
เยอรมนี	0.1	-0.3	0.2	-0.1	1.5	1.9	1.3	1.6	1.5*
ญี่ปุ่น	-0.4	1.9	3.1	2.4	5.9	4.2	3.9	4.4	2.3
ฮ่องกง	2.3	4.0	4.9	3.3	7.0	12.1	7.2	7.7	4.0
สิงคโปร์	2.2	1.7	4.9	1.1	7.5	12.5	7.5	8.8	4.4
เกาหลีใต้	7.0	2.4	3.9	3.1	5.3	5.5	4.6	4.6	4.0
ไต้หวัน	3.6	4.0	5.7	3.3	6.7	7.9	5.3	5.7	4.1
อินโดนีเซีย	4.3	3.7	4.1	4.5	5.1	4.5	5.0	4.8	5.0
ฟิลิปปินส์	4.4	4.8	5.0	4.5	6.5	6.6	6.3	6.1	4.2
มาเลเซีย	4.1	5.2	6.6	5.2	7.8	8.8	6.8	7.1	6.3
ไทย	5.4	6.6	7.8	6.8	6.7	6.4	6.0	6.2	5.5-6.5
จีน	8.0	9.6	9.9	9.1	9.8	9.6	9.1	9.3	8.0-8.5

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

1.1 เศรษฐกิจโลกในไตรมาสสาม ปี 2547

เศรษฐกิจโลกชะลอตัวในไตรมาสสาม ปี 2547 จากการชะลอตัวของทุกเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ สหรัฐ ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป จีนและประเทศในเอเชียตะวันออก การส่ง

ออกของประเทศญี่ปุ่นและสหภาพยุโรปชะลออย่างชัดเจนจากกำลังซื้อที่ลดลงเนื่องจากการปรับเพิ่มของราคาพลังงานประกอบกับการอ่อนค่าอย่างต่อเนื่องของเงินดอลลาร์ สรอ. เทียบกับเงินเยนและยูโร อย่างไรก็ตาม การส่งออกของภูมิภาคเอเชียยังคงขยายตัวได้ในอัตราสูง ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่การค้าภายในภูมิภาคและความต้องการสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องมือสื่อสารที่ยังขยายตัวในระดับสูง

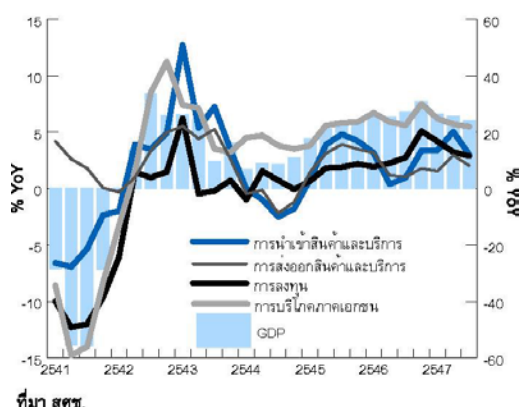
เศรษฐกิจสหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 4.0 ในไตรมาสที่สาม ต่ำกว่าร้อยละ 4.8 ในไตรมาสที่สอง แม้ว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่เปรียบเทียบกับไตรมาสต่อไตรมาสนั้น เศรษฐกิจสหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 3.9 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.3 ต่อปี ในไตรมาสที่สองที่ผ่านมาแต่ทั้งนี้เนื่องจากเป็นช่วงรณรงค์หาเสียงเลือกตั้งประธานาธิบดีและการใช้จ่ายเพื่อทดแทนความเสียหายที่เกิดจากพายุเฮอริเคน ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับสูงและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นส่งผลต่อการลงทุนภาคเอกชน โดยเฉพาะการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและอาคารสำนักงานและสิ่งก่อสร้างอื่น ๆ ที่ชะลอตัวชัดเจน ส่วนการลงทุนในเครื่องมือ อุปกรณ์และซอฟต์แวร์ยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ดีตามการเพิ่มขึ้นในหมวดยานยนต์และอุปกรณ์ แม้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มชะลอตัวแต่ปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและขาดดุลงบประมาณยังรุนแรงขึ้นโดยสหรัฐขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นในหลายตลาดหลักได้แก่ แคนาดา จีนและญี่ปุ่น **เศรษฐกิจญี่ปุ่น** ชะลอตัวต่อเนื่องนับแต่ต้นปี 2547 โดยขยายตัวร้อยละ 3.9 ในไตรมาสที่สาม ลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.2 ในไตรมาสที่สอง การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวทั้งการลงทุนการก่อสร้างที่อยู่อาศัยและไม่ใช่อสังหาริมทรัพย์ การลงทุนภาครัฐลดลงมากเช่นกัน การส่งออกสินค้าและบริการขาดดุลสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบแปดไตรมาสเนื่องจากการส่งออกที่ชะลอตัวลงมากในขณะที่การนำเข้ายังเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามสถานการณ์ด้านการจ้างงานและค่าจ้างแรงงานที่ดีขึ้นส่งผลดีต่อการบริโภคภาคเอกชน **เศรษฐกิจกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป (EU-15)** ในไตรมาสที่สามค่อนข้างทรงตัว โดยมีการขยายตัวร้อยละ 2.1 เทียบกับร้อยละ 2.3 ในไตรมาสสองปีนี้ เศรษฐกิจเยอรมนี ฝรั่งเศสและสหราชอาณาจักรชะลอตัวชัดเจน อัตราการว่างงานยังอยู่ในระดับสูง สินค้า

คงคลังเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้นเทียบกับเงินดอลลาร์ทำให้การส่งออกของสหภาพยุโรปชะลอลงชัดเจน แต่ในขณะเดียวกันก็ช่วยลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อซึ่งทำให้ธนาคารกลางยุโรปคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับร้อยละ 2.0 ต่อไป **เศรษฐกิจจีน**เริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวที่ชัดเจนขึ้นในไตรมาสที่สามโดยขยายตัวร้อยละ 9.1 ชะลอลงจากร้อยละ 9.8 และร้อยละ 9.6 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองตามลำดับ โดยที่ชะลอลงที่ชัดเจนของการลงทุนในสาขาการผลิตที่รัฐบาลจีนมีเป้าหมายที่จะชะลอความร้อนแรงประกอบด้วย การก่อสร้างในท้องถิ่นและอุตสาหกรรมเหล็กและโลหะพื้นฐาน สำหรับการใช้จ่ายภาคเอกชนและการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ยังขยายตัวได้ดี การค้าระหว่างประเทศเกินดุลมากขึ้น นอกจากนี้ รัฐบาลจีนได้ดำเนินมาตรการอื่นเพื่อที่จะลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจและลดแรงกดดันต่อระดับราคา โดยที่ธนาคารกลางประเทศจีนปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงทางการเป็นครั้งแรกในรอบเก้าปี

เศรษฐกิจเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น เศรษฐกิจชะลอลงชัดเจนในหลายประเทศหลักแต่นับว่ายังเป็นการขยายตัวในระดับค่อนข้างสูง อาทิ เกาหลีใต้ ไต้หวัน ฮองกง สิงคโปร์ และมาเลเซีย โดยขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.6 5.3 7.2 7.5 และ 6.8 ตามลำดับ สำหรับสิงคโปร์และฮ่องกงที่เศรษฐกิจชะลอลงมากจากไตรมาสที่ผ่านมานั้น เพราะอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสสองที่ผ่านมาสูงมากผิดปกติเนื่องจากการระบาดของโรคซาร์สทำให้ฐานเศรษฐกิจไตรมาสสองปี 2546 ค่อนข้างต่ำ การขยายตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาคนี้มีลักษณะคล้ายคลึงกัน คือ ได้รับแรงกระตุ้นหลักจากการส่งออกที่ขยายตัวในระดับสูงทุกประเทศสำหรับอุปสงค์ภายในประเทศยังคงขยายตัวได้ดีทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน

1.2 เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสามปี 2547:

เศรษฐกิจไทยไตรมาสสาม ปี 2547:
เศรษฐกิจชะลอตัวแต่แรงกระตุ้นจากอุปสงค์ภายในประเทศ ยังเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก



เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม: ในไตรมาสที่สามเศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 6.0 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.6 ในครึ่งแรกของปี แต่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่สองที่ผ่านมเศรษฐกิจขยายตัวจากไตรมาสที่สองร้อยละ 1.5 หรือร้อยละ 6.3 ต่อปี สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 3.1 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองอย่างชัดเจน ทั้งนี้เนื่องจากปัญหาระยะสั้นซึ่งประกอบด้วย ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกและปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ได้คลี่คลายมากขึ้น ในไตรมาสที่สามนี้อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวลงค่อนข้างชัดเจน การสะสมสต็อกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ในขณะที่ปริมาณการขายหรือยอดขายขั้นสุดท้าย (final sale) ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับการขยายตัวในช่วงครึ่งแรกของปี โดยยอดขายในไตรมาสที่สามนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 แต่ชะลอลงมากเมื่อเทียบกับยอดขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ในปี 2546

ด้านอุปสงค์:

อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวลงทั้งการใช้จ่ายและการลงทุน

การใช้จ่ายครัวเรือน ในไตรมาสที่สาม ขยายตัวร้อยละ 5.5 ชะลอลงจากร้อยละ 6.2 และ 5.7 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนประเภทยานยนต์ที่ชะลอลงเป็นสำคัญ ส่วนหนึ่งเนื่องจากราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาสินค้าปรับตัวสูงขึ้น กอปรกับสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ และปัญหาการแพร่ระบาดของไข้หวัดนกในสัตว์ปีกรอบใหม่ที่ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม นับว่าการขยายตัวยังอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากยังมีปัจจัยสนับสนุนด้านรายได้ที่ยังเพิ่มขึ้นตามภาวะการจ้างงานรายได้จากภาคเกษตรที่ยังเพิ่มขึ้น และการปรับเงินเดือนภาครัฐรวมทั้งการปรับค่าจ้างภาคเอกชน

การลงทุนรวม ขยายตัวร้อยละ 11.5 ชะลอลงจากร้อยละ 12.9 ในไตรมาสที่สองเล็กน้อยโดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 14.6 ชะลอลงจากไตรมาสที่สอง ทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้าง ส่วนการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 5.9

การค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ในไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศจีน ญี่ปุ่น ขยายตัว และเศรษฐกิจอาเซียนขยายตัวดีกว่าที่คาดไว้ ส่งผลให้การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมมีมูลค่าและปริมาณเพิ่มขึ้น ขณะที่การส่งออกสินค้าเกษตรกรรมและประมงมีมูลค่าและปริมาณลดลงเนื่องจากปัญหาการส่งออกไก่และกุ้ง สินค้าส่งออกที่มีการขยายตัวสูงในไตรมาสที่สาม ได้แก่ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า สินค้าโลหะพื้นฐาน และรถยนต์ มูลค่าการนำเข้าในไตรมาสที่สาม เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เป็นการเพิ่มขึ้นของมูลค่านำเข้าน้ำมันดิบและน้ำมันเชื้อเพลิง สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบประเภทสิ่งทอ กระดาษ และเคมีภัณฑ์

และสินค้าทุนประเภทคอมพิวเตอร์ เหล็ก ปูน และวัสดุก่อสร้าง

ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด

ดุลการค้าเกินดุลลดลงเป็น 241 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เมื่อเทียบกับการเกินดุล 902 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วเนื่องจากมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นเร็วว่าการส่งออก แต่ดุลบริการ ดุลบริการและเงินโอนสุทธิเกินดุลสูงถึง 1,231 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. จากการที่รายรับสุทธิจากการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศเกินดุลสูง ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลจำนวน 1,472 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. แต่ลดลงจาก 1,810 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในช่วงเดียวกันปีที่แล้วเนื่องจากการเกินดุลการค้าที่ลดลง

ด้านการผลิต:

สาขาอุตสาหกรรมยังขยายตัวได้ดีแต่ภาคเกษตรหดตัวต่อเนื่อง

ในด้านการผลิต สาขาเกษตรหดตัวลงร้อยละ 2.7 ซึ่งเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สาม เนื่องจากหมวดปศุสัตว์ที่ยังคงประสบปัญหาการระบาดของโรคไข้หวัดนก และสาขาประมงที่ผลผลิตลดลงตามการผลิตกุ้งส่งออก สาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 7.9 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่สองที่ผ่านมา เนื่องจากหมวดอาหารหดตัวน้อยลง ขณะที่หมวดอื่นๆ ยังขยายตัวได้ดี สำหรับหมวดยานยนต์ รถยนต์เพื่อการพาณิชย์มีการผลิตลดลง ส่วนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลชะลอตัว สาขาอื่นๆ ส่วนใหญ่ขยายตัวได้ดี ได้แก่ สาขาการเงิน สาขาก่อสร้าง โทรคมนาคมและขนส่ง และสาขาบริการการท่องเที่ยว

สถานการณ์ด้านการจ้างงานทำในไตรมาสที่สาม ปี 2547 ดีขึ้น จำนวนผู้จ้างงานทำเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยผู้จ้างงานทำภายนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งสาขาการขนส่ง ก่อสร้าง และการค้าและสาขาการธนาคาร การจ้างงานเพิ่มขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม การจ้างงานในภาคเกษตรลดลงต่อเนื่องในเกือบทุกภูมิภาคยกเว้นภาคใต้ โดยรวมทั้งประเทศมีผู้ว่างงานจำนวน 0.546 ล้านคน

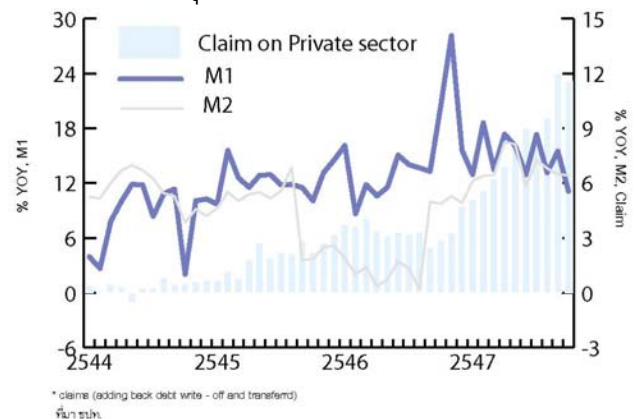
ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.49 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.54 ในระยะเดียวกันกับปี 2546

อัตราเงินเฟ้อ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 3.3 สูงกว่าอัตราร้อยละ 1.9 และ 2.6 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง เนื่องจากราคาสินค้าในหมวดอาหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 ตามราคาผัก ผลไม้ และไข่และผลิตภัณฑ์จากนม ราคาสินค้าหมวดที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ตามราคาสินค้าหมวดพลังงาน หมวดยานพาหนะขนส่งและสื่อสาร และหมวดเคหสถาน โดยราคาน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 12.9 จากการปรับเพิ่มเพดานราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95 ตามต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในไตรมาสที่สามเท่ากับร้อยละ 0.6 สูงกว่าร้อยละ 0.4 ในไตรมาสสอง และโดยเฉลี่ย 9 เดือนแรกของปี 2547 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 2.6 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.6

สำหรับดัชนีราคาผู้ผลิตนั้น ในไตรมาสที่สามของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 เนื่องจากราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์เหมืองแร่/เชื้อเพลิงเพิ่มขึ้นตามต้นทุนของราคาน้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และก๊าซธรรมชาติเหลว เป็นสำคัญ นอกจากนี้ดัชนีราคาผู้ผลิตในขั้นตอนการผลิตสินค้ากึ่งวัตถุดิบเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นที่เร็วกว่าราคาในขั้นตอนการผลิตสินค้าวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 และ 4.6

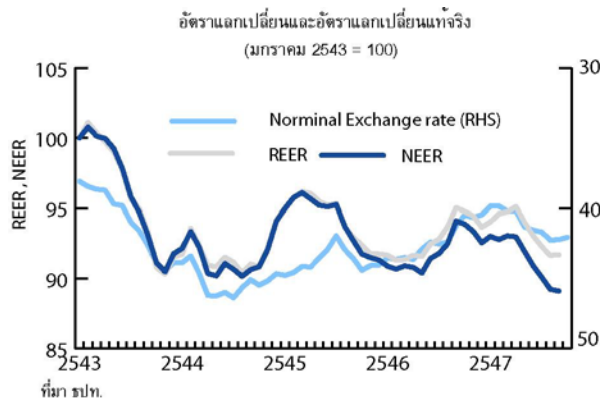
ภาคการเงิน สินเชื่อขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ยอดคงค้างสินเชื่อภาคเอกชนที่ไม่รวมสินเชื่อของบรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยหลังการควบกิจการกับธนาคารทหารไทยและธนาคารดีบีเอส ณ สิ้นไตรมาสที่สาม เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ใกล้เคียงกับร้อยละ 6.9 เมื่อสิ้นไตรมาสที่สอง การขยายตัวของสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ในอัตราสูงกว่าการขยายตัวของเงินฝาก ทำให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 96.4 เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 94.1 ในไตรมาสที่สอง นอกจากนี้ สัดส่วน NPLs ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสที่สอง คิดเป็นร้อยละ 11.4 ของสินเชื่อรวม และคาดว่าจะมาตรการของ ธปท. ในการเปลี่ยนเกณฑ์การ

กันสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ จะทำให้ NPLs ในไตรมาสสุดท้ายลดลง

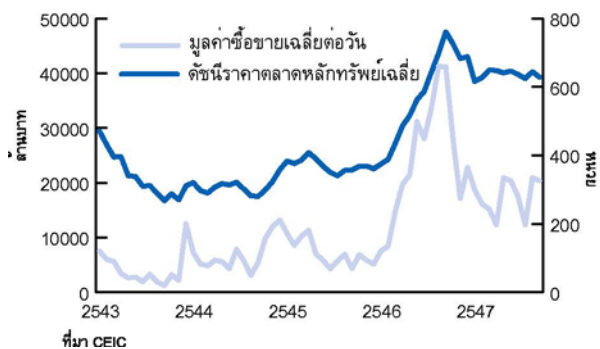


อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารปรับตัวสูงขึ้นตามการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรในตลาดซื้อคืน 14 วัน ของคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. ในเดือนสิงหาคมจากร้อยละ 1.25 ต่อปี เป็นร้อยละ 1.5 ต่อปี อย่างไรก็ตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ให้ยืมของธนาคารพาณิชย์ยังอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากสภาพคล่องส่วนเกินยังคงอยู่ในระดับสูง

อัตราแลกเปลี่ยน (Nominal Exchange Rate) ในไตรมาสที่สามอ่อนค่าลงโดยเฉพาะในเดือนสิงหาคม เนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและการขายหลักทรัพย์สุทธิของนักลงทุนจากต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มปรับแข็งค่าขึ้นตั้งแต่เดือนกันยายนเป็นต้นมาเนื่องจากค่าเงินดอลลาร์อ่อนค่าลงต่อเนื่อง โดยในไตรมาสสามนี้อัตราแลกเปลี่ยนเคลื่อนไหวอยู่ในช่วง 40.65-41.64 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และมีค่าเฉลี่ยทั้งไตรมาสเท่ากับ 41.25 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยที่ดัชนีค่าเงินที่ได้คำนึงถึงความเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนเทียบกับประเทศคู่ค้าและคู่แข่งอื่น ๆ แล้ว อ่อนค่าลงมากกว่าอัตราแลกเปลี่ยนที่เป็น Nominal exchange rate



ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทงตัว ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นไตรมาสที่สามเท่ากับ 644.6 ใกล้เคียงกับระดับ 646.6 ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2547 มูลค่าการซื้อขายต่อวัน ยังคงลดลงต่อเนื่องจากเฉลี่ย 28,382 และ 19,070 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองตามลำดับ เหลือเพียง 16,274 ล้านบาทต่อวันในไตรมาสที่สาม ปัจจัยที่ทำให้ภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ค่อนข้างผันผวนยังคงเป็นปัจจัยเดิม ได้แก่ ความไม่สงบในภาคใต้ ความผันผวนของราคาน้ำมันดิบโลกและการแพร่ระบาดของรอบใหม่ของโรคไข้หวัดนก จากข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 3 ธันวาคม 2547 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์เท่ากับ 663.84 โดยมีมูลค่าการซื้อขายเท่ากับ 21,042.7 ล้านบาท



ฐานะการคลัง ฐานะการคลังรัฐบาลปรับตัวดีขึ้น โดยในไตรมาสที่สองของปีงบประมาณ 2547 (ก.ค.-ก.ย.) รัฐบาลมีรายได้ 294.5 พันล้านบาท และมีรายจ่ายรวม 304.5 พันล้านบาท ทำให้ดุลเงินงบประมาณขาดดุล 10,021 ล้านบาท เมื่อรวมกับดุลนอกงบประมาณที่เกินดุล 21,516 ล้านบาททำให้รัฐบาลมีดุลเงินสดก่อนการกู้เกินดุล 11,495 ล้านบาท

สำหรับฐานะการคลัง ณ สิ้นปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 14,185 ล้านบาทและขาดดุลนอกงบประมาณเป็นเงิน 55,470 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดก่อนการกู้รวม 69,655 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รัฐบาลมีการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุลโดยการออกตั๋วเงินคลังและพันธบัตรจำนวน 90,000 ล้านบาท ทำให้ดุลเงินสดหลังการกู้เงินเกินดุล 20,344.8 ล้านบาทส่งผลให้เงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 มีจำนวน 151.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเมื่อต้นปีงบประมาณ 20.3 พันล้านบาท

หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 หนี้สาธารณะคงค้างมีจำนวน 2.98 ล้านล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.2 ของ GDP เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45.4 ณ สิ้นไตรมาสที่สองปี 2547 เนื่องจากรัฐบาลมีการกู้โดยตรงมากขึ้นโดยเป็นการกู้ภายในประเทศเพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณและการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายของกองทุนฟื้นฟู สำหรับหนี้ต่างประเทศในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก 8,033 ล้านดอลลาร์ สรอ. เหลือ 7,961 ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ผลของอัตราแลกเปลี่ยนที่อ่อนค่าลงทำให้หนี้ต่างประเทศในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้นจาก 328,452 ล้านบาท เป็น 331,191 ล้านบาท

ทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2547 มีมูลค่า 46.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ คิดเป็น 3.7 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น

2. เงินไขและปัจจัยทางเศรษฐกิจปี 2548

2.1 ในปี 2548 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องจากครึ่งหลังของปี 2547

1. ในปี 2547 เศรษฐกิจโลกขยายตัวมากในครั้งแรกของปี แต่เริ่มชะลอตัวตั้งแต่ไตรมาสที่สามทั้งเศรษฐกิจสหรัฐ สหภาพยุโรป ญี่ปุ่น จีน และประเทศเอเชียอื่น ๆ เนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยรวมทั้งการใช้นโยบายการคลังที่เข้มงวดมากขึ้นเพื่อลดแรงกดดันด้านราคาและรักษาการขยายตัวของเศรษฐกิจให้อยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้น อย่างไรก็ตามโดยเฉลี่ยใน 3 ไตรมาสแรกนับว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกยังอยู่ในระดับสูง สำหรับในไตรมาสสุดท้ายของปีเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องในทุกกลุ่มเศรษฐกิจหลักแต่เป็นการชะลอตัวที่ไม่รุนแรง ดังนั้นโดยรวมตลอดปีเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวในระดับที่น่าพอใจประมาณร้อยละ 4.6 สูงกว่าร้อยละ 3.9 ในปี 2546 โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐ ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป มาเลเซีย สิงคโปร์และฮ่องกง ที่ขยายตัวได้ดีกว่าในปี 2546 อย่างชัดเจน จากผลการดำเนินนโยบายดอกเบี้ยต่ำตั้งแต่ปี 2545 ที่กระตุ้นให้การใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมทั้งการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวต่อเนื่องจากพื้นฐานความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ดีขึ้น ดอกเบี้ยต่ำ การฟื้นตัวของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ในสหรัฐ และการขยายการลงทุนในการก่อสร้างที่อยู่อาศัยเพื่อตอบสนองความต้องการด้านที่อยู่อาศัยที่เพิ่มขึ้น

สำหรับประเทศในกลุ่มเอเชียนั้นการขยายตัวของเศรษฐกิจได้รับแรงกระตุ้นทั้งจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของอุปสงค์ภายในประเทศ และการส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากทั้งการส่งออกภายในภูมิภาคเองและการส่งออกไปยังประเทศจีน ญี่ปุ่น และสหรัฐ โดยในปี 2547 คาดว่าปริมาณการค้าโลกที่นับรวมทั้งสินค้า

และบริการเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 10 และกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เพิ่มขึ้นในประเทศต่าง ๆ ทำให้มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตามประสิทธิภาพแรงงานที่เพิ่มขึ้น การลงทุนด้านเทคโนโลยีเพิ่มขึ้น และการปรับตัวของภาคธุรกิจเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและการบริหารจัดการ ทำให้อัตราการว่างงานทั้งในประเทศสหรัฐ ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป ยังอยู่ในระดับสูง

ในปี 2547 อัตราเงินเฟ้อของกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมสำคัญและประเทศที่พัฒนาแล้วเท่ากับร้อยละ 2.1 สูงขึ้นจากร้อยละ 1.8 ในปี 2546 เล็กน้อยแม้ว่าราคาน้ำมันและราคาสินค้าประเภทเหล็ก ทองแดง และโลหะพื้นฐาน ซึ่งเป็นวัตถุดิบในกระบวนการผลิตที่สำคัญจะเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 35 และ 17 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับที่ไม่น่าเป็นห่วงนั้นเนื่องจากเหตุผลที่สำคัญ 2 ประการคือ (1) ยังมีกำลังการผลิตส่วนเกินในภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของโลก ทำให้มีการแข่งขันสูง รวมทั้งการแข่งขันของสินค้าที่ผลิตในประเทศจีนที่มีต้นทุนแรงงานต่ำ อย่างไรก็ตาม กำลังการผลิตส่วนเกินมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง (2) การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในหลายประเทศช่วยลดแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อ ดังนั้นจะเห็นว่าการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยหลายประเทศสามารถดำเนินการอย่างค่อยเป็นค่อยไปได้

แต่อย่างไรก็ตามประเทศต่าง ๆ เริ่มเผชิญกับแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อที่เริ่มมีมากขึ้นตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี และมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง เช่น ในสหรัฐ อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่สามจากเฉลี่ยร้อยละ 2.3 ในครึ่งปีแรก และคาดว่าจะอัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.4 ในไตรมาสถัดท้าย ทำให้ทั้งปีอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐ เท่ากับร้อยละ 2.7

2. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2548 ในปี 2548 เศรษฐกิจโลกจะอยู่ในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น ราคาน้ำมันทรงตัวอยู่ในระดับสูง และดำเนินนโยบายการคลังที่สมดุลมากขึ้น จึงคาดว่าเศรษฐกิจโลกจะมี

แนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องจากปลายปี 2547 โดยจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.8 จากการชะลอตัวของกลุ่มเศรษฐกิจหลัก ๆ ทั้งสหรัฐฯ ญี่ปุ่น จีน และอาเซียน ที่จะชะลอตัวลงชัดเจนมากขึ้นต่อเนื่องจากครึ่งหลังของปี 2547 สำหรับสหภาพยุโรปนั้นยังเป็นที่คาดการณ์ว่าจะสามารถขยายตัวในอัตราที่ใกล้เคียงกับในปี 2547 เนื่องจากการขยายตัวด้านการลงทุนเกิดขึ้นช้ากว่าในสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และเอเชีย จึงยังจะมีพลวัตรของการขยายตัวต่อไปในปี 2548 เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศหลักและเงินที่ขยายตัวช้าลงจะเป็นข้อจำกัดที่ทำให้การส่งออกของประเทศกำลังพัฒนา โดยเฉพาะกลุ่มประเทศในเอเชียไม่สามารถขยายตัวได้มากเช่นในปี 2546-2547 ซึ่งเป็นช่วงที่เศรษฐกิจขยายตัวสูงสุด

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มประเทศในเอเชียในปัจจุบันนับว่าอยู่ในเกณฑ์ดีเนื่องจากประเทศต่าง ๆ มีการปรับโครงสร้างมากขึ้นทั้งในภาคการเงินและภาคการผลิต การใช้ปัจจัยการผลิตมีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมทั้งการพัฒนาแรงงานอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่การดำเนินมาตรการทางการเงินและการคลังเพื่อลดความร้อนแรงทางเศรษฐกิจนั้นดำเนินการอย่างค่อยเป็นค่อยไป และการเลือกดำเนินมาตรการที่ตรงประเด็นปัญหามากขึ้น เช่น ในกรณีของประเทศจีน การดำเนินมาตรการด้านสินเชื่อเฉพาะสาขาได้ทำให้การลงทุนในภาคการก่อสร้าง อุตสาหกรรมเหล็กและโลหะพื้นฐานลดความร้อนแรงลงเป็นต้น พื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีและการกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมทั้งการส่งเสริมการค้าภายในภูมิภาค จะเป็นเงื่อนไขที่จะทำให้เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศในเอเชียขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีและเป็นการขยายตัวในระดับใกล้เคียงกับศักยภาพในการผลิต

คาดว่าในปี 2548 ประเทศกำลังพัฒนาจะยังมีรายได้และกำลังซื้อเพิ่มขึ้นแม้ราคาสินค้าจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอก็ตาม ความต้องการสินค้าโดยเฉพาะในกลุ่มเหล็กกล้า แร่เหล็ก และอะลูมิเนียม จะทำให้ราคาเพิ่มขึ้น กลุ่มสินค้าเกษตร ซึ่งผลิตโดยทั่วไปมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นไม่มากในขณะที่หลายประเทศที่ประสบ

ภาวะแห้งแล้งมีผลผลิตลดลงแต่ความต้องการยังเพิ่มขึ้น จึงคาดว่าราคาจะยังเพิ่มขึ้นในปี 2548 เช่นกัน

ดังนั้นโดยภาพรวมสถาบันต่าง ๆ คาดการณ์ว่าการชะลอตัวของเศรษฐกิจในปี 2548 จะไม่รุนแรง และมีแนวโน้มขยายตัวประมาณร้อยละ 3.8 อัตราเงินเฟ้อของประเทศที่พัฒนาแล้วอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 2.1 และของประเทศอื่น ๆ อยู่ในระดับประมาณร้อยละ 5.5 ปริมาณการค้าโลกเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 8.0 อัตราดอกเบี้ย Fed funds เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.25 ภายในสิ้นปี 2548 ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยทางการของกลุ่มยูโร ญี่ปุ่น และสหราชอาณาจักร ทรงตัวอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.0 0 และ 4.75 ตามลำดับ

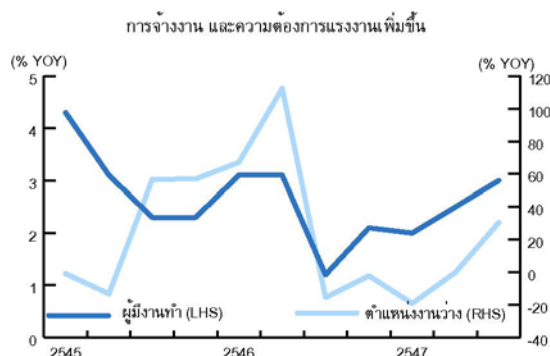
2.2 ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจไทยในปี 2548

ปัจจัยสนับสนุนเศรษฐกิจในปี 2548 หลายประการเป็นปัจจัยต่อเนื่องจากปี 2547 แต่เริ่มอ่อนตัวลงและสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจได้น้อยกว่าในปี 2547 ประกอบด้วย

- (1) เศรษฐกิจโลกยังขยายตัวต่อเนื่องแม้จะอัตราการขยายตัวจะต่ำกว่าในปี 2546-2547 แต่นับว่ายังเป็นปัจจัยที่สนับสนุนให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น แต่อัตราการขยายตัวของการส่งออกจะเริ่มช้าลง
- (2) ปัจจัยที่ยังสนับสนุนให้มีการใช้จ่ายของครัวเรือนเพิ่มขึ้น ประกอบด้วย อัตราดอกเบี้ยที่นับว่ายังอยู่ในระดับต่ำโดยเปรียบเทียบกับราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นเร็ว¹ แม้จะมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นก็ตาม และรายได้ยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและเพิ่มขึ้นเร็วกว่าราคาสินค้าที่ปรับเพิ่มขึ้น ทำให้โดยสุทธิแล้วรายได้ที่แท้จริงเพิ่มขึ้นและประชาชนสามารถใช้รายได้เพิ่มขึ้นได้ ปัจจัยที่ทำให้รายได้ที่แท้จริงเพิ่มขึ้น ประกอบด้วย

¹ อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังอยู่ในระดับต่ำ

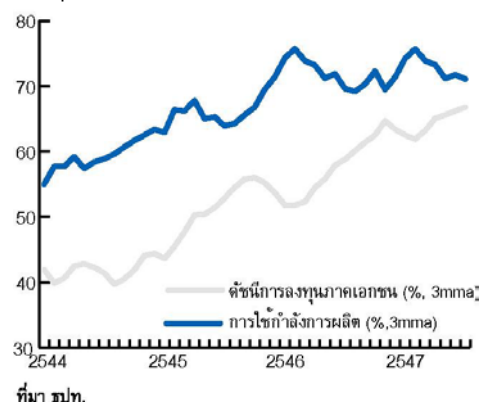
- การจ้างงานเพิ่มขึ้นและการทำงานต่ำระดับลดลง² รวมทั้งมีตำแหน่งงานว่างเพิ่มขึ้นที่จะทำให้เกิดการจ้างงานใหม่เพิ่มขึ้น ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2547 มีการจ้างงานเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 2.4 และตำแหน่งงานว่างเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.5 ณ สิ้นเดือนกันยายน



- การปรับเพิ่มเงินเดือนภาครัฐในช่วงครึ่งหลังปี 2547 ทำให้ฐานเงินเดือนในปี 2548 โดยเฉลี่ยสูงกว่าในปี 2547 จึงเป็นฐานรายได้ที่สูงขึ้น รวมทั้งการช่วยเหลือค่าครองชีพแก่ลูกจ้างประจำและลูกจ้างชั่วคราวในระบบราชการ วงเงิน 3,700 ล้านบาทต่อปีซึ่งคณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2547 ในขณะที่ภาคเอกชนทยอยปรับเพิ่มเงินเดือนและค่าจ้าง ทำให้ค่าจ้างเฉลี่ยเพิ่มขึ้น
- มาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนสังคมและช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยถึงปานกลาง ซึ่งเป็นมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 26 ตุลาคม 2547 ได้แก่ การยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับเงินได้พึงประเมินหลังหักค่าใช้จ่ายและค่าลดหย่อนแล้ว จากเดิมยกเว้นในวงเงิน 80,000 บาทแรกให้เพิ่มขึ้นเป็น 100,000 บาทแรก ซึ่งจะทำให้ภาระภาษีลดลงและเพิ่มกำลังซื้อของประชาชนตั้งแต่ปลายปีนี้
- รายจ่ายเพื่อรณรงค์หาเสียงในการเลือกตั้งประมาณ 6,000 ล้านบาท ตามกฎหมาย

- (3) บรรยากาศทางการลงทุนยังเอื้ออำนวย ปัจจัยที่ยังสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชนในปี 2548 ประกอบด้วย

- อัตราการใช้กำลังการผลิตที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูง ในช่วงสิบเดือนแรกของปี 2547 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยของภาคอุตสาหกรรมเท่ากับร้อยละ 72.2 สูงกว่าระดับร้อยละ 65.5 ในช่วงเดียวกันของปี 2546 และมีสาขาที่อัตราการใช้กำลังการผลิตในระดับที่เกินร้อยละ 80 หลายสาขา อาทิ การผลิตรถยนต์ไฮบริด สังกะสี ยางรถยนต์ รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ แบตเตอรี่ คอมเพรสเซอร์ แผงวงจรไฟฟ้า และปิโตรเคมี เป็นต้น และเนื่องจากสาขาอุตสาหกรรมการผลิตเหล่านี้เป็นลักษณะกิจกรรมการผลิตที่ต้องมีวงเงินลงทุนค่อนข้างมาก จึงคาดว่าจะเป็ปัจจัยหนึ่งที่ทำให้การลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้น



- อัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเปรียบเทียบกับ การปรับเพิ่มราคาสินค้าแม้จะมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยก็ตาม จึงทำให้ต้นทุนการกู้ยืมที่แท้จริงยังอยู่ในระดับต่ำ



² จำนวนชั่วโมงทำงานน้อยกว่าสัปดาห์ละ 35 ชั่วโมง

- ผลประกอบการภาคธุรกิจเอกชนเพิ่มขึ้นตลอดช่วงปี 2547 โดยในช่วง 3 ไตรมาสแรก ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.5 จากระยะเดียวกันของปีก่อน จึงยังเป็นเงื่อนไขที่จูงใจของภาคเอกชน
- มาตรการด้านภาษีที่จะสร้างแรงจูงใจต่อการลงทุนในปี 2548 เช่น การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับผู้ประกอบการที่มีทุนจดทะเบียนแล้วไม่เกิน 5 ล้านบาท จากเดิมที่จัดเก็บในอัตราก้าวหน้าของกำไรสุทธิในส่วนหนึ่งล้านบาทแรก อัตราร้อยละ 20 ปรับใหม่เป็นจัดเก็บในอัตราร้อยละ 15 และสำหรับกำไรสุทธิในส่วนที่เหลือให้คงอัตราเดิม โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2548 และคณะรัฐมนตรีได้มีมติที่จะขยายขนาดรายได้ของผู้ประกอบการขนาดย่อมที่ไม่ต้องจดทะเบียนเข้าสู่ระบบภาษีมูลค่าเพิ่ม จากเดิมที่กำหนดไว้ไม่เกิน 1.2 ล้านบาทต่อปี ให้เพิ่มเป็นไม่เกิน 1.8 ล้านบาทต่อปี โดยให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548
- การลงทุนที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วง 10 เดือนแรกปี 2547 มีจำนวนรายเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.5 โดยมีวงเงินลงทุนตามแผนการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.1 โดยที่โครงการเพื่อการส่งออกร้อยละ 80-100 เพิ่มขึ้นมาก และกระจายอยู่ในสาขาอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า เคมี กระดาษ และพลาสติก เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และกิจกรรมทางด้านการเกษตร นอกจากนี้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2547 เงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเริ่มมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนจากประเทศญี่ปุ่น และมีวงเงินลงทุนของจำนวนกิจการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.6 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ซึ่งสะท้อนถึงแนวโน้มการลงทุนที่ยังเพิ่มขึ้น

- การใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้น จากโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานและการลงทุนขนาดใหญ่ซึ่งคณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติไปเมื่อวันที่ 19 ตุลาคม 2547 ภายใต้ยุทธศาสตร์การพัฒนาด้านโครงสร้างพื้นฐานระยะ 5 ปี วงเงิน 827,978 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะสามารถเริ่มดำเนินโครงการได้บางส่วนในปลายปี 2548 รวมทั้งการใช้จ่ายของรัฐบาลเพิ่มขึ้นเป็นงบประมาณเพิ่มเติมกลางปีประมาณ 40,000 ล้านบาท

3. ข้อจำกัด/ปัจจัยเสี่ยงทางเศรษฐกิจปี 2548

3.1 ข้อจำกัด/ปัจจัยเสี่ยงจากภายนอก

1. การแก้ปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐ และผลต่อเศรษฐกิจโลกในปี 2548 การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐ เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยในไตรมาสที่ 3 การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดคิดเป็นประมาณร้อยละ 5.7 ของ GDP และในปีงบประมาณ 2547 สหรัฐ ขาดดุลงบประมาณเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 3.6 ของ GDP ซึ่งเป็นการขาดดุลที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน จากปัญหาพื้นฐานดังกล่าวทำให้นักลงทุนเริ่มขาดความมั่นใจในเศรษฐกิจสหรัฐ และเริ่มลดการถือครองสินทรัพย์หรือตราสารทางการเงินในสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. และได้มีการปรับพอร์ตการลงทุนมาถือครองสินทรัพย์ในสกุลเงินยูโรมากขึ้น เงินดอลลาร์สรอ. จึงมีแนวโน้มอ่อนค่าลง ประกอบกับธนาคารกลางของประเทศในเอเชียบางประเทศ อาทิ เกาหลีใต้ และญี่ปุ่นได้เริ่มลดการแทรกแซงค่าเงิน ในขณะที่ประเทศจีนได้ขยายช่วงการเคลื่อนไหวของอัตราแลกเปลี่ยนนอกประมาณร้อยละ 3 จากการที่การประชุมของรัฐมนตรีคลังและผู้ว่าการธนาคารกลาง 20 ประเทศ (กลุ่ม 20) เมื่อวันที่ 20 พฤศจิกายน ที่ผ่านมากที่กรุงเบอร์ลิน ได้เรียกร้องให้ประเทศในเอเชียปล่อยค่าเงินให้มีความยืดหยุ่นตามปัจจัยพื้นฐานมากขึ้น เงินดอลลาร์ สรอ. จึงอ่อนค่าลง

มากเป็นต้นมา และตลาดมีความกังวลมากขึ้นว่าเงินดอลลาร์ สรอ. จะอ่อนค่าลงอย่างรวดเร็วและมีการเก็งกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนกันมากขึ้นจนทำให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน และค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนลงมาก จะเป็นอุปสรรคต่อการส่งออกของประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะประเทศในภูมิภาคเอเชียไปตลาดสหรัฐ และทำให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่รุนแรงกว่าที่คาดกันไว้ ประกอบกับราคาน้ำมันที่ยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูงอาจจะซ้ำเติมให้ภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกรุนแรงกว่าแนวโน้มปกติ

อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าสหรัฐ จะดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น และปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยตามลำดับ โดยอัตราดอกเบี้ย Fed funds จะอยู่ในระดับประมาณร้อยละ 3.25 ภายในสิ้นปี 2548 ค่าเงินที่อ่อนลงและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจะทำให้การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเริ่มลดลง ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐ ที่มีแนวโน้มสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยในเอเชีย และทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้ค้ำเงินดอลลาร์ที่จะอ่อนตัวลงแล้วยังสามารถทำให้เกิดความต้องการสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ในระดับหนึ่ง โดยเฉพาะจากญี่ปุ่นซึ่งอัตราดอกเบี้ยภายในประเทศเป็นร้อยละ 0 ดังนั้นแรงกดดันที่ทำให้เงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจะไม่เกิดขึ้นอย่างรวดเร็วจนทำให้เศรษฐกิจโลกขาดเสถียรภาพ

2. ราคาน้ำมันดิบที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูงและยังมีแนวโน้มผันผวนได้ง่าย ยังเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการขยายตัวต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลกที่จะมีผลต่อการส่งออกของไทย ในขณะที่มูลค่าการนำเข้าสินค้าจะเพิ่มขึ้นเร็วจากราคาน้ำมันดิบที่สูงขึ้น แต่ปริมาณการใช้ปรับชะลอเพียงช้า ๆ ซึ่งจะทำให้การเกินดุลการค้าลดลงอย่างรวดเร็ว รวมทั้งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนจากการที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังคงค่อนข้างผันผวน

ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2547 นั้นนับว่าสูงเกินกว่าปัจจัยพื้นฐานทางด้านอุปสงค์และการผลิตมาก โดยที่ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมันในช่วงที่ผ่านมาแสดงว่ามีปัจจัยเชิงจิตวิทยาและ

เชิงเทคนิค (การเก็งกำไรราคาน้ำมันโดยกองทุนบริหารความเสี่ยง หรือ Hedge fund) ที่ทำให้ราคาน้ำมันสูงกว่าที่ควรจะเป็นตามปัจจัยพื้นฐานด้านความต้องการและปริมาณการผลิตน้ำมันดิบมาก ซึ่งส่วนหนึ่งสะท้อนถึงเงื่อนไขทั้งทางด้านการต้องการและด้านการผลิตที่สำคัญ 3 ประการ คือ (1) กำลังการผลิตส่วนที่เหลืออยู่และสามารถเพิ่มการผลิตได้ภายในระยะเวลาเพียง 1 เดือน มีอยู่ในระดับต่ำ คือ เพียงประมาณวันละ 0.5-1.0 ล้านบาร์เรล ในส่วนนี้คาดกันว่าทำให้เกิดแรงกดดันต่อราคาน้ำมันขึ้นมาประมาณ 5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล (Narrow capacity margin) (2) ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ในประเทศอิรัก ที่อาจจะทำให้เกิดผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันได้ ซึ่งในปัจจุบันมีการผลิตในระดับที่เติมกำลังการผลิต 2.3 ล้านบาร์เรลต่อวันรวมทั้งความกังวลต่อกระบวนการก่อการร้ายข้ามชาติที่จับตัวประกันยังมีอยู่ และ (3) สต็อกน้ำมันดิบของประเทศกลุ่ม OECD ยังอยู่ในระดับต่ำในขณะที่ความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นมาก โดย International Energy Agency ประมาณการล่าสุดเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายนที่ผ่านมาว่าความต้องการน้ำมันรวมของโลกในปี 2547 จะเท่ากับ 82.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นปริมาณความต้องการที่สูงที่สุดในรอบ 24 ปี ในส่วนนี้คาดว่าได้ทำให้อาจราคาน้ำมันสูงขึ้นจากราคาที่ควรจะเป็นประมาณ 10 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (inventory balance)

อย่างไรก็ตาม ในปัจจุบันราคาน้ำมันดิบเริ่มมีแนวโน้มลดลงและคาดว่าจะอ่อนตัวลงตามลำดับในปี 2548 เนื่องจากในเดือนธันวาคมปี 2547 ปริมาณสำรองน้ำมันดิบในสหรัฐ เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วประมาณร้อยละ 3.5 และปริมาณการสำรองน้ำมันดิบของประเทศกลุ่ม OECD โดยรวมจะเริ่มเพิ่มขึ้นจากการที่ Offshore platform ส่วนที่เสียหายไปจากพายุเฮอริเคนอิวานในอ่าวเม็กซิโกที่ทำให้ผลผลิตลดลงประมาณวันละ 5 แสนบาร์เรล นับจากวันที่ 16 กันยายน เป็นต้นมานั้นได้กลับสู่ภาวะปกติแล้วโดยในเดือนพฤศจิกายนแพลตฟอร์มนี้ผลิตได้ประมาณร้อยละ 70 ของระดับการผลิตก่อนหน้าที่จะเกิดพายุ และจะกลับมาผลิตได้ในระดับปกติในช่วงไตรมาสแรกปี 2548

รวมทั้งรัฐบาลรัสเซียมีแนวทางในการแก้ปัญหาการติดค้างภาษีของบริษัทยุคอสซึ่งเป็นบริษัทผลิตน้ำมันของรัสเซียที่ชัดเจนมากขึ้น ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันด้านการผลิตน้ำมันดิบของโลก

นอกจากราคาน้ำมันที่คาดว่าจะมีแนวโน้มอ่อนตัวลงแล้ว ประเมินว่าปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ดีในหลายประเทศในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมาทำให้เศรษฐกิจโลกมีความอ่อนไหวต่อราคาน้ำมันน้อยลงกว่าในอดีต และผลกระทบจากราคาน้ำมันในปี 2548 จะไม่รุนแรงมากจนทำให้เศรษฐกิจจะชะลอตัวอย่างรุนแรง อาทิ

- การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดและสำรองเงินตราต่างประเทศในระดับสูงของหลายประเทศในเอเชีย โดยเฉพาะญี่ปุ่น และจีน
- ประสิทธิภาพการผลิตที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องที่ช่วยลดแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศ โดยเฉพาะในสหรัฐฯ รวมทั้งประสิทธิภาพการใช้พลังงานที่ดีขึ้นในหลาย ๆ ประเทศ
- การที่ธนาคารกลางของประเทศต่าง ๆ ดำเนินนโยบายการเงินที่ระมัดระวัง และการเฝ้าระวังความเคลื่อนไหวราคาสินค้าอย่างรอบคอบขึ้นกว่าในอดีตทำให้ประชาชนมีความวิตกกังวลในเรื่องปัญหาเงินเฟ้อน้อยลง และคาดว่าภาวะต้นทุนที่สูงขึ้นตั้งแต่ปี 2547 จะค่อย ๆ ถูกทยอยผลักไปสู่ผู้บริโภค เนื่องจากการแข่งขันที่สูง
- ความต้องการพลังงานมีแนวโน้มชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจ สำหรับในปี 2548 International Energy Agency (IEA) คาดว่าความต้องการพลังงานรวมของโลกจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ชะลอลงจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 ในปี 2547 ซึ่งจะลดแรงกดดันต่อราคาน้ำมันดิบได้บ้าง
- นอกจากนี้ประเทศที่มีรายได้จากน้ำมันเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะประเทศในตะวันออกกลางและรัสเซีย มีการใช้จ่ายมากขึ้นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ จึงช่วยบรรเทาผลกระทบต่อการส่งออกของโลก

3.2 ข้อจำกัด/ปัจจัยเสี่ยงภายในประเทศ

ปัจจัยที่เป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจประกอบด้วย การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยและราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้น ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นภายหลังการยกเลิกการตรึงราคา และการระบอบต่อเนื่องของไข้หวัดนกที่มีผลกระทบต่อ การส่งออก รวมทั้งฐานการขยายตัวของเศรษฐกิจในอัตราสูงในช่วงครึ่งแรกของปี 2547 ทำให้อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2548 มีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง

(1) ราคาสินค้าและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น

- ราคาสินค้าและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นได้เริ่มส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายของครัวเรือนตั้งแต่ต้นปี 2547 โดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าคงทนถาวรที่มีความอ่อนไหวต่อราคา รายได้และอัตราดอกเบี้ยมากกว่ากลุ่มสินค้าที่ไม่คงทนถาวรหรือกึ่งคงทนถาวร ประกอบกับความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลง การใช้จ่ายของครัวเรือนสำหรับผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ณ ราคาคงที่ในช่วง 9 เดือนแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 21.1 ในช่วง 9 เดือนแรกปี 2546 การใช้จ่ายในกลุ่มนี้ที่ชะลอลงชัดเจน คือ หมวดยานยนต์และอุปกรณ์ ซึ่งขยายตัวร้อยละ 19.7 เทียบกับร้อยละ 38 ในช่วง 9 เดือนของปี 2546 และเครื่องใช้ทางเศรษฐกิจล่าสุดในเดือนตุลาคม แสดงว่าการใช้จ่ายของภาคเอกชนมีการชะลอตัวต่อเนื่อง
- นอกจากนี้จะเห็นว่าสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลเริ่มชะลอตัวลงตั้งแต่ต้นปี โดย ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 ยอดคงค้างสินเชื่อประเภทนี้เพิ่มจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วประมาณร้อยละ 9.0 ต่ำกว่าการขยายตัวในอัตราร้อยละ 14.3 ณ สิ้นปี 2545 และร้อยละ 30.0 ณ สิ้นปี 2546
- แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยโดยเปรียบเทียบจะเพิ่มขึ้นช้ากว่าราคาสินค้า นั่นคืออัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงไม่เพิ่มขึ้น แต่การคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจะทำให้ประชาชนมีความระมัดระวังในการใช้จ่าย โดยการกักหนักันมากขึ้น และทำให้ความต้องการสินค้าทั้งจากตลาดภายในและตลาดต่างประเทศขยายตัวช้าลงและขณะเดียวกันก็จะมีผลกระทบต่อ

การตัดสินใจในการขยายการลงทุนบ้างโดยเฉพาะภายใต้สถานการณ์ที่ความเชื่อมั่นธุรกิจลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนเมษายน และดัชนีความเชื่อมั่นได้ลดต่ำกว่าระดับ 50 โดยอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 47.5 ในไตรมาสที่สามเทียบกับ 50.6 ในไตรมาสแรก และ 49.8 ในไตรมาสที่สอง

อย่างไรก็ตามคาดว่าในปี 2548 การลงทุนภาคเอกชนจะยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี แม้จะขยายตัวได้อัตราที่ไม่สูงเช่นในปี 2547 เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่ยังดีและต้นทุนการกู้ยืมที่แท้จริงที่ยังอยู่ในระดับต่ำ และอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับก่อนช่วงวิกฤตเศรษฐกิจ จะเป็นปัจจัยที่จูงใจให้ภาคเอกชนขยายการลงทุนเพื่อรองรับตลาดในระยะปานกลางรวมทั้งการลงทุนใหม่เพื่อเพิ่มพัฒนาเทคโนโลยีการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

(2) ปัญหาการระบอบใช้วัตถุดิบและผลกระทบต่อ การส่งออกไก่แช่แข็ง

ใน 10 เดือนแรกปี 2547 ปริมาณและมูลค่าการส่งออกไก่แช่แข็งลดลงถึงร้อยละ 91.2 และ 91.3 จากระยะเดียวกันของปีก่อน จากการที่ยุโรปและญี่ปุ่นยังห้ามการนำเข้าไก่สดแช่เย็นและแช่แข็งจากประเทศไทย และการระบอบยึดเยื่อของใช้วัตถุดิบในสัตว์ปีกจะทำให้ตลาดนำเข้ายังเข้มงวดในการนำเข้า และการตรวจโรงงานรวมทั้งการป้องกันการระบาดในฟาร์มจะทำให้ผู้ประกอบการมีต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น

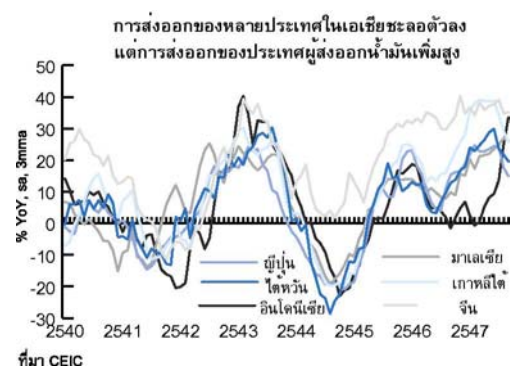
(3) การยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซลจะทำให้ต้นทุนการผลิตและราคาสินค้าภายในประเทศเพิ่มขึ้น

ในกรณีที่ราคาน้ำมันดิบ (จากแหล่งโอมาน) เฉลี่ยทั้งปีประมาณ 35 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาเรล และรัฐบาลจะทยอยลดการอุดหนุนประมาณไตรมาสที่สองเมื่อหมดช่วงฤดูหนาวในยุโรปและอเมริกาจะทำให้ราคาขายปลีกของน้ำมันดีเซลหลุมเร็วเพิ่มขึ้นเป็นลิตรละประมาณ 18 บาทตามราคาที่แท้จริง ซึ่งมีผลทำให้

อัตราเงินเพื่อเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 0.7 และมีผลกระทบต่อเนื่องต่อการใช้จ่ายครัวเรือน

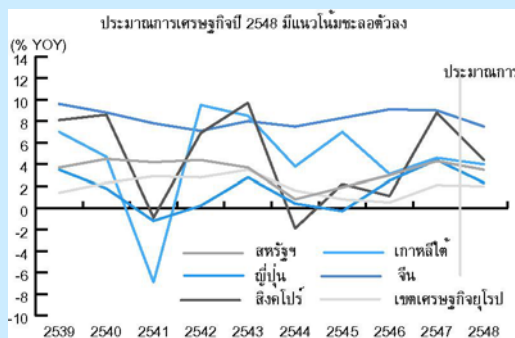
(4) ผลกระทบจากภัยแล้ง เป็นความเสียหายประมาณ 5,000 ล้านบาทในปี 2548

(5) สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนที่แข็งค่าขึ้น คาดว่าจะไม่กระทบต่อการส่งออกจนน่าเป็นห่วง เนื่องจากเป็นการปรับตัวในทิศทางที่สอดคล้องกับค่าเงินในภูมิภาคและดัชนีค่าเงินที่แท้จริงไม่ได้แข็งค่าขึ้นมาก และในช่วงที่ผ่านมา การส่งออกเพิ่มขึ้นในทิศทางที่สอดคล้องกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค



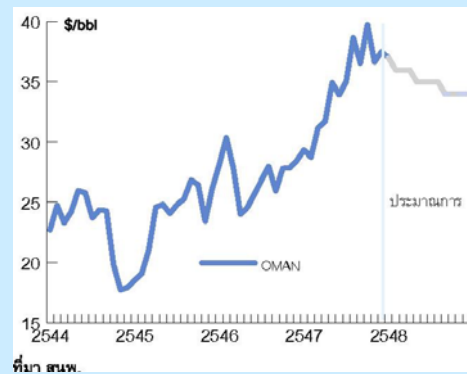
4. สมมติฐานประมาณการปี 2548

4.1 การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก: เศรษฐกิจโลกขยายตัวร้อยละ 4.6 ในปี 2547 ซึ่งเป็นการปรับสูงขึ้นจากข้อสมมติฐานเดิมร้อยละ 4.4 เนื่องจากการปรับแนวโน้มการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกา และอาเซียน สูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจใน 3 ไตรมาสแรกที่สูงกว่าที่คาดไว้เดิม และในปี 2548 คาดว่าเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเป็นร้อยละ 3.8 เนื่องจาก ราคาน้ำมันโดยเฉลี่ยสูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น รวมทั้งการใช้นโยบายการคลังที่เข้มงวดขึ้นในหลายประเทศ อาทิ จีน ญี่ปุ่น และอาเซียน

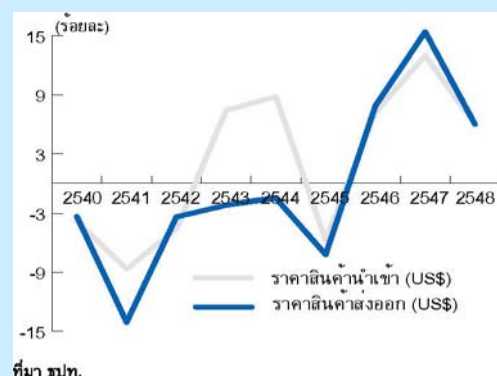


4.2 ราคาน้ำมันดิบ: ราคาน้ำมันดิบ (แหล่งโอมาน) เฉลี่ยเท่ากับ 34.3 ดอลลาร์ต่อบาเรลในปี 2547 และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นเฉลี่ยบาเรลละ 35 ดอลลาร์ต่อดอลลาร์ในปี 2548 โดยคาดว่าราคาจะทรงตัวอยู่ในระดับปัจจุบันในช่วงต้นปี 2548 และมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในช่วงครึ่งหลังของปี โดยในปี 2548 ปริมาณการผลิตทั้งก๊าซธรรมชาติเหลวและน้ำมันดิบรวมจะอยู่ในระดับประมาณวันละ 83.0-84.0 ล้านบาเรล ใกล้เคียงกับปริมาณความต้องการใช้ทั้งน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติเหลวที่คาดว่าจะเท่ากับวันละ 83.9 ล้านบาเรลเพิ่มขึ้นจากระดับประมาณวันละ 82.4 ล้านบาเรล ในปี 2547 เล็กน้อย โดยที่กำลังการผลิตของกลุ่มโอเปคที่จะสามารถทำการผลิตเพิ่มเติมได้ทันทีภายในระยะเวลา 1 เดือนมีเหลืออีกเพียงประมาณวันละ 0.5-1.0 ล้านบาเรลในขณะที่สถานการณ์ในอิรักยังมีความไม่แน่นอนสูง สถานการณ์ด้านการผลิตดังกล่าว

จะทำให้ตลาดมีความกังวลและเกิดการเก็งกำไรได้ง่าย



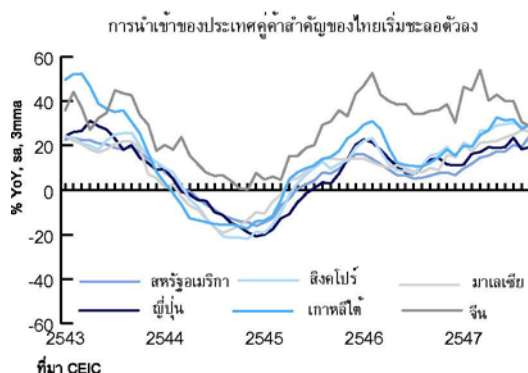
4.3 ราคาส่งออกและนำเข้าสินค้าและบริการของไทย
ราคาสินค้าออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.4 ในปี 2547 โดยที่ราคานำเข้าโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 ราคาสินค้าออกที่เพิ่มมากกว่าราคาสินค้านำเข้าทำให้ประเทศไทยได้เปรียบอัตราการค้า (Term of trade) แต่ในปี 2548 คาดว่าราคาสินค้าจะเพิ่มในอัตราที่ชะลอลงเนื่องจากความต้องการสินค้าจะขยายตัวในอัตราที่น้อยลง โดยในปี 2548 ราคาสินค้าออกและราคาสินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.0 เท่ากันและไม่ได้เปรียบอัตราการค้าของไทยหมดไป



5. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2547

ใน 3 ไตรมาสแรกเศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.6 โดยที่เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 6.7 6.4 และ 6.0 ในไตรมาสแรก ไตรมาสที่สองและสามตามลำดับ การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวตามลำดับนั้น เป็นผลจากการปรับตัวของการใช้จ่ายครัวเรือนเข้าสู่ระดับที่มีเสถียรภาพมากขึ้น และปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการที่เร่งตัวมากขึ้น กว่าปริมาณการส่งออก และผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น ประกอบกับปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกและความไม่สงบในภาคใต้ที่ยืดเยื้อ ทำให้ภาคเอกชนบางส่วนมีการชะลอการลงทุนออกไป

ข้อมูลล่าสุดในเดือนตุลาคม 2547 แสดงว่าการใช้จ่ายและการลงทุนในประเทศชะลอตัวต่อเนื่อง แม้ว่าการส่งออกจะยังขยายตัวได้ดี อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวชัดเจนมากขึ้นในไตรมาสสุดท้ายของปี ซึ่งจะมีผลให้การส่งออกของไทยขยายตัวได้ในอัตราที่ชะลอตัว ประกอบกับผลกระทบที่เกิดจากปัญหายักษ์แล้ง ดังนั้นจึงคาดว่าในไตรมาสสุดท้ายเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ในอัตราที่ชะลอตัว และตลอดปี 2547 เศรษฐกิจไทยจะมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราร้อยละ 6.2 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 2.7 และอัตราการว่างงานเฉลี่ยประมาณร้อยละ 2.2 มูลค่าการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่าการส่งออกซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้นทำให้ดุลการค้าเกินดุลน้อยลงจากปี 2546 โดยคาดว่าจะเกินดุลประมาณ 111,700 ล้านบาท แต่เมื่อรวมกับดุลบริการและบริจาคที่คาดว่าจะเกินดุลในระดับสูง จะทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 295,900 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 6.2 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเบื้องต้น



6. ประเมินการเศรษฐกิจปี 2548

จากพื้นฐานทางเศรษฐกิจในปี 2547 ปัจจัยบวกด้านการจ้างงาน การเพิ่มค่าจ้างเงินเดือน การลดภาษี และการลงทุนและการใช้จ่ายภาครัฐภายใต้ข้อจำกัดจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวและราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวในระดับค่อนข้างสูง ทำให้คาดว่าเศรษฐกิจในปี 2548 จะขยายตัวในอัตราร้อยละ 5.5-6.5 โดยที่อัตราเงินเฟ้อจะสูงกว่าในปี 2547 เล็กน้อยเป็นร้อยละ 2.9-3.2 จากการขึ้นราคาน้ำมันดีเซล อย่างไรก็ตามราคาสินค้าในตลาดโลกจะเพิ่มขึ้นไม่มาก และอัตราแลกเปลี่ยนมีแนวโน้มแข็งขึ้น ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันต่อราคาสินค้า

การประมาณการเศรษฐกิจรายสาขา เป็นดังนี้

- (1) **การใช้จ่ายของครัวเรือนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 5.4** ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 6.0 ในปี 2547 จากผลกระทบของราคาน้ำมันและราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง
- (2) **การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 13** ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 14.9 ในปี 2547 ซึ่งเป็นการปรับตัวจากภาวะที่ได้มีการลงทุนเพิ่มขึ้นในอัตราที่ค่อนข้างสูงมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2543 ประกอบกับการคาดการณ์แนวโน้มการชะลอตัวของความต้องการสินค้าทั้งภายในประเทศและจากต่างประเทศ รวมทั้งราคาน้ำมันที่สูง และแนวโน้มการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยทำให้การลงทุนบางส่วนถูกชะลอออกไป
- (3) **การลงทุนภาครัฐ ราคาคงที่ขยายตัวร้อยละ 10** สูงกว่าร้อยละ 6.6 ในปี 2547 ตามแผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้บางส่วนภายในปี 2548 และการลงทุนอีกบางส่วนที่จะใช้จากงบประมาณกลางปี 40,000 ล้านบาท สำหรับการประมาณการใช้จ่ายรัฐบาล ณ ราคาคงที่เท่ากับร้อยละ 7.0
- (4) **การส่งออกสินค้าและบริการ** ปริมาณการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 ต่ำกว่าร้อยละ 7.1 ในปี

2547 เล็กน้อย เนื่องจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว อย่างไรก็ตามปริมาณการส่งออกบริการมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการที่การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยได้ตั้งเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 11.5 และดำเนินมาตรการเพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้

การส่งออกสินค้าจะมีมูลค่า 107.4 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 หรือมีมูลค่าประมาณ 4,026.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 สำหรับการส่งออกสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ขยายตัวร้อยละ 6.4

- (5) **การนำเข้าสินค้าและบริการ** การนำเข้าสินค้ามีมูลค่า 107.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 โดยที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 ชะลอลงกว่าการขยายตัวร้อยละ 12.7 ในปี 2547 ตามภาวะการชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชน และราคาในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มเนื่องจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น เมื่อคิดเป็นเงินบาทการนำเข้าสินค้ามีมูลค่าเท่ากับ 4,039.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 จากปี 2547

การนำเข้าบริการ ณ ราคาคงที่ มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายคนไทยเดินทางไปเที่ยวในต่างประเทศ และค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าและค่าประกันภัย รวมทั้งการส่งกลับผลประกอบการของบริษัทต่างชาติ ดังนั้นการนำเข้าสินค้าและบริการ ณ ราคาคงที่ ในปี 2548 จึงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 ชะลอลงกว่าการขยายตัวร้อยละ 12.3 ในปี 2547

- (6) **ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด** ดุลการค้ามีแนวโน้มขาดดุลเล็กน้อยประมาณ 13,000 ล้านบาท หรือประมาณ 400 ล้านดอลลาร์ สรอ.จากที่เกินดุล 111,700 ล้านบาทในปี 2547 เนื่องจากมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นมากกว่าการส่งออก อย่างไรก็ตามสถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวมีแนวโน้มดีขึ้นหลังจากที่ปัญหาการระบาดของไข้หวัดนกได้คลี่คลายลง ซึ่งจะทำให้ดุลบริการเกินดุลสูงกว่าในปี 2547 ดุลบัญชีเดินสะพัดจึงมีแนวโน้มเกินดุลประมาณ 8.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. คิดเป็นประมาณ 326.5 พันล้านบาท หรือร้อยละ 4.6 ของ GDP

- (7) **อัตราเงินเฟ้อ** เท่ากับร้อยละ 2.9-3.2 สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อร้อยละ 2.7 ในปี 2547 เนื่องจากราคาสินค้าที่ปรับเพิ่มขึ้นตามต้นทุนวัตถุดิบ ราคาน้ำมัน และค่าจ้าง เงินเดือนที่ปรับเพิ่มขึ้น โดยที่ราคาผู้ผลิตที่เพิ่มขึ้นสูงขึ้นในปี 2547 จะส่งผลต่อเนื่องต่อราคาสินค้าอุปโภคบริโภคในปี 2548 และราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้นมากเป็นหมวดอาหารและเครื่องดื่ม และราคาหมวดขนส่ง

กรณีการขยายตัวร้อยละ 5.5 เป็นความเสี่ยงกรณีที่มีปัจจัยลบเกิดขึ้นมากกว่าสมมติฐานที่ใช้ในการวิเคราะห์ เช่น ราคาน้ำมันในตลาดโลกสูงขึ้นเป็น 38-40 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือ การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกต่ำกว่าร้อยละ 3.8 และการเบิกจ่ายของภาครัฐไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้นการบริโภค การลงทุน และการส่งออกจะชะลอตัวทำให้เศรษฐกิจไทยขยายตัวในด้านต่ำของช่วงการประมาณการ

กรณีการขยายตัวร้อยละ 6.5 ถือเป็นเป้าหมายที่สามารถบรรลุได้โดยจะต้องมีการดำเนินนโยบายที่สำคัญได้แก่

- (1) วางแผนลดการอุดหนุนน้ำมันดีเซลให้อยู่ในช่วงราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มอ่อนตัวจากช่วงฤดูหนาวแล้ว ดังนั้นราคาน้ำมันขายปลีกจะทยอยเพิ่มไม่เกิน 3.7 บาท/ลิตร
- (2) เพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใสของรายจ่ายงบประมาณ ซึ่งต้องมีการเตรียมการใช้จ่ายงบประมาณกลางปีล่วงหน้า 40,000 ล้านบาทเพื่อให้ใช้จ่ายได้ภายในปีงบประมาณ การเร่งรัดการใช้จ่ายของรัฐบาลกิจและองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น (อปท.) เพื่อให้เกิดแรงกระตุ้นรายได้และการขยายตัวของเศรษฐกิจฐานราก
- (3) ควบคุมใช้วัตถุดิบไม่ให้แพร่ระบาดและขยายการส่งออกได้เพิ่มขึ้น
- (4) รัฐบาลสามารถรักษาสถานการณ์ความไม่สงบในพื้นที่ 3 จังหวัดภาคใต้ไม่ให้รุนแรงไปกว่าในปัจจุบัน

- (5) ดุลอัตราแลกเปลี่ยน (Nominal Exchange Rate) โดยคำนึงถึงปัจจัยด้านขีดความสามารถในการแข่งขันกับ
ให้อยู่ในช่วงที่ไม่ทำให้ค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่แท้จริง ประเทศคู่แข่ง และเงินหยวนมีการผ่อนปรนให้เปลี่ยน
(Real Effective Exchange Rate) แข็งมากเกินไป แปลงตามกลไกตลาดมากขึ้น

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2547-2548

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ ณ 7 ธันวาคม 2547	
	2545	2546 p	2547	2548
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,446.0	5,930.4	6,523.4	7,130.1
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	5.3	6.9	6.2	5.5 - 6.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	6.5	11.9	12.7	12.2
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	13.4	17.5	14.9	13.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-6.3	-0.8	6.6	10.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	4.8	5.8	5.9	5.6
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	5.3	6.4	6.0	5.4
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	1.8	2.0	5.0	7.0
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	12.0	7.0	8.2	6.4
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	66.1	78.4	96.0	107.4
อัตราการขยายตัว (%)	4.6	18.6	22.5	11.8
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	12.0	9.5	7.1	5.8
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	13.7	7.7	12.3	8.4
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	63.4	74.2	93.3	107.7
อัตราการขยายตัว (%)	4.4	17.0	25.7	15.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	13.3	9.7	12.7	9.5
ดุลการค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.7	3.7	2.8	-0.4
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	7.0	8.0	10.1	8.7
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.5	5.2	6.2	4.6
เงินเฟ้อ (%)				
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	1.8	2.7	2.9-3.2
GDP Deflator	0.7	1.9	3.8	3.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 7 ธันวาคม 2547

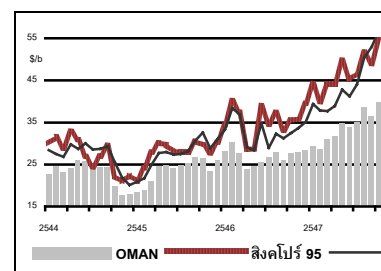
บทวิเคราะห์ผลกระทบการยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซลต่อเศรษฐกิจไทย

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ศึกษาผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจากการยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซล โดยการคำนวณผลกระทบจากด้านต้นทุนการผลิต ราคาสินค้าและการใช้จ่าย ในกรณีที่ราคาน้ำมันดิบจากแหล่งโอมานเฉลี่ยเท่ากับ 35 ดอลลาร์ สรอ. การทยอยยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซลในประมาณไตรมาสที่สองจะทำให้ราคาน้ำมันดีเซลหมุนเร็วเพิ่มขึ้นเป็นประมาณลิตรละ 18 - 18.30 บาท ซึ่งเป็นการลดการอุดหนุนลงประมาณลิตรละ 3.50 - 3.70 บาทตong ในกรณีนี้ทำให้ราคาสินค้าเพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 0.7 การใช้จ่ายภาคเอกชนลดลงประมาณร้อยละ 0.60 ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 0.42 จึงทำให้โดยรวมเศรษฐกิจขยายตัวได้น้อยลงประมาณร้อยละ 1 ซึ่งเป็นกรณีที่ สศช. ได้คำนึงถึงแล้วในการประมาณการเศรษฐกิจปี 2548

1. สถานการณ์ด้านราคาปัจจุบัน

โดยเฉลี่ย 11 เดือนแรกของปี 2547 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 34.22 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 33.59 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

นับตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 จนถึงปัจจุบัน (วันที่ 3 ธันวาคม) รัฐบาลได้ใช้เงินตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลหมุนเร็วเบนซินในประเทศ สะสมรวม 47,825.36 ล้านบาท (4.19 บาทต่อลิตร หรือ 209.83 ล้านบาทต่อวัน) ถ้ายังตรึงราคาต่อไปอีก 1 ปี ต้องใช้เงินอีกไม่ต่ำกว่า 9 หมื่นล้านบาท (สูงกว่าร้อยละ 1 ของ GDP)



2. แนวโน้มปี 2548: ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูง

เงื่อนไข/ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงราคาน้ำมัน	
อุปทาน	อุปสงค์
❑ การผลิตของอ่าวเม็กซิโกในส่วนที่เสียหายจากพายุฮิวนาจะสามารถกลับสู่ภาวะการผลิตที่เป็นปกติได้ในไตรมาสแรกปี 2548 ❑ ความไม่สงบใน Niger delta และการประท้วงหยุดงานในไนจีเรีย นอร์เวย์ และ บราซิล คลี่คลายลง ❑ รัฐบาลมีทางออกในการแก้ปัญหาการติดค้างภาษีของบริษัทยูคอสซึ่งเป็นบริษัทผลิตน้ำมันในรัสเซียที่ชัดเจนมากขึ้น ❑ โอเปก (10 ประเทศไม่รวมอิรัก) มีการผลิตจริงวันละ 27.65 ล้านบาร์เรล เกินโควตาตามข้อตกลงแล้ว ❑ ประเทศอิรักผลิตเพิ่มขึ้นอีกรวันละ 0.54 ล้านบาร์เรล ทำให้รวมเป็นการผลิตวันละ 2.3 ล้านบาร์เรลเต็มกำลังการผลิต ดังนั้นโดยรวมการผลิตในกลุ่มโอเปกมีกำลังการผลิตส่วนเกินเหลือเพียงวันละ 0.5-1.0 ล้านบาร์เรลในขณะที่สถานการณ์ในอิรักยังมีความไม่แน่นอนสูง ❑ ในปี 2548 ปริมาณการผลิตทั้งก๊าซธรรมชาติและน้ำมันดิบรวมจะอยู่ในระดับประมาณวันละ 83.0-84.0 ล้านบาร์เรล สูงกว่าในปี 2547	❑ ในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2547 ปริมาณการสำรองน้ำมันดิบของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2546 ร้อยละ 3.5 ทำให้ราคาน้ำมันดิบลดลงเป็นประวัติการณ์ในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2547 ❑ คาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติเหลวในปี 2548 เท่ากับวันละ 83.9 ล้านบาร์เรลเพิ่มขึ้นจากระดับประมาณวันละ 82.4 ล้านบาร์เรล ในปี 2547 เพียงร้อยละ 1.8 ชะลอลงจากร้อยละ 3.8 ในปี 2547 ❑ เศรษฐกิจโลกขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงทำให้ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้าลง โดยเฉพาะเศรษฐกิจประเทศจีนที่มีความต้องการใช้น้ำมันมาก กอปรกับการดำเนินมาตรการในประเทศต่าง ๆ เพื่อประหยัดการใช้น้ำมัน รวมทั้งการสะสมสต็อกของประเทศ OECD เพิ่มขึ้นตั้งแต่ปลายปี 2547 แต่นับว่ายังอยู่ในระดับต่ำ

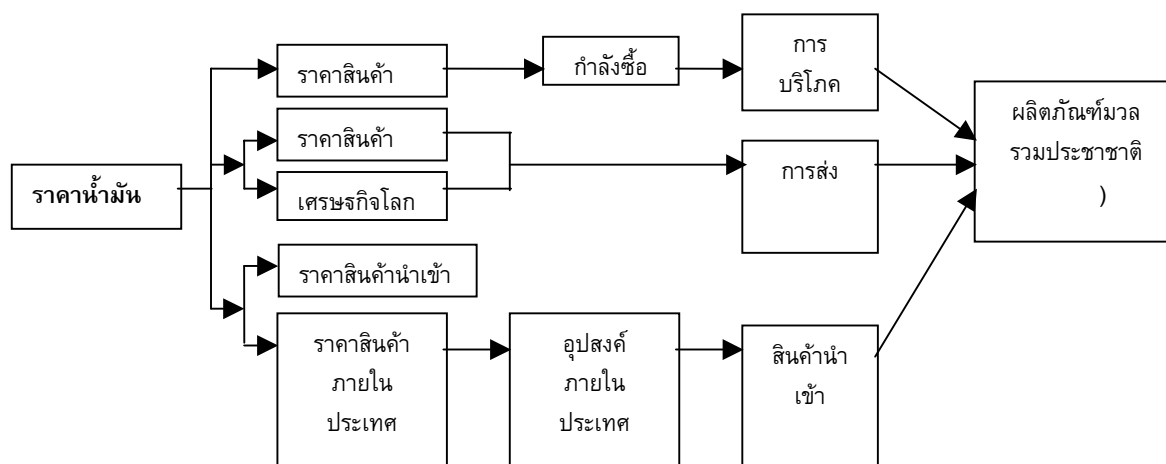
ปัจจัยเชิงจิตวิทยาและเชิงเทคนิค

การเก็งกำไรจากตลาดน้ำมันโดย Hedge fund ทำได้ง่าย โดยอาศัยความกังวลของตลาดที่เกิดจากจุดอ่อนทางปัจจัยพื้นฐานที่สำคัญ 3 ประการ คือ

- (1) กำลังการผลิตส่วนที่เหลืออยู่และสามารถเพิ่มการผลิตได้ภายในระยะเวลาเพียง 1 เดือน มีอยู่ในระดับต่ำคือเพียงประมาณวันละ 0.5-1.0 ล้านบาร์เรล ในส่วนนี้คาดกันว่าทำให้เกิดแรงกดดันต่อราคาน้ำมันขึ้นมาประมาณ 5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล (Narrow capacity margin)
- (2) ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ในประเทศอิรัก ที่อาจจะทำให้เกิดผลกระทบต่อการส่งออกน้ำมันได้ ซึ่งในปัจจุบันมีการผลิตในระดับที่เต็มกำลังการผลิต 2.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน
- (3) ปริมาณสำรองน้ำมันดิบของประเทศกลุ่ม OECD ยังอยู่ในระดับต่ำในขณะที่ความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นมาก โดย International Energy Agency ประมาณการล่าสุดเมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน ที่ผ่านมานี้ว่าความต้องการน้ำมันรวมของโลกในปี 2547 นี้จะเท่ากับ 82.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งเป็นปริมาณความต้องการที่สูงที่สุดในรอบ 24 ปี ในส่วนนี้คาดว่าได้ทำให้ราคาน้ำมันสูงขึ้นจากราคาที่ควรจะเป็นประมาณ 10 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล (inventory balance)

3. ผลกระทบจากการยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซล

3.1 กลไกของผลกระทบการปรับเพิ่มราคาน้ำมันต่อเศรษฐกิจ



3.2 ผลกระทบจากการยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซลต่อเศรษฐกิจส่วนรวมเฉลี่ยปี 2548

สมมติฐาน	ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซล		ชดเชย 2 บาท/ลิตร
ราคาน้ำมันดิบโอमान (\$/bbl) ^{1/}	35.00	40.00	40.00
ราคาขายปลีกเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (บาท/ลิตร) ^{2/}	18.75	21.43	20.04
ราคาขายปลีกเบนซิน 95 (บาท/ลิตร)	20.40	23.30	23.30
ราคาขายปลีกเบนซิน 91 (บาท/ลิตร)	19.65	22.40	22.40
ราคาขายปลีกดีเซลในประเทศ (บาท/ลิตร) ^{3/}	18.30	20.85	18.85 ^{6/}
ลดการอุดหนุน (บาท/ลิตร)	3.71	6.26 ^{5/}	4.26 ^{6/}

สมมติฐาน	ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซล		ชดเชย 2 บาท/ ลิตร
ราคาน้ำมันดิบโอमान (\$/bbl) ^{1/}	35.00	40.00	40.00
ประเมินผลกระทบ			
ผลกระทบต่อการขยายตัวเศรษฐกิจปี 2548	-1.02	-2.55 ^{5/}	-1.99 ^{6/}
ผลกระทบต่ออัตราเงินเฟ้อ (%)	0.69	1.32	0.94
ผลกระทบต่อการบริโภคภาคเอกชน (%)	-0.60	-1.14	-0.82
ผลกระทบต่อปริมาณการส่งออก (%) ^{4/}	-0.42	-1.41	-1.17

หมายเหตุ:

1. เป็นราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบจากแหล่งโอमान
2. เป็นราคาเฉลี่ยที่ถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการใช้น้ำมันแต่ละประเภท โดยที่ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซิน 95 เบนซิน 91 และดีเซลหมุนเร็วในประเทศคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 12.2 18.2 และ 69.6 ตามลำดับ
3. ณ วันที่ 11 สิงหาคม 2547 รัฐบาลตรึงราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลที่ระดับ 14.59 บาท/ลิตร
4. เป็นผลกระทบของการเพิ่มราคาน้ำมันต่อ Relative Price
5. ในกรณีราคาน้ำมันดิบ 35 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล แต่ในกรณีที่ราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นจากกรณีฐาน (35 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล) เป็น 40 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เป็นผลกระทบที่รวมผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลก จึงเป็นทั้งผลกระทบที่ผ่านด้านราคาสินค้าของไทยที่เพิ่มสูงขึ้นและรายได้ของประเทศคู่ค้าถูกกระทบจากการที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกสูงขึ้น
6. เป็นกรณีที่ชดเชยราคาน้ำมันดีเซลลิตรละ 2 บาท

4. สรุปการวิเคราะห์ข้อดี / ข้อเสียของการตรึงราคาน้ำมันดีเซล

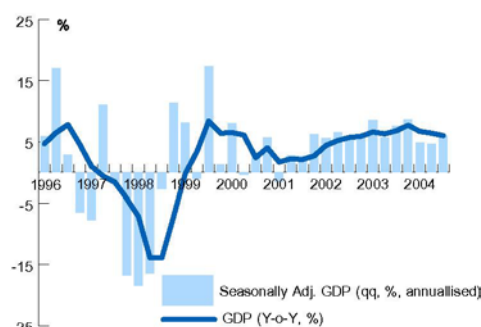
ข้อดี	ข้อเสีย
❑ บรรเทาผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตและราคาสินค้าไม่ให้อาชีพประชาชนเดือดร้อนไป จนทำให้ประชาชนขาดความเชื่อมั่นและเศรษฐกิจขาดเสถียรภาพ ❑ มีระยะเวลาสำหรับภาคธุรกิจเอกชนได้ปรับตัว และถ้าหากราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูงชั่วคราว เมื่อราคาน้ำมันในตลาดโลกลดลง และราคาที่แท้จริงต่ำกว่าราคาที่ตรึงไว้รัฐจะได้เงินชดเชยส่วนต่างคืน	❑ การแทรกแซงเป็นการบิดเบือนกลไกตลาด และถ้าน้ำมันเพิ่มสูงขึ้นเป็นระยะเวลานาน โดยที่แนวโน้มราคาน้ำมันตลาดโลกในระยะยาวอยู่ในระดับที่สูงขึ้น การชดเชยจะเป็นภาระที่สูงของรัฐบาลและต้องหารายได้มาชดเชย ซึ่งอาจจะทำให้โครงสร้างภาษีบิดเบือนมากขึ้น โดยที่ผู้ใช้ไม่ได้เป็นผู้รับภาระ ❑ การตรึงราคาทำให้ราคาขายปลีกไม่ได้สะท้อนต้นทุนที่แท้จริง ผู้บริโภคไม่เกิดพฤติกรรมประหยัดการใช้พลังงาน ผู้ผลิตไม่ตระหนักถึงความสามารถในการแข่งขันที่แท้จริงของตนเอง และที่สำคัญ คือ เป็นการสร้างภาระหนี้ของภาครัฐที่ต้องหาเงินมาชดเชยในอนาคต

Executive Summary

Thai Economic Performance in Q3 and Outlook for 2004-2005

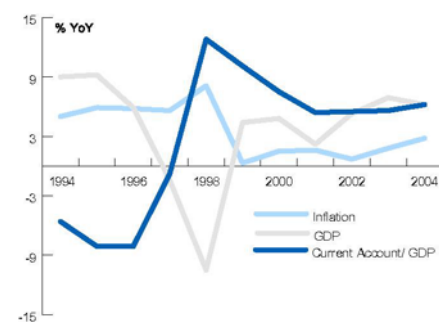
OVERVIEW

Thai economy expanded by 6.0 percent in Q3/2004.



Source: NESDB

In 2004, economic growth is projected to be 6.2 percent followed by 5.5-6.5 percent in 2005 while inflation is 2.7 percent in 2004 and 2.9-3.2 percent in 2005.



Source: BOT

Summary

The economy is projected to register a 6.2 percent expansion in 2004 and likely to decelerate to around 5.5-6.5 percent in 2005. The inflation rate in 2004 is likely to be at 2.7 percent before rising to 2.9-3.2 percent in 2005.

Following two consecutive quarters of strong growth averaging 6.6 percent, real GDP growth for Thailand continued to remain favorable at 6.0 percent in the third quarter of 2004. Growth was driven mainly by strong domestic demand and robust exports. Despite the agricultural output contraction, the rising prices of agricultural products support the farm income further this year. Manufacturing sector continued to record a comparable growth of Q2, and the first 9 months continued to record quite a strong growth of 8.5 percent, albeit lower than 10.2 percent in the same period of last year. Financial sector expanded by 11.6 percent as a result of stronger credit expansion and subsiding non-performing loans.

Private consumption and investment continued to adjust to a more sustainable level due to higher interest rate and rising oil prices. The expansion of 5.5 percent for private consumption and 14.6 percent for private investment in Q3 are slightly below the growth path of the last 4 quarters, and yet the average growth of the first 3 quarters is comparable to that in the same period of last year.

Higher crop prices and rising oil prices added more inflationary pressure, and the inflation rate surged to 3.3 percent in Q3 and remained at the same rate in October and November. Consumer prices index increased rapidly for food and non-food items. Despite the upward pressure on prices, the overall stability has been sustained, considering from current account surplus, ample international reserve level, stable exchange rate, and public debt status.

The most recent economic data, the October indicators, pointed to continued economic slowdown in the last quarter as the result of higher commodity prices and oil prices which are expected to continue.

The soft landing will be seen in private consumption and investment while export should continue to be strong both in terms of price and volume. However, signs of economic deceleration will emerge as the world economy moves into 2005 with less strength. The last quarter, therefore, is forecast to be moderate and the year 2004 shall conclude with an annual growth of 6.2 percent.

The Thai economy will enter 2005 with unfavorable environment of world economic slowdown, the need for currency adjustment and rebalancing of the US economy while oil price will remain high and interest rates in most developed economies will be raised gradually. Domestically, Thailand is also facing commodity prices and higher retail prices of diesel as the subsidy is gradually phased out. Given less favorable environment for growth as compared to 2004, The Thai economy in 2005 is projected to achieve a moderate growth in the range of 5.5-6.5 percent. The inflation rate will continue to rise and it is projected at 2.9-3.2 percent.

1. THAI ECONOMY IN Q3 AND THE YEAR 2004

1.1 World Economy in Q3 and 2004:

The global growth in the third quarter slowed down. The weakened growth can be seen in all major economies, including the US, Japan, EU and East Asia. The fall in purchasing power due to the rise in energy prices, together with a continuing depreciation of US dollar against Japanese Yen and Euro, led to the slowdown in Japanese and EU exports. In contrast, Asian exports continued to expand, which are partly accompanied by growing intra-regional trade and strong demand in electronic and telecommunication products.

World Economy (Y-O-Y growth rate, %)									
	2002	2003			2004			2004	2005
	Year	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Year	Year
World	3.0			3.9				4.6	3.8
US	1.9	3.5	4.4	3.0	5.0	4.8	4.0	4.4	3.5
EU-15	1.0	0.6	1.1	0.7	1.7	2.3	2.1		
EU-25 ^{1/}	1.1		1.2	1.0	1.8	2.4	2.1	2.3	2.3*
Euro Zone	0.8	0.4	0.7	0.5	1.4	2.1	1.8	1.9	1.9
Germany	0.1	-0.3	0.2	-0.1	1.5	1.9	1.3	1.6	1.5*
Japan	-0.4	1.9	3.1	2.4	5.9	4.2	3.9	4.4	2.3
Hong Kong	2.3	4.0	4.9	3.3	7.0	12.1	7.2	7.7	4.0
Singapore	2.2	1.7	4.9	1.1	7.5	12.5	7.5	8.8	4.4
South Korea	7.0	2.4	3.9	3.1	5.3	5.5	4.6	4.6	4.0
Taiwan	3.6	4.0	5.7	3.3	6.7	7.9	5.3	5.7	4.1
Indonesia	4.3	3.7	4.1	4.5	5.1	4.5	5.0	4.8	5.0
Philippines	4.4	4.8	5.0	4.5	6.5	6.6	6.3	6.1	4.2
Malaysia	4.1	5.2	6.6	5.2	7.8	8.8	6.8	7.1	6.3
Thai	5.4	6.6	7.8	6.8	6.7	6.4	6.0	6.2	5.5-6.5
China	8.0	9.6	9.9	9.1	9.8	9.6	9.1	9.3	8.0-8.5

Source: Government agencies, WEO (September 2004) and average from several sources.

1/ EU25 started 1 May 2004

The US economy grew by 4.0 percent in this quarter, lower than the 4.8 percent in the previous quarter. The annualized growth accelerated to 3.9 percent this quarter, up from 3.3 percent the preceding quarter but this is mainly due to the presidential election-campaign spendings. Weakening economy, rising oil prices and upturn of interest rate adversely affected private investment especially residential and commercial building which showed a marked slowdown. Nevertheless, growth rate of investment in equipment and software expanded well.

Private consumption expenditure remained strong which is mainly attributable to solid demand in motor vehicle and parts. Although the US economy slowed down, current account deficit and budget deficit has continued to deteriorate. The US trade deficit widened

in several major markets-including Canada, China and Japan.

The Japanese economy grew by 3.9 percent, down from 4.2 percent in the previous quarter owing to the slowing down in private investment, both residential and non-residential investment, and the decline in public investment. Net export of goods and services became negative for the first time in eight quarters since export was slowing down sharply while import was still rising. Improving employment condition and higher wage have contributed to a rise in private consumption.

The EU-15 economic growth remained stable. Q3 GDP grew by 2.1 percent, close to 2.3 percent in the second quarter. The marked slowdown signs were observed in Germany, France and the UK. Unemployment rate was still at a high level. Inventories were built up. Euro appreciation against US dollar led to a slow down in EU exports and a rise in imports. European Central Bank decided to leave key interest rate unchanged at 2.0 percent since inflation pressure was still contained.

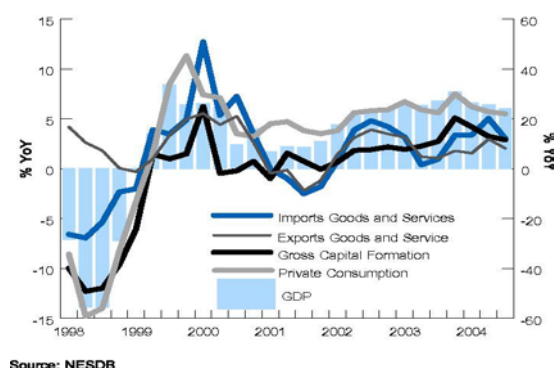
The Chinese economy. Signs of an economic slowdown in China became more noticeable in this quarter. The economy expanded by 9.1 percent in the third quarter, down from 9.8 percent and 9.6 percent in the first quarter and second quarter respectively. Construction in local area, production of steel and basic metal sectors which were the main target of macro-tightening policies, decelerated visibly. Private consumption and investment in equipment and machinery expanded steadily. International trade registered more surplus. In addition, People Bank of China raised central bank reference rate for the first time in nine years in order to cool down the economy and reduce the inflation pressure.

The Asian Economies ex Japan. The economic growths slowed down markedly in several countries, however, the growth rates were still at a relatively high level such as those of South Korea, Taiwan, Hong Kong, Singapore and Malaysia which grew 4.6, 5.3, 7.2, 7.5 and 6.8 percent respectively. In case of Singapore and Hong Kong, the growth rates were much lower than the growth rate of previous quarter. This is due to the low base in the second quarter of 2003, posed by the outbreak of SARs, that resulted in the very high growth rate in the second quarter of 2004. The expansion of this region's economy was driven by strong export and domestic demand, both consumption and investment

1.2 Thai Economy in Q3/ 2004

Thai economy in Q3/2004: In the third quarter, the economy expanded by 6.0 percent, slowing down from 6.6 percent growth rate in the first half of the year. The seasonally adjusted real GDP grew by 1.5 percent from the second quarter or equivalent to 6.3 percent annual rate, significantly higher than those 3.1 percent in the first and second quarter. Vulnerabilities of bird flu outbreak and the Southern unrest were only temporary effects and continued to be resolved. Domestic demand in the third quarter slowed down quite noticeably, while stock accumulation increased substantially. Meanwhile, final sales slowed down and registered 4.7 percent growth, much lower than 6.7 percent growth in 2003.

Thai economy in Q3 of 2004



Domestic demand:

Both consumption and investment expenditures slowed down.

Household expenditure in Q3 increased by 5.5 percent, slowed down from 6.2 and 5.7 percent in the first and second quarter respectively. This was due to : (1) a slow pace in automobile expenditure growth (2) a continued increase in oil price (3) a social unrest in three southernmost provinces and (4) a revisit of bird flu outbreak. However, household expenditure still expanded at a considerably high rate because of positive factors such as increases in household and farm income and salary adjustment in both private and public sector.

Total investment expanded by 11.5 percent, lowered than 12.9 percent in the second quarter. Investment expansion was attributed to public and private investment. Private investment rose of 14.6 percent, slowed down from 16.2 percent in the first quarter. Public investment grew by 5.9 percent, mainly driven by investment in construction.

On the external side, export value increased by 25.4 percent, accelerating from that in the corresponding period last year due to a higher than expected rate of growth in the Asian economy and higher growth rates of Chinese and Japan economy. The accelerating growth in export value was a result of the strong increase in the value and volume of manufacturing exports. Value and volume of agricultural and fishery exports, especially frozen chicken and shrimp declined. High rates of growth in export value were seen in electronic and electrical appliances, passenger cars, and basic metals. Import value also expanded by 29.5 percent over the same quarter of previous year, mostly from fuel, raw material and capital goods import.

Trade balance and current account. In the third quarter of 2004, trade balance registered a surplus of 241 million US dollar compared to a surplus of 902 million US dollar as imports accelerated at the faster rate than exports. With the services and transfers account recorded a surplus of 1,231 million US dollar, the current account remained in

surplus by 1,472 million US dollar, compared with 1,810 million US dollar in the third quarter of 2003.

Production side:

Manufacturing continued to expand at a satisfactory pace but agriculture sector continued to contract.

Agriculture sector contract by 2.7 percent and registered negative growth for the third consecutive quarter with a significant decline in livestock and fishery products. On the other hand, manufacturing sector expanded at the same rate as last quarter's growth of 7.9 percent because food production slightly dropped whereas other manufacturing goods continued to expand. For production of vehicles and equipments, commercial car production dropped whereas passenger car production grew at a slower rate. Financial, construction, telecommunication and transportation and tourism sectors also expand rigidly

Employment conditions have improved. Employment in the third quarter rose from that in the corresponding period last year by 3.3 percent. Employment in non-agriculture expanded with a favourable expansion in transportation, construction, trade, and banking sector. On the other hand, the employment in agriculture sector was contracted continuously. The significant decline was found for all regions except for the South. The number of unemployed workers were 0.546 million in the third quarter. The unemployment rate was 1.49 percent, which is lower than the rate of 1.54 percent of the same period of last year.

Price levels

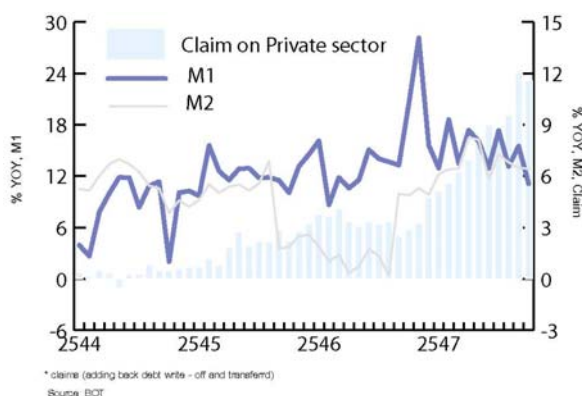
The consumer price index (CPI) rose by 3.3 percent, higher than the rate of 1.9 and 2.6 percent in the first and second quarter respectively. The increase in CPI owed mainly to the 4.5 percent increase in food prices in line with rising prices in vegetable fruit and eggs and milk products. In addition, non-food prices increased by 2.6 percent, mainly in energy, transportation and communication, and housing prices. The gasoline price index rose substantially by 12.9 percent, due to the adjustment in ceiling prices of Benzene 91 and 95 in line with rising world crude oil. Core CPI grew at 0.6 percent, higher than the rate of 0.4 percent in the second quarter. The first 9 months of this year showed an average headline inflation rate of 2.6 percent and core inflation rate of 0.6 percent.

The production price index (PPI) rose by 8.2 percent as a result of the 15.8 percent increase in mining product prices in line with the increase in crude oil, natural gas and condensate. For the PPI by the stage of processing, the PPI in the intermediate material sector rose by 14.4 percent compared with the rate of 11.1 percent rise in raw material sector, and 4.6 percent in the final goods sector.

Financial situation:

Credit continued to boost.

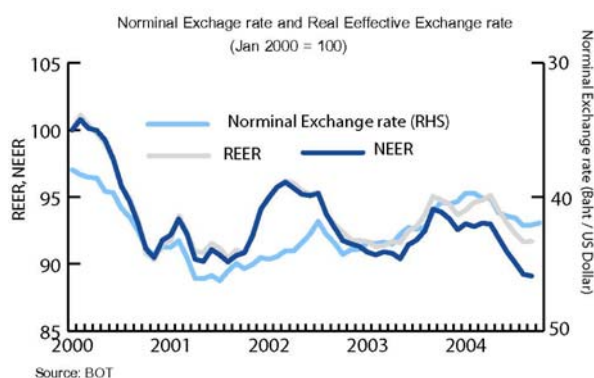
At the end of the third quarter of 2004, private sector credits (excluding IFCT credits after the merger with the Thai Military Bank and DBS Thai Danu Bank since September, 2004) rose by 6.8 percent compared to the same period of last year. The rate of credit expansion in the third quarter was comparable to the rate of 6.9 percent in the second quarter. As the commercial bank credit expanded at the faster rate than the deposit, the ratio of credits to deposits increased continuously from 94.1 percent in the second quarter to 96.4 percent in the third quarter. NPLs in the financial system in the third quarter accounted for 11.4 percent of total credits, slightly declined from the previous quarter's share. It is expected that BOT measure on provisional reserve for doubtful loan will render NPLs in the last quarter to decline.



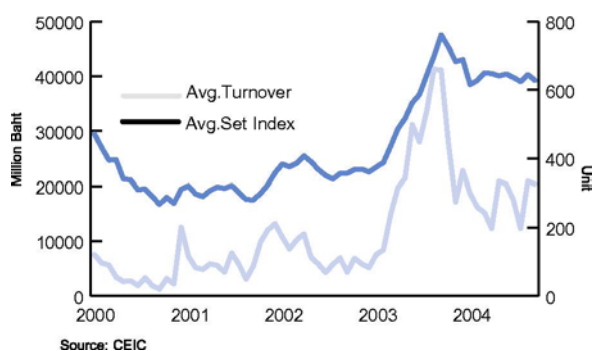
Interest rate The interbank rate increased as the Bank of Thailand increased 14-day repurchase rate from 1.25 percent to 1.5 percent in August. However, both the deposit and loan interest rates of the

commercial banks were kept unchanged from the previous quarter, partly because excess liquidity remained high.

Exchange Rate. In August, Thai baht depreciated from the previous month's average level due to the impact of rising oil prices and foreign investors' net sale position in the Thai equity market. However, Thai baht continued to appreciate since September as a result of a continued depreciation in dollar. In the third quarter of 2004, the baht moved in the range of 40.65 to 41.64 baht per US dollar, with the average of 41.25 baht per US dollar. The Real effective Exchange Rate was slightly weaker than the nominal rate.



Stock market. The Stock Exchange of Thailand (SET) index registered at 644.6 points at the end of the third quarter very close to 646.6 points in the second quarter of 2004. Average daily trading value in the stocked market decreased from 28,382 million baht in the first quarter and 19,070 million baht in the second quarter to 16,724 million baht in the third quarter. Factors that led to fluctuation of the index remained unchanged. These are the unrest in the south, oil price fluctuation, the revisited of the second avian flu outbreak.



Economic stability:

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

Fiscal position: Fiscal balance improved. In the fourth quarter of the fiscal year of 2003 (July-September), government revenue totaled 294.5 billion baht while government expenditure amounted to 304.5 billion baht, leading to a deficit in budgetary balance of 10,021 million baht. However, non-budgetary balance was in a surplus of 21,516 million baht, causing a surplus in treasury cash balance of 11,495 million baht.

For the fiscal stance at the end of fiscal year of 2004, the budgetary balance registered a deficit of 14,185 million baht and the non-budgetary balance was in deficit of 55,470 million baht. As a result, the fiscal position recorded a cash deficit of 69,655 million baht. However, government financed its deficit by issuing treasury bill and bonds amounted to 90,000 million baht. Therefore, cash balance after borrowing registered a surplus of 20,344.8 million baht, causing treasuring cash balance at the end of September 2004 to be 151.6 billion baht, a 20.3 billion baht increased from the beginning of fiscal year of 2004

Public Debt: At the end of August 2004, public debt stood at 2.98 trillion baht. It accounted for 46.23 percent of GDP, slightly increased from 45.42 percent of GDP at the end of the second quarter 2004. The increase in public debt was a result of government borrowing to finance its deficit and bond issuing for FIDF.

External debt declined from 8,033 million dollar to 7,961 million dollar. However, those in terms of baht increased from 328,452 million baht to 331,191 million baht due to the baht depreciation.

International reserves at the end of October 2004 was 46.2 billion dollar, equivalent to 3.3 times short-term external debts.

2. ECONOMIC FACTORS AND CONDITIONS IN 2005

2.1 World Economy in 2005 will continue to slow down from the latter half of 2004

(1) World Economic Outlook for 2004: In 2004, the world economy showed strong growth in the first half of the year, while it has slowed down since the third quarter, notably in major advanced economies such as the US, the EU, Japan, China and other Asian countries. This has been underpinned by rising oil prices, increased interest rates and tighter fiscal policy in order to ease pressures on prices and to create a stable economic environment. Amidst downside risks, global growth in the first three quarters remained solid. In the last quarter of this

year, however, the economy is likely to slow down in major economies, owing to high oil prices—notwithstanding gradually declining but not significantly. Correspondingly, the global growth is projected to satisfactorily grow at 4.6 percent in 2004, higher than that of 3.9 percent in 2003, led by stronger growth in the US, Japan, EU, Malaysia, Singapore and Hong Kong. This is attributed to continued implementation of low interest rate policy since 2002 which helped spur private consumption. Private investment also continued to expand well, accompanied by a corresponding improvement in business sentiments, low interest rate, strong pickup in electronics cycle in the US and a buoyant residential investment in response to higher demand for housing.

In the Asian countries, economic growth was mainly driven by robust domestic demand and, increasingly, strong export growth both in the case of exports across the region and exports to China, Japan and the US. The world trade volume in 2003 is expected to grow approximately by 10 percent and, accordingly, these increasing economic activities would create an opportunity for higher employment. Nevertheless, increasing labor productivity, higher investment in technology and corporate sector adjustment—to improve productivity and management—seem to make the unemployment rate, notably in the US, Japan and the EU, stand at high level.

In 2004, inflation rate in industrial and developed countries will reach 2.1 percent, slightly higher than 1.8 percent in 2003, amid rising oil prices and hikes in iron, copper and basic metals' prices, with growth rate of 35 and 17 percent, respectively. Inflation is still at manageable rate due to the following reasons (1) excess capacity remains high although it declined continuously. This creates intense competitive environment as well as high competition from China—a low-cost production base. (2) productivity improvement in several countries has eased inflationary pressures. Thus increase in interest rates can be gradually in a number of countries.

However, several countries tend to face with inflationary pressures which has turned up since the latter half of the year and is likely to continuously increase. For example, inflation rate in the US lifted up from 2.3 percent in the first half to 2.8 percent in the third quarter. It is also expected to increase to 3.4 percent in the last quarter resulting in the inflation rate of 2.7 percent for the whole year.

(2) World Economic Outlook for 2005: The world economy will remain vulnerable to significant risks including rising interest rates, high oil prices and balanced fiscal policy. Thus, the global growth is expected to slow down further from the latter half of 2004. GDP is projected to grow by 3.8 percent, due to the slowdown in major economies including the US, Japan, China and Asian countries which notably show a slowdown trend from the second half of 2004. The EU economy is likely to grow with almost the same rate of 2004. This is due to investment cycle which lagged those in the US, Japan and Asian countries, thus, growth momentum still remains generally strong and economic expansion will be well established in 2005. Nonetheless, slowdown trends in those major economies and China will put more constraints on exports from developing countries, particularly the Asian countries and, as a result, the Asian economies will not be able to expand at the significant rate as in 2003-2004 which is the highest growth in recent period.

Against this background, economic fundamentals in these Asian countries, to date, still remain favorable since some progress on structuring in both financial and real sector have become more apparent. Moreover, production factors used have been more productive and labor developments have also been persistently implemented. Meanwhile, the monetary and fiscal policies continue to gradually cool down the overheat economy. In addition more selective measures have been introduced, for example in the case of China, measures on credit extension in specific sector were adopted to cool down the overheating in investment particularly on construction, iron and basic metal manufacturing sectors. Solid economic fundamental, domestic demand stimulus as well as trade promotion within the region would help support Asian economies to grow significantly and move closely to the potential growth.

In 2005, it is expected that developing countries will have higher income and purchasing power, despite some slowdown in commodities prices. Rising demand for such commodities as steel, metal ores and aluminium will push up prices. Moreover, production in agricultural sector is likely to increase only marginally. Many countries also experienced drought which adversely affect production, while demand is still rising. Therefore, price levels will be increasing in 2005.

All in all, several forecasting agencies project that the slowdown of global economy in 2005 will not be severe and will expand by 3.8 percent with the inflation of 2.1 percent for developed countries and around 5.5 percent for other countries. Trade volume will increase by 8.0 percent. Federal fund rate will rise to 3.25 percent at the end of 2005, while official rates of the EU, Japan and UK will remain subdued at 2.0, 0.0 and 4.75 percent, respectively.

2.2 Key supporting factors for 2005

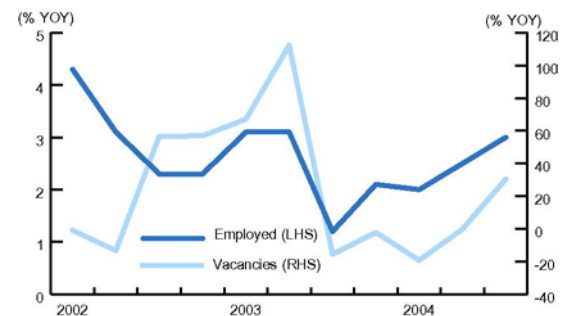
Several supporting factors for 2005 are the same as those for 2004, however, the factors are likely to weaken and the impacts on economic expansion of 2005 are considerably softer than 2004.

- (1) World economy continues to expand but at a lower rate than the growth rates in 2003-2004. The global economic expansion is still the supportive factor to export even though the export growth is unlikely to be strong as in 2004.
- (2) Supportive factors to private consumption consist of interest rate, which is still relatively low compared to higher growth of consumer prices¹ and household income which is likely to grow at a faster rate than the increase in the prices of consumer goods. As a result, real income will increase, and

¹ Real interest rate remains low.

lead to more spendings. Supportive factors to a higher real income are:

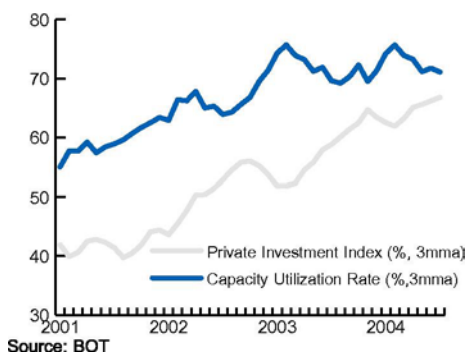
- Increase in employment while under-employment declines². In addition, a rise in job enrollment will create new job placement. For the first nine months of 2004, employment increased, on average, by 2.4 percent. Number of job vacancies increased by 30.5 percent at the end of September 2004.



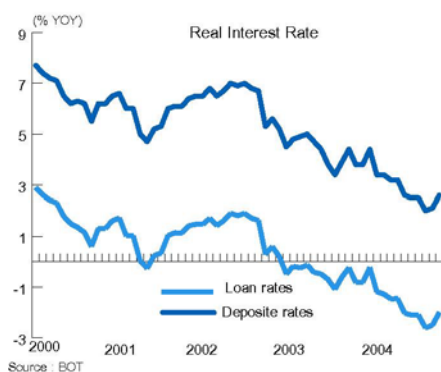
- A raise in government salaries in the latter half of 2004, together with additional living expense allowance for government permanent and temporary employees, will make average salary base of 2005 to be, higher than that of 2004. The government supporting scheme valued 3,700 million baht for permanent and temporary government employees was approved by the cabinet in October 6, 2004. In addition, private sector continued to raise wages and salaries that led to an increase in average wage.
 - Tax measures which aimed to support social sector and low to middle income people will reduce tax burden and increase people's purchasing power. These measures was approved by the cabinet in October 26, 2004, including raising net income which will be exempted from personal income tax from 80,000 baht to 100,000 baht.
 - By election law, the total spending in election campaign will be approximately 6,000 million baht.
- (3) Supportive investment climate remains. Supporting factors to private investment in 2005 consist of:

² Total working hours is less than 35 hours per week.

- Capacity utilization rate is likely to increase further and stay at the high level. For the first ten months of 2004, Capacity utilization rate equaled 77.2 percent, higher than 65.5 percent in 2003. Manufacturing sectors which recorded capacity utilization rate higher than 80 percents are motorcycle, zinc, tyre, commercial car, batteries, compressor, semiconductor and petro-chemical product. Since those sectors require large amount of investment, it is expected to be one of major driving force of private investment.



- Real cost of borrowing remains at a low level since nominal interest rate is relatively low compared to rising commodity prices.



- Corporate profits continue to increase in 2004. For the first three quarters, corporate profits of registered companies rose by 39.5 percent compared to the same period of previous year.

- Tax measures will provide incentive to expand investment in 2005. Under new tax scheme, corporate income tax rate for businesses which have registered capital not exceed 5 million baht is reduced. Tax rate applied for the first one million net profits decreased from 20 percent to 15 percent. However, tax rate for net profits exceed one million is kept unchanged. This tax cut will be effective on January 1, 2005. In addition, the cabinet agreed to extend maximum income not required to register in VAT system from 1.2 million baht per year to 1.8 million baht per year which will be effective in April 1, 2005.

- For the first ten months of 2004, the number of project approval by the Board of Investment rose by 51.5 percent, while the amount of investment increased by 69.1 percent. Rapid increase can be observed in export oriented project (80-100 percent) and in electronic and electrical product, chemical product, paper, plastic, machinery and transportation equipment and agricultural related activities. Foreign investment is likely to increase, especially investment from Japan. Total amount of project application surged by 59.6 percent compared to the same period previous year, reflecting the increasing trend in investment.

- Public consumption and public investment is expected to increase as a result of increasing investment in infrastructure and mega project. These investment plans are under 5-year-infrastructure development strategic plan and were approved by the cabinet in October 19, 2004. Total amount of investment plan is around 827,978 million baht and some projects are expected to begin by the end of 2005. In addition there will be extra government spending around 40,000 million baht as mid-year additional fund.

3. DOWNSIDE RISKS

3.1 External Factors

(1) The US policies on current account deficit and their effects on the world economic growth in 2005.

The US is facing with current account deficit and the government budget deficit at the same time. Together with continuously increasing current account deficit of around 5.7 percent of GDP in the third quarter, the government budget deficit has also increased and is equivalent to around 3.6 percent of GDP. These are among the factors causing some uncertainties on the US economy in investors' perspectives. The investors have become more reluctant to hold financial assets in the US dollars denomination, their portfolios are rebalanced toward more Euro, and thus put downward pressure on the US dollar. At the same time, some Asian central banks e.g. the south Korea and Japan have reduced their degree of intervention in the foreign exchange market. The Chinese authority also expands its band of exchange rate against the US dollar by 3 percent. The November 20th meeting among the ministers of finance and the governors of the central bank in 20 countries (Group 20), in Berlin. Also called for a more flexibility of the Asian currencies. Under such circumstances and pressures, the US dollar has depreciated more constantly since then. With these factors and uncertainties, investors are more concerned and not confident in the value of the US dollar, with some panics about tendencies for sudden drops. The speculation also led to more volatility. Given the weakening value of the US dollar, the exporting countries especially Asia of which the US is a major market is at disadvantages. These factors could aggravate the expected slowing-down of the world economy. Another factor needs to be taken into account is the oil price—remaining high, could push the world economic growth to slow down faster.

Nevertheless, it is assessed that it is likely that the US government would tighten monetary policy and increase the rate of interest. By the end of 2005, the Fed funds rate is expected to be at 3.25 percent. In this regards, the weaker US dollar and the higher rate of interest would reduce the US current account deficit. Noting that while the rate of interest in the US are likely to be higher than in the Asian economies, investors might consider that it is still profitable holding some financial assets in US dollars. For example, the Japanese domestic rate of interest is about 0 percent thus the US dollar assets would remain attractive for the Japanese.

(2) The oil price is still soaring and sensitive

The oil price is still high and fluctuates in response to many factors. The world economic growth, as well the Thai exports, would be negatively affected by this situation. Whereas the import value will accelerate by the higher crude-oil price, oil consumption will gradually slow down. This would decrease the positive trade balance. The consumer and the investors confidence are likely to be affected.

In the second half of 2004, the buoyant oil price reflected more than the fundamentals. The movement of the oil price in the past shows some psychological and technical factors, e.g. the speculations by Hedge funds. Some factors underlying the speculation are that (1) capacity margin with the ability to increase production within 1 month is only 0.5-1.0 mb/d. This would possibly cause the oil price 5 dollars/barrel higher (2) uncertainties in Iraq whose full capacity at 2.3 mb/d, would affect her export of oil (3) the OECD crude-oil stock is still low incomparable to a much higher oil demand. On November 12, the International Energy Agency predicted that the world oil demand will be 82.4 mb/d in 2004, which is the highest record in 24 years. This factor could raise oil price by 10 dollars/barrel, the so-called “inventory balance”.

At present, however, the crude oil price has a falling tendency until 2005. This is due to the fact that in December 2004 the US crude oil reserve is about 3.5 percent increasing from last year and that the OECD reserve is also increasing from the Gulf of Mexico platform recovery. The offshore

platform was preciously damaged by the hurricane Ivan in the Mexico Gulf.

As a result, the production was lower by 0.5 mb/d since September 16. However, the offshore platform has recovered and produced about 70 percent of the pre-disaster level since November. It is expected to return to full operation by the first quarter of 2005.

As well, the Russian government has a more concrete policy to remedy the problem of unpaid taxes owed to Yukos oil company. This would help alleviate the pressure on the World crude oil production.

Together with the weakening oil price, good economic fundamentals in many countries in the past few years would reduce the oil-price sensitivity of the world economy. The impact from the 2005 oil price would not be too severe and the world economic growth would land softly. Some of the good fundamentals which will help ease the impact of oil prices rising are:

- Positive current account and foreign reserve at the high level in many countries in Asia, especially, Japan and China.
- A continuously increase in the production efficiency would help soften the pressure on the inflation rate in many countries, especially, in the US. At the same time, the energy consumption is more efficient in many countries as well.
- In many countries, their central banks proceed more carefully on monetary policies and closely and prudently monitor the inflation movement than the past. This would help relieve the people's worrisome concerning inflation problem. In addition, in a high competition environment, the higher cost burden since 2004 could be shifted out to the consumer only gradually.

- The energy demand has a decreasing trend because of the world economic situation. In 2005, the International Energy Agency (IEA) predicted the world total oil demand would increase by 1.8 percent (less than the 3.5 percent increase in 2004). This moderate increase would help lessen the pressure on the crude oil price.
- Oil exporting economies, like Middle-East countries and Russia, who gain a higher value of export earnings would also increase their spending. This would also help ease the oil-price impact on the world export.

3.2 Internal Factors

The domestic factors deterring economic expansion are: an increase in the rate of interest and inflation rate, an increase in the oil price after an abandon of the price ceiling, and impact of the epidemic of the Bird Flu on exports, as well as, a high growth rate of the first half of 2004 would provide a high base. Thus the economic growth in 2005 is expected to be slowing down.

(1) Increasing prices and rising interest rates

- Higher consumer prices and an increase in the rate of interest affect the household expenditure since the beginning of 2004. This is especially on the durables that are more sensitive to prices, income and interest rate than non-durables or semi-durables. Together with a lower consumers' confidence, the household's expenditure on metallic products machinery and tools at a constant price in the first 9 months increased by 14.4 percent (less than the 21.1 percent expansion in the first 9 months of 2003). Within this product group, the expenditure is explicitly lower in automobiles and tools (19.7 percent growth rate comparing to 38 percent in the first 9 months of 2003). The latest economic indicators in October reveals that the private expenditure is continuously slowing down.
- The consumer credit is slowing down since the beginning of this year. At the end of September 2004, this credit outstanding increased about 9.0 percent from last year during the same period (less than 14.3 percent expansion at the end of 2002 and 30.0 percent at the end of 2003).

- Although the relative interest rate is increasing, but at a slower rate than the inflation. In other words, the real interest rate is not increasing. Nonetheless, the expectation on a higher rate of interest still persists. And this would cause people to be more careful on the debt creation and the demand on domestic and foreign products will expand slowly. The investment would be affected; especially in the situation that the business confidence is continuously decreasing since April and the confidence index is below 50. The index averaged 47.5 in the third quarter, as compared to 50.6 and 49.8 in the first and second quarters, respectively.

Nevertheless, in 2005, private investment is expected to expand but the growth rate will not be as high as in 2004. This is due to remaining good economic fundamentals, low cost of the borrowing in real term, and a capacity is increasing and presently it is close to the pre-crisis level. The private investment is also expected to expand in order to response to the market expansion in the medium-term. New investment would also be needed to improve the production technology.

(2) Bird Flu and its impact on frozen chicken exports

- In the first 10 months of 2004, the quantity and value of frozen chicken export declined by 91.2 and 91.3 percent, respectively, compared to the same period of last year. This is because Europe and Japan still prohibit the frozen chicken imports from Thailand. The continuous Bird Flu epidemic is one of the reasons that the importing markets are still strict on the imports and the need for factory inspection as well as ensuring prevention measures on the epidemic in the farm. All would

increase the production cost to the producers.

(3) Abandoning of diesel oil price controls will raise production cost and prices.

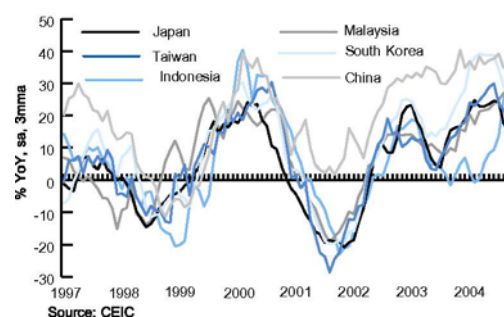
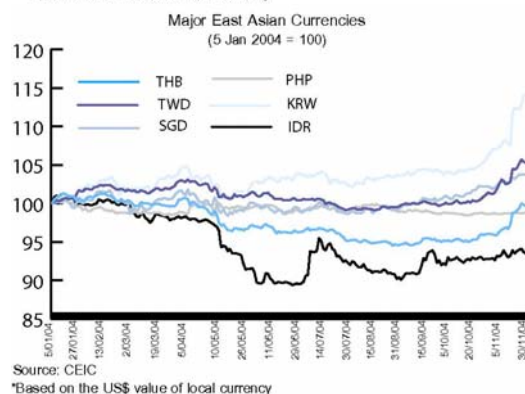
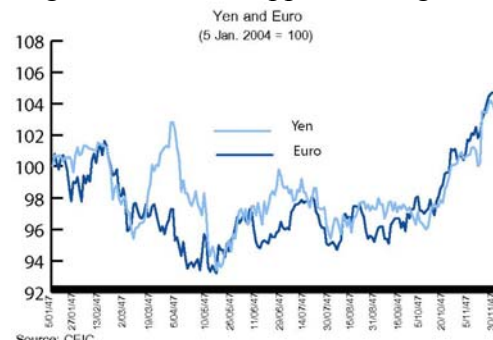
In case of average crude oil price (Oman quoted) in 2005 is 35 US dollar/bbl and government starts to reduce subsidies in the second quarter, this, as a result, will lift diesel oil price up to around 18 baht, according to its actual price. Hence, inflation will increase by around 0.7 percent which, as a consequence, will dampen purchasing power and household spending.

(4) Drought impacts

Loss from the drought is expected to be approximately 5,000 million baht in 2005.

(5) Appreciation of exchange rate

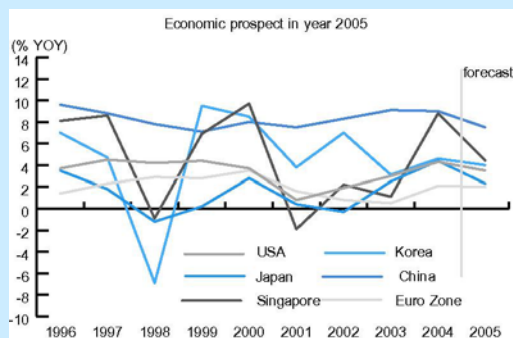
Effects of the appreciation of exchange rate on exports will be well contained. Since the adjustment have been consistent with other currencies in the region and real effective exchange rate does not appreciate significantly.



4. KEY ASSUMPTIONS FOR 2005 PROJECTION

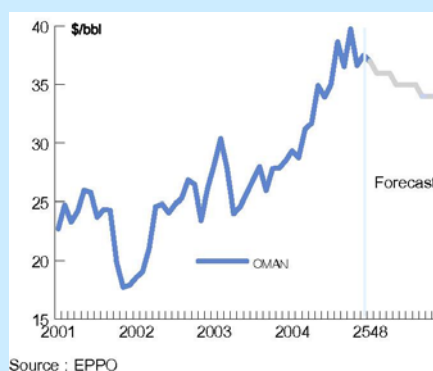
Key Assumptions for 2005 Projection

- (1) **The world economy** The world economy expanded by 4.6 percent in 2004, revised upward from 4.4 percent of the previous forecast in September. This is underpinned by upward-revision of the US, Chinese and Asian economies, given stronger-than-expected growth in the first three quarters of those economies. It is also projected a smaller growth in 2005, namely a 3.8 percent economic growth.

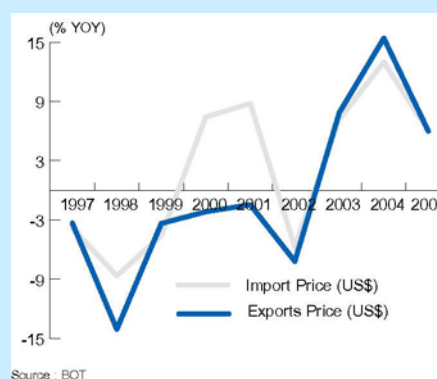


- (2) **The oil price** Oil price (Oman quoted) will average at 34.3 US dollar/bbl in 2004 and will slightly increase to 35.0 US dollar/bbl in 2005. The price is expected to remain at the current level in the first half of the year and will decline in the latter half. In 2005, production of both natural gas and crude oil will be totaled 83.0-84.0 million barrel per day, almost at the same level as demand for both items which is expected to be around 83.9 million barrel, up slightly from 82.4 million barrel in 2004. OPEC spare capacity that could produce additional oil within 1 month remains only 0.5-1.0 million barrel per day.

Meanwhile, the situation in Iraq remain fragile. These vulnerable situations in oil production will create more concerns over the market and will easily generate speculation..

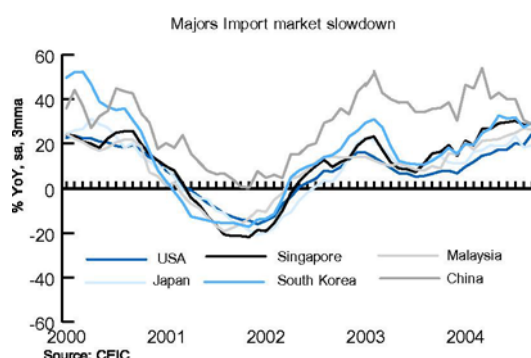


- (3) **Export and import prices.** Export prices in term of US dollar increased by 15.4 percent in 2003, while import prices rose by 13.0 percent. As a result of higher growth in export prices than that of import prices, Thailand gains in terms of trade. However, in 2005, it is expected to see slowdown in prices since demand tends to grow at lower rate. Average of both export and import prices in 2005 is projected to increase by 6.0 percent. With the same growth rate of both prices, thus, the Thailand will have no gain in terms of trade in 2005



5. ECONOMIC OUTLOOK FOR 2004

For the first three quarters in 2004, Thai economy achieved an average growth rate of 6.6 percent; with an actual rate of 6.7, 6.4 and 6.0 percent in three consecutive quarters. The continued slowing down of growth was the result of: the household expenses which moved towards a stabilized level, the faster expansion of the imports of goods and services over the exports, the sluggish investment owing to the increasing oil price, the bird flu outbreak, the ongoing unrest in the Southern provinces. In October 2004, the data exhibited that the expenditure and investment continuously slowed down while the exports still grew satisfactorily. However, during the last quarter the global economy clearly signals a slower growth, which will consequently affect the Thai export. Together with the drought effect, Thai economy in the last quarter is anticipated to grow at softer rate, contributing to the average growth in 2004 of 6.2 percent with 2.7 percent inflation rate and 2.2 percent unemployment rate. The imports will increase faster than the exports, partly due to the rising oil price. As a result, the trade balances register a surplus of 111,700 million baht, smaller than that of 2003. However, together with an expectedly high surplus in services and transfer balances, the current account will be in surplus by over 295,900 million baht or equivalent to 6.2 percent of GDP.



6. ECONOMIC PROJECTION FOR 2005

Thai economy in 2005, under a sluggish world's economic conditions, is projected to expand within a range of 5.5 - 6.5 percent given an economic fundamental in 2004 including an increase in employment, a raised ceiling of wages and salary, a tax reduction, a steadily high oil price, as well as a certain amount of investment and public expense. Inflation rate, in consistent with an increase in diesel price, will approach a slight higher level of 2.9 - 3.2 percent. However, the exchange rate is expected to appreciate, which will help moderate a rise of consumer prices.

Economic Outlook by Components

Private Consumption Expenditure

Private consumption expenditure is projected to increase by 5.4 percent, slowing down from 6.0 percent in 2004. This is owing to rising oil prices and commodities prices, higher interest rates as well as deteriorated consumer confidence.

Private Investment

Private investment is expected to expand by 13.0 percent, lower than 14.9 percent in 2004. This slowdown trend shows an adjustment of private investment after enjoying high growth rates since 2000. In addition, this is a result of downward trend in expected demand from both domestic and

international markets. Rising oil price and increasing trend of interest rate will also delay some private investments.

Government Expenditure

Public investment at constant prices is projected to increase by 10.0 percent, higher than 6.6 percent in 2004. This is partly due to the infrastructure investment plan that is expected to start preceding some projects within 2005 and also some investment project from extra government budget of 40,000 million baht.

Government consumption expenditure at constant prices is projected to grow by 7.0 percent.

Export of goods and services

Export volume of goods is expected to grow by 5.8 percent, slightly lower than 7.1 percent in 2004, owing to global economic slowdown. However, export volume of services tends to increase significantly since the Tourism Authority of Thailand (TOT) has set a higher target for foreign tourists, namely at 11.5 percent growth and shall carry out measures in order to achieve that target.

Export of goods is projected to be 107.4 billion US dollars, rising by 11.8 percent or equivalent to 4,026.5 billion bahts, which accounted for 4.0 percent growth.

In sum, export of goods and services at constant prices is projected to grow by 6.4 percent.

Imports of goods and services

Import of goods is expected to be at 107.7 billion US dollars, increases by 15.5 percent. Import volume is projected to grow by 9.5 percent, slowing down from 12.7 percent growth in 2004. This is in line with the slowdown of private investment. Import price in term of US dollar is projected to increase by 6.0 percent, revised upward as a result of rising oil prices. In terms of baht, import value is projected to reach 4,039.7 billion

baht, increasing by 7.5 percent from 2004.

Import of services is expected to rise as a result of increasing expenditures of Thai residents abroad and expenses on freight and insurance services as well as high repatriation of investment income by foreign firms. Hence, import of goods and services at constant price in 2005 is expected to grow by 8.4 percent, higher than 12.3 percent in 2004.

Trade account and current account

Trade account is projected to register a marginal deficit of 13,000 million baht, or about 400 million US dollars, compared with a surplus of 111,700 million baht in 2004. This is a consequence of accelerating import volume growth. However, tourism condition is expected to improve after the Avian flu problem has been contained. Accordingly, this will result in the higher surplus in net service income than that of 2004. All in all, current account will record a surplus of about 8.7 billion US dollars or about 326.5 billion bahts, or equivalent to 4.6 percent of GDP.

Inflation

The headline inflation is expected to be in the range of 2.9-3.2 percent, higher than 2.7 percent in 2004. This is fueled by rising cost of raw materials, oil prices as well as wages and salaries. In addition, high growth of producer prices in 2004 will render increasing consumer price in 2005 and increasing prices mostly are those of foods and beverages and transportation items.

The low case of projection, namely 5.5 percent expansion, reflects downside risks of the negative factors being more severe than expected. In the worst-case scenario, the crude oil price from Oman could surge to 38-40 dollar per barrel and the world economy expands much slower than the projected 3.8 percent growth. Domestically, the disbursement rate is below the planned target. Under such conditions, consumption, investment, and export momentum would be weak. The economic growth will be close to the lower bound of the projected range. However, risk of hard landing is ruled out completely given a strong economic fundamental.

The high case is achievable given that and effective efforts are given to fulfill the following tasks designed as important policy guidelines.

(1) Planning for the right timing and phrasing of diesel price adjustment. Right timing for lifting the diesel prices ceiling is crucial for a smooth adjustment of the economy and stabilizing the prices. The government needs to plan for the adjustment after winter in the North atmosphere has passed so that the upward pressure on oil prices will not be too much to derail the correction process. Under such situation, it is expected the phasing of the increase of the diesel price will not exceed 3.7 baht per litre all together.

(2) Increasing the efficiency and transparency of government budget spending. The planned additional budget of 40 billion baht must be on time as planned for this year spending while ensuring transparency and efficiency of the spending.

The spending of the local administration and state-owned enterprises must be accelerated to support the growing economic activities at the grassroots and community levels.

(3) Avian influenza must be contained quickly to prevent further widespread while negotiating to expand the market for broiled and processed fowls.

(4) The unrest in the South must be resolved in a peaceful manner and as soon as possible to discourage further violence.

(5) The exchange rate policy should aim to manage the nominal exchange rate movement and prevent volatility so that the real effective exchange rate would not be too strong to jeopardize the competitiveness of the Thai products while taking into consideration the fact that the Chinese Yuan will be more flexible and to some extent will be determined by market mechanism.

Economic Projection of 2004

	Preliminary		Projection December 7, 2004	
	2002	2003	2004	2005
GDP (at current prices, Billion Baht)	5,446.0	5,930.4	6,523.4	7,130.1
GDP growth rate (at constant prices, %)	5.3	6.9	6.2	5.5-6.5
Investment (at constant prices, %)	6.5	11.9	12.7	12.2
Private (at constant prices, %)	13.4	17.5	14.9	13.0
Public (at constant prices, %)	-6.3	-0.8	6.6	10.0
Consumption (at constant prices, %)	4.8	5.8	5.9	5.6
Private (at constant prices, %)	5.3	6.4	6.0	5.4
Public (at constant prices, %)	1.8	2.0	5.0	7.0
Export volume of goods and services (Volume, %)	12.0	7.0	8.2	6.4
Export value of goods (Billion US dollar)	66.1	78.4	96.0	107.4
Growth rate (%)	4.6	18.6	22.5	11.8
Growth rate (Volume, %)	12.0	9.5	7.1	5.8
Import Volume of goods and services (Volume, %)	13.7	7.7	12.3	8.4
Import value of goods (Billion US dollar)	63.4	74.2	93.3	107.7
Growth rate (%)	4.4	17.0	25.7	15.5
Growth rate (Volume, %)	13.3	9.7	12.7	9.5
Trade balance (Billion US dollar)	2.7	3.7	2.8	-0.4
Current Account (Billion US dollar)	7.0	8.0	10.1	8.7
Current Account to GDP (%)	5.5	5.2	6.2	4.6
Inflation (%)				
CPI	0.7	1.8	2.7	2.9-3.2
GDP Deflator	0.7	1.9	3.8	3.5

Source: Office of the National Economic and Social Development Board, December 7, 2004

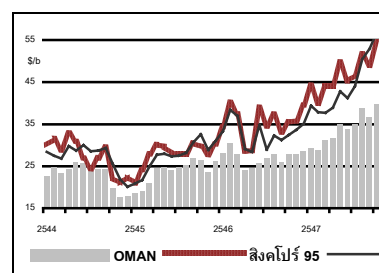
Analysis of abandoning of diesel price control

Office of the National Economic and Social Development Board analyses the impacts of higher diesel price on the Thai economy after the price ceiling is lifted, by taking into account possible effects on cost of production, price and spending. The analysis assumes the OMAN crude price at 35 USD per barrel. The gradual increase in diesel retail price is assumed to start in Q2/2005 and eventually the price will surge to around 18.0-18.30 baht/litre, meaning that the government subsidy of around 3.50-3.70 baht/litre will be removed. With the higher diesel price, the inflation will be up by 0.7 percent, which will dampen the private consumption by 0.6 percent and export volume by 0.42 percent. In sum, it will shed off around 1 percent of the real GDP growth, which have already been included in the current economic projection of NESDB.

1. Current price situation

In the first 11 months of 2004, OMAN crude price averaged at around 34.22 dollar per barrel, compared to 33.59 dollar of the DUBAI crude price.

Since January 10, 2004 upto present (December 3, 2004), the total amount of government subsidy is around 47,825.36 million baht with the average subsidy of 4.19 baht per litre or equivalent to 209.83 million baht per day. If the subsidy scheme is continued for the next year, the subsidy will be amounted to a little more than 90 billion baht, exceeding 1 percent of GDP.



2. Price outlook in 2005: price will remain high

Conditions/Factors affecting crude oil price	
Supply condition	Demand side
❑ The interruption to the oil production in the Mexico Gulf caused by the Hurricane Evan will return to normal by the first quarter of 2005. ❑ The labour unrest and disputes in Niger Delta, Norway, Nigeria, and Brazil have been eased. ❑ The problems of the Yukos owing a big amount of tax to the Russian government have been sorted out somewhat and the tension has been eased. ❑ The 10 member countries of OPEC (excluding Iraq) are producing at 27.65 million barrel per day, higher than the quota agreed by the cartel. ❑ Iraq itself has increased the production by 0.54 million barrel per day since October, making the present production level of 23 million barrel per day. ❑ For the OPEC altogether, the spare capacity has been low, namely 0.5-1.0 million barrel per day while the situation in Iraq remain fragile. ❑ In 2005, the supply of crude oil and natural gas is projected at 83.0-84.0 million barrel per day, higher than in 2004	❑ Since November 2004, the stock of crude oil in the US has increased from the 2003 level by 3.5 percent. The building of the inventories so far has eased the upward pressure on price. In fact, the crude oil price declined very rapidly by a historical level of 3-4 dollar in one day. ❑ In 2005 the demand for crude oil and natural gas is projected to increase to 83.9 million barrel per day from 82.4 million barrel per day in 2004. The increase of 1.8 percent is slightly lower than 3.8 percent expansion in 2004. ❑ The demand for oil and gas is likely to slowdown in accordance with the world economic slowdown, especially the demand for oil and gas in China is expected to cool down. Moreover most countries have urged people to increase efficiency in energy consumption. ❑ The oil inventories of OECD countries have been built up in 2004, but they are still at the low levels.

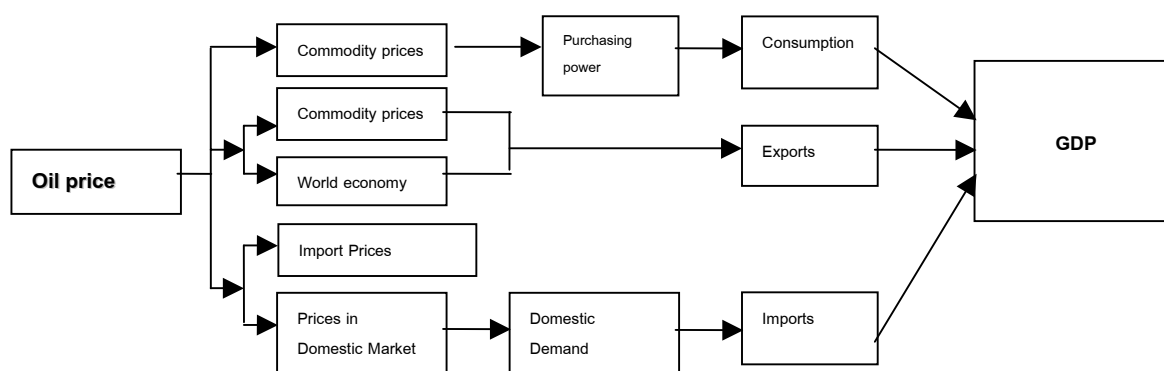
Psychological and technical factors

Price speculation by Hedge fund has been encouraged by exploiting the following three fundamental weaknesses of the oil market and production situation:

- (1) Low spare capacity of only 0.5-1.0 million barrel per day. This narrow capacity margin is estimated to increase crude oil price beyond the fundamental by 5 dollars.
- (2) The situation in Iraq remains fragile and uncertain. The interruption, if persist, would delay or hamper the export of around 2.3 million barrel per day.
- (3) The oil inventories of OECD countries remain relatively low, despite the recent build up, while the demand will continue to rise. As projected by the International Energy Agency on November 12, 2004, the demand for crude oil and natural gas of around 82.4 million barrel per day is the highest demand level in 24 years. This inventory balance is estimated to jump up the oil price by 10 dollar per barrel beyond the fundamental price level.

3. The impacts of rising diesel price after the price ceiling is lifted

3.1 The mechanism of oil price impacts on the economy



3.2 Impacts of removal of diesel price control on overall economy in 2005

Assumption	Removal of Diesel Price Ceiling		Subsidize 2 baht/litre
OMAN crude price (\$/bbl) ^{1/}	35.00	40.00	40.00
Weighted Retail Prices (baht/litre) ^{2/}	18.75	21.43	20.04
Benzene 95 Retail Price (baht/litre)	20.40	23.30	23.30
Benzene 91 Retail Price ((baht/litre)	19.65	22.40	22.40
HSD Retail Price (baht/litre) ^{3/}	18.30	20.85	18.85 ^{6/}
Subsidy removal (baht/litre)	3.41	6.26 ^{5/}	4.26 ^{6/}
Impact Assessment			
Overall economy in 2005	-1.02	-2.55 ^{5/}	-1.99 ^{6/}
Inflation (%)	0.69	1.32	0.94
Private Consumption (%)	-0.60	-1.14	-0.82
Export Volume (%) ^{4/}	-0.42	-1.41	-1.17

Note::

1. average price of Oman oil price

2. average price weighted by oil consumption in each items. Share of domestic oil consumption on Benzene 95, Benzene 91 and High-speed Diesel are 12.2, 18.2 and 69.6 respectively
3. on August 11, 2004, government has stabilized retail oil price of Diesel at 14.59 baht/litre
4. these are effects of rising oil price to relative price
5. This is the case of 35 dollar per barrel. If oil price increases from the base case (35 dollar per barrel) to 40 dollar per barrel, this is the total effects including effect on global economy which accounted for both effects through higher price in Thailand and effect of world oil price on trading partner's income.
6. This is the case of subsidize diesel price by 2 baht per litre.

4. Pros and Cons of Price Subsidy

Pros	Cons
❑ Stabilizing the prices of goods and minimizing the impacts of sudden and huge increase in oil price and good prices to help preventing the economic instability and people from losing confidence, which could jeopardize the economy. ❑ The scheme would allow private sector to be prepared and adjusted to rising in production cost. Should the oil price rises are only temporary, the subsidy would be paid off to the government after the oil prices are normalized.	❑ The market mechanism is distorted should the oil price rises linger and the fundamental price increases to a higher level. The subsidy will become a big burden for the government and needs to be financed. The method for financing could distort the tax structure further in that the burden will not be borne by the consumers themselves. ❑ The price ceiling will not encourage private sector to realize the real cost of production and thus will not place enough effort to increase efficiency of energy consumption. This could become the government burden again in the future should the oil price fluctuate and rise.

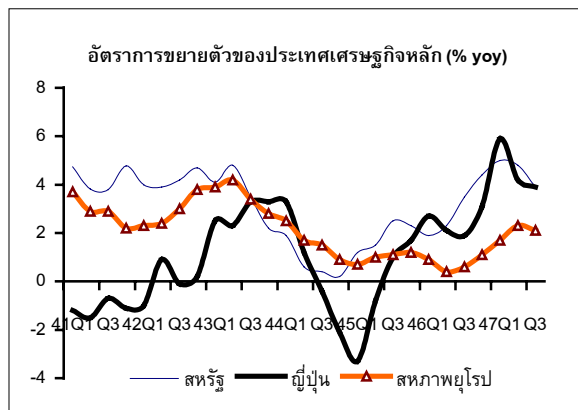
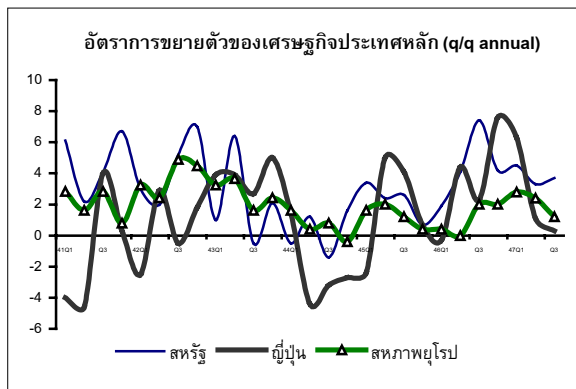
ส่วนที่ 2

เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลก : เศรษฐกิจหลักขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี

แต่เริ่มปรากฏสัญญาณของการชะลอตัวที่ชัดเจนมากขึ้น

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%)



เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศที่พัฒนาแล้วส่วนใหญ่ยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีในไตรมาสที่สาม โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ยังขยายตัวจากไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 4.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.0 และ 4.8 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจสหรัฐ และญี่ปุ่นตามภาวะการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นและยังมีผลของการดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำในระยะที่ผ่านมา สำหรับเศรษฐกิจสหภาพยุโรป การใช้จ่ายภายในประเทศค่อนข้างทรงตัว และการส่งออกชะลอตัวลงอย่างชัดเจน ซึ่งน่าจะเป็นสาเหตุที่ทำให้การสะสมสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้น

เศรษฐกิจของประเทศเอเชียขยายตัวได้ดี เนื่องจากการบริโภคภายในประเทศและการส่งออกยังขยายตัวได้ดี แต่อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศเอเชียทุกประเทศยกเว้นอินโดนีเซียมีการขยายตัวในอัตราที่ต่ำลงซึ่งชี้ถึงแนวโน้มเศรษฐกิจชะลอตัว สำหรับประเทศจีน อัตราการขยายตัวเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับสูงในไตรมาสนี้ แต่มีสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องนับแต่ไตรมาสแรก ปี 2547 อันเนื่องมาจากภาวะการชะลอตัวของการลงทุนในการก่อสร้าง อุตสาหกรรมเหล็กและยานยนต์ อย่างไรก็ตาม โดยภาพรวมของเศรษฐกิจ การชะลอตัวเกิดขึ้นในลักษณะที่ค่อยเป็นค่อยไปและความเสี่ยงที่เศรษฐกิจจะเกิดการชะลอตัวอย่างรุนแรงมีน้อยลงจากเดิมที่คาดกันไว้ในช่วงต้นปี ความต้องการสินค้า พลังงานและวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาทำให้แรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อมีมากขึ้นในหลายประเทศ โดยเฉพาะ จีน ฟิลิปปินส์และอินโดนีเซีย

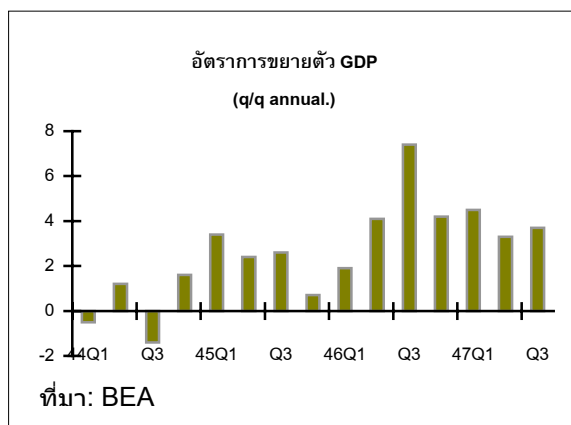
(แถวบน q/q, annual. แถวล่าง y/y)	2545			2546					2547			2547		2548
	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	Q2	Q3	WEO APR04	WEO SEP04 และอื่นๆ	WEO SEP04
เศรษฐกิจโลก	-	-	3.0	-	-	-	-	3.9	-	-		4.7	4.6	4.3
สหรัฐอเมริกา	2.6	0.7	1.9	1.9	4.1	7.4	4.2	3.0	4.5	3.3	3.9	4.6	4.4	3.5
	2.5	2.3	-	1.9	2.3	3.5	4.4	-	5.0	4.8	4.0			
สหภาพยุโรป (EU 15)	1.2	0.4	1.0	0.4	0.0	2.0	2.0	0.7	2.8	2.0	1.2	2.0*		
	1.1	1.2	-	0.9	0.4	0.6	1.1	-	1.7	2.3	2.1			
EU-25**			1.1					1.0					2.3	2.3*
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	0.8	0.0	0.8	0.0	-0.4	1.6	1.6	0.5	2.8	2.0	1.2	1.7*	1.9	1.9
	0.9	1.1	-	0.7	0.1	0.4	0.8	-	1.4	2.1	1.8			
เยอรมนี	1.2	0.0	0.1	-1.6	-0.8	1.2	1.2	-0.1	1.6	1.6	0.4	1.5*	1.6	1.5*
	0.9	0.3	-	0.4	-0.7	-0.3	0.2	-	1.5	1.9	1.3			
ญี่ปุ่น	4.1	0.7	-0.3	-0.3	4.4	2.3	7.6	2.4	6.3	1.1	0.3	3.4	4.4	2.3
	1.0	1.7	-	2.7	2.1	1.9	3.1	-	5.9	4.2	3.9			
ฮ่องกง	-	-	2.3	-	-	-	-	3.3	-	-		5.5	7.7	4.0
	3.0	4.8	-	4.4	-0.6	4.0	4.9	-	7.0	12.1	7.2			
สิงคโปร์	-7.6	-1.4	2.2	0.8	-7.0	16.1	11.0	1.1	11.1	11.9	-3.0	5.0	8.8	4.4
	3.5	2.8	-	1.7	-3.9	1.7	4.9	-	7.5	12.5	7.5			
เกาหลีใต้	5.3	4.2	7.0	-1.1	-0.2	6.7	11.3	3.1	3.0	2.4	2.4	5.5	4.6	4.0
	6.8	7.5	-	3.7	2.2	2.4	3.9	-	5.3	5.5	4.6			
ไต้หวัน	-	-	3.6	-	-	-	-	3.3	-	-		4.9	5.7	4.1
	5.2	4.5	-	3.5	-0.2	4.0	5.7	-	6.7	7.9	5.3			
อินโดนีเซีย	-	-	4.3	-	-	-	-	4.5	-	-		4.8	4.8	5.0
	5.4	4.9	-	5.5	4.8	3.7	4.1	-	5.1	4.5	5.0			
ฟิลิปปินส์	-	-	4.4	-	-	-	-	4.5	-	-		4.5	6.1	4.2
	2.2	4.1	-	4.8	4.2	4.8	5.0	-	6.5	6.6	6.3			
มาเลเซีย	-	-	4.1	-	-	-	-	5.2	-	-		5.7	7.1	6.3
	5.8	5.6	-	4.6	4.5	5.2	6.6	-	7.8	8.8	6.8			
ไทย	5.6	5.4	5.4	8.4	3.5	9.4	10.2	6.8	3.2	2.9		6.0-6.5	6.2	5.5-6.5
	5.8	6.0	-	6.7	5.8	6.6	7.8	-	6.7	6.4	6.0			
จีน	-	-	8.0	-	-	-	-	9.1	-	-		8.5	9.3	8.0-8.5
	8.1	8.1	-	9.9	7.9	9.6	9.9	-	9.8	9.6	9.1			

หมายเหตุ : ตัวเลขประมาณการมาจาก WEO (Apr 04, Sep 04) IMF, European Commission และสศช.

* European Commission (Autumn 2004)

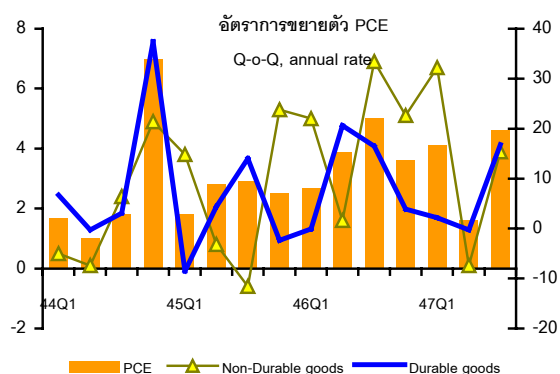
** เริ่ม 1 พฤษภาคม 2547

เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา



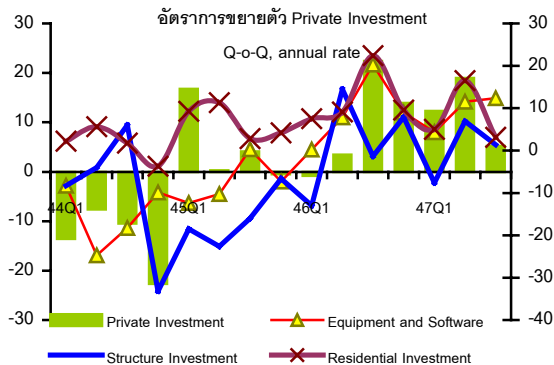
เปรียบเทียบกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในระยะเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว จะเห็นว่าการขยายตัวร้อยละ 4.0 ในไตรมาสที่สาม ต่ำกว่าร้อยละ 4.8 ในไตรมาสที่สอง ในขณะที่แรงกดดันด้านราคามีมากขึ้นจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น เมื่อประกอบกับปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและการขาดดุลงบประมาณที่ยืดเยื้อและรุนแรงมากขึ้น ความเชื่อมั่นของประชาชนและนักธุรกิจจึงเริ่มลดลง

อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสสามนี้ การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ดีเมื่อเทียบกับการใช้จ่ายในไตรมาสที่สอง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ต่อปี สูงขึ้นมากเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 1.6 ต่อปีในไตรมาสสอง เป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของการบริโภคสินค้าคงทน สินค้าไม่คงทน และบริการ การบริโภคสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นมากในอัตราร้อยละ 17.2 ต่อปี เนื่องจากการเพิ่มขึ้นในระดับสูงของหมวดยานยนต์และอุปกรณ์เป็นสำคัญหลังจากที่ลดลงมาสามไตรมาสติดต่อกันซึ่งส่วนหนึ่งเป็นการซื้อเพื่อทดแทนอุปกรณ์เครื่องใช้ที่เสียหายในช่วงพายุเฮอริเคนประกอบกับเป็นช่วงของการหาเสียงเลือกตั้ง สำหรับการลงทุนภาคเอกชน ในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.8 ต่อปี เป็นผลจากการชะลอของการลงทุนด้านการก่อสร้างที่อยู่อาศัย และการก่อสร้างอื่นๆ อย่างไรก็ตาม การลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ซอฟต์แวร์ยังคงขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา



เศรษฐกิจไตรมาสสามขยายตัวจากไตรมาสที่สองในอัตราร้อยละ 3.9 ต่อปี จากการขยายตัวในระดับสูงของการบริโภคภาคเอกชนเป็นสำคัญ ขณะที่การลงทุนโดยเฉพาะการก่อสร้างชะลอลงชัดเจน แม้ว่าการขยายตัวของเศรษฐกิจร้อยละ 3.9 ต่อปีจะสูงกว่าร้อยละ 3.3 ต่อปีในไตรมาสที่สอง แต่เป็นเพราะอยู่ในช่วงของการรณรงค์หาเสียงเลือกตั้งประธานาธิบดีที่ทำให้การใช้จ่ายภาคเอกชนเพิ่มขึ้น การขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสที่สามจึงสูงกว่าในไตรมาสที่สอง

อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ได้จากการ

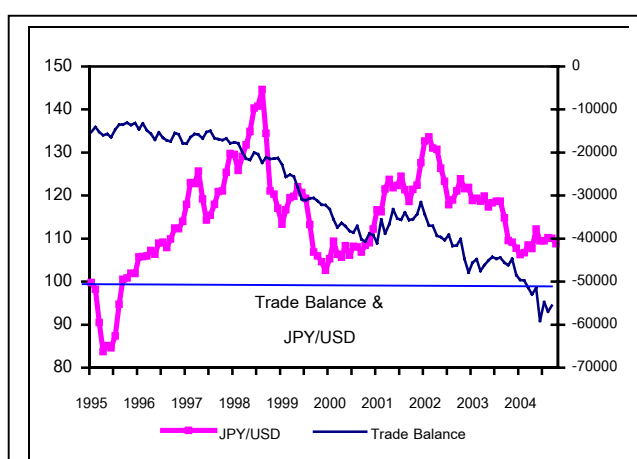
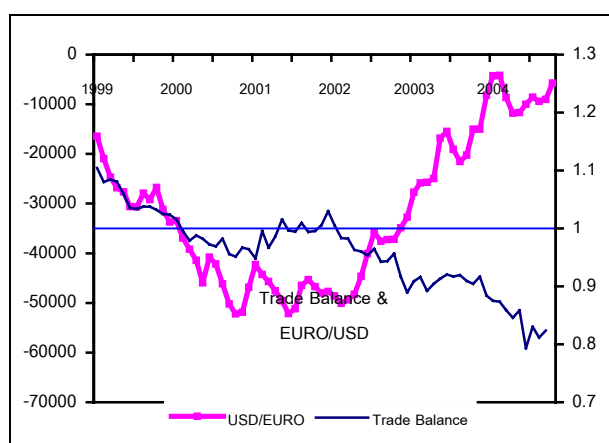


การค้าระหว่างประเทศ ณ ราคาคงที่ชะลอลงจากไตรมาสที่สองทั้งการส่งออกและการนำเข้า โดยการส่งออกสินค้าขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 ต่อปี ขณะที่การส่งออกบริการเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.2 ต่อปี ทำให้การส่งออกสินค้าและบริการโดยรวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 6.3 ต่อปี ชะลอลงเมื่อเทียบกับอัตราเพิ่มร้อยละ 7.3 ต่อปี ไตรมาสสองที่ผ่านมา การนำเข้าในไตรมาสนี้ชะลอลงมากทั้งการนำเข้าสินค้าและบริการในอัตราร้อยละ 5.6 และ 8.3 ต่อปี ตามลำดับและเมื่อพิจารณามูลค่าการส่งออกและการนำเข้าในรูปมูลค่า ณ ราคาตลาดในปัจจุบัน สหรัฐอเมริกาขาดดุลสินค้าเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 167.32 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจาก 163.58 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสอง ขณะที่การเกินดุลบริการลดลงจาก 13.30 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสอง เป็นเกินดุล 11.67 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสามทำให้การขาดดุลสินค้าและบริการโดยรวมของสหรัฐ ในไตรมาสนี้เป็นมูลค่าทั้งสิ้น 155.66 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากการขาดดุล 150.29 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสสอง หากพิจารณาแยกการค้าเป็นรายประเทศ พบว่า สหรัฐ ขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้นในเกือบทุกตลาดหลักโดยเฉพาะ แคนาดา จีนและญี่ปุ่น

สถานการณ์การคลังของสหรัฐ ไตรมาสนี้ การขาดดุลงบประมาณยังคงเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากที่ค่าใช้จ่ายด้านการทหารเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายด้านอื่นๆ ทั้งในส่วนของรัฐบาลกลางและรัฐบาลท้องถิ่นปรับลดลง

ระดับราคาพลังงานและราคาสินค้าหลักที่ปรับเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนด้านพลังงาน ทำให้อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสนี้ยังอยู่ในระดับสูง โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 2.8 ใกล้เคียงกับร้อยละ 2.9 ในไตรมาสสองที่ผ่านมาแต่สูงกว่าระดับเฉลี่ยร้อยละ 2.3 ในครั้งแรกของปี อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 1.8 ในไตรมาสสาม อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นทั้งเงินเฟ้อทั่วไปและเงินเฟ้อพื้นฐานทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (Federal Open Market Committee) ของธนาคารกลางสหรัฐ ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยระยะสั้น (Fed Fund Rate) ถึง 4 ครั้งในช่วงครึ่งหลังของปี 2547 โดยล่าสุดปรับเพิ่มขึ้น ร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.0 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2547 นอกจากนี้ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาการขาดดุลแฝดต่อเนื่องในระดับสูงของสหรัฐ ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและภาคธุรกิจ และการที่รัฐบาลสหรัฐ มีนโยบายที่จะให้ค่าเงินดอลลาร์อ่อนลง ส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักอื่น

ค่าเงินดอลลาร์อ่อนลงแต่ดุลการค้าก็มีฐานะแย่งลง



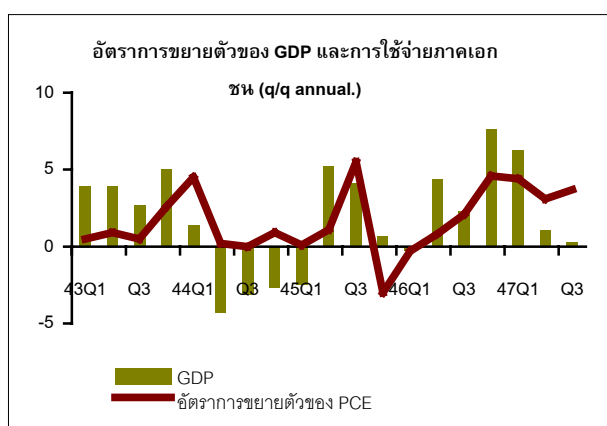
เศรษฐกิจญี่ปุ่น

เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสสอง ปี 2547 ขยายตัวในอัตราร้อยละ 0.3 ต่อปี ชะลอลงมากจากการขยายตัวร้อยละ 6.3 ในไตรมาสหนึ่ง และร้อยละ 1.1 ในไตรมาสสองที่ผ่านมาเช่นเดียวกับการขยายตัวของเศรษฐกิจที่คำนวณโดยการปรับ

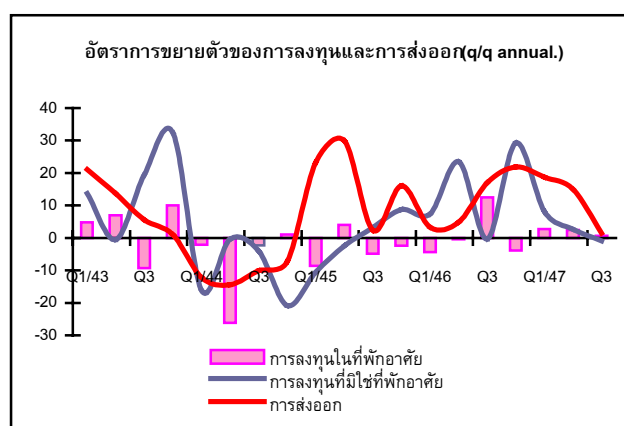
เทียบกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่เกิดขึ้นในไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมาที่แสดงว่าเศรษฐกิจมีการชะลอตัว การบริโภคภาคเอกชนยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวในไตรมาสนี้ ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนชะลอลง และการลงทุนภาครัฐลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา และญี่ปุ่นขาดดุลการค้าเป็นครั้งแรกในรอบแปดไตรมาสเนื่องจากการส่งออกสินค้าไปตลาดหลักลดลงมาก ยกเว้นการส่งออกไปสหภาพยุโรปที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยที่การนำเข้าสินค้ายังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องโดยเฉพาะการนำเข้าจากประเทศจีน ไต้หวันและ ASEAN4 ซึ่งมีสัดส่วนการนำเข้าร้อยละ 19.7, 3.7 และ 12.5 ตามลำดับ

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราร้อยละ 3.7 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากอัตราร้อยละ 3.1 ต่อปีในไตรมาสสอง เป็นผลจากการซื้อรถยนต์นั่งขนาดเล็กเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีรถยนต์รูปแบบใหม่ออกสู่ตลาดและการเพิ่มขึ้นของการซื้อเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยเฉพาะที่ว็อบแบน ที่ผู้บริโภคเร่งการซื้อก่อนการแข่งขันโอลิมปิกในเดือนสิงหาคม อย่างไรก็ตาม ยอดการจำหน่ายสินค้าในห้างสรรพสินค้า ร้านสะดวกซื้อและร้านอาหารลดลงเนื่องจากผลกระทบจากการเกิดไต้ฝุ่นเมื่อเดือนสิงหาคม และกันยายน การเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของการบริโภคภาคเอกชนนั้นสนับสนุนโดยการจ้างงาน ค่าจ้างแรงงานและรายได้ครัวเรือนที่ปรับตัวดีขึ้น

การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวลงหลังจากขยายตัวในระดับสูงในไตรมาสแรกและไตรมาสสองของปี 2547 ส่วนหนึ่งเป็น



ที่มา : Cabinet Office



ที่มา : Cabinet Office

ผลจากการส่งออกชะลอตัว ราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นและผลกระทบจากการเกิดไต้ฝุ่น โดยการลงทุนในที่อยู่อาศัย เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.7 ต่อปีลดลงมากจากอัตราร้อยละ 2.7 และ 2.4 ต่อปีในสองไตรมาสแรก เช่นเดียวกับการลงทุนที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัย ที่ลดลงร้อยละ 0.9 ต่อปี เทียบกับที่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.1 และ 2.6 ต่อปีในสองไตรมาสแรก สำหรับการใช้จ่ายภาครัฐเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.4 ต่อปี ขณะที่การลงทุนภาครัฐลดลงร้อยละ 15.7 ต่อปี

ในไตรมาสนี้ การส่งออกสินค้าและบริการขาดดุลสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบแปดไตรมาสเนื่องจากการส่งออกชะลอตัวลง แต่การนำเข้ายังคงเพิ่มสูงขึ้น โดยที่การส่งออกสินค้าและบริการในไตรมาสสามเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.5 ต่อปี ลดลงมากเมื่อเทียบกับร้อยละ 18.7 และ 15.0 ในไตรมาสหนึ่งและสอง เป็นการชะลอลงและลดลงในเกือบทุกสินค้า โดยเฉพาะการส่งออกลายยนต์และอุปกรณ์ที่มีสัดส่วนร้อยละ 23.7 และการส่งออกสินค้าทุนที่มีสัดส่วนร้อยละ 28.6 ของการส่งออกรวม เมื่อพิจารณาแยกตามตลาดส่งออกพบว่าการส่งออกจากญี่ปุ่นไปตลาดสหรัฐฯ ซึ่งเป็นตลาดอันดับหนึ่งลดลงเนื่องจากค่าเงินเยนเมื่อเทียบกับดอลลาร์แข็งค่าต่อเนื่องแม้ว่าความต้องการในประเทศสหรัฐฯจะเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ก็ตาม อย่างไรก็ตามการส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรปและเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ยังคงขยายตัวเล็กน้อย การนำเข้าสินค้าและบริการเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 11.1 ต่อปี สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 9.3 ต่อปีไตรมาสสองที่ผ่านมา โดยเพิ่มขึ้นในเกือบ

ทุกหมวดยกเว้นหมวดอาหารและสินค้าเพื่อการบริโภค และตลาดนำเข้าหลักที่ญี่ปุ่นนำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ จีน ไต้หวัน และ ASEAN4

เศรษฐกิจสหภาพยุโรป

เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวในอัตราร้อยละ 1.2 ต่อปี ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.8 และ 2.0 ต่อปีในไตรมาสหนึ่งและสอง ปี 2547 เศรษฐกิจหลักที่ขยายตัวชะลอลงชัดเจน ประกอบด้วย เยอรมนี ฝรั่งเศส และอังกฤษ ขณะที่เศรษฐกิจเนเธอร์แลนด์และอิตาลีปรับตัวดีขึ้นเล็กน้อย การชะลอตัวของเศรษฐกิจสหภาพยุโรปในไตรมาสนี้ เป็นผลจากการส่งออกที่ลดลงซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากราคาพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้นทำให้กำลังซื้อของผู้บริโภคในประเทศต่างๆ ลดลง ค่าเงินยูโรที่แข็งค่าขึ้นรวมทั้งสถานการณ์การจ้างงานที่ยังไม่ดีขึ้น

	Q1/2547	Q2/2547	Q3/2547
Euro-Zone	2.8	2.0	1.2
EU-15	2.8	2.0	1.2
เยอรมนี	1.6	1.6	0.4
ฝรั่งเศส	2.8	2.4	0.4
อิตาลี	2.0	1.6	1.6
เนเธอร์แลนด์	3.2	-0.4	0.8
สหราชอาณาจักร	2.8	3.6	1.6

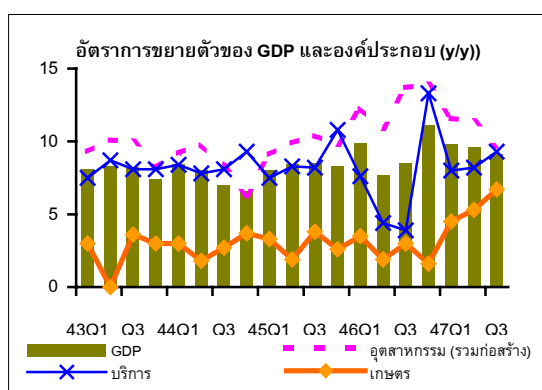
ที่มา: EUROSTAT

เศรษฐกิจเยอรมนี ขยายตัวร้อยละ 0.4 ต่อปี เป็นอัตราต่ำสุดนับแต่ไตรมาสสอง ปี 2546 การบริโภคภาคเอกชนยังไม่มีสัญญาณการฟื้นตัว การส่งออกลดลงเป็นครั้งแรกในรอบห้าไตรมาสขณะที่การนำเข้าเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และสินค้าคงคลังที่เร่งตัวขึ้นในไตรมาสสาม ส่งผลให้การส่งออกขาดดุลสุทธิในไตรมาสนี้ **เศรษฐกิจฝรั่งเศส** ขยายตัวเพียงร้อยละ 0.4 ต่อปี โดยอุปสงค์ภายในประเทศก่อนรวมการเปลี่ยนแปลงสินค้าคงคลังลดลงร้อยละ

0.4 ต่อปี เป็นผลจากการลดลงของการบริโภคภาคเอกชนและ

การลงทุน อย่างไรก็ตาม การสะสมสินค้าคงคลังยังคงเพิ่มขึ้น การแข็งค่าของเงินยูโรและเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลงทำให้การส่งออกขยายตัวไม่สูงนัก ขณะที่การนำเข้ายังอยู่ในระดับสูง **เศรษฐกิจเนเธอร์แลนด์** ขยายตัวเล็กน้อยตามการบริโภคภาคเอกชน ส่วนการลงทุนลดลงโดยเฉพาะการลงทุนด้านการก่อสร้างอาคารสำนักงานและโครงสร้างพื้นฐาน **เศรษฐกิจสหราชอาณาจักร** ชะลอลงจากไตรมาสที่ผ่านมาเนื่องจากการผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง ส่วนการผลิตภาคบริการยังคงขยายตัวแต่ในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสที่ผ่านมา **เศรษฐกิจอิตาลี** ขยายตัวในอัตราใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักคือการบริโภคภาคเอกชนที่ยังขยายตัวได้ดี ส่วนการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมเป็นปัจจัยลบต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสนี้

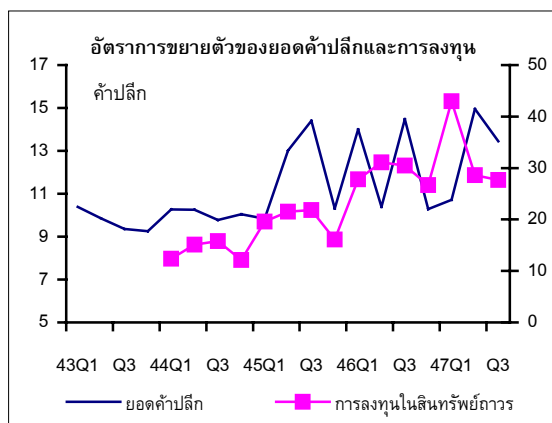
ในไตรมาสนี้แม้ว่าราคาพลังงานจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 4.8 ในไตรมาสที่ผ่านมาแต่ก็ไม่ได้เป็นแรงกดดันต่อระดับราคาของประเทศกลุ่มยูโรมากนักเนื่องจากค่าเงินยูโรที่แข็ง อัตราเงินเฟ้อของประเทศกลุ่มยูโรอยู่ที่ระดับร้อยละ 2.2 ในไตรมาสสาม ใกล้เคียงกับร้อยละ 2.3 ไตรมาสสองที่ผ่านมา กอปรกับสถานการณ์การจ้างงานและค่าจ้างแรงงานที่ยังไม่ดีขึ้นและภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอลง ทำให้แรงกดดันต่อระดับราคาในอนาคตยังมีไม่มาก ธนาคารกลางยุโรปจึงคงอัตราดอกเบี้ยหลักไว้ที่ระดับร้อยละ 2.0 ในการประชุมเดือนพฤศจิกายนที่ผ่านมา



เศรษฐกิจจีน

ความพยายามของรัฐบาลจีนในการชะลอเศรษฐกิจเริ่มส่งผลชัดเจนขึ้นในไตรมาสสามนี้ โดยเศรษฐกิจจีนขยายตัวร้อยละ 9.1 ชะลอลงจากร้อยละ 9.8 และ 9.6 ไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองตามลำดับ ภาคก่อสร้าง อุตสาหกรรมเหล็กและโลหะพื้นฐานที่เป็นเป้าหมายหลักของมาตรการรัฐบาลชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสอง แต่การบริโภคขยายตัวได้ดี ยอด

ค่าปลีกในไตรมาสสี่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 15.0 ไตรมาสสองเนื่องจากยอดจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารชะลอลง การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรขยายตัวร้อยละ 27.7 ในไตรมาสสามชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 28.6 ไตรมาสที่ผ่านมา โดยการลงทุนด้านการก่อสร้างชะลอลงจากร้อยละ 32.9 ครึ่งปีแรกเป็นร้อยละ 25.1 ไตรมาสสามโดยเฉพาะการก่อสร้างของรัฐบาลท้องถิ่น ขณะที่การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์ยังขยายตัวได้ดี



ที่มา : CEIC



ที่มา : CEIC

การส่งออกขยายตัวได้ดีในอัตราร้อยละ 34.7 ส่วนการนำเข้าขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงจากร้อยละ 42.9 ในไตรมาสสอง เป็น 30.1 ในไตรมาสสาม การส่งออกเพิ่มขึ้นมากในสินค้าหมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า การนำเข้าเพิ่มขึ้นตามการนำเข้าเครื่องจักรอุปกรณ์ที่มีสัดส่วนร้อยละ 20 ของการนำเข้าสินค้าทั้งหมด การชะลอการนำเข้าส่งผลให้ประเทศจีนเกินดุลการค้าเพิ่มขึ้นจาก 1.67 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสอง เป็นเกินดุล 11.51 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสี่

ระดับราคาของเงินเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2546 โดยในไตรมาสสาม ปี 2548 อัตราเงินเฟ้อเงินอยู่ที่ร้อยละ 5.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.4 ไตรมาสที่ผ่านมา แรงกดดันด้านราคาที่สูงขึ้นประกอบกับความพยายามจะลดความร้อนแรงของเศรษฐกิจ ทำให้ธนาคารกลางจีน ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างอิงสำหรับเงินกู้และเงินฝาก โดยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ระยะเวลาดำเนินการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.31 เป็นร้อยละ 5.58 และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากระยะเวลาดำเนินการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.98 เป็นร้อยละ 2.25 รวมทั้งขยายอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลอยตัว การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของทางการจีนครั้งนี้เป็นการปรับเพิ่มครั้งแรกในรอบเก้าปี

อัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจที่เริ่มส่งสัญญาณชะลอลงในสองไตรมาสที่ผ่านมา ก่อให้เกิดความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจโลก ระดับราคาที่เพิ่มสูงขึ้นและความพยายามที่จะชะลอเศรษฐกิจของทางการจีนทำให้ IMF ปรับลดการประมาณการเศรษฐกิจประเทศจีนในปี 2548 ลงจากเดิมร้อยละ 8.0 เป็นร้อยละ 7.5

เศรษฐกิจอาเซียน ขยายตัวได้ดียกเว้นสิงคโปร์ที่ชะลอลงมากอันเป็นผลจากฐานการขยายตัวที่สูงในครึ่งหลังปีที่ผ่านมาและมาเลเซียที่ชะลอเนื่องจากมาตรการควบคุมการใช้จ่ายของรัฐบาล ความต้องการภายในประเทศขยายตัวได้ดีในทุกประเทศทั้งการบริโภคภายในประเทศและการลงทุน นอกจากนี้ ภาคต่างประเทศก็ยังเป็นสาขาที่กระตุ้นการผลิตในประเทศ การส่งออกภายในกลุ่มประเทศอาเซียนเองเพิ่มขึ้นมาก เช่นเดียวกับการส่งออกไปตลาดจีน ระดับราคาพลังงานและอาหารที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นในบางประเทศ ได้แก่ ฟิลิปปินส์และอินโดนีเซีย

เศรษฐกิจสิงคโปร์ ขยายตัวร้อยละ 7.5 จากไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา ชะลอลงมากเมื่อเทียบกับอัตราการขยายตัวร้อยละ 12.5 ไตรมาสสอง อัตราที่ชะลอลงนี้เป็นผลจากฐานในไตรมาสสาม ปี 2546 สูงขึ้นหลังจากผลกระทบของโรค SARS ที่ระบาดในไตรมาสสอง ปี 2546 ลดน้อยลง การบริโภคภาคเอกชนชะลอลงจากไตรมาสสอง การใช้จ่ายภาครัฐลดลง ขณะที่การลงทุนโดยรวมยังขยายตัวได้ในเกณฑ์สูงยกเว้นการลงทุนในการก่อสร้างทั้งภาครัฐและภาคเอกชน เช่นเดียวกับการส่งออกและการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยการส่งออกเพิ่มขึ้นทั้งในสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน และสินค้าที่ไม่ใช่อิเล็กทรอนิกส์ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมี เป็นต้น สิงคโปร์สามารถส่งออกได้เพิ่มขึ้นในทุกตลาดหลัก คือ สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรปและเอเชียตะวันออก การเพิ่มขึ้นของการส่งออกและการบริโภคในประเทศที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้การผลิตภายในประเทศขยายตัวได้ทั้งภาคอุตสาหกรรมและบริการ ยกเว้นการผลิตสินค้ากลุ่มเวชภัณฑ์ทางธรรมชาติที่ลดลงมาก

เศรษฐกิจอินโดนีเซีย ขยายตัวร้อยละ 5.0 เทียบกับร้อยละ 4.5 ในไตรมาสสองที่ผ่านมาเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศที่ส่วนหนึ่งกระตุ้นโดยอัตราดอกเบี้ยต่ำ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนที่ขยายตัวได้ในเกณฑ์สูงตามภาวะการก่อสร้างที่ยังขยายตัวต่อเนื่อง ในส่วนของการส่งออกขยายตัวในอัตราสูงขึ้นจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสสองเป็นร้อยละ 19.9 เพิ่มขึ้นมากในด้านการส่งออกพลังงานและสินค้าอุตสาหกรรมไตรมาสสาม ขณะที่การนำเข้ายังขยายตัวในระดับสูงร้อยละ 29.9 ตามการนำเข้าเครื่องจักรอุปกรณ์และสินค้าอุตสาหกรรม

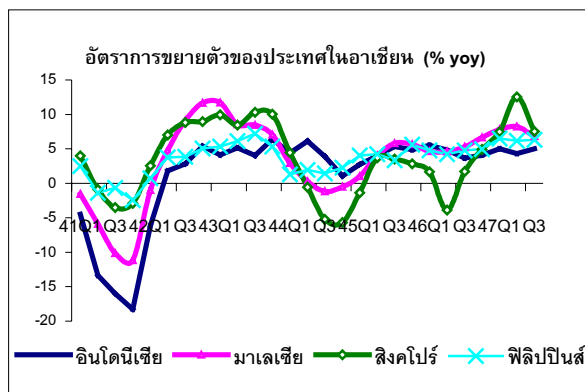
เศรษฐกิจฟิลิปปินส์ ขยายตัวร้อยละ 6.3 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นอัตราที่ใกล้เคียงกับอัตราเพิ่มร้อยละ 6.6 ในไตรมาสสอง การลงทุนและการส่งออกเป็นแรงกระตุ้นหลักสำหรับการขยายตัวเศรษฐกิจในไตรมาสนี้ การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี ขณะที่การใช้จ่ายภาครัฐลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมาจากผลของมาตรการควบคุมการใช้จ่ายของรัฐบาลเพื่อแก้ปัญหาการขาดดุลงบประมาณ ความแข็งแกร่งของความต้องการในประเทศและต่างประเทศทำให้ภาคการผลิตขยายตัวได้ในทุกสาขาทั้งภาคเกษตร อุตสาหกรรมและบริการ

เศรษฐกิจมาเลเซีย ขยายตัวเกณฑ์ดีร้อยละ 6.8 เทียบกับระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา ถึงแม้อัตราจะชะลอลงจากร้อยละ 8.2 ในไตรมาสสองที่ผ่านมา การควบคุมการใช้จ่ายของรัฐบาลและการลงทุนที่ขยายตัวไม่สูงนักเป็นปัจจัยสำคัญที่ชะลอเศรษฐกิจในไตรมาสนี้ ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังขยายตัวได้ในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง การส่งออกของมาเลเซียเพิ่มขึ้นในทิศทางที่สอดคล้องกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคนี้

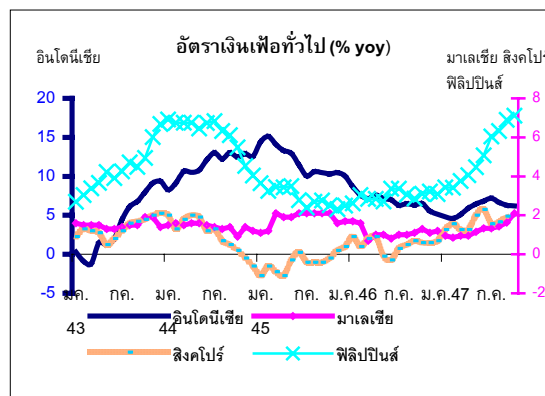
ในไตรมาสสามนี้อัตราเงินเฟ้อของประเทศฟิลิปปินส์ อินโดนีเซียและมาเลเซียเพิ่มขึ้น ขณะที่อัตราเงินเฟ้อสิงคโปร์ลดลงเล็กน้อย อัตราเงินเฟ้อมาเลเซียเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 1.2 ไตรมาสที่ผ่านมาเป็น 1.5 ไตรมาสสาม ปี 2547 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของหมวดอาหารและเครื่องดื่มเป็นสำคัญ อัตราเงินเฟ้อของฟิลิปปินส์และอินโดนีเซียยังอยู่ในระดับสูงเนื่องจากราคาของหมวดอาหาร พลังงานและบริการเพิ่มขึ้นมาก โดยในประเทศฟิลิปปินส์ราคาเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.5 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 6.4 ในไตรมาสนี้ อินโดนีเซียเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.4 เป็นร้อยละ 6.7 ในไตรมาสปัจจุบัน อัตราเงินเฟ้อของสิงคโปร์ลดลงเล็กน้อยอยู่ที่ร้อยละ 1.7 เทียบกับร้อยละ 1.9 ไตรมาสที่ผ่านมาเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายจ่ายเพื่อสุขภาพ ราคาพลังงานและราคาอาหาร แรงกดดันต่อเงินเฟ้อที่ยังมีอยู่ ทำให้ธนาคารกลางของสิงคโปร์ (MAS) ยืนยันนโยบายที่จะปล่อยให้ค่าเงินที่ถ่วงน้ำหนักด้วยปริมาณการค้าของประเทศคู่ค้าและคู่แข่งต่างๆ (Nominal Effective Exchange Rate: NEER) ค่อยๆ แข็งค่าขึ้น

เศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอลงในปี 2548 และวัฏจักรขาของสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ทำให้ธนาคารกลางสิงคโปร์คาดว่าเศรษฐกิจสิงคโปร์ในปี 2548 จะขยายตัวร้อยละ 3.0-5.0 ชะลอลงกว่าในปี 2547 และต่ำกว่าที่ IMF คาดไว้ที่อัตราร้อยละ 4.4 แม้ว่าความต้องการภายในประเทศจะยังขยายตัวในเกณฑ์ดีเนื่องจากสถานการณ์การจ้างงานที่ดีขึ้นและราคาสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น เศรษฐกิจของประเทศฟิลิปปินส์มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องจากการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานภาครัฐและการส่งออกที่สำคัญ รัฐบาลฟิลิปปินส์ คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 5.3-6.3 ในปี 2548

สูงกว่าร้อยละ 4.2 ที่ IMF ประเมินไว้เมื่อเดือนกันยายนที่ผ่านมา ธนาคารกลางอินโดนีเซียคาดว่าเศรษฐกิจอินโดนีเซียจะขยายตัวอัตราร้อยละ 5.5 ในปี 2548 สูงสุดในรอบเก้าปีซึ่งเป็นผลจากนโยบายดอกเบี้ยต่ำที่เกื้อหนุนการบริโภคภายในประเทศเป็นสำคัญ ส่วนมาเลเซีย IMF คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวในอัตราใกล้เคียงกับปี 2547 โดยในปี 2548 จะขยายตัวประมาณร้อยละ 6.3



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ

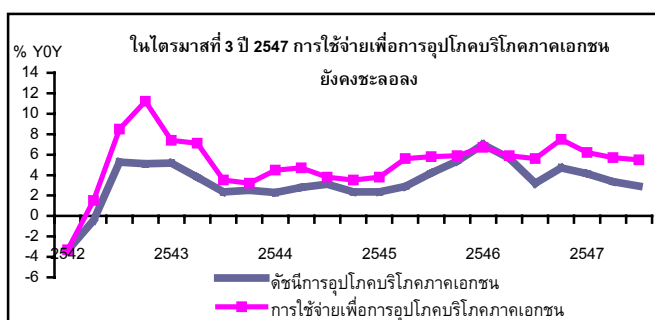
ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2547

3.1 การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน: เปรียบเทียบอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: เปรียบเทียบตามการใช้จ่ายสินค้าคงทนในหมวดยานยนต์ที่ชะลอลงเป็นสำคัญ
- การลงทุนภาคเอกชน : เปรียบเทียบทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้าง

(1) การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

- ในไตรมาสที่สามของปี 2547 การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนยังคงชะลอลงจากไตรมาสก่อนตามการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนประเภทยานยนต์ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการชะลอการใช้จ่ายของผู้บริโภคเนื่องจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง กอปรกับสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ และปัญหาการแพร่ระบาดของไข้หวัดนกในสัตว์ปีกรอบใหม่ ที่ส่งผลให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องและที่สำคัญเป็นการปรับตัวของการใช้จ่ายจากฐานการใช้จ่ายที่ขยายตัวค่อนข้างสูงมาระยะหนึ่งแล้ว ปัจจัยสำคัญดังกล่าวจึงส่งผลให้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอลง
- ดัชนีผสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ปรับฤดูกาลแล้ว¹ ในไตรมาสที่สามเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 115.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ชะลอลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน และเมื่อเทียบกับไตรมาสที่สอง พบว่าดัชนีปรับตัวลดลงร้อยละ 2.8 ต่อปี



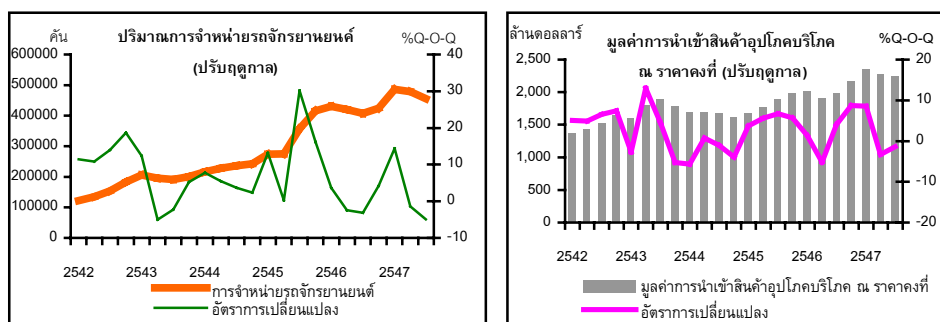
- เมื่อพิจารณาเครื่องชี้การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคที่สำคัญ พบว่าเครื่องชี้ที่ชะลอตัวลงจากในช่วงที่ผ่านมา ได้แก่ การใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนประเภทยานยนต์ โดย การจำหน่ายรถยนต์นั่งขยายตัวร้อยละ 19.1 ทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง แต่มีแนวโน้มชะลอตัวอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับอัตราขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 42.0 ในปี 2546 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95 ที่ยังคงปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ในขณะที่การปรับลดภาษีสรรพสามิตรถยนต์ที่ประกาศใช้ในเดือนกรกฎาคมยังไม่ส่งผลต่อปริมาณการจำหน่ายในไตรมาสนี้ให้เพิ่มขึ้นเท่าใดนักและที่

¹ รพท. ได้ปรับปรุงการจัดทำดัชนีอุปโภคบริโภคย้อนหลังตั้งแต่เดือนมกราคม 2536 โดยเปลี่ยนข้อมูลใหม่จากประมาณการภาษีมูลค่าเพิ่มนำส่งในส่วนกลางปรับตัวดัชนีราคาผู้บริโภค มาเป็นภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บจริงทั้งประเทศปรับตัวดัชนีราคาผู้บริโภคที่หักราคาในหมวดอาหารสด เนื่องจากมีความสัมพันธ์กับการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนสูงกว่า และเปลี่ยนองค์ประกอบใหม่เหลือ 6 ตัว จาก 9 ตัว โดยตัดปริมาณการจำหน่ายเบียร์ ปริมาณการจำหน่ายสุรา และปริมาณการจำหน่ายเครื่องดื่มที่ไม่มีแอลกอฮอล์ออก เนื่องจากความล่าช้าของข้อมูล และสะท้อนอยู่แล้วผ่านทางเครื่องชี้อื่น เช่น ภาษีมูลค่าเพิ่ม เป็นต้น

สำคัญการใช้จ่ายในหมวดนี้ปรับตัวมาจากการใช้จ่ายที่สูงมากระยะหนึ่งแล้ว การจำหน่ายรถจักรยานยนต์ ขยายตัวร้อยละ 11.7 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 13.0 และ 14.2 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ เช่นเดียวกับ มูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค ณ ราคาคนที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 ชะลอตัวจากร้อยละ 16.5 และ 18.8 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ

- ขณะที่เครื่องชี้สำคัญอื่น ๆ ยังคงแสดงทิศทางการขยายตัวได้เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน ได้แก่ การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม ขยายตัวร้อยละ 21.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 20.2 ในไตรมาสก่อน ปริมาณการใช้ไฟฟ้าครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 6.0 เช่นเดียวกับปริมาณการจำหน่ายสินค้าประเภทเครื่องดื่ม อาทิ เบียร์ และโซดาและน้ำอัดลม ขยายตัวในอัตราร้อยละ 8.1 และ 3.9 ตามลำดับ

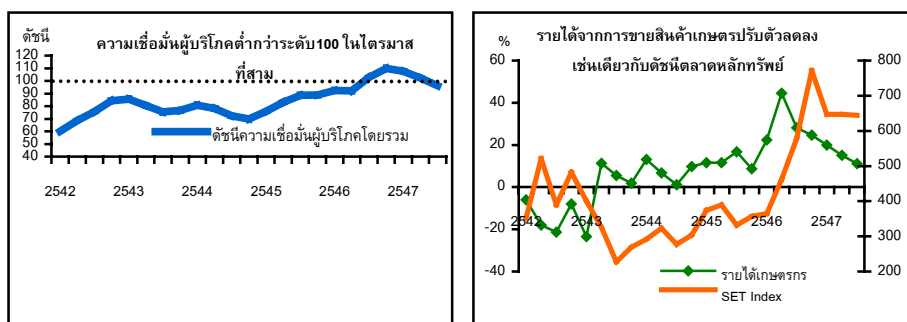
เครื่องชี้สำคัญแสดงให้เห็นการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่มีแนวโน้มชะลอตัว



- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สามที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่า (2) ภาวะการจ้างงานยังคงปรับตัวดีขึ้น โดยอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สามของปี 2547 เท่ากับร้อยละ 1.49 ของกำลังแรงงานรวม ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 1.54 ในช่วงเดียวกันปีก่อน และ (3) การปรับเพิ่มเงินเดือนของภาครัฐ ภาคเอกชนรวมถึงเงินสวัสดิการต่าง ๆ
- ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลให้การใช้จ่ายในไตรมาสนี้ชะลอตัวลง ได้แก่ (1) ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลง เนื่องจากความวิตกกังวลต่อราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง สถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ และการแพร่ระบาดของไข้หวัดนกรอบใหม่ ซึ่งทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ต้นปี โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ทำการสำรวจโดยมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ปรับตัวลดลงต่ำกว่าระดับ 100 มาอยู่ที่ระดับ 96.1 ในไตรมาสที่สามของปี 2547 ลดลงจากระดับ 107.5 และ 102.4 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ (2) ระดับราคาสินค้าที่ปรับตัวสูงขึ้นตามการคาดการณ์ต้นทุนการผลิตที่จะเพิ่มขึ้นเมื่อลดการตรึงราคาน้ำมันดีเซล ตามราคาน้ำมันเบนซินที่เพิ่มขึ้นภายหลังจากการยกเลิกการตรึงราคาขายปลีกของรัฐบาล โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสที่สามนี้เท่ากับร้อยละ 3.3 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 1.9 และ 2.6 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ ทำให้ส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค และเริ่มชะลอการใช้จ่ายลง (3) ราย

ได้ของเกษตรกร มีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 11.2 ชะลอ
ลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 19.7 และ 15.1 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี ส่วน
หนึ่งเป็นผลจากปริมาณผลผลิตทางการเกษตรที่สำคัญลดลง (4) ดัชนีตลาดหลักทรัพย์
ปรับตัวลดลงจากระดับ 772.1 จุด ณ สิ้นปี 2546 มาอยู่ที่ระดับ 644.7 จุด ณ สิ้นไตรมาสที่
สามปี 2547 ทำให้รายได้ในส่วนของผลตอบแทนการลงทุนทางการเงินลดลง

ปัจจัยที่ส่งผลให้การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สามชะลอตัว



- โดยภาพรวมช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2547 การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนชะลอตัวจากในปี 2546 ตามการใช้จ่ายเพื่อซื้อสินค้าคงทนประเภทยานยนต์ที่ชะลอ
ลง ขณะที่การอุปโภคบริโภคสินค้าไม่คงทนยังคงขยายตัวได้สูงขึ้นต่อเนื่องจากปีก่อน ดัชนี
ผลสมการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนที่ปรับฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับระยะ
เดียวกันของปีที่แล้ว

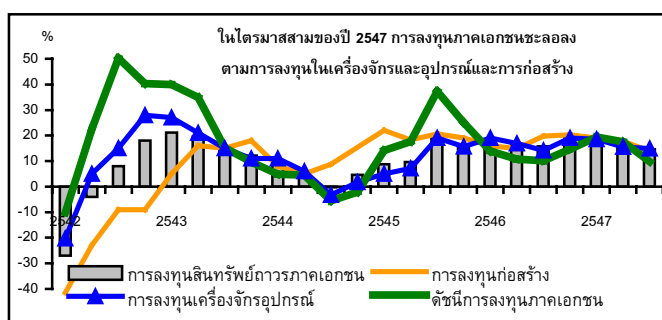
เครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2546				2547			9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.)	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	2546	2547
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)									
% เทียบกับไตรมาสก่อน (ต่อปี)	6.9	-3.8	2.8	8.8	10.3	-0.4	-2.8		
% เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน	8.1	5.5	3.7	4.3	4.4	5.3	3.8	5.7	4.5
การใช้กระแสไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย	6.7	7.0	5.7	5.5	5.1	5.7	6.0	6.5	7.4
ยอดค้าปลีก ณ ราคาปี 2538	14.3	13.3	15.8	18.1	18.9	17.9	18.5	14.5	18.5
การจำหน่ายเครื่องดื่ม									
สุรา	9.9	5.0	-7.7	2.1	0.5	0.0	-2.0	1.7	-0.5
เบียร์	28.6	24.6	19.2	27.6	7.9	2.5	7.7	24.1	6.1
โชตาและน้ำอัดลม	19.8	19.0	6.5	16.4	8.4	-1.1	5.4	13.4	3.6
การจำหน่ายปุ๋ยและยาป้องกัน	2.7	3.8	4.4	10.2	27.1	12.2	22.2	3.6	20.3
ภาษีมูลค่าเพิ่ม	20.7	11.9	13.1	20.0	22.0	20.2	21.8	15.1	21.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาปี 2538	20.7	8.4	5.6	8.6	16.5	18.8	12.5	11.1	15.9
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง	80.0	27.2	23.6	47.6	19.3	18.3	19.1	39.9	18.9
ปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์	56.5	53.3	13.9	2.8	13.0	14.2	11.7	39.6	13.0

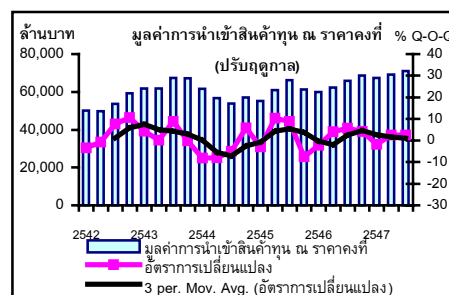
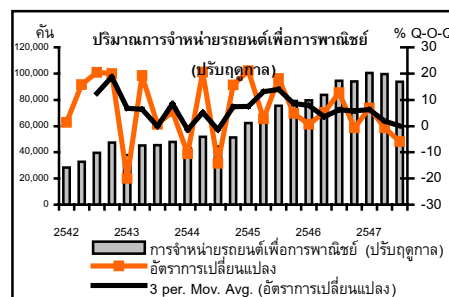
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2) การลงทุนภาคเอกชน

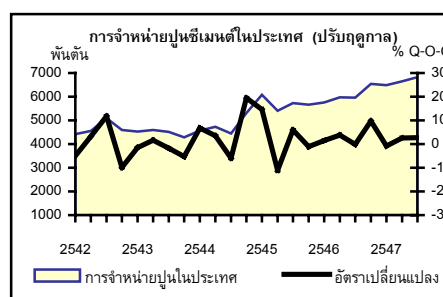
- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สามของปี 2547 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน ตามการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้างที่ชะลอตัว เนื่องจากนักลงทุนมีความมั่นใจในสถานการณ์เศรษฐกิจในปัจจุบันและแนวโน้มในอนาคตน้อยลง ส่วนหนึ่งจึงชะลอการตัดสินใจออกไปปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจดังกล่าว ประกอบด้วย (1) ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและกระทบต้นทุนการผลิตโดยที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง (2) ปัญหาความไม่สงบในภาคใต้ (3) การระบาดของไข้หวัดนก และ (4) แนวโน้มเศรษฐกิจโลก
- ในไตรมาสที่สาม ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนที่ปรับปัจจัยทางฤดูกาลออกแล้ว ขยายตัวร้อยละ 9.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน ชะลอลงอย่างชัดเจนจากร้อยละ 19.4 และ 17.5 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ



- การลงทุนประเภทเครื่องจักรและอุปกรณ์ ชะลอลงทั้งการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและหมวดยานพาหนะ พิจารณาจากเครื่องชี้ที่สำคัญที่ชะลอลง ได้แก่ ปริมาณการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ ขยายตัวร้อยละ 7.6 ชะลอลงจากร้อยละ 12.6 และ 11.0 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากปริมาณนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์ไฟฟ้าที่ชะลอลงเป็นสำคัญ ขณะเดียวกัน ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ในไตรมาสที่สาม ลดลงร้อยละ 1.0 จากที่เคยขยายตัวในเกณฑ์สูงในไตรมาสก่อน ส่วนหนึ่งเนื่องจากผู้ประกอบการเตรียมารถยนต์รุ่นใหม่ออกสู่ตลาด ทำให้ผู้บริโภคชะลอการซื้อเพื่อรอดูสินค้านรุ่นใหม่

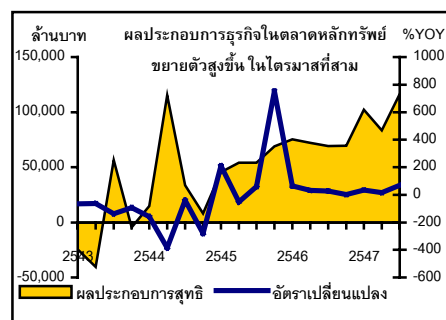
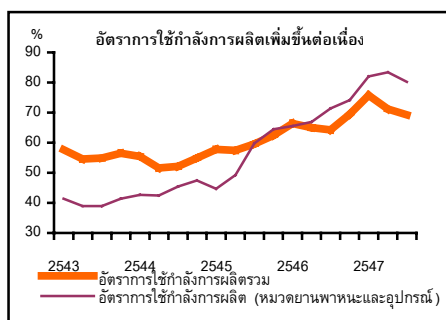


- การลงทุนในการก่อสร้างภาคเอกชน ชะลอลง เนื่องจากราคาวัสดุก่อสร้างที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยพิจารณาจากเครื่องชี้ที่สำคัญ ได้แก่ ปริมาณการจำหน่าย

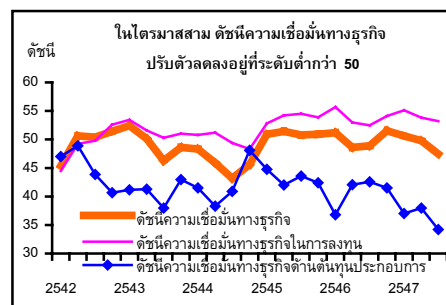


สังกะสี เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 ชะลอลงจากไตรมาสก่อน ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (รวมการนำเข้า) และเหล็กเส้น เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 และ 8.3 จากระยะเดียวกันปีก่อน ตามลำดับ ยังขยายตัวค่อนข้างดีเนื่องจากการก่อสร้างภาครัฐที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น

- ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสนี้ ประกอบด้วย (1) อัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำเมื่อเทียบกับราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้น (2) อัตราการใช้กำลังการผลิตยังคงอยู่ในระดับสูง โดยในไตรมาสที่สามของปี 2547 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 69.3 ปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 64.3 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2546 โดยในหลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตในระดับสูงเกือบเต็มกำลังการผลิต จึงต้องขยายการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิต อาทิ อุตสาหกรรมยางรถยนต์ อุตสาหกรรมสังกะสี และอุตสาหกรรมปิโตรเคมี เป็นต้น (3) ผลประกอบการของภาครัฐที่ดีขึ้น เป็นเงื่อนไขที่จูงใจให้เกิดการลงทุนเพิ่ม โดยผลการดำเนินงานรวมของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์² ในไตรมาสที่สาม มีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 116,471.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 38.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยธุรกิจที่มีผลประกอบการสูงขึ้นมาก ได้แก่ ธุรกิจสื่อสาร ธุรกิจเคมีภัณฑ์และพลาสติก ธุรกิจเครื่องมือและเครื่องจักร และธุรกิจขนส่ง



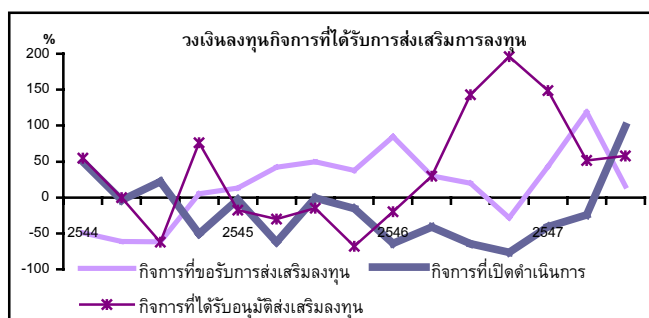
- เมื่อพิจารณาความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่มีต่อเศรษฐกิจพบว่า ในไตรมาสที่สามปี 2547 ดัชนีความเชื่อมั่นต่อภาวะธุรกิจ³ เฉลี่ยอยู่ที่ 47.5 ลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับ 50.6 และ 49.8 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี ตามลำดับ เนื่องจาก ราคาสินค้าก่อสร้างที่มีแนวโน้มสูงขึ้น และปัญหาสถานการณ์ความไม่สงบในภาคใต้ ขณะเดียวกัน ดัชนีความเชื่อมั่นต่อแนวโน้มภาวะธุรกิจในระยะ 3 เดือนข้างหน้า โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 56.6 ในไตรมาสที่สามของปี 2547
- ภาพรวมการลงทุนภาคเอกชนในระยะเก้าเดือนแรกของปี 2547 ยังคงขยายตัวได้ดีเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนปรับฤดูกาลแล้วเฉลี่ยเก้าเดือนแรกของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 จากระยะเดียวกันของปีก่อน เป็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 13.1 ในปี 2546



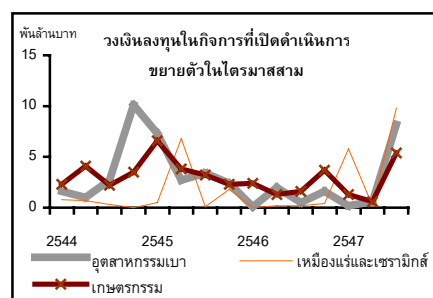
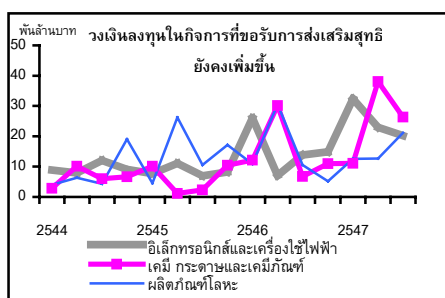
² ข้อมูลบริษัทจดทะเบียนที่นำเสนอการเงินจำนวน 434 บริษัท จากทั้งหมด 456 บริษัท ณ วันที่ 16 พฤศจิกายน 2547

³ มากกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจดีขึ้น เท่ากับระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจทรงตัว น้อยกว่าระดับ 50 หมายถึงความเชื่อมั่นทางธุรกิจเลวลง

- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสที่สามของปี 2547 มีจำนวนโครงการและวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นในทุกประเภท โดยกิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุน กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม กิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม และกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.1, 57.9, 129.5 และ 98.8 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ตามลำดับ



- กิจการขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ ในไตรมาสที่สามของปี 2547 มีจำนวนกิจการทั้งสิ้นประมาณ 335 ราย คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 108.4 พันล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 16.1 โดยมีแนวโน้มชะลอลงหลังจากที่ขยายตัวสูงในไตรมาสที่สองถึงร้อยละ 118.7 กิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้น ได้แก่ กิจการประเภทเคมี กระดาษและเคมีภัณฑ์ กิจการอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องไฟฟ้า และกิจการประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง
- กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน มีจำนวนกิจการ 335 ราย และมีเงินลงทุนทั้งสิ้น 146.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.0 จากระยะเดียวกันปีก่อนใกล้เคียงกับการขยายตัวในไตรมาสที่สอง แต่ชะลอลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจากได้มีการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจำนวนสูงมากในช่วงปลายปี 2546 ทั้งนี้มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นในทุกประเภทกิจการ ยกเว้นกิจการประเภทอุตสาหกรรมเบาที่มีวงเงินลงทุนลดลงเนื่องจากได้มีการอนุมัติการลงทุนในวงเงินที่สูงปีก่อน กิจการที่มีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ อาทิ กิจการอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า กิจการประเภทเคมี กระดาษและเคมีภัณฑ์ และกิจการประเภทเกษตรกรรม เป็นต้น
- กิจการที่เปิดดำเนินการกิจการและขยายกิจการ^{1/} ในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 98.8 เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกของการเปิดดำเนินการกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากที่มีแนวโน้มลดลงมาโดยตลอดนับตั้งแต่ปลายปี 2544 โดยมีกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการจำนวนทั้งสิ้น 82 ราย และมูลค่าเงินลงทุนประมาณ 34.4 พันล้านบาท



^{1/} กิจการส่วนใหญ่รายงานการเปิดดำเนินการเมื่อได้ดำเนินการไปแล้วเติมกำลัง แม้ว่าจะได้เปิดดำเนินการมาก่อนหน้าแล้วในบางส่วนก็ตาม

- ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2547 วงเงินลงทุนในกิจการที่ขอรับการส่งเสริมกิจการสุทธิ กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม และกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.6, 71.1 และ 14.8 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน
- การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ ในไตรมาสที่สามของปี 2547 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศสุทธิ จำนวนทั้งสิ้น 424 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจาก 132 และ 223 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ แสดงถึงแนวโน้มการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แม้ว่าจะอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าปีก่อน โดยประเทศที่นำเงินมาลงทุนมากที่สุดได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น กลุ่มประเทศสหภาพยุโรป และกลุ่มประเทศในอาเซียน เงินลงทุนส่วนใหญ่ไหลเข้าเพื่อลงทุนในภาคอุตสาหกรรมโดยเฉพาะในสาขาเครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง และภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่เงินทุนไหลออกสุทธิส่วนใหญ่ยังคงอยู่ในภาคสถาบันการเงินที่ไม่รวมธนาคาร และภาคการค้า ทั้งนี้ ภาพรวมระยะเก้าเดือนแรกของปี 2547 มีเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิทั้งสิ้น 779 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่ำกว่าระยะเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,331 ล้านดอลลาร์ สรอ.

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ

อัตราการเปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2546				2547			9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.)	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	2546	2547
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน % เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน	13.9	10.8	10.2	14.7	19.4	17.5	9.8	11.5	15.3
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์ มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538	8.2	2.4	-0.6	12.0	12.6	11.0	7.6	3.0	10.3
การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	27.0	31.3	25.1	19.1	26.5	18.8	-1.0	27.7	13.9
การลงทุนก่อสร้าง พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ	10.0	29.9	34.9	54.6	39.7	41.9	18.7	25.4	32.3
การจำหน่ายปูนซีเมนต์	-6.0	10.5	4.1	15.4	12.9	11.4	14.6	2.2	13.0
การจำหน่ายเหล็กเส้น	18.4	-19.6	34.0	28.2	10.7	6.8	8.3	10.8	8.9
การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-3.1	-7.1	-6.5	13.8	-0.3	4.0	2.2	-5.5	1.9
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์ ตั้งใหม่	-14.4	24.4	51.0	68.1	80.8	34.6	na	17.8	na
เพิ่มทุน	-17.1	-16.2	12.2	41.4	54.7	82.8	na	-4.7	na
เลิกกิจการ	-42.1	73.1	-4.4	-41.3	-17.0	-13.2	na	-2.9	na
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ	84.4	30.3	20.1	-28.4	43.1	118.7	16.1	36.5	59.4
วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม	-20.3	30.5	144.2	193.4	149.3	51.0	57.0	46.8	71.6
วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	-0.9	36.2	12.2	-18.0	53.5	66.3	129.5	14.8	77.3
วงเงินของกิจการที่เปิดดำเนินการและขยายกิจการ	-63.8	-41.3	-64.3	-76.3	-40.9	-24.3	98.8	-59.1	3.8

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

การเปลี่ยนแปลง: ร้อยละ	2546					2547		
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสิทธิ								
เกษตรกรรม	5.3	-71.0	-76.3	38.4	-53.6	119.0	262.5	-13.8
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	na	100.0	6,500	2,200	925.0	-6.3	14.7	-47.0
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-42.9	-29.6	442.9	8.6	21.6	106.3	-68.0	-43.4
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	142.2	16.8	0.0	-69.6	-1.9	15.6	-58.5	99.1
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	237.7	-36.0	98.6	81.7	82.1	24.2	222.5	45.3
เคมี กระดาษ และพลาสติก	19.6	2,408.3	195.7	4.8	148.3	-9.0	26.6	286.8
บริการ และสาธารณูปโภค	90.0	18.9	306.8	-72.5	-0.8	255.3	1,415.9	-34.3
รวม	84.4	30.3	20.1	-28.4	15.6	43.1	118.7	16.1
กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน								
เกษตรกรรม	-25.6	-41.1	-44.4	39.1	-25.7	91.4	51.8	141.1
เหมืองแร่ และเซรามิกส์	0.0	-44.4	100.0	5,000.0	714.3	380.0	340.0	350.0
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-83.6	-84.3	114.3	200.0	-30.8	510.0	130.8	-26.7
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	38.9	575.7	58.4	163.2	144.7	96.0	-45.2	7.8
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-51.8	373.2	43.2	32.8	50.7	238.9	100.5	74.5
เคมี กระดาษ และพลาสติก	0.0	9.8	2,308.3	265.0	198.8	173.0	34.8	88.2
บริการ และสาธารณูปโภค	20.0	-79.0	1,170.0	301.4	127.7	139.6	524.1	17.3
รวม	-20.3	30.5	144.2	193.4	75.6	149.3	51.0	57.0

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

เงินทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2546							2547		
	Q1	Q2	Q3	Q4	H1	H2	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ	206	584	541	551	790	1,092	1,882	132	223	424
สาขาการลงทุน										
1. สาขาอุตสาหกรรม	52	221	19	226	273	245	518	204	195	295
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	-33	-26	-69	22	-59	-47	-106	-73	13	-60
เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	13	70	19	27	83	46	129	45	63	193
- โลหะ และอโลหะ	22	25	3	-14	47	-11	36	46	43	28
2. การค้า	68	323	258	-197	391	61	452	-40	49	-68
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	-54	-77	-45	-72	-131	-117	-248	-56	-31	-54
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	26	-2	-14	309	24	295	319	17	-94	28
5. อสังหาริมทรัพย์	7	-17	147	7	-10	154	144	-87	37	33
6. เหมืองแร่และถ่านหิน	-23	22	3	-7	-1	-4	-5	-45	-22	20
7. บริการ	-20	-37	17	31	-57	48	-9	32	33	24
8. อื่น ๆ	150	151	156	254	301	410	711	89	-63	13
แยกแยะประเทศ										
1. ญี่ปุ่น	32	251	333	200	283	533	816	211	192	246
2. สหรัฐอเมริกา	-26	-67	-23	-60	-93	-83	-176	32	1	17
3. สหภาพยุโรป	79	54	-2	-116	133	-118	15	-162	49	120
4. อาเซียน	71	354	120	125	425	245	670	24	-40	37
5. ออสเตรเลีย	28	1	7	320	29	327	356	-8	-79	23
6. อื่น ๆ	22	-9	106	82	13	188	201	35	100	-19

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

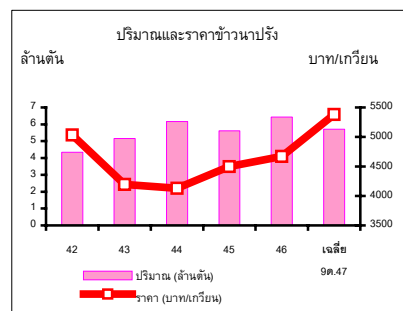
3.2 ด้านการผลิต :ไตรมาสที่ 3 ของปี 2547 ลดลง

- (1) ภาคเกษตรกรรม จากการพยากรณ์ผลผลิตภาคเกษตรของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ณ เดือนตุลาคม 2547 สาขาพืชผล ผลผลิตตลอดทั้งปีของสาขาปศุสัตว์ และสาขาประมงลดลง เนื่องจากเกิดโรคระบาดไข้หวัดนกครอบงอม เกิดภาวะภัยแล้งในหลายจังหวัด และปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำขนาดใหญ่ลดลงมาก

- (1.1) ผลผลิตพืชผลตลอดทั้งปี 2547 ผลผลิตที่มีแนวโน้มลดลง ได้แก่ ข้าวนาปี ข้าวนาปรัง และอ้อย เป็นผลจากการเกิดภาวะภัยแล้งอย่างรุนแรง โดยมีปริมาณน้ำในเขื่อนลดลงมาก ส่งผลให้การเก็บเกี่ยวผลผลิตได้ปริมาณน้อย สำหรับพืชที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง และยางพารา เนื่องจากราคาที่อยู่ในเกณฑ์ดี จึงทำให้ขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มขึ้น

- ข้าวนาปี ในปีเพาะปลูก 2547/48 (พยากรณ์ ณ เดือนพฤศจิกายน 2547) ผลผลิตลดลงจาก 20.9 ล้านตัน เป็น 19.7 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 5.6 เนื่องจากสภาพดินฟ้าอากาศไม่เอื้ออำนวย โดยที่ฤดูแล้งมีระยะเวลานาน

- ข้าวนาปรัง ในปี 2547 (พยากรณ์ ณ เดือนพฤศจิกายน) ผลผลิตลดลงจาก 6.4 ล้านตัน เป็น 6.3 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 1.5 เนื่องจากเกษตรกรบางส่วนลดพื้นที่เพาะปลูก และหันมาปลูกพืชที่ได้ผลตอบแทนสูง เช่น ถั่วเขียว ข้าวโพดหวาน และข้าวโพดฝักอ่อน ตามโครงการ



- ปลูกพืชไร่น้ำน้อยของรัฐบาล และเพื่อให้เกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการมีตลาดรับซื้อผลผลิตที่มีรายได้แน่นอน ทั้งนี้รัฐบาลได้มีนโยบายห้ามปลูกข้าวนาปรังรอบ 2 เนื่องจากเกิดภาวะน้ำแห้งมากปริมาณน้ำในเขื่อนใหญ่ ๆ ลดลงอย่างรวดเร็ว ผลผลิตข้าวนาปรังที่ออกสู่ตลาดลดลงส่งผลให้ราคาข้าวเปลือกจำวนาปรัง ความชื้น 14-15% ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น โดยเฉลี่ย 9 เดือนของปี 2547 อยู่ที่ 5,382 บาท/เกวียน เทียบกับทั้งปี 2546 อยู่ที่ 4,670 บาท/เกวียน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3

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

- ข้าวโพด ในปีเพาะปลูก 2547/48 ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 จาก 4.1 ล้านตัน เป็น 4.4 ล้านตัน ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกจาก 6.9 ล้านไร่ เป็น 7.1 ล้านไร่ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เนื่องจากราคาอยู่ในเกณฑ์ดีตลอดหลายปีที่ผ่านมา จึงจูงใจให้เกษตรกรเพิ่มพื้นที่เพาะปลูก

- **มันสำปะหลัง** ในปี 2547 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 19.7 ล้านตัน เป็น 21.4 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 เนื่องจากรัฐบาลได้มีมาตรการพยุงราคามันสำปะหลัง นอกจากนี้ตลาดภายในและต่างประเทศมีความต้องการหัวมันสดเพิ่มขึ้น ในช่วงไตรมาสที่ 3 ราคาที่เกษตรกรขายได้เท่ากับ 1.05 บาท/กก. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5
- **ยางพารา** ในปี 2547 ผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 2.9 ล้านตัน เป็น 3.0 ล้านตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เนื่องจากราคาอยู่ในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง จูงใจให้เกษตรกรเพิ่มจำนวนวันกรีดยางมากขึ้น ประกอบกับยางที่ปลูกใหม่ให้น้ำยางสูง

ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญตามปีเพาะปลูก

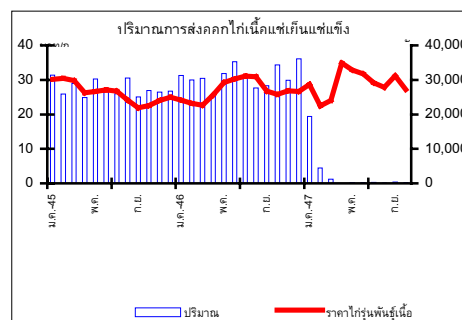
	หน่วย	ปี 2545/46	ปี 2546/47	ปี 2547/48 ณ.ต.ค.	อัตราเพิ่ม (%)		
					2545/46	2546/47	2547/48
1. ข้าวนาปี	ล้านตัน	19.631	20.909	19.728	-6.1	6.5	-5.6
พื้นที่	ล้านไร่	56.908	57.667	57.480	-1.6	1.3	-0.3
ผลผลิตต่อไร่	กก.	345	363	343	-9.2	5.2	-5.5
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	ล้านตัน	4.230	4.178	4.352	-5.3	-1.2	4.2
พื้นที่	ล้านไร่	7.317	6.943	7.120	-4.8	-5.1	2.5
ผลผลิตต่อไร่	กก.	578	602	611	-3.3	4.2	1.5
3. อ้อย	ล้านตัน	62.650	77.561	67.900	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	6.332	-7.1	14.2	-1.5
พื้นที่	ล้านไร่	8.434	9.533	9.432	-3.2	13.0	-1.1
ผลผลิตต่อไร่	กก.	667	674	671	-4.0	1.0	-0.4
5. มันสำปะหลัง	ล้านตัน	16.868	19.718	21.440	-8.3	16.9	8.7
พื้นที่	ล้านไร่	6.176	6.386	6.608	-5.8	3.4	3.5
ผลผลิตต่อไร่	กก.	2,731	3,087	3,244	-2.6	13.0	5.1
6. ยางพารา	ล้านตัน	2.632	2.861	3.031	2.8	8.7	5.9
พื้นที่ (เนื้อที่กรีดยางได้)	ล้านไร่	9.710	10.011	10.528	2.0	3.1	5.2
ผลผลิตต่อไร่	กก.	271	286	288	0.7	5.5	0.7

ที่มา : ศูนย์สารสนเทศการเกษตร (การพยากรณ์ผลผลิตการเกษตร) สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

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

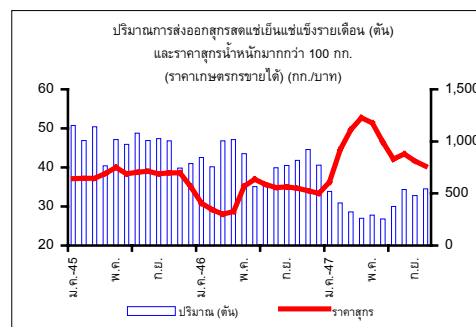
ผลผลิตข้าวนาปี และข้าวนาปรัง พยากรณ์เมื่อเดือนพฤศจิกายน 2547

- (1.2) **สาขาปศุสัตว์** ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2547 ผลผลิตโดยรวมลดลง โดยเฉพาะผลผลิตไก่เนื้อ ปริมาณยังคงลดลงต่อเนื่องจากปีที่แล้ว เนื่องจากเกิดโรคระบาดไข้หวัดนก รอบ 2 ส่งผลให้การบริโภคลดลง โดยเฉพาะตลาดต่างประเทศ จากการเกิดโรคระบาดไข้หวัดนกทั้ง 2 รอบ ทำให้สัตว์ปีกถูกทำลายทั้งหมดประมาณ 60.7 ล้านตัว และพื้นที่สงสัยเกิดโรคระบาดใน 36 จังหวัดเป็นพื้นที่กำลังควบคุม 26 จังหวัด และเป็นพื้นที่อีก 10 จังหวัดเป็นพื้นที่เฝ้าระวังภายใน



21 วัน ส่งผลให้ผู้บริโภคส่วนใหญ่ยังไม่มั่นใจในการบริโภคเนื้อไก่ ทำให้ราคาไก่รุ่นพันธุ์เนื้อที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยอยู่ที่ 29.41 บาท/กก. ลดลงร้อยละ 0.6 สำหรับการส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งมีปริมาณ 744 ตัน ลดลงร้อยละ 99.1 เนื่องจากตลาดต่างประเทศยังไม่มี ความมั่นใจในเรื่องการควบคุมโรคระบาดไข้หวัดนกของไทย จึงยังคงระงับการสั่งซื้อไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง

สุกร ปริมาณการผลิตที่ออกสู่ตลาดในไตรมาสที่สามของปี 2547 เพิ่มขึ้นเป็นผลจากตลาดภายในประเทศมีความต้องการมากขึ้น เพื่อทดแทนเนื้อไก่ที่เกิดโรคระบาดไข้หวัดนก รอบ 2 ส่งผลให้ราคาสุกรในช่วงไตรมาสที่สามมีราคาเพิ่มสูงขึ้น โดยที่สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก. ที่เกษตรกรขายได้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 35.17 บาท/กก. เป็น 42.41 บาท/กก. ของปี 2547 หรือเพิ่ม ร้อยละ 20.6 แต่อย่างไรก็ตาม ในช่วงไตรมาสที่สามการส่งออกเนื้อสุกรแช่เย็นแช่แข็ง ยังคงลดลงร้อยละ 51.7 เทียบกับอัตราที่ลดลงร้อยละ 32.5 จากระยะเดียวกันปีที่แล้ว



ปริมาณส่งออกและราคาที่เกษตรกรขายได้ของไก่เนื้อ และสุกร

รายการ	2546				2547		
	ทั้งปี	Q2	Q3	ต.ค.	Q2	Q3	ต.ค.
ปริมาณการส่งออก (ตัน)							
ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	370,781	92,389	86,356	34,341	350	744	212
อัตราเพิ่ม (%)	12.2	11.9	5.9	21.6	-99.6	-99.1	-99.4
ไก่แปรรูป	126,983	31,920	32,127	9,888	37,982	52,181	18,846
อัตราเพิ่ม (%)	23.1	27.5	18.7	11.8	19.0	62.4	90.6
สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	9,684	2,465	2,101	817	931	1,015	545
อัตราเพิ่ม (%)	-17.3	-10.4	-32.5	-18.7	-62.2	-51.7	-33.3
ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บ./กก.)							
ไก่รุ่นพันธุ์เนื้อ	26.92	28.38	29.57	25.82	33.15	29.41	27.23
อัตราเพิ่ม (%)	2.7	6.5	21.8	14.7	16.8	-0.6	5.5
สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	33.03	33.59	35.17	34.65	50.20	42.41	40.35
อัตราเพิ่ม (%)	-12.7	-14.5	-9.2	-5.4	49.4	20.6	16.5

ที่มา : กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ และกระทรวงพาณิชย์

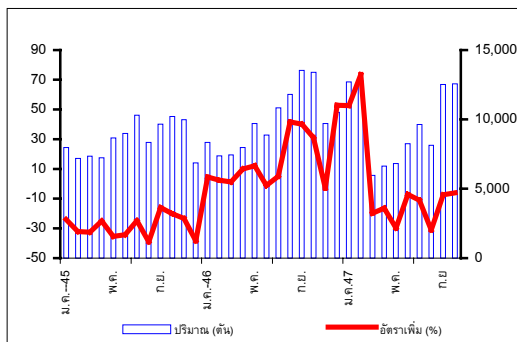
- (1.3) สาขาประมง ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2547 ปริมาณการผลิตในสาขาประมงลดลง โดยมีสัตว์น้ำทุกชนิดประเภทส่งเข้าประมูลจำหน่ายที่ตลาดกลางองค์การสะพานปลา กรุงเทพฯ รวมทั้งสิ้น 16,253 ตัน ลดลงจาก 16,797 ตัน หรือลดลงร้อยละ 3.2 ของระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว และปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งลดลงจาก 36,139 ตัน เป็น 30,281 ตันในปี 2547 หรือลดลงร้อยละ 16.2 เนื่องจากมีการเร่งส่งออกไปมากในช่วงต้นปี ก่อนที่จะมีข้อสรุปจากการไต่สวนการทุ่มตลาดของตลาดสหรัฐอเมริกา เมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2547 ดังนั้นในช่วงครึ่งหลังของปีการส่งออกจึงไม่เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามคาดว่าในไตรมาสสุดท้ายของปี การส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งน่าจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีข้อสรุปจากการไต่สวนที่ชัดเจนแล้ว โดยที่สหรัฐฯ ได้เรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาด (เอตี) ในอัตราเบื้องต้นจาก 4 ประเทศ

ประเทศ	ถูกเก็บอัตรา	อัตราเฉลี่ย
ไทย	5.56 – 10.25 %	6.39 %
บราซิล	0 – 36.91 %	36.91 %
อินเดีย	3.56 – 27.4 %	14.20 %
เอกวาดอร์	6.08 – 9.35 %	7.30 %

ที่เหลือ คือ ไทย บราซิล อินเดีย และเอกวาดอร์ ซึ่งไทยถูกเรียกเก็บในอัตราต่ำสุด และต่ำกว่าอัตราเอตีของจีนและเวียดนามที่ถูกเรียกเก็บก่อนหน้านี้ คือ อัตรา 12.11 - 93.13% และ 7.67 - 112.81% ทั้งนี้สหรัฐฯ ได้เรียกเก็บเอตีเบื้องต้นในเดือนสิงหาคมเป็นต้นมา และจะเปิดรับข้อคิดเห็นข้อโต้แย้งกับหลักฐานเพิ่มเติมและส่งทีมเจ้าหน้าที่มาตรวจสอบข้อมูลข้อเท็จจริงของผู้ส่งออกไทย เพื่อนำข้อมูลไปประกอบการพิจารณาเรียกเก็บอากรเอตีอัตราสุดท้าย คาดว่าจะพิจารณาในวันที่ 17 ธันวาคม ศกนี้ ซึ่งกระทรวงพาณิชย์และผู้ส่งออกของไทยได้ร่วมมือกันในการตอบแบบสอบถามและให้ข้อมูลต่าง ๆ เกี่ยวกับต้นทุน การผลิต ราคาขาย บัญชีรายรับรายจ่ายแก่สหรัฐฯ เพื่อประกอบการเรียกเก็บอากรเอตีขั้นสุดท้ายอีกครั้งหนึ่ง ถ้าสหรัฐฯ พิสูจน์ได้ว่าอุตสาหกรรมภายในของสหรัฐฯ ไม่ได้รับความเสียหายก็จะยกเลิกการเรียกเก็บเอตีจากไทยและคืนอากรให้กับผู้นำเข้า หากอัตราสุดท้ายต่ำกว่าอัตราเบื้องต้นจะคืนส่วนต่างให้กับผู้นำเข้าด้วย และเป็นที่คาดว่าประเทศไทยจะพิสูจน์ได้ว่าไม่ได้ทุ่มตลาดสหรัฐฯ ดังนั้นผู้นำเข้าสหรัฐฯ จะหันมาสั่งซื้อกุ้งจากไทยมากขึ้น

ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง และอัตราเพิ่ม รายเดือน

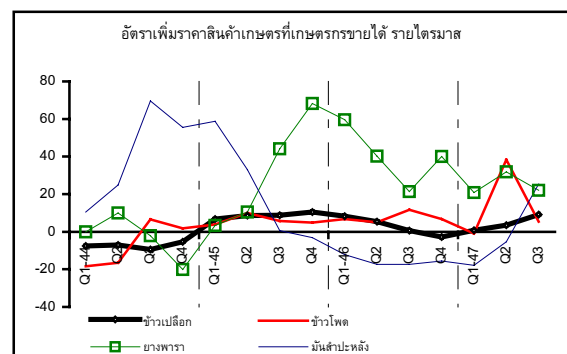


ปริมาณการส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็ง

	Q1	Q2	Q3	ต.ค.
ปริมาณ (ตัน)				
2546	23,149	26,553	36,139	13,383
2547	31,448	21,715	30,281	12,563
อัตราเพิ่ม (%)				
2546	2.8	6.7	27.8	31.1
2547	35.9	-18.2	-16.2	-6.1

(1.4) **ราคาสินค้าเกษตรที่เกษตรกรขายได้ ไตรมาสที่สามของปี 2547** มีราคาเพิ่มขึ้นทุกชนิด ได้แก่ ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1 นาปี เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 ข้าวโพดเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 ยางพาราเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.0 และมันสำปะหลังเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5

เนื่องจากตลาดภายในและตลาดต่างประเทศมีความต้องการเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ราคาขยับตัวสูงขึ้น สำหรับราคาสินค้าเกษตรโลก มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทุกสินค้าเช่นเดียวกัน



ได้แก่ ข้าวสาร 100% ชั้น 2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 ข้าวโพดเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ยางแผ่นรมควันชั้น 3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 และน้ำตาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 เนื่องจากความต้องการของตลาดโลกเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจของหลายประเทศที่ขยายตัวได้ดี

ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ ปี 2546-2547

	หน่วย	2546				2574		
		ทั้งปี	Q2	Q3	ต.ค.	Q2	Q3	ต.ค.
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้	บาท/ตัน							
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		5,107	5,146	5,215	5,000	5,325	5,691	6,187
- ข้าวโพด		4,480	4,533	4,613	4,500	6,273	4,860	4,350
- ยางพารา		37,631	36,223	36,967	43,450	47,763	45,093	45,530
- มันสำปะหลัง		871	920	837	770	870	1,050	1,040
- อ้อยโรงงาน		420	470	-	-	419	-	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ	บาท/ตัน							
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		7,913	8,158	7,839	7,410	8,992	9,300	9,671
- ข้าวโพด		4,930	5,043	4,886	4,756	7,310	5,183	4,741
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		41,585	39,663	40,170	47,460	51,873	49,000	49,630
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	203.17	201.57	206.10	201.00	238.60	239.67	248.30
- ข้าวโพด: ชิคาโก	ยูเอสแกลล/ตัน	105.38	106.77	100.53	105.40	128.33	102.30	93.80
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์	สิงคโปร์ดอลลาร์	1,902	1,765	1,847	2,234	2,335	2,163	2,147
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์ สร./ปอนด์	7.55	7.40	7.07	6.70	8.23	9.10	9.8
อัตราเพิ่ม (%)								
1. ราคาที่เกษตรกรขายได้								
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		2.7	5.4	0.6	-11.4	3.5	9.1	23.7
- ข้าวโพด		7.5	5.0	11.7	6.6	38.4	5.3	-3.3
- ยางพารา		38.8	40.3	21.4	44.8	31.9	22.0	4.8
- มันสำปะหลัง		-15.7	-17.4	-17.4	-15.4	-5.4	25.5	35.1
- อ้อยโรงงาน		-5.0	0.3	-	-	-10.9	-	-
2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		-0.3	-0.4	1.7	-5.2	10.2	18.6	30.5
- ข้าวโพด		4.1	0.4	7.1	-4.8	45.0	6.1	-0.3
- ยางแผ่นรมควันชั้น 3: หาดใหญ่		40.3	39.4	22.3	41.9	30.8	22.0	4.6
3. ราคาตลาดโลก								
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		1.0	-1.9	1.8	2.8	18.4	16.3	23.5
- ข้าวโพด: ชิคาโก		6.1	18.0	-6.2	-3.9	20.2	1.8	-11.0
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3: สิงคโปร์		38.7	32.2	21.1	49.1	32.3	17.1	-3.9
- น้ำตาล: นิวยอร์ก		-4.1	3.3	-11.7	-23.9	11.3	28.8	46.3

(2) ภาคอุตสาหกรรม : การผลิตค่อนข้างทรงตัว

(2.1) ภาวะการผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวม

ในไตรมาสที่สามปี 2547 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมอยู่ที่ระดับ 142.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 จากระยะเดียวกันของปีก่อน ค่อนข้างทรงตัวเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.4 ในไตรมาสที่สอง

- หมวดอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง¹ ได้แก่ หมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 และหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็กเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 โดยที่การผลิตเหล็กเส้นและเหล็กโครงสร้าง และเหล็กถด เพิ่มขึ้น
- หมวดอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นแต่มีแนวโน้มชะลอตัว² ได้แก่ หมวดเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 หมวดสิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 หมวดวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.8
- หมวดอุตสาหกรรมที่ชะลอตัวต่อเนื่อง³ ได้แก่ หมวดยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง หมวดอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า และหมวดเครื่องประดับ ขยายตัวร้อยละ 13.7 11.4 และ 2.3 ตามลำดับ
- หมวดอุตสาหกรรมที่ลดลง⁴ คือ หมวดอาหารลดลงร้อยละ 3.5 จากที่ลดลงร้อยละ 21.5 ในไตรมาสที่สอง

และเมื่อพิจารณาการผลิตภาคอุตสาหกรรมจำแนกตามสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออก จะเห็นว่าอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 ชะลอตัวลงอย่างชัดเจน โดยเฉพาะในกลุ่มเครื่องรับโทรทัศน์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ สัมประรดกระป๋อง อาหารทะเลกระป๋อง และอาหารทะเลแช่แข็ง เป็นต้น สำหรับอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนของผลผลิตเพื่อการส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 และอยู่ระหว่างร้อยละ 30 ถึง 60 ค่อนข้างทรงตัว โดยการผลิอุตสาหกรรมสำคัญที่ชะลอตัว ได้แก่ รถยนต์นั่ง รถยนต์เพื่อการพาณิชย์ และเบียร์ ขณะที่บางอุตสาหกรรมที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี เสื้อผ้าสำเร็จรูป สุรา ผ้าผืนทอ และซีเมนต์ผ้าผืนทอ เป็นต้น

ปัจจัยที่มีผลต่อการผลิตอุตสาหกรรมในไตรมาสนี้ ได้แก่ (1) การชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศ เนื่องจากราคาที่ปรับสูงขึ้นและความเชื่อมั่นที่ลดลง (2) การส่งออกไก่และกุ้งลดลงมาก เนื่องจากเกิดการระบาดของโรคไข้หวัดนกสองและยังไม่สามารถส่งออกไก่สดแช่แข็งได้ และการถูกไต่สวน Anti-Dumping ของสินค้ากุ้งไปสหรัฐอเมริกา และ (3) การขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตปลากระป๋องและสัมประรดกระป๋อง

¹ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วและไตรมาสก่อนหน้า

² เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วแต่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

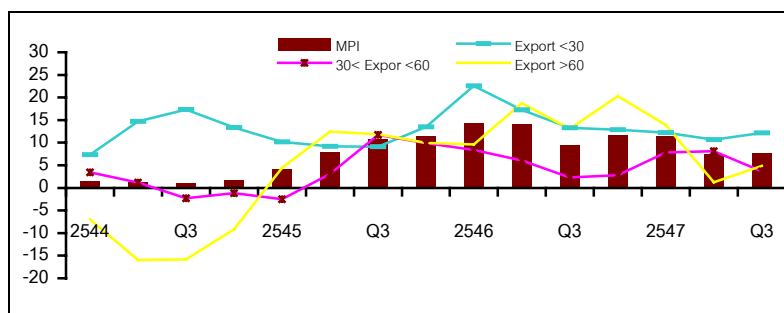
³ ชะลอตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วและลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

⁴ ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้วและไตรมาสก่อนหน้า

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

	2545	2546					2547		
		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (รพท.)	123.2	140.5	134.9	132.6	145.6	138.4	156.5	144.9	142.7
อัตราเพิ่ม (%)	8.5	14.2	13.9	9.5	11.7	12.3	11.4	7.4	7.6
2. จำแนกตามกลุ่มสินค้า									
อาหาร	2.8	11.0	39.9	15.8	10.2	17.0	4.5	-21.5	-3.5
เครื่องดื่ม	20.0	23.5	20.8	11.1	15.5	17.6	11.7	2.9	15.1
ยาสูบ	3.2	5.7	-3.9	7.5	5.4	3.7	4.6	24.9	-5.2
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-0.4	0.7	0.0	-0.3	-0.4	0.0	2.2	3.6	4.9
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	1.9	8.3	2.8	4.3	2.0	4.3	3.8	8.0	7.3
วัสดุก่อสร้าง	13.4	-7.7	1.7	0.1	14.0	1.5	12.7	4.9	7.8
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	24.3	8.4	-5.9	-5.3	13.0	2.1	19.4	1.3	4.4
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	19.7	52.3	40.3	24.8	18.7	32.1	25.5	24.3	13.7
อิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า	24.1	11.3	19.6	17.9	42.1	23.1	34.9	20.5	11.4
เครื่องประดับ	0.0	-1.8	-0.6	4.8	4.9	2.0	4.1	2.4	2.3
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	2.3	30.4	18.3	5.3	2.7	13.2	-3.3	-2.4	-0.2
3. จำแนกตามกลุ่มสินค้า									
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	10.5	22.6	17.2	13.3	12.9	16.3	12.3	10.7	12.2
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	5.4	8.4	6.1	2.3	2.8	4.9	7.8	8.2	3.7
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	9.3	9.6	18.8	13.1	20.3	15.3	13.9	1.3	4.8

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ที่มา: รพท.

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรม

	2545	2546					2547		
		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. อัตราการใช้กำลังการผลิต (รพท.)	59.3	66.4	65.0	64.3	69.5	66.3	75.7	71.1	69.1
อัตราเพิ่ม (%)	10.9	15.0	13.2	7.8	11.1	11.7	13.9	9.4	7.5
2. การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมจำแนกตาม									
กิจกรรมการผลิต (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	58,384	15,887	16,636	17,405	18,777	68,705	19,353	20,737	21,902
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	20.3	16.3	12.8	21.6	17.7	21.8	24.7	25.8
- ใช้แรงงาน	7,933	1,905	1,933	2,161	2,160	8,159	2,085	2,208	2,491
อัตราเพิ่ม (%)	-1.5	9.2	0.1	-1.1	4.2	2.8	9.4	14.2	15.3
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	5,859	1,584	1,719	1,632	1,672	6,607	1,704	1,763	1,829
อัตราเพิ่ม (%)	5.1	11.5	15.1	11.2	13.2	12.8	7.6	2.6	12.1
- ใช้เทคโนโลยีสูง	40,246	10,961	11,495	11,963	13,156	47,575	13,899	14,961	15,733
อัตราเพิ่ม (%)	5.3	20.8	18.1	12.4	21.9	18.2	26.8	30.2	31.5
3. การนำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)									
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	17,014	4,582	5,059	5,073	5,284	19,998	6,005	6,485	6,949
อัตราเพิ่ม (%)	7.5	21.6	20.3	13.4	15.7	17.5	31.1	28.2	37.0
- สินค้าทุน	29,546	7,686	8,019	8,475	9,770	33,950	9,684	10,362	10,670
อัตราเพิ่ม (%)	0.4	10.7	11.0	7.7	30.1	14.9	26.0	29.2	25.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

(2.2) อุตสาหกรรมรายสาขา

- **หมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3** ก่อนช่วงทรงตัว เมื่อเทียบกับร้อยละ 8.0 ในไตรมาสที่สอง โดยอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.9 ตามความต้องการใช้ในประเทศที่เพิ่มขึ้น และผลิตภัณฑ์ต่อเนื่องจากอุตสาหกรรมกลั่นน้ำมัน ได้แก่ เม็ดพลาสติกและผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 เนื่องจากความต้องการในตลาดโลกมีสูง โดยในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2547 มีมูลค่าการส่งออกในรูปดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 44 ตลาดส่งออกที่สำคัญ คือ ฮองกง จีน และมาเลเซีย เป็นต้น

อัตราเพิ่มของดัชนีผลผลิตกลุ่มปิโตรเลียมและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง (%)

	2545	2546					2547		
		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. การกลั่นน้ำมัน	12.4	16.7	9.9	9.3	6.9	10.6	7.0	8.5	11.9
2. การผลิตเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรม	11.2	34.2	7.8	4.8	-1.1	10.3	-3.6	15.8	10.2
3. การผลิตเคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในบ้านเรือน	8.7	27.6	7.1	10.8	13.6	14.3	11.4	20.1	21.0
4. การผลิตเครื่องสำอาง	16.5	61.0	8.1	61.5	6.6	29.5	18.9	-4.9	-8.7
5. การผลิตยางสำหรับการคมนาคม	13.1	12.6	3.1	9.7	13.6	9.8	18.8	19.8	16.7
6. การผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ	13.4	25.0	7.7	-3.6	7.9	8.8	1.3	-5.0	-18.9
7. การผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติก	9.5	10.8	7.5	8.3	7.5	8.5	1.6	5.9	9.1

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

- **อุตสาหกรรมอาหาร : ลดลงเนื่องจากปัญหาการส่งออกไก่สดแช่แข็ง และการไต่สวนการทุ่มตลาดกึ่งของสหรัฐฯ**

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหารในไตรมาสที่สามปี 2547 ลดลงร้อยละ 3.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เป็นการลดลงของสินค้าสำคัญ ๆ คือ ปลาทูน่ากระป๋อง กุ้งแช่เย็นแช่แข็ง เป็นต้น

ดัชนีอุตสาหกรรมในหมวดโรงสีข้าวลดลงร้อยละ 9.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ตามการลดลงของข้าวนาปรังที่ออกสู่ตลาดในปีเพาะปลูกนี้ เนื่องจากเกษตรกรบางส่วนลดพื้นที่เพาะปลูกและหันมาปลูกพืชที่ได้ผลตอบแทนสูง

การผลิตไก่แปรรูปมีผลผลิตลดลงจากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากการระบาดของไข้หวัดนกแรกในช่วงต้นปีและรอบสองที่พบในช่วงเดือนกรกฎาคม ประเทศหลักผู้นำเข้าไก่จากไทย คือ สหภาพยุโรปและญี่ปุ่นยังห้ามการนำเข้าไก่สดแช่เย็นแช่แข็งจากประเทศไทย

สำหรับอุตสาหกรรมอาหารทะเล การผลิตอาหารทะเลกระป๋องและอาหารทะเลแช่แข็งลดลงในอัตราร้อยละ 3.4 และ 6.0 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยในส่วนของกุ้งสดแช่แข็งมีแนวโน้มที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2547 สหรัฐอเมริกาได้กำหนดอัตราอากรตอบโต้การทุ่มตลาดเบื้องต้นสำหรับกุ้งที่นำเข้าจากไทยในอัตราร้อยละ 5.56-10.25 ต่ำกว่าอีก 3 ประเทศ คือ บราซิลร้อยละ 8.41-67.80 เอกวาดอร์ร้อยละ 6.08-9.35 และอินเดียร้อยละ 3.56-27.49 โดยไม่มีการเรียกเก็บภาษีเอ็ดดี้ย้อนหลัง ทั้งนี้สหรัฐฯ จะประกาศผลการไต่สวนการทุ่มตลาดกึ่งขั้นสุดท้ายในเดือนธันวาคมนี้ สำหรับเฉพาะปลาทูน่ากระป๋องมีปริมาณการส่งออกลดลงแต่ราคาดีขึ้น

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมอาหาร

	2545	2546					2547		
		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (อัตราเพิ่ม %)	3.2	11.0	39.9	15.8	10.2	17.0	4.5	-21.5	-3.5
โรงสีข้าว	-7.3	7.1	10.1	11.9	7.2	8.6	1.9	-5.6	-9.1
น้ำตาล	22.2	5.9	1268.6	n.a.	63.2	30.6	3.7	-86.6	n.a.
สับปะรดกระป๋อง	15.2	8.9	9.6	12.3	1.8	8.0	15.1	17.1	9.1
อาหารทะเลกระป๋อง	-9.2	51.5	18.7	20.2	13.9	25.4	0.6	-0.7	2.5
อาหารทะเลแช่แข็ง	1.1	31.8	30.0	14.3	-3.0	16.3	3.0	-14.5	-3.4
2. อัตราการใช้กำลังการผลิต %	45.1	82.2	49.2	37.2	47.5	54.0	85.0	38.3	36.7
สับปะรดกระป๋อง	42.4	60.0	60.6	41.6	50.7	53.2	60.3	60.1	42.7
อาหารทะเลกระป๋อง	61.8	69.7	72.7	72.3	73.1	71.9	71.8	62.2	69.9
น้ำตาล	27.7	101.7	21.5	0.0	21.4	36.1	105.5	2.9	0.0
3. อัตราเพิ่มของมูลค่า (ดอลลาร์ สรอ.) และปริมาณการส่งออก									
น้ำตาล (เมตริกตัน)	24.2	-37.6	14.2	170.3	365.0	25.9	18.1	-11.3	-14.6
มูลค่า	-1.6	-35.7	32.6	172.5	315.4	35.4	11.5	-18.9	-10.1
สับปะรดกระป๋อง (เมตริกตัน)	-9.2	51.4	18.6	20.2	13.8	25.3	0.6	-0.6	2.5
มูลค่า	6.9	65.1	16.4	20.9	18.5	28.4	5.6	11.3	9.6
ผลไม้กระป๋อง (เมตริกตัน)	30.6	-2.8	-18.2	7.1	13.6	0.1	9.7	35.2	-9.2
มูลค่า	39.1	-7.7	-25.0	5.3	0.0	-6.3	8.3	50.0	-10.0
กุ้งสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	-31.4	2.7	6.7	43.4	24.0	19.8	35.9	-16.8	-16.2
มูลค่า	-35.1	5.2	4.7	23.2	-1.3	8.0	5.5	-22.6	-20.4
ปลาสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	3.2	5.8	10.5	13.9	2.1	7.8	8.0	-8.0	-4.3
มูลค่า	6.6	17.0	10.8	2.2	-9.6	4.2	1.0	-6.8	6.6
หมึกสดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	13.2	20.5	7.9	7.4	-9.3	5.2	-6.9	0.4	3.2
มูลค่า	10.0	21.0	11.1	9.3	2.3	10.1	30.7	15.0	11.0
ปลากระป๋อง (เมตริกตัน)	1.4	35.1	36.1	21.2	-4.1	20.1	0.4	-12.7	-2.9
มูลค่า	0.5	34.7	29.0	17.9	-0.9	18.6	8.2	-0.8	14.3
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (เมตริกตัน)	0.2	19.9	1.9	-3.5	0.0	3.1	13.8	-15.4	-4.4
มูลค่า	-5.1	14.4	-4.5	-9.5	-14.8	-5.9	3.3	-16.1	-4.3
ไก่สดแช่แข็ง (เมตริกตัน)	6.5	5.9	11.8	5.7	25.0	12.0	-72.6	-99.6	-99.1
มูลค่า	-1.1	-25.3	0.7	29.4	60.2	11.5	-65.3	-100.0	-99.4

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า : ชะลอตัวต่อเนื่อง

ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าในไตรมาสที่สามปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 ในไตรมาสที่ผ่านมา และร้อยละ 17.9 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากการส่งออกเซมิคอนดักเตอร์ชะลอตัวตามภาวะวัฏจักรการลงทุนในอุปกรณ์และเครื่องจักรของโลกที่เริ่มชะลอตัว

หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า การผลิตเครื่องปรับอากาศและตู้เย็น เพิ่มขึ้นร้อยละ 84.3 และ 31.3 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ตามลำดับ ตามความต้องการของตลาดทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะเครื่องปรับอากาศส่วนใหญ่จะส่งออกไปยังประเทศอิตาลี สเปน ออสเตรเลีย และญี่ปุ่น สำหรับโทรทัศน์สีมีการผลิตเพิ่มขึ้นเฉพาะโทรทัศน์สีขนาด 20 นิ้วขึ้นไป ตามการฟื้นตัวของการส่งออก ตลาดส่งออกที่สำคัญ คือ สหรัฐอเมริกา สหราชอาณาจักร และญี่ปุ่น ส่วนโทรทัศน์สีขนาดเล็กมีการผลิตลดลงต่อเนื่องเพราะรสนิยมของผู้บริโภคเปลี่ยนไปนิยมโทรทัศน์ที่มีขนาดใหญ่ขึ้น ซึ่งมีราคาไม่แตกต่างกันมากนัก

การผลิตแผงวงจรรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.4 ชะลอลงจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.9 ในไตรมาสที่สอง และร้อยละ 31.5 ในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากการชะลอตัวในอุตสาหกรรม Semiconductor ทุกภูมิภาคของโลก ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าไปญี่ปุ่นชะลอตัว และลดลงในตลาดไต้หวัน ขณะที่การส่งออกไปสหรัฐอเมริกาและสิงคโปร์เพิ่มขึ้น แต่ความต้องการที่เริ่มขยายตัวช้าลง ประกอบกับการเพิ่มกำลังการผลิตในช่วงที่ผ่านมา ทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงต่อเนื่องจากร้อยละ 105.4 ในไตรมาสแรกของปี เป็น 92.0 และ 75.2 ในไตรมาสที่สองและสาม ตามลำดับ

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

	2545	2546					2547		
		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (อัตราเพิ่ม %)									
แผงวงจรรวม	30.5	30.2	38.1	31.5	68.7	43.2	56.6	38.9	21.4
โทรทัศน์สี	19.6	-3.4	4.6	8.3	18.6	7.3	11.8	0.7	2.9
2. อัตราการใช้กำลังการผลิตหมวดอิเล็กทรอนิกส์									
อิเล็กทรอนิกส์	55.4	53.3	58.3	62.7	73.8	62.1	65.2	61.4	63.4
แผงวงจรรวม	67.3	77.4	82.2	76.9	113.7	87.7	105.4	92.0	75.2
โทรทัศน์สี	50.4	43.1	48.3	56.8	57.0	51.3	48.2	48.6	58.4
3. อัตราเพิ่มของมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)									
คอมพิวเตอร์และชิ้นส่วน	-6.3	-2.3	11.1	15.8	16.9	10.4	16.3	4.3	11.1
แผงวงจรไฟฟ้าและชิ้นส่วน	-5.8	24.6	53.8	17.1	63.5	39.9	37.4	16.9	12.5
เครื่องใช้ไฟฟ้า	14.0	12.4	7.0	13.5	22.7	13.7	36.7	34.0	29.9
เครื่องปรับอากาศ	-4.7	31.8	16.7	35.0	40.3	29.1	29.6	34.8	52.8
โทรทัศน์	21.0	42.3	22.9	31.7	0.7	22.2	17.4	33.9	39.1
4. การจำหน่ายภายในประเทศ									
โทรทัศน์ (พื้นเครื่อง)	21.7	7.2	-7.9	11.4	7.0	4.0	-3.5	3.9	14.0

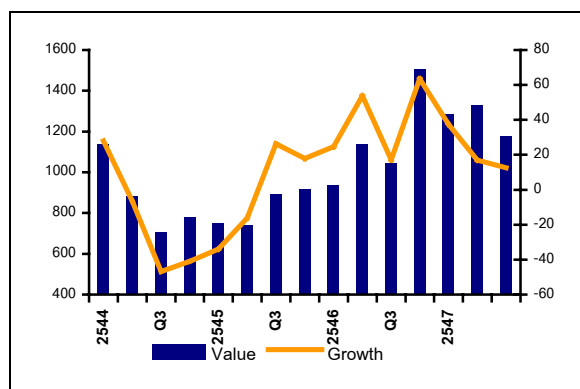
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า (%)

	2545	2546			2547		
		Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
เครื่องปรับอากาศ	1.5	0.8	23.9	9.9	17.0	30.7	84.3
พัดลมบ้าน	-25.8	-3.8	36.7	12.8	-1.8	-11.6	11.8
ตู้เย็น	15.9	9.7	26.3	17.5	5.1	19.9	31.3
กระติกน้ำร้อน	-5.7	33.1	31.1	19.3	44.7	6.6	2.4
หม้อหุงข้าว	6.5	4.3	1.9	2.5	0.5	5.7	-6.6
โทรทัศน์สี <20 นิ้ว	20.5	-16.8	-1.1	-12.8	-5.7	-7.5	-18.5
โทรทัศน์สี >20 นิ้ว	20.5	34.6	22.8	25.4	12.3	13.3	23.5

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

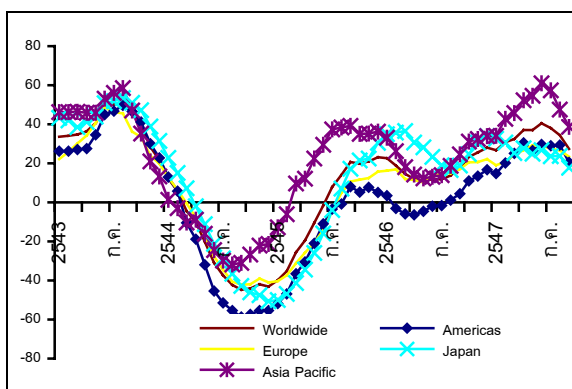
การส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าเริ่มชะลอตัวลง



ที่มา: ธปท.

อุตสาหกรรม Semiconductor ชะลอตัวอย่างเห็นได้ชัด

Rolling 3 Months Average



ที่มา: CEIC

- อุตสาหกรรมสิ่งทอ : เพิ่มขึ้นตามความต้องการจากต่างประเทศ

ไตรมาสที่สามปี 2547 อุตสาหกรรมสิ่งทอปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสแรก โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอขยายตัวร้อยละ 5.0 เทียบกับไตรมาสเดียวกันปีที่ผ่านมา เป็นการเพิ่มขึ้นในเกือบทุกสินค้า ยกเว้น ผลิตภัณฑ์ปอ โดยเฉพาะเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่เป็นอุตสาหกรรมปลายน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 โดยเป็นผลจากทั้งความต้องการภายในประเทศที่สูงขึ้น การส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่นและการฟื้นตัวของตลาดสหรัฐฯ ส่งผลให้อุตสาหกรรมต้นน้ำและกลางน้ำ ได้แก่ เส้นใยประดิษฐ์ ปั่นด้าย และผ้าผืนทอและถัก เพิ่มขึ้นด้วย

เครื่องจักรอุตสาหกรรมสิ่งทอ

	2545	2546					2547		
		Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ (อัตราเพิ่ม %)	-0.4	0.7	0.0	-0.3	-0.4	0.0	2.2	3.6	4.9
เส้นใยประดิษฐ์	-3.0	-0.9	0.6	0.5	0.0	0.0	-0.6	-11.7	-6.1
ปั่นด้าย	5.6	-5.5	-9.1	-4.5	-8.0	-6.8	10.0	13.6	9.8
ผ้าผืนทอ	0.5	0.3	1.6	1.9	2.6	1.6	5.2	5.5	4.1
ผ้าผืนถัก	-1.5	1.0	0.8	0.6	0.8	0.8	2.1	2.1	2.0
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-0.5	0.7	0.5	0.1	-0.2	0.3	0.2	0.9	1.7
อัตราการใช้จ่ายในการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ (%)	83.9	78.8	74.4	80.6	78.4	78.0	86.7	84.4	88.5
อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออก (ดอลลาร์ สรอ.)									
ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	-5.3	11.6	5.3	1.0	5.2	5.5	11.9	18.8	19.5
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	-6.6	12.6	1.9	-4.2	-1.6	1.5	2.6	12.3	17.3
ด้าย	7.1	13.4	14.4	15.1	24.2	17.0	33.3	44.0	40.8
ผ้าผืน	-10.5	6.8	8.7	9.1	10.9	9.0	22.9	15.5	6.0
ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่นๆ	11.7	14.7	13.9	2.3	10.2	10.0	15.2	20.9	25.0
อัตราเพิ่มการจำหน่ายเส้นใยประดิษฐ์ภายในประเทศ (เมตริกตัน) (%)	3.2	3.9	-2.7	25.7	20.1	11.5	-11.1	-17.3	-26.2

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน : ส่งออกขยายตัวดี แต่ตลาดในประเทศเริ่มชะลอตัว

ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมยานยนต์ไตรมาสที่สามปี 2547 ขยายตัวได้ดีสำหรับรถยนต์เพื่อการส่งออกทั้งรถยนต์นั่ง รถปิคอัพ และส่วนประกอบฯ สำหรับตลาด

รถยนต์นั่งภายในประเทศชะลอตัว ขณะที่รถเพื่อการพาณิชย์ โดยเฉพาะรถปิกอัพ ลดลงร้อยละ 8.5 เมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้น 20.1 จากระยะเดียวกันปีที่แล้ว และร้อยละ 44.1 ในไตรมาสสองที่ผ่านมา เนื่องจากผู้ผลิตบางรายเตรียมผลิตรถรุ่นใหม่เข้าสู่ตลาดในปลายเดือนสิงหาคม ปัจจัยสนับสนุนที่ทำให้ความต้องการยังเพิ่มขึ้น ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ การแข่งขันด้านการตลาดและการนำรถยนต์รุ่นใหม่ ๆ ออกสู่ตลาดของผู้ประกอบการ รวมทั้งการปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตรถยนต์เมื่อวันที่ 27 กรกฎาคม 2547 ทำให้รถยนต์ขนาดเล็กและ hybrid มีราคาถูกลงจากภาระภาษีที่ต่ำลง เป็นต้น

การผลิตรถยนต์ ในไตรมาสที่สามปี 2547 มีจำนวน 214,994 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 ชะลอตัวจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 ในระยะเดียวกันปีที่แล้ว และร้อยละ 29.3 ในไตรมาสที่สอง จำแนกเป็นรถยนต์นั่ง 76,542 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 ชะลอตัวจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.4 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว และร้อยละ 20.6 ในไตรมาสสองที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเนื่องจากผู้ผลิตได้แข่งขันและนำรถยนต์รุ่นใหม่ ๆ ขนาด 1201-1500 CC. ออกสู่ตลาดในปี 2546 ซึ่งทำให้มียอดผลิตรถขนาด 1201-1500 CC. ในปี 2546 เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 200 สำหรับการผลิตรถบรรทุกมีจำนวน 137,458 คัน ชะลอตัวจากเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว ส่วนหนึ่งเกิดจากแผนการตลาดของผู้ผลิตรถปิกอัพ 1 ตัน ในการกำหนดช่วงเปิดตัวของรถรุ่นใหม่ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม ทำให้การผลิตรถปิกอัพ 1 ตัน หดตัวลงร้อยละ 8.5 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)						อัตราเพิ่ม (%)					
	2546			2547			2546			2547		
	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. รถยนต์นั่ง	64,081	65,354	251,684	75,910	73,316	76,542	44.4	29.8	48.6	23.5	20.6	19.4
- 1201-1500 CC.	30,086	33,429	127,505	40,564	35,611	39,485	227.8	242.4	250.2	23.5	14.3	31.2
- 1501-1800 CC.	20,655	21,436	77,082	22,741	22,137	19,862	5.7	-9.1	-0.2	22.7	34.5	-3.8
- อื่น ๆ	13,340	10,489	47,097	12,605	15,568	17,195	-14.8	-38.3	-15.5	25.0	18.0	28.9
2. รถบัสและแวน	2,042	1,946	9,220	508	1,269	994	-67.1	-69.8	-56.0	-76.1	-59.1	-51.3
3. รถบรรทุก	132,770	139,256	489,608	142,288	153,038	137,458	12.9	17.8	24.1	34.9	36.5	3.5
- Pick-up 1 ตัน	82,499	91,043	302,914	92,048	98,382	75,525	20.1	28.9	32.3	50.7	44.1	-8.5
- Double Cab	42,420	40,490	160,221	41,518	46,698	53,381	-0.3	-4.0	10.2	4.9	23.7	25.8
- อื่น ๆ	7,851	7,723	26,473	8,722	7,958	8,552	22.8	43.1	30.6	81.9	30.4	8.9
4. รวม	198,893	206,556	750,512	218,706	227,623	214,994	18.2	18.1	28.3	29.4	29.3	8.1

ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ชะลอตัวลง เมื่อเทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.9 ของระยะเดียวกันปีที่ผ่านมา แม้ว่ารถยนต์บางประเภทจะได้รับประโยชน์จากการปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตใหม่ ทำให้ราคาจำหน่ายรถยนต์ต่ำลง ส่วนหนึ่งเกิดจากฐานตัวเลขในปี 2546 เพิ่มขึ้นสูงมาก สำหรับการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ทุกประเภทหดตัวลงเล็กน้อยในอัตราร้อยละ 1.0 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 ช่วงเดียวกันปีที่แล้ว เนื่องจากผู้บริโภคส่วนหนึ่งรอรถรุ่นใหม่ที่จะออกสู่ตลาดในช่วงกลางไตรมาสที่สาม

ในไตรมาสนี้ ผู้จำหน่ายรายใหญ่ในตลาดรถยนต์นั่ง คือ ค่าย Toyota และ Honda ยังคงมียอดการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.7 และ 12.3 ตามลำดับ ขณะที่ Nissan มีแนวโน้มการจำหน่ายเพิ่มสูงขึ้น สำหรับการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ Isuzu ซึ่งครองสัดส่วนตลาดเป็นอันดับหนึ่ง จำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 ขณะที่ Toyota มียอดจำหน่ายลดลง เนื่องจากมีแผนการนำรถยนต์รุ่นใหม่เข้าสู่ตลาดในช่วงกลางไตรมาส

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท (คัน)

	จำนวน (คัน)						อัตราเพิ่ม (%)					
	2546			2547			2546			2547		
	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. รถยนต์นั่ง	41,930	50,739	179,005	52,388	49,113	50,092	22.9	47.0	41.7	19.0	16.0	19.5
2. รถยนต์เชิงพาณิชย์	90,985	103,185	354,171	95,197	101,962	90,117	25.3	19.3	25.1	26.8	20.1	-1.0
2.1 รถบัสและแวน	2,219	2,218	8,489	2,296	2,490	2,146	0.0	-1.0	1.8	9.3	27.6	-3.3
2.2 รถบรรทุก	88,766	100,967	345,682	92,901	99,472	87,971	26.1	19.8	25.9	27.3	19.9	-0.9
- Pick-up 1 คัน	79,188	90,373	309,114	84,753	90,014	78,206	28.8	23.1	28.1	30.3	20.8	-1.2
- Four-Wheel	4,421	3,818	16,492	2,769	3,127	3,129	-23.9	-47.7	-23.7	-36.4	-19.8	-29.2
- อื่น ๆ	5,157	6,776	20,076	5,379	6,331	6,636	67.4	90.2	70.3	50.3	38.7	28.7
3. รวม	132,915	153,924	533,176	147,585	151,075	140,209	24.6	27.2	30.2	23.9	18.7	5.5

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

การจำหน่ายรถยนต์นั่ง (อัตราเพิ่ม)

	2546			2547		
	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. TOYOTA	40.9	55.4	62.9	20.9	29.9	33.7
2. HONDA	45.1	76.4	71.4	21.5	15.7	12.3
3. NISSAN	-55.8	-6.4	-22.7	-5.3	-36.2	73.4
4. MITSUBISHI	-0.5	8.7	-22.6	-3.7	-25.9	-42.8
5. MAZDA	-21.0	-28.1	-20.4	-11.5	29.6	17.4
6. อื่น ๆ	-8.8	16.0	1.6	23.0	5.4	-12.1
7. รวม	22.9	47.0	41.7	19.0	16.1	19.5

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

การจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (อัตราเพิ่ม)

	2546			2547		
	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. ISUZU	29.3	28.7	41.7	20.5	23.6	2.5
2. TOYOTA	41.8	34.7	33.6	47.7	16.9	-21.3
3. NISSAN	7.0	22.6	6.7	20.7	18.0	3.1
4. MITSUBISHI	46.1	-5.8	11.8	35.1	13.5	-9.8
5. FORD	18.3	26.3	27.4	3.8	-0.1	2.4
6. อื่น ๆ	-17.3	-24.8	-12.9	13.1	40.8	63.9
7. รวม	25.3	19.3	25.1	26.8	20.1	-1.0

ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

ภาวะการส่งออกสินค้ากลุ่มรถยนต์และส่วนประกอบ ในช่วง 10 เดือนแรกปี 2547 มีมูลค่าการส่งออกรวม 4,600 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.4 ต่อเนื่องจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.0 ของช่วงเดียวกันที่แล้ว โดยตลาดส่งออกรถยนต์ที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซีย สิงคโปร์ และฟิลิปปินส์ เป็นต้น สำหรับตลาดส่งออกรถยนต์ปิคอัพ 1 คัน ได้แก่ สหราชอาณาจักร และออสเตรเลีย เป็นต้น

มูลค่าการส่งออกรถยนต์ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	2545	2546	ม.ค.-ต.ค.		อัตราเพิ่ม (%)	
			2546	2547	2546	2547 *
รถยนต์นั่ง	522.9	769.5	632.3	948.0	47.2	49.9
รถ Pick-Up	1,117.6	1,457.2	1,216.8	1,660.7	30.4	36.5
รถโดยสาร	242.2	397.1	334.4	508.7	64.0	52.1
ส่วนประกอบ	1,037.0	1,345.9	1,093.4	1,483.2	29.8	35.7
รวม	2,919.7	3,969.6	3,277.0	4,600.6	36.0	40.4

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

* ตัวเลขอัตราเพิ่มเดือนมกราคม-ตุลาคม

มูลค่าการนำเข้ารถยนต์ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	2545	2546	ม.ค.-ต.ค.		อัตราเพิ่ม (%)	
			2546	2547	2546	2547 *
รถยนต์นั่ง	182.6	386.8	320.4	304.9	111.8	-4.8
รถโดยสาร	144.5	123.1	99.9	163.2	-14.8	63.4
ส่วนประกอบ	1,792.2	2,398.1	1,936.9	2,382.6	33.8	23.0
ยางรถยนต์	52.8	61.7	51.9	75.1	16.9	44.7
อื่น ๆ	94.5	111.4	91.1	108.7	17.9	19.3
รวม	2,266.6	3,081.1	2,500.2	3,034.5	33.8	23.0

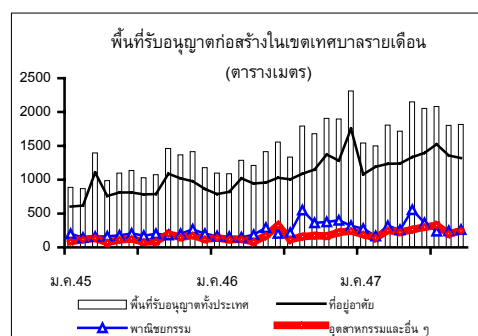
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้าในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2547 มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 ชะลอตัวจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.8 ช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยตลาดนำเข้ารถยนต์และส่วนประกอบที่สำคัญได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ฟิลิปปินส์ และเยอรมนี เป็นต้น

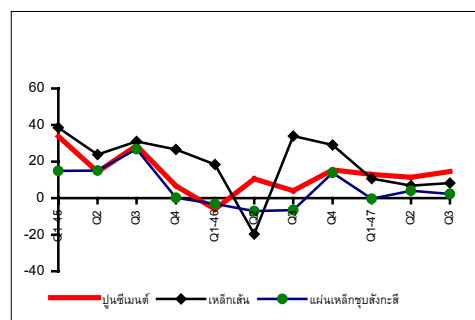
(3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ขยายตัวต่อเนื่องจากปีที่แล้ว

ในไตรมาสที่สามของปี 2547 ภาคการก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยที่สนับสนุน ได้แก่ อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ โดยเฉพาะเมื่อเปรียบเทียบกับราคาบ้านที่เพิ่มสูงขึ้นและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และความสนใจในการขยายสินเชื่อของสถาบันการเงิน ปัจจัยเหล่านี้ส่งผลให้ภาคการก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ขยายตัว โดยเครื่องชี้ที่แสดงให้เห็นถึงการปรับตัวที่ยังดีขึ้นของภาคก่อสร้าง ได้แก่ พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล และการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศเพิ่มขึ้นทุกรายการ แม้ว่าวัสดุก่อสร้างจะมีราคาที่สูงขึ้นก็ตาม ในขณะที่ราคาวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลกระทบต่อภาคก่อสร้างในวงกว้างนั้น รัฐบาลได้มีการจัดสรรหลักให้สมาคมก่อสร้างจัดแบ่งให้กับผู้รับเหมารายย่อยเพื่อเป็นการบรรเทาความเดือดร้อนเบื้องต้นไปก่อนแล้ว และรัฐบาลได้มีการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

- พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวมทั้งประเทศในไตรมาสที่สามของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 โดยพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นเกือบทุกประเภท ทั้งเพื่ออุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 73.0 และเพื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.6 ยกเว้นพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อการพาณิชย์กรรมที่ลดลงร้อยละ 34.2 โดยที่พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นมากในภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) ซึ่งมีการขออนุญาตก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.3 รองลงมา คือ เขตกรุงเทพฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 ซึ่งสะท้อนว่าภาคการก่อสร้างยังมีแนวโน้มขยายตัว



- ในไตรมาสที่สามของปี 2547 ยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศยังคงเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องจากปีที่แล้วที่มีโครงการก่อสร้างใหม่ ๆ โดยเฉพาะโครงการบ้านที่อยู่อาศัย ทำให้การใช้วัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะปริมาณการใช้เหล็กหลอด ปูนซีเมนต์หลอดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง เหล็กเส้น และแผ่นเหล็กชุบสังกะสี ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.7, 14.6, 10.7, 8.3 และ 2.2 ตามลำดับ



- ราคาวัสดุก่อสร้างยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ในไตรมาสที่สามของปี 2547 ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 ซึ่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง โดยเฉพาะราคาผลิตภัณฑ์เหล็กเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 35.6 ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากประเทศจีนมีความต้องการเหล็กมากเพื่อการสร้างเขื่อน การสร้างสนามบินกีฬาโอลิมปิก การสร้าง

อัตราเพิ่ม (%) ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	2546			2547		
	Q2	Q3	ต.ค.	Q2	Q3	ต.ค.
ดัชนีรวม	6.5	5.9	6.2	10.3	11.0	12.2
1. ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	2.7	4.7	4.7	8.5	6.7	6.7
2. ซีเมนต์	3.2	11.1	11.1	2.4	-5.5	-8.7
3. ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	0.0	1.1	1.2	1.7	0.7	1.7
4. ผลิตภัณฑ์เหล็ก	10.3	10.0	10.7	33.8	35.6	40.5
5. กระเบื้อง	-0.5	-0.7	-0.4	-0.7	0.0	0.0
6. วัสดุฉนวนผิวหยาบ	0.0	1.7	2.6	3.3	1.5	0.6
7. เครื่องสุขภัณฑ์	0.1	-1.1	-1.4	1.3	3.4	4.2
8. อุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา	0.3	0.4	0.1	4.2	7.2	7.3
9. วัสดุก่อสร้างอื่น ๆ	5.2	5.7	5.8	4.4	1.0	1.4

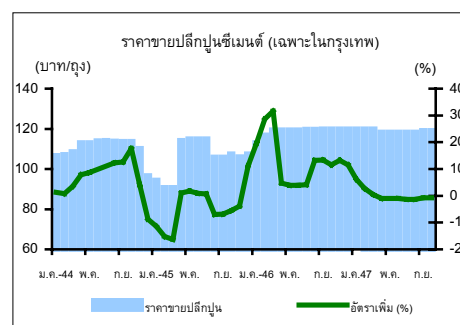
ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

อาคารต่าง ๆ อย่างไรก็ตาม จากราคาวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตสูงขึ้น กระทรวงพาณิชย์และกระทรวงอุตสาหกรรมได้ติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และได้มีการจัดสรรเหล็กให้สมาคมก่อสร้างจัดแบ่งให้กับผู้รับเหมารายย่อยเพื่อเป็นการบรรเทาความเดือดร้อนเบื้องต้น สำหรับราคาขายปลีกปูนซีเมนต์เฉลี่ยเฉพาะในเขตกรุงเทพฯ ลดลงจากไตรมาสเดียวกับปีที่แล้ว โดยลดจาก 119.89 บาท/50กก. เป็น 118.61 บาท/50 กก.

ราคาขายปลีกปูนซีเมนต์ (เฉพาะในกรุงเทพฯ) หน่วย : บาท/50 กก.

	2546		2547	
	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม	ปูนซีเมนต์	อัตราเพิ่ม
เฉลี่ยทั้งปี	118.96	12.6		
Q1	116.44	26.5	120.00	3.1
Q2	119.50	4.2	118.33	-1.0
Q3	119.89	10.1	118.61	-1.1
Q4	120.00	12.1		
ก.ค.	119.83	4.2	118.33	-1.3
ส.ค.	119.83	13.2	118.33	-1.3
ก.ย.	120.00	13.4	119.17	-0.7
ต.ค.	120.00	11.6	119.17	-0.7

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์



ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

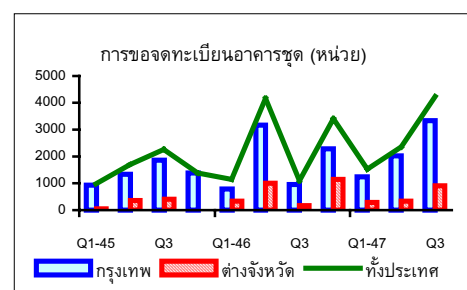
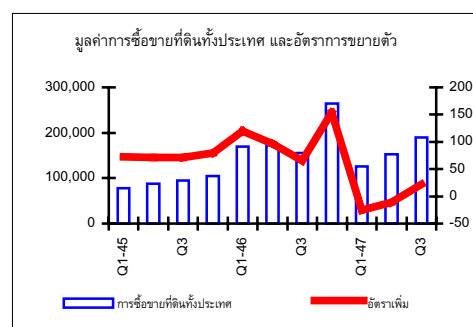
	2546				2547		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล	18,572	3,467	4,183	4,806	4,842.5	5,919	5,702
รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)							
ที่อยู่อาศัย	13,206	2,630	2,933	3,240	3,501	3,967	4,199
พาณิชย์กรรม	3,364	472	677	1,125	763	1,172	740
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	2,002	366	573	441	578	780	763
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	10,897	1,891	2,483	2,671	2,597	3,372	3,116
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	2,992	577	695	750	989	1,357	1,240
ภาคอื่น ๆ	4,682	999	1,005	1,385	1,256	1,190	1,346
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ (พันตัน)							
2.1 ปูนซีเมนต์	24,227	6,321	5,921	5942.224	7,137	6,596	6,808
2.2 เหล็กเส้น	1,449	403	256	406.601	446	273	440
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	346,307	97,985	90,691	77350	97,657	94,360	79,026
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	211,979	50,258	55,658	54194	65,619	59,908	59,980
2.5 เหล็กลวด	380,302	105,513	62,606	107228	102,766	82,572	134,763
2.6 ท่อเหล็ก	317,651	80,947	66,027	89418	95,009	71,955	84,030

	2546				2547		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
อัตราเพิ่ม (%)							
1. พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล	33.7	10.0	29.9	34.9	39.7	41.5	18.7
รวมทั่วประเทศ							
ที่อยู่อาศัย	29.3	13.2	23.3	21.9	33.1	35.3	29.6
พาณิชยกรรม	49.2	-5.0	24.9	103.7	61.9	73.3	-34.2
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	40.9	10.4	91.7	24.6	58.1	36.0	73.0
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	39.4	8.3	45.8	33.0	37.3	35.8	16.7
ภาคกลาง(ไม่รวมกรุงเทพฯ)	26.0	-4.6	33.0	21.2	71.5	95.3	65.3
ภาคอื่น ๆ	26.6	24.9	1.1	47.9	25.7	18.5	-2.8
2. การจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ							
2.1 ปูนซีเมนต์	5.2	-6.0	10.5	4.1	12.9	11.4	14.6
2.2 เหล็กเส้น	15.1	18.4	-19.6	34.0	10.7	6.8	8.3
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-1.6	-3.1	-7.1	-6.5	-0.3	4.0	2.2
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	19.6	26.6	25.8	8.6	30.6	7.6	10.7
2.5 เหล็กลวด	10.2	11.4	-34.9	21.4	-2.6	31.9	25.7
2.6 ท่อเหล็ก	-7.0	-7.4	-27.2	-7.6	17.4	9.0	-6.0

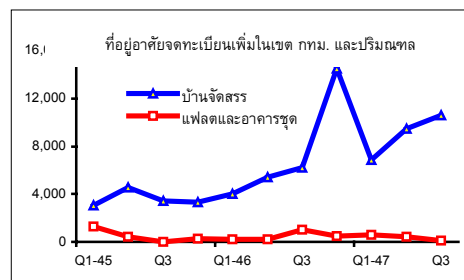
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2547 ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัวต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่ามีปัจจัยที่ส่งสัญญาณในทางลบ เช่น ราคาวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้น และการแข่งขันของธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ทวีความรุนแรงมากขึ้น อย่างไรก็ตาม โดยภาพรวมธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ยังคงขยายตัว เนื่องจากยังมีความต้องการในตลาดค่อนข้างสูง โดยเฉพาะความต้องการที่อยู่อาศัยในระดับล่าง ประกอบกับโครงการที่อยู่อาศัยของภาครัฐยังขยายตัวต่อเนื่อง เช่น โครงการบ้านเอื้ออาทร และโครงการบ้านมั่นคง เครื่องชี้ภาวะธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ที่สำคัญในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2547 ได้แก่

- การซื้อขายที่ดินทั่วประเทศมีมูลค่า 189,131 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 โดยค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดินรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.0 จากการจัดเก็บในอัตราร้อยละ 2 ที่มีมูลค่าถึง 2,883 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 47.2 ในขณะที่การจัดเก็บค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดินในอัตราร้อยละ 0.01 มีการจัดเก็บลดลงร้อยละ 21.8
- การขออนุญาตขุดเจาะอาคารชุดทั่วประเทศในไตรมาสที่สามของปี 2547 ขยายตัวมากถึงร้อยละ 284.7 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 51.2 ในระยะเดียวกันปีที่แล้ว และที่ลดลงร้อยละ 43.4 ในไตรมาสสองที่ผ่านมา โดยมีการขุดเจาะเพิ่มขึ้นทั้งเขตต่างจังหวัดซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 472.5 และเขตกรุงเทพฯและปริมณฑลเพิ่มขึ้นร้อยละ 252.8



- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มขึ้นในเขต กทม. และปริมณฑล มีการขอตระเบียนรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.6 โดยเฉพาะบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นร้อยละ 71.0 การปลูกสร้างบ้านเองเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 แต่การจดทะเบียนแฟลตและอาคารชุดลดลงมากถึงร้อยละ 87.0



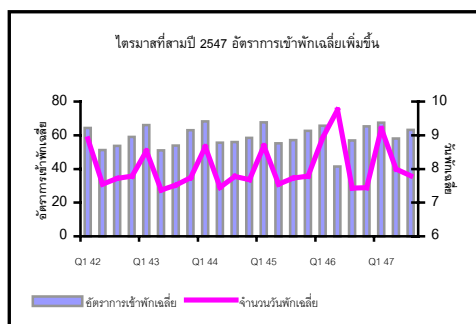
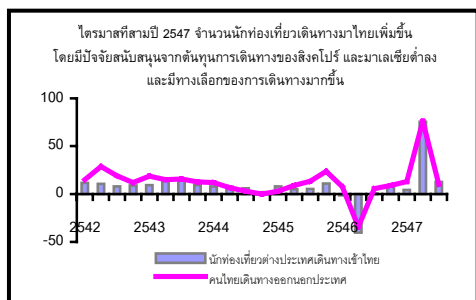
เครื่องชี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

	2546				2547		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ (ล้านบาท)	762,579	169,853	73,122	155,465	126,506	153,243	189,131
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	8,739.94	1,492.30	1,704.63	1,964.80	2,172.74	2,690.6	2,887.63
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	32.72	9.57	8.83	5.75	1.80	1.88	4.50
- ค่าธรรมเนียม 2%	8,707	1,483	1,696	1,959	2,170.95	2,688.8	2,883.13
3. การจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	9,824	1,137	4,173	1,102	1,533	2,36	4,239
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	7,185	795	3,173	942	1,244	2,019	3,323
- ต่างจังหวัด	2,639	342	1,000	160	289	344	916
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	50,594	8,764	10,359	11,998	11,931	14,143	15,904
- บ้านจัดสรร	30,088	3,999	5,390	6,189	6,846	9,462	10,586
- แฟลตและอาคารชุด	1,908	220	196	1,017	598	407	132
- ปลูกสร้างเอง	18,598	4,545	4,773	4,792	4,487	4,274	5,186
อัตราเพิ่ม (%)							
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	109.5	119.9	95.8	65.1	-25.5	-11.5	21.7
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	64.4	38.4	33.9	41.0	45.6	57.8	47.0
- ค่าธรรมเนียม 0.01%	231.3	308.1	255.2	133.5	-81.2	-78.7	-21.8
- ค่าธรรมเนียม 2%	64.1	37.8	33.4	40.8	46.4	58.6	47.2
3. การจดทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	56.1	17.5	148.1	-51.2	34.8	-43.4	284.7
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	30.4	-14.2	137.7	-49.5	56.5	-36.4	252.8
- ต่างจังหวัด	236.6	734.1	188.2	-59.6	-15.5	-65.6	472.5
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	48.7	4.9	2.4	45.9	36.1	36.5	32.6
- บ้านจัดสรร	109.4	31.5	18.1	79.4	71.2	75.5	71.0
- แฟลตและอาคารชุด	-3.2	-82.6	-56.8	25,325.0	171.8	107.7	-87.0
- ปลูกสร้างเอง	5.1	12.3	-6.4	0.4	-1.3	-10.5	8.2

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(4) การท่องเที่ยว : จำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้น

ในไตรมาสที่สามของปี 2547 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 2.91 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 เทียบกับร้อยละ 0.5 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 63.23 เทียบกับร้อยละ 56.92 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว



การขยายตัวของการท่องเที่ยวในช่วงไตรมาสสามได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการให้บริการสายการบินต้นทุนต่ำในเส้นทางสิงคโปร์-กรุงเทพฯของสายการบินวาลูแอร์ และสายการบินแอร์เอเชีย รวมทั้งการเปิดเส้นทางบินใหม่ ๆ และการเพิ่มความถี่ของเที่ยวบินเชื่อมโยงระหว่างสิงคโปร์และจุดบินในส่วนภูมิภาคของไทยมากขึ้น อาทิ ภูเก็ต สมุย เชียงใหม่ กระบี่ และหาดใหญ่ นอกจากนี้สายการบินไชน่าแอร์ไลน์ประจำกรุงโตเกียว ได้ให้การสนับสนุนการเดินทางมาท่องเที่ยวประเทศไทย โดยการจัดแพ็คเกจเที่ยวที่เกี่ยวกับทัศนศึกษา การจัดประชุมนานาชาติ รวมทั้งการจัดกิจกรรมส่งเสริมการท่องเที่ยวในเชิงรุกในหลายประเทศและต่อเนื่อง โดยเฉพาะการส่งเสริมการท่องเที่ยวเพื่อสุขภาพที่มีเป้าหมายของนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาเพื่อรักษาสุขภาพกับแพทย์แผนปัจจุบัน การใช้บริการสปา รวมถึงการเล่นกอล์ฟ อย่างไรก็ตามอัตราการขยายตัวของนักท่องเที่ยวไตรมาสนี้ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 75.6 ใน

ไตรมาสที่สอง ส่วนหนึ่งยังเป็นผลจากฐานการคำนวณของนักท่องเที่ยวบางตลาดในช่วงเดียวกันปีที่ผ่านมามีอยู่ในระดับต่ำ อันเนื่องมาจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคทางเดินหายใจเฉียบพลันรุนแรงที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่สองและมีผลทางจิตวิทยาต่อเนื่องถึงไตรมาสที่สามปีที่แล้ว

สำหรับปัจจัยลบต่อบรรยากาศการท่องเที่ยวยังคงเป็นปัจจัยเชิงจิตวิทยาที่มีผลต่อการตัดสินใจเดินทางของนักท่องเที่ยว ได้แก่ สถานการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้ต่อเนื่อง ความกังวลเกี่ยวกับการก่อการร้ายข้ามชาติเนื่องจากการวางระเบิดสถานทูตออสเตรเลียในประเทศอินโดนีเซีย ประกอบกับการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกรอบสองในหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย

ในช่วงไตรมาสที่สามของปี นักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นทุกกลุ่ม โดยนักท่องเที่ยวจากเอเชียยังเป็นตลาดหลักที่เพิ่มขึ้นมาก ทั้งนี้นักท่องเที่ยวจากจีน และญี่ปุ่นที่อัตราการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากฐานการคำนวณในช่วงเดียวกันปีที่แล้วต่ำแล้ว และยังเป็นผลมาจากการส่งเสริมการท่องเที่ยวไทยของสายการบินแอร์ไชน่าและการส่งเสริมการท่องเที่ยวในเชิงรุกในประเทศญี่ปุ่น นักท่องเที่ยวจากสิงคโปร์ และมาเลเซีย เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลจากค่าใช้จ่ายเพื่อการเดินทางถูกลงเนื่องจากมีบริการสายการบินต้นทุนต่ำระหว่างกรุงเทพฯ-สิงคโปร์ กัวลาลัมเปอร์ – กรุงเทพฯ และมีทางเลือกมากขึ้นจากการเพิ่มเที่ยวบินตรงจากสิงคโปร์มายัง กรุงเทพฯ ภูเก็ต และหาดใหญ่

นักท่องเที่ยวจากยุโรป อเมริกา โอเชียเนีย และตะวันออกกลาง เพิ่มขึ้นมากส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานการคำนวณที่ต่ำในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว สำหรับนักท่องเที่ยวจากเอเชียใต้ ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากอินเดีย และปากีสถาน เพิ่มขึ้นมาก ซึ่งนอกจากประเทศไทยจะเป็นแหล่งท่องเที่ยวที่นิยมแล้ว การติดต่อทางการค้าที่เพิ่มขึ้นช่วยส่งเสริมให้มีการเดินทางมายังประเทศไทยมากขึ้น

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศในช่วงไตรมาสสามเพิ่มขึ้น โดยจำนวนคนไทยเดินทางออกนอกประเทศผ่านด่านสนามบินดอนเมืองซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของคนไทยที่เดินทางออกนอกประเทศทั้งหมดมีจำนวน 0.43 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมายังประเทศไทยเท่ากับ 8.42 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว อัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยร้อยละ 63.0 เทียบกับร้อยละ 54.6 ในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว จำนวนนักท่องเที่ยวไทยเดินทางออกนอกประเทศในช่วง 7 เดือนแรกของปี เท่ากับ 1.56 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.6 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

อัตราเพิ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังประเทศไทย

จำแนกตามแหล่งที่พัก (ร้อยละ)	2546	2546				2547		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ	7.3	-1.6	-40.3	0.5	7.6	4.4	75.6	12.6
เอเชียตะวันออก	7.7	-2.5	-46.6	7.9	16.5	2.9	96.7	n.a.
กลุ่มประเทศอาเซียน	9.6	-2.7	-38.5	20.2	23.6	20.9	74.0	n.a.
อินโดนีเซีย	7.5	2.2	-33.7	10.3	16.0	40.5	89.8	n.a.
มาเลเซีย	11.8	-0.9	-44.2	18.3	35.6	26.0	76.7	n.a.
ฟิลิปปินส์	10.1	-1.0	-32.1	14.4	19.9	9.8	83.7	n.a.
สิงคโปร์	2.8	-8.6	-48.2	19.3	8.6	4.0	103.9	n.a.
จีน	9.8	0.3	-75.4	-18.5	13.9	-14.2	321.6	n.a.
ฮ่องกง	0.5	-9.8	8.0	52.7	41.3	5.0	27.7	n.a.
ญี่ปุ่น	4.6	1.6	-47.2	-23.3	-3.9	-8.2	77.9	n.a.
เกาหลีใต้	29.6	17.8	-58.7	11.9	10.8	-7.3	193.2	n.a.
ไต้หวัน	-7.1	-28.1	-73.0	6.3	14.8	-4.3	192.2	n.a.
ยุโรป	6.3	0.7	-21.8	-14.3	-4.9	4.6	30.5	n.a.
อเมริกา	6.0	4.8	-33.0	-7.2	-7.7	1.9	59.0	n.a.
เอเชียใต้	17.3	19.1	-37.7	18.2	8.2	6.4	78.9	n.a.
โอเชียเนีย	-1.0	-15.2	-29.4	-21.4	-9.8	25.1	49.3	n.a.
ตะวันออกกลาง	15.0	-23.7	-55.8	-23.0	-4.2	23.6	131.0	n.a.
แอฟริกา	-1.7	-22.0	-45.0	-21.7	-13.5	-1.5	58.3	n.a.
(อัตราการเข้าพักเฉลี่ย)	61.9	65.6	41.3	56.9	65.2	67.5	58.1	63.2
ระยะเวลาการเข้าพัก	7.9	8.9	9.8	7.4	7.5	9.2.	n.a	n.a

คนไทยเดินทางออกนอกประเทศ	11.9	7.7	-34.4	5.8	8.9	13.1	76.2	n.a
--------------------------	------	-----	-------	-----	-----	------	------	-----

ที่มา การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

3.3 สถานการณ์การจ้างงานไปไตรมาสที่สามปี 2547 : ภาคเกษตรจ้างงานลดลงเกือบทุกภูมิภาค ยกเว้นภาคใต้

การสำรวจภาวะการมีงานทำและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติในไตรมาสที่สามของปี 2547¹ แสดงว่ามีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 36.65 ล้านคน โดยเป็นผู้ที่มีงานทำ 36.10 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว จำแนกเป็นผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 15.52 ล้านคน ลดลงร้อยละ 1.6 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ทั้งนี้ผู้มีงานทำในภาคเกษตรมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง และเมื่อพิจารณาเป็นรายภูมิภาคพบว่าเกือบทุกภูมิภาค ยกเว้นภาคใต้ มีการจ้างงานในภาคเกษตรลดลง ขณะที่ผู้ทำงานนอกภาคเกษตรมีจำนวน 20.57 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 โดยสาขาการผลิตนอกภาคเกษตรที่มีแนวโน้มการจ้างงานเพิ่มขึ้นสูง คือ สาขาการขนส่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 รองลงมา คือ สาขาการก่อสร้าง และสาขาการค้าและการธนาคาร เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.6 และ 9.8 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากการขยายตัวของภาคการส่งออก ธุรกิจสหกรณ์ทรัพย์ ขณะที่สาขาเหมืองแร่และสาธารณูปโภคลดการจ้างงานลงร้อยละ 7.8 และ 3.6 ตามลำดับ สำหรับข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐในไตรมาสที่สามปี 2547 มีผู้สมัครงานใหม่ 95,260 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 และสามารถบรรจุได้ 41,589 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.9 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2546

ในไตรมาสที่สามปี 2547 ยังมีผู้ว่างงานจำนวน 0.546 ล้านคน คิดเป็นร้อยละ 1.49 ของกำลังแรงงานรวมลดลงเล็กน้อย เมื่อเทียบอัตราการว่างงานร้อยละ 1.54 ของระยะเดียวกันปี 2546 ทั้งนี้อัตราการว่างงานในเขตกรุงเทพมหานคร ภาคกลาง และภาคใต้ลดลง โดยที่ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และภาคเหนือ มีอัตราการว่างงานสูงขึ้น

สำหรับจำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคม ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 มีจำนวน 7.82 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นกลุ่มผู้ทำงานอยู่ในสาขาการค้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.5 รองลงมา คือ ภาคการผลิตผลิตภัณฑ์โลหะ และภาคการผลิตสิ่งทอและเครื่องประดับร้อยละ 12.5 และ 10.2 ตามลำดับ ขณะเดียวกันเมื่อพิจารณาถึงสาขาการผลิตที่มีผู้ประกันตนเพิ่มขึ้นสูงสุด 3 สาขาการผลิตแรก คือ สาขาการผลิตและประกอบยานพาหนะ สาขาการก่อสร้าง และสาขาการผลิตโลหะขั้นมูลฐาน ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 12.9 และ 10.1 ตามลำดับ ตามภาวะการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงและแสดงว่าสาขาเหล่านี้อยู่ในช่วงของการขยายกำลังการผลิตทำให้มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น สัดส่วนผู้ประกันตนต่อกำลังแรงงานรวม² คิดเป็นร้อยละ 20.15 ก่อนช่วงทศวรรษ เมื่อเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 20.12 ของระยะเดียวกันปีที่แล้ว สำหรับจำนวนสถานประกอบการ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 มีจำนวน 317,915 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว

¹ ข้อมูล ณ เดือนสิงหาคม

² แสดงถึงสัดส่วนแรงงานที่ได้รับสวัสดิการและการคุ้มครองจากกฎหมายคุ้มครองแรงงานและระบบประกันสังคม

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่สาม ปี 2547

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	เฉลี่ย		ไตรมาสที่สาม			อัตราเพิ่ม (%)		
						2546	ไตรมาสที่สาม	
	2545	2546	2545	2546	2547	เฉลี่ย	2546	2547
1. ประชากรรวม	63.460	64.006	63.526	64.063	65.197	0.86	0.84	1.77
2. กำลังแรงงานรวม	34.246	34.845	35.097	35.550	36.647	1.75	1.29	3.09
3. ผู้มีงานทำ	32.997	33.815	34.393	34.945	36.097	2.48	1.61	3.30
3.1 ภาคเกษตร	13.740	13.551	15.930	15.769	15.524	-1.38	-1.01	-1.56
3.2 นอกภาคเกษตร	19.257	20.264	18.463	19.176	20.573	5.23	3.86	7.29
• เหมืองแร่	0.064	0.061	0.043	0.054	0.050	-4.67	25.08	-7.77
• หัตถอุตสาหกรรม	5.863	6.193	5.739	5.961	6.259	5.63	3.88	4.99
• การก่อสร้าง	1.703	1.854	1.504	1.490	1.693	8.87	-0.91	13.60
• สาธารณูปโภค	0.161	0.168	0.166	0.175	0.168	4.19	5.22	-3.62
• การค้าและการธนาคาร	4.745	4.973	4.537	4.700	5.161	4.80	3.59	9.81
• การขนส่ง	1.014	1.052	0.923	0.961	1.097	3.74	4.15	14.14
• การบริการและอื่น ๆ	5.707	5.962	5.552	5.834	6.145	4.48	5.09	5.32
4. ผู้ว่างงาน	0.766	0.704	0.614	0.549	0.546	-8.16	-10.64	-0.50
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.482	0.327	0.090	0.056	0.005	-32.28	-37.71	-91.89
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ*	0.781	0.643	0.505	0.475	0.557	-17.69	-6.03	17.47
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.24	2.02	1.75	1.54	1.49			
8. อัตราการเข้าสู่กำลังแรงงาน (%)	71.83	72.12	72.02	72.23	73.00			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

* การทำงานต่ำกว่าระดับหมายถึงผู้ที่ทำงานน้อยกว่า 35 ชม./สัปดาห์ ที่พร้อมจะทำงานเพิ่ม

การจัดหางานทำในประเทศ

	2546					2547			อัตราเพิ่ม (%)			
									2546	2547		
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. ผู้สมัครงานใหม่	96,079	108,730	83,129	56,866	344,804	136,741	136,641	95,260	54.2	42.3	25.7	14.6
2. ตำแหน่งงานว่าง	227,203	204,164	170,998	185,413	787,778	236,631	226,288	247,603	14.0	4.1	10.8	44.8
3. บรรจุงาน	24,198	28,615	30,595	20,737	104,145	29,862	53,098	41,589	28.5	23.4	85.6	35.9

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานไตรมาสที่สาม ปี 2547 จำแนกตามภูมิภาค

(หน่วย : ล้านคน)

ณ สิ้นระยะเวลา	เฉลี่ยทั้งปี		ไตรมาสที่สาม			อัตราเพิ่ม (%)		
						2546	ไตรมาสที่สาม	
	2545	2546	2545	2546	2547	เฉลี่ยทั้งปี	2546	2547
1. กำลังแรงงานรวม	34.246	34.845	35.097	35.550	36.647	1.7	1.3	3.1
1.1 กทม.	4.424	4.592	4.474	4.640	4.569	3.8	3.7	-1.5
1.2 ภาคกลาง	7.965	8.194	8.050	8.224	8.569	2.9	2.2	4.2
1.3 ภาคเหนือ	6.317	6.398	6.513	6.529	6.858	1.3	0.2	5.0
1.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	11.145	11.195	11.648	11.692	11.997	0.4	0.4	2.6
1.5 ภาคใต้	4.396	4.466	4.413	4.466	4.655	1.6	1.2	4.2
2. ผู้มีงานทำ	32.933	33.815	34.393	34.945	36.097	2.7	1.6	3.3
2.1 ภาคเกษตร	13.740	13.551	15.930	15.769	15.524	-1.4	-1.0	-1.6
- กทม.	0.084	0.075	0.072	0.053	0.040	-11.3	-25.8	-24.3
- ภาคกลาง	2.214	2.203	2.277	2.184	2.166	-0.5	-4.1	-0.8
- ภาคเหนือ	3.298	3.232	3.774	3.716	3.597	-2.0	-1.5	-3.2
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	6.106	5.976	7.710	7.716	7.542	-2.1	0.1	-2.2
- ภาคใต้	2.038	2.066	2.098	2.101	2.179	1.4	0.1	3.7
2.2 ภาคนอกเกษตร	19.193	20.264	18.463	19.176	20.573	5.6	3.9	7.3
- กทม.	4.226	4.419	4.291	4.486	4.459	4.6	4.6	-0.6
- ภาคกลาง	5.548	5.847	5.649	5.890	6.270	5.4	4.3	6.5
- ภาคเหนือ	2.844	2.998	2.648	2.736	3.161	5.4	3.3	15.5
- ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	4.310	4.667	3.658	3.782	4.291	8.3	3.4	13.5
- ภาคใต้	2.265	2.332	2.217	2.283	2.393	3.0	3.0	4.8
3. ผู้ว่างงาน	0.766	0.704	0.614	0.549	0.546	-8.2	-10.7	-0.5
3.1 กทม.	0.113	0.099	0.112	0.099	0.070	-12.8	-11.7	-29.3
3.2 ภาคกลาง	0.127	0.135	0.121	0.146	0.131	6.8	21.1	-10.4
3.3 ภาคเหนือ	0.108	0.122	0.084	0.075	0.099	12.1	-10.1	31.9
3.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	0.328	0.283	0.203	0.146	0.163	-13.7	-28.0	11.3
3.5 ภาคใต้	0.090	0.065	0.095	0.082	0.083	-27.9	-13.6	1.1
4. อัตราการว่างงาน (%)	2.24	2.02	1.75	1.54	1.49			
4.1 กทม.	2.55	2.15	2.51	2.14	1.53			
4.2 ภาคกลาง	1.59	1.65	1.50	1.78	1.53			
4.3 ภาคเหนือ	1.72	1.90	1.29	1.15	1.45			
4.4 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	2.94	2.53	1.74	1.25	1.35			
4.5 ภาคใต้	2.05	1.46	2.14	1.83	1.78			

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สศช.

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน* (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2543	107,228	6.8	5,810,140	2.3
2544	110,814	3.3	5,865,208	0.9
2545	301,518	172.09	6,900,223	17.6
2546	324,079	7.48	7,434,237	7.7
2547				
มกราคม	325,806	7.37	7,441,599	7.25
กุมภาพันธ์	327,630	7.12	7,502,476	6.98
มีนาคม	329,130	6.99	7,557,715	6.98
เมษายน	330,576	6.97	7,587,747	7.12
พฤษภาคม	332,922	7.34	7,619,175	6.44
มิถุนายน	335,547	7.57	7,688,005	6.71
กรกฎาคม	337,997	7.68	7,726,612	6.56
สิงหาคม	340,054	7.59	7,773,908	6.69
กันยายน	342,340	7.57	7,816,364	6.33

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) ผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2545 ระบบประกันสังคมได้เพิ่มคํารวมของสถานประกอบการที่มีลูกจ้างตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป

จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจการ	ณ สิ้นเดือนกันยายน						อัตราเพิ่ม (%)			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	2545	2546	2547	2545	2546	2547	2546	2547	2546	2547
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,437	1,477	1,529	38,733	38,904	42,782	2.8	3.5	0.4	10.0
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	9,972	10,705	11,537	607,295	650,402	642,265	7.4	7.8	7.1	-1.3
3. การผลิตสิ่งทอถักเครื่องประดับ	8,590	8,983	9,198	757,506	760,651	753,503	4.6	2.4	0.4	-0.9
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	4,377	4,768	5,139	215,141	224,523	225,029	8.9	7.8	4.4	0.2
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	5,425	5,803	6,106	150,091	164,422	175,566	7.0	5.2	9.5	6.8
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	7,928	8,509	8,926	493,631	531,403	573,813	7.3	4.9	7.7	8.0
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	3,739	3,968	4,265	149,971	157,642	166,828	6.1	7.5	5.1	5.8
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	5,342	5,778	6,227	93,687	104,454	115,007	8.2	7.8	11.5	10.1
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	16,019	17,453	18,792	787,441	846,774	924,376	9.0	7.7	7.5	9.2
10. ผลิตภัณฑ์ยานพาหนะ	15,050	16,142	17,455	257,658	292,544	338,354	7.3	8.1	13.5	15.7
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	2,881	3,129	3,326	134,027	142,946	152,467	8.6	6.3	6.7	6.7
12. สาธารณูปโภค	904	1,027	1,134	34,061	32,567	33,507	13.6	10.4	-4.4	2.9
13. การก่อสร้าง	15,196	16,736	18,052	284,531	304,517	343,908	10.1	7.9	7.0	12.9
14. การขนส่งการคมนาคม	12,783	14,336	15,645	276,877	303,360	332,689	12.1	9.1	9.6	9.7
15. การค้า	89,493	96,981	103,457	990,071	1,078,700	1,141,647	8.4	6.7	9.0	5.8
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	70,958	79,646	87,127	1,249,109	1,324,858	1,423,260	12.2	9.4	6.1	7.4
รวม	270,094	295,441	317,915	6,519,830	6,958,667	7,385,001	9.4	7.6	6.7	6.1

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

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

(2) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม

(3) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

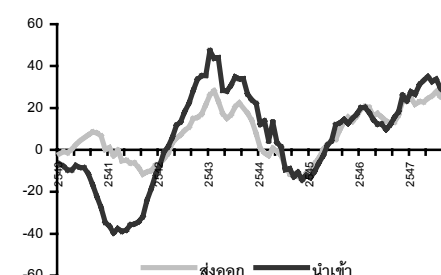
- การค้าระหว่างประเทศ : มูลค่าการส่งออกยังขยายตัวได้ดี แต่การนำเข้าเริ่มขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ทำให้ดุลการค้าเกินดุล
- ดุลบัญชีเดินสะพัด : เกินดุลเพิ่มขึ้น
- ดุลการชำระเงิน : ขาดดุลเล็กน้อยเนื่องจากการปรับเพิ่มสินทรัพย์ในต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์

ดุลการชำระเงิน (ล้านดอลลาร์ สรอ.)

	2546	H1	Q2	Q3	H1	Q2	Q3
มูลค่าการส่งออก	78,416	36,788	18,774	19,705	45,359	23,398	24,711
อัตราเพิ่มมูลค่า	18.6	18.6	17.0	12.7	23.3	24.6	25.4
- ปริมาณ (%)	10.0	11.7	9.7	6.0	5.4	6.9	9.0
- ราคา (%)	7.9	6.3	6.7	6.4	16.9	16.6	15.0
มูลค่าการนำเข้า	74,214	34,625	17,458	18,903	45,305	23,580	24,470
อัตราเพิ่มมูลค่า	17.1	16.0	12.3	11.8	30.8	35.1	29.5
- ปริมาณ (%)	9.2	8.4	3.5	4.1	17.0	19.8	13.3
- ราคา (%)	7.2	6.9	8.5	7.3	11.7	12.7	14.2
ดุลการค้า	4,202	2,163	1,316	802	54	-182	241
ดุลบริการบริการ	3,773	1,530	-57	1,008	2,739	817	1,231
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,975	3,693	1,259	1,810	2,793	635	1,472
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-8,604	-4,497	-328	-1,452	-1,053	561	-249
• ขพท.	2,669	115	1,648	402	1,247	-1,011	-532
• ทางการเงิน	-615	59	43	-804	-599	-339	-522
• ธนาคาร	-2,446	-2,369	-734	1,662	642	1,292	-475
• อื่น ๆ	-8,212	-2,302	-1,285	-2,712	-2,343	619	1,280
ดุลการชำระเงิน	143	-1,053	1,015	731	1,851	852	1,083

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

การนำเข้าชะลอตัวลงเร็วกว่าการส่งออก
(%YoY, 3mma)



(1) การค้าระหว่างประเทศ : การนำเข้าชะลอตัวลงเร็วกว่าการส่งออก

(1.1) การส่งออก : ขยายตัวสูง แต่เริ่มมีสัญญาณชะลอตัว

การส่งออกไตรมาสที่สาม 2547 มีมูลค่า 24,711 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และร้อยละ 24.6 ในไตรมาสที่สองที่ผ่านมา

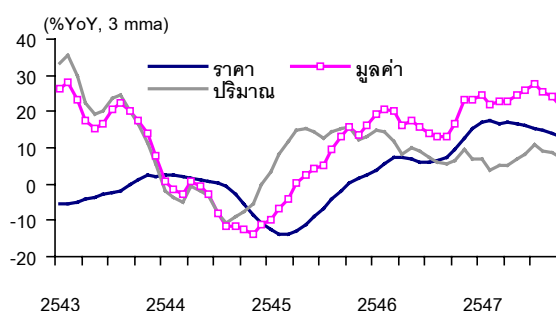
ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว เริ่มชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 16.6 ในไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลจากที่ราคาสินค้าเกษตร ประมง และสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานเข้มข้นเริ่มชะลอตัว สำหรับปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว สูงกว่าร้อยละ 6.9 ในไตรมาสที่ผ่านมา

เมื่อปรับปัจจัยทางฤดูกาลแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 5.1 ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยราคา และปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และ 1.2 ตามลำดับ สอดคล้องกับการนำเข้าของตลาดหลักที่เริ่มมีสัญญาณว่าได้ผ่านจุดสูงสุดของการขยายตัวในช่วงของวัฏจักรเศรษฐกิจแล้ว จากข้อมูลการนำเข้าของสหรัฐที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วเริ่มชะลอตัวลงจากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ในไตรมาสที่แล้วเป็นร้อยละ 1.8 ในไตรมาสนี้ เช่นเดียวกับการนำเข้าของจีน เกาหลีใต้ และไต้หวัน ที่ชะลอตัวลงชัดเจน ในขณะที่การนำเข้าของญี่ปุ่น และฮ่องกงค่อนข้างทรงตัว นอกจากนั้นการค้าเซมิคอนดักเตอร์ที่เริ่มเข้าสู่วัฏจักรขาลงจะส่งผลกระทบต่อประเทศผู้ส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และส่งผลกระทบต่อประเทศไทยซึ่งเป็นผู้ส่งออกชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่สำคัญ

ปัจจัยสำคัญที่สนับสนุนการขยายตัวของการส่งออกในไตรมาสนี้ ได้แก่ เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่สำคัญประกอบด้วย จีน สหรัฐ ญี่ปุ่น และเศรษฐกิจอาเซียนที่ขยายตัวดีกว่าที่คาดไว้

เดิม ประกอบกับภูมิอากาศที่ร้อนและแห้งแล้งในยุโรปหลายประเทศทำให้ความต้องการสินค้าเกษตร และเครื่องใช้ไฟฟ้า เพิ่มขึ้น

การส่งออก : เริ่มชะลอตัวลง



สินค้าเกษตรกรรม มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.3 และปริมาณลดลงร้อยละ 3.6

เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วปริมาณ ราคา และมูลค่า ลดลงร้อยละ 10.7 0.1 และ 11.2 ตามลำดับ โดยที่การส่งออกสินค้าพืชไร่ขยายตัวดี แต่การส่งออกสัตว์ปีกที่ลดลงมากจากปัจจัยการระบาดของโรคไข้หวัดนก รวมทั้งการส่งออกกุ้งที่ลดลงภายหลังจากที่ได้มีการเร่งส่งออกไปมากในช่วงต้นปี ทำให้ปริมาณการส่งออกของหมวดในไตรมาสที่สามลดลง

- ข้าว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.1 โดยปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.1 และ 10.3 ตามลำดับ ทั้งนี้ปริมาณและราคาส่งออกที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการแทรกแซงราคาปรับจํานำข้าวเปลือกของคณะกรรมการนโยบายข้าว (กนข.) ทำให้ต่างประเทศเร่งซื้อข้าวจากไทย เนื่องจากมีการคาดกันว่าราคาข้าวจะสูงขึ้นมาก

อย่างไรก็ตามทางการอินโดนีเซียได้ประกาศขยายเวลาห้ามนำเข้าข้าวไทย (ยกเว้นข้าวเหนียว) จากเดิมที่จะสิ้นสุดลงในเดือนกรกฎาคม 2547 ออกไปอย่างไม่มีกำหนด

- ยางพารา มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.4 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8 แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 8.1 ทั้งนี้จีนและญี่ปุ่นนำเข้ายางพาราจากไทยเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัว เนื่องจากราคาสูงขึ้น จึงหันไปนำเข้าเพิ่มขึ้นจากอินโดนีเซียซึ่งมีราคาต่ำกว่า
- ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 125.2 ปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 484.5 แต่ราคาลดลงร้อยละ 19.2 ทั้งนี้หลายประเทศนำเข้าข้าวโพดเลี้ยงสัตว์จากไทยเพิ่มขึ้น เนื่องจากสต็อกในตลาดโลกลดลง
- มันสำปะหลังอัดเม็ดและมันเส้น มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.4 เป็นการเพิ่มขึ้นทั้งปริมาณและราคาร้อยละ 33.2 และ 23.4 ตามลำดับ โดยความต้องการจากจีนมีมาก สำหรับความต้องการจากยุโรปเริ่มลดลงภายหลังจากที่ได้มีการนำเข้าเป็นจำนวนมากในช่วงครึ่งแรกของปี

- การส่งออกปศุสัตว์ มูลค่าส่งออกรวมของหมวดลดลงร้อยละ 43.7 โดยมูลค่าการส่งออกไก่แช่เย็นแช่แข็งลดลงร้อยละ 99.3 ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 และปริมาณลดลงร้อยละ 99.1 แม้ว่าการระบาดของโรคไข้หวัดนกรอบสองในไทย และในหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย จะไม่รุนแรงเท่ากับการแพร่ระบาดในครั้งแรกในช่วงไตรมาสแรกที่ผ่านมา แต่ได้ส่งผลต่อความเชื่อมั่นในด้านสุขอนามัยของสินค้าประเภทสัตว์ปีกไก่สดแช่เย็นแช่แข็งจากไทย ทำให้ประเทศในกลุ่มสหภาพยุโรปยังระงับการนำเข้า

อย่างไรก็ตามการส่งออกไก่แปรรูปปรับตัวดีขึ้นเป็นลำดับ โดยมูลค่าส่งออกในไตรมาสที่สามเท่ากับ 153.6 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.1 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.4 ราคาลดลงร้อยละ 4.5 ประเทศที่นำเข้าไก่แปรรูปเพิ่มขึ้นได้แก่ ญี่ปุ่น เยอรมันนี และไอร์แลนด์

อึ้งสหภาพยุโรปเตรียมให้โควตานำเข้ากลุ่มประเทศตลาดร่วมตอนใต้ (MERCOSUR) 4 ประเทศ ได้แก่ อาร์เจนตินา บราซิล อุรุกวัย และปารากวัย ซึ่งจะทำให้ประเทศบราซิลได้ส่วนแบ่งตลาดสดไก่แช่เย็นแช่แข็งเพิ่มขึ้น และจะส่งผลต่อการส่งออกไก่แช่เย็นแช่แข็งของไทยในอนาคต

สินค้าประมง มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 6.2 ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 แต่ปริมาณลดลงร้อยละ 15.6 ทั้งนี้การส่งออกสินค้าประมงยังคงได้รับผลกระทบจากการส่งออกกุ้งที่มีมูลค่าลดลงร้อยละ 20.4 โดยที่ปริมาณและราคาลดลงร้อยละ 16.2 และ 4.9 ตามลำดับ แม้สหรัฐจะประกาศผลอัตราอากรตอบโต้การทุ่มตลาดสำหรับกุ้งที่นำเข้าจากไทยในอัตราร้อยละ 5.56-10.25 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการเรียกเก็บจากหลายประเทศ แต่กฎระเบียบการห้ามนำเข้ากุ้งที่จับจากทะเล เนื่องจากประมงไทยยังไม่ได้ใช้เครื่องมือแยกเต่าทะเล (TEDs) ทำให้การประมงก็ยังเป็นข้อจำกัดทำให้การส่งออกกุ้งไทยไปสหรัฐลดลง นอกจากนั้นการที่เกษตรกรหันมาเลี้ยงกุ้งขาวเพื่อส่งออกมากขึ้น ทำให้ตลาดที่มีความต้องการกุ้งกุลาดำ เช่น ญี่ปุ่น หันไปนำเข้ากุ้งจากเวียดนามและไต้หวันแทน

สินค้าอุตสาหกรรม มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.8 ปริมาณและราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5 และ 13.9 ตามลำดับ จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว มูลค่า ราคา และปริมาณส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 2.2 และ 1.0 ตามลำดับ ชะลอตัวลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว แสดงให้เห็นว่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมเริ่มชะลอตัว สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มสูงในไตรมาสที่สาม ได้แก่ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า สินค้าโลหะพื้นฐาน และรถยนต์ เป็นต้น

- **สินค้าที่ใช้แรงงานเข้มข้น** ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 ปริมาณลดลงร้อยละ 3.2 ทำให้มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป (17.2%) ผ้าผืน (11.7%) ด้ายและเส้นใยประดิษฐ์ (40.9%) เคหะสิ่งทอ (18.7%) อัญมณีและเครื่องประดับ (14.3%) สำหรับสินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ รองเท้าและชิ้นส่วน (4.3%)

การส่งออกสิ่งทอเพิ่มขึ้นทั้งตลาดสหรัฐซึ่งเป็นตลาดหลัก และตลาดรอง ได้แก่ ญี่ปุ่น จีน สหราชอาณาจักร และฮ่องกง ทั้งนี้ ตั้งแต่มกราคม 2548 เป็นต้นไป

ประเทศสมาชิกองค์การการค้าโลกจะต้องปฏิบัติตามข้อตกลงว่าด้วยสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม โดยทุกประเทศจะต้องยกเลิกโควตาส่งออกทั้งหมด ซึ่งจะเป็นผลดีต่อการส่งออกสิ่งทอไทย แต่อย่างไรก็ตาม การแข่งขันกับสิ่งทอจากประเทศที่มีต้นทุนต่ำกว่า เช่น จีน และเวียดนาม ก็เพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน

- **สินค้าที่ผลิตโดยใช้เทคโนโลยีสูง** มูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.4 และ 14.9 ตามลำดับ สินค้าส่งออกสำคัญที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ คอมพิวเตอร์อุปกรณ์และส่วนประกอบ (12.4%) แผงวงจรไฟฟ้า (12.6%) เครื่องใช้ไฟฟ้า (36.94%) รถยนต์และอุปกรณ์ประกอบ (37.4%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร (41.1%) สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด (6.3%) วัสดุเครื่องเสียและอุปกรณ์ (-9.2)
- **สินค้าที่ใช้วัตถุดิบในประเทศในการผลิตเพื่อส่งออก** มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 และ 1.3 ตามลำดับ สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (21.0%) เซรามิกส์ (11.0%) เครื่องมือเครื่องใช้บนโต๊ะอาหารในครัวและบ้านเรือน (5.3%) ผลิตภัณฑ์ยาง (31.6%) ดอกไม้ใบไม้ประดิษฐ์และต้นไม้ประดับ (0.8%)

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.
สินค้าเกษตรกรรม	23.0	36.4	23.6	17.4	37.3	19.5	39.8	19.9	26.4
● ราคา	29.3	25.6	23.6	17.2	25.8	31.5	30.4	24.3	15.5
● ปริมาณ	4.8	8.6	0.1	0.1	8.9	-9.1	7.1	-3.6	9.4
สินค้าประมง	-1.5	9.9	7.4	14.4	-2.0	9.1	-7.2	-6.2	-4.9
● ราคา	7.3	-5.5	-2.6	-2.3	4.5	14.3	18.5	11.1	13.2
● ปริมาณ	8.8	16.2	10.2	17.1	-6.0	-4.4	-21.6	-15.6	-16.0
สินค้าอุตสาหกรรม	6.6	20.3	15.7	12.8	21.6	21.8	24.7	25.8	22.2
● ราคา	17.9	4.2	5.4	5.5	11.3	15.8	14.8	13.9	14.7
● ปริมาณ	10.5	15.4	9.8	6.9	9.3	5.1	8.6	10.5	6.5
สินค้าใช้แรงงานสูง	6.3	9.1	-0.1	-1.2	4.3	9.5	14.2	15.3	9.7
● ราคา	3.4	14.5	9.4	1.2	1.1	6.7	14.3	19.1	19.0
● ปริมาณ	-2.7	-5.0	-8.6	-2.3	3.2	2.5	-0.2	-3.2	-7.8
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	7.5	20.8	17.3	12.4	21.9	26.8	30.1	31.5	27.6
● ราคา	18.4	1.7	4.8	7.3	16.0	21.1	16.9	14.4	15.4
● ปริมาณ	10.1	18.7	12.0	4.7	5.1	4.6	11.4	14.9	10.6
สินค้าที่พึ่งพิงทรัพยากรในประเทศ	3.3	11.6	15.1	11.3	13.2	7.6	2.6	12.1	16.8
● ราคา	12.9	3.4	3.1	2.0	4.6	6.0	9.2	10.6	11.7
● ปริมาณ	9.4	8.0	11.8	9.0	8.3	1.5	-6.3	1.3	4.6

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่าสินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 57.6 ของมูลค่าส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 24.6 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นมากได้แก่ ข้าว ยางพารา เหล็กและเหล็กกล้า เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก เคมีภัณฑ์ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ รถยนต์และอุปกรณ์ สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่

น้ำตาลทราย และ วิดีโอ เครื่องเสียงและอุปกรณ์ สำหรับสินค้าอื่นนอกจาก 20 รายการดังกล่าวมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	9.8	-3.0	10.3	14.9	16.5	17.4	5.7	12.4	23.5
แผงวงจรไฟฟ้า	34.0	24.1	51.4	8.5	53.3	37.3	16.8	12.6	-21.3
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	36.1	41.2	33.4	36.5	34.1	32.7	49.0	37.4	44.7
ยางพารา	60.2	132.4	69.2	28.5	40.7	16.1	35.4	18.4	53.7
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.6	12.6	2.0	-4.1	-1.4	2.2	12.3	17.2	13.1
อัญมณีและเครื่องประดับ	15.9	36.6	4.3	9.1	16.7	-8.7	11.5	14.3	11.2
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์	19.1	4.1	14.2	19.9	35.7	60.3	32.8	19.4	11.4
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	6.0	25.7	13.7	2.6	-9.4	1.1	-7.1	4.2	11.1
เม็ดพลาสติก	19.6	29.9	16.0	8.4	26.4	37.6	44.1	45.2	57.5
เหล็กและเหล็กกล้า	31.9	63.9	56	13.9	10.1	22.3	34.4	74.7	85.8
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	28.5	31.5	16.6	34.0	38.3	29.2	34.4	52.6	45.7
เคมีภัณฑ์	32.3	69.4	47.8	23.9	2.7	1.0	20.4	42.8	77.3
อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด	-7.2	17.6	10.3	-25.1	-25.5	-23.9	-24.5	-6.3	-17.3
ผลิตภัณฑ์ยาง	23.4	27.0	24.2	20.4	22.6	26.6	20.0	31.6	30.8
ข้าว	-1.9	1.9	6.6	6.3	28.4	39.0	86.2	67.1	27.4
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	24.4	30.1	50.3	10.6	12.8	18.3	0.8	22.1	25.1
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักร	33.9	45.9	37.2	28.3	27.3	21.8	47.1	41.1	47.5
น้ำตาลทราย	35.2	-35.9	32.7	168.8	320.9	12.0	-18.8	-9.9	11.6
เฟอร์นิเจอร์ และชิ้นส่วน	8.2	17.0	11.0	-6.9	14.3	9.0	21.7	21.0	11.4
เครื่องวิดีโอ เครื่องเสียงอุปกรณ์และส่วนประกอบ	-5.6	10.9	-13.8	-14.0	-0.9	-2.2	3.0	-9.2	-16.9
รวมสินค้า 20 รายการ	18.9	22.6	21.6	12.4	19.8	18.9	20.6	24.6	25.6
สินค้าอื่น ๆ	13.3	20.8	8.6	6.1	18.8	19.3	26.5	25.5	15.9

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

ตลาดส่งออก : ตลาดอาเซียนเพิ่มขึ้นสูง ตลาดสหรัฐ เริ่มขยายตัวดี

การส่งออกไปยังตลาดหลัก เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.3 โดยตลาดอาเซียนยังขยายตัวสูงร้อยละ 25.5 ตลาดญี่ปุ่น สหภาพยุโรป และสหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 21.4 21.1 และ 13.7 ตามลำดับ ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.3 การส่งออกสินค้าไปยังตลาดใหม่ ได้แก่ จีน อินเดีย แอฟริกา ยุโรปตะวันออก เพิ่มขึ้นสูง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการดำเนินมาตรการสร้างตลาดใหม่ในเชิงรุกอย่างต่อเนื่องโดยความร่วมมือระหว่างภาครัฐและเอกชน

อาเซียน การส่งออกไปตลาดมาเลเซีย อินโดนีเซีย และสิงคโปร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.2 30.6 และ 21.7 ตามลำดับ สินค้าส่งออกไปยังประเทศกลุ่มอาเซียนที่เพิ่มขึ้นสูง ได้แก่ รถยนต์ เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบและส่วนประกอบเหล็กและเหล็กกล้า แผงวงจรไฟฟ้า น้ำมันสำเร็จรูป เม็ดพลาสติก และยางพารา เป็นต้น

สหภาพยุโรป มูลค่าส่งออกไปยังคู่ค้าสำคัญในกลุ่ม ได้แก่ อิตาลี สเปน ฝรั่งเศส เบลเยียม เนเธอร์แลนด์ และสหราชอาณาจักร เพิ่มขึ้นมาก สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์ไฟฟ้าภายในบ้าน ได้แก่ เครื่องปรับอากาศ วิทยุ โทรทัศน์ และเตาอบไมโครเวฟ เป็นต้น ส่วนมูลค่าส่งออกสินค้าที่ลดลง ได้แก่ รถยนต์ แผงวงจรไฟฟ้า

และผ้าฝืน เป็นต้น อนึ่งการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนกสองที่เกิดขึ้นในช่วงไตรมาสสาม ทำให้สหภาพยุโรปยังคงระงับการนำเข้าไก่สดแช่เย็นแช่แข็งจากไทยต่อไป

ญี่ปุ่น สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ แผงวงจรไฟฟ้า คอมพิวเตอร์ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์ เฟอร์นิเจอร์ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เป็นต้น นอกจากนี้ญี่ปุ่นได้นำเข้าไก่แปรรูปจากไทยเพิ่มขึ้นเช่นกัน ส่วนสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง ได้แก่ อุปกรณ์กึ่งตัวนำ ทรานซิสเตอร์และไดโอด รถยนต์ วิดีโอ และถุงสดแช่เย็นและแช่แข็ง เป็นต้น

สหรัฐอเมริกา สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ เสื้อผ้าสำเร็จรูป เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ แผงวงจรไฟฟ้า วงจรพิมพ์ เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ อัญมณีและเครื่องประดับ ส่วนประกอบอากาศยานและอุปกรณ์การบิน เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ อาหารทะเลกระป๋อง ถุงสดแช่เย็นและแช่แข็ง เป็นต้น

ตลาดอื่น ๆ การส่งออกไปยังตลาดจีนมีมูลค่าเพิ่มขึ้นสูงถึงร้อยละ 31.5 ตลาดฮ่องกง ไต้หวัน และเกาหลีใต้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.9 12.8 และ 17.3 ตามลำดับ

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

	ทั้งปี					2546			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.
ตลาดหลัก	11.9	16.0	8.9	7.7	15.4	19.8	20.3	20.3	20.0
สหรัฐอเมริกา	0.8	7.4	-0.1	-5.5	3.1	15.5	10.4	13.7	16.9
สหภาพยุโรป (15)	14.6	23.8	12.6	9.4	13.4	14.8	20.5	21.1	23.2
ญี่ปุ่น	14.5	20.3	12.2	11.2	14.9	14.0	22.7	21.4	22.3
อาเซียน (5)	20.3	14.9	12.9	20.2	33.2	34.7	27.9	25.5	18.9
สิงคโปร์	5.4	8.5	-5.7 ^{1/}	4.3	15.7	24.3	19.4	21.7	7.1
มาเลเซีย	36.6	18.6	21.3	38.6	68.0	58.5	44.5	32.2	30.9
ประเทศอื่น ๆ	25.5	34.2	29.9	13.8	26.4	17.7	27.7	33.3	23.9
ฮ่องกง	11.5	30.5	6.0	9.7	24.5	17.1	23.6	17.9	-1.2
ไต้หวัน	32.2	17.2	46.1	20.0	44.0	11.4	2.0	12.8	-4.8
เกาหลีใต้	13.4	26.7	10.7	-3.2	20.4	10.9	22.2	17.3	31.1
จีน	60.1	88.8	74.4	48.8	42.7	24.5	23.1	31.5	28.2

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

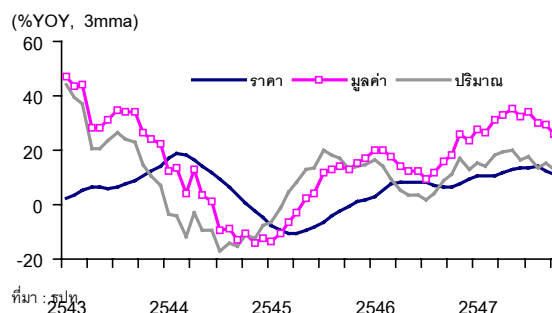
1/ การส่งออกของไทยไปยังสิงคโปร์ในเดือนเมษายน พฤษภาคม เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 และ 5.7 ตามลำดับ แต่ลดลงในเดือนมิถุนายนร้อยละ 23.6 เนื่องจากฐานการส่งออกไปยังสิงคโปร์ในเดือนมิถุนายน 2545 สูงถึง 606 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับค่าเฉลี่ยประมาณ 450 ล้านดอลลาร์ สรอ.ต่อเดือน (ของ 11 เดือน) เนื่องจากมีการส่งออกสินค้าประเภทเครื่องใช้ไฟฟ้า,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

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี มูลค่าการส่งออกเท่ากับ 70,070 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.0 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 16.3 และ 6.6 ตามลำดับ โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรกรรมประเภทพืชไร่ และสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีสูงเพิ่มขึ้นมาก แต่มูลค่าส่งออกสินค้าปศุสัตว์ และสินค้าประมงลดลง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการระงับนำเข้าไก่สดแช่เย็นแช่แข็งจากไทยเนื่องจากความกังวลด้านสุขอนามัยของประเทศผู้นำเข้า และการเรียกเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มกับกุ้งส่งออกจากไทยของสหรัฐฯ

(1.2) การนำเข้า: ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง

ในไตรมาสสามของปี 2547 การนำเข้ามีมูลค่า 24,470 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 เทียบกับร้อยละ 11.8 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว และร้อยละ 35.1 ในไตรมาสที่ผ่านมา ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 14.2 และ 13.3 ตามลำดับ

การนำเข้า : ชะลอตัวลงเร็วในไตรมาสที่สาม



มูลค่าการนำเข้าที่ปรับปัจจัยทางฤดูกาลออกแล้วเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.0 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 7.6 ในไตรมาสที่แล้ว ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 และปริมาณลดลงร้อยละ 2.0 ทั้งนี้เป็นผลจากปริมาณนำเข้าน้ำมัน และสินค้าอุปโภคบริโภคลดลง

ปัจจัยที่ทำให้มีการการนำเข้าเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ ได้แก่ เศรษฐกิจภายในประเทศและการส่งออกที่ขยายตัวเพิ่ม

สินค้าเชื้อเพลิง มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.1 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ปริมาณนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 ราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.95 จากราคาน้ำมันในตลาดโลกที่สูงขึ้นมาก มูลค่าการนำเข้าน้ำมันดิบและน้ำมันสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.6 และ 202.5 ตามลำดับ

การนำเข้าเชื้อเพลิงที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว มูลค่าและปริมาณลดลงร้อยละ 0.2 และ 11.8 ตามลำดับ แต่ราคายังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 ทั้งนี้เนื่องจากการนำเข้าน้ำมันเตาในปริมาณที่สูงมากกว่าปกติในไตรมาสที่ผ่านมา

สินค้าทุน มูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 และ 15.2 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก ได้แก่ เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ เหล็กและเหล็กกล้า ปุ๋ย วัสดุเพื่อการก่อสร้าง เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

สินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.0 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.8 และ 19.3 ตามลำดับ ทั้งนี้ปริมาณนำเข้าที่ปรับปัจจัยทางฤดูกาลออกแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 1.6 ในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งถึงแนวโน้มการขยายการผลิตในอนาคต โดยเฉพาะการผลิตประเภทสิ่งทอ กระดาษ และเคมีภัณฑ์

สินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าบริโภคที่นำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ เส้นใยทอผ้า เคมีภัณฑ์ อัญมณี และเงินแท่ง ไม้แปรรูป กระดาษ เนื้อปลาและเนื้อสัตว์ และผัก ส่วนสินค้าวัตถุดิบเพื่อการผลิตสินค้าทุนที่นำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ เศษเหล็ก เหล็กแผ่นยังไม่ชุบ เหล็กแผ่นชุบ เหล็กท่อน และเหล็กเส้น เป็นต้น

สินค้าเพื่อการอุปโภคบริโภค มูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.9 จากไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 และ 12.3 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามปริมาณการนำเข้าเมื่อปรับฤดูกาลแล้วลดลงร้อยละ 3.3 เทียบกับลดลงร้อยละ 1.8 ในไตรมาสที่แล้ว แสดงถึงแนวโน้มเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และทำให้ความต้องการนำเข้าเริ่มชะลอตัวทั้งวัตถุดิบและสินค้าทุน

มูลค่านำเข้าสินค้าไม่คงทน และสินค้าคงทนเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 และ 18.2 ตามลำดับ สินค้าไม่คงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มขึ้น ได้แก่ อาหารและเครื่องดื่มโดยเฉพาะประเภทผักและผลไม้ วิทยุพีซ เครื่องใช้ในครัวเรือนประจำวัน รองเท้า และ ผลิตภัณฑ์ยาสูบ สำหรับสินค้าคงทนที่มีมูลค่านำเข้าเพิ่มมาก ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ไม้ เครื่องทำน้ำอุ่น เครื่องปรับอากาศ เครื่องหนังและผลิตภัณฑ์ เป็นต้น

อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้านำเข้า (%)

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.
สินค้าอุปโภคบริโภค	12.91	17.14	10.33	10.19	14.31	19.69	22.20	18.88	7.62
• ราคา	3.20	-0.82	2.91	4.81	6.10	1.22	2.56	5.91	5.52
• ปริมาณ	9.23	18.11	7.23	5.13	7.75	18.24	19.14	12.25	1.99
สินค้าวัตถุดิบ	17.56	21.60	20.29	13.41	15.70	31.07	28.18	36.99	40.01
• ราคา	15.34	16.78	18.58	14.48	11.98	17.13	19.12	14.79	14.58
• ปริมาณ	1.94	4.11	1.47	-0.93	3.23	11.78	7.59	19.31	22.19
สินค้าทุน	14.90	10.69	11.0	7.69	30.10	26.00	29.21	25.40	5.16
• ราคา	2.86	-3.38	3.02	6.11	6.01	11.67	12.40	8.93	10.55
• ปริมาณ	11.21	14.50	7.75	1.35	22.85	12.89	14.97	15.12	-4.88
สินค้าเชื้อเพลิง	19.85	44.37	-14.28	19.74	35.03	18.03	93.87	46.08	23.04
• ราคา	7.27	18.25	6.87	-1.79	7.04	8.28	15.15	38.95	48.40
• ปริมาณ	12.53	22.13	-19.24	21.92	26.44	8.89	67.29	5.17	-17.09

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

มูลค่านำเข้าสินค้า 20 รายการแรก ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 82.1 ของมูลค่านำเข้ารวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.0 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 36.4 ในไตรมาสที่ผ่านมา สินค้าที่มีมูลค่านำเข้าสูงเป็นอันดับแรก ได้แก่ น้ำมันดิบ รองลงมาได้แก่ เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เครื่องจักรที่ใช้ในอุตสาหกรรม แผงวงจรไฟฟ้า เคมีภัณฑ์ ตามลำดับ ส่วนสินค้านำเข้าอื่น ๆ นอกเหนือจากสินค้า 20 รายการแรก มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3

เก้าเดือนแรกของปี มูลค่านำเข้าเท่ากับ 69,775 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.4 ราคาและปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 และ 15.7

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	ทั้งปี	2546				2547			
	2546	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	5.8	1.3	-3.8	8.8	16.5	29.1	33.4	19.3	3.1
เครื่องจักรใช้ในอุตสาหกรรมและส่วนประกอบ	22.5	24.4	25.6	8.9	33.1	28.8	21.5	20.4	16.1
น้ำมันดิบ	23.7	66.5	-4.3	15.6	27.3	11.2	80.7	58.6	29.5
เคมีภัณฑ์	18.3	28.5	18.8	11.5	16.1	24.2	24.4	39.4	44.0
แผงวงจรไฟฟ้า	7.6	6.2	5.3	1.8	17.6	29.2	44.6	28.3	19.4
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	15.1	3.4	12.7	15.4	27.6	20.9	8.0	31.1	11.9
เหล็กและเหล็กกล้า	24.5	33.1	32.2	24.1	13.3	63.1	40.4	44.5	60.6
ผลิตภัณฑ์โลหะ	18.3	25.1	13.1	11.7	24.3	26.8	28.2	18.6	22.5
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ โครงรถและตัวถัง	33.8	36.4	45.9	22.0	34.8	46.6	20.7	13.7	5.1
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	25.5	24.0	25.6	19.8	32.0	56.5	84.0	80.7	67.4
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	4.8	-15.6	9.0	4.8	25.5	57.7	61.1	11.8	-14.6
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับการแพทย์	29.5	28.3	23.0	21.9	43.5	30.8	33.9	28.9	3.5
เครื่องใช้ไฟฟ้า	22.0	29.7	24.7	5.9	30.3	27.9	35.3	25.8	7.0
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	10.8	33.5	7.5	-1.5	8.5	13.7	27.1	25.2	4.8
ผ้าผืน	1.6	9.2	0.5	-5.7	4.2	13.9	9.5	11.9	5.2
หลอดภาพโทรทัศน์	8.4	7.4	7.8	9.9	8.4	7.0	27.4	9.7	-0.8
เส้นใยในการทอ	12.0	12.0	19.9	-11.2	30.4	6.1	10.8	23.7	-18.0
กระดาษและผลิตภัณฑ์	33.1	-1.7	71.2	29.3	37.4	48.2	-3.3	33.6	18.3
น้ำมันสำเร็จรูป	36.0	255.8	-2.8	-44.0	66.0	31.0	119.9	202.5	-45.7
ผลิตภัณฑ์เวชกรรมและเภสัชกรรม	18.0	24.3	25.1	16.3	8.1	13.5	1.3	5.6	-5.8
รวมสินค้า 20 รายการ	16.8	21.1	12.8	10.6	23.4	28.8	36.4	32.0	18.4
สินค้าอื่น ๆ	15.8	11.1	6.7	13.6	31.6	12.7	28.8	21.3	24.2

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

(1.3) **ดุลการค้า : เกินดุลต่ำ** ในไตรมาสที่ดุลการค้าเกินดุล จำนวน 241 ล้านดอลลาร์ สรอ.ปรับตัวดีขึ้นจากการขาดดุลจำนวน 182 ในไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากการส่งออกยังขยายตัวดี ในขณะที่การนำเข้าชะลอตัว แต่อย่างไรก็ตามเป็นการเกินดุลที่ต่ำกว่าการเกินดุลจำนวน 802 ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว

ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี ดุลการค้าเกินดุล 295 ล้านดอลลาร์ สรอ. ต่ำกว่าการเกินดุลจำนวน 2,965 ในช่วงเดียวกันปีที่แล้วมาก

(2) **ดุลบัญชีเดินสะพัด : เกินดุลเพิ่มขึ้น**

ในไตรมาสที่สามของปี 2547 ดุลบริการบริจาและเงินโอนเกินดุลจำนวน 1,231 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากรายรับสุทธิด้านการท่องเที่ยวและการขนส่งผู้โดยสารระหว่างประเทศเกินดุลสูง ประกอบกับนักลงทุนส่งกลับผลกำไรตอบแทนจากการลงทุนต่ำ

จากดุลการค้า และดุลบริการบริจาและเงินโอนที่เกินดุลเพิ่มขึ้น ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสที่สามของปีเกินดุล 1,472 ล้านดอลลาร์ สรอ.แต่ยังต่ำกว่าการเกินดุลจำนวน 1,810 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว แม้จะปรับตัวดีขึ้นจากการเกินดุลจำนวน 635 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สองของปีนี้ ในช่วงเก้าเดือนแรกของปีปีดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 4,265 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	ทั้งปี 2546	2546				2547		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
บริการ	4,690	1,526	404	1,266	1,866	1,683	1,167	1,185
บริการรับ	15,775	4,119	2,888	4,049	4,745	4,842	4,397	4,195
ค่าขนส่ง	3,501	888	624	974	1,019	1,056	954	1,106
การท่องเที่ยว	7,821	2,194	1,255	1,877	2,529	2,525	2,192	2,186
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	104	28	22	26	28	24	24	28
บริการอื่น ๆ	4,349	1,009	987	1,172	1,169	1,237	1,227	875
บริการจ่าย	-11,085	-2,593	-2,484	-2,783	-2,879	-3,159	-3,230	-3,010
ค่าขนส่ง	-1,678	-424	-403	-470	-495	-600	-539	-547
การท่องเที่ยว	-3,496	-617	-709	-801	-794	-819	-873	-752
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-171	-39	-44	-31	-57	-73	-15	-23
บริการอื่น ๆ	-5,740	-1,513	-1,328	-1,481	-1,533	-1,667	-1,803	-1,688
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-1,808	-157	-673	-486	-481	-78	-879	-572
เงินโอนสุทธิ	891	218	212	228	283	317	529	618
รวม	3,773	1,587	-57	1,008	1,668	1,922	817	1,231

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ : ขาดดุลเล็กน้อยเนื่องจากธนาคารพาณิชย์ปรับเพิ่มสินทรัพย์ต่างประเทศ บัญชีเงินทุน

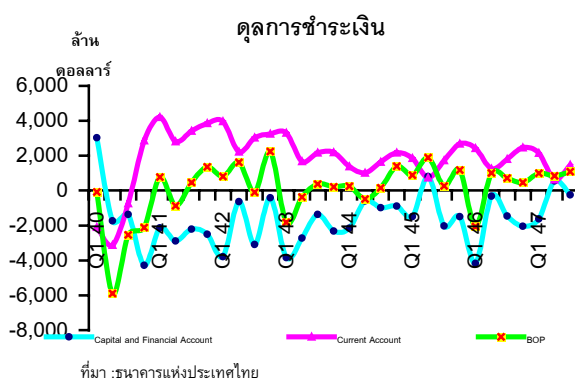
เคลื่อนย้ายในไตรมาสสามของปี 2547
ไหลออกสุทธิ 249 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ในไตรมาสสามนี้ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศเกินดุลสุทธิ 738 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นต่อเนื่องอันเป็นผลจากการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนในกิจการด้านเครื่องจักรและยานยนต์ เช่นเดียวกับ

วงเงินที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุนในกิจการโลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่งที่เพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้

การลงทุนในหลักทรัพย์ไหลเข้าสุทธิ 731 ล้านดอลลาร์ สรอ. หลังจากไหลออกสุทธิในไตรมาสสองที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่นักลงทุนต่างชาติเข้ามาซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ในเดือนกันยายน 2547 หลังจากได้ขายสุทธิตั้งแต่กันยายน 2546 โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อหลักทรัพย์สุทธิเป็นเงินประมาณ 3 หมื่นล้านบาทหรือคิดเป็นเงิน 553 ล้านดอลลาร์ สรอ.ในเดือนกันยายน 2547

การลงทุนอื่น ๆ ไหลออกสุทธิ 1,718 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขณะที่ในไตรมาสสองที่ผ่านมา มีเงินไหลเข้าสุทธิจำนวน 860 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็นผลจากการเพิ่มสินทรัพย์ในต่างประเทศของธนาคารพาณิชย์ไทยเป็นหลัก ซึ่งสอดคล้องกับข้อมูลสินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบในประเทศไทยที่เพิ่มขึ้นจาก 182.7 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 เป็น 204.9 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547



(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546					2547		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7,008	2,434	1,259	1,810	2,462	7,965	2,158	635	1,472
ดุลบัญชีเงินทุนเคลื่อนย้าย	-4,192	-4,169	-328	-1,452	-2,051	-8,000	-1,614	561	-249
การลงทุนโดยตรง	841	151	531	477	307	1,466	-11	295	738
การลงทุนในหลักทรัพย์	-1,606	-250	-24	-506	707	-73	143	-594	731
การลงทุนอื่น ๆ	-3,427	-4,070	-835	-1,423	-3,065	-9,393	-1,746	860	-1,718
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	1,418	-333	84	373	54	178	455	-344	-140
ดุลการชำระเงิน	4,234	-2,068	1,015	731	465	143	999	852	1,083

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (4) **ดุลการชำระเงิน : เกินดุลจากบัญชีเดินสะพัด** การเกินดุลของดุลบัญชีเดินสะพัดทำให้ดุลการชำระเงินยังคงเกินดุลต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่หกติดต่อกันแม้ว่าดุลบัญชีเงินเคลื่อนย้ายจะขาดดุลเล็กน้อย การเกินดุลของดุลการชำระเงินในไตรมาสสามทำให้ทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 เพิ่มขึ้นเป็น 44,767.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้น 1,461.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. จาก ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2547 ซึ่งคิดเป็น 3.7 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น และเท่ากับการนำเข้าจำนวน 5.9 เดือน

ทุนสำรองเงินตราระหว่างประเทศ

(ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546	2547				
			มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.
ธนาคารแห่งประเทศไทย							
ทองคำ	869.0	1,070.8	1,051.1	1,039.5	1,081.6	1,113.5	1,140.0
สิทธิพิเศษถอนเงิน	4.2	0.3	1.8	1.8	1.7	1.8	1.8
สินทรัพย์ส่งมอบ IMF	-	111.5	141.8	141.0	141.3	142.1	145.0
สินทรัพย์ต่างประเทศ	38,050.5	40,965.1	42,111.4	42,268.9	42,636.7	43,510.2	44,928.9
รวม	38,923.7	42,147.7	43,306.1	43,451.2	43,861.3	44,767.6	46,215.7

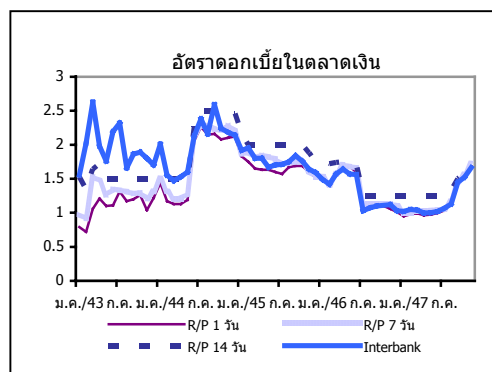
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.5 ภาวะการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินเริ่มปรับตัวลดลงเล็กน้อย อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินปรับตัวสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย แต่อัตราดอกเบี้ยรพ. ยังไม่มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก

สภาพคล่องโดยรวม ในไตรมาสสามเริ่มปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยเฉพาะในช่วงปลายไตรมาสจากการขยายสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ที่ขยายตัวในอัตราสูงกว่าการขยายตัวของเงินฝาก ประกอบกับการดูดซับสภาพคล่องออกจากระบบผ่านการออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อชดเชยความเสียหายของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู มูลค่าประมาณ 43 พันล้านบาท ตลอดจนพันธบัตรออมทรัพย์เพื่อชดเชยความเสียหายของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู รวม 2 ครั้ง วงเงินรวม 9 หมื่นล้านบาทในช่วงเดือนสิงหาคมและกันยายน ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยประมาณการว่าทำให้สภาพคล่องส่วนเกินในระบบลดลงประมาณ 5 หมื่นล้านบาท สภาพคล่องที่เริ่มปรับลดลงจากปัจจัยดูดซับข้างต้น ส่งผลให้การลงทุนของธนาคารพาณิชย์ในตลาดซื้อคืนลดลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส โดยมูลค่าการลงทุนสุทธิของธนาคารพาณิชย์ ณ สิ้นเดือนกันยายนลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสสอง 116.0 พันล้านบาท และลดลงจาก ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าถึง 184.6 พันล้านบาท ในขณะที่สถาบันการเงินอื่นมีการลงทุนในตลาดซื้อคืนเพิ่มขึ้นจากสิ้นไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว 11.3 พันล้านบาท และ 69.0 พันล้านบาท ตามลำดับ

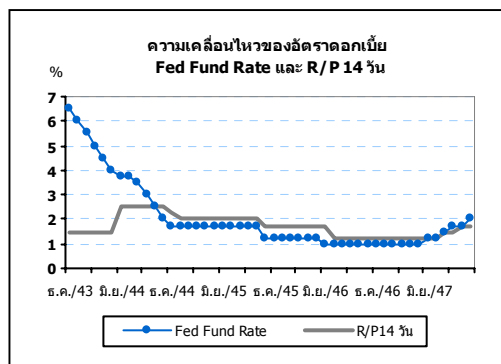
อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงิน ทุกประเภทปรับตัวสูงขึ้นเป็นลำดับตลอดไตรมาสสาม โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงินรพท. ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม นอกจากนี้ อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นยังปรับสูงขึ้นเป็นบางช่วงตามความต้องการกู้ยืมในตลาดเงินที่เพิ่มสูงขึ้นจากการเตรียมสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์เพื่อรองรับการเบิกถอนของลูกค้าเพื่อจ่ายชำระ



ค่าพันธบัตรออมทรัพย์ และการชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลงวดครึ่งปี อัตราดอกเบี้ยในตลาดซื้อคืนพันธบัตรทุกระยะปิดตลาดสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในช่วงปลายไตรมาส ค่าเฉลี่ยรายเดือนของอัตราดอกเบี้ยระยะ 1 และ 7 วัน สูงขึ้นค่อนข้างมากจากร้อยละ 0.9985 และ 1.0461 ต่อปีในเดือนมิถุนายน เป็นร้อยละ 1.4332 และ 1.4560 ต่อปีในเดือนกันยายน ตามลำดับ ส่วนอัตราดอกเบี้ยระยะ 14 วัน ปรับสูงขึ้นตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย จากร้อยละ 1.25 ต่อปีในเดือนมิถุนายน เป็นร้อยละ 1.50 ต่อปีในเดือนกันยายน อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีทิศทางเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาสเช่นเดียวกัน โดยมีช่วงเคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 1.0 – 1.7 และค่าเฉลี่ยรายเดือนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.0655 ในเดือนมิถุนายน มาอยู่ที่ร้อยละ 1.4538 ในเดือนกันยายน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายคณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 1.25 ต่อปีเป็นร้อยละ 1.50 ต่อปี เมื่อวันที่ 25 สิงหาคม 2547 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งแรกในรอบ 14 เดือน เพื่อให้นโยบายการเงินปรับตัวไปในทิศทางที่เหมาะสมกับการดูแลเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศ ได้แก่ ภาวะเงินเฟ้อและดุลบัญชีเดินสะพัด ตลอดจนเพื่อรักษาสถิติระหว่างอัตราดอกเบี้ยในประเทศและต่างประเทศ และลดแรงจูงใจในการเคลื่อน

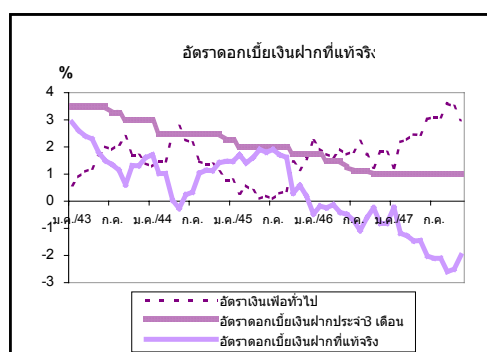
ย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ อย่างไรก็ตาม การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวยังไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ยังอยู่ในระดับสูง ทางด้านคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (FOMC) ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate รวม 2 ครั้งในไตรมาสสาม ในวันที่ 10 สิงหาคม และวันที่ 21 กันยายน 2547 โดยเป็นการปรับเพิ่มครั้งละ



ร้อยละ 0.25 จากร้อยละ 1.25 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 1.75 ต่อปี เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจสหรัฐ เริ่มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐ ทั้ง 2 ครั้ง สอดคล้องกับการคาดการณ์ของตลาดและยังไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยของไทยมากนัก

อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงมีทิศทางเพิ่มสูงขึ้นในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสี่ โดยการประชุมครั้งล่าสุดของคณะกรรมการนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 1.75 ต่อปี เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อจากผลกระทบของราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยคณะกรรมการฯ เห็นว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ อัตราดอกเบี้ยในประเทศจึงควรมีการปรับสูงขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปเพื่อให้เหมาะสมกับการดูแลเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของประเทศ เช่นเดียวกับ FOMC มีมติให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate อีกร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 2.0 ต่อปี ในการประชุมครั้งล่าสุดในวันที่ 10 พฤศจิกายน เนื่องจากเห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐ ยังมีศักยภาพในการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และความเสี่ยงในแง่ของการขยายตัวทางเศรษฐกิจและความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับที่เท่ากัน ทั้งนี้ ตลาดคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยทั้งในและต่างประเทศยังมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นอีกในระยะต่อไป

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ แม้ว่าจะมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงปลายเดือนสิงหาคม แต่ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งยังคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากสภาพคล่องส่วนเกินที่ยังอยู่ในระดับสูง ขณะที่ธนาคารขนาดกลางและขนาดเล็กบางแห่งมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย



เงินฝากบางประเภทโดยเฉพาะเงินฝากระยะยาว เพื่อปรับโครงสร้างฐานเงินฝากในการระดมทุนให้สอดคล้องกับการขยายตัวของสินเชื่อ ทั้งนี้ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากประจำ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งเฉลี่ยทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.75 และ 1.0 ต่อปี ตามลำดับ เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ที่ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 5.625 ต่อปี อย่างไรก็ตาม การปรับตัวสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อทั่วไป (Headline inflation) ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง (Real interest rates) ปรับตัวลดลงเป็นลำดับ สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์จ่ายจริงปรับตัวลดลงอีกเล็กน้อย ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากต้นปี ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงจึงเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.11 ในไตรมาสสอง มาอยู่ที่ร้อยละ 3.24 ในไตรมาสนี้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดตั้งแต่ไตรมาสสี่ของปี 2544

ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ไทย หน่วย : ร้อยละต่อปี

	2545				2546				2547		
	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3	ไตรมาส4	ไตรมาส1	ไตรมาส2	ไตรมาส3
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ^{1/}	7.125	7.125	7.125	6.75	6.625	6.125	5.625	5.625	5.625	5.625	5.625
ดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือน ^{1/}	2.0	2.0	2.0	1.75	1.50	1.25	1.125	1.0	1.0	1.0	1.0
อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง ^{2/4/}	5.00	4.64	4.72	4.65	4.46	4.35	4.15	4.28	3.96	4.17	4.26
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง ^{3/}	2.15	2.08	2.05	1.96	1.81	1.64	1.36	1.19	1.09	1.06	1.02
ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริง	2.85	2.56	2.67	2.69	2.66	2.71	2.78	3.09	2.87	3.11	3.24

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : 1/ อัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารใหญ่ 5 แห่ง

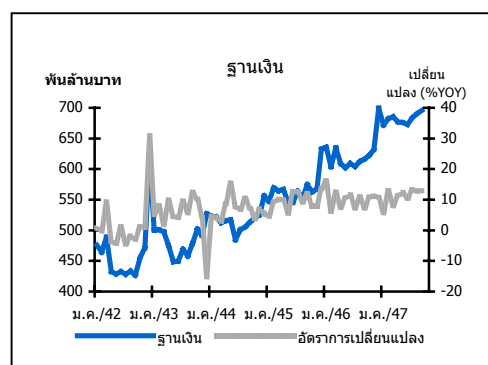
2/ อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมที่ได้รับจริง = รายได้ดอกเบี้ยจากเงินให้สินเชื่อ / สินเชื่อเฉลี่ย

3/ อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง = ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับเงินฝาก / เงินฝากเฉลี่ย

4/ ไม่รวมสินเชื่อระหว่างสถาบันการเงิน

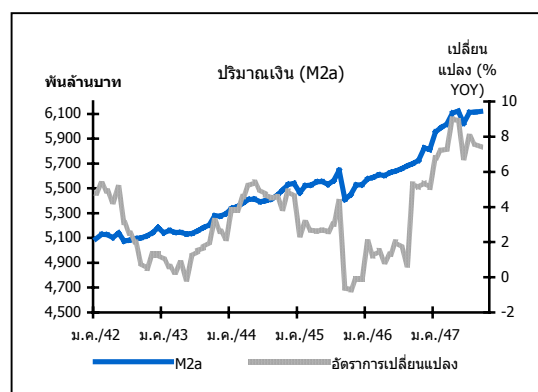
(2) **ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และปริมาณเงิน M2a เพิ่มขึ้นเป็นลำดับจากไตรมาสก่อนหน้า**

ฐานเงิน เพิ่มขึ้นจาก 673.0 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสสองของปี 2547 มาอยู่ที่ 695.9 พันล้านบาท ณ สิ้นไตรมาสสาม หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของเงินสดในมือของภาคเอกชน และเงินฝากของสถาบันการเงินที่ ธปท. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย การเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินที่สำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศของทางการขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปลายไตรมาสก่อน ขณะที่หนี้สินต่างประเทศขยายตัวใน



อัตราต่ำกว่า สำหรับสินเชื่อสุทธิที่ให้แก่รัฐบาลลดลงเป็นลำดับ โดยมีปัจจัยหลักจากเงินฝากของรัฐบาลที่ ธปท. เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากตามการดำรงเงินคงคลังในระดับสูงในช่วงปลายไตรมาส ส่วนสินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงินเพิ่มสูงขึ้นตลอดไตรมาส ส่วนหนึ่งเนื่องจากสถาบันการเงินลดการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรลง ในขณะที่สินเชื่อเพื่อการพัฒนาที่ ธปท. ให้ผ่านสถาบันการเงินลดลงจากปลายไตรมาสสองเล็กน้อย

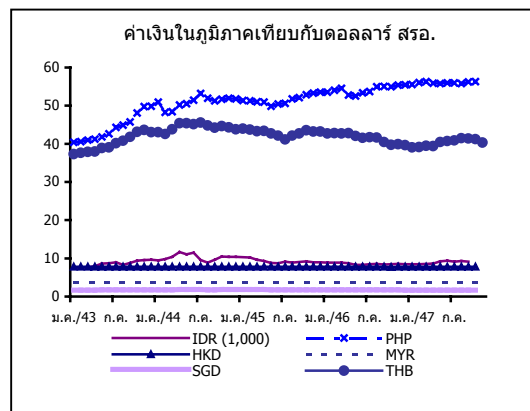
ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนกันยายน มียอดคงค้าง 6.1 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 95 พันล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนหน้ากว่า 4 แสนล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.4 ส่วนหนึ่งเนื่องจากการขยายตัวของเงินฝากภาคเอกชนที่ธนาคารพาณิชย์ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของเงินฝากชะลอตัวลงเล็กน้อยในเดือนสิงหาคม เนื่องจากการถอนเงินฝากส่วนหนึ่งเพื่อนำไปซื้อพันธบัตรออมทรัพย์



- (3) ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน : เงินบาทมีทิศทางอ่อนค่าลงในช่วงต้นถึงกลางไตรมาสสาม ก่อนจะทรงตัวในช่วงปลายไตรมาส ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. เริ่มปรับอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในช่วงปลายไตรมาส

ค่าเงินสกุลเอเชีย เทียบกับดอลลาร์ สรอ.

ในไตรมาสสามของปี 2547 เคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยส่วนใหญ่มีทิศทางแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นไตรมาส ส่วนในช่วงกลางและปลายไตรมาส ค่าเงินสกุลเอเชียมีทิศทางแตกต่างกันตามปัจจัยภายในประเทศ โดยดอลลาร์สิงคโปร์และรูเปียอินโดนีเซียมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่ ในขณะที่เปโซฟิลิปปินส์อ่อนค่าลงค่อนข้างมากในช่วงปลายไตรมาส ส่วนดอลลาร์ฮ่องกงแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยในช่วงกลางถึงปลายไตรมาส



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

เงินดอลลาร์สิงคโปร์ มีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจสิงคโปร์ที่ขยายตัวในระดับสูงจากอุปสงค์ภายนอกประเทศ ซึ่งส่งผลให้ภาคการผลิตและภาคการส่งออกปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับธนาคารกลางสิงคโปร์ดำเนินนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนที่เข้มงวดอย่างต่อเนื่อง โดยกำหนดกรอบการเคลื่อนไหวและปล่อยให้เงินดอลลาร์สิงคโปร์แข็งค่าขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป นอกจากนี้ เงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อเข้าลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เป็นอีกปัจจัยที่สนับสนุนให้เงินดอลลาร์สิงคโปร์แข็งค่าขึ้นค่อนข้างมากในช่วงปลายไตรมาสสาม อย่างไรก็ตาม การอ่อนค่าของเงินในภูมิภาคโดยเฉพาะเงินเยนจากปัจจัยกดดันด้านราคาน้ำมัน ส่งผลให้เงินดอลลาร์สิงคโปร์ปรับอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงกลางไตรมาส

เงินเปโซฟิลิปปินส์ เทียบกับดอลลาร์ สรอ. ปรับแข็งค่าขึ้นในช่วงต้นถึงกลางไตรมาส เนื่องจากได้รับปัจจัยสนับสนุนจากภาคการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่อง และความมั่นใจของนักลงทุนเกี่ยวกับการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่ อย่างไรก็ตาม เงินเปโซปรับอ่อนค่าลงอย่างมากในช่วงปลายไตรมาส จากปัญหาการขาดดุลงบประมาณของฟิลิปปินส์ที่ยังอยู่ในระดับสูง อัตราเงินเฟ้อและการคาดการณ์เงินเฟ้อที่เร่งตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนความกังวลต่อการก่อรัยหลังจากมีการชุมนุมประท้วงกันชาวฟิลิปปินส์หากรัฐบาลไม่ถอนกำลังทหารจากประเทศอิรัก

เงินรูเปียอินโดนีเซีย แข็งค่าขึ้นเป็นส่วนใหญ่ตลอดไตรมาสสาม โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเงินทุนไหลเข้าเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์อินโดนีเซีย การออกมาตรการป้องกันการเก็งกำไรค่าเงินของธนาคารกลาง ประกอบกับนักลงทุนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นเกี่ยวกับสถานการณ์การเมืองในประเทศที่เป็นไปด้วยดีหลังการเลือกตั้งประธานาธิบดี อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง และความกังวลของนักลงทุนต่อการก่อรัยหลังจากเหตุการณ์วางระเบิดใกล้สถานทูตออสเตรเลียในกรุงจาการ์ตาร์ เป็นปัจจัยกดดันค่าเงินรูเปียอินโดนีเซียให้อ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงกลางไตรมาส

เงินดอลลาร์ฮ่องกง เคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบๆ เนื่องจากฮ่องกงใช้ระบบ Currency Board เทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. โดยเงินดอลลาร์ฮ่องกงในช่วงต้นไตรมาสอ่อนค่าต่อเนื่องจากปลายไตรมาสสอง ก่อนจะมียุทธศาสตร์แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยระหว่างไตรมาสสาม

ค่าเงินบาท ในไตรมาสสามของปี 2547 เคลื่อนไหวในช่วงระหว่าง 40.65 – 41.64 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยมีทิศทางอ่อนค่าลงในช่วงต้นถึงกลางไตรมาส ก่อนจะทรงตัวในช่วงปลายไตรมาส อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนอ่อนลงจาก 40.76 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมิถุนายน เป็น 41.43 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายน คิดเป็นอัตราเปลี่ยนแปลงร้อยละ 1.6 และเงินบาทมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสามเท่ากับ 41.25 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากไตรมาสสองร้อยละ 2.6 แต่แทบไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในไตรมาสเดียวกันของปี 2546

ในช่วงต้นไตรมาสสาม ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นจากปลายไตรมาสก่อนหน้าเล็กน้อยตามค่าเงินในภูมิภาค และการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหลักทรัพย์ไทย ก่อนจะมีทิศทางอ่อนค่าลงเป็นส่วนใหญ่ตลอดเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับตัวสูงขึ้นของระดับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันค่าเงินบาทและค่าเงินในภูมิภาคโดยเฉพาะเงินเยนให้อ่อนค่าลงเป็นลำดับ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยภายในประเทศ ได้แก่ ความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. จากผู้นำเข้าไทย โดยเฉพาะจากบริษัทนำเข้าน้ำมันที่มีความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นมาก หลังจากราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น การกลับมาระบาดของอีกครั้งของเชื้อไข้หวัดนก และการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทย ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก โดยตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ ที่ออกมาดี และแถลงการณ์ของประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่แสดงนัยว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มขยายตัว ทำให้นักลงทุนคาดการณ์ถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของ Fed และส่งผลให้เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางแข็งค่าขึ้น อย่างไรก็ตาม เงินดอลลาร์ สรอ. ถูกกดดันเป็นบางระยะจากระดับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ความกังวลต่อการก่อการร้ายโดยเฉพาะหลังจากรายการประกาศเพิ่มระดับมาตรการเตือนภัยในย่านการเงินสำคัญในช่วงต้นเดือนสิงหาคม และตัวเลขภาคแรงงานบางตัวที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้มาก เงินดอลลาร์ สรอ. ที่อ่อนค่าลงเป็นบางช่วงทำให้เงินบาทไม่อ่อนค่าลงมากนัก นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยหนุนอื่น เช่น การปรับเพิ่มอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ระยะยาวสกุลเงินตราต่างประเทศของไทยจากสแตนดาร์ด แอนด์ พัวร์ จากระดับ BBB มาสู่ระดับ BBB+ การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ในช่วงปลายเดือนสิงหาคม และแถลงการณ์จากผู้ว่าฯ ธปท. ที่ให้ความมั่นใจว่าเงินบาทที่อ่อนค่านั้นเป็นไปตามทิศทางค่าเงินในภูมิภาคและมีความเหมาะสมกับภาวะเศรษฐกิจไทยในปัจจุบัน

ในช่วงปลายไตรมาส ค่าเงินบาทค่อนข้างทรงตัว โดยความต้องการซื้อเงินดอลลาร์ สรอ. จากผู้นำเข้าน้ำมัน ตลอดจนจากบริษัทเอกชนและรัฐวิสาหกิจเพื่อชำระหนี้ต่างประเทศ ถูกชดเชยด้วยความต้องการซื้อเงินบาทจากผู้ส่งออกไทยและจากนักลงทุนต่างชาติที่กลับเข้ามาซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยอย่างต่อเนื่องตลอดเดือนกันยายน นอกจากนี้ เงินบาทยังได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการแข็งค่าของเงินในภูมิภาค ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักในช่วงปลายไตรมาส เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจส่วนใหญ่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดการณ์ไว้มาก โดยเฉพาะตัวเลขภาคแรงงานและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดในไตรมาสสองที่เพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ประกอบกับแถลงการณ์จากประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่แสดงความไม่มั่นใจต่อทิศทางการขยายตัวของเศรษฐกิจ พร้อมทั้งส่งสัญญาณว่าภาวะเงินเฟ้อมีแนวโน้มอ่อนตัวลง ส่งผลให้มีแรงเทขายเงินดอลลาร์ สรอ. เป็นจำนวนมากในตลาดทั้งในและนอกสหรัฐฯ ตลอดเดือนกันยายน

ในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสี่ เงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับและแข็งค่าที่สุดในรอบกว่า 7 เดือนที่ 39.37 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงสิ้นเดือนพฤศจิกายน จากปัจจัยต่าง ๆ ได้แก่ การคาดการณ์การปรับขึ้นค่าเงินหยวนของจีน การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. ในช่วงต้นเดือนตุลาคม ตลอดจนการปรับตัวสูงขึ้นของตลาดหลักทรัพย์ไทยและการซื้อสุทธิของนักลงทุน

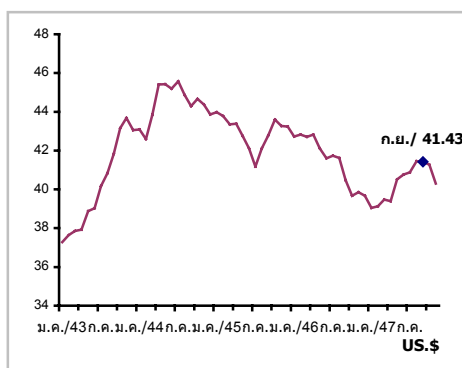
ต่างชาติด้อยค่าต่อเนื่องโดยเฉพาะในเดือนพฤศจิกายน ในขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนค่าลงอย่างมากเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก เนื่องจากตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับปัญหาการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดและการขาดดุลงบประมาณในระดับสูงของสหรัฐฯ ประกอบกับตัวเลขเงินทุนไหลเข้าประเทศเพื่อเข้าลงทุนในสินทรัพย์สหรัฐฯ ชะลอตัวลงเป็นจำนวนมาก

เมื่อเปรียบเทียบค่าเงินบาทกับเงินสกุลหลักอื่น ๆ ในช่วงไตรมาสสาม สรุปความเคลื่อนไหวได้ดังนี้

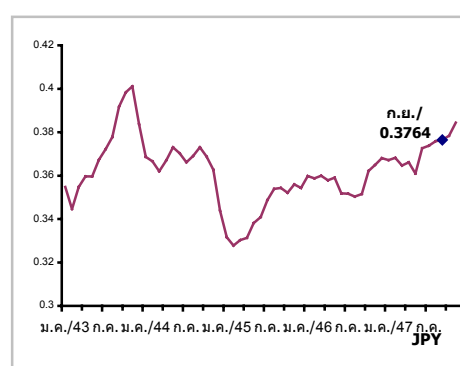
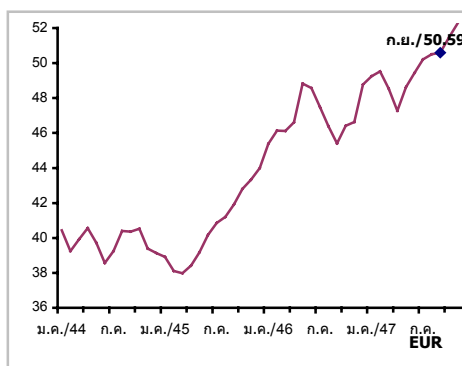
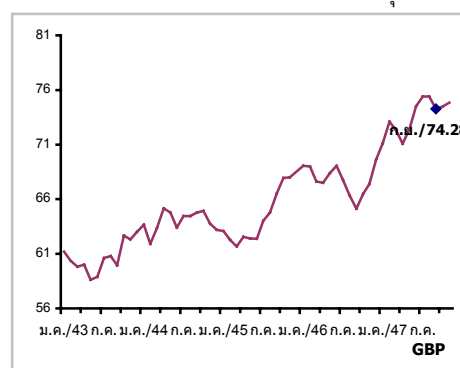
เงินปอนด์สเตอร์ลิง ค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินปอนด์สเตอร์ลิงอ่อนค่าลงร้อยละ 3.3 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสสอง และอ่อนค่าลงร้อยละ 13.0 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินปอนด์ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาสูงกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 4.75 ต่อปี ในเดือนสิงหาคม อย่างไรก็ตาม การตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับเดิมของธนาคารอังกฤษในเดือนกันยายน ส่งผลให้ตลาดคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยอาจเข้าใกล้ระดับสูงสุดแล้ว เงินปอนด์จึงอ่อนค่าลงเล็กน้อยในช่วงปลายไตรมาส

เงินยูโร ค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินยูโรอ่อนค่าลงร้อยละ 4.1 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 8.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 โดยเงินยูโรมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นระยะตามแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่งผลให้นักลงทุนเทขายเงินดอลลาร์ สรอ. เปลี่ยนเป็นเงินยูโรและเงินสกุลหลักอื่น ๆ นอกจากนี้ เงินยูโรยังได้รับแรงหนุนจากเศรษฐกิจในกลุ่มยูโรโซนที่เริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง และการคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป เนื่องจากระดับราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นเป็นปัจจัยกดดันต่อการขยายตัวของอัตราเงินเฟ้อภายในกลุ่ม

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



บาท/สกุลเงิน



ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

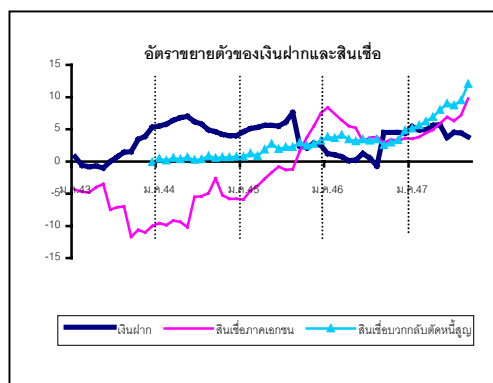
เงินเยน ค่าเฉลี่ยเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินเยนอ่อนค่าลงร้อยละ 2.4 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสสอง และร้อยละ 6.9 จากระยะเดียวกันของปีก่อน โดยเงินเยนมีทิศทางแข็งค่าขึ้นโดยเฉพาะในช่วงปลายไตร

มาสด เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจออกมาดี และดัชนีตลาดหลักทรัพย์โตเกียวปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ความกังวลเรื่องราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ยังเป็นปัจจัยกดดันเงินเยนให้อ่อนค่าลงเป็นระยะ

- (4) **เงินฝากและสินเชื่อ :** การควบรวมกิจการทำให้สินเชื่อภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นมาก ขณะที่เงินฝากขยายตัวในอัตราที่ต่ำกว่า สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากสูงขึ้นเป็นร้อยละ 96.2 สำหรับสินเชื่อของ บง. และสถาบันการเงินเฉพาะกิจยังคงขยายตัวสูง

4.1 เงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

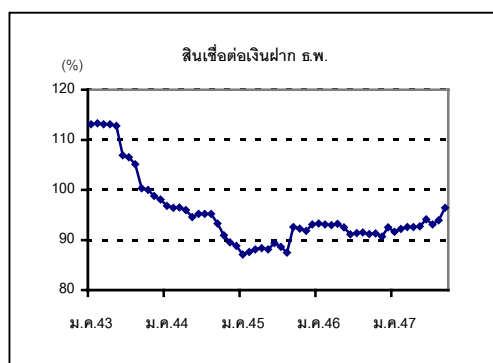
เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาส แม้จะมีการออกพันธบัตรออมทรัพย์จำหน่ายให้กับประชาชนทั่วไปมูลค่า 70 พันล้านบาทก็ตาม แต่เงินฝากลดลงเล็กน้อยในเดือนกันยายน เนื่องจากการชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลงวดครึ่งปี ขณะเดียวกับที่กระทรวงการคลังออกพันธบัตร



ออมทรัพย์เพิ่มเติมอีก 20 พันล้านบาท ส่งผลให้ตลอดทั้งไตรมาสมีเงินฝากเพิ่มขึ้นในระบบรวม 61.1 พันล้านบาท มียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสาม 5,506.2 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 3.8

สินเชื่อภาคเอกชน (รวมการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 5,310 พันล้านบาท มูลค่าเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ถึง 186.2 พันล้านบาท และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 9.8 สาเหตุที่ทำให้สินเชื่อขยายตัวในอัตราที่เร่งขึ้นมากในไตรมาสนี้ เนื่องมาจากการนับรวมสินเชื่อของ IFCT หลังมีการควบรวมกิจการกับธนาคารทหารไทยและ ดีบีเอสไทยท努เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2547 หากไม่รวมสินเชื่อของ IFCT ซึ่งมีมูลค่าประมาณ 149 พันล้านบาทแล้ว สินเชื่อภาคเอกชนจะขยายตัวร้อยละ 6.8 ใกล้เคียงกับอัตราการขยายตัวในไตรมาสที่แล้ว สำหรับสินเชื่อภาคเอกชนที่บวกกลับการตัดหนี้สูญและสินเชื่อที่โอนไปบริษัทบริหารสินทรัพย์แต่ไม่รวมสินเชื่อที่ธนาคารพาณิชย์ให้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์ มียอดคงค้าง 6,265.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นในไตรมาสสาม 216.2 พันล้านบาท และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 12

จากการขยายตัวของสินเชื่อในอัตราที่เร่งขึ้น ในขณะที่การขยายตัวของเงินฝากค่อนข้างทรงตัวและมีแนวโน้มชะลอลงเล็กน้อย ทำให้สภาพคล่องส่วนเกินของระบบธนาคารพาณิชย์ลดลงอย่างชัดเจนในช่วง 2 ไตรมาสที่ผ่านมา สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสสามปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 96.4 หากแนวโน้มยังคงเป็นใน

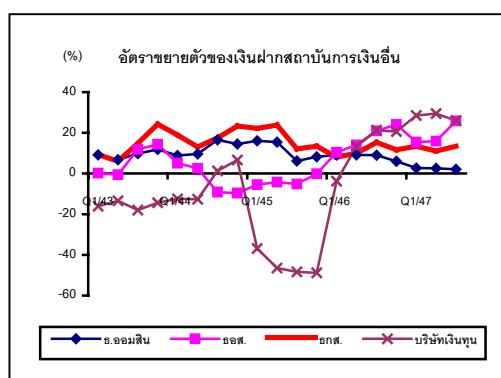


ลักษณะนี้ คาดว่าสภาพคล่องที่ล้นระบบจะถูกดูดซับจนกลับเข้าสู่ระดับสมดุลได้ในปี 2548

ผลประกอบการของธนาคารพาณิชย์ไทย ในช่วงไตรมาสสามมีกำไรสุทธิรวม 19.8 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับไตรมาสสองที่มีกำไรสุทธิ 19 พันล้านบาท แต่ดีขึ้นมากเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้วที่มีผลขาดทุนสุทธิ 535 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้ดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของสินเชื่อ ในขณะที่ต้นทุนดอกเบี้ยลดลงมากหลังการไถ่ถอน SLIPs และ CAPs แม้ต้นทุนการกู้ยืมจากตลาดเงินระยะสั้นจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และมีธนาคารขนาดเล็กบางแห่งเริ่มทยอยปรับดอกเบี้ยเงินฝากบางประเภทขึ้น แต่ยังไม่มีความกระทบต่อต้นทุนของธนาคารพาณิชย์โดยรวม และในช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้มีกำไรสุทธิรวม 64.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วถึงร้อยละ 121

4.2 เงินฝากและสินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

สถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์ที่รับฝากเงินจากประชาชน ประกอบด้วย บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ธนาคารออมสิน ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) และธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธกส.) มียอดเงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสสามรวมกันทั้งสิ้น 1,428 พันล้านบาท คิดเป็นประมาณ 1 ใน 4



ของเงินฝากธนาคารพาณิชย์ ขยายตัวจากไตรมาสสองร้อยละ 3.7 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 12.6 ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงกว่าเงินฝากของธนาคารพาณิชย์มาก โดยสถาบันการเงินที่เงินฝากขยายตัวสูง ได้แก่ ธอส. ธกส. และบริษัทเงินทุน สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์มียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสามรวม 1,382.9 พันล้านบาท ลดลงจากสิ้นไตรมาสสอง 92.8 พันล้านบาท และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วเพียงร้อยละ 3.2 การที่สินเชื่อรวมชะลอลงมากเป็นผลจากการควบคุมกิจการของบรรษัทเงินทุนฯ กับธนาคารทหารไทย ขณะที่สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น ๆ ส่วนใหญ่ยังคงขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่อง ยกเว้นบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ที่ยังคงหดตัวแต่มีมูลค่าน้อยมากเมื่อเทียบกับระบบโดยรวม ทั้งนี้ หากเปรียบเทียบโดยไม่นับรวม IFCT แล้ว สินเชื่อสถาบันการเงินอื่นมีอัตราการขยายตัวเทียบกับไตรมาสและต่อปีร้อยละ 4.1 และ 16.3 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าช่วง 2 ไตรมาสแรกที่ผ่านมา

การเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อ และการดำเนินงานของแต่ละสถาบันการเงินที่สำคัญมีดังนี้

- สินเชื่อของบริษัทเงินทุนมียอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสาม 266.4 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสสองร้อยละ 4.5 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 21.7 โดยสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่อการเช่าซื้อรถยนต์และรถจักรยานยนต์ซึ่งมีส่วนถึงประมาณร้อยละ 60 ของสินเชื่อรวมยังคงเพิ่มขึ้นในอัตราสูงกว่าร้อยละ 30 แม้จะชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวในสองไตรมาสแรกก็ตาม สินเชื่อที่ให้กับผู้ประกอบการธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวในอัตราสูงเช่นกัน แต่สัดส่วนต่อสินเชื่อรวมยังไม่สูงเหมือนช่วงก่อนวิกฤต ดังนั้น ความเสี่ยงของบริษัทเงินทุน

กรณีที่ภาคสังหาริมทรัพย์จะชะลอตัวจึงมีไม่มากนัก แต่จะมีความเสี่ยงสูงต่อการเปลี่ยนแปลงของรายได้และความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือน เนื่องจากสินเชื่อมีการกระจุกตัวในภาคนี้สูงถึงประมาณสองในสาม

สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น

หน่วย : ล้านบาท

	2544	2545	2546		2547		
			ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
ธนาคารออมสิน	228,788.0	260,994.0	271,470.1	285,963.1	296,625.6	305,264.5	314,374.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(53.8)	(14.1)	(10.0)	(9.6)	(10.3)	(12.2)	(15.8)
ธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธ.อ.ส.)	276,923.1	309,026.9	328,870.4	347,949.8	358,919.5	374,293.9	392,458.7
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-0.6)	(11.6)	(7.5)	(12.6)	(15.1)	(18.2)	(19.3)
ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร	276,559.6	289,381.4	312,192.9	318,912.2	321,999.6	327,207.4	335,823.2
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(7.7)	(4.6)	(8.2)	(10.2)	(11.4)	(10.9)	(7.6)
ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย	42,413.1	40,848.8	40,695.0	42,339.1	42,419.9	43,581.4	47,824.1
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-11.9)	(-3.7)	(6.7)	(3.6)	(6.5)	(9.0)	(17.5)
บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (IFCT)	155,211.5	155,858.8	150,597.1	149,971.0	148,091.1	147,324.9	n.a. ³
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(5.2)	(0.4)	(-6.5)	(-3.8)	(-4.3)	(-4.8)	
บริษัทเงินทุน ²	359,511.4	177,936.4	218,843.4	236,657.3	239,242.2	254,906.8	266,394.4
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(-20.1)	(-50.5)	(29.0)	(33.0)	(25.3)	(25.4)	(21.7)
ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.)	5,347.0	11,312.8	16,007.4	18,483.1	20,217.6	22,224.0	25,015.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(97.3)	(111.6)	(70.8)	(63.4)	(55.6)	(57.2)	(56.3)
บริษัทเครดิตฟองซิเอร์	3,955.0	4,599.0	1,170.0	1,207.0	1,241.0	934.0	993.0
อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) ¹	(17.6)	(16.4)	(-76.0)	(-73.8)	(-68.6)	(-73.9)	(-15.1)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: ¹ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

² ตั้งแต่เดือนมกราคม 2545 ไม่รวมข้อมูลของบริษัทเงินทุน 56 แห่งที่ถูกทางการสั่งปิดกิจการ

³ IFCT ควมรวมกิจการกับธนาคารทหารไทยและธนาคาร ดีบีเอส ไทยทุน เมื่อเดือนกันยายน 2547

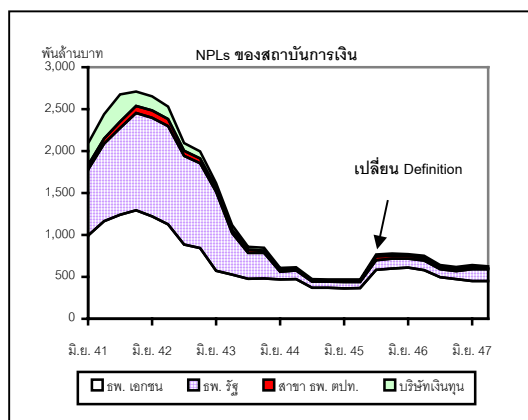
- สินเชื่อของธนาคารออมสินมีมูลค่าคงค้าง 314.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสอง 9.1 พันล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.0 และขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 15.8 โดยเป็นการขยายตัวสูงของสินเชื่อที่ให้กับภาคเอกชน สำหรับสินเชื่อโครงการตามนโยบายรัฐบาล (ไม่นับรวมเงินให้กู้แก่กองทุนหมู่บ้าน) มีสัดส่วนไม่มากนักเมื่อเทียบกับยอดสินเชื่อภาคเอกชนโดยรวม คิดเป็นประมาณร้อยละ 5.3 และในไตรมาสสามเริ่มมีการให้เงินกู้ตามโครงการแก้ไขปัญหาหนี้สินภาคประชาชนจำนวน 2,136 ราย ในวงเงิน 95 ล้านบาท สัดส่วนสินเชื่อตามนโยบายในระดับนี้จะไม่ทำให้ความเสี่ยงต่อฐานะการเงินโดยรวมของธนาคารเปลี่ยนแปลงมากนัก แต่จากข้อมูลนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ของโครงการธนาคารประชาชนและสินเชื่อธุรกิจห้องแถวที่มีแนวโน้มสูงขึ้น จะทำให้ค่าใช้จ่ายรวมสูงกว่ารายได้ของโครงการ และเป็นภาระต่อธุรกิจด้านอื่นของธนาคาร ควรมีการเร่งรัดปรับปรุงระบบการบริหารและการติดตามหนี้สำหรับสินเชื่อในส่วนนี้
- สินเชื่อของธนาคารอาคารสงเคราะห์เพิ่มขึ้นสุทธิในไตรมาสสาม 18.2 พันล้านบาท มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 392.5 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 19.3 อัตราการขยายตัวในแต่ละไตรมาสเร่งขึ้นเป็นลำดับ ส่วนหนึ่งเนื่องจากการซื้อบ้านยังคงขยายตัวก่อนที่อัตราดอกเบี้ยจะปรับสูงขึ้น โดย ธอส. มีบริการสินเชื่อดอกเบี้ยคงที่ระยะต่าง ๆ ตั้งแต่ 1-5 ปี ตอบสนองความต้องการของลูกค้า รวมทั้ง ธอส. มีโครงการใหม่ในไตรมาสนี้ร่วมกับกองทุน

บำเหน็จบำนาญข้าราชการ ในการ Refinance เงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยของสมาชิก กบข. ทั้งที่เป็นลูกค้า ธอส. เดิม และย้ายจากสถาบันการเงินอื่น สำหรับโครงการ อื่น ๆ ที่จะช่วยให้สินเชื่อกับ ธอส. ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ได้แก่ โครงการบ้าน ธอส.-สำนักงานประกันสังคม และโครงการสินเชื่อประเภทเช่าซื้อ

- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตรมียอดคงค้าง ณ สิ้น เดือนกันยายน 335.8 พันล้านบาท ขยายตัวจากไตรมาสสองและระยะเดียวกัน ของปี 2546 ร้อยละ 2.6 และ 7.6 ตามลำดับ ด้านโครงการแก้ไขปัญหาหนี้สิน ภาคประชาชนที่ ธกส. ดำเนินการในกลุ่มเป้าหมายที่เป็นเกษตรกร มียอดการให้ สินเชื่อแล้วประมาณ 2 พันล้านบาท
- สินเชื่อของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทยขยายตัวร้อยละ 9.7 จากไตรมาสสอง และร้อยละ 17.5 จากระยะเดียวกันของปี 2546 ทั้งนี้ นอก จากเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ประกอบการในประเทศซึ่งเป็นสินเชื่อส่วนใหญ่ของธนาคาร จะขยายตัวอย่างต่อเนื่องแล้ว สินเชื่อตัวส่งออกในไตรมาสก็ยังขยายตัวดีด้วย
- สินเชื่อของธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมยังคงมีการเติบโต อย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง มูลค่าคงค้างเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 25 พันล้านบาทเมื่อสิ้น เดือนกันยายน มีอัตราขยายตัวจากไตรมาสสองร้อยละ 12.6 และขยายตัวจาก ระยะเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 56.3

(5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs : NPLs ลดลงเล็กน้อยในไตรมาสนี้ อยู่ที่ระดับร้อยละ 11.4 ของสินเชื่อรวม และคาดว่ามาตรการของ ธปท. ในการเปลี่ยนเกณฑ์การกันสำรองจะ ทำให้ NPLs ลดลงได้มากในไตรมาสสุดท้ายของปี

ตัวเลขเบื้องต้นของ NPLs ในระบบสถาบัน การเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและ บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นเดือน กันยายน 2547 มีมูลค่ารวม 627.8 พันล้าน บาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 ของสินเชื่อรวม NPLs ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสสองทั้งมูลค่าและสัดส่วนต่อสินเชื่อรวม และเป็นการ ลดลงในทุกกลุ่มสถาบันการเงิน โดยเฉพาะ NPLs ของสาขานาการต่างประเทศลดลง มากเนื่องจากการตัดบัญชีขายลูกหนี้ ออก



ไป ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบกับ การขยายตัวของสินเชื่อในอัตราเร่งขึ้น ขณะที่ NPLs ยังคงลดลงเล็กน้อย อาจกล่าวได้ว่าการแก้ปัญหาหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้มีความคืบหน้ามากขึ้น และการปล่อยสินเชื่อของสถาบันการเงินทำอย่างระมัดระวังมากขึ้น อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไปลูกหนี้ที่เพิ่งได้รับสินเชื่อ มักจะยังไม่มีปัญหาในการชำระหนี้ จึงยังต้องติดตามผลของการขยายสินเชื่อในระยะต่อไป โดยเฉพาะในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มสูงขึ้น และมีปัจจัยเสี่ยงทั้งในด้านเศรษฐกิจโดยรวมและรายได้ของผู้ประกอบการในอนาคต ปัญหา NPLs รายใหม่ และ NPLs ย้อนกลับอาจเพิ่มขึ้นได้

สำหรับแนวโน้มการแก้ไขปัญหา NPLs ของสถาบันการเงิน หลังจาก ธปท. ประกาศเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์การกันสำรองสำหรับสินทรัพย์จัดชั้นสงสัยจะสูญ เพื่อกระตุ้นให้สถาบันการเงินเร่งดำเนิน

การแก้ไขปัญหานี้ NPLs ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในช่วงต้นปี 2548 คาดว่าจะส่งผลให้ NPLs ในช่วงไตรมาสสุดท้ายลดลงได้มากขึ้นกว่าระยะที่ผ่านมา นอกจากนี้ คาดว่ากลุ่มบริษัท ทีพีไอ จะเริ่มมีการชำระหนี้ในช่วงปลายปี 2548 หลังจากศาลล้มละลายกลางอนุมัติแผนฟื้นฟูกิจการ ซึ่งจะทำให้ NPLs ของสถาบันการเงินหลายแห่งลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และหากการแก้ไขกฎหมายขยายขอบเขตการดำเนินงานให้บรรษัทบริหารสินทรัพย์สถาบันการเงิน (บปส.) สามารถรับซื้อหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้จากสถาบันการเงินที่ยังดำเนินการอยู่ได้นั้นผ่านการพิจารณาของรัฐสภาและมีผลบังคับใช้ในปี 2548 ก็จะเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการลด NPLs ของสถาบันการเงินตามเป้าหมายของ ธปท.

(6) ความคืบหน้าในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของสถาบันการเงิน : ปรับโครงสร้างลูกหนี้เป้าหมายเดิมของ คปน. ได้เพิ่มขึ้น ลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มใหม่ปรับโครงสร้างสำเร็จในไตรมาสที่เพียงเล็กน้อย ขณะที่ลูกหนี้รายใหญ่ที่เจรจาแล้วไม่สามารถตกลงปรับโครงสร้างได้

จากรายงานของสายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท. ในช่วงไตรมาสสาม คปน. มีลูกหนี้เป้าหมายเพิ่มขึ้น 369 ราย มูลค่า 2.0 พันล้านบาท ทั้งหมดเป็นลูกหนี้ในกลุ่มเป้าหมายใหม่ตั้งแต่ปี 2546 จนถึงปัจจุบัน ซึ่ง คปน. รับเป็นคนกลางในการประสานงานการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้กับ

สรุปการดำเนินการกับลูกหนี้เป้าหมายของ คปน. กลุ่มปี 2546-ปัจจุบัน	ไตรมาส 3/47		สะสม ณ 30 ก.ย.47	
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เข้าเจรจามีข้อสรุปแล้ว	271	6,405	1,580	23,458
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	112	847	880	12,251
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	159	5,558	700	11,207
2. อยู่ระหว่างเจรจา	54	-4,488	381	3,251
3. อยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูกหนี้	38	153	103	572
4. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไปบสท. และลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	6	-29	88	2,006
รวม	369	2,041	2,152	29,287

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

ลูกหนี้สถาบันการเงินที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ตามนโยบาย ธปท. ในการเร่งรัดแก้ไขปัญหานี้ด้วยคุณภาพในระบบสถาบันการเงิน ลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายใหม่นี้ส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้รายเล็ก มีมูลหนี้เฉลี่ยต่ำกว่ามากเมื่อเปรียบเทียบกับลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายเดิมในช่วงปี 2541-2545 ที่ดำเนินการจนได้ข้อสรุปไปเกือบหมดแล้ว จนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2547 มีลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มใหม่รวม 2,152 ราย มูลค่า 29.3 พันล้านบาท (คิดเป็นเพียงประมาณร้อยละ 1 ของมูลหนี้ในกลุ่มเป้าหมายเดิม) เป็นลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างดำเนินการตามกระบวนการทางกฎหมาย ทั้งส่วนที่เจ้าหนี้แจ้งเข้าโครงการและลูกหนี้ที่ติดต่อ คปน. โดยตรงรวม 2,128 ราย มูลค่ารวม 14.8 พันล้านบาท และลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA* อีก 24 รายซึ่งมีมูลหนี้รวมกันถึง 14.5 พันล้านบาท

ในไตรมาสสาม ได้มีการดำเนินการตามกระบวนการของ คปน. กับลูกหนี้กลุ่มนี้จนได้ข้อสรุปและปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ 112 ราย มูลค่า 847 ล้านบาท ขณะที่มีลูกหนี้ปรับปรุงโครงสร้างไม่สำเร็จ 159 ราย มูลค่าถึง 5.6 พันล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้รายใหญ่ตามสัญญา DCA/ICA ที่เจรจาแล้วไม่สามารถตกลงปรับปรุงโครงสร้างหนี้ 2 ราย มูลค่า 4.3 พันล้านบาท รวมมีลูกหนี้กลุ่มเป้าหมายปี 2546 จนถึงปัจจุบันที่ปรับปรุงโครงสร้างสำเร็จแล้วทั้งสิ้น 880 ราย มูลค่า 12.3 พันล้านบาท และปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ 700 ราย มูลค่า 11.2 พันล้านบาท

* สัญญาระหว่างลูกหนี้และเจ้าหนี้ (Debtor-Creditor Agreement) และสัญญาระหว่างเจ้าหนี้ (Inter-Creditor Agreement) เป็นสัญญาที่มีข้อผูกพันระหว่างผู้เกี่ยวข้องในกระบวนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ใช้กับลูกหนี้ที่มีมูลหนี้สูงและมีเจ้าหนี้หลายราย

สำหรับลูกหนี้เป้าหมายกลุ่มที่อนุมัติ รายชื่อเข้ากระบวนการระหว่างปี 2541-2545 สามารถเจรจาได้ข้อสรุป ในไตรมาสที่ 24 ราย เท่ากับไตรมาส สอง โดยมีการปรับโครงสร้างหนี้ สำเร็จ 20 ราย มูลค่า 9.9 พันล้านบาท สำหรับลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้าง ไม่สำเร็จมีมูลหนี้รวมลดลงเนื่องจากมี ลูกหนี้เป้าหมายรายใหญ่ที่เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลายกลางและศาลมีคำสั่งเห็น ชอบกับแผนฟื้นฟูกิจการแล้ว

สรุปการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ เป้าหมาย คปณ. กลุ่มปี 2541-2545	ไตรมาส 3/47		สะสม ณ 30 ก.ย.47	
	ราย	ล้านบาท	ราย	ล้านบาท
1. ลูกหนี้ที่ได้เจรจาข้อสรุปแล้ว	24	9,628	12,178	1,882,448
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้สำเร็จ	20	9,991	10,438	1,475,254
- ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ	4	-363	1,740	407,194
2. อยู่ระหว่างเจรจา	-24	-9,628	8	6,237
3. อื่น ๆ เช่น ถูกพิพากษาล้มละลาย โอนหนี้ไป บสท. และลูกหนี้ที่ปรับ โครงสร้างตามสัญญา DCA/ICA	-	-	3,200	953,064
รวม	-	-	15,386	2,841,749

ที่มา : สายปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ธปท.

โดยสรุปภาพรวมของการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่ คปณ. เป็นคนกลางประสานงานการเจรจาตั้งแต่ เริ่มดำเนินการในปี 2541 จนถึงสิ้นไตรมาสสองของปีนี้ สามารถเจรจาปรับโครงสร้างลูกหนี้ทุกกลุ่ม เป้าหมายได้สำเร็จรวม 11,318 ราย มูลค่า 1,487.5 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 64.5 ของ จำนวนลูกหนี้เป้าหมาย และร้อยละ 51.8 ของมูลค่าหนี้รวม ปรับปรุงโครงสร้างหนี้ไม่สำเร็จ 2,440 ราย มูลค่า 418.4 พันล้านบาท มีลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างเจรจาและอยู่ระหว่างเชิญประชุมเจ้าหนี้และลูก หนี้รวม 492 ราย มูลค่า 10.1 พันล้านบาท ในจำนวนนี้เป็นลูกหนี้เป้าหมายเดิมที่อนุมัติเข้ากระบวน การในปี 2545 ยังค้างอยู่ระหว่างการเจรจา 8 ราย มีมูลหนี้ถึง 6.2 พันล้านบาท สำหรับความคืบ หน้าของการปรับโครงสร้างหนี้ซึ่งสถาบันการเงินดำเนินการเองโดยไม่ผ่านกระบวนการของ คปณ. ซึ่งมีอีกเป็นจำนวนมากนั้น ปัจจุบันไม่มีการรายงานเผยแพร่ข้อมูลส่วนนี้จาก ธปท.

- (7) ความคืบหน้าในการดำเนินงานของ บสท. : บริหารสินทรัพย์ได้ข้อยุติแล้วร้อยละ 98.1 ของ มูลค่าหนี้ที่รับโอน 777.2 พันล้านบาท โดยมีการปรับโครงสร้าง/ฟื้นฟูกิจการร้อยละ 69.4 แผนการชำระหนี้ส่วนใหญ่เป็นการขยายเวลาชำระหนี้ ดีไอเอทรัพย์สินชำระหนี้ และแปลงหนี้ เป็นทุน Expected Recovery Rate จากแผนการชำระหนี้โดยรวมอยู่ที่ 47.6%

หลังจากการรับโอนหนี้รายย่อยที่มีมูลค่าทางบัญชี 200,000-20 ล้านบาท จากสถาบันการเงินรัฐในช่วง ครึ่งหลังของปี 2546 เป็นจำนวนมาก บริษัทบริหาร สินทรัพย์ไทย (บสท.) ดำเนินการตรวจสอบสินทรัพย์ ที่รับโอนดังกล่าวและทยอยโอนคืนสินทรัพย์ที่มีคุณ สมบัติไม่ตรงตามเกณฑ์การรับโอนคืนให้กับสถาบัน การเงินผู้โอนอย่างต่อเนื่อง ทำให้ยอดสินทรัพย์ที่รับโอนสะสมลดลงเป็นลำดับในปีนี้ โดย ณ สิ้น ไตรมาสสาม มีจำนวนรวม 15,491 ราย มูลค่าทางบัญชี 777.2 พันล้านบาท จำแนกเป็นสินทรัพย์ที่ รับโอนจากสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์ของรัฐร้อยละ 81 และรับโอนจากเอกชนร้อย ละ 19 มีราคาปรับโอนเฉลี่ยคิดเป็นร้อยละ 34.3 ของมูลค่าตามบัญชี

สินทรัพย์ที่รับโอนจนถึง 30 ก.ย. 2547 จำแนกตามสถาบัน		
สถาบัน	จำนวนราย	มูลค่าทางบัญชี (ล้านบาท)
รัฐ*	14,864	629,820
เอกชน	1,085	147,355
รวม	15,491	777,175

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

หมายเหตุ : * รวมลูกหนี้รายย่อยซึ่งรับโอนจากสถาบันการเงินรัฐ จำนวน 9,982 ราย มูลค่า 21,954 ล้านบาท

ด้านการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่รับโอน ได้ข้อยุติในระหว่างไตรมาสรวม 3,690 ราย ซึ่งส่วนใหญ่ เป็นหนี้รายย่อย มีมูลค่าตามบัญชีรวม 9.1 พันล้านบาท ใกล้เคียงกับผลการบริหารจัดการใน ไตรมาสสอง โดยมีการปรับโครงสร้างหนี้ และฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลาย 1,732 ราย มีมูลค่าตาม บัญชี 28.2 พันล้านบาท ขณะที่มีการใช้อำนาจตามกฎหมายบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ด ขาด 1,958 ราย อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสนี้มีหนี้ที่ถูกบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดกลับ

เข้าเจรจาใหม่จนสามารถปรับโครงสร้างหนี้ได้มูลค่าสูง จึงทำให้มูลค่าสะสมของหนี้กลุ่มนี้ลดลงจากไตรมาสสอง ทั้งนี้ แม้ว่าการบริหารจัดการสินทรัพย์ที่รับโอนจะทำให้ใกล้เคียงกับในไตรมาสสองทั้งจำนวนรายและมูลค่าตามบัญชี แต่สัดส่วนการลดหนี้ (Hair cut) เมื่อเทียบกับมูลค่าตามบัญชีมีแนวโน้มสูงขึ้นในไตรมาสนี้ ส่วนหนึ่งอาจเนื่องมาจาก บสท. ได้นำลูกหนี้รายย่อยที่มอบหมายให้ธนาคารกรุงไทย (KTB) และบริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์ (BAM) บริหารที่ยังไม่ได้ข้อยุติ และลูกหนี้ที่ได้ข้อยุติโดยการบังคับหลักประกันกลับมาบริหารจัดการเอง ซึ่งเป็นไปได้ว่าอาจมีการให้เงื่อนไขที่ผ่อนปรนกว่า เพื่อให้สามารถปรับโครงสร้างหนี้ได้สำเร็จ

ผลการดำเนินงานสะสมจนถึงสิ้นไตรมาสสามปี 2547 บริหารจัดการสินทรัพย์ได้ข้อยุติแล้วรวม 12,845 ราย มีมูลค่าทางบัญชี 762.5 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.1 ของมูลค่าหนี้ตามบัญชีที่ได้รับโอนแล้วทั้งหมด โดยดำเนินการอนุมัติปรับโครงสร้างแก่ลูกหนี้ร้อยละ 57.2 พันลูกกิจการร้อยละ 12.2 การบังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาดมีสัดส่วนร้อยละ 30.6

สินทรัพย์ที่บริหารจัดการแล้วจนถึงสิ้น ก.ย. 2547

วิธีบริหารจัดการ	จำนวนราย	มูลค่าทางบัญชี	%
TDR	5,921	528,866	69.4
ปรับโครงสร้างหนี้กิจการ	5,812	435,906	57.2
ฟื้นฟูกิจการในศาลล้มละลาย	109	92,959	12.2
Non-TDR	6,924	233,593	30.6
บังคับหลักประกันพิทักษ์ทรัพย์ฯ	6,923	233,172	30.6
ตัดจำหน่ายเป็นหนี้สูญ	1	421	0.0
รวม	12,845	762,459	100

ที่มา : บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย

หนี้ที่มีข้อยุติทั้งหมดเป็นธุรกิจใน 4 ประเภทมีมูลค่ารวมกันกว่าร้อยละ 80 ของมูลหนี้รวม ได้แก่ ธุรกิจอุตสาหกรรม อสังหาริมทรัพย์ คำส่งคำปลีก และบริการ โดยมีสัดส่วนร้อยละ 32.6 28.70 12.6 และ 8.8 ตามลำดับ แผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้ ปรับโครงสร้างกิจการ และฟื้นฟูกิจการนั้น ครั้งหนึ่งเป็นการขยายเวลาการชำระหนี้หรือปรับหนี้สั้นเป็นยาว นอกจากนั้นเป็นการตีโอนทรัพย์สินเพื่อชำระหนี้ และแปลงหนี้เป็นทุน มีสัดส่วนร้อยละ 21.6 และ 11.5 ตามลำดับ Expected recovery rate จากแผนการชำระหนี้โดยรวมอยู่ที่ประมาณร้อยละ 47.6 ทั้งนี้ บสท. ยังไม่ได้นำมูลค่าปัจจุบันของหุ้นจากการแปลงหนี้เป็นทุนมาคำนวณรวม มีหนี้ที่ชำระเสร็จสิ้นและหนี้ที่ปิดบัญชีแล้ว 741 ราย มูลค่าตามบัญชี 39.6 พันล้านบาท โดยมีราคาปรับโอน 16.5 พันล้านบาท สำหรับหนี้ที่ปิดบัญชีแล้วนี้จะต้องดำเนินการแบ่งปันผลกำไรขาดทุนระหว่างผู้โอนและภาครัฐตามหลักเกณฑ์ต่อไป

ยังคงเหลือหนี้ที่อยู่ระหว่างบริหารจัดการ 2,646 ราย มูลค่า 14.7 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นเพียงร้อยละ 1.9 ของสินทรัพย์ที่รับโอน ดังนั้นภารกิจสำคัญของ บสท. ในระยะต่อไปคือติดตามการปฏิบัติตามแผนปรับโครงสร้างของลูกหนี้เพื่อให้มีการชำระหนี้ตามสัญญา ดำเนินการกับหนี้ที่บังคับหลักประกัน/พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด โดยเร่งเจรจาปรับโครงสร้างใหม่รอบสองหรือเร่งรัดในการบังคับหลักประกันเพื่อนำมาจำหน่ายชำระหนี้ และบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขาย (NPA) ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นลำดับ ส่วนใหญ่มาจากการตีโอนเพื่อชำระหนี้ และการแปลงหนี้เป็นทุน โดยมีมูลค่าที่รับเข้ามาแล้วรวม 48 พันล้านบาท ขณะที่สามารถจำหน่ายได้เพียงร้อยละ 8.4 จึงมี NPA คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสามมูลค่า 44 พันล้านบาท เป็นอสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 60 และเป็นตราสารทางการเงินอีกร้อยละ 40 จากภาวะอสังหาริมทรัพย์ที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้ บสท. จำหน่ายสินทรัพย์ประเภทที่ดินได้ในราคาที่สูงกว่าราคาที่ดินก่อนช่วงมาก อย่างไรก็ตาม บสท. มีอสังหาริมทรัพย์รอการขายอีกกว่า 26 พันล้านบาทและยังมีแนวโน้มจะเพิ่มขึ้นอีกจากการปรับโครงสร้างหนี้ที่เหลือ นอกจากนี้ยังมีสินทรัพย์รอการขายของสถาบันการเงินและบริษัทบริหารสินทรัพย์อื่น ๆ ที่รอเข้าสู่ตลาดอีกเป็นจำนวนมาก จึงควรวางวิธีบริหารจัดการเพื่อเพิ่มมูลค่าหรือสร้างประโยชน์จากสินทรัพย์เหล่านั้นอย่างน้อยให้สามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการหรือถือครองสินทรัพย์ด้วย

3.6 ภาวะตลาดทุน

(1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ตลาดตราสารหนี้ภาครัฐออกใหม่มีปริมาณสูงขึ้น ขณะที่หลักทรัพย์ออกใหม่ของภาคเอกชนลดลงมาก

ในไตรมาสสามของปี 2547 มีตราสารภาครัฐออกใหม่มูลค่า 400.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จากไตรมาสก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 จากระยะเดียวกันของปี 2546 โดยเป็นตัวเงินคลัง 181 พันล้านบาท และตัวสัญญาใช้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ FIDF 1 จำนวน 10 พันล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 48 พันธบัตรรัฐบาล 133.2 พันล้านบาทหรือร้อยละ 33.3 พันธบัตร รพท. 65.3 พันล้านบาทหรือร้อยละ 16.3 และอีกร้อยละ 2.6 เป็นพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ซึ่งพันธบัตรรัฐบาลที่ออกใหม่ทั้งหมดเป็นพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายเพิ่มเติมให้กับกองทุนฟื้นฟูฯ โดยเป็นพันธบัตรออมทรัพย์จำนวน 90.2 พันล้านบาท พันธบัตรรัฐบาลกรณีพิเศษ (FIDF 3) 25 พันล้านบาท และเป็นพันธบัตรปรับโครงสร้างหนี้ FIDF 1 ที่ครบกำหนดในเดือน มิ.ย.จำนวน 18 พันล้านบาท ตัวเงินคลังที่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นมากกว่าปกติในไตรมาสนี้เนื่องจากการเตรียมเงินคงคลังไว้สำหรับจ่ายเหลื่อมปีรวมทั้งจ่ายเป็นเงินอุดหนุนให้กับหน่วยงานอิสระต่างๆ ในช่วงต้นปีงบประมาณ นอกจากนี้การใช้งบประมาณสมดุลในปี 2548 จะเป็นข้อจำกัดในการกู้เงินชดเชยการขาดดุล

ตราสารหนี้ที่ครบกำหนดไถ่ถอนในไตรมาสนี้มีจำนวน 235.3 พันล้านบาท เป็นตัวเงินคลัง 119 พันล้านบาท พันธบัตร รพท. 102 พันล้านบาท พันธบัตรรัฐบาล 6.7 พันล้านบาท และพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 7.6 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นสุทธิ 164.8 พันล้านบาท

สรุปภาวะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ในตลาดแรก

หน่วย : ล้านบาท

	2546				2547		
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
1. ตราสารทุน	18,305	5,968	41,576	146,878	47,670	17,912	9,945
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	354.9	-44.92	127.89	344.68	160.42	200.13	-76.08
2. ตราสารหนี้	233,125	201,566	252,956	261,203	266,398	356,920	409,650
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	7.26	-13.21	-44.34	14.56	14.27	77.07	61.95
ภาครัฐ	204,455	156,500	203,856	187,568	248,824	313,656	400,109
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	3.19	-30.12	-53.41	9.45	21.7	100.42	96.27
พันธบัตรรัฐบาล	51,500	16,500	9,500	30,000	38,000	54,000	133,188
ตัวเงินคลัง/ตัวสัญญาใช้เงิน	59,340	71,000	112,000	126,650	96,000	145,000	191,000
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	14,055	10,000	28,356	3,284	14,800	14,656	10,581
พันธบัตร รพท./กองทุนฟื้นฟู/ สถาบันการเงินพิเศษ	79,610	59,000	54,000	27,634	100,024	100,000	65,340
หุ้นกู้ภาคเอกชน	28,670	45,066	49,100	73,635	17,574	43,264	9,541
การเปลี่ยนแปลง(%) ^{1/}	49.32	443.42	189.85	30.00	-38.70	-4.00	-80.57

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

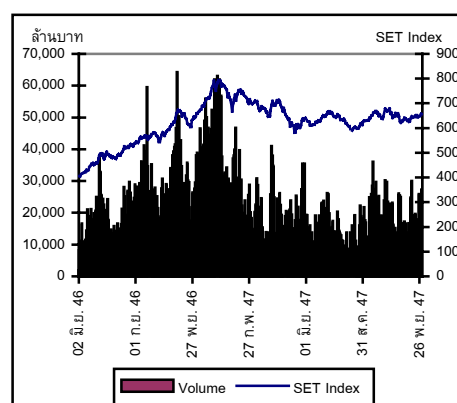
ภาคเอกชนมีการออกหุ้นกู้ในไตรมาสนี้เพียง 9.5 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 78 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว และลดลงร้อยละ 80.6 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 สาเหตุที่ทำให้ปริมาณหุ้นกู้ออกใหม่ในไตรมาสนี้อยู่ในระดับต่ำมาก ส่วนหนึ่งเป็นเพราะความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย ผู้ออกหุ้นกู้จึงไม่มีความมั่นใจว่าหุ้นกู้จะได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนมากนักน้อยเพียงใด และภาคเอกชนหันไประดมทุนจากแหล่งอื่น เช่น กู้เงินจากสถาบันการเงิน ซึ่งเห็นได้จากปริมาณสินเชื่อที่สูงขึ้นเป็นลำดับ

ทางด้านตราสารทุนในไตรมาสนี้มีปริมาณลดลงเช่นกัน โดยภาคเอกชนเสนอขายหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนออกใหม่ในตลาดแรกเพียง 19.9 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.5 และร้อยละ 76.1 จาก

ไตรมาสที่แล้วและจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ตามลำดับ เป็นตราสารทุนที่เสนอขออนุมัติจาก กสท. จำนวน 5.7 พันล้านบาท และเป็นการเพิ่มทุนของบริษัทจดทะเบียนฯ อีก 4.3 พันล้านบาท ธุรกิจที่มีการเพิ่มทุนในปริมาณมาก ได้แก่ บมจ. บางจากปิโตรเลียม และ บมจ.เอ็มลิ่ง เอเซีย สำหรับธุรกิจในการการเงินในไตรมาสที่มีการเพิ่มทุนเพียง 0.6 พันล้านบาท การขายหลักทรัพย์ในตลาดแรกที่ไม่รวมหุ้นเพิ่มทุน ร้อยละ 43 เป็นการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด (PP) และอีกร้อยละ 56 เป็นการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) ซึ่งมี 13 บริษัท มูลค่ารวม 3.2 พันล้านบาท สาเหตุที่ตราสารทุนออกใหม่มีมูลค่าต่ำต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากภาวะการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงซบเซา และมีความผันผวนสูงจากปัจจัยทั้งภายนอกและภายในประเทศ จึงทำให้หลายบริษัทชะลอการระดมทุนออกไปเพื่อรอดูเสถียรภาพของตลาด รวมทั้งการขยายระยะเวลาการให้สิทธิประโยชน์ภาษีแก่บริษัทที่จะนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนไปจนถึงเดือนธันวาคม 2548 ทำให้บริษัทต่างๆ ไม่ต้องรีบนำหุ้นเข้าจดทะเบียน สามารถชะลอเวลารอจังหวะที่เหมาะสมได้ สถานการณ์ต่างๆ ที่เกิดขึ้นในไตรมาสฯ เช่น ความผันผวนของราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ย ตลอดจนเหตุการณ์รุนแรงในภาคใต้ และการระบาดของไข้หวัดนก เป็นปัจจัยที่ส่งผลในระยะสั้นเท่านั้น ซึ่งผู้ประกอบการได้มีการปรับตัวโดยการชะลอการลงทุนออกไป เมื่อพิจารณาปัจจัยพื้นฐานของประเทศในระยะยาวแล้ว ผู้ประกอบการยังคงมีความมั่นใจต่อการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ทั้งนี้ ในไตรมาสหน้าจะมีทั้งตราสารหนี้และตราสารทุนออกใหม่ในตลาดเพิ่มขึ้น โดยทางด้านตราสารหนี้ บมจ.การบินไทย และ บมจ.ปูนซิเมนต์ไทย มีแผนที่จะออกหุ้นกู้ มูลค่า 15 และ 10 พันล้านบาท ตามลำดับ และยังมีสถาบันการเงินวางแผนที่จะออกหุ้นกู้ระยะสั้นเพื่อรองรับสถานการณ์อัตราดอกเบี้ยผันผวน เช่น ธนาคารกสิกรไทยเตรียมออกหุ้นกู้อายุ 270 วัน ในวงเงินไม่เกิน 50 พันล้านบาท ทางด้านตราสารทุนมีหุ้นของ บมจ.ไทยออยล์ และ บมจ.อสสมท. สำหรับตราสารหนี้ภาครัฐจะมีการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กองทุนฟื้นฟูฯ อีกประมาณ 20 พันล้านบาท

(2) ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าซื้อขายลดลง ดัชนีราคาใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว นักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบปี

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในไตรมาสนี้ยังคงซบเซาต่อจากไตรมาสที่แล้ว โดยเฉพาะในเดือน ก.ค. และ ส.ค. ที่มีปริมาณซื้อขายต่ำที่สุดในรอบปี ก่อนกลับมามีปริมาณซื้อขายหนาแน่นขึ้นในเดือน ก.ย. มูลค่าซื้อขายสูงสุดเท่ากับ 36.1 พันล้านบาท ในวันที่ 15 ก.ย. อย่างไรก็ตาม มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันยังคงลดลงร้อยละ 14.7 จาก 19.1 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว มาเป็น 16.3 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ และลดลงร้อยละ 33.0 เมื่อเทียบกับ



กับไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 588.9 – 668.7 จุด โดยปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบ 5 เดือนเมื่อวันที่ 17 ก.ย. และปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 644.7 จุด ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว และเพิ่มขึ้นจากระดับเดียวกันของปี 2546 ร้อยละ 11.3 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 4,172.8 พันล้านบาท ในไตรมาสที่แล้ว เป็น 4,207.8 พันล้านบาทในไตรมาสนี้ และเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว มูลค่าตลาดรวมคิดเป็นประมาณร้อยละ 65.1 ของ GDP

สถิติสำคัญตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หน่วย : ล้านบาท

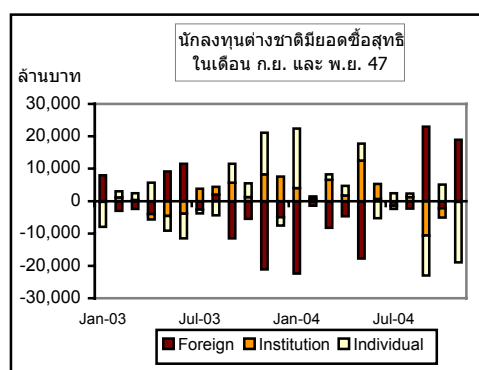
	2547						
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ไตรมาส 3	ต.ค.
ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ^{1/}	647.3	646.6	636.7	624.6	644.7	644.7	628.2
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	77.6	40.0	31.5	16.2	11.3	11.3	-1.8
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	28,382	19,070	15,188	12,326	20,899	16,274	20,362
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	374.5	83.15	-22.9	-42.5	-33.0	-33.0	-27.4
มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (พันล้านบาท) ^{1/}	4,150.3	4,172.8	4,128.9	4,065.3	4,207.8	4,207.8	4,181.7
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{2/}	103.4	60.7	51.0	33.8	27.7	27.7	13.8
มูลค่าซื้อขายสุทธิจำแนกตามกลุ่มนักลงทุน ^{3/}							
ผู้ลงทุนต่างประเทศ	-32,114	-21,864	-1,459	-2,366	22,993	19,140	-2,201
ผู้ลงทุนสถาบันในประเทศ	11,270	18,869	-927	1,190	-10,648	-10,480	-2,937
ผู้ลงทุนทั่วไปในประเทศ	20,844	2,995	2,386	1,176	-12,345	-8,660	5,138

ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

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

ปัจจัยที่ส่งผลต่อภาวะการซื้อขายหลักทรัพย์ไทยในไตรมาสนี้ได้แก่ ความผันผวนของราคาน้ำมันในตลาดโลก และการก่อการร้ายในต่างประเทศ โดยเฉพาะในประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน สำหรับปัจจัยในประเทศ ได้แก่ การก่อความไม่สงบ 3 จังหวัดภาคใต้ที่ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง การติดเชื้อไข้หวัดนกของสัตว์ปีกในหลายพื้นที่ของประเทศ และการแพร่เชื้อสู่สัตว์อื่น ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อธุรกิจในกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร นอกจากนี้ยังมีความกังวลว่ารัฐบาลจะประกาศลอยตัวน้ำมันดีเซลซึ่งอาจทำให้ต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการสูงขึ้น รวมถึงการที่หน่วยงานต่างๆ ททยอยปรับลดประมาณการขยายตัวทางเศรษฐกิจลงเป็นระยะ ๆ อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยที่สนับสนุนการลงทุนอยู่บ้าง ได้แก่ การปรับอันดับความน่าเชื่อถือตราสารหนี้ระยะยาวสกุลเงินต่างประเทศของไทยโดย S&P และมาตรการทางภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนในตลาดทุน ทั้งนี้ ถึงแม้จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือน ส.ค. แต่ไม่ทำให้นักลงทุนกังวลต่อการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ เนื่องจากสภาพคล่องในระบบยังมียูสง การขึ้นอัตราดอกเบี้ยจึงไม่ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเท่าใดนัก นอกจากนี้การประกาศยุทธศาสตร์การพัฒนาด้านโครงสร้างพื้นฐานของประเทศในระยะ 10 ปีข้างหน้าของรัฐบาล ซึ่งจะมีการลงทุนเพิ่มเติมอีกเป็นจำนวนมาก จะช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจให้ขยายตัวขึ้นและยังเป็นการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันให้กับธุรกิจไทย เป็นอีกปัจจัยที่ทำให้มีการลงทุนในหุ้นกลุ่มที่คาดว่าจะได้รับประโยชน์จากโครงการดังกล่าว

สัดส่วนการทำธุรกรรมของนักลงทุนในไตรมาสนี้ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว โดยมีสัดส่วนของนักลงทุนรายย่อย นักลงทุนต่างประเทศ และนักลงทุนสถาบัน เท่ากับร้อยละ 71.6 20.1 และ 8.3 ตามลำดับ และนักลงทุนต่างประเทศมียอดซื้อสุทธิ 19.1 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบันในประเทศมียอดขายสุทธิ 8.6 และ 10.5 พันล้านบาท การกลับมาซื้อสุทธิ



สุทธิของนักลงทุนต่างชาติหลังจากมียอดขายสุทธิมาตั้งแต่เดือน ก.ย. 2546 แสดงถึงความสนใจและความเชื่อมั่นต่อตลาดหุ้นไทย ประกอบกับในระยะที่ผ่านมาดัชนีราคาตลาดหุ้นไทยได้ปรับลดลงไป

มากและเมื่อเปรียบเทียบกับตลาดหุ้นในประเทศเพื่อนบ้านแล้วถือว่ายังเป็นราคาที่ต่ำ จึงมีแรงซื้อเข้ามาเพิ่มขึ้น

บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่ส่งงบการเงินในไตรมาสนี้มีจำนวน 413 บริษัท จากทั้งหมด 434 บริษัท (ไม่รวมบริษัทในตลาด MAI) มีบริษัทที่มีผลกำไรสุทธิ 351 บริษัท และมีกำไรสุทธิทั้งสิ้น 120.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.9 และ 49 จากไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ตามลำดับ กลุ่มที่มีผลประกอบการสูงสุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กลุ่มทรัพยากร โดยเฉพาะในสาขาพลังงานและสาธารณูปโภค ที่ได้ประโยชน์จากราคาน้ำมันและค่าการกลั่นที่สูงขึ้น กลุ่มธุรกิจการเงิน และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง ในไตรมาสนี้ธุรกิจส่วนใหญ่มีผลประกอบการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปี 2546 ยกเว้นธุรกิจในกลุ่มสื่อสาร และกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร ที่มีผลประกอบการลดลง สำหรับบริษัทที่อยู่ระหว่างฟื้นฟูกิจการ (Rehabco) มีผลประกอบการดีขึ้นในไตรมาสนี้

ในเดือน ต.ค. มูลค่าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เพิ่มขึ้นเป็น 20.4 พันล้านบาทต่อวัน ในขณะที่ดัชนีราคาปรับตัวมาอยู่ที่ 628.2 จุด นักลงทุนต่างชาติมียอดขายสุทธิ 2.3 พันล้านบาท และในเดือน พ.ย. มูลค่าซื้อขายลดลงมาเป็น 17.5 พันล้านบาทต่อวัน แต่ดัชนีราคาปรับตัวขึ้นมาอยู่ที่ 656.7 จุด นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 18.9 พันล้านบาท และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดเพิ่มขึ้นเป็น 4,416.7 พันล้านบาท ปริมาณซื้อขายของนักลงทุนรายย่อยลดลง ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติและนักลงทุนสถาบันมีปริมาณทำธุรกรรมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งเนื่องจากในระยะ 2 เดือนหลังค่าเงินดอลลาร์อ่อนลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับเงินบาท จึงมีเงินทุนจากต่างประเทศเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นมากขึ้น

สำหรับทิศทางของตลาดหุ้นในระยะยาว มีปัจจัยที่จะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของตลาดหลายประการ ได้แก่ เศรษฐกิจไทยและเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง มาตรการส่งเสริมการลงทุนในตลาดหุ้นที่จะช่วยกระตุ้นทางด้านอุปสงค์ เช่น การจัดตั้งกองทุนคุ้มครองผู้ลงทุนที่จะช่วยสร้างความมั่นใจให้กับผู้ลงทุนในตลาดฯ การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ผู้ลงทุนผ่านกองทุนรวมหุ้นระยะยาวซึ่งมีมูลค่าลงทุนรวมประมาณ 60 พันล้านบาท ที่จะเริ่มทยอยเข้ามาลงทุนในตลาดฯ ตั้งแต่ไตรมาสสี่ปี 2547 เป็นต้นไป ซึ่งนอกจากจะมีผลให้มีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นแล้ว ยังเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนสถาบัน ส่งผลให้ตลาดมีเสถียรภาพมากขึ้นด้วย สำหรับการกระตุ้นทางด้านอุปทาน ได้แก่ การขยายเวลาในการนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดฯ เพื่อได้รับการลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลออกไปจนถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2548 จะเป็นแรงจูงใจให้บริษัทต่างๆ เข้าระดมทุนในตลาดฯ มากขึ้น

ทั้งนี้ ยังมีปัจจัยที่ควรระมัดระวัง คือ การที่มีเงินทุนระยะสั้นจากต่างประเทศเข้ามาเก็งกำไรในตลาดหุ้นมากในช่วงที่ค่าเงินบาทแข็งขึ้น อาจกระทบต่อเสถียรภาพของตลาดหลักทรัพย์ได้ และหากนักลงทุนรายย่อยตัดสินใจซื้อขายโดยปราศจากข้อมูลพื้นฐานอาจทำให้ดัชนีทรุดตัวอย่างรุนแรงเมื่อนักลงทุนต่างชาติเทขายหุ้น

(3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้น-ปานกลางปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะปานกลาง-ยาวปรับลดลง

ภาวะการซื้อขายตราสารหนี้ในไตรมาสนี้ค่อนข้างผันผวน เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท. มูลค่าการซื้อขายรวมทั้งไตรมาสเท่ากับ 701.1 พันล้านบาท หรือคิดเป็น 11.1 พันล้านบาทต่อวัน ใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2546

ปริมาณซื้อขายหนาแน่นในช่วงเดือน ก.ค.ก่อนจะปรับลดลงมากในเดือน ส.ค. เนื่องจากตลาดคาดการณ์ว่า ธปท. จะปรับอัตราดอกเบี้ยตามธนาคารกลางสหรัฐฯ ที่ปรับขึ้นในช่วงปลายไตรมาสที่แล้ว ทำให้นักลงทุนชะลอการลงทุนเพื่อรอสถานการณ์ ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนสูงขึ้น โดยปรับขึ้นมาอยู่ที่ระดับสูงสุดของไตรมาสในช่วงปลายเดือน ก.ค. แต่หลังจาก ธปท. ประกาศปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นในวันที่ 25 ส.ค. และส่งสัญญาณที่ชัดเจนถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยเข้าสู่ช่วงขาขึ้น ทำให้ปริมาณซื้อขายกลับมาเพิ่มขึ้น และอัตราผลตอบแทนปรับลดลงซึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาถึงเดือน ก.ย. ถึงแม้ว่า Fed จะปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีกครั้งในวันที่ 21 ก.ย. แต่อัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ไทยยังลดลงต่อเนื่อง เนื่องจากได้ปรับตัวขึ้นไปมากในช่วงต้นไตรมาสแล้ว

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หน่วย : พันล้านบาท

	2546		2547						
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ไตรมาส 3	ต.ค.
ปริมาณการซื้อขาย	665.2	611.2	794.7	668.43	273.9	187.22	239.98	701.1	230.57
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	617.9	521.6	750.4	641.71	266.21	178.47	232.09	676.77	225.76
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	47.3	89.5	44.3	26.72	7.69	8.75	7.89	24.33	4.81
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	10,559	9,701	12,818	11,525	13,043	9,361	10,908	11,129	11,528
การเปลี่ยนแปลง (%) ^{1/}	8.38	-9.49	24.81	-1.96	27.14	-2.27	-7.07	5.40	16.36
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง ^{2/}	1,812.4	1,895.1	1,931.5	2,005.4	2,025.3	2,029.36	2,080.23	2,080.23	2,074.07
ภาครัฐบาล	1,500.7	1,517.8	1,563.0	1,627.9	1,651.9	1,672.71	1,708.71	1,708.71	1,692.26
ภาคเอกชน	311.7	377.3	368.5	377.5	373.4	356.65	371.52	371.52	381.81
Thai BDC Government Bond	111.86	104.23	107.29	102.09	101.67	102.61	102.88	102.88	102.05
Gross Price Index									

ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : ^{1/} อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

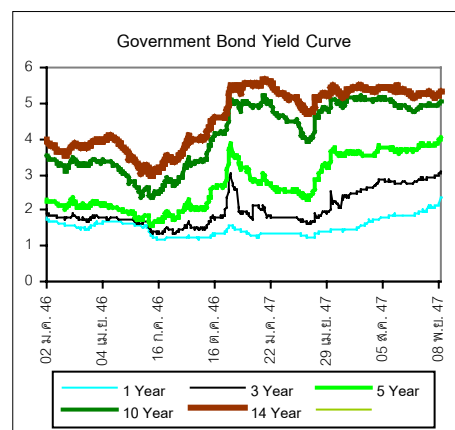
^{2/} ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

สำหรับสัดส่วนการซื้อขายตราสารหนี้ เป็นพันธบัตรรัฐบาลร้อยละ 39 ตั๋วเงินคลังร้อยละ 35 พันธบัตร ธปท. ร้อยละ 20 พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ร้อยละ 2.8 และหุ้นกู้ภาคเอกชน ร้อยละ 3.5 ปริมาณการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 23 เท่ากับตั๋วเงินคลัง ในขณะที่พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ พันธบัตร ธปท. และหุ้นกู้เอกชนมีปริมาณซื้อขายลดลง

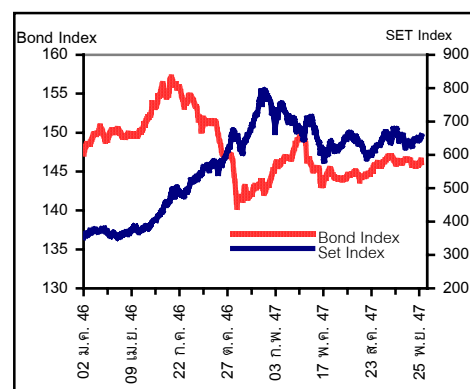
ในไตรมาสนี้ธุรกรรมแบบซื้อขายขาด (Outright transactions) และธุรกรรมเพื่อกู้ยืมและอื่นๆ (Financing and other transactions) มีสัดส่วนร้อยละ 53.8 และ 46.2 เทียบกับ ร้อยละ 60.7 และ 39.3 ในไตรมาสที่แล้ว ในส่วนของธุรกรรมแบบ Outright การซื้อขายระหว่างกลุ่มสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ด้วยกัน (Inter dealer transactions) มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 19.6 ในเดือน มิ.ย. มาเป็นร้อยละ 24.5 ในเดือน ก.ย. สำหรับการซื้อขายกับกลุ่มผู้ลงทุนประเภทต่างๆ นั้น กลุ่มกองทุนรวมมีสัดส่วนการซื้อขายสูงที่สุดที่ร้อยละ 32.3 โดยเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนตั้งแต่ไตรมาสที่แล้ว รองลงมา ได้แก่ กลุ่มนักลงทุนอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 30.9 กลุ่มสถาบันการเงินที่ไม่มีใบอนุญาตค้าตราสารหนี้ยังคงลดปริมาณการซื้อขายลงต่อเนื่องเป็นร้อยละ 15.1 ในขณะที่กลุ่มกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กบข. และกลุ่มประกันภัย มีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้น

ในไตรมาสนี้มีตราสารหนี้ออกใหม่และขึ้นทะเบียนมากกว่าตราสารหนี้ที่ครบกำหนดอยู่ 74.8 พันล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นเดือน ก.ย. มีหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างในศูนย์ฯ รวม 622 รุ่น มูลค่าตามราคาตลาด 2,080.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 จากไตรมาสก่อน โดยเป็นตราสารหนี้ภาครัฐ ร้อยละ 82.1 และตราสารหนี้ภาคเอกชนร้อยละ 17.9

ทิศทาง การเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทน (Yield) โดยรวมในไตรมาสที่ อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้น-ปานกลาง มีทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้นตลอดทั้งไตรมาส ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลระยะปานกลาง-ยาว อัตราผลตอบแทนปรับตัวลดลงตลอดไตรมาส ซึ่งเกิดจากการเทขายตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อลดความเสี่ยงจากผลขาดทุนเนื่องจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย และหันมาถือตราสารระยะปานกลาง-ยาวแทน เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่แล้วอัตราผลตอบแทนของพันธบัตร อายุ 1-5 ปี เพิ่มขึ้น 15-32 basis point แต่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 7-18 ปี ลดลง 20-37 basis point



ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล โดยรวม (ThaiBDC Government Bond Index : Total Return Index) เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 144.1 จุด ณ สิ้นเดือน มิ.ย. มาเป็น 146.6 จุด ณ สิ้นเดือน ต.ค. ผลตอบแทนจากการลงทุน (Return) ในไตรมาสที่คิดเป็นร้อยละ 1.9 ต่อปี ในขณะที่ดัชนีหุ้นภาคเอกชนอยู่ที่ระดับ 123.1 จุด เพิ่มขึ้นจาก 121.4 จุดในไตรมาสที่แล้ว



การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างค่อยเป็น

ค่อยไปทั้งของ Fed และ ธปท. ทำให้ตลาดค่อนข้างมั่นใจและคาดการณ์ได้กับทิศทางอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายตราสารหนี้ในเดือน ต.ค.ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือน ก.ย. โดย Yield ของพันธบัตรระยะสั้น-ปานกลาง ยังคงปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่ Yield ของพันธบัตรระยะปานกลาง-ยาว ปรับลดลง และในเดือน พ.ย. หลังจากสหรัฐ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกร้อยละ 0.25 ทำให้ Yield ของพันธบัตรไทยปรับตัวสูงขึ้นทุกช่วงอายุ ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1-3 ปี ในสิ้นเดือน พ.ย. เมื่อเทียบกับสิ้นเดือน มิ.ย. ปรับตัวเพิ่มขึ้น 51-79 basis point อายุ 7 ปี เพิ่มขึ้น 19 basis point ในขณะที่พันธบัตรอายุ 10-18 ปีมีอัตราผลตอบแทนลดลง 18-20 basis point

ในสถานการณ์ที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดยังคงมีการเปลี่ยนแปลง คาดว่าอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ยังคงผันผวนต่อไป และนักลงทุนคงจะเทขายตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อลดความเสี่ยง จนกว่าระดับราคาจะลดต่ำลงถึงระดับที่น่าพอใจจึงจะมีการซื้อกลับเข้ามา สำหรับปัจจัยการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์จะทำให้มีเงินลงทุนเข้ามาในตลาดตราสารหนี้ไทยมากขึ้น ส่งผลให้มูลค่าการซื้อขายและระดับราคาตราสารหนี้ในตลาดโดยรวมเพิ่มขึ้นได้

3.7 ภาพรวมการคลังปีงบประมาณ 2547

(1) การจัดเก็บรายได้

ในไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2547 (ก.ค. – ก.ย.47) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิจำนวน 282,806 ล้านบาท เก่งกว่าประมาณการร้อยละ 9.8 และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 12.7 โดยเฉพาะการจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากรที่จัดเก็บรายได้สูงกว่าประมาณการถึงร้อยละ 21.6 เนื่องจากในเดือนสิงหาคมเป็นเดือนสุดท้ายของการชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล จากกำไรสุทธิรอบครึ่งปีบัญชี 2547 และมีผู้ขายยื่นเสียภาษีสูงกว่าที่คาดไว้ สำหรับกรมสรรพสามิตจัดเก็บได้สูงกว่าประมาณการและปีก่อน แต่กรมศุลกากรจัดเก็บได้สูงกว่าประมาณแต่ต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนเพียงร้อยละ 1.9 หรือประมาณ 542 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการปรับโครงสร้างภาษีศุลกากร ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่ภาษี (หน่วยงานอื่นและรัฐวิสาหกิจ) จัดเก็บได้ต่ำกว่าประมาณการถึงร้อยละ 72 เนื่องจากคาดว่าจะมีรายได้จากการแปรรูปการไฟฟ้าฝ่ายผลิตฯ ประมาณ 6,900 ล้านบาทแต่ยังไม่มีดำเนินการ

ผลการจัดเก็บรายได้ ปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

ปีงบประมาณ	ไตรมาสที่ 4				ทั้งปีงบประมาณ			
	2547	2546	เปรียบเทียบ		2547	2546	เปรียบเทียบ	
			จำนวน	% เพิ่ม / ลด			จำนวน	% เพิ่ม / ลด
1.กรมสรรพากร	224,539	181,308	43,231	23.8	772,236	627,683	144,553	23.0
1.1 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	29,981	26,825	3,156	11.8	135,155	117,309	17,846	15.2
1.2 ภาษีเงินได้นิติบุคคล	100,099	78,511	21,588	27.5	261,890	208,859	53,031	25.4
1.3 ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	3,585	2,835	750	26.5	31,935	21,773	10,162	46.7
1.4 ภาษีมูลค่าเพิ่ม	83,658	68,504	15,154	22.1	316,134	261,306	54,828	21.0
1.5 ภาษีสรรพสามิต	5,524	3,067	2,457	80.1	20,024	12,757	7,267	57.0
1.6 อากกรแสตมป์	1,627	1,486	142	9.5	6,820	5,348	1,472	27.5
1.7 ภาษีอื่น ๆ	65	80	-15	-18.9	278	331	-53	-16.0
2.กรมสรรพสามิต	66,661	62,371	4,290	6.9	275,768	246,643	29,125	11.8
2.1 ภาษีสรรพสามิต	19,134	18,742	392	2.1	76,989	73,605	3,384	4.6
2.2 ภาษีสรรพสามิต	9,310	8,821	489	5.5	36,326	33,289	3,037	9.1
2.3 ภาษีสรรพสามิต	5,167	5,485	-318	-5.8	26,170	25,676	494	1.9
2.4 ภาษีสรรพสามิต	10,490	8,666	1,824	21.1	42,749	36,987	5,762	15.6
2.5 ภาษีสรรพสามิต	15,670	14,631	1,040	7.1	65,002	56,474	8,528	15.1
2.6 ภาษีสรรพสามิต	2,136	1,823	313	17.2	9,346	8,621	725	8.4
2.7 ภาษีสรรพสามิต	630	542	88	16.3	2,859	2,347	512	21.8
2.8 ภาษีสรรพสามิต	428	372	56	15.1	1,641	1,581	60	3.8
2.9 ภาษีสรรพสามิต	166	165	1	0.4	760	591	169	28.6
2.10 ภาษีสรรพสามิต	3,169	2,839	330	11.6	12,625	6,420	6,205	96.7
2.11 ภาษีสรรพสามิต	233	237	-4	-1.9	991	813	178	21.9
2.12 รายได้อื่นๆ	128	49	79	161.4	310	239	71	29.7
3.กรมศุลกากร	28,643	29,185	-542	-1.9	105,070	111,819	-6,749	-6.0
3.1 อากกรขาเข้า	27,907	28,625	-718	-2.5	102,725	110,054	-7,329	-6.7
3.2 อากกรขาออก	74	55	19	34.3	266	216	50	23.1
3.3 ภาษีสรรพสามิต	662	504	158	31.3	2,079	1,549	530	34.2
รวมรายได้ 3 กรม	319,843	272,863	46,980	17.2	1,153,074	986,145	166,929	16.9

	ไตรมาสที่ 4				ทั้งปีงบประมาณ			
	2547	2546	เปรียบเทียบ		2547	2546	เปรียบเทียบ	
			จำนวน	% เพิ่ม/ลด			จำนวน	% เพิ่ม/ลด
4.หน่วยงานอื่น	18,029	24,515	-6,486	-26.5	135,561	118,485	17,076	14.4
4.1 ส่วนราชการอื่น	13,347	11,087	2,260	20.4	49,171	50,772	-1,601	-3.2
4.2 กรมธนารักษ์	512	277	235	84.7	2,704	3,599	-895	-24.9
4.3 แปรรูปรัฐวิสาหกิจ					6,000		6,000	
4.4 รัฐวิสาหกิจ	4,170	13,150	-8,980	-68.3	52,611	64,114	-11,503	-17.9
4.5 ข่ายหุ้นให้กองทุนรวมวายุภักษ์					25,075		25,075	
รวมรายได้ทั้งสิ้น	337,872	297,378	40,494	13.6	1,288,635	1,104,630	184,005	16.7
หัก 1. ดินภาษีของกรมสรรพากร	25,355	20,561	4,794	23.3	106,604	80,149	26,455	33.0
2. จัดสรรรายได้จากVATให้อบจ.	1,698	1,353	345	25.5	6,368	5,042	1,326	26.3
3. เงินกันเพื่อชดเชยการส่งออก	2,425	2,879	-454	-15.8	10,595	10,501	94	0.9
รวมรายได้สุทธิ	308,394	272,584	35,810	13.1	1,165,068	1,008,938	156,130	15.5
หักเงินจัดสรรจาก vat ให้อปท. ตาม พ.ร.บ.ฯ	25,588	21,707	3,882	17.9	47,726	40,604	7,122	17.5
รวมรายได้สุทธิหลังหักจัดสรรแล้ว	282,806	250,878	31,928	12.7	1,117,342	968,334	149,008	15.4

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง , ตุลาคม 547

กรมสรรพสามิต ภาษีอื่นๆ คือ ภาษีเครื่องดื่ม เครื่องไฟฟ้า จักรยานยนต์ แบตเตอรี่ สนามม้า เครื่องหอม เครื่องแก้ว พรหม ไฟ ภาษีทำลายชั้นบรรยากาศ โอโซน ภาษีในท้องถิ่น ภาษีสถานอาบน้ำ ภาษีการออกสลาก ภาษีหินอ่อน และรายได้เบ็ดเตล็ด

สรุปได้ว่าในปีงบประมาณ 2547 รัฐบาลจัดเก็บรายได้เกินเป้าหมาย คือ จัดเก็บรายได้สุทธิ 1,117,342 ล้านบาทสูงกว่าประมาณการ (1,063,600 ล้านบาท) ร้อยละ 5.1 และสูงกว่าปีงบประมาณที่แล้ว 149,008 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.4 ทั้งหมดนี้เป็นผลมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจที่เป็นไปอย่างต่อเนื่อง สามารถจัดเก็บภาษีรายการสำคัญ ๆ ได้สูงขึ้นทุกรายการ ได้แก่ ภาษีเงินได้ นิติบุคคล ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ภาษีธุรกิจเฉพาะ และภาษีรถยนต์ นอกจากนี้ยังเป็นผลมาจากการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดเก็บภาษีของหน่วยงานจัดเก็บภาษี และได้มีการขยายฐานภาษีของกรมสรรพากร โดยการนำผู้เสียภาษีที่เคยอยู่นอกระบบให้เข้ามาอยู่ในระบบ การจัดเก็บภาษีของกรมศุลกากรปรากฏว่าการจัดเก็บอากรขาเข้าลดลงเกือบทุกเดือนตั้งแต่เริ่มต้นปีงบประมาณ มีเพียงบางเดือนที่สูงกว่าปีก่อนแต่เป็นจำนวนน้อยมาก ซึ่งในปีงบประมาณ 2547 จัดเก็บได้ 102,752 ล้านบาทต่ำกว่าปีที่แล้วร้อยละ 6.7 แต่สูงกว่าประมาณการเมื่อต้นปีงบประมาณจำนวน 2,475 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.5 ทั้งนี้ได้รวมการคาดการณ์เกี่ยวกับการปรับโครงสร้างภาษีศุลกากรและการลดอากรขาเข้าจากการเปิดเขตการค้าเสรี (FTA)

ส่วนรายได้ที่ไม่ใช่รายได้ภาษี (จากส่วนราชการอื่นและรัฐวิสาหกิจ) จัดเก็บได้ 135,561 ล้านบาท ลดลงจากปีที่แล้วร้อยละ 14.4 และต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 5 แม้ว่าในปีงบประมาณ 2547 นี้จะมีรายได้เพิ่มจากการขายหุ้นให้

กองทุนวายุภักษ์ 25,075 ล้านบาท และจากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ 6,000 ล้านบาท จากที่ประมาณการไว้ 12,993 ล้านบาท ซึ่งรายได้จากส่วนราชการอื่นๆ และรายได้จากรัฐวิสาหกิจต่ำกว่าประมาณการเพียงร้อยละ 0.7 และร้อยละ 0.3 ตามลำดับ และการจัดสรรรายได้สุทธิให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น ตาม พ.ร.บ. กำหนดแผนฯ ในปีนี้จำนวน 47,726 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขการจัดสรรรายได้ให้องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นตาม พ.ร.บ. กำหนดแผนฯ

(2) การเบิกจ่ายงบประมาณ

ไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2547 มีการเบิกจ่ายงบประมาณจำนวน 292,069 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.1 ของงบประมาณจำนวน 1,163,500 ล้านบาท แบ่งเป็นงบประจำจำนวน 231,287 ล้านบาทหรือร้อยละ 25.1 ของงบประมาณรายจ่ายประจำและงบลงทุน 60,782 ล้านบาทหรือร้อยละ 22.7 ของงบประมาณรายจ่ายลงทุน

การเบิกจ่ายงบประมาณ ปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

ปีงบประมาณ	รายจ่ายประจำ		รายจ่ายลงทุน		เบิกจ่ายรวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
2546	807,245	100.0	192,655	100.0	999,900	100.0
ไตรมาส 1	207,250	25.7	12,128	6.3	219,404	21.9
ไตรมาส 2	156,922	19.4	28,652	14.9	185,593	18.6
ไตรมาส 3	210,485	26.1	34,461	17.9	244,972	24.5
ไตรมาส 4	191,168	23.7	57,196	29.7	248,388	24.8
รวม	765,825	94.9	132,437	68.7	898,357	89.8
2547 ^{1/}	895,237	100.0	268,263	100.0	1,163,500	100.0
ไตรมาส 1	254,715	28.5	11,891	4.4	266,634	22.9
ไตรมาส 2	195,589	21.8	33,433	12.5	229,044	19.7
ไตรมาส 3 ^{2/}	223,672	25.0	37,491	14.0	261,188	22.4
ไตรมาส 4	225,135	25.1	60,782	22.7	285,942	24.6
รวม	899,111	100.4	143,597	53.5	1,042,808	89.6

1/ งบประมาณปี 2547 จำนวน 1,163,500 ล้านบาท (1,028,000 ล้านบาทรวมกับงบประมาณเพิ่มเติม 135,500 ล้านบาท)

2/ งบประมาณกลางปี 135,500 ล้านบาท เริ่มต้นเบิกจ่ายในเดือนเมษายน 2547

ที่มา : กรมบัญชีกลาง (ตัวเลขเบื้องต้น 4 พ.ย. 47)

การเบิกจ่ายงบประมาณปีงบประมาณ 2547 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 ปรากฏว่า มีการเบิกจ่ายงบประมาณแล้วจำนวน 1,052,809 ล้านบาท จากงบประมาณทั้งสิ้นจำนวน 1,163,500 ล้านบาท (งบประมาณ ปี 2547 1,028,000 ล้านบาท รวมกับงบประมาณเพิ่มเติมกลางปี 135,500 ล้านบาท) หรือคิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 90.5

แต่ถ้าพิจารณาการเบิกจ่ายงบประมาณโดยไม่รวมงบประมาณเสริมสร้างศักยภาพการแข่งขันจำนวน 16,500 ล้านบาทและงบประมาณเพิ่มเติมกลางปีจำนวน 135,500 ล้านบาทนั้น ได้มีเบิกจ่ายจำนวน 956,573 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 94.57 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ร้อยละ 92.0

การเบิกจ่ายงบประมาณปี 2547 จำแนกตามลักษณะเศรษฐกิจ

หน่วย : ล้านบาท

	วงเงิน	การเบิกจ่าย					
		ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	รวม	ร้อยละ
1.งบประมาณรายจ่ายประจำ	831,939	254,715	195,590	171,758	208,098	830,161	99.79
2. งบประมาณรายจ่ายลงทุน							
- รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	196,061	11,892	33,294	36,809	55,569	137,564	70.16
- ไม่รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	179,561	11,102	32,369	32,413	50,528	126,412	70.40
3.งบประมาณรวม							
- รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	1,028,000	266,607	228,884	208,567	263,667	967,725	94.14
- ไม่รวมงบกลาง 16,500 ล้านบาท	1,011,500	265,817	227,959	204,171	258,626	956,573	94.57

ที่มา กรมบัญชีกลาง

การเบิกจ่ายงบประมาณจำนวน 1,011,500 ล้านบาทนั้น แบ่งเป็นการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 830,161 ล้านบาท หรือร้อยละ 99.89 สูงกว่าปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 95.17 และงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 126,412 ล้านบาทหรือร้อยละ 70 ต่ำกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ร้อยละ 72 แต่สูงกว่าปีก่อนการเบิกจ่ายได้ร้อยละ 66.1 สำหรับงบประมาณเพิ่มเติมกลางปีมีการเบิกจ่ายแล้วร้อยละ 62.8 ของวงเงิน 135,500 ล้านบาท

ภาพรวมการเบิกจ่ายภาครัฐปีงบประมาณ 2547

รายการ	หน่วย : ล้านบาท	
	วงเงิน	การเบิกจ่ายถึงสิ้นปีงบประมาณ
1. เงินงบประมาณ ^{1/}	1,066,100	1,041,658
1.1 งบประมาณปกติ	930,600	956,579
- งบประจำ	800,667	830,161
- งบลงทุน	129,933	126,412
1.2 งบประมาณเพิ่มเติม	135,500	85,085
2. เงินนอกงบประมาณ ^{2/}	141,593	115,117
3. เงินกู้ต่างประเทศ ^{3/}	73,664	21,856
3.1 รัฐบาลกู้โดยตรง	40,424	7,395
3.2 รัฐบาลค้ำประกัน	33,240	14,461
4. เงินของรัฐวิสาหกิจ ^{4/}	976,737	776,815
4.1 งบทำการ	740,670	640,693
4.2 งบลงทุน	236,067	134,812
5. รายการเข้าช้อน	130,913	107,322
5.1 เงินนอกงบประมาณกับเงินงบประมาณ	62,200	62,200
5.2 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินงบประมาณ	35,473	30,661
5.3 เงินของรัฐวิสาหกิจกับเงินกู้ต่างประเทศ	33,240	14,461
6. รวมทั้งสิ้น (1+2+3+4-5)	2,127,181	1,846,814
ร้อยละ	100	86.82

หมายเหตุ

1/ กรมบัญชีกลาง

2/ กลุ่มงานพัฒนาเงินนอกงบประมาณ กรมบัญชีกลาง

3/ สำนักบริหารหนี้สาธารณะ

4/ สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

- เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณปีงบประมาณ 2547 คือร้อยละ 92.0 ของวงเงินงบประมาณ 1,011,500 ล้านบาท
 - วงเงินนอกงบประมาณ เป็นประมาณการเงินนอกงบประมาณที่เบิกจ่ายดังกล่าวไม่สามารถแยกรายจ่ายที่เป็นเงินงบประมาณได้ ข้อมูลผลการเบิกจ่ายเงินนอกงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณจนถึงสิ้นเดือนกันยายน 2547 เป็นกองทุนและเงินทุนหมุนเวียน 41 กองทุน
 - วงเงินกู้ต่างประเทศใช้อัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 39.89 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และผลการเบิกจ่ายเงินของเดือนกันยายน 2547 ใช้อัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 41.57 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
 - การเบิกจ่ายงบทำการรัฐวิสาหกิจรายเดือนกรกฎาคมเป็นของรัฐวิสาหกิจ 47 แห่งจากรัฐวิสาหกิจทั้งหมด 51 แห่ง และเป้าหมายการเบิกจ่ายงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจเท่ากับร้อยละ 90 ของวงเงินงบลงทุนที่ได้รับอนุมัติให้เบิกจ่ายได้
- ที่มา กรมบัญชีกลาง (ตุลาคม 2547)

(3) ฐานะการคลังตามระบบกระแสเงินสด

ในไตรมาสที่ตามระบบกระแสเงินสดมีดุลเงินงบประมาณขาดดุล 10,021.3 ล้านบาท จากรายได้จำนวน 294,463.1 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 304,484.4 ล้านบาท และมีดุลเงินนอกงบประมาณเกินดุล 21,515 ล้านบาท เป็นผลให้ดุลเงินสดก่อนกู้เกินดุลจำนวน 11,494.7 ล้านบาท และยังมีการออกตั๋วเงินคลังจำนวน 47,000 ล้านบาท ทำให้ดุลเงินสดหลังกู้เกินดุลเป็นจำนวน 58,494.7 ล้านบาท และเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสอยู่ที่ระดับ 151,561.3 ล้านบาทจากเงินคงคลังเมื่อต้นไตรมาสจำนวน 93,066.6 ล้านบาท

สำหรับปีงบประมาณ 2547 ฐานะการคลังตามระบบกระแสเงินสดมีรายได้ นำส่งจำนวน 1,125,875 ล้านบาท สูงกว่าปีงบประมาณที่แล้ว 159,035 ล้านบาท มีรายจ่ายทั้งสิ้น จำนวน 1,140,060 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเบิกจ่ายจากงบ

ประมาณปีปัจจุบันจำนวน 1,052,809 ล้านบาทหรือร้อยละ 90.5 ของงบประมาณ 1,163,500 ล้านบาทและจากปีงบประมาณก่อน 87,251 ล้านบาท เป็นผลให้ดุลงบประมาณขาดดุล 14,185 ล้านบาท เมื่อรวมการขาดดุลนอกงบประมาณจำนวน 55,470 ล้านบาท(จากการไถ่ถอนพันธบัตรในประเทศ 26,500 ล้านบาท และการไถ่ถอนหุ้น Tier I 25,075 ล้านบาท) เป็นผลให้มีดุลเงินสดขาดดุล 69,655 ล้านบาท ในปีงบประมาณ 2547 ได้กำหนดวงเงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล 99,900 ล้านบาท แต่ได้ทำการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุลเพียง 90,000 ล้านบาท เนื่องจากมีการจัดเก็บรายได้สูงกว่าที่ประมาณการไว้ ทำให้ดุลเงินสดสุทธิเกินดุล 20,345 ล้านบาทและมีผลให้เงินคงคลัง ณ สิ้นปีงบประมาณ 2547 มีจำนวน 151,561 ล้านบาท

ฐานะการคลังตามระบบกระแสเงินสด ปีงบประมาณ 2547

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	รวมทั้งปี
รายได้	256,804.6	247,614.7	326,992.8	294,463.1	1,125,875.2
รายจ่าย	301,197.1	255,747.1	278,631.8	304,484.4	1,140,060.3
งบปีปัจจุบัน	266,729.4	228,715.4	265,350.8	292,014.4	1,052,810.0
งบปีก่อน	34,467.8	27,031.7	13,280.9	12,470.0	87,250.4
ดุลเงินงบประมาณ	-44,392.5	-8,132.4	48,361.1	-10,021.3	-14,185.1
ดุลนอกงบประมาณ	-36,535.7	-21,504.0	-18,946.4	21,515.9	-55,470.1
ดุลเงินสดก่อนกู้	-80,928.2	-29,636.4	29,414.7	11,494.7	-69,655.2
กู้เพื่อชดเชยดุล	0.0	21,000.0	22,000.0	47,000.0	90,000.0
ตัวเงินคลัง	0.0	13,000.0	0.0	47,000.0	60,000.0
พันธบัตร	0.0	8,000.0	22,000.0	0.0	30,000.0
ดุลเงินสดหลังกู้	-80,928.2	-8,636.4	51,414.7	58,494.7	20,344.8
เงินคงคลังต้นงวด	131,216.5	50,288.3	41,651.9	93,066.6	131,216.5
เงินคงคลังปลายงวด	50,288.3	41,651.9	93,066.6	151,561.3	151,561.3

ที่มา สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (ต.ค.47)

- (4) สถานะหนี้ของประเทศ: ยอดหนี้สาธารณะคงค้างในช่วง 8 เดือนที่ผ่านมาเปลี่ยนแปลงเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย โดยมีแนวโน้มการก่อหนี้ในประเทศเพิ่มขึ้นโดยตลอด แต่เมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP แล้ว ลดลงค่อนข้างมาก เนื่องมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP ในปี 2547 เป็นสำคัญ

- (4.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547: อยู่ที่ระดับร้อยละ 46 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายตามแผนฯ 9

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐบาลที่ไม่นับเป็นสถาบันการเงิน และหนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) โดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 รวม 2,984,466 ล้านบาท หรือร้อยละ 46.2 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 60-62 ของ GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 9 นอกจากนี้

ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐบาลกิจ และหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนของรัฐบาลกู้โดยตรงรวมกับส่วนของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ที่รัฐบาลค้ำประกัน จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 28 ซึ่งนับว่ายังเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

(4.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547

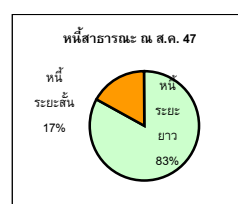
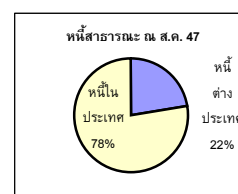
(1) สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 27, 14 และ 5 ตามลำดับ

- ▶ หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,767,479 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.4 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 81.3 และในจำนวนนี้เป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มากที่สุด คือมากกว่ากึ่งหนึ่งของหนี้ในประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรง ในขณะที่ยอดหนี้เงินกู้ต่างประเทศคงค้างมีสัดส่วนร้อยละ 18.7
- ▶ หนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 875,475 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.6 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 76.8 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 63 : 40
- ▶ หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีจำนวน 341,513 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันสูงถึงร้อยละ 88.29

(2) สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศอยู่ที่ประมาณร้อยละ 22 : 78 ในขณะที่หนี้ระยะยาวต่อหนี้ระยะสั้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 83 : 17

หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 จำนวน 2,984,466 ล้านบาท จำแนกได้เป็น

- ▶ หนี้ต่างประเทศ จำนวน 669,087 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.4 โดยมีสัดส่วนของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับหนี้ของรัฐบาลกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินใกล้เคียงกัน คือ ประมาณร้อยละ 50 และหนี้ในประเทศ จำนวน 2,315,379 ล้านบาท หรือร้อยละ 77.6 โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 62
- ▶ หนี้ระยะยาว จำนวน 2,478,315 ล้านบาท หรือร้อยละ 83 โดยส่วนใหญ่เป็น



หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 64 และหนี้ระยะสั้น จำนวน 506,142 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ร้อยละ 60

	หนี้สาธารณะ ล้านบาท	หนี้ต่างประเทศ		หนี้ในประเทศ		หนี้ระยะยาว		หนี้ระยะสั้น	
		ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,767,479.10	331,190.91	18.74	1,436,288.19	81.26	1,582,840.84	89.55	184,638.26	10.45
2. หนี้ของรัฐบาลที่มิใช่เป็นสถาบันการเงิน	875,474.54	337,895.77	38.60	537,578.77	61.40	855,473.74	97.72	19,990.80	2.28
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู	341,512.60	-	-	341,512.60	100.00	40,000.00	11.71	301,512.60	88.29
รวม	2,984,466.24	669,086.68	22.42	2,315,379.56	77.58	2,478,314.58	83.04	506,141.66	16.96

(4.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 เทียบกับสิ้นไตรมาสที่สองของปีเดียวกัน: ยอดหนี้เพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นผลจากการก่อหนี้โดยตรงของภาครัฐ รองลงมา คือ การเพิ่มขึ้นหนี้ของรัฐบาลที่มิใช่เป็นสถาบันการเงิน ส่วนหนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู นั้นลดลง และเมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 เทียบกับสิ้นไตรมาสที่สองของปีเดียวกัน เปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจำนวน 52,238 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และเมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้ว พบว่าเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 45.4 ณ สิ้นไตรมาสที่สอง เป็นร้อยละ 46.2 ณ สิ้นเดือนสิงหาคม โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

(1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 113,999.95 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนหนี้ต่างประเทศและในประเทศ จำนวน 2,739 และ 111,261.27 ล้านบาท ตามลำดับ

- ▶ ในส่วนหนี้ต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นนั้นจะเพิ่มขึ้นเฉพาะในรูปเงินบาท แต่ถ้าวัดในรูปเงินเหรียญสหรัฐ จะลดลง 72.04 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากรัฐบาลได้เบิกจ่ายเงินกู้จากแหล่งเงินกู้ต่าง ๆ ต่ำกว่าการชำระคืนเงินกู้ 37.24 ล้านดอลลาร์ สรอ. และเป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้ยอดหนี้คงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 34.8 ล้านดอลลาร์ สรอ.
- ▶ ในส่วนหนี้ในประเทศที่เพิ่มขึ้นนั้น เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ จำนวน 29,261 ล้านบาท (โดยการออกตั๋วเงินคลัง 109,960 ล้านบาท และไถ่ถอนตั๋วเงินคลัง 80,699 ล้านบาท) และการปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟู จำนวน 82,000 ล้านบาท (โดยการออกพันธบัตร FIDF1 จำนวน 18,000 ล้านบาท พันธบัตร FIDF3 จำนวน 85,000 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 16,500 ล้านบาท)

(2) หนี้ของรัฐบาลที่มิใช่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 8,512 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนหนี้ที่รัฐบาลค้าประกัน และไม่ค้าประกันจำนวน 5,320 และ 3,192 ล้านบาท ตามลำดับ แต่

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้ว พบว่ามีการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ต่างประเทศ และในประเทศในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกันคือ เพิ่มขึ้นจำนวน 4,032 และ 4,480 ล้านบาท ตามลำดับ

- ▶ ในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันที่เพิ่มขึ้น 5,320 ล้านบาทนั้น เป็นการเพิ่มขึ้นของ 1) หนี้ต่างประเทศ 3,960 ล้านบาท แต่ถ้าอยู่ในรูปเงินเหรียญสหรัฐ จะลดลง 18.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ได้เบิกจ่ายเงินกู้จากแหล่งเงินกู้ต่าง ๆ สูงกว่าการชำระคืนต้นเงินกู้ 40.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. และเป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้ยอดหนี้คงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 59 ล้านดอลลาร์ สรอ. และ 2) หนี้ในประเทศ 1,360 ล้านบาท เนื่องจากในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา มีการเบิกจ่ายเงินกู้สุทธิของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 9,346 ล้านบาท และในเดือนกรกฎาคม มีการชำระคืนเงินต้นจากกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ 4,986 ล้านบาท และมีการไถ่ถอนพันธบัตรของการไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทยและการประปานครหลวงรวม 3,000 ล้านบาท
 - ▶ ในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันที่เพิ่มขึ้น 3,192 ล้านบาทนั้น เป็นการเพิ่มขึ้นของ 1) หนี้ต่างประเทศ 71 ล้านบาท แต่ถ้าอยู่ในรูปเงินเหรียญสหรัฐ จะลดลง 24.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ชำระคืนต้นเงินกู้ 16.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. และเป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ทำให้ยอดหนี้คงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 7.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. และ 2) หนี้ในประเทศ 3,120 ล้านบาท เนื่องจากในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมา มีการเบิกจ่ายเงินกู้สุทธิของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 272 ล้านบาท และในเดือนกรกฎาคม ได้มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ของบริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน) 402 ล้านบาท และในเดือนสิงหาคม ได้มีการกู้เงินโดยการออกพันธบัตรของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครวม 3,250 ล้านบาท
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง 70,273 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17 โดยเป็นการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันทั้งสิ้น
- ทั้งนี้ หนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เป็นหนี้ที่เกิดจากการเข้าไปให้ความช่วยเหลือสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตเศรษฐกิจ และรัฐบาลรับที่จะชดเชยความเสียหายที่เกิดจากการดำเนินงานดังกล่าว ซึ่ง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 กองทุนฯ มีหนี้สินรวม 341,513 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน (FIDF 2) 40,000 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.7 และไม่ค้ำประกัน 301,513 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.3

- (4.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะในช่วง 8 เดือนแรก: ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้น มาจากการเพิ่มสูงขึ้นของหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ในขณะที่หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูลดลง แต่เมื่อเทียบสัดส่วนหนี้ต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากการเพิ่มสูงขึ้นของ GDP ในปี 2547 เป็นสำคัญ

ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2546 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น 82,085 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2.8 แต่เมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วลดลงค่อนข้างมากจากร้อยละ 48.9 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 46.2 ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของ GDP ปี 2547 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 135,996 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ในประเทศจำนวน 157,004 ล้านบาท โดยเฉพาะจากส่วนของการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟู แต่ในส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลง 21,008 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนการกู้ต่างประเทศกับการกู้ในประเทศแล้ว สัดส่วนการกู้ต่างประเทศได้ลดลงโดยตลอด ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายรัฐบาลที่ต้องการให้มีการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้จากต่างประเทศลดลง และทำให้ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศที่รัฐบาลกู้โดยตรงต่อยอดรวมหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงได้ลดมาอยู่ที่ระดับร้อยละ 18.7 จากร้อยละ 21.6 ณ สิ้นปี 2546
- (2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 22,260 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน 44,815 ล้านบาท ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันลดลง 22,555 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างการก่อหนี้แล้ว (ทั้งที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) พบว่าสัดส่วนการก่อหนี้ต่างประเทศได้ลดลง โดย ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้รวมของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินอยู่ที่ร้อยละ 39.7 ลดลงจากร้อยละ 41.3 ณ สิ้นปี 2546
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู ลดลง 76,172 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.2 โดยเป็นการลดลงทั้งในส่วนหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน และไม่ค้ำประกัน จำนวน 22,000 และ 54,172 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สาธารณะคงค้าง

หน่วย : ล้านบาท

(ณ สิ้นงวด)	2542	2543	2544	2545	2546				2547		
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ส.ค.
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	988,872	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,646,275	1,627,572	1,651,628	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,767,479
ร้อยละต่อ GDP	21.33	23.15	24.65	31.00	27.72	27.41	27.81	27.47	25.01	25.61	27.38
1.1 หนี้ต่างประเทศ	346,589	398,963	419,908	396,256	387,756	373,704	344,269	352,199	328,065	328,452	331,191
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(9,191)	(9,270)	(9,466)	(9,151)	(9,015)	(8,902)	(8,618)	(8,896)	(8,325)	(8,033)	(7,961)
1.2 หนี้ในประเทศ	642,283	740,976	845,693	1,293,881	1,258,519	1,253,868	1,307,359	1,279,284	1,286,282	1,325,027	1,436,288
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลเงินงบประมาณ		169,658	275,977	424,459	399,297	394,446	449,937	446,937	423,935	442,927	472,188
- พันธบัตรชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟู		498,877	497,276	800,276	790,076	790,276	788,276	788,276	818,276	838,029	920,029
- FIDF 1					485,076	485,276	483,276	483,276	483,276	478,029	479,529
- พันธบัตร					477,276	485,276	483,276	463,276	463,276	430,276	448,276
- ตัวปรับโครงสร้างหนี้					-	-	-	20,000	20,000	22,753	25,000
- สัญญาเงินกู้ระยะสั้น					7,800	-	-	-	-	25,000	6,253
- FIDF 3					305,000	305,000	305,000	305,000	335,000	360,000	440,500
- พันธบัตร					305,000	305,000	305,000	305,000	335,000	360,000	440,500
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเงินกองทุน		72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	787,153	890,330	972,290	900,668	880,949	863,805	851,049	853,214	848,515	866,963	875,475
ร้อยละต่อ GDP	16.98	18.08	18.94	16.52	14.83	14.54	14.33	14.37	13.14	13.43	13.56
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	688,598	751,939	802,359	756,425	741,733	724,246	694,590	676,191	664,843	648,316	653,635
- หนี้ต่างประเทศ	401,931	398,905	360,964	346,679	344,329	332,539	305,118	293,523	287,738	271,655	275,615
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(10,659)	(9,268)	(8,137)	(8,006)	(8,006)	(7,922)	(7,638)	(7,414)	(7,301)	(6,644)	(6,625)
- หนี้ในประเทศ	286,667	353,033	441,395	409,746	397,405	391,707	389,472	382,668	377,106	376,661	378,020
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	98,555	138,391	169,932	144,244	139,216	139,559	156,459	177,024	183,672	218,647	221,839
- หนี้ต่างประเทศ	49,615	48,375	71,650	72,621	69,976	65,903	61,138	58,738	55,466	62,209	62,280
(ล้านเหรียญสหรัฐ)	(1,316)	(1,124)	(1,615)	(1,677)	(1,627)	(1,570)	(1,530)	(1,484)	(1,407)	(1,522)	(1,497)
- หนี้ในประเทศ	48,940	90,016	98,282	71,622	69,239	73,656	95,321	118,286	128,206	156,438	159,559
3. หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู (3.1+3.2)	777,425	776,239	662,433	339,994	400,000	421,173	427,363	417,684	387,375	411,786	341,513
ร้อยละต่อ GDP	16.77	15.77	12.90	6.24	6.74	7.09	7.20	7.03	6.00	6.38	5.29
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน			112,000	112,000	82,000	62,000	62,000	62,000	40,000	40,000	40,000
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน		776,239	550,433	227,994	318,000	359,173	365,363	355,684	347,375	371,786	301,513
รวม (1+2+3)	2,553,450	2,806,507	2,900,324	2,930,799	2,927,225	2,912,549	2,930,040	2,902,382	2,850,238	2,932,228	2,984,466
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	55.07	57.00	56.48	53.76	49.29	49.10	49.40	48.93	44.15	45.42	46.23
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ	37.71	43.04	44.36	43.30	43.01	41.98	39.95	39.59	39.41	40.89	41.60
(อัตราขาย ณ วันที่ทำการสุดท้ายของเดือน)											

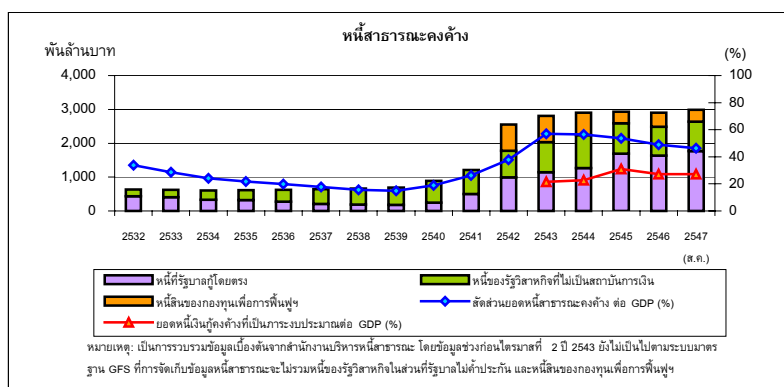
ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มต้นใช้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราขาย ณ วันที่ทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

แต่นับตั้งแต่เดือน มี.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยนฯ เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันที่ทำการสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศช. ณ วันที่ 6 กันยายน 2547



(4.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องบประมาณ : มีจำนวน 1.7 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 27 ของ GDP

ในทางปฏิบัติ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องบประมาณจะไม่เท่ากับยอดหนี้คงค้างที่รัฐบาลกู้โดยตรง เนื่องจากต้องหักหนี้ส่วนที่รัฐบาลกู้แล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อก

ไป และหักหนี้พันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มกองทุนชั้นที่ 1 และ 2 (เนื่องจาก รัฐบาลได้หุ้หนี้พันธบัตร หรือหนี้กู้ยืมยืมจากสถาบันการเงินเหล่านั้นเป็นการ ตอบแทน ซึ่งตราสารดังกล่าวให้ผลตอบแทนสูงกว่าต้นทุนพันธบัตรรัฐบาล) รวม ทั้งต้องบวกการชำระหนี้ของรัฐบาลที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม. เข้า ไปด้วย อย่างไรก็ตาม เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็น ภาระต้องประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 หนี้ที่รัฐบาลกู้ โดยตรงมีจำนวน 1,767,479 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ 1,653,937 ล้านบาท และเมื่อรวมกับหนี้ของรัฐบาลที่รัฐบาลรับภาระแทน ตามมติ ครม. จำนวน 95,563 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย หนี้ของกองทุนหมู่บ้าน และชุมชนเมืองแห่งชาติ 47,698 ล้านบาท และหนี้ของรัฐบาลที่ทั้งนี้ต่าง ประเทศและในประเทศ 47,865 ล้านบาทแล้ว จะได้ยอดหนี้ที่เป็นภาระงบประมาณจำนวน 1,749,500 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 ของ GDP ซึ่งก็คือ ยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้น ไตรมาสที่สองของปีเดียวกัน

ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จ่ายจากเงินงบประมาณ

หน่วย : ล้านบาท

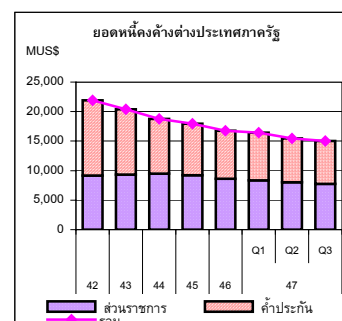
(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545	2546				2547		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	ส.ค.
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,265,601	1,690,137	1,646,275	1,627,572	1,651,628	1,631,483	1,614,347	1,653,479	1,767,479
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงแล้วให้รัฐบาลหักต่อ	78,261	87,556	84,105	81,443	79,177	74,608	81,268	62,863	60,578	69,471
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการช่วยเพิ่มเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	69,146	69,146	69,146	69,146	44,071	44,071	44,071	44,071
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,536,885	1,495,686	1,479,249	1,507,875	1,506,144	1,507,413	1,548,830	1,653,937
บวก หนี้ของรัฐบาลที่รัฐบาลรับภาระแทนตามมติ ครม. *	75,014	61,582	153,695	111,984	115,710	113,014	109,025	104,086	102,132	95,563
หนี้ต่างประเทศ	3,959	3,366	3,390	3,261	3,184	3,169	3,257	3,205	3,203	3,157
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	150,305	108,723	112,525	109,845	105,768	100,881	98,929	92,406
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,690,580	1,607,669	1,594,959	1,620,888	1,615,169	1,611,499	1,650,961	1,749,500
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	31.01	27.07	26.86	27.29	27.20	24.96	25.57	27.10

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สชช. ณ วันที่ 6 กันยายน 2547

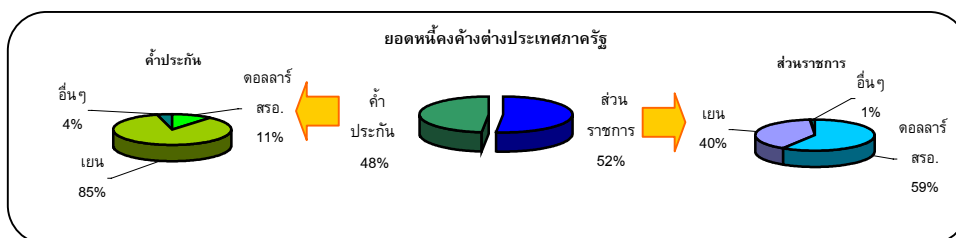
(4.6) หนี้คงค้างต่างประเทศของภาครัฐแยกตามสกุลเงิน: หนี้คงค้างของส่วน ราชการและรัฐบาลมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาส ที่สามของปี 2547 มีจำนวน 15,014 ล้านดอลลาร์ สรอ. และมีสัดส่วนการกู้ เป็นสกุลเงินและดอลลาร์ สรอ. รวมกันสูงสุด

(1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศของ ส่วนราชการและรัฐบาลที่รัฐ ค้ำประกันในช่วงปี 2547 ยังมี แนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องนับ ตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 มี จำนวนรวม 15,014 ล้านดอลลาร์ สรอ. แบ่งเป็นหนี้ของส่วนราชการ และรัฐบาลที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 7,767 และ 7,247 ล้าน



ดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.7 และ 48.3 ของหนึ่งคังต่างประเทศ ตามลำดับ

- (2) ยอดหนึ่งคังสกุลเงินมีสัดส่วนสูงสุด โดยมีดอลลาร์ สรอ. รองลงมา และเมื่อรวมกันมีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 97.3 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ ดอยช์มาร์ค, ฟรังก์สวิส และสกุลอื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย เงินสกุลแคนาเดียนดอลลาร์ และยูโร นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนึ่งคังแล้ว ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 สัดส่วนการกู้ในสกุลดอลลาร์ สรอ. ได้เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสที่สอง โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 35.2 เป็นร้อยละ 35.8 ในขณะที่สัดส่วนการกู้ในสกุลเงินได้ลดลงจากร้อยละ 62.3 เป็นร้อยละ 61.5 ในช่วงเวลาเดียวกัน



ยอดหนึ่งคังต่างประเทศภาครัฐบาลแยกตามสกุลเงิน

หน่วย : ล้านบาทดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	หน่วยงาน	ดอลลาร์ สรอ.	เยน	ดอยช์มาร์ค	ฟรังก์ฝรั่งเศส	ฟรังก์สวิส	อื่นๆ	รวมทั้งสิ้น	ร้อยละ
2546	Q1	ส่วนราชการ	5,499	3,453	-	-	106	9,058	51.03
		ค่าประกัน	1,400	6,947	-	-	343	8,693	48.97
		รวม	6,899	10,400	-	-	449	17,751	100.00
		ร้อยละ	38.87	58.59	-	-	2.53	100.00	
	Q2	ส่วนราชการ	5,367	3,128	-	-	108	8,603	50.46
		ค่าประกัน	1,296	6,803	-	-	346	8,447	49.54
		รวม	6,663	9,931	-	-	454	17,050	100.00
		ร้อยละ	39.08	58.25	-	-	2.66	100.00	
	Q3	ส่วนราชการ	4,922	3,287	-	-	108	8,317	50.33
		ค่าประกัน	1,198	6,694	-	-	314	8,208	49.67
		รวม	6,120	9,981	-	-	422	16,525	100.00
		ร้อยละ	37.03	60.40	0.00	0.00	2.55	100.00	
	Q4	ส่วนราชการ	5,052	3,433	7	-	104	8,596	51.35
		ค่าประกัน	989	6,829	7	-	324	8,143	48.65
		รวม	6,041	10,263	14	-	427	16,739	100.00
		ร้อยละ	36.09	61.31	0.08	-	2.55	100.00	
2547	Q1	ส่วนราชการ	4,265	3,454	7	-	599	8,325	50.60
		ค่าประกัน	882	6,933	-	-	313	8,128	49.40
		รวม	5,147	10,387	7	-	911	16,453	100.00
		ร้อยละ	31.28	63.13	0.04	0.00	5.54	100.00	
	Q2	ส่วนราชการ	4,586	3,348	6	-	94	8,033	51.94
		ค่าประกัน	856	6,283	-	-	293	7,433	48.06
		รวม	5,443	9,631	6	-	387	15,467	100.00
		ร้อยละ	35.19	62.27	0.04	0.00	2.50	100.00	
	Q3	ส่วนราชการ	4,577	3,089	6	-	96	7,767	51.73
		ค่าประกัน	798	6,151	-	-	297	7,247	48.27
		รวม	5,375	9,240	6	-	393	15,014	100.00
		ร้อยละ	35.80	61.54	0.04	0.01	2.62	100.00	

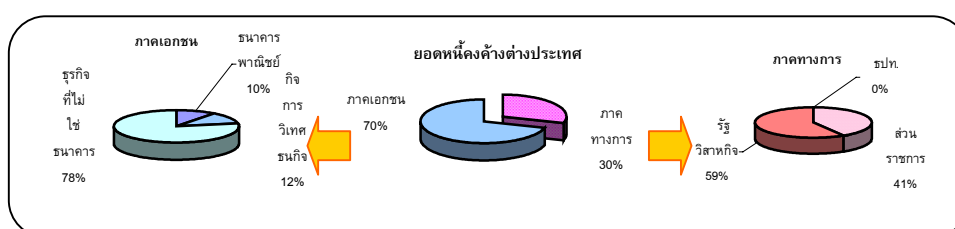
ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

- (5) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วง 3 ไตรมาสแรกลดลง เนื่องมาจากการลดลงของการก่อหนี้ระยะยาวทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชนเป็นสำคัญ ในขณะที่ยังคงมีการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคเอกชนเพียงเล็กน้อย ส่วนดัชนีชี้วัดเสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ดี

(5.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวมภาคทางการและเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 50,001 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนภาคทางการ : เอกชน เท่ากับ 30 : 70

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 สามารถแยกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาคทางการ (รัฐบาล, รัฐวิสาหกิจ และ ธปท.) มีจำนวนรวม 14,857 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 29.7 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ระยะยาวประมาณร้อยละ 98.5 ของยอดรวมหนี้ภาคทางการ
- (2) หนี้ภาคเอกชน มีจำนวนทั้งสิ้น 35,144 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 70.3 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 54.5 จะเป็นหนี้คงค้างของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร และมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวของภาคเอกชนทั้งหมดอยู่ที่ประมาณร้อยละ 34 : 66

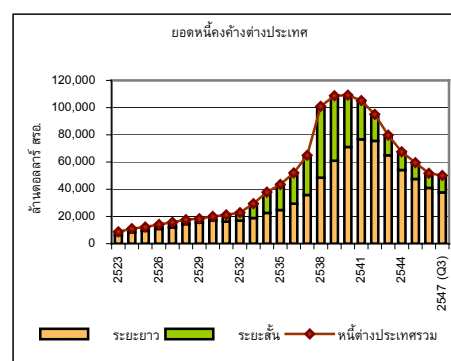
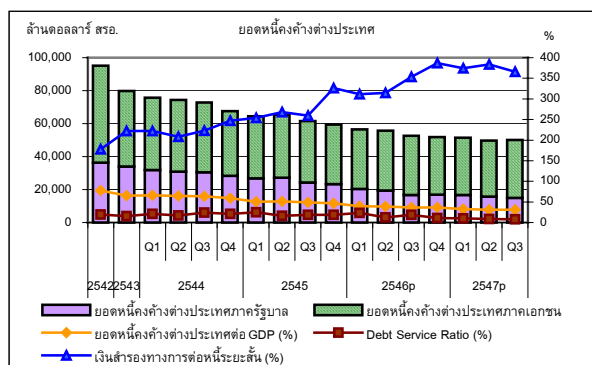


- (5.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศ ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2547: ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคเอกชนเป็นสำคัญ

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปีเดียวกัน จำนวน 310 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้น จำนวน 953 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่การก่อหนี้ระยะยาวลดลง 643 ล้านดอลลาร์ สรอ.

- (1) หนี้ภาคทางการ ลดลงจากไตรมาสที่สอง จำนวน 783 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 5 โดยเป็นการลดลงทั้งจากหนี้ของส่วนราชการ 530 ล้านดอลลาร์ สรอ. และหนี้รัฐวิสาหกิจ 253 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่ธนาคารแห่งประเทศไทยไม่มียอดหนี้คงค้างเหลืออยู่ ซึ่งเป็นผลมาจากการชำระคืนหนี้ IMF Package นอกจากนี้หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่ลดลงเกิดจากการลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ระยะยาว 36 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนหนี้ระยะสั้นนั้นเพิ่มขึ้น 29 ล้านดอลลาร์ สรอ.

(2) หนี้ภาคเอกชน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสแรก จำนวน 1,093 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของเฉพาะในส่วนของหนี้คงค้างของธนาคารพาณิชย์จำนวน 1,256 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่หนี้คงค้างของธุรกิจที่มีใช้ธนาคาร และหนี้ของกิจการวิเทศธนกิจ ลดลง 131 และ 32 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนของหนี้ระยะสั้นและหนี้ระยะยาว โดยหนี้ระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น 924 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เป็นการเพิ่มขึ้นจากหนี้ของธนาคารพาณิชย์มากที่สุด จำนวน 716 ล้านดอลลาร์ สรอ. และรองลงมาคือ หนี้ของภาคธุรกิจที่มีใช้ธนาคารจำนวน 238 ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่วนหนี้ระยะยาวเพิ่มขึ้น 169 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 เป็นการเพิ่มขึ้นจากหนี้ของธนาคารพาณิชย์เพียงประเภทเดียว



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

เสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างต่อเนื่องหลังจากที่ได้มีการปรับตัวดีขึ้นมาตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยหนี้ต่างประเทศได้มีการปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งสัดส่วนหนี้คงค้างต่อ GDP ที่ลดลงตามลำดับ นอกจากนี้ สัดส่วนภาระการชำระหนี้คืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้การส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ยังอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

(1) โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ มีการปรับตัวดีขึ้นมาตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ ทั้งจากภาคทางการและภาคเอกชน โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นได้ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากประมาณร้อยละ 40 ในช่วงก่อนเกิดวิกฤตมาทรงตัวอยู่ที่ประมาณร้อยละ 20 นับตั้งแต่ปี 2542 เนื่องจากการทยอยชำระคืนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นของภาคเอกชน อย่างไรก็ตาม เป็นที่น่าสังเกตว่าเมื่อภาวะเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวขึ้น สัดส่วนหนี้ระยะสั้นที่ส่วนใหญ่มาจาก

ภาคเอกชนก็เริ่มขยับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยมาตามลำดับ โดยเฉพาะ ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 หนี้ระยะสั้นภาคเอกชนได้ขยับตัวมาอยู่ที่ร้อยละ 34 ของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม

นอกจากนี้ นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาคทางการได้เริ่มมีการทยอยชำระคืนหนี้มากขึ้นนับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ จึงทำให้สัดส่วนหนี้ของภาคทางการต่อภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับ ได้เริ่มลดลง โดยสัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 อยู่ที่ร้อยละ 30 : 70 ลดลงจากร้อยละ 33 : 67 ณ สิ้นปี 2546

- (2) **สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP)** มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบกับระหว่างสิ้นปี 2546 กับสิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 36.2 เหลือร้อยละ 31.4 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นทั้งเนื่องจากการลดลงของหนี้ต่างประเทศคงค้างรวม และการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวม
- (3) **สัดส่วนภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio)** ในช่วง 3 ไตรมาส สัดส่วนนี้ได้ลดลงจากร้อยละ 10.5 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 8 ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากรายได้จากการส่งออกที่เพิ่มสูงขึ้นจาก 26,800 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 29,281 ล้านดอลลาร์ สรอ. รวมทั้งภาพรวมการชำระหนี้ต่างประเทศ ได้ลดลงเช่นกัน คือลดลงจาก 2,817 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 2,348 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน
- (4) **สัดส่วนเงินสำรองทางการต่อหนี้ระยะสั้น** มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจเป็นต้นมา แม้ว่าจะมีการลดลงบ้างในช่วง 3 ไตรมาสแรก โดยสัดส่วนนี้ได้เปลี่ยนแปลงลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 386.5 ณ สิ้นปี 2546 เป็นร้อยละ 365.5 ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้ระยะสั้นมากกว่าการเพิ่มขึ้นของเงินสำรองทางการ โดยหนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจาก 10,904 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นปี 2546 เป็น 12,249 ล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2547 ในขณะที่เงินสำรองทางการเพิ่มขึ้นจาก 42,144 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 44,770 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.

(ณ สิ้นงวด)	2543	2544	2545p	2546p				2547p		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ										
1) ภาคทางการ	33,913	28,308	23,305	20,295	19,487	16,776	16,959	16,717	15,640	14,857
- ส่วนราชการ	8,886	8,735	7,612	7,617	7,625	7,039	7,306	7,135	6,666	6,136
- รัฐวิสาหกิจ	13,008	11,248	10,791	10,663	10,192	9,737	9,653	9,582	8,974	8,721
- ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	4,902	2,015	1,670	0	0	0	0	0
2) ภาคเอกชน	45,802	39,203	36,154	36,233	36,309	35,900	34,824	34,744	34,051	35,144
- ธนาคารพาณิชย์	3,921	3,262	2,963	2,968	2,859	3,288	2,790	2,858	2,365	3,621
- กิจกรรมวิเทศธุรกิจ	8,236	6,092	5,173	4,753	4,973	4,371	4,255	4,097	4,076	4,044
- ธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร	33,645	29,849	28,018	28,512	28,477	28,241	27,779	27,789	27,610	27,479
หนี้ต่างประเทศรวม	79,715	67,511	59,459	56,528	55,796	52,676	51,783	51,461	49,691	50,001
ระยะยาว	65,021	54,122	47,540	44,444	43,301	41,286	40,879	39,956	38,395	37,752
ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	12,084	12,495	11,390	10,904	11,505	11,296	12,249
2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)	65.1	58.5	46.9	39.5	39.0	36.8	36.2	32.3	31.2	31.4
1) ภาคทางการ	27.7	24.5	18.4	14.2	13.6	11.7	11.9	10.5	9.8	9.3
2) ภาคเอกชน	37.4	33.9	28.5	25.3	25.4	25.1	24.3	21.8	21.4	22.0
3. การชำระคืนหนี้ต่างประเทศ	12,893	16,081	16,268	5,222	2,723	4,522	2,817	2,808	2,355	2,348
1) ภาครัฐบาล	3,355	6,233	6,576	3,621	783	2,380	436	593	708	482
2) ภาคเอกชน	9,538	9,848	9,692	1,601	1,940	2,142	2,381	2,215	1,647	1,866
4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ	83,454	77,347	82,863	22,630	22,138	24,231	26,793	27,283	28,241	29,281
5. การชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)	15.4	20.8	19.6	23.1	12.3	18.7	10.5	10.3	8.3	8.0
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.1	7.9	16.0	3.5	9.8	1.6	2.2	2.5	1.6
2) ภาคเอกชน	11.4	12.7	11.7	7.1	8.8	8.8	8.9	8.1	5.8	6.4
6. สัดส่วนเงินสำรองทางการเงินต่อหนี้ระยะสั้น	222.3	246.8	326.6	311.4	314.7	353.5	386.5	374.1	383.4	365.5
1) เงินสำรองทางการเงิน	32,665	33,044	38,927	37,630	39,322	40,264	42,144	43,040	43,309	44,770
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	12,084	12,495	11,390	10,904	11,505	11,296	12,249

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มสูงขึ้นตามราคาน้ำมันที่ยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ

(1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสที่สามของปี 2547 เท่ากับร้อยละ 3.3 แรงตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 1.9 และ 2.6 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี ตามลำดับ เนื่องจากดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้นร้อยละ 4.5 และ ดัชนีราคาในหมวดอื่นๆ ที่มีใช้ อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา

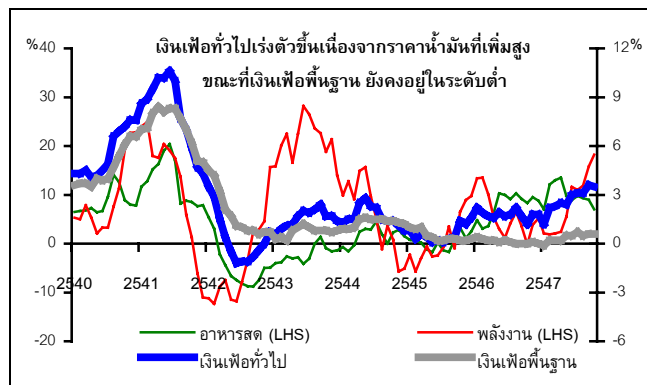
- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม¹ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 ซึ่งเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ในอัตราที่ชะลอลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน เป็นผลจากราคาสินค้าในหมวดเนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ ที่ชะลอลง โดยเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.6 จากที่เคยขยายตัวสูงถึงร้อยละ 9.7 และ 14.2 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ส่วนหนึ่งเนื่องจากความต้องการบริโภคลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งความต้องการไก่สดที่ลดลงจากข่าวการแพร่ระบาดของโรคไข้หวัดนก รอบใหม่ ขณะเดียวกัน หมวดข้าว แป้งและผลิตภัณฑ์จากแป้ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.2 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนเช่นกัน เนื่องจากราคาข้าวหอมมะลิมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากภาวะการซื้อขายที่เริ่มชะลอตัว กอปรกับฐานราคาสินค้าในไตรมาสที่สามของปีก่อนอยู่ในระดับค่อนข้างสูง ส่งผล

¹ สัดส่วนน้ำหนักในฐานเท่ากับ 38.53

ให้ราคาสินค้าในหมวดนี้เพิ่มขึ้นไม่มากในไตรมาสที่สาม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ราคาสินค้าหมวดพืชผักและผลไม้ยังคงเพิ่มขึ้นสูง โดยในไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 7.1 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากมีปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดลดลง และราคาสินค้าหมวดไข่และผลิตภัณฑ์นม เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 3.8 และ 11.4 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง

- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่นๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม² เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เร่งตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 0.2 และ 1.2 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ โดยมีปัจจัยหลักมาจากราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการปรับเพิ่มเพดานราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 91 และ 95³ ตามต้นทุนราคาน้ำมันดิบที่เพิ่มสูงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ราคาสินค้าหมวดพลังงานเพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 12.9 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.0 และ 6.4 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ นอกจากนี้ราคาสินค้าในหมวดยานพาหนะขนส่งและสื่อสารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 และราคาสินค้าในหมวดเคสสถานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 เร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับสองไตรมาสแรกของปี

- (2) **เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)**⁴ ในไตรมาสที่สามของปี 2547 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 0.6 เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 0.1 และ 0.4 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง สะท้อนให้เห็นว่าแรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นต่อระดับราคาสินค้าโดยรวมมีเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับต่ำ โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของระดับราคาสินค้าส่วนใหญ่เป็นผลจากราคาในกลุ่มพลังงาน และกลุ่มอาหารสดเพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ



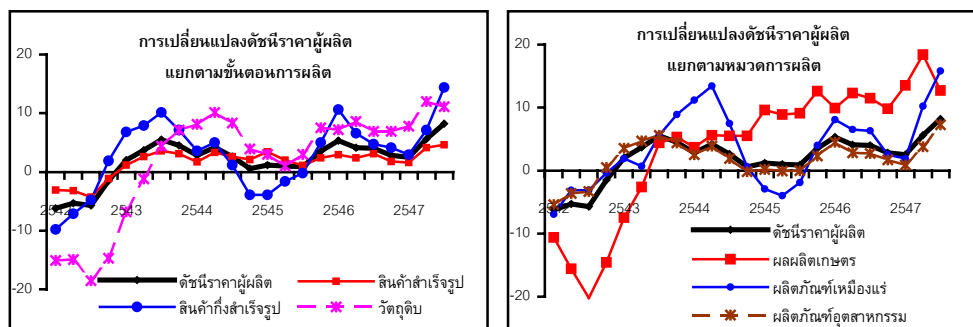
- (3) **ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index)** ในไตรมาสที่สามของปี 2547 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.5 และ 5.6 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการเร่งตัวเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมืองแร่ที่ปรับตัวเร่งขึ้นมาก ตามต้นทุนราคาน้ำมันที่สูงขึ้น โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 สินค้าสำคัญในหมวดนี้ที่มีราคาสูงขึ้น ได้แก่ น้ำมันดิบ

² สัดส่วนน้ำหนักในปีฐานเท่ากับ 61.47

³ รัฐบาลเริ่มปรับเพิ่มเพดานราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วออกเทน 91 และ 95 นับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2547 โดยในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2547 มีการปรับเพิ่มราคาน้ำมันเบนซินทั้งสิ้น 5 ครั้ง ทุกละ 60 สตางค์ และถ้านับจนถึงเดือนสิ้นเดือนตุลาคม 2547 มีการปรับเพิ่มราคาไปแล้วจำนวน 9 ครั้ง ทุกละ 60 สตางค์

⁴ คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 235 รายการ สัดส่วนน้ำหนักเท่ากับ 75.34 เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 91 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ 24.66

ก๊าซธรรมชาติ และคอนเดนเสท (ก๊าซธรรมชาติเหลว) และราคาสินค้าในหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา ขณะที่ราคาสินค้าในหมวดผลผลิตเกษตรกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 ชะลอลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อน



หากพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ในไตรมาสที่สามของปี 2547 ดัชนีราคาสินค้าสำเร็จรูปปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 14.4 เร่งขึ้นมาจากสองไตรมาสก่อน ส่วนราคาสินค้าวัตถุดิบยังคงขยายตัวในระดับสูงเช่นกัน ในอัตราร้อยละ 11.1 ขณะที่ราคาสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 เร่งขึ้นจากร้อยละ 4.1 ในไตรมาสก่อน แต่ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้ากว่าสินค้าขั้นกลางและสินค้าวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นมาก

เงินเพื่อทั่วไป และเงินเพื่อพื้นฐานรายไตรมาส

หน่วย: ร้อยละ	2546					2547					
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9M	ต.ค.	พ.ย.
เงินเพื่อทั่วไป	1.9	1.7	1.9	1.6	1.8	1.9	2.6	3.3	2.6	3.5	3.0
หมวดอาหารและเครื่องดื่ม	2.0	4.2	4.4	4.2	3.6	4.8	5.0	4.5	4.8	3.6	2.9
- ข้าวและแป้ง	1.0	8.4	13.5	16.2	9.8	17.2	10.5	5.2	10.8	1.2	1.1
- เนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ	-2.3	-0.1	2.4	2.3	0.6	9.7	14.2	6.6	10.2	5.5	6.0
- ผักและผลไม้	16.8	25.9	20.7	15.6	19.7	11.6	7.1	13.3	10.6	10.2	6.6
- ไข่และผลิตภัณฑ์นม	-3.0	-1.6	0.1	2.4	-0.6	3.8	11.4	11.8	9.1	10.1	7.2
หมวดที่มีใช้อาหาร	1.9	0.4	0.4	0.2	0.7	0.2	1.2	2.6	1.4	3.3	3.0
- เครื่องนุ่งห่ม	0.2	0.1	0.1	-0.1	0.1	0.0	0.1	0.2	0.1	0.3	0.4
- เฟอร์นิเจอร์	-0.2	-0.4	-0.6	-0.9	-0.5	-0.2	0.4	0.8	0.3	1.3	1.3
- พาหนะขนส่งสื่อสาร	6.8	1.6	2.6	1.8	3.1	0.8	3.0	6.3	3.4	8.7	7.3
เงินเพื่อพื้นฐาน*	0.3	0.2	0.0	0.1	0.2	0.1	0.4	0.6	0.3	0.6	0.6
- อาหารสด	3.8	8.8	9.5	8.8	7.8	10.7	10.7	9.4	10.3	7.0	5.5
- พลังงาน	12.3	3.2	4.7	2.9	5.7	2.0	6.4	12.9	7.1	18.2	15.7

การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิตรายไตรมาส

หน่วย: ร้อยละ	2546					2547					
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	9M	ต.ค.	พ.ย.
ดัชนีราคาผู้ผลิต	5.3	4.1	4.0	2.8	4.0	2.5	5.6	8.2	5.4	11.1	10.2
ขั้นตอนการผลิต											
- สินค้าสำเร็จรูป	2.9	2.4	3.1	1.8	2.5	1.6	4.1	4.6	3.4	7.1	6.2
- สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	10.6	6.6	4.7	4.1	6.4	2.9	7.1	14.4	8.2	18.6	17.5
- วัตถุดิบ	7.2	8.6	6.9	6.9	7.4	7.8	12.0	11.1	10.4	12.8	10.9
หมวดการผลิต											
- ผลผลิตเกษตร	9.9	12.3	11.5	9.8	10.8	13.5	18.4	12.7	14.8	17.1	11.4
- ผลิตภัณฑ์แร่/เชื้อเพลิง	8.1	6.5	6.3	2.5	5.8	1.9	10.2	15.8	9.3	24.2	25.4
- ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	4.5	2.8	2.7	1.7	2.8	0.9	3.8	7.3	4.0	10.0	9.7

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: ราคาน้ำมันยังคงอยู่ในระดับสูง

(1) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกมีการเคลื่อนไหวเป็น 2 ช่วงนับตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2547 โดยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและกลับปรับตัวลดลงในปลายไตรมาส 3 นับตั้งแต่ปลายเดือนตุลาคม เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม การคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในช่วงปีหน้ายังคงมีแนวโน้มสูง ทั้งนี้ การปรับตัวสูงขึ้นของน้ำมันดิบ² จนเข้าใกล้ 50 ดอลลาร์ สรอ. ช่วงกลางเดือนสิงหาคม 2547 เกิดจากความกังวลต่อสภาพการเมืองในภูมิภาคของอิรัก รัสเซีย และเวเนซุเอล่า¹ ก่อปรกับการมีกำลังการผลิตที่จำกัด ต่อมาในช่วงปลายเดือนสิงหาคม ราคาปรับตัวลดลง จากการเพิ่มการผลิตน้ำมันของกลุ่มประเทศโอเปกในตลาดโลก โดยเฉพาะซาอุดีอาระเบียผลิตเพิ่มขึ้น 0.3 ล้านบาร์เรลต่อวัน ขณะที่อุปสงค์น้ำมันยังคงอยู่ในระดับทรงตัวในช่วงเวลาดังกล่าว

ในช่วงต้นเดือนตุลาคมอุปสงค์กลับเพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่การผลิตของอ่าวเม็กซิโก ได้รับความเสียหายจากพายุเฮอริเคน Ivan ความไม่สงบใน Niger delta และการประท้วงหยุดงานในไนจีเรีย นอร์เวย์ และบราซิล จึงทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกปรับตัวขึ้นสูงกว่า 53 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เป็น 55.67 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล การปรับตัวลดลงในปลายไตรมาส 3 นับตั้งแต่ปลายเดือนตุลาคมเป็นต้นมา เกือบ 7 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล จากช่วงกลางเดือนตุลาคม เกิดจากการต้องการที่จะลดลงในตลาดยุโรปและเอเชีย รวมทั้งการผลิตในอ่าวเม็กซิโกเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติ การเพิ่มการผลิตในทะเลเหนือหลังการหยุดเพื่อปรับปรุง และการเพิ่มปริมาณการผลิตของประเทศ รัสเซีย

โดยเฉลี่ยสิบเอ็ดเดือนแรกของปี 2547 ราคาน้ำมันดิบโอมานอยู่ที่ระดับ 34.22 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ระดับ 33.59 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล

ความต้องการใช้และความสามารถในการผลิตน้ำมันในตลาดโลก

	2544	2545	2546	2547				2547-f	2548-f				2548-f
				Q1	Q2	Q3	Q4-f		Q1	Q2	Q3	Q4	
ความต้องการใช้	77.3	77.9	79.7	82.4	81.2	81.9	83.9	82.4	84.0	82.3	83.4	85.5	83.8
อเมริกาเหนือ	24.0	24.1	24.6	25.0	24.8	25.1	25.1	25.0	25.2	25.0	25.4	25.4	25.3
ยุโรป	15.3	15.2	15.3	15.7	15.3	15.7	16.0	15.7	15.8	15.4	15.8	16.0	15.7
จีน	4.7	5.0	5.5	6.2	6.5	6.2	6.3	6.3	6.5	6.6	6.7	6.9	6.7
ปริมาณการผลิต	77.2	76.9	79.6	82.2	82.3	83.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Non-OPEC	46.8	48.1	49.0	50.0	50.0	49.7	50.8	50.1	51.3	51.1	51.2	51.8	51.3
OPEC-น้ำมันดิบ	27.0	25.1	26.8	27.9	28.1	29.2	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
-NGL	3.4	3.7	3.9	4.3	4.3	4.3	4.4	4.3	4.7	4.7	4.8	4.9	4.8
Supply – Demand (Stock Changes)	-0.1	-1.0	-0.1	-0.3	1.1	1.3	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

ที่มา: International Energy Agency (IEA), November 2004.

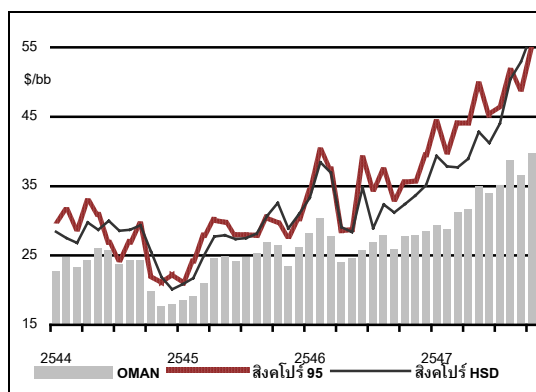
¹ ได้แก่ TAPIS, โอมาน, ดูไบ, Brent และ WTI

² WTI

(2) ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์

ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ในช่วงไตรมาสที่ 3 จนถึงเดือนพฤศจิกายน ของปี 2547 ยังคงเพิ่มขึ้นในทิศทางที่สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก โดยมีการปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องแต่กลับปรับตัวลดลงในปลายไตรมาส 3 จากการที่ปริมาณน้ำมันสำรองเพิ่มขึ้น โดยการนำเข้าจากประเทศในยุโรปและแอฟริกา อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ตามความต้องการจากประเทศจีน อินเดีย และเวียดนาม เริ่มชะลอตัว โดยเป็นผลกระทบจากราคาที่สูงอยู่ในปัจจุบัน พบว่าความต้องการน้ำมันเบนซินตลาดสิงคโปร์เพิ่มสูงขึ้น โดยส่งออกไปที่อินเดีย เวียดนาม ออสเตรเลีย และประเทศในตะวันออกกลาง ในขณะที่การส่งออกน้ำมันจากจีนมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากการบริโภคในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับความต้องการ Gas oil จากอินเดีย เวียดนาม และฮ่องกง มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากราคาที่เพิ่มขึ้น และการลดค่าธรรมเนียมการส่งออกน้ำมันของประเทศคู่แข่ง เช่น ประเทศเกาหลี

โดยเฉลี่ย 11 เดือนแรกของปี ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 47.4 ดอลลาร์ต่อบาเรล และราคา Gas Oil อยู่ที่ระดับ 45.2 ดอลลาร์ต่อบาเรล



(3) ความเคลื่อนไหวราคาขายปลีกน้ำมันในประเทศ

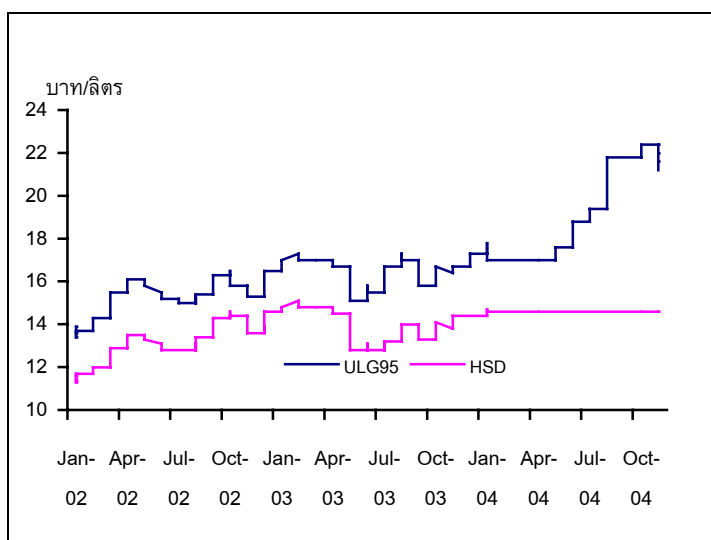
นับตั้งแต่ 10 มกราคม 2547 รัฐบาลได้ปรับราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินในประเทศเพื่อลดภาระการขาดทุนของกองทุนน้ำมันรวม 9 ครั้ง คิดเป็นการปรับเพิ่มขึ้นลิตรละ 5.40 บาท และได้ยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันเบนซินออกเทน 95 และ 91 ตั้งแต่วันที่ 21 ตุลาคม 2547 เป็นต้นมา ซึ่งได้ทำให้ราคาขายปลีกน้ำมันเบนซินเพิ่มสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกและราคาน้ำมันในตลาดสิงคโปร์ แต่อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันได้เริ่มลดลงในเดือนพฤศจิกายน จึงทำให้ราคาน้ำมันขายปลีกน้ำมันเบนซินเริ่มปรับลดลงตามลำดับ โดยที่ราคาขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 ในเดือนพฤศจิกายน เฉลี่ยเท่ากับลิตรละ 21.61 บาท ลดลงจากเฉลี่ยลิตรละ 22.02 บาทในเดือนตุลาคม

ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก						ตลาดจอร์จทาวน์			ราคาขายปลีกน้ำมัน	
	(ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)						(ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล)			ในประเทศไทย(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO .5%	ULG 95	HSD
2545	25.63	23.75	23.65	25.01	25.93	24.79	27.92	26.91	27.45	15.29	13.12
2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.75	34.97	33.89	32.57	16.60	14.03
1Q46	32.53	28.77	28.35	31.15	34.07	30.98	37.31	36.47	36.21	16.95	14.77
2Q46	27.20	24.76	24.42	25.87	29.02	26.25	30.64	29.59	29.52	16.17	13.84
3Q46	29.54	26.92	26.59	28.33	30.22	28.32	35.00	33.84	30.82	16.63	13.43
4Q46	31.15	28.05	27.66	29.32	31.16	29.47	36.94	35.67	33.72	16.65	14.08
2547											
1Q47	34.77	29.75	29.45	31.65	35.26	32.18	42.75	41.59	38.30	17.03	14.58
มกราคม	33.64	29.28	28.88	31.02	34.35	31.44	44.26	43.25	39.35	17.11	14.55
กุมภาพันธ์	34.98	28.77	28.61	30.68	34.73	31.56	39.92	39.12	37.83	16.99	14.59
มีนาคม	35.69	31.19	30.85	33.23	36.71	33.53	44.08	42.40	37.72	16.99	14.59
2Q47	37.70	33.49	33.30	35.31	38.24	35.61	46.34	45.10	40.98	17.59	14.59
เมษายน	35.40	31.70	31.68	33.03	36.38	33.64	44.09	42.78	38.93	16.99	14.59
พฤษภาคม	39.56	34.92	34.78	37.57	40.26	37.42	49.71	48.41	42.82	17.47	14.59
มิถุนายน	38.13	33.84	33.43	35.33	38.06	35.76	45.24	44.12	41.21	18.31	14.59
3Q47	45.57	36.75	36.30	41.29	43.80	40.74	49.1	47.9	47.2	20.49	14.59
กรกฎาคม	41.24	35.05	34.70	38.34	40.68	38.00	46.6	45.1	44.0	18.85	14.59
สิงหาคม	47.53	38.66	38.64	42.16	45.08	42.41	51.7	50.8	50.4	20.74	14.59
กันยายน	47.93	36.55	35.55	43.36	45.64	41.80	49.0	48.4	52.9	21.79	14.59
ตุลาคม	52.99	39.75	37.54	49.58	53.24	46.62	54.7	53.7	56.9	22.02	14.59
พฤศจิกายน	47.07	36.64	34.71	42.64	48.9	36.62	52.5	51.8	55.2	21.61	14.59
11M	41.29	34.22	33.59	37.90	41.25	37.07	47.4	46.3	45.2	18.99	14.59

ที่มา: สำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน, กระทรวงพลังงาน

การเปลี่ยนแปลงราคาขายปลีกน้ำมันภายในประเทศ



ประมาณการเศรษฐกิจปี 2547-2548

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ ณ 7 ธันวาคม 2547	
	2545	2546 p	2547	2548
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,446.0	5,930.4	6,523.4	7,130.1
อัตราการขยายตัวของ GDP	5.3	6.9	6.2	5.5 - 6.5
(ณ ราคาคงที่, %)				
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	6.5	11.9	12.7	12.2
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	13.4	17.5	14.9	13.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-6.3	-0.8	6.6	10.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	4.8	5.8	5.9	5.6
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	5.3	6.4	6.0	5.4
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	1.8	2.0	5.0	7.0
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	12.0	7.0	8.2	6.4
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	66.1	78.4	96.0	107.4
อัตราการขยายตัว (%)	4.6	18.6	22.5	11.8
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	12.0	9.5	7.1	5.8
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	13.7	7.7	12.3	8.4
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	63.4	74.2	93.3	107.7
อัตราการขยายตัว (%)	4.4	17.0	25.7	15.5
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	13.3	9.7	12.7	9.5
ดุลการค้า (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	2.7	3.7	2.8	-0.4
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พินล้านดอลลาร์ สรอ.)	7.0	8.0	10.1	8.7
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.5	5.2	6.2	4.6
เงินเฟ้อ (%)				
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	1.8	2.7	2.9-3.2
GDP Deflator	0.7	1.9	3.8	3.5

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 7 ธันวาคม 2547

ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสามปี 2547

4 ภาวะเศรษฐกิจภูมิภาค มีแนวโน้มดีขึ้น

4.1 ภาคเหนือ : ภาพรวมเศรษฐกิจภาคเหนือไตรมาสที่ 3 ปี 2547 ยังอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากการค้าต่างประเทศขยายตัวต่อเนื่องโดยมีมูลค่าการส่งออกรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 และการค้าชายแดนมีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 54 ภาคอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการส่งออกขยายตัวประมาณร้อยละ 31 สำหรับภาวะบริการท่องเที่ยวในไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้นทั้งจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 48 และโรงแรมมีอัตราเข้าพักและราคาห้องพักสูงขึ้น ด้านการลงทุนเพิ่มขึ้นมากในกลุ่มอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออก โดยมีเงินลงทุนในโครงการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 59

ในขณะที่ภาคเกษตรกรรมราคาพืชหลายชนิดมีราคาต่ำลงในไตรมาสนี้ โดยเฉพาะลำไย และมันสำปะหลัง และมีผลกระทบต่อยาไรต์ของเกษตรกร ส่วนภาคก่อสร้างในไตรมาสนี้มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างลดลงกว่าปีก่อนร้อยละ 15 ชะลอลงตามภาวะราคาวัสดุก่อสร้างที่เริ่มปรับตัวสูงขึ้น และการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว เช่นเดียวกับการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคที่ขยายตัวในอัตราชะลอตัวลง ด้านการเงินสาขาของธนาคารพาณิชย์ภาคเหนือมีเงินฝากเพิ่มขึ้นและขยายการให้สินเชื่ออย่างต่อเนื่อง มีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากประมาณร้อยละ 70.7 ซึ่งยังต่ำกว่าระดับเฉลี่ยของประเทศค่อนข้างมาก สำหรับดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปยังคงปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะกลุ่มอาหารสดและพลังงานสูงกว่าระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 7.7

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมในไตรมาสนี้ดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา แต่ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่ 2 เล็กน้อย การขยายตัวของเศรษฐกิจเป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งภาษีมูลค่าเพิ่มที่เก็บได้สูงขึ้นกว่าร้อยละ 3.0 การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 34.7 และ 22.3 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หากพิจารณาในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2547 สามารถเก็บภาษีรวมได้เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 23.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

4.3 ภาคกลาง : เศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยภาคการผลิตที่ขยายตัว ได้แก่ ภาคเกษตร และภาคอุตสาหกรรม เป็นต้น

4.4 ภาคใต้ : ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในไตรมาส 3/2547 อยู่ในภาวะชะลอตัว โดยมีสาขาการผลิตที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ประกอบด้วย ยางพาราและปาล์มน้ำมัน อุตสาหกรรมยางพาราและผลิตภัณฑ์ยาง อุตสาหกรรมไม้อยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ การใช้จ่ายของภาคเอกชน ซึ่งนับว่ายังคงมีบทบาทค่อนข้างมาก การส่งออก และการค้ายังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วนสาขาการผลิตที่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว ประกอบด้วย การประมง อุตสาหกรรมแปรรูปอาหารทะเล การก่อสร้าง และการท่องเที่ยว

แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 4/2547 คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่สาม เนื่องจากเป็นช่วงฤดูการท่องเที่ยวฝั่งอันดามัน ซึ่งไม่ได้รับผลกระทบจากปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้มากนัก ประกอบกับเป็นช่วงเทศกาลที่สำคัญ ๆ เช่น ลอยกระทง ปีใหม่ ฯลฯ

4.1 ภาคเหนือ : ขยายตัวต่อเนื่อง โดยเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

(1) ภาคเกษตร

ผลผลิตพืชสำคัญในไตรมาสนี้ได้แก่ ลำไย มีปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้นมาก สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรประมาณว่ามีผลผลิตสูงถึง 577,114 ตัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 40 เนื่องจากการขยายพื้นที่ปลูกลำไยในระยะ 4-5 ปีที่ผ่านมา ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์มีผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เนื่องจากแรงจูงใจจากราคาสูงในการผลิตรุ่นก่อน ในขณะที่ข้าวนาปรังมีผลผลิตลดลงร้อยละ 9.9 เนื่องจากการควบคุมการใช้น้ำในฤดูแล้งทำให้ต้องลดพื้นที่ปลูกข้าวนาปรัง

สำหรับราคาผลผลิตพืชที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่มีพื้นที่ปลูกอยู่ในภาคเหนือตอนล่าง ได้แก่ ข้าวนาปรังมีราคา 5,386 บาท/เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.62 ข้าวโพดมีราคา 4.87 บาท/กิโลกรัม เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.43 ยกเว้นมันสำปะหลังมีราคาอยู่ที่ 0.84 บาท/กิโลกรัม ลดลงร้อยละ 14.29 ในขณะที่ผลผลิตพืชหลักในภาคเหนือตอนบนโดยเฉพาะลำไยมีราคาลดลง ลำไยผลมีราคา 8.39 บาท/กิโลกรัม ลดลงร้อยละ 29.6 สำหรับถั่วเหลืองมีราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.99

(2) ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวต่อเนื่อง มูลค่าสินค้าส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมจากนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูน เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 30.99 โดยมีมูลค่าส่งออก 417.2 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมผลิตสินค้าชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งขยายตัวตามความต้องการของตลาดต่างประเทศ เช่น เครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า จอภาพพลาสมา อุปกรณ์โทรทัศน์ และอุปกรณ์เกี่ยวกับสายตา ขณะที่สินค้าจำพวกอัญมณี และอุปกรณ์ถ่ายภาพชะลอลง นอกจากนี้โรงงานในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือหลายแห่งมีการใช้กำลังการผลิตเต็มกำลังแล้ว จึงมีการนำเข้าเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังผลิตเพิ่มขึ้น สำหรับอุตสาหกรรมน้ำตาลไตรมาสนี้เป็นช่วงปิดหีบอ้อยจึงไม่มีการผลิต

(3) การลงทุนภาคการก่อสร้างยังชะลอตัวลง เนื่องจากราคาวัสดุก่อสร้างปรับสูงขึ้น โดยเฉพาะราคาเหล็กเส้น พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลรวม 355,209 ตารางเมตร ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 15.31 โดยพื้นที่ก่อสร้างประเภทพาณิชย์กรรมและประเภทเพื่อการอยู่อาศัยชะลอตัวมาก สำหรับค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินมียอดจัดเก็บได้ 127.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องร้อยละ 19.44

สำหรับการลงทุนในโรงงานอุตสาหกรรมจดทะเบียนตั้งใหม่ในไตรมาสนี้มีจำนวน 224 ราย ขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 27.27 มีเงินลงทุนในโรงงานตั้งใหม่เหล่านี้รวม 3,688.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 124.26 ซึ่งเป็นการจดทะเบียนโรงงานประเภทซ่อมรถยนต์ เครื่องเคลือบดินเผา ผลิตภัณฑ์อาหาร ผลิตภัณฑ์เกษตร และโรงงานน้ำแข็ง เป็นต้น เช่นเดียวกับการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกที่ปรับตัวดีขึ้นมาก โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนเพิ่มขึ้นเป็น 23 โครงการหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.75 เป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 4,300.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 59.19 จากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในหมวดอุตสาหกรรมประเภทผลิตภัณฑ์โลหะ การผลิตเครื่องจักร และอุปกรณ์ชิ้นส่วนยานยนต์เป็นสำคัญ ส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในพื้นที่จังหวัดเชียงใหม่ ลำพูน และกำแพงเพชร โดยที่ขนาดการลงทุนส่วนใหญ่เป็นอุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งมีการลงทุนไม่เกิน 200 ล้านบาท พิจารณาตามจำนวนโครงการพบว่ามีสัดส่วนสูงถึงร้อยละ 78.8 ของโครงการที่ได้รับการอนุมัติให้การส่งเสริมในภาคเหนือ แต่หากพิจารณาในด้านมูลค่าการลงทุนคิดเป็นสัดส่วนเพียงประมาณร้อยละ 18.89 หรือคิดเป็นมูลค่าการลงทุน

ทุน 1,737 ล้านบาทเท่านั้น โดยเป็นการลงทุนในอุตสาหกรรมการเกษตรและผลิตภัณฑ์จากการเกษตร รองลงมาเป็นอุตสาหกรรมเบาประเภทผลิตเครื่องประดับของชำร่วยและของที่ระลึก เป็นต้น

- (4) **ภาคบริการท่องเที่ยวในไตรมาสที่ไม่คึกคักมากนักเพราะเป็นนอกฤดูท่องเที่ยว** อย่างไรก็ตามยังคงขยายตัวเมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากมีปัจจัยเสริมจากการจัดประชุมสัมมนาต่าง ๆ ของทั้งภาครัฐและเอกชน มีการจัดส่งเสริมการขายช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว รวมทั้งการเพิ่มบริการของสายการบินราคาประหยัดมายังหลายจังหวัดในภาคเหนือ ทำให้ผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานจังหวัดเชียงใหม่มีจำนวนเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 48.27 โรงแรมมีอัตราการเข้าพักอยู่ที่ร้อยละ 51.2 เพิ่มขึ้นจากอัตราการเข้าพักร้อยละ 46.1 ในระยะเดียวกันของปีก่อน และมีราคาห้องพักเฉลี่ย 766.5 บาทต่อห้อง เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.68

(5) **การค้าต่างประเทศ**

- 5.1 ภาพรวมการค้าต่างประเทศของภาคเหนือในไตรมาสที่มีมูลค่าการค้าผ่านด่านศุลกากรรวม 913.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.01** ดุลการค้าเกินดุล 227.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 45.28 จากระยะเดียวกันปีก่อนซึ่งเกินดุลเพียง 156.8 ล้านดอลลาร์ สรอ.

การส่งออก ยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดีมาก โดยมีมูลค่าการส่งออกรวม 570.8 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 31.95 ซึ่งเป็นการส่งออกผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ จังหวัดลำพูน 417.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.99 เป็นการส่งออกสินค้าในกลุ่มสินค้าเทคโนโลยี เช่น ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในจอภาพพลาสมา อุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับรถยนต์ วงจรไฟฟ้า ทรานฟอเมอร์ มอเตอร์ และสายเคเบิล เป็นต้น โดยส่งออกไปยังตลาดสำคัญ อาทิ ญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา ออสเตรเลีย และสิงคโปร์ ส่วนการส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ในไตรมาสนี้มีมูลค่า 39.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อนเล็กน้อย ร้อยละ 1.76

การนำเข้าขยายตัวในทิศทางเดียวกับการส่งออก โดยมีการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือเป็นมูลค่ารวม 343 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 24.41 เป็นการนำเข้าผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ 321.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 ตามปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบและเครื่องจักรใหม่ตามการขยายกำลังการผลิตของโรงงานอุตสาหกรรม ส่วนการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ 4.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 88.46

- 5.2 การค้าชายแดนยังคงขยายตัวมากเช่นกัน** มีมูลค่าการค้ารวม 131.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 50.4 เป็นมูลค่าการส่งออก 114.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.1 มูลค่าการนำเข้า 17.1 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.55 และมีดุลการค้าเกินดุล เพิ่มขึ้นเป็น 97.4 ล้านดอลลาร์ สรอ.

การส่งออกผ่านด่านชายแดน ในไตรมาสนี้มีมูลค่ารวม 114.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.1 ส่วนใหญ่เป็นการส่งออกไปยังประเทศพม่าซึ่งมีมูลค่า 94.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 128.67 สินค้าส่งออกไปพม่าที่สำคัญได้แก่ น้ำมันพืช ผงชูรส ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ เครื่องไฟฟ้า และรถยนต์ เป็นต้น ขณะที่การส่งออกไปจีนตอนใต้มีมูลค่า 10.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 67 และเป็นการส่งออกประเภทลำไยอบแห้ง ยางแผ่นรม

ควัน น้ำมันดีเซล น้ำมันพืช และเส้นด้ายยางยืด เป็นต้น สาเหตุที่มูลค่าการส่งออกลดลง พบว่าเป็นการลดลงของการส่งออกลำไยอบแห้งเป็นสำคัญ เนื่องจากเดิมการส่งออกลำไยอบแห้งใช้การขนส่งทางเรือที่ด่านเชียงแสนเข้าสู่ประเทศพม่าก่อนแล้วจึงส่งต่อไปจีนตอนใต้ แต่ภายหลังจากการเปิดเสรีทางการค้ากับจีนทำให้สามารถส่งออกไปจีนได้โดยตรงโดยปลอดภาษี พ่อค้าจึงเปลี่ยนไปส่งออกที่ด่านท่าเรือกรุงเทพฯ แทน เพราะสะดวกและใกล้กับตลาดใหญ่บริเวณมณฑลต๋านตะวันออกของจีน

การนำเข้าผ่านด่านชายแดนมีมูลค่ารวม 17.1 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันปีก่อนร้อยละ 29.55 โดยเป็นการนำเข้าจากพม่ามีมูลค่า 9.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 70.91 สินค้านำเข้าที่สำคัญเป็นจำพวกปลาและปูทะเล สำหรับการนำเข้าจากประเทศจีนตอนใต้มีมูลค่า 6.5 ล้านดอลลาร์ สรอ.อยู่ในระดับเดียวกันกับช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งพ่อค้าเปลี่ยนช่องทางนำเข้าทางท่าเรือกรุงเทพฯ เนื่องจากอยู่ใกล้ตลาดกลางสินค้าเกษตร โดยสินค้านำเข้าจากจีนส่วนใหญ่เป็น ผลไม้จำพวกแอ๊ปเปิ้ลและสาลี่ กระเทียม ไม้แปรรูป เมล็ดทานตะวัน ผักสดกว่า 27 ชนิด และยังมีผลิตภัณฑ์สิ่งทอ เช่น ผ้าไหม นอกจากนี้พบว่าที่ด่านเชียงแสนเริ่มมีการนำเข้าสินค้าประเภทเครื่องจักรกลทางการเกษตร เช่น เครื่องสีข้าวขนาดเล็ก เครื่องเกี่ยวข้าว และเครื่องหั่นผัก โดยมีพ่อค้านำมาทดสอบตลาดซึ่งถ้าเกษตรกรสามารถใช้งานได้ดีและมีราคาถูก อาจส่งผลกระทบต่อกิจการเครื่องจักรกลทางการเกษตรที่อยู่ในเขตภาคเหนือตอนล่างได้

- (6) **การใช้จ่ายภาคเอกชนยังคงขยายตัวแต่มีอัตราชะลอตัวลง** โดยพิจารณาจากยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ในไตรมาสนี้มีจำนวน 79,948 คัน เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 3.77 ซึ่งคาดว่าได้รับผลกระทบจากการที่เกษตรกรมีรายได้ลดลงเนื่องจากจากพืชผลเกษตรหลักมีราคาตกต่ำ ประกอบกับในปีที่ผ่านมา ยอดจำหน่ายรถจักรยานยนต์ขยายตัวสูงมากอาจทำให้ตลาดเริ่มอิ่มตัว สำหรับยอดจดทะเบียนรถยนต์ยังคงขยายตัว โดยมีจำนวน 15,382 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.53 เนื่องจากยังมีแรงกระตุ้นของอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำ เจือปนกับการผ่อนชำระที่จูงใจ และแรงจูงใจจากรถยนต์รุ่นใหม่เข้าสู่ตลาด สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่มจัดเก็บจากรุทกิจประเภทการขายส่งขายปลีกคาดว่าจะมียอดจัดเก็บเพิ่มขึ้น โดยในระยะ 2 เดือนแรกของไตรมาส มียอดจัดเก็บเท่ากับ 347.8 ล้านบาท และมีปริมาณการใช้ไฟฟ้าของครัวเรือน 550.5 ล้านกิโลวัตต์ชั่วโมงคาดว่าจะเพิ่มขึ้นเช่นกัน
- (7) **การคลัง การจัดเก็บรายได้ภาครัฐในภาคเหนือเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจ** ในช่วงไตรมาสนี้ จัดเก็บได้รวม 3,956.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 20.35 เป็นรายได้จากภาษี 3,250.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.35
ส่วนการใช้จ่ายภาครัฐผ่านคลังจังหวัดในภาคเหนือเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 13.28 มียอดรายจ่ายรวม 36,129.3 ล้านบาท โดยเป็นรายจ่ายประจำ 24,298 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.21 และรายจ่ายลงทุน 11,831.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.45 และในไตรมาสนี้ดุลเงินในงบประมาณขาดดุล 32,173.1 ล้านบาท ขาดดุลมากกว่าระยะเดียวกันปีก่อน
- (8) **ภาวะการเงิน ฌ** สิ้นเดือนสิงหาคม 2547 สาขานาการพาณิชย์ในภาคเหนือมียอดเงินฝากคงค้าง 292,795 ล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 4.5 สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ มียอดคงค้าง 208,937 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 จากการขยายตัวของการให้สินเชื่อแก่ภาคอุตสาหกรรม อาทิ โรงสีข้าว โรงงานแปรรูปซึ่งต้องส่งออก ในภาคเหนือตอนล่างบริเวณจังหวัดนครสวรรค์ พิจิตร โลกเพชรบูรณ์ และกำแพงเพชร ส่วนในภาคเหนือตอนบนเป็นสินเชื่อของธุรกิจส่งออกลำไย ธุรกิจ SMEs

ต่าง ๆ รวมไปถึงสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย สำหรับสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ระดับร้อยละ 71.4 เทียบกับร้อยละ 68.4 ในระยะเดียวกันปีก่อน

- (9) **ดัชนีราคาผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นมากในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม** โดยดัชนีราคาสินค้ารวมอยู่ที่ระดับ 110.5 สูงขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 3.17 ดัชนีราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 109.3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.39 ดัชนีราคาสินค้าหมวดไม่รวมอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 111.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.37 สำหรับกลุ่มอาหารสดและพลังงานดัชนีเพิ่มขึ้นสูงกว่าร้อยละ 7.7 ตามราคาจำหน่ายปลีกลำมันเชื้อเพลิง และค่าไฟฟ้าเป็นสำคัญ

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม	มกราคม-กันยายน		อัตราเพิ่ม
	2546	2547	%	2546	2547	%
ภาคเกษตร						
- ราคาพืชผลที่สำคัญ						
ข้าวเปลือกเจ้าวนปี 5% (บาทต่อตัน)	-	-	-	4,996	5,119	2.46
ข้าวเปลือกเหนียวนาปีเมล็ดยาว (บาทต่อตัน)	5,928	6,504	9.72	5,572	6,451	15.78
ข้าวเปลือกเจ้านาปี 14-15% (บาทต่อตัน)	4,699	5,386	14.62	4,571	5,172	13.15
อ้อย (บาทต่อตัน)	-	-	-	550	519	-5.64
มันสำปะหลังสดคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	0.98	0.84	-14.29	0.90	0.72	-20.00
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาทต่อกิโลกรัม)	4.41	4.87	10.43	4.35	5.13	17.93
ถั่วเหลืองคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	10.28	10.69	3.99	10.10	13.06	29.31
กระเทียมแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	-	-	-	29.41	19.18	-34.78
หอมแดงแห้งใหญ่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	-	-	-	17.47	10.67	-38.92
ลำไยคละ (บาทต่อกิโลกรัม)	11.92	8.39	-29.61	11.92	8.13	-31.80
ลิ้นจี่คละ (บาทต่อกิโลกรัม)	-	-	-	15.50	12.81	-17.35
อุตสาหกรรม						
- มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมฯ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	318.5	417.2	30.99	901.1	1,207.2	33.97
- น้ำตาล (พันตัน)	-	-	-	1,549.3	1,575.2	1.67
- สังกะสี (ตัน)	28,735	n.a.	n.a.	82,227	56,550	-31.23
การลงทุนภาคเอกชน						
- พื้นที่ก่อสร้างรับอนุญาตในเขตเทศบาล (ตารางเมตร)	419,400	355,209	-15.31	1,015,203	992,206	-2.27
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	106.5	127.2	19.44	276.6	372.5	34.67
- การจดทะเบียนโรงงานอุตสาหกรรมใหม่						
จำนวน (ราย)	176	224	27.27	455	532	16.92
เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,644.8	3,688.6	124.26	4,196.4	6,060.9	44.43
- การส่งเสริมการลงทุน (ได้รับอนุมัติ)						
จำนวน (ราย)	16	23	43.75	40	52	30.00
เงินลงทุน (ล้านบาท)	2,701.4	4,300.4	59.19	5,286.7	9,169.7	73.45
ภาคบริการ						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	42.4	n.a.	n.a.	160.1	n.a.	n.a.
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	629.6	933.5	48.27	1,939.5	2,685.9	38.48
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	59.5	n.a.	n.a.	169.6	n.a.	n.a.
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	46.1	51.2	11.06	48.3	53.5	10.77
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	741.8	776.5	4.68	791.4	863.3	9.09
การค้าต่างประเทศ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)						
- สินค้าส่งออก	432.6	570.8	31.95	1,197.8	1,629.3	36.02
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	39.8	39.1	-1.76	110.5	110.3	-0.18
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน	318.5	417.2	30.99	901.1	1,207.2	33.97
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	74.3	114.5	54.10	186.2	311.9	67.51
พม่า	41.5	94.9	128.67	127.1	267.0	110.07
จีนตอนใต้	30.6	10.1	-66.99	48.9	27.4	-43.97
ลาว	2.2	9.5	331.82	10.2	17.5	71.57

เครื่องจักรภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม	มกราคม-กันยายน		อัตราเพิ่ม
	2546	2547		2546	2547	
- สินค้านำเข้า	275.7	343.0	24.41	788.8	1,022.5	29.63
- ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	2.6	4.9	88.46	10.4	13.3	27.88
- ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	260.0	321.1	23.50	748.7	957.0	27.82
- ผ่านด่านการค้าชายแดน	13.2	17.1	29.55	29.6	52.2	76.35
พม่า	5.5	9.4	70.91	14.0	29.6	111.43
จีนตอนใต้	6.5	6.5	-	10.5	15.5	47.62
ลาว	1.2	1.2	-	5.1	7.4	45.10
- มูลค่าการค้ารวม	708.3	913.8	29.01	1,986.6	2,651.8	33.48
- ดุลการค้า	156.8	227.8	45.28	409.0	606.8	48.36
การใช้จ่ายภาคเอกชน						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มประเภทขายส่งขายปลีก (ล้านบาท)	504	347.8 ^{1/}	n.a.	1,405	1,455.5 ^{1/}	n.a.
- ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียน (คัน)	77,042	79,948	3.77	229,977	241,932	5.20
- ปริมาณรถยนต์จดทะเบียน (คัน)	13,314	15,382	15.53	40,897	51,878	26.85
- การใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย (ล้านกิโลวัตต์ต่อชั่วโมง)	781	550.5 ^{1/}	n.a.	1,997	2,141.2 ^{1/}	n.a.
ภาคการคลัง(ล้านบาท)						
- รายได้	3,287.2	3,956.1	20.35	11,328.8	13,040.5	15.11
- ภาษี	2,746.3	3,250.3	18.35	8,399.1	9,736.1	15.92
- อื่น ๆ	540.9	705.8	30.49	2,929.7	3,304.4	12.79
- รายจ่ายจากเงินงบประมาณ	31,895.2	36,129.3	13.28	88,076.3	96,733.4	9.83
- รายจ่ายประจำ	23,095.2	24,298.0	5.21	60,899.3	65,333.5	7.28
- รายจ่ายลงทุน	8,799.9	11,831.3	34.45	27,177.0	31,399.7	15.54
- ดุลเงินในงบประมาณ	-28,608.0	-32,173.1	12.46	-76,747.6	-83,692.8	9.05
ภาคการเงิน						
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	280.7	292.8 ^{2/}	4.5 ^{2/}	280.7	292.8 ^{2/}	4.5 ^{2/}
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	194.3	208.9 ^{2/}	9.0 ^{2/}	194.3	208.9 ^{2/}	9.0 ^{2/}
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	69.2	71.4 ^{2/}	-	69.2	71.4 ^{2/}	-
ระดับราคา (ปี 2541 = 100)						
- ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป	107.1	110.5	3.17	106.7	109.4	2.60
- หมวดอาหารและเครื่องดื่ม	104.7	109.3	4.39	102.1	107.4	5.19
- หมวดอื่นที่มีโชอาหาร	108.6	111.2	2.39	108.9	110.1	1.10
กลุ่มอาหารสดและพลังงาน	114.3	123.1	7.70	109.1	118.9	8.98
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน	105.4	105.4	-	105.5	105.4	-0.06

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ, ศูนย์เศรษฐกิจการลงทุนภาคเหนือ, สนง.เศรษฐกิจการเกษตร, สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า
 หมายเหตุ : ^{1/} เป็นข้อมูลสะสมถึงเดือนสิงหาคม ^{2/} เป็นข้อมูลสะสม ณ สิ้นเดือนสิงหาคม

4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมดีขึ้น เป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน โดยมีรายละเอียดดังนี้

การผลิตทั้งพืชและปศุสัตว์ลดลงเล็กน้อย โดยเฉพาะข้าวและอ้อยโรงงานผลผลิตลดลงเล็กน้อย เนื่องจากประสบปัญหาภัยแล้ง การผลิตปศุสัตว์ลดลงเฉพาะไก่เนื้อ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากไข้หวัดนก แต่สุกรการผลิตยังคงทรงตัว

การลงทุนของไตรมาสที่เพิ่ม

การผลิตในสาขาการเกษตรคาดว่าจะลดลงเล็กน้อยโดยเฉพาะอ้อยและข้าวนาปี เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง จังหวัดที่มีปัญหาภัยแล้งค่อนข้างรุนแรงในภาค ได้แก่ จังหวัดยโสธร อำนาจเจริญ อุบลราชธานี ศรีสะเกษ สุรินทร์ มหาสารคาม กาฬสินธุ์ ขอนแก่น ชัยภูมิ และนครราชสีมา ซึ่งเป็นพื้นที่ปลูกข้าวหอมมะลิที่สำคัญของภาค สำหรับมันสำปะหลังเป็นพืชที่ไม่ได้รับผลกระทบจากปัญหาภัยแล้งมากนักจึงทำให้ปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและราคายังเป็นแรงจูงใจให้เกษตรกรปลูกต่อไป

การลงทุนในไตรมาสที่ส่วนใหญ่เป็นโครงการขนาดเล็ก โดยมีโครงการ

ขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีโครงการที่ได้รับการส่งเสริมจาก BOI เพิ่มขึ้น แต่ส่วนใหญ่เป็นโครงการขนาดเล็ก

การก่อสร้างยังขยายตัวจากไตรมาสที่แล้วและจากช่วงเดียวกันเมื่อพิจารณาจากพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลที่เพิ่มขึ้น

การค้าขยายตัวดีขึ้นกว่าช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาแต่การค้าชายแดนไทย-ลาวในไตรมาสนี้ชะลอตัว

สถานการณ์แรงงาน อัตราการว่างงานไตรมาสนี้เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็นร้อยละ 2.0 จากร้อยละ 1.4 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และแรงงานไปทำงานต่างประเทศลดลงร้อยละ 2.1 เทียบกับปีก่อน

เงินฝากคงค้างในธนาคารและสินเชื่อเพิ่มขึ้น โดยมีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากที่ร้อยละ 80.68

รายได้จากการจัดเก็บภาษีในช่วง 9 เดือนแรกเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 23.5

ที่ได้รับการส่งเสริมจำนวน 24 โครงการ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.4 แต่มีเงินลงทุน 2,811.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38.4 หากพิจารณาในช่วง 9 เดือนแรกพบว่าโครงการลงทุนของปี 2547 ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.4 เงินลงทุนขยายตัวถึงร้อยละ 156.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

การก่อสร้างในไตรมาสนี้มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล 5.6 แสนตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 จากไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.1 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน หากพิจารณาในช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้ มีพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลจำนวน 1.3 ล้านตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างของภาคเอกชน ได้แก่ ที่อยู่อาศัยและอาคารพาณิชย์

การค้าในช่วงไตรมาสนี้ ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมาแต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสามารถจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้ 1,067.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 3.0 สำหรับการค้าชายแดนระหว่างไทย-ลาว ไตรมาสนี้ชะลอตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา หากพิจารณาในช่วง 9 เดือนแรกของปีเป็นการค้าชายแดนขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

สถานการณ์แรงงานไตรมาสนี้ มีจำนวนผู้ว่างงาน 2 แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 2.0 เทียบกับร้อยละ 1.4 ของระยะเดียวกันนี้ที่แล้ว สำหรับความต้องการแรงงานในภาคของไตรมาสนี้มีจำนวน 31,994 อัตรา เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 มีผู้เดินทางไปทำงานต่างประเทศจำนวน 24,030 คน ลดลงร้อยละ 2.1 ส่งผลให้แรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศในช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้มีจำนวน เพียง 73,504 คน ลดลงร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

เงินฝากคงค้างและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีที่ผ่านมา เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 และ 14.7 ตามลำดับ โดยมียอดเงินฝากคงค้างจำนวนทั้งสิ้น 281,756 ล้านบาท และยอดสินเชื่อคงค้าง 225,352 ล้านบาท หากพิจารณาสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในไตรมาสนี้ มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 80.68 เมื่อเทียบกับสัดส่วนร้อยละ 73.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 73.6 เนื่องจากสินเชื่อธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นเร็วกว่าเงินฝากมาก

การจัดเก็บภาษีอากรทุกประเภทในไตรมาสนี้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.5 เมื่อเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาเล็กน้อย หากพิจารณาในช่วง 9 เดือนแรกของปี พบว่าสามารถจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา

ผลกระทบจากภาวะภัยแล้งทำให้ผลผลิตและราคาของข้าวและอ้อยลดลง แต่ไม่มีผลกระทบต่อราคาและผลผลิตของมันสำปะหลัง	ในไตรมาสนี้ ราคาสินค้าเกษตรหลักๆ ปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิราคาอยู่ที่ 8,046 บาทต่อเกวียนสูงกว่า 8,651 บาทต่อเกวียนของปีก่อน และข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาวอยู่ที่ 5,620 บาทต่อเกวียน เทียบกับ 5,959.7 บาทต่อเกวียน ของปีก่อน และข้าวโพดอยู่ที่ 4.7 บาทต่อกิโลกรัม เพิ่มขึ้น 20 สตางค์ต่อกิโลกรัม ส่วนหัวมันสำปะหลัง และมันเส้นราคาเพิ่มขึ้น ร้อยละ 6.0 และ 15.7 ตามลำดับ
อัตราเงินเฟ้อในช่วง 9 เดือนแรก เท่ากับร้อยละ 2.3	ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยในช่วงไตรมาสนี้ สูงขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ร้อยละ 3.8 ส่งผลให้ช่วง 9 เดือนนี้ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ยสูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา ร้อยละ 3.1 โดยเป็นผลจากการปรับตัวของราคาในหมวดสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้น

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉยงเหนือ

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม %	มกราคม-กันยายน		อัตราเพิ่ม %
	2546	2547		2546	2547	
ภาคการเงินการคลัง						
เงินฝาก ธ.พาณิชย์คงค้าง (ล้านบาท)	266,935.5	281,756.0	5.6	266,935.5	279,297.0	4.6
สินเชื่อ ธ.พาณิชย์คงค้าง(ล้านบาท)	196,387.6	225,352.0	14.7	196,387.6	225,352.0	14.7
รายได้จากภาษีรวม (ล้านบาท)	4,175.7	5,157.4	23.5	12,679.4	15,615.2	23.2
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ล้านบาท)	1,036.3	1,067.9	3.0	3,005.3	3,409.5	13.4
ภาษีสรรพสามิต (ล้านบาท)	1,254.5	1,631.2	30.0	3,879.1	5,136.7	32.4
ภาษีศุลกากร (ล้านบาท)	96.6	93.4	-3.3	268.9	288.8	7.4
ภาษีสรรพากร (ล้านบาท)	2,824.6	3,432.8	21.5	8,531.4	10,189.7	19.4
ภาคการผลิตภาคการเกษตร						
ข้าว (ล้านตัน)	-	-	-	9.5	9.4	1.5
มันสำปะหลัง (ล้านตัน)	-	-	-	9.7	11.4	17.5
อ้อยเข้าโรงงาน (ล้านตัน)	-	-	-	27.3	25.4	-7.0
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ล้านตัน)	-	-	-	0.9	0.96	3.2
ปศุสัตว์ (สุกร:ล้านตัว)	-	-	-	1.9	1.9	1.1
นอกภาคการเกษตร						
โครงการที่ได้รับ BOI (โครงการ)	14	24	71.4	36	61	69.4
เงินลงทุน (ล้านบาท)	4,564.5	2,811.0	-38.4	7,743.0	19,851.0	156.4
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล(พันตรม)	519.2	566.4	9.1	1,285.9	1,308.4	1.7
ภาคการใช้จ่าย						
การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค						
การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล (ราย)	5,440	7,326	34.7	17,229	22,548	30.9
การจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ (ราย)	104,568	127,899	22.3	286,534	367,033	28.1
การใช้ไฟฟ้า (ล้านกิโลวัตต์)	2,3410	2,167.2	-7.4	6,666.3	6,786.1	1.8
การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน						
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล (ราย)	10,440	12,979	24.3	29,768	41,299	38.7
การค้า						
มูลค่าการค้าไทย-สปป.ลาว (ล้านบาท)	4,669.3	5,288.8	13.3	15,664.2	16,678.0	6.5
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	3,560.1	4,167.8	17.1	12,600.7	13,405.5	6.4
มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)	1,109.7	1,121.0	1.0	3,063.5	3,272.5	6.8
การจ้างงาน						
จำนวนผู้ว่างงาน (ล้านคน)	0.16	0.2	25.0			
อัตราการว่างงาน (ร้อยละ)	1.4	2.0	42.9			
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ (คน)	24,539	24,030	-2.1	74,415	73,504	-1.2
ความต้องการแรงงาน (อัตรา)	29,582	31,994	8.2	91,019	100,918	10.9
ผู้มาสมัคร (คน)	7,876	14,887	89.0	40,674	48,352	18.9
บรรจุได้ (คน)	2,383	4,843	103.2	9,750	14,657	50.3
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี2541=100)	106.3	110.3	3.8	105.7	108.8	3.1
ภาวะราคาสินค้าเกษตร						
ข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ (บาท/เกวียน)	8,651.0	8,046.0	-7.0	7,702.0	8,909.0	15.7
ข้าวเปลือกเจ้า 10% (บาท/เกวียน)	5,959.7	5,620.0	-5.7	6,247.0	5,652.0	-9.5
ข้าวเปลือกเหนียว 10% เมล็ดยาว (บาท/เกวียน)	5,960.0	6,025.0	1.1	6,596.0	6,277.0	-4.8
หัวมันสำปะหลัง (บาทต่อกิโลกรัม)	0.9	0.96	6.7	0.92	0.86	-6.5
มันเส้น (บาทต่อกิโลกรัม)	2.3	2.7	15.7	2.2	2.0	-10.5
ราคาสุกรเป็น (บาท/กิโลกรัม)	36.0	43.5	20.8	33.4	46.0	37.7
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (บาทต่อกิโลกรัม)	4.5	4.7	4.4	4.4	4.7	6.8

ที่มา:รพท.สาขาภาคตะวันออกเฉยงเหนือ, สنج.เศรษฐกิจการเกษตร, สنج.สถิติแห่งชาติ, สำนักดัชนีราคา.พาณิชย์, BOI, IFCT

4.3 ภาคกลาง : ภาวะเศรษฐกิจขยายตัวเพิ่มขึ้นโดยมีเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคการเกษตร โดยรวมขยายตัวเพิ่มขึ้น** ผลพยากรณ์พืชเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคกลางเมื่อเดือนกันยายน 2547 ได้แก่ ข้าว ข้าวฟ่าง สับปะรด และอ้อยโรงงาน เป็นต้น ข้าวนาปี แหล่งเพาะปลูกที่สำคัญ ได้แก่ ลพบุรี ชัยนาท สุพรรณบุรี พระนครศรีอยุธยา และฉะเชิงเทรา ผลผลิตเท่ากับ 5.088 ล้านตันข้าวเปลือก เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วร้อยละ 0.03 ข้าวฟ่าง แหล่งผลิตที่สำคัญ ได้แก่ ลพบุรี สระบุรี และสระแก้ว ผลผลิต 78,176 ล้านตัน สับปะรด แหล่งผลิตที่สำคัญได้แก่ สุพรรณบุรี ฉะเชิงเทรา จันทบุรี ตรวดี ระยอง ชลบุรี กาญจนบุรี ราชบุรี เพชรบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ผลผลิต 1.632 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วร้อยละ 5.69 อ้อยโรงงาน มีผลผลิตเข้าโรงงานประมาณ 23.976 ล้านตัน ลดลงจากปีที่แล้ว 1.580 ล้านตัน และมีผลผลิตเข้าโรงงานรวมทั้งที่เก็บไว้ทำพันธุ์ 24.988 ล้านตัน หรือลดลงร้อยละ 6.18

สินค้าปศุสัตว์ที่สำคัญของภาค ได้แก่ ไก่ ไข่ไก่ ไข่เป็ด สุกร ซึ่งสถานการณ์การผลิต การค้า และราคามีรายละเอียดดังนี้ ไก่เนื้อ สถานการณ์ตลาดไก่เนื้อในช่วงต้นไตรมาส 3/2547 ค่อนข้างซบเซาเนื่องจากการระบาดของโรคไข้หวัดนกรอบ 2 ทำให้ความต้องการบริโภคลดลงและไม่สามารถส่งออกไก่สดได้ ส่งผลให้ราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ในช่วงเดือนสิงหาคมเท่ากับกิโลกรัมละ 25.58 บาท ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ 1.69 บาท ส่วนในช่วงเดือนกันยายนราคาไก่ที่เกษตรกรขายได้กิโลกรัมละ 29.02 บาท สูงกว่าเดือนที่แล้ว 3.44 บาท เนื่องจากมีการปรับลดการผลิตลง แต่เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ยทั้งประเทศพบว่ายังต่ำกว่ากิโลกรัมละ 0.52 บาท ไข่ไก่ ราคาที่เกษตรกรขายได้เดือนสิงหาคม อยู่ที่ร้อยละ 237 บาท ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ 7 บาท เดือนกันยายนราคาได้ปรับตัวสูงขึ้นเป็นร้อยละ 243 บาท แต่ยังคงต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ 5 บาท ไข่เป็ด ราคาเกษตรกรขายได้เดือนสิงหาคม อยู่ที่ร้อยละ 259 บาท ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ 9 บาท เดือนกันยายนราคาได้ปรับตัวลดลงเป็นร้อยละ 257 บาท ซึ่งต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศถึง 10 บาท สุกร ราคาสุกรที่เกษตรกรขายได้ในเดือนสิงหาคม อยู่ที่กิโลกรัมละ 43.35 บาท ต่ำกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ 0.09 บาท เดือนกันยายนราคาได้ปรับตัวลดลงเหลือกิโลกรัมละ 42.88 บาท แต่สูงกว่าราคาเฉลี่ยทั้งประเทศ 0.13 บาท

- (2) **ด้านอุตสาหกรรม** จากสถิติโรงงานอุตสาหกรรมที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการในช่วงไตรมาส 3/2547 ในเขตพื้นที่ภาคกลางมีจำนวนทั้งสิ้น 855 โรงงาน เงินลงทุน 23,711 ล้านบาท มีคนงาน 27,073 คน โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบกิจการมากที่สุดในภาคกลาง คือ จังหวัดสมุทรสาคร รองลงมาคือ สมุทรปราการ และชลบุรี ส่วนโรงงานอุตสาหกรรมที่ได้รับอนุญาตให้ขยายกิจการในช่วงไตรมาสสามที่ผ่านมาในเขตพื้นที่ภาคกลางมีจำนวน 143 โรงงาน เงินลงทุนรวม 44,074 ล้านบาท ซึ่งจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานที่ได้รับอนุญาตให้ขยายกิจการมากที่สุดในภาคกลาง คือ จังหวัดสมุทรปราการ รองลงมาคือ สมุทรสาคร และชลบุรี ในขณะที่มีโรงงานอุตสาหกรรมในเขตพื้นที่ภาคกลางที่เลิกกิจการในช่วงเวลาเดียวกันมีจำนวนทั้งสิ้น 163 โรง คิดเป็นเงินลงทุนรวมทั้งสิ้น 3,599 ล้านบาท จำนวนคนงาน 5,591 คน ซึ่งจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานที่เลิกกิจการมากที่สุดในภาคกลาง คือ จังหวัดปทุมธานี รองลงมาคือ สมุทรปราการ และชลบุรี
- (3) **ด้านการค้าชายแดนไตรมาส 3/2547** มีการขยายตัวทั้งในด้านการส่งออกและนำเข้าเพิ่มมากขึ้น โดยอัตราการขยายตัวในด้านการส่งออกสูงกว่านำเข้า ส่งผลให้การค้าชายแดนโดยรวมมีการขาดดุลการค้าลดลงเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาส 3/2546 ซึ่งรายละเอียดมีดังนี้มีรายละเอียด ดังนี้

(3.1) การส่งออก

- สินค้าส่งออกที่สำคัญที่ไทยส่งออกไปยังสหภาพพม่าในช่วงปี พ.ศ. 2547 ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร เชื้อเพลิง ยานพาหนะอุปกรณ์และส่วนประกอบ พลาสติกและผลิตภัณฑ์ สิ่งทอ และเครื่องใช้ไฟฟ้าอุปกรณ์ส่วนประกอบ เป็นต้น ซึ่งมูลค่าสินค้าที่ไทยส่งออกไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 3/2547 รวมทั้งสิ้น 74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.2 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2546 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 218 ล้านบาท
- สินค้าส่งออกที่สำคัญที่ไทยส่งออกไปยังประเทศกัมพูชาในช่วงปี พ.ศ. 2547 ได้แก่ สินค้าอุตสาหกรรมเกษตร ยานพาหนะอุปกรณ์และส่วนประกอบ เชื้อเพลิง วัสดุก่อสร้าง เครื่องดื่มและเครื่องดื่มบำรุงกำลัง เป็นต้น ซึ่งมูลค่าสินค้าที่ไทยส่งออกไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 3/2547 รวมทั้งสิ้น 5,461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 36 ล้านบาท

(3.2) การนำเข้า

- สินค้านำเข้าที่สำคัญที่ไทยนำเข้าจากสหภาพพม่าในช่วงปี พ.ศ. 2547 ได้แก่ เชื้อเพลิง ประมงและปศุสัตว์ กสิกรรม แร่ และสิ่งทอ เป็นต้น ซึ่งมูลค่าสินค้าที่ไทยนำเข้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ รวมทั้งสิ้น 12,231 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 448 ล้านบาท
- สินค้านำเข้าที่สำคัญที่ไทยนำเข้าจากประเทศกัมพูชาในช่วงปี พ.ศ. 2547 ได้แก่ เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์ ไม้ ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ สินค้าประมงและปศุสัตว์ ยานพาหนะอุปกรณ์และส่วนประกอบ และสิ่งทอ เป็นต้น ซึ่งมูลค่าสินค้าที่ไทยนำเข้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด รวมทั้งสิ้น 251 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2546 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว 14 ล้านบาท

- (3.3) ดุลการค้าชายแดนของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 3/2547 ขาดดุลการค้าอยู่ถึง 6,947 ล้านบาท เนื่องจากทางฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าสูงถึง 12,231 ล้านบาท ในขณะที่ส่งออกเพียง 74 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 12,157 ล้านบาท ซึ่งขาดดุลการค้าสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 608 ล้านบาท ส่วนทางด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าจากประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาสูงถึง 5,461 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 251 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 5,210 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกันถึง 1,592 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าการค้าชายแดน

จังหวัด	ไตรมาส 3/2546 (หน่วย : ล้านบาท)			ไตรมาส 3/2547 (หน่วย : ล้านบาท)		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	29	11,496	-11,467	53	12,097	-12,044
ประจวบคีรีขันธ์	19	101	-82	21	134	-113
สระแก้ว	2,344	230	2,114	3,175	209	2,966
จันทบุรี	352	4	348	525	29	497
ตราด	1,168	12	1,156	1,761	13	1,748
รวม	3,912	11,843	-7,931	5,535	12,482	-6,947

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดนสำนักมาตรการพิเศษทางการค้ากรมการค้าต่างประเทศ

- (4) สถานการณ์ด้านแรงงานในไตรมาสที่ 3/2547 ภาคกลางมีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวม 8.53 ล้านคน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.5 ของกำลังแรงงานรวมทั้งประเทศ ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 8.4 ล้านคน ผู้ว่างงาน 0.12 ล้านคน ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล สำหรับผู้มีงานทำส่วนใหญ่ร้อยละ 73.36 ทำงานอยู่ในด้านการผลิตนอกภาคเกษตร โดยมีผู้ทำงานจำนวน 6.17 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.37 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2546 ทั้งนี้สาขาการผลิตที่มีผู้ทำงานมากที่สุด คือ สาขาการอุตสาหกรรม จำนวน 2.22 ล้านคน รองลงมา คือการค้าส่งค้าปลีก จำนวน 1.38 ล้านคน ขณะที่ภาคเกษตรมีผู้ทำงาน จำนวน 2.24 ล้านคน ลดลงร้อยละ 6.97 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2546 สำหรับผู้ว่างงานในไตรมาสที่ 3/2547 มีจำนวน 0.12 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงาน ร้อยละ 1.36 ของกำลังแรงงานรวม ลดลง 0.22 % เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่ผ่านมา

ตารางแสดงสถานการณ์การมีงานทำและการว่างงานภาคกลาง

(หน่วย : คน)	ไตรมาส 3/2546	ไตรมาส 3/2547	อัตราการเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	14,581,006	14,983,490	2.76
กำลังแรงงานรวม	8,233,839	8,527,197	3.56
ผู้มีงานทำ	8,098,919	8,407,729	3.81
ภาคเกษตร	2,407,680	2,239,908	-6.97
นอกภาคเกษตร	5,691,239	6,167,821	8.37
- เมืองแรม/เมืองหิน	13,511	9,986	-26.09
- อุตสาหกรรม	2,094,007	2,223,245	6.17
- การก่อสร้าง	392,348	472,756	20.49
- การค้าส่งค้าปลีก	1,274,651	1,383,533	8.54
- โรงแรมและภัตตาคาร	613,281	633,611	3.31
- การขนส่ง	290,705	310,377	6.77
- อื่นๆ	1,012,736	1,134,313	12.00
ผู้ว่างงาน	130,186	116,203	-10.74
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	4,734	3,265	-31.03
อัตราการว่างงาน(%)	1.58	1.36	

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (5) ด้านการเงิน เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลาง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 มีมูลค่าประมาณ 1.1 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 จากช่วงเดียวกันของปี 2546 ส่วนปริมาณสินเชื่อ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 มีมูลค่า 0.59 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 จากช่วงเดียวกันของปี 2546 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ณ สิ้นเดือนกันยายน 2547 มีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากร้อยละ 53.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 49.8 ณ สิ้นเดือนกันยายน 2546

ตารางแสดงปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

หน่วย : ล้านบาท	2546			2547		
	กรกฎาคม	สิงหาคม	กันยายน	กรกฎาคม	สิงหาคม	กันยายน
เงินฝาก	1,010,712	1,020,753	1,033,547	1,092,493	1,096,540	1,099,831
สินเชื่อ	504,098	509,061	514,369	572,752	581,939	585,645
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	49.9	49.9	49.8	52.4	53.1	53.2

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (6) ภาวะเงินเฟ้อ ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 3/2547 เท่ากับ 111.7 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2546

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2541=100)

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม(%)
	2546	2547	
รวมทุกรายการ	107.4	111.7	4.0

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้ากระทรวงพาณิชย์

- 4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจยังขยายตัวแต่ในอัตราที่ชะลอตัว** โดยสาขาที่สนับสนุนการขยายตัว ประกอบด้วย ภาคการเกษตร โดยเฉพาะยางพารา และปาล์มน้ำมัน อุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยาง อุตสาหกรรมไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ และภาคการค้า สำหรับด้านการใช้จ่าย การใช้จ่ายครัวเรือน การลงทุนภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐ และการส่งออกขยายตัว ส่วนสาขาที่ชะลอตัว ประกอบด้วย และอุตสาหกรรมแปรรูปอาหารทะเล การก่อสร้าง ประมง และการท่องเที่ยว

ด้านการผลิต

(1) สาขาเกษตรกรรม

- (1.1) **การเพาะปลูก** ผลผลิตโดยรวมเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาจากพืชเศรษฐกิจหลัก คือ ยางพารา และปาล์มน้ำมัน ซึ่งมีผลผลิตเพิ่มขึ้น
- ◆ ยางพารามีผลผลิตเพิ่มขึ้น ปริมาณการส่งออกยางพาราจากข้อมูลการส่งออกยางพาราผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้โดยรวมเพิ่มขึ้นจาก 594,033.80 เมตริกตัน เป็น 652,624.7 เมตริกตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.86 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 21,507.23 ล้านบาท เป็น 29,533.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 37.32
 - ◆ ปาล์มน้ำมัน มีผลผลิตเพิ่มขึ้นจาก 227,967 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 237,189.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0
- (1.2) **ประมงทะเล** ลดลงค่อนข้างมาก โดยปริมาณสัตว์น้ำขึ้นที่ท่าเทียบเรือประมงลดลงจาก 159,743 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 128,621 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 19.5 และมูลค่าสัตว์น้ำลดลงจาก 3,542.8 ล้านบาท เป็น 3,463.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.2 ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งกุลาดำ มีปริมาณลดลงอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากผลของการกีดกันทางการค้าของประเทศกลุ่มสหภาพยุโรป โดยปริมาณและมูลค่าการส่งออกกุ้งกุลาดำแช่แข็งผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ได้ลดลงจาก 4,721.4 เมตริกตัน เหลือเพียง 3,371.4 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 28.59 และมูลค่าส่งออกลดลงจาก 1,446.76 ล้านบาท เหลือเพียง 1,029.02 หรือลดลงร้อยละ 28.87

(2) สาขาอุตสาหกรรม

- (2.1) **อุตสาหกรรมยางผลิตภัณฑ์ยางและไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์**
- ยางแท่งขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เพิ่มขึ้นจาก 196,733.5 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 236,488.12 เมตริกตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.21 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 7,548.67 ล้านบาท เป็น 11,767.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.88
 - ยางแผ่นรมควันอยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 179,150.8 เมตริกตัน เป็น 169,947.5 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 5.14 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 7,899.13 ล้านบาท เหลือเพียง 9,020.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.19
 - น้ำยางข้นขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 178,900.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 191,939.4 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.29 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 5,052.01 ล้านบาท เป็น 6,721.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.05
 - กุ้งมีอยางขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์ที่ดี โดยมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 30,392.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 33,677.50 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 หรือเพิ่มขึ้น

ร้อยละ 10.81 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 3,263.92 ล้านบาท เป็น 4,118.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.17

- **ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์**ขยายตัวเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 146,785.5 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 245,738.1 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 67.41 และมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 1,438.7 ล้านบาท เป็น 2,525.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 75.56

(2.2) **อุตสาหกรรมอาหารทะเล**อยู่ในภาวะหดตัว เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากปริมาณการจับสัตว์น้ำลดลง

- **อาหารทะเลบรรจุกระป๋อง**อยู่ในภาวะหดตัว โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 33,701.3 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 30,727.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 หรือลดลงร้อยละ 8.82 ขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นจาก 2,475.94 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2546 เป็น 3,240.53 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.88
- **อาหารทะเลแช่แข็ง**อยู่ในภาวะหดตัวเช่นเดียวกัน โดยมีปริมาณการส่งออกลดลงจาก 69,979.7 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 60,780 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 หรือลดลงร้อยละ 13.15 ส่วนมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 5,104.83 ล้านบาท เป็น 5,167.12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.22 ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณการจับสัตว์น้ำลดลง ประกอบกับปริมาณการเลี้ยงกุ้งกุลาดำลดลงค่อนข้างมาก เนื่องจากปัญหาการกีดกันทางการค้า โดยเฉพาะจากสหภาพยุโรป

(2.3) **อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบ**ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเพิ่มขึ้นจาก 227,967 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 237,189.2 เมตริกตัน ในไตรมาส 3/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0

(3) **สาขาการค้าขยายตัวอย่างต่อเนื่อง** โดยมียอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) เพิ่มขึ้นจาก 1,099.1 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2546 เป็น 1,291.3 ล้านบาท ในไตรมาส 3/2547 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.5 นอกจากนี้หากพิจารณาจากยอดการจัดทะเบียนรถยนต์ประเภทต่าง ๆ จะเห็นว่ามี การขยายตัวเพิ่มขึ้นสำหรับรถยนต์ทุกประเภท โดยรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน เพิ่มขึ้นจาก 4,349 คัน เป็น 5,256 คัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลเพิ่มขึ้นจาก 8,877 คัน เป็น 10,096 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 13.7 และรถจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นจาก 81,091 คัน เป็น 94,585 คัน หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 16.6 ทั้งนี้เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ประชาชนนำเงินออมออกมาจับจ่ายใช้สอยมากขึ้นและมีการกู้ยืมเงินเพื่อการอุปโภคบริโภคมากยิ่งขึ้น โดยเฉพาะในการซื้อสินค้าคงทนต่าง ๆ นอกจากนี้ ระดับราคายางซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของประชาชนในภาคใต้ยังคงค่อนข้างสูง จึงทำให้ประชาชนมีกำลังซื้อเพิ่มขึ้น

(4) **สาขาการก่อสร้างเริ่มมีแนวโน้มลดลง** เนื่องจากราคาวัสดุก่อสร้างไม่ว่าจะเป็นเหล็ก ปูนซีเมนต์ ฯลฯ มีราคาสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการที่ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น ดังจะเห็นได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลได้ลดลงจาก 747,573 ตารางเมตร เป็น 531,048 ตารางเมตร หรือลดลงถึงร้อยละ 29.0 ซึ่งเป็นการลดลงในทุกประเภทของการก่อสร้าง โดยพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 10.4 อาคารพาณิชย์ลดลงร้อยละ 15.1 การบริการลดลงร้อยละ 27.1 และสำหรับการก่อสร้างอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 92.6

- (5) สาขาการท่องเที่ยวหดตัวเล็กน้อย โดยจำนวนนักท่องเที่ยวผ่านด่านตรวจคนเข้าเมืองลดลงจาก 676,033 คน ในไตรมาส 3/2546 เป็น 669,350 คน ในไตรมาส 3/2547 หรือลดลงร้อยละ 1.0 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของนักท่องเที่ยวในภาคใต้ตอนล่าง โดยเฉพาะชาวมาเลเซียและสิงคโปร์ ทั้งนี้เนื่องจากปัญหาเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ โดยนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียและสิงคโปร์ลดลงร้อยละ 15.6 และ 31.3 ตามลำดับ

ด้านการใช้จ่าย

- (1) การใช้จ่ายของครัวเรือนขยายตัวเพิ่มขึ้น พิจารณาได้จากจำนวนภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ และจำนวนการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ประเภทต่างๆ เพิ่มขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยซึ่งยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำเป็นแรงจูงใจให้เกิดการบริโภคเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการขยายตัวของบัตรเครดิต และการขายสินค้าเงินผ่อน นอกจากนี้การที่ยังมีราคาอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง ทำให้เกษตรกรส่วนใหญ่ของภาคใต้ ซึ่งมีอาชีพในการทำสวนยางมีรายได้เพิ่มขึ้นและมีการใช้จ่ายใช้สอยเพิ่มมากขึ้นด้วย
- (2) การลงทุนโดยรวมอยู่ในภาวะชะลอตัว ดังจะเห็นได้จากด้านการก่อสร้าง มีพื้นที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาลลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 29.0 อย่างไรก็ตามกิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุนมีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 17 ราย เป็น 21 ราย เงินลงทุนเพิ่มขึ้นจาก 2,140.2 ล้านบาท เป็น 3,642.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 70.2
- (3) การใช้จ่ายรัฐบาลในไตรมาสที่ 3/2547 มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 29,157.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 15.9 สำหรับด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากรได้ทั้งสิ้น 5,590.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 เป็นภาษีสรรพากร 4,840.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.7 ภาษีสรรพสามิต 424.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.7 ภาษีศุลกากร 325.5 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.6
- (4) การค้าระหว่างประเทศในไตรมาสที่ 3/2547 มีมูลค่าการส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้ 76,951.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาถึงร้อยละ 20.1 ซึ่งส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 38 เป็นการส่งออกยางพารา ส่วนการนำเข้ามีมูลค่าการนำเข้าผ่านด่านศุลกากรในภาคใต้เท่ากับ 30,117.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมาร้อยละ 39.0 ส่วนใหญ่เป็นการนำเข้าเครื่องมือเครื่องจักรและอุปกรณ์ถึงร้อยละ 40.0 ของมูลค่าการนำเข้าในภาคใต้ทั้งสิ้น

จากเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจทั้งในภาคการผลิตและการใช้จ่าย จะเห็นว่าภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่ 3/2547 อยู่ในภาวะชะลอตัว โดยมีสาขาที่สนับสนุนการขยายตัว ประกอบด้วย ภาคเกษตรกรรม คือ ยางพาราและปาล์มน้ำมัน ภาคอุตสาหกรรม ประกอบด้วยอุตสาหกรรมยางพาราและผลิตภัณฑ์ยาง อุตสาหกรรมไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ และในด้านการใช้จ่าย การใช้จ่ายภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐ และการส่งออกเพิ่มขึ้น ส่วนสาขาที่ทำให้เศรษฐกิจชะลอตัว ประกอบด้วย อุตสาหกรรมแปรรูปอาหารทะเล การก่อสร้างและการท่องเที่ยว สำหรับภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 4/2547 คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากเป็นช่วง High Season ของการท่องเที่ยวฝั่งอันดามัน ซึ่งไม่ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้มากนัก การลดลงของนักท่องเที่ยวจะยังคงจำกัดอยู่เฉพาะในภาคใต้ตอนล่างเท่านั้น ประกอบกับในไตรมาส 4 เป็นช่วงของเทศกาลที่สำคัญ ๆ เช่น ลอยกระทง คริสมาสต์ ปีใหม่ ฯลฯ ซึ่งจะส่งผลทำให้เศรษฐกิจขยายตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม หากราคาน้ำมันยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจะส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนด้วยเช่นกัน

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม (%)
	2546	2547	
1. การเกษตร (ประมง)			
สัตว์น้ำปริมาณ (เมตริกตัน)	159,743	128,621	-19.5
มูลค่า (ล้านบาท)	3,542.8	3,463.1	-2.2
ปลาเบ็ดปริมาณ (เมตริกตัน)	61,030	59,550	-2.4
มูลค่า (ล้านบาท)	195.7	196.1	0.2
2. การอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)			
ผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ	227,967.0	237,189.2	4.0
3. การท่องเที่ยว			
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง (คน)	676,033	669,350	-1.0
- มาเลเซีย	340,908	287,728	-15.6
- สิงคโปร์	37,297	25,614	-31.3
- ชาติอื่นๆ	297,828	356,008	19.5
4. ดัชนีราคาผู้บริโภค			
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปภาคใต้ (ปีฐาน2541)	106.0	106.2	0.1
4. การเหมืองแร่			
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	200.7	208.4	3.8
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	139.32	263.02	88.8
ยิปซัม (เมตริกตัน)	1,317,448.0	1,213,330.0	-7.9
5. การค้า			
การจดทะเบียนใหม่ (คัน)			
- รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน7คน	4,349	5,256	20.9
- รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	8,877	10,096	13.7
- รถจักรยานยนต์	81,091	94,585	16.6
การค้าระหว่างประเทศ (ล้านบาท)			
- มูลค่าการส่งออก	64,065.4	76,951.5	20.1
- มูลค่าการนำเข้า	21,674.2	30,117.0	39.0
6. การลงทุนของภาคเอกชน			
กิจการได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน			
- จำนวน (ราย)	17	21	23.5
- เงินลงทุน (ล้านบาท)	2,140.2	3,642.8	70.2
- การจ้างงาน (คน)	5,768	3,361	-41.7
การจดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล			
- จำนวน (ราย)	1,045	1,280	22.5
-ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	2,644.0	3,192.0	20.7
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล			
- พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	747,573.0	531,048.0	-29.0
• ที่อยู่อาศัย	415,251.0	372,198.0	-10.4
• การพาณิชย์	144,389.0	122,546.0	-15.1
• การบริการ	34,123.0	24,891.0	-27.1
• อื่นๆ	153,810.0	11,413.0	-92.6
7. การคลัง			
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณ (ล้านบาท)	25,163.0	29,157.6	15.9
การจัดเก็บภาษีอากร (ล้านบาท)	4,429.6	5,590.8	26.2
- สรรพากร	3,703.5	4,840.9	30.7
- สรรพสามิต	369.9	424.5	14.7
- ศุลกากร	356.2	325.5	-8.6
• ภาษีส่งออก	36.3	57.5	58.3
• ภาษีนำเข้า	319.9	268.0	-16.2
- ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร)	1,099.1	1,291.3	17.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้