



NESDC ECONOMIC REPORT

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี 2564 และแนวโน้มปี 2565

กองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

แถลงข่าว วันจันทร์ที่ 21 กุมภาพันธ์ 2565 เวลา 08.30 น.



เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ขยายตัวร้อยละ 1.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า (%YoY) และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ขยายตัวจากไตรมาสที่สามของปี 2564 ร้อยละ 1.8 (QoQ_SA)



ด้านการใช้จ่าย การส่งออกสินค้าและบริการ และการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวเร่งขึ้น การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัว ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลง



ด้านการผลิต สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า และสาขาไฟฟ้า ก๊าซฯ กลับมาขยายตัว สาขาการขายส่งและการขายปลีก การซ่อมฯ ขยายตัวต่อเนื่อง สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมงชะลอตัว ส่วนสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร และสาขาการก่อสร้างลดลง

รวมทั้งปี 2564 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 1.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.2 ในปี 2563 โดยมูลค่าการส่งออกสินค้า การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 3.4 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.2 และดัชนีชี้เงินเฟ้อเฉพาะดัชนีร้อยละ 2.2 ของ GDP

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2565

(%YoY)	2563	2564		2565(f)	
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q3	Q4	ทั้งปี
GDP (CVM)	-6.2	1.6	-0.2	1.9	3.5 – 4.5
การลงทุนรวม ^{1/}	-4.8	3.4	-0.4	-0.2	4.0
ภาคเอกชน	-8.2	3.2	2.6	-0.9	3.8
ภาครัฐ	5.1	3.8	-6.2	1.7	4.6
การบริโภคภาคเอกชน	-1.0	0.3	-3.2	0.3	4.5
การอุปโภคบริโภค	1.4	3.2	1.5	8.1	-0.2
มูลค่าการส่งออกสินค้า ^{2/}	-6.5	18.8	15.7	21.3	4.9
ปริมาณ ^{2/}	-5.8	15.0	12.2	16.8	3.9
มูลค่าการนำเข้าสินค้า ^{2/}	-13.8	23.4	31.8	20.6	5.9
ปริมาณ ^{2/}	-10.5	18.3	27.9	14.0	4.4
ดัชนีชี้เงินเฟ้อ	4.2	-2.2	-4.3	-1.6	1.5
ต่อ GDP (%)	-0.8	1.2	0.7	2.4	1.5 – 2.5

หมายเหตุ: ^{1/} การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนการเบื้องต้น

^{2/} ฐานข้อมูลดุลการค้าของธนาคารแห่งประเทศไทย

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2565 คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว รวมทั้งการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออก และแรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐ โดยคาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. จะขยายตัวร้อยละ 4.9 การอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.5 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ และการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 4.6 ส่วนอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 1.5 – 2.5 และดัชนีชี้เงินเฟ้อเฉพาะดัชนีร้อยละ 1.5 ของ GDP

เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2564

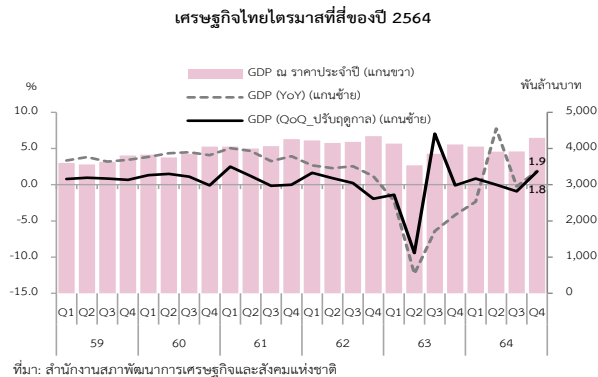


ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในปี 2565 ควรให้ความสำคัญกับ (1) การป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศให้อยู่ในวงจำกัด (2) การสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคธุรกิจ ควบคู่ไปกับการดูแลภาคเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว โดย (i) การเร่งรัดติดตามมาตรการต่าง ๆ ให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมาย และมาตรการเสริมสภาพคล่องเพิ่มเติมสำหรับกลุ่มที่ยังมีข้อจำกัดในการเข้าถึงและในสาขาเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว (ii) การแก้ไขปัญหาการขาดแคลนแรงงานควบคู่ไปกับการพิจารณามาตรการเพื่อช่วยเหลือแรงงานเพิ่มเติม (iii) การเร่งรัดมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ภาคธุรกิจ (3) การรักษาแรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายภายในประเทศ โดย (i) การติดตามและประเมินผลมาตรการต่าง ๆ ที่ดำเนินการไปแล้วและอยู่ระหว่างดำเนินการ เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมาย (ii) การดูแลกลไกตลาดเพื่อแก้ไขและบรรเทาผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้า รวมทั้งผลกระทบจากราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ (iii) การพิจารณาการใช้จ่ายภายใต้งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 และ 2566 โดยให้ความสำคัญมากขึ้นกับโครงการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ในการสร้างงานสร้างอาชีพในระดับชุมชน เพื่อรองรับแรงงานย้ายกลับภูมิลำเนา (4) การดูแลและแก้ไขปัญหาหนี้สินของครัวเรือน โดยให้ความสำคัญกับมาตรการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบ ควบคู่ไปกับการดำเนินมาตรการจูงใจในการชำระหนี้และบรรเทาภาระหนี้สินที่สำคัญ (5) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้า โดย (i) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าสำคัญไปยังตลาดหลักควบคู่กับการสร้างตลาดใหม่ให้กับสินค้าที่มีศักยภาพ (ii) การพัฒนาสินค้าส่งออกให้มีคุณภาพและมาตรฐาน (iii) การแก้ปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อระบบการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์ (iv) การใช้ประโยชน์จากกรอบความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RCEP) ควบคู่ไปกับการเร่งรัดการเจรจาความตกลงการค้าเสรีที่กำลังอยู่ในขั้นตอนของการเจรจา (v) การปกป้องความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต (6) การส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน โดย (i) การเร่งรัดให้ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุมัติและออกบัตรส่งเสริมการลงทุนให้เกิดการลงทุนจริง (ii) การแก้ไขปัญหาที่นักลงทุนและผู้ประกอบการต่างชาติเห็นว่า เป็นอุปสรรคต่อการลงทุนและการประกอบธุรกิจ (iii) การดำเนินมาตรการส่งเสริมการลงทุนเชิงรุก (iv) การส่งเสริมการลงทุนในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษต่าง ๆ รวมถึงขับเคลื่อนพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษในแต่ละภูมิภาค (v) การลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งที่สำคัญ (vi) การพัฒนากำลังแรงงานทักษะสูงเพื่อรองรับอุตสาหกรรมเป้าหมาย (7) การขับเคลื่อนการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ (8) การติดตาม เฝ้าระวัง และเตรียมมาตรการรองรับความผันผวนของภาคเศรษฐกิจต่างประเทศ และ (9) การขับเคลื่อนการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน สนับสนุนการกระจายรายได้ และปรับตัวเข้าสู่สังคมคาร์บอนต่ำ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ทั้งปี 2564 และแนวโน้มปี 2565

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ขยายตัวร้อยละ 1.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.2 ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ด้านการใช้จ่าย การส่งออกสินค้าและบริการ และการใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวในเกณฑ์สูงและแรงขึ้น การบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัว ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลง ด้านการผลิต สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า และสาขาไฟฟ้า ก๊าซฯ กลับมาขยายตัว สาขาการขายส่ง และการขายปลีก การซ่อมฯ ขยายตัวต่อเนื่อง สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมงชะลอตัว ส่วนสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร และสาขา การก่อสร้างลดลง เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ขยายตัวจากไตรมาสที่สามของปี 2564 ร้อยละ 1.8 (QoQ_SA) รวมทั้งปี 2564 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 1.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.2 ในปี 2563



เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ของปี 2564

- 1) การบริโภคภาคเอกชน ขยายตัวร้อยละ 0.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการคลี่คลายลงของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของภาครัฐซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทยอยปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับการดำเนินมาตรการเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง การใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวร้อยละ 3.7 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวต่อเนื่องของการใช้จ่ายกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ การใช้จ่ายหมวดบริการลดลงร้อยละ 1.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวแรงขึ้นในกลุ่มบริการสุขภาพ และกลุ่มการเช่าที่อยู่อาศัย การใช้น้ำมันประปา ไฟฟ้าและพลังงาน ขณะที่การใช้จ่ายกลุ่มโรงแรมและภัตตาคาร และกลุ่มนันทนาการและวัฒนธรรมลดลงในอัตราที่ชะลอตัว การใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทนลดลงร้อยละ 0.8 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการกลับมาขยายตัวของการใช้จ่ายหมวดเครื่องเรือนและเครื่องตกแต่ง และกลุ่มเสื้อผ้าและรองเท้า และการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงร้อยละ 5.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 13.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการซื้อขายยานพาหนะลดลงในอัตราที่ชะลอตัว การปรับตัวดีขึ้นของการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมจากระดับ 34.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นระดับ 38.9 การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 8.1 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 11.4 และการโอนเพื่อสวัสดิการทางสังคมที่ไม่เป็นตัวเงินสำหรับสินค้าและบริการในระบบตลาดขยายตัวสูงร้อยละ 38.5 ตามการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสำหรับการรักษาโรคโควิด-19 ส่วนอัตราการจัดจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ 35.5 (สูงกว่าอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 23.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ 32.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) รวมทั้งปี 2564 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.3 และการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 3.2
- 2) การลงทุนรวม ลดลงร้อยละ 0.2 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 1.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการขยายตัวในเกณฑ์สูงของการลงทุนรัฐบาลร้อยละ 11.6 ขณะที่การลงทุนรัฐวิสาหกิจลดลงร้อยละ 15.9 สำหรับอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 16.0 (ต่ำกว่าอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 24.0 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่สูงกว่าร้อยละ 12.1 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน) ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการลงทุนในหมวดการก่อสร้างลดลงร้อยละ 0.9 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า รวมทั้งปี 2564 การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 3.4 โดยการลงทุนภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ
- 3) การส่งออกสินค้า มีมูลค่า 70,543 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 21.3 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 15.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 และราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกเพิ่มขึ้น เช่น เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 7.1) รถยนต์นั่ง (ร้อยละ 25.7) รถกระบะ (ร้อยละ 55.4) เครื่องปรับอากาศ (ร้อยละ 25.8) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ 28.7) เคมีภัณฑ์ (ร้อยละ 51.7) อาหารสัตว์ (ร้อยละ 25.8) ข้าว (ร้อยละ 13.2) ยางพารา (ร้อยละ 31.4) มันสำปะหลัง (ร้อยละ 56.2) และน้ำตาล (ร้อยละ 85.2) เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง เช่น ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ 15.1) และปลากระป๋องและปลาแปรรูป (ร้อยละ 2.4) เป็นต้น การส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลักส่วนใหญ่ขยายตัวต่อเนื่อง เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 20.8 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 32.2 รวมทั้งปี 2564 การส่งออกสินค้ามีมูลค่า 269,588 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 18.8 โดยปริมาณและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ
- 4) สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง ขยายตัวร้อยละ 0.7 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของผลผลิตหมวดปศุสัตว์หมวดประมง และข้าวเปลือก เป็นสำคัญ ขณะที่ผลผลิตหมวดพืชผลสำคัญอื่นขยายตัวต่อเนื่อง โดยผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น อ้อย (ร้อยละ 99.5) ปาล์มน้ำมัน (ร้อยละ 26.8) และกลุ่มไม้ผล (ร้อยละ 3.8) เป็นต้น ส่วนผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญที่ลดลง เช่น สุก (ลดลงร้อยละ 22.7) ทุเรียน (ลดลงร้อยละ 18.7) และข้าวเปลือก (ลดลงร้อยละ 2.5) เป็นต้น ดัชนีราคาสินค้าเกษตรลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 4.5 ตามการลดลงของดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ เช่น ข้าวเปลือก (ลดลงร้อยละ 16.6) กลุ่มไม้ผล (ลดลงร้อยละ 24.9) ยางพารา (ลดลงร้อยละ 7.2) และสุกร (ลดลงร้อยละ 2.3) เป็นต้น ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น อ้อย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.4) ปาล์มน้ำมัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.0) มันสำปะหลัง (เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9) ไข่ไก่ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6) และข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5) เป็นต้น การลดลงของทั้งดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรและดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 4.7

รวมทั้งปี 2564 สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.5 ในปี 2563 โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 และดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2

- 5) สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ขยายตัวในเกณฑ์ร้อยละ 3.8 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องของการส่งออกสินค้า และการปรับตัวดีขึ้นของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมร้อยละ 4.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 – 60 ขยายตัวร้อยละ 4.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 8.1 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 6.1 ในไตรมาสก่อนหน้า และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 4.3 ในไตรมาสก่อนหน้า อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสที่อยู่ร้อยละ 65.43 สูงกว่าร้อยละ 59.34 ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ 63.77 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น เช่น การผลิตชิ้นส่วนและแผ่นวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 15.8) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ร้อยละ 8.6) การผลิตปุ๋ยเคมีและสารประกอบไนโตรเจน (ร้อยละ 98.7) และการผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 4.4) เป็นต้น ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง เช่น การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ลดลงร้อยละ 10.1) การผลิตผลิตภัณฑ์ยาสูบ (ลดลงร้อยละ 42.8) การผลิตจักรยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 15.4) และการผลิตเครื่องใช้ในครัวเรือน (ลดลงร้อยละ 12.3) เป็นต้น

รวมทั้งปี 2564 สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 5.6 ในปี 2563 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 และอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 63.73

- 6) สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร ลดลงร้อยละ 4.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 19.0 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการท่องเที่ยวในประเทศและการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ โดยในไตรมาสนี้มีรายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทย 0.084 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 47.3 จากไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 91.5 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการคลี่คลายลงของสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 ในประเทศ การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของภาครัฐ ความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนอย่างทั่วถึงและครอบคลุมในทุกจังหวัด และการดำเนินมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว นักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน 342,024 คน เพิ่มขึ้นจากฐานต่ำอย่างมีนัยสำคัญ โดยเป็นผลจากการดำเนินนโยบายเปิดประเทศแบบไม่กักตัวและไม่จำกัดพื้นที่ (Test & Go) การกระจายวัคซีน และการผ่อนคลายมาตรการเดินทางของหลายประเทศ อัตราการเข้าพักเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 26.25 สูงกว่าร้อยละ 5.46 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 32.49 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2564 สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารลดลงร้อยละ 14.4 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 37.5 ในปี 2563 โดยกิจกรรมการบริการที่พักแรมลดลงร้อยละ 30.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 50.7 ในปี 2563 และกิจกรรมการบริการด้านอาหารและเครื่องดื่มลดลงร้อยละ 8.3 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 27.1 ในปี 2563

- 7) สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 เนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวดีขึ้นของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ และการปรับตัวดีขึ้นของกิจกรรมการผลิต สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีรวมการขนส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ โดยดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 20 ในไตรมาสก่อนหน้า และดัชนีการขนส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนีการขนส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ ลดลงร้อยละ 10.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 23.9 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2564 สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.2 ในปี 2563

- 8) สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า ขยายตัวร้อยละ 3.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวเร่งขึ้นของบริการขนส่งทางอากาศและการขยายตัวต่อเนื่องของบริการขนส่งทางน้ำ ในขณะที่บริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงปรับตัวลดลง การปรับตัวดีขึ้นของสาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าในไตรมาสนี้ สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีบริการขนส่งร้อยละ 3.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดย (1) ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศ ขยายตัวร้อยละ 20.6 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า (2) ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 5.5 และ (3) ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง ลดลงร้อยละ 0.8 สำหรับบริการสนับสนุนการขนส่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 7.5 และบริการไปรษณีย์ ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 14.8 สอดคล้องกับการขยายตัวของรายรับผู้ประกอบการ

รวมทั้งปี 2564 สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าลดลงร้อยละ 2.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 22.9 ในปี 2563 โดยบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงลดลงร้อยละ 5.1 บริการขนส่งทางน้ำลดลงร้อยละ 0.3 และบริการขนส่งทางขนส่งทางอากาศลดลงร้อยละ 28.8 ส่วนบริการสนับสนุนการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และบริการไปรษณีย์ขยายตัวร้อยละ 20.2

- 9) สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไนโตรเจนและระบบการปรับอากาศ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการใช้จ่ายภาคครัวเรือน ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมการผลิตไฟฟ้าขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่กิจกรรมโรงแยกก๊าซปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 โดย (1) กิจกรรมการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 7.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการใช้ไฟฟ้าในทุกกลุ่ม โดยเฉพาะภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรม และ (2) กิจกรรมโรงแยกก๊าซลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 2.2 แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการใช้ก๊าซธรรมชาติเพื่อเป็นเชื้อเพลิงในภาคขนส่งที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2564 สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไนโตรเจนและระบบการปรับอากาศลดลงร้อยละ 2.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 8.0 ในปี 2563 โดยกิจกรรมการผลิตไฟฟ้าลดลงร้อยละ 2.4 และกิจกรรมโรงแยกก๊าซลดลงร้อยละ 4.0

เศรษฐกิจไทยทั้งปี 2564 ขยายตัวร้อยละ 1.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.2 ในปี 2563 โดยมูลค่าการส่งออกสินค้า การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 ร้อยละ 0.3 และร้อยละ 3.4 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.2 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.2 ของ GDP

แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2565

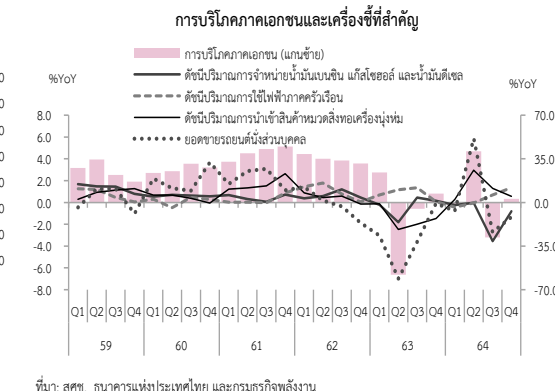
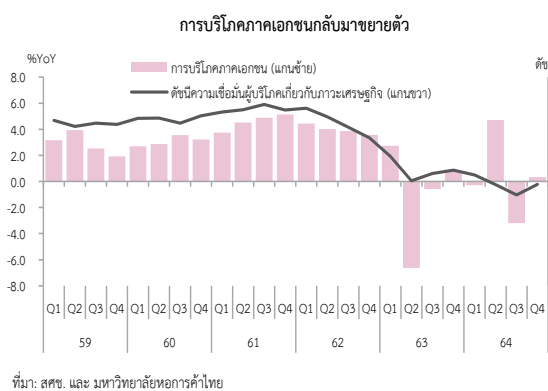
เศรษฐกิจไทยปี 2565 คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) การปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ (2) การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว (3) การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกสินค้า และ (4) แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐ ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. จะขยายตัวร้อยละ 4.9 การอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.5 และร้อยละ 3.8 ตามลำดับ ส่วนการลงทุนภาครัฐคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.6 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 1.5 – 2.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุลร้อยละ 1.5 ของ GDP

1. ภาพเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ของปี 2564

ด้านการใช้จ่าย

การบริโภคภาคเอกชน: ขยายตัวร้อยละ 0.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของความเสี่ยงในการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด และการดำเนินมาตรการเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง โดยการใช้จ่ายหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวร้อยละ 3.7 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวต่อเนื่องของการใช้จ่ายกลุ่มสินค้าอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ร้อยละ 3.3 การใช้จ่ายหมวดบริการลดลงร้อยละ 1.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการใช้จ่ายในกลุ่มบริการสุขภาพ และกลุ่มการเช่าที่อยู่อาศัย การใช้น้ำประปา ไฟฟ้าและพลังงานขยายตัวร้อยละ 16.4 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ ในขณะที่การใช้จ่ายกลุ่มโรงแรมและภัตตาคาร และกลุ่มนันทนาการและวัฒนธรรมลดลงร้อยละ 0.2 และร้อยละ 2.0 ตามลำดับ การใช้จ่ายหมวดสินค้ากึ่งคงทนลดลงร้อยละ 0.8 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการกลับมาขยายตัวของการใช้จ่ายหมวดเครื่องเรือนและเครื่องตกแต่ง และกลุ่มเสื้อผ้าและรองเท้า ร้อยละ 1.6 และร้อยละ 0.9 ตามลำดับ และการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงร้อยละ 5.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 13.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการซื้อยานพาหนะลดลงร้อยละ 8.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 21.3 ในไตรมาสก่อนหน้า การปรับตัวดีขึ้นของการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมจากระดับ 34.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นระดับ 38.9

รวมทั้งปี 2564 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ในปี 2563



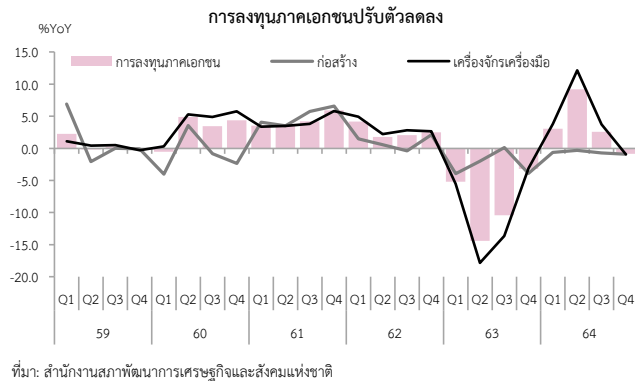
การลงทุนภาคเอกชน: ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือ ขณะที่การลงทุนในหมวดการก่อสร้างยังคงลดลงต่อเนื่อง โดยการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการลงทุนในหมวดยานพาหนะ สอดคล้องกับการลดลงของยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ ประกอบกับการชะลอตัวของปริมาณการนำเข้าสินค้าทุน และปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศซึ่งขยายตัวร้อยละ 9.7 และร้อยละ 11.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 22.0 และร้อยละ 16.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การลงทุนในหมวดการก่อสร้างลดลงร้อยละ 0.9 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากการลดลงของแรงขับเคลื่อนจากการก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 48.1 จากระดับ 41.3 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2564 การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 8.2 ในปี 2563 โดยการลงทุนในหมวดเครื่องจักรเครื่องมือขยายตัวร้อยละ 4.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 9.7 ขณะที่หมวดการก่อสร้างลดลงร้อยละ 0.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.3 ในปี 2563

ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 การบริโภคภาคเอกชนกลับมาขยายตัว ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลง ส่วนการส่งออกสินค้าขยายตัวเร่งขึ้น

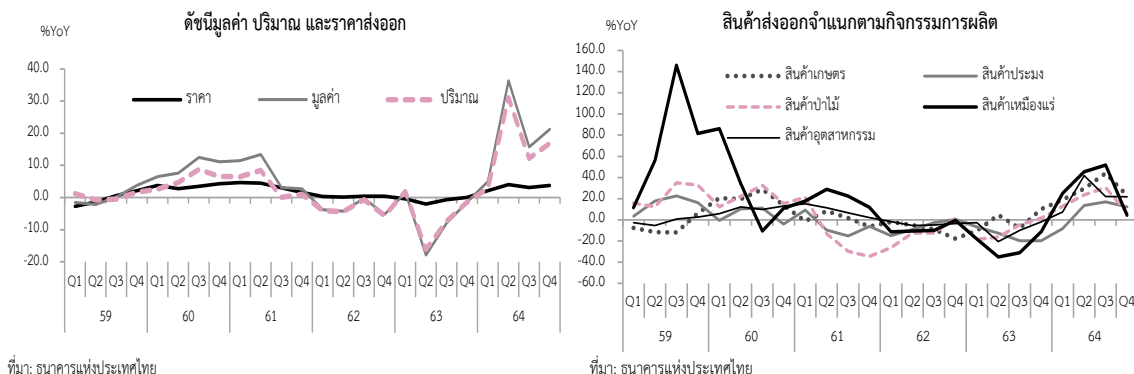
การบริโภคภาคเอกชนกลับมาขยายตัวร้อยละ 0.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า

การลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและหมวดก่อสร้าง



การส่งออก: มูลค่าการส่งออกในรูปแบบดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก การส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 มีมูลค่า 70,543 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 21.3 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 15.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 เติบโตขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตร และสินค้าประมง ขยายตัวร้อยละ 23.9 และร้อยละ 9.5 ต่อเนื่องจากการไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม ขยายตัวในเกณฑ์ร้อยละ 16.9 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 18.0 ในไตรมาสก่อนหน้า **ราคาสินค้าส่งออก** เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยราคาส่งออกสินค้าประมง และอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 2.4 และร้อยละ 4.2 ตามลำดับ ขณะที่ราคาส่งออกสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 0.8 เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 20.8 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 24.2 ในไตรมาสก่อนหน้า **การส่งออกในรูปแบบของเงินบาท** มีมูลค่า 2,355 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.2 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 21.6 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2564 การส่งออกสินค้าในรูปแบบดอลลาร์ สรอ. อยู่ที่ 269,588 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 18.8 ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวสูงสุดในรอบ 11 ปี โดยปริมาณการส่งออกและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 และร้อยละ 3.3 ตามลำดับ การส่งออกในรูปแบบของเงินบาทมีมูลค่า 8,633 พันล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 21.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.8 ในปี 2563



มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตร ขยายตัวร้อยละ 22.9 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 43.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 ตามการขยายตัวของปริมาณการส่งออกข้าว ยางพารา มันสำปะหลัง และน้ำตาล ขณะที่ราคาส่งออกลดลงร้อยละ 0.8 ตามการลดลงของราคาส่งออกข้าว และมันสำปะหลัง สำหรับมูลค่าการส่งออกข้าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปยังประเทศสหรัฐฯ จีน และแองโกลา เป็นสำคัญ โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 37.1 ขณะที่ราคาส่งออกลดลงร้อยละ 17.4 **ยางพารา** เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.4 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปยังตลาดจีนและสหรัฐฯ เป็นสำคัญ โดยปริมาณและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.9 และร้อยละ 4.3 ตามลำดับ **มันสำปะหลัง** มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.2 ตามอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าหลักที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะตลาดจีน โดยปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 61.6 ขณะที่ราคาส่งออกลดลงร้อยละ 3.4 **น้ำตาล** มูลค่าการส่งออกขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส ร้อยละ 85.2 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกไปยังประเทศอินโดนีเซีย กัมพูชา และเกาหลีใต้ เป็นสำคัญ โดยปริมาณและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.4 และร้อยละ 24.0 ตามลำดับ **มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม** ขยายตัวร้อยละ 21.8 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 22.1 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยปริมาณและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 และร้อยละ 4.2 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 และร้อยละ 3.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม

มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปแบบดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 21.3 สอดคล้องกับการขยายตัวในเกณฑ์ดีของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า

เมื่อหักทองคำออกแล้วมูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 20.8

มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรขยายตัวต่อเนื่องตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกข้าว ยางพารา มันสำปะหลัง และน้ำตาล เป็นสำคัญ

มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง สอดคล้องกับการขยายตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้า

สำคัญที่ขยายตัว เช่น เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ 7.1) รถยนต์นั่ง (ร้อยละ 25.7) รถกระบะ (ร้อยละ 55.4) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ (ร้อยละ 8.3) เครื่องปรับอากาศ (ร้อยละ 25.8) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ร้อยละ 28.7) เคมีภัณฑ์ (ร้อยละ 51.7) และอาหารสัตว์ (ร้อยละ 25.8) เป็นต้น ส่วนสินค้าส่งออกสำคัญอื่น ๆ ที่ลดลง เช่น ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ 15.1) และปลากระป๋องและปลาแปรรูป (ร้อยละ 2.4) เป็นต้น **มูลค่าการส่งออกสินค้าประมง**ขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 12.1 โดยปริมาณและราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 และร้อยละ 2.4 ตามลำดับ สินค้าที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ กุ้ง ปู กุ้ง และล็อบสเตอร์ (ร้อยละ 21.6) และปลา (ร้อยละ 0.9) **สินค้าส่งออกอื่น ๆ** ขยายตัวร้อยละ 60.2 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปร้อยละ 67.9 เป็นสำคัญ

มูลค่าการส่งออกสินค้าประมงขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3

สินค้าส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สหรัฐ.											
%YoY	2563					2564					สัดส่วน Q4/64 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	
สินค้าเกษตร	-1.2	-10.4	4.6	-7.8	10.2	28.6	18.9	29.4	43.9	22.9	7.0
ข้าว	-11.3	-24.9	0.7	-17.9	-0.9	-8.9	-19.4	-38.8	16.5	13.2	1.6
ยาง	-14.9	-2.7	-41.0	-35.5	25.4	58.6	38.1	97.4	99.5	31.4	2.1
มันสำปะหลัง	5.3	-18.3	0.3	28.2	30.3	59.8	72.5	49.3	59.8	56.2	1.0
ผลไม้	11.8	-20.8	47.4	-3.3	11.0	49.5	16.9	52.3	71.4	33.5	1.1
สินค้าอุตสาหกรรม	-8.7	-2.7	-20.5	-10.0	-1.8	22.2	7.4	41.7	22.1	21.8	90.0
อาหาร	-6.2	3.3	-4.6	-8.7	-13.6	4.5	-6.6	4.7	2.7	18.0	6.4
น้ำตาล	-36.2	20.2	-27.8	-49.1	-67.3	-10.7	-47.7	-21.2	-2.4	85.2	0.8
ปลากระป๋องและปลาแปรรูป	5.5	-3.4	17.9	10.2	-2.3	-14.7	-2.4	-26.3	-24.7	-2.4	1.0
ผลไม้กระป๋องแปรรูป	4.1	12.5	5.0	7.2	-6.0	8.6	-4.1	0.2	15.2	20.7	0.5
เครื่องดื่ม	-3.7	5.7	-11.0	0.3	-8.8	3.6	-0.4	17.8	-5.2	2.8	0.9
ผลิตภัณฑ์ยาง	23.4	7.3	23.4	34.2	29.7	19.1	52.4	40.0	10.4	-15.1	2.3
อาหารสัตว์	18.7	10.3	24.0	18.0	22.5	23.5	27.4	21.2	19.6	25.8	0.9
อิเล็กทรอนิกส์	1.3	5.2	-6.7	1.5	4.9	19.8	10.7	32.4	21.0	16.6	15.9
- คอมพิวเตอร์	0.6	11.0	5.8	-14.4	2.6	47.2	2.5	24.2	89.0	71.1	0.4
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์	-2.4	15.0	-9.1	-1.8	-11.4	20.9	-5.0	37.1	26.1	28.7	5.9
- แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	-5.7	-6.3	-5.1	-9.7	-1.9	18.6	13.9	22.7	19.2	18.7	3.3
เครื่องใช้ไฟฟ้า	-0.2	5.9	-18.8	4.0	9.5	18.3	11.1	44.6	8.6	13.7	5.6
- เครื่องปรับอากาศ	-3.4	14.8	-28.8	-7.2	11.2	22.5	9.4	52.5	9.3	25.8	2.0
- เต้าหู้ไฟฟ้า เตาอบ	15.0	-6.6	6.7	31.9	30.2	43.4	19.5	86.5	45.7	27.2	0.3
- ตู้เย็น	7.1	1.1	-12.8	21.9	18.4	13.3	19.3	50.9	-6.0	-0.2	0.8
- ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	2.8	12.7	-5.0	4.7	-0.5	16.8	5.7	24.6	18.3	19.6	1.9
ผลิตภัณฑ์โลหะ	-5.4	1.1	-20.0	-9.2	7.1	45.5	22.7	64.0	56.8	43.1	5.8
ยานยนต์	-17.6	-4.7	-47.7	-19.0	0.9	35.2	21.0	111.9	20.8	21.8	15.2
- รถยนต์นั่ง	-18.1	-7.3	-44.6	-22.2	1.6	27.9	13.2	89.4	8.7	25.7	4.3
- รถกระบะและรถบรรทุก	-31.9	-21.2	-66.4	-28.5	-10.1	58.1	44.8	190.6	18.7	55.4	3.1
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์	-13.6	0.7	-45.0	-16.0	6.1	30.0	17.3	102.0	25.3	8.3	6.7
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-8.0	-8.5	-23.4	-9.0	9.3	18.9	16.6	41.2	16.4	7.1	8.1
เคมีภัณฑ์	-10.9	-14.8	-20.4	-6.7	-0.7	46.3	16.4	67.9	52.5	51.7	3.7
ปิโตรเคมี	-10.4	-10.7	-18.9	-11.7	0.5	32.0	23.8	41.9	38.6	24.9	5.6
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	-26.8	-4.5	-42.9	-32.6	-27.6	64.0	-6.0	92.7	101.5	101.7	3.8
เครื่องใช้ในห้องน้ำและเครื่องสำอางค์	-13.1	-0.5	-26.3	-14.3	-8.5	2.3	-4.5	5.2	-2.4	12.0	1.1
สินค้าประมง	-15.2	-6.7	-12.7	-19.7	-19.8	8.8	-8.2	13.4	16.9	12.1	0.7
กุ้ง, ปู, กุ้ง และล็อบสเตอร์	-21.6	-13.8	-15.3	-27.0	-26.8	15.7	-3.2	16.1	25.0	21.6	0.4
ปลา	-3.0	2.3	9.4	-11.0	-10.8	-0.3	-9.5	-2.1	10.5	0.9	0.2
สินค้าส่งออกอื่น ๆ	58.7	212.1	68.5	27.3	-38.0	-69.0	-86.3	-65.5	-74.7	60.2	1.5
ทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป	62.3	223.0	73.3	28.8	-37.5	-70.7	-88.3	-67.3	-75.8	67.9	1.4
มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร	-5.9	1.2	-15.2	-7.7	-2.0	17.1	1.9	31.8	15.3	22.1	100.0
มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติ	-6.5	1.5	-17.8	-7.9	-1.4	18.8	5.0	36.4	15.7	21.3	98.9
มูลค่าสินค้าส่งออกไม่รวมทองคำ	-8.9	-3.1	-21.4	-10.3	-0.8	24.4	11.4	45.4	24.2	20.8	97.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตลาดส่งออก: การส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลักส่วนใหญ่ขยายตัวต่อเนื่อง โดยการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 24.3 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์ยาง และรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดจีนขยายตัวร้อยละ 17.3 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกเม็ดพลาสติก เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และผลไม้สด แซ่เหียน แซ่แข็งและแห้ง เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดสหภาพยุโรป (27) ขยายตัวร้อยละ 20.8 ตามการขยายตัวของ การส่งออกเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ และรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เป็นสำคัญ การส่งออกไปยังตลาดอาเซียน (5) ขยายตัวร้อยละ 42.9 (ตามการขยายตัวของ การส่งออกไปยังตลาดมาเลเซีย สิงคโปร์ อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ เป็นสำคัญ) การส่งออกในกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม) ขยายตัวร้อยละ 13.4 (ตามการส่งออกไปยังประเทศเวียดนาม

การส่งออกสินค้าไปยังตลาดส่งออกหลักส่วนใหญ่ขยายตัวต่อเนื่อง

กัมพูชา และเมียนมา เป็นสำคัญ) การส่งออกไปยังตลาดออสเตรเลียขยายตัวร้อยละ 14.6 ตามการเพิ่มขึ้นของการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เม็ดพลาสติก และผลิตภัณฑ์ยาง เป็นสำคัญ และการส่งออกไปยังตะวันออกกลาง (15) ขยายตัวร้อยละ 33.6 ตามการขยายตัวของ การส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์ และส่วนประกอบ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป และไม้และผลิตภัณฑ์ เป็นสำคัญ ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่นลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.4 ตามการลดลงของการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ไก่แปรรูป และเครื่องจักรกล และส่วนประกอบ เป็นสำคัญ

ตลาดส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.											
%YOY	2563					2564					สัดส่วน Q4/64 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	
มูลค่าการส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	231,634	62,826	51,716	58,680	58,412	271,174	64,035	68,159	67,663	71,317	100.0
(%YoY)	-5.9	1.2	-15.2	-7.7	-2.0	17.1	1.9	31.8	15.3	22.1	
สหรัฐอเมริกา	9.7	-2.5	8.9	17.8	16.2	21.5	12.3	30.4	19.6	24.3	15.7
ญี่ปุ่น	-7.0	-5.7	-13.5	-13.0	4.2	9.5	5.9	20.0	15.3	-0.4	8.8
สหภาพยุโรป (27) ไม่รวมสหราชอาณาจักร	-10.5	-1.9	-28.1	-10.5	-1.8	22.6	10.8	49.8	16.4	20.8	7.9
สหราชอาณาจักร	-19.7	-7.8	-41.6	-19.3	-9.9	12.9	-9.3	65.5	0.2	14.3	1.3
จีน	2.2	-0.1	12.1	-0.04	-2.6	24.8	19.7	29.3	32.2	17.3	12.5
อาเซียน (9)	-11.8	4.2	-22.4	-15.0	-13.7	17.2	-5.9	33.3	18.3	29.3	24.9
- อาเซียน (5)*	-12.2	5.3	-19.7	-19.2	-15.0	19.4	-10.8	27.0	26.5	42.9	14.8
- CLMV**	-11.1	2.8	-25.9	-9.2	-12.0	14.4	0.6	42.1	8.1	13.4	10.1
ตะวันออกกลาง (15)	-13.0	3.0	-19.7	-23.3	-13.0	19.8	-5.7	37.6	22.7	33.6	3.5
ออสเตรเลีย	-3.9	-2.3	-15.9	-8.8	14.8	10.9	19.7	27.7	-12.6	14.6	4.0
ฮ่องกง	-3.6	12.3	-8.6	-13.9	-2.0	2.6	-19.4	15.7	7.8	9.2	4.1
อินเดีย	-25.0	-11.0	-67.2	-21.3	9.0	55.1	7.5	181.3	64.9	47.5	3.4
เกาหลีใต้	-10.1	-4.5	-25.3	-7.1	-0.7	38.5	17.5	56.0	51.3	32.0	2.0
ไต้หวัน	-5.4	13.5	-11.8	-14.4	-5.7	22.7	9.8	35.4	27.2	19.6	1.7

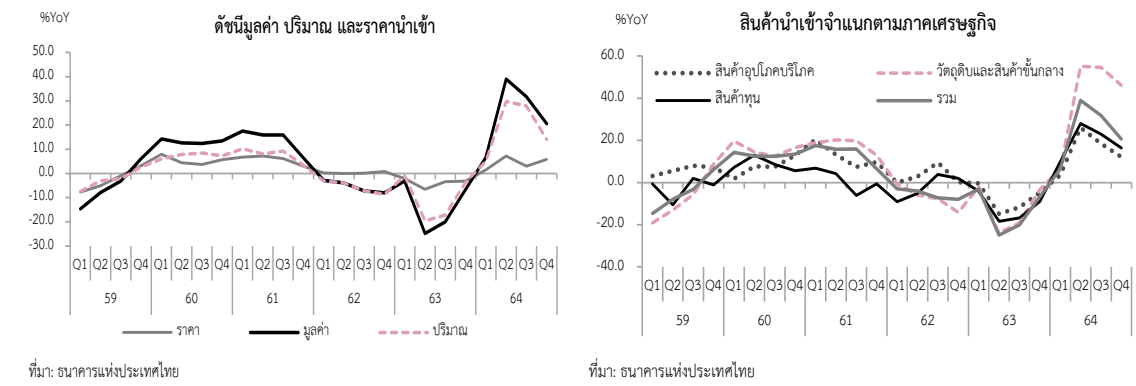
หมายเหตุ: * อาเซียน (5) ประกอบด้วย บรูไน อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์

** CLMV ประกอบด้วย กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

การนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. มีมูลค่า 59,666 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 31.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับสาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมบางสาขาที่ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เช่น การผลิตชิ้นส่วนและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ การผลิตยานยนต์และชิ้นส่วน การผลิตผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับเหล็กและโลหะ การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ เป็นต้น โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.0 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการนำเข้าในหมวดสินค้าวัตถุดิบ และสินค้าขั้นกลาง สินค้าทุน และสินค้าอุปโภคบริโภค ร้อยละ 20.5 ร้อยละ 13.4 และร้อยละ 7.5 ตามลำดับ ส่วนราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคานำเข้าวัตถุดิบขยายตัวร้อยละ 21.3 เติบโตจากการขยายตัวร้อยละ 18.3 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น น้ำมัน (รวมถึงสินค้าที่เกี่ยวข้องกับน้ำมัน) และวัสดุที่ทำด้วยโลหะเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากไม่รวมการนำเข้าทองคำ มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.8 **ในรูปของเงินบาท** การนำเข้าสินค้ามีมูลค่า 1,992 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.5 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2564 การนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. มีมูลค่า 229,633 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.4 โดยปริมาณและราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 และร้อยละ 4.3 ตามลำดับ และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 13.3 ในปี 2563



มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.6 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.8 ในไตรมาสก่อนหน้า

ในรายหมวด มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าวัตถุดิบและสินค้าชั้นกลาง และสินค้าทุนเพิ่มขึ้น ขณะที่สินค้านำเข้าอื่น ๆ ลดลง โดยมูลค่าการนำเข้าหมวดวัตถุดิบและสินค้าชั้นกลางเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.1 ต่อเนื่องจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 โดยสินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น น้ำมันดิบ และวัสดุที่ทำด้วยโลหะ เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.4 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.4 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น คอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดอุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น ยาและเวชภัณฑ์ และเครื่องประดับ (ยกเว้นไข่มุกและอัญมณี) เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 4.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการนำเข้าหมวดทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ) ซึ่งลดลงร้อยละ 6.7

สินค้านำเข้าสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YoY	2563					2564					สัดส่วน Q4/64 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	
สินค้าอุปโภคบริโภค	-7.9	-0.4	-14.7	-11.7	-4.6	14.6	3.5	26.0	18.5	12.2	10.1
อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม	4.0	11.1	-0.3	1.4	4.0	5.7	1.0	9.9	7.8	4.7	2.4
ผลิตภัณฑ์จากสัตว์และประมง	-6.9	-11.3	-22.2	-5.5	13.8	9.2	12.3	33.0	3.7	-7.3	1.5
ยาและเวชภัณฑ์	-0.5	0.7	8.9	-1.1	-10.1	46.9	3.6	21.5	89.2	79.6	1.6
เครื่องประดับ (ยกเว้นไข่มุกและอัญมณี)	-36.9	-4.1	-61.2	-60.0	-13.1	22.3	-22.6	143.7	41.3	14.7	0.4
วัตถุดิบและสินค้าชั้นกลาง	-12.3	-2.1	-23.9	-19.1	-3.4	38.8	6.4	55.1	54.6	46.1	59.7
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	1.6	1.4	-3.2	-0.03	8.1	22.6	13.8	28.1	26.4	22.1	13.9
วัสดุที่ทำด้วยโลหะ	-16.6	-6.4	-27.1	-27.2	-4.3	60.7	26.5	83.6	89.3	53.1	9.9
น้ำมันดิบ	-23.9	3.0	-52.9	-35.5	-7.4	49.7	-23.3	110.2	78.1	99.2	10.5
เคมีภัณฑ์	-4.9	-3.7	-10.4	-13.8	10.0	46.1	18.7	54.0	71.2	43.8	6.6
สินค้าเกษตรและเกษตรแปรรูป	-2.0	3.5	-6.0	-4.6	-1.1	29.2	4.1	47.7	49.7	18.6	3.6
สินค้าทุน	-12.0	-4.0	-18.3	-16.8	-8.9	18.9	9.8	27.9	23.0	16.4	22.1
เครื่องจักรกลอื่น ๆ และชิ้นส่วน	-11.7	0.8	-21.0	-18.7	-7.7	16.5	0.5	32.3	27.5	10.4	7.7
อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม	-4.6	-12.3	-1.4	7.4	-9.2	19.7	40.4	6.6	8.0	24.2	4.2
หม้อแปลง, เครื่องกำเนิดไฟฟ้า, มอเตอร์, และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า	-4.7	-4.4	-12.9	-13.9	13.0	20.8	19.6	30.5	29.9	6.9	1.8
เครื่องจักร ตรวจจับ	-16.6	-13.9	-31.2	-25.1	5.7	16.9	11.0	40.3	30.5	-5.0	1.3
คอมพิวเตอร์	-1.6	-14.1	8.1	-1.6	-0.6	44.5	44.9	15.2	54.9	63.7	1.3
สินค้านำเข้าอื่น ๆ	-21.5	-6.4	-45.9	-35.7	-3.3	23.9	18.0	76.0	36.9	-4.3	8.1
ยานยนต์	-22.8	-5.4	-39.3	-37.4	-10.0	28.7	9.4	78.4	49.7	2.7	4.0
- ชิ้นส่วนรถยนต์	-20.8	-5.7	-39.7	-37.0	0.7	33.0	14.1	81.2	61.8	1.8	3.1
ทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ)	-33.3	17.5	-76.1	-60.8	-4.1	68.5	135.5	156.6	66.9	-6.7	2.7
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติศุลกากร	-12.7	-2.9	-23.7	-19.4	-4.9	29.8	8.2	46.3	41.0	29.4	100.0
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติดุลการชำระเงิน	-13.8	-3.1	-24.9	-20.1	-6.7	23.4	6.5	39.0	31.8	20.6	84.0
มูลค่าสินค้านำเข้าไม่รวมทองคำ	-13.1	-3.7	-23.0	-18.6	-6.8	22.1	2.0	37.7	31.1	21.8	81.3

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ

ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้า	2563					2564				
%YoY	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
สินค้าอุปโภคบริโภค	-9.2	-1.9	-15.6	-12.7	-6.3	10.4	0.5	21.0	14.1	7.5
วัตถุดิบและสินค้าชั้นกลาง	-7.0	2.0	-14.2	-14.9	-0.4	18.3	-2.4	28.4	30.7	20.5
สินค้าทุน	-13.1	-5.7	-19.4	-17.5	-9.8	16.6	8.2	25.7	20.8	13.4
ดัชนีปริมาณนำเข้ารวม	-10.5	-1.0	-19.6	-17.3	-3.6	18.3	4.9	29.7	27.9	14.0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ดัชนีราคาสินค้านำเข้า	ดัชนีราคาสินค้านำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ										
	2563					2564					
	%YoY	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
สินค้าอุปโภคบริโภค		1.3	1.5	1.0	1.1	1.7	3.8	2.9	4.1	3.9	4.4
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง		-5.8	-4.0	-11.3	-4.9	-3.0	17.3	9.0	20.9	18.3	21.3
สินค้าทุน		1.2	1.7	1.3	0.9	1.0	1.9	1.5	1.8	1.8	2.7
ดัชนีราคานำเข้ารวม		-3.8	-2.1	-6.6	-3.4	-3.2	4.3	1.5	7.1	3.0	5.7

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราการค้า (Term of Trade) ปรับตัวลดลง เนื่องจากราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของราคาส่งออกร้อยละ 3.8 ส่งผลให้อัตราการค้าอยู่ที่ระดับ 107.9 ลดลงจากระดับ 110.0 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และระดับ 109.8 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2564 อัตราการค้าอยู่ที่ 109.0 ปรับตัวลดลงจาก 110.2 ในปี 2563 เนื่องจากราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 เร็วกว่าการเพิ่มขึ้นของราคาส่งออกร้อยละ 3.3

ดุลการค้าเกินดุล 10.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าการเกินดุล 9.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้า และการเกินดุล 8.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เมื่อคิดในรูปเงินบาทในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ดุลการค้าเกินดุล 362.7 พันล้านบาท สูงกว่าการเกินดุล 304.7 พันล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า และการเกินดุล 266.9 พันล้านบาท ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2564 ดุลการค้าเกินดุล 40.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล 40.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2563 เมื่อคิดในรูปเงินบาท ดุลการค้าเกินดุล 1,279.8 พันล้านบาท เทียบกับการเกินดุล 1,281.3 พันล้านบาท ในปี 2563

%YoY	อัตราการค้า									
	2563					2564				
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
อัตราการค้า*	110.2	109.1	111.9	109.7	110.0	109.0	109.8	108.6	109.8	107.9
%YOY	3.2	1.8	4.9	2.8	3.3	-1.0	0.6	-2.9	0.1	-1.9

หมายเหตุ : *อัตราการค้า (Terms of Trade : TOT) คือ ราคาสินค้าส่งออกเทียบกับราคาสินค้านำเข้าของแต่ละประเทศ หาก TOT ปรับดีขึ้นหมายถึงประเทศนั้น ๆ ได้ประโยชน์มากขึ้นจากการค้าระหว่างประเทศ เนื่องจากสินค้าที่ส่งออกได้ราคาสูงขึ้นเทียบกับราคาที่นำเข้า

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ด้านการผลิต

สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง: ขยายตัวร้อยละ 0.7 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของผลผลิตหมวดปศุสัตว์ หมวดประมง และข้าวเปลือก เป็นสำคัญ ในขณะที่ผลผลิตหมวดพืชผลสำคัญอื่นขยายตัวต่อเนื่อง สำหรับผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ ในไตรมาสนี้ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ (1) อ้อย เพิ่มขึ้นร้อยละ 99.5 ตามการขยายพื้นที่เพาะปลูกอ้อย และผลผลิตอ้อยต่อไร่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากสภาพอากาศเอื้ออำนวย ประกอบกับคณะกรรมการอ้อยและน้ำตาลทรายกำหนดวันเปิดรับผลผลิตอ้อยเข้าหีบเร็วกว่าฤดูกาลผลิตปีที่ผ่านมา (2) **ปาล์มน้ำมัน** เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8 ตามการขยายพื้นที่เพาะปลูกปาล์มน้ำมัน เนื่องจากได้รับแรงจูงใจด้านราคาในช่วงที่ผ่านมา และ (3) **กลุ่มไม้ผล** เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 โดยเฉพาะมะม่วง เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย ส่วนผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ (1) **สุกร** ลดลงร้อยละ 22.7 เนื่องจากเกษตรกรผู้เลี้ยงสุกรปรับลดปริมาณการเลี้ยงสุกร ประกอบกับต้นทุนการเลี้ยงสุกรปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น ค่าลูกสุกร ค่าอาหารสัตว์ อาทิ ราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และราคากากถั่วเหลือง ค่าควบคุมและป้องกันโรคระบาดในสุกร อาทิ โรคอหิวาต์แอฟริกันในสุกร (African Swine Fever: ASF) และโรคเพิร์ส (Porcine Reproductive and Respiratory Syndrome : PRRS) และค่าขนส่ง เป็นต้น (2) **กุ้งขาวแวนนาไม** ลดลงร้อยละ 18.7 ต้นทุนการเลี้ยงกุ้งปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ ค่าอาหารสัตว์และค่าขนส่ง ส่งผลให้เกษตรกรผู้เลี้ยงกุ้งปรับลดการเลี้ยงกุ้ง และ (3) **ข้าวเปลือก** ลดลงร้อยละ 2.5 ตามปริมาณผลผลิตข้าวนาปีที่ปรับตัวลดลง เนื่องจากการถนอมธัญพืชในพื้นที่หลายจังหวัดในภาคตะวันออกเฉียงเหนือช่วงเดือนตุลาคม 2564 ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 4.5 ตามการลดลงของดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ เช่น (1) **ข้าวเปลือก** ลดลงร้อยละ 16.6 เนื่องจากตลาดโลกมีการแข่งขันสูง และสต็อกข้าวเปลือกภายในประเทศอยู่ในเกณฑ์สูง (2) **กลุ่มไม้ผล** ลดลงร้อยละ 24.9 โดยเฉพาะทุเรียน ตามปริมาณความต้องการบริโภคทุเรียนจาก

อัตราการค้าปรับตัวลดลง

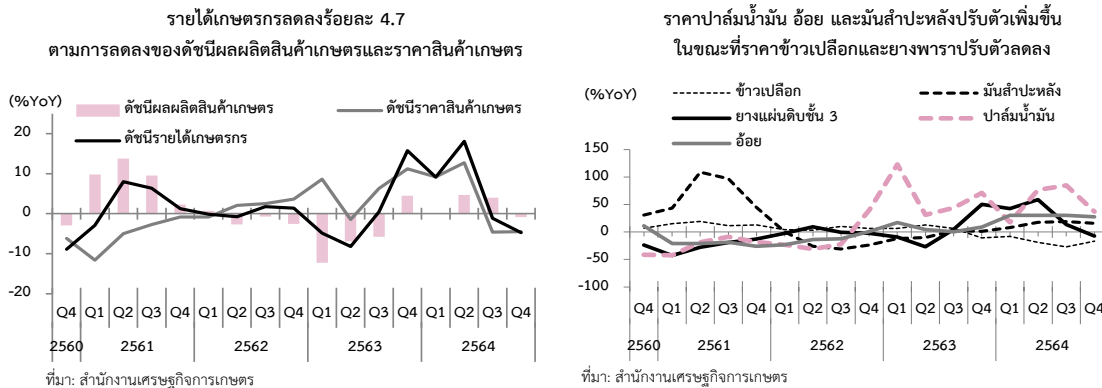
ดุลการค้าเกินดุล 10.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

สูงกว่าการเกินดุลในไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

การผลิตปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากสาขาการผลิตอุตสาหกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า และสาขาไฟฟ้า ก๊าซ กลับมาขยายตัว สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมแซม ขยายตัวต่อเนื่อง สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมงชะลอตัว ส่วนสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร และสาขาการก่อสร้างลดลง

ต่างประเทศที่ปรับตัวลดลง โดยเฉพาะประเทศจีน (3) ยางพารา ลดลงร้อยละ 7.2 ตามปริมาณผลผลิตที่ออกสู่ตลาดมากขึ้น ประกอบกับความต้องการยางพาราจากตลาดต่างประเทศปรับตัวลดลง และ (4) สุกกร ลดลงร้อยละ 2.3 ตามปริมาณความต้องการบริโภคเนื้อสุกรที่ลดลงในช่วงการดำเนินมาตรการควบคุมสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ทั้งในประเทศและประเทศคู่ค้า อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการปรับตัวเพิ่มขึ้น เช่น ราคาอ้อย (เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.4) ราคาปาล์มน้ำมัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.0) ราคามันสำปะหลัง (เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9) ราคาไก่เนื้อ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6) และราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5) เป็นต้น การลดลงของทั้งดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรและดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 4.7

รวมทั้งปี 2564 สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.5 ในปี 2563 โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 และดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2



สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม: ขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ 3.8 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องของการส่งออกสินค้า และการปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ในประเทศ สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมร้อยละ 4.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 ขยายตัวร้อยละ 4.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการผลผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.0 ในไตรมาสก่อนหน้า และการผลิตยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การผลิตน้ำตาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 61.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการผลิตจักรยานยนต์และการผลิตเครื่องใช้ในครัวเรือนลดลงร้อยละ 15.4 และร้อยละ 12.3 ตามลำดับ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 8.1 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 6.1 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าที่ยังขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่อง โดยการผลผลิตสำคัญ ๆ ที่ขยายตัวเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ได้แก่ การผลิตชิ้นส่วนและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 การผลิตเครื่องประดับเพชรพลอยแท้และสิ่งของที่เกี่ยวข้องเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.0 และการผลิตเฟอร์นิเจอร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.5 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วงและการผลิตสัตว์น้ำบรรจุกระป๋องลดลงร้อยละ 10.1 และร้อยละ 9.8 ตามลำดับ และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30) เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 4.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการฟื้นตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน โดยการผลผลิตสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ได้แก่ การผลิตปุ๋ยเคมีและสารประกอบไนโตรเจนเพิ่มขึ้นร้อยละ 98.7 การผลิตน้ำมันปาล์มเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.5 การผลิตเภสัชภัณฑ์เคมีภัณฑ์ที่ใช้รักษาโรคเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.5 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การผลิตผลิตภัณฑ์ยาสูบและการผลิตเคมีภัณฑ์ขั้นมูลฐานลดลงร้อยละ 42.8 และร้อยละ 9.9 ตามลำดับ สำหรับอัตราการใช้จ่ายการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 65.43 สูงกว่าร้อยละ 59.34 ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ 63.77 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยในอุตสาหกรรมสำคัญ 30 รายการ มีอุตสาหกรรมที่มีการใช้จ่ายการผลิตสูงกว่าร้อยละ 80 จำนวน 4 อุตสาหกรรม ได้แก่ การผลิตพลาสติกและยางสังเคราะห์ขั้นต้น (ร้อยละ 94.42) การฆ่าสัตว์ปีกและการผลิตเนื้อสัตว์ปีกสด แช่เย็นหรือแช่แข็ง (ร้อยละ 85.67) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ร้อยละ 83.06) และการผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 81.47) ตามลำดับ

สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมงขยายตัวร้อยละ 0.7 ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของผลผลิตหมวดปศุสัตว์และหมวดประมง ในขณะที่ผลผลิตสินค้าเกษตรหมวดพืชผลสำคัญขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลง และส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2

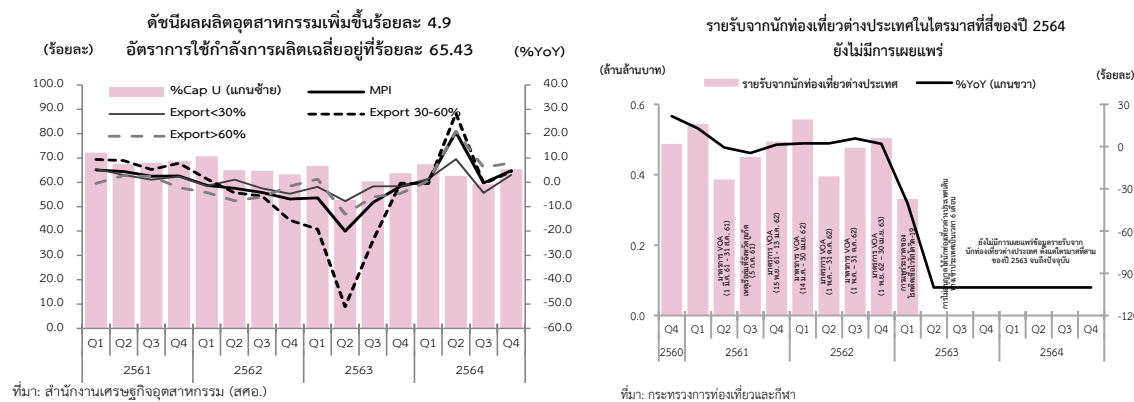
สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกลับมาขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ 3.8 สอดคล้องกับการขยายตัวในเกณฑ์สูงของการส่งออกสินค้าและการปรับตัวดีขึ้นของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน

อัตราการใช้จ่ายการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 65.43 สูงกว่าร้อยละ 59.34 ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าร้อยละ 63.77 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น เช่น การผลิตชิ้นส่วนและแผงวงจรอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 15.8) การผลิตผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ร้อยละ 8.6) การผลิตปุ๋ยเคมีและสารประกอบไนโตรเจน (ร้อยละ 98.7) การผลิตยานยนต์ (ร้อยละ 4.4) การผลิตเครื่องประดับเพชรพลอยแท้และสิ่งของที่เกี่ยวข้อง (ร้อยละ 31.0) การผลิตเฟอร์นิเจอร์ (ร้อยละ 27.5) การผลิตน้ำมันปาล์ม (ร้อยละ 34.5) การผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ (ร้อยละ 8.8) การผลิตน้ำตาล (ร้อยละ 14.6) และการผลิตเภสัชภัณฑ์ เคมีภัณฑ์ที่ใช้รักษาโรค (ร้อยละ 25.5) เป็นต้น

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง เช่น การผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ลดลงร้อยละ 10.1) การผลิตผลิตภัณฑ์ยาสูบ (ลดลงร้อยละ 42.8) การผลิตจักรยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 15.4) การผลิตเครื่องใช้ในครัวเรือน (ลดลงร้อยละ 12.3) การทอผ้า (ลดลงร้อยละ 10.2) การผลิตสัตว์น้ำบรรจุกระป๋อง (ลดลงร้อยละ 9.8) การผลิตถัง ครอบ ถังกลมขนาดใหญ่ และภาชนะบรรจุที่คล้ายกันที่ทำจากโลหะ (ลดลงร้อยละ 11.3) การผลิตปูนซีเมนต์ ปูนโสม (ปูนขาว) และปูนปลาสเตอร์ (ลดลงร้อยละ 10.1) การผลิตเคมีภัณฑ์ขั้นมูลฐาน (ลดลงร้อยละ 9.9) และการผลิตชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมสำหรับยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 11.0) เป็นต้น

รวมทั้งปี 2564 สาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 5.6 ในปี 2563 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 และอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 63.73



สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร: ลดลงร้อยละ 4.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 19.0 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการท่องเที่ยวในประเทศและการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ โดยในไตรมาสนี้ รายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยมีจำนวน 0.084 ล้านล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 47.3 แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 91.5 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการคลี่คลายลงของสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 ในประเทศ การผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของภาครัฐ ความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนอย่างทั่วถึงและครอบคลุมในทุกจังหวัด และการดำเนินมาตรการกระตุ้นภาคการท่องเที่ยว สำหรับจังหวัดที่มีผู้เยี่ยมชมคนไทยมากที่สุด 3 อันดับแรก ได้แก่ กรุงเทพมหานคร จำนวน 4.08 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 12.83) ชลบุรี จำนวน 2.19 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 6.88) และกาญจนบุรี จำนวน 2.11 ล้านคน (สัดส่วนร้อยละ 6.63) เป็นต้น ส่วนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยมีจำนวน 342,024 คน เพิ่มขึ้นจากฐานต่ำอย่างมีนัยสำคัญ โดยเป็นผลจากการดำเนินนโยบายเปิดประเทศแบบไม่กักตัวและไม่จำกัดพื้นที่ (Test & Go) การกระจายวัคซีน และการผ่อนคลายมาตรการเดินทางของหลายประเทศ โดยนักท่องเที่ยวสำคัญที่เดินทางเข้ามาในราชอาณาจักรในไตรมาสนี้ ได้แก่ นักท่องเที่ยวจากภูมิภาคยุโรป 213,859 คน (สัดส่วนร้อยละ 62.53) ภูมิภาคเอเชียตะวันออก 51,873 คน (สัดส่วนร้อยละ 15.17) และภูมิภาคอเมริกา 33,732 คน (สัดส่วนร้อยละ 9.86) เป็นต้น สำหรับอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 26.25 สูงกว่าร้อยละ 5.46 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 32.49 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวมทั้งปี 2564 สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารลดลงร้อยละ 14.4 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 37.5 ในปี 2563 โดยกิจกรรมการบริการที่พักแรมลดลงร้อยละ 30.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 50.7 ในปี 2563 และกิจกรรมการบริการด้านอาหารและเครื่องดื่มลดลงร้อยละ 8.3 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 27.1 ในปี 2563

สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร ลดลงต่อเนื่อง เป็นไตรมาสที่ 8 ร้อยละ 4.9 แต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการฟื้นตัวของการท่องเที่ยวในประเทศและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 26.25 สูงกว่าร้อยละ 5.46 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 32.49 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์: เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวดีขึ้นของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน รวมทั้งการขยายตัวของกิจกรรมการผลิตสาขาเกษตรกรรมฯ และสาขาการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม และสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีรวมการขนส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ โดยดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า และดัชนีการขนส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนีการขนส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ ลดลงร้อยละ 10.5 แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 23.9 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวมทั้งปี 2564 สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.2 ในปี 2563

สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า: ขยายตัวร้อยละ 3.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวเร่งขึ้นของบริการขนส่งทางอากาศและการขยายตัวต่อเนื่องของบริการขนส่งทางน้ำ ในขณะที่บริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงปรับตัวลดลง การปรับตัวดีขึ้นของสาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าในไตรมาสสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีบริการขนส่งร้อยละ 3.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) ดัชนีบริการขนส่งทางอากาศ ขยายตัวร้อยละ 20.6 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีปริมาณขนส่งสินค้าทางอากาศ เป็นสำคัญ และสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณเที่ยวบินระหว่างประเทศของไทย (2) ดัชนีบริการขนส่งทางน้ำ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ร้อยละ 5.5 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีปริมาณตู้สินค้าและการขยายตัวของการส่งออกสินค้า และ (3) ดัชนีบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียง ลดลงร้อยละ 0.8 สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีปริมาณผู้โดยสารรถไฟฟ้ ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซิน จำนวนรถโดยสารสาธารณะ และปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติสำหรับยานยนต์ สำหรับบริการสนับสนุนการขนส่งเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 7.5 และบริการไปรษณีย์ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 14.8 สอดคล้องกับการขยายตัวของรายรับผู้ประกอบการ

รวมทั้งปี 2564 สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าลดลงร้อยละ 2.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 22.9 ในปี 2563 โดยบริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงลดลงร้อยละ 5.1 บริการขนส่งทางน้ำลดลงร้อยละ 0.3 และบริการขนส่งทางอากาศลดลงร้อยละ 28.8 ในขณะที่บริการสนับสนุนการขนส่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 และบริการไปรษณีย์ขยายตัวร้อยละ 20.2

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำและระบบการปรับอากาศ: เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 2.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการใช้จ่ายภาคครัวเรือนซึ่งส่งผลให้กิจกรรมการผลิตไฟฟ้าขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่กิจกรรมโรงแยกก๊าซปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 โดย (1) กิจกรรมการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 7.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณการใช้ไฟฟ้าในทุกกลุ่ม โดยเฉพาะภาคครัวเรือนและภาคอุตสาหกรรม และ (2) กิจกรรมโรงแยกก๊าซลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 2.2 แต่ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าของการใช้ก๊าซธรรมชาติเพื่อเป็นเชื้อเพลิงในภาคขนส่ง

รวมทั้งปี 2564 สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำและระบบการปรับอากาศลดลงร้อยละ 2.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 8.0 ในปี 2563 โดยกิจกรรมการผลิตไฟฟ้าลดลงร้อยละ 2.4 และกิจกรรมโรงแยกก๊าซลดลงร้อยละ 4.0

สาขาการก่อสร้าง: ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการก่อสร้างภาคเอกชน ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐบาลกลับมาขยายตัว โดยในไตรมาสนี้การก่อสร้างภาครัฐลดลงร้อยละ 0.7 แต่ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.3 ในไตรมาสก่อนหน้า (การก่อสร้างของรัฐบาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.1 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 10.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจลดลงร้อยละ 14.8) ส่วนการก่อสร้างภาคเอกชนลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ร้อยละ 0.9 ตามการลดลงของการก่อสร้างอื่น ๆ เป็นสำคัญ ในขณะที่การก่อสร้างที่อยู่อาศัยและก่อสร้างอาคารที่มิใช่ที่อยู่อาศัยขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ร้อยละ 9.8 ตามการเพิ่มของดัชนีราคาหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก (เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.5) หมวดผลิตภัณฑ์คอนกรีต (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6) และหมวดอุปกรณ์ไฟฟ้าและประปา (เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.9)

รวมทั้งปี 2564 สาขาการก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 2.7 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในปี 2563 โดยการก่อสร้างภาครัฐขยายตัวร้อยละ 4.7 (การก่อสร้างของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 7.0 ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจลดลงร้อยละ 0.1) ส่วนการก่อสร้างภาคเอกชนลดลงร้อยละ 0.6

สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 2.9 สอดคล้องกับการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในภาคครัวเรือนและภาคการผลิตสำคัญ ๆ

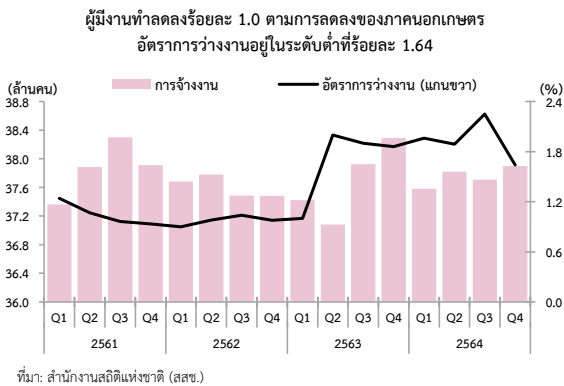
สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า กลับมาขยายตัวร้อยละ 3.2 สอดคล้องกับการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว และการขยายตัวในเกณฑ์สูงของการส่งออกสินค้า และการผลิตในภาคอุตสาหกรรม

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำและระบบการปรับอากาศ กลับมาขยายตัวตามการเพิ่มขึ้นของกิจกรรมการผลิตไฟฟ้า ในขณะที่กิจกรรมโรงแยกก๊าซปรับตัวลดลง

สาขาการก่อสร้างปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 โดยการก่อสร้างภาคเอกชนลดลงร้อยละ 0.9 ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐบาลกลับมาขยายตัวร้อยละ 6.1 สำหรับดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5

ผู้มีงานทำ: ปรับตัวลดลงตามการลดลงของผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร ในขณะที่ผู้มีงานทำในภาคเกษตรเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่วนอัตราการว่างงานลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าและอยู่ในระดับต่ำกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 จำนวนผู้มีงานทำลดลงร้อยละ 1.0 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร (สัดส่วนร้อยละ 66.76) ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 2.1 ตามการลดลงของจำนวนผู้มีงานทำในสาขาการก่อสร้างและสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ผู้มีงานทำในสาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ร้อยละ 0.7 ในขณะที่ผู้มีงานทำภาคเกษตร (สัดส่วนร้อยละ 33.24) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ร้อยละ 1.3 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการ เช่น อ้อย ปาล์มน้ำมัน และกลุ่มผลไม้ เป็นต้น สำหรับอัตราการว่างงานในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 1.64 ต่ำกว่าร้อยละ 2.25 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 1.86 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีผู้ว่างงานเฉลี่ยจำนวน 6.3 แสนคน ต่ำกว่าผู้ว่างงานจำนวน 7.3 แสนคนในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

เฉลี่ยทั้งปี 2564 อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.93 เทียบกับร้อยละ 1.69 ในปี 2563



การจ้างงานจำแนกตามสาขาการผลิต											
%YOY	สัดส่วน Q4/64	2563					2564				
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4
ผู้มีงานทำรวม	100.00	0.2	-0.7	-1.9	1.2	2.2	0.2	0.4	2.0	-0.6	-1.0
- ภาคเกษตร	33.24	-0.2	-3.7	-0.3	-0.1	3.0	1.8	2.8	2.4	1.0	1.3
- นอกภาคเกษตร	66.76	0.4	0.5	-2.5	1.8	1.9	-0.6	-0.6	1.8	-1.3	-2.1
อุตสาหกรรม	15.40	-2.3	-1.4	-4.4	-1.4	-1.8	-0.9	-2.2	-2.2	2.1	-1.2
ก่อสร้าง	5.53	1.9	-0.2	-6.3	6.6	9.1	-1.1	4.5	5.1	-7.3	-6.9
สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์ฯ	16.77	0.5	-1.1	-1.0	4.6	-0.4	-0.4	-1.0	-1.4	0.2	0.7
ที่พักแรมและบริการด้านอาหาร	7.05	0.9	3.7	-2.8	-0.4	3.1	-3.1	-0.1	5.4	-9.3	-7.9
กำลังแรงงานรวม (ล้านคน)		38.6	38.2	38.2	38.7	39.1	38.7	38.7	38.8	38.6	38.6
จำนวนผู้มีงานทำ (ล้านคน)		37.7	37.4	37.1	37.9	38.3	37.8	37.6	37.8	37.7	37.9
จำนวนผู้ว่างงาน (ล้านคน)		0.65	0.39	0.75	0.74	0.73	0.75	0.76	0.73	0.87	0.63
อัตราการว่างงาน (%)		1.69	1.03	1.95	1.90	1.86	1.93	1.96	1.89	2.25	1.64

หมายเหตุ : ข้อมูลทั้งปี 2564 คำนวณโดย สสช.
ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ (สสช.)

ด้านการคลัง

การจัดเก็บรายได้รัฐบาล ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2565 (ตุลาคม – ธันวาคม 2564) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 557,173.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.6 โดย (1) การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากรเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของ (i) การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มจากการบริโภคภายในประเทศและการนำเข้าสินค้า (ii) การจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคล และ (iii) การจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา (2) การจัดเก็บรายได้ของกรมศุลกากรเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ตามการเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บอากรขาเข้า และ (3) การนำส่งรายได้ของรัฐบาลกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.0 จากการนำส่งรายได้ของสำนักงานสลากกินแบ่งรัฐบาลและรายได้นำส่งระหว่างปีของรัฐบาลกิจที่มีผลประกอบการดีขึ้นในช่วงครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ 2564 อาทิ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) การไฟฟ้านครหลวง และธนาคารออมสิน

อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตและส่วนราชการอื่นลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 7.4 และร้อยละ 19.6 ตามลำดับ การจัดเก็บภาษีสรรพสามิตลดลงเป็นผลจาก (1) ภาษียาสูบ เนื่องจากผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในประเทศมีการเร่งชำระภาษีเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและนำสินค้าออกสู่ตลาดในเดือนกันยายน 2564 ก่อนการประกาศโครงสร้างภาษียาสูบใหม่ซึ่งมีผลบังคับใช้วันที่ 1 ตุลาคม 2564 (2) ภาษีน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมัน เนื่องจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาขายปลีกน้ำมันเชื้อเพลิงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ส่งผลให้ปริมาณการใช้น้ำมันในประเทศลดลง และผู้ประกอบการอุตสาหกรรมลดการนำเข้าน้ำมัน (3) ภาษिरถยนต์ สอดคล้องกับ

จำนวนผู้มีงานทำปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ตามการลดลงของผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร ในขณะที่ผู้มีงานทำในภาคเกษตรเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5

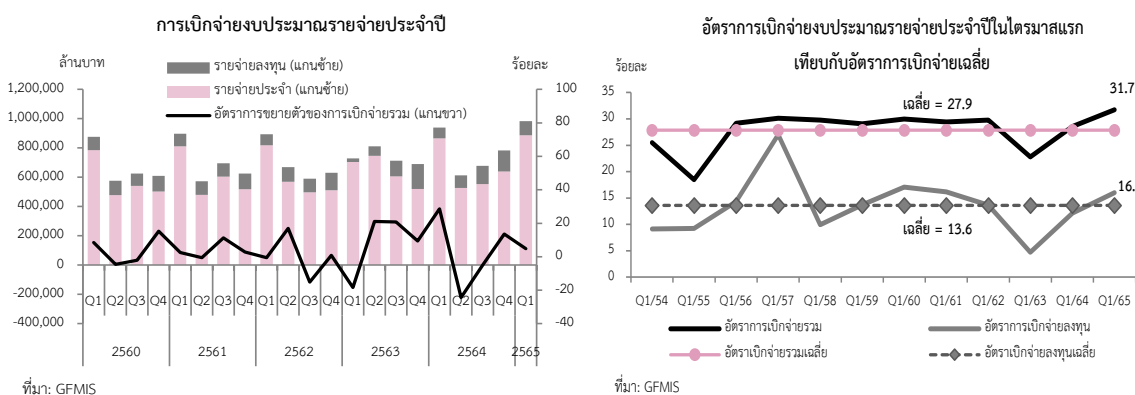
อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.64 ต่ำกว่าร้อยละ 2.25 ในไตรมาสก่อนหน้า และต่ำกว่าร้อยละ 1.86 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2565 การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล สูงกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณร้อยละ 5.6 และเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 5.6

การลดลงของยอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ประกอบกับสถาบันการเงินมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น และ (4) ภาษีเบียร์ เป็นผลจากการดำเนินมาตรการปิดสถานบริการ สถานบันเทิง ผับ บาร์ คาราโอเกะ ในเดือนตุลาคม 2564 ประกอบกับฐานรายได้ภาษีเบียร์ที่สูงในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การจัดเก็บรายได้ของส่วนราชการอื่นลดลง เนื่องจากฐานที่สูงในปีก่อน ซึ่งมีการนำส่งเงินเหลือจ่ายของกรมบังคับคดีและมีรายได้จากค่าใบอนุญาตวิทยุคมนาคม (5G) ในเดือนธันวาคม 2563

เมื่อเทียบกับประมาณการรายได้ในเอกสารงบประมาณ การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2565 สูงกว่าประมาณการ 29,651 ล้านบาท (ร้อยละ 5.6) โดยการจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพากร สูงกว่าประมาณการ 49,695 ล้านบาท (ร้อยละ 13.7) การจัดเก็บรายได้ของกรมศุลกากรสูงกว่าประมาณการ 306 ล้านบาท (ร้อยละ 1.2) และการนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจสูงกว่าประมาณการ 6,362 ล้านบาท (ร้อยละ 15.1) โดยรัฐวิสาหกิจที่นำส่งรายได้สูงสุด 5 อันดับแรก ได้แก่ บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) สำนักงานสลากกินแบ่งรัฐบาล การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ธนาคารออมสิน และการไฟฟ้านครหลวง ขณะที่การจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตต่ำกว่าประมาณการ 9,447 ล้านบาท (ร้อยละ 6.6) เนื่องจากประมาณการรายได้ของกรมสรรพสามิตได้รวมผลของการปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิต ซึ่งมีความจำเป็นต้องชะลอการดำเนินการออกไป เพื่อบรรเทาภาระให้แก่ผู้ประกอบการและผู้บริโภคจากการระบาดของโรคโควิด-19 การจัดเก็บรายได้ของส่วนราชการอื่นต่ำกว่าประมาณการ 5,384 ล้านบาท (ร้อยละ 16.5) จากการปรับลดอัตราค่าปรับและค่าธรรมเนียมของส่วนราชการเพื่อบรรเทาผลกระทบให้แก่ประชาชนและผู้ประกอบการจากสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19

การใช้จ่ายของรัฐบาล ในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2565 รัฐบาลมีการเบิกจ่ายงบประมาณรวมทั้งสิ้น 1,295,042.1 ล้านบาท¹ เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 11.4 จำแนกเป็นรายจ่ายประจำ 1,097,379.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 16.3 และรายจ่ายลงทุน 197,662.2 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.9 ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 จำนวน 983,541.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 31.7 สูงกว่าร้อยละ 28.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จำแนกเป็น (i) รายจ่ายประจำ 886,605.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 35.5 สูงกว่าร้อยละ 32.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และ (ii) รายจ่ายลงทุน 96,935.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 32.4 อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 16.0 สูงกว่าร้อยละ 12.1 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การขยายตัวของรายจ่ายประจำเป็นผลมาจากการเบิกจ่ายในหมวดงบรายจ่ายอื่น ส่วนรายจ่ายลงทุนเป็นผลมาจากการเบิกจ่ายในหมวดที่ดินและสิ่งก่อสร้าง และหมวดงบรายจ่ายอื่น



(2) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี จำนวน 75,530.0 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.5 โดยมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 31.8 ต่ำกว่าร้อยละ 37.0 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (3) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) จำนวน 53,608.0 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 38.3 เป็นผลมาจากการเบิกจ่ายที่ลดลงของ (i) บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) (ii) การรถไฟแห่งประเทศไทย (iii) บริษัท โทรคมนาคมแห่งชาติ จำกัด (มหาชน) (iv) การรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย และ (v) การไฟฟ้านครหลวง เป็นสำคัญ และ (4) การเบิกจ่ายเงินกู้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 พ.ศ. 2563 – 2564 (วงเงิน 1.5 ล้านล้านบาท) จำนวน 190,540.1 ล้านบาท ประกอบด้วยรายจ่ายประจำ 183,409.2 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุน 7,130.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 96.3 และร้อยละ 3.7 ของการเบิกจ่ายเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 ตามลำดับ

การใช้จ่ายของรัฐบาล
ในไตรมาสแรกของ
ปีงบประมาณ 2565
เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4
ตามการเบิกจ่าย
งบประมาณรายจ่าย
ประจำปี และเงินกู้
พ.ร.ก. โควิด-19 ขณะที่
การเบิกจ่ายงบประมาณ
กันไว้เบิกเหลื่อมปี และ
งบลงทุนรัฐวิสาหกิจลดลง

ในไตรมาสแรกของ
ปีงบประมาณ 2565
การเบิกจ่ายงบประมาณ
รายจ่ายประจำปี 2565
ขยายตัวร้อยละ 4.8
โดยมีอัตราการเบิกจ่าย
รวมร้อยละ 31.7 อัตรา
การเบิกจ่ายรายจ่าย
ประจำและลงทุนร้อยละ
35.5 และร้อยละ 16.0
ตามลำดับ

¹ การใช้จ่ายของรัฐบาล ประกอบด้วย (1) งบประมาณรายจ่ายประจำปี (2) งบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี (3) งบลงทุนรัฐวิสาหกิจ โดยไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี และ (4) เงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 วงเงินรวม 1.5 ล้านล้านบาท

² รวมการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจในงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลื่อมปี จำนวน 8,177.5 ล้านบาท

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 มีมูลค่าทั้งสิ้น 9,644,256.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 59.6 ของ GDP และอยู่ภายใต้กรอบการบริหารหนี้สาธารณะของคณะกรรมการนโยบายการเงินการคลังของรัฐซึ่งกำหนดไว้ไม่เกินร้อยละ 70.0 ของ GDP ประกอบด้วย เงินกู้ภายในประเทศ 9,463,589.4 ล้านบาท (ร้อยละ 58.5 ของ GDP) และเงินกู้จากต่างประเทศ 180,667.2 ล้านบาท (ร้อยละ 1.1 ของ GDP) แบ่งเป็น (1) หนี้ของรัฐบาล 8,536,092.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.5 ของหนี้สาธารณะคงค้าง (2) หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน 844,061.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.8 ของหนี้สาธารณะคงค้าง (3) หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) 257,035.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.7 ของหนี้สาธารณะคงค้าง และ (4) หนี้หน่วยงานอื่นของรัฐ 7,066.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.1 ของหนี้สาธารณะคงค้าง



ฐานะการคลังของรัฐบาลในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2565 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 527,999 ล้านบาท เมื่อรวมกับการขาดดุลเงินนอกงบประมาณ 28,586 ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 305,020 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดสุทธิ 251,565 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2564 จำนวน 588,747 ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 มีจำนวนทั้งสิ้น 337,182 ล้านบาท

ภาวะการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี

ในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี 2564 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีการประชุม 2 ครั้ง ได้แก่ การประชุมครั้งที่ 7/2564 เมื่อวันที่ 10 พฤศจิกายน 2564 และครั้งที่ 8/2564 เมื่อวันที่ 22 ธันวาคม 2564 ที่ประชุมมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี โดย กนง. ประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับเพิ่มขึ้นชั่วคราวตามการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงาน และการระบาดของของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน (Omicron) เป็นความเสี่ยงสำคัญต่อเศรษฐกิจไทย อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน โดยเฉพาะการจ้างงานและรายได้แรงงานที่ยังอยู่ต่ำกว่าช่วงก่อนการระบาดของโรค รวมทั้งความเสี่ยงด้านเครดิตที่ยังเป็นอุปสรรคต่อการกระจายตัวของสินเชื่อ โดยเฉพาะสำหรับธุรกิจ SMEs นอกจากนี้ เห็นว่าการคงนโยบายการเงินไว้ในระดับที่ผ่อนคลายเป็นประโยชน์จะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจในภาพรวม การประสานนโยบายของหน่วยงานภาครัฐจะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และการดำเนินมาตรการทางการเงินการคลังที่เน้นการฟื้นฟูและยกระดับศักยภาพทางเศรษฐกิจจะมีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมให้รายได้ฟื้นตัวอย่างเข้มแข็ง ทั้งนี้ การดำเนินนโยบายการเงินของไทยสอดคล้องกับประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศในภูมิภาคที่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.00 – 0.25 ร้อยละ 0.00 และร้อยละ (-0.01) ต่อปี ตามลำดับ ในขณะที่ธนาคารกลางอังกฤษ รัสเซีย นิวซีแลนด์ และเกาหลีใต้ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายมาอยู่ที่ร้อยละ 0.25 ร้อยละ 8.50 ร้อยละ 0.75 และร้อยละ 1.00 ต่อปี ตามลำดับ เทียบกับร้อยละ 0.10 ร้อยละ 6.75 ร้อยละ 0.25 และ ร้อยละ 0.75 ต่อปี ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ

รวมทั้งปี 2564 คณะกรรมการนโยบายการเงินคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี สอดคล้องกับการดำเนินนโยบายการเงินของประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศในภูมิภาค

ในเดือนมกราคม 2565 ธนาคารกลางเกาหลีใต้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 1.25

ล่าสุดเดือนกุมภาพันธ์ 2565 ธนาคารกลางอังกฤษ และรัสเซียปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 0.50 และร้อยละ 9.50 ตามลำดับ ขณะที่ กนง. ในคราวการประชุมเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2565 มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 หนี้สาธารณะคงค้างต่อ GDP อยู่ที่ร้อยละ 59.6

ฐานะการคลังของรัฐบาลยังอยู่ในระดับที่เข้มแข็ง โดยเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 มีจำนวน 337,182 ล้านบาท

ธนาคารแห่งประเทศไทยและธนาคารกลางของประเทศส่วนใหญ่คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม ยกเว้นธนาคารกลางอังกฤษ รัสเซีย นิวซีแลนด์และเกาหลีใต้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.15 ร้อยละ 1.75 ร้อยละ 0.50 และร้อยละ 0.25 ตามลำดับ

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

(ร้อยละ) ณ สิ้นงวด	2563					2564					2565	
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.	ก.พ.
สหรัฐฯ	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25
สหภาพยุโรป	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
อังกฤษ	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.25	0.10	0.10	0.10	0.25	0.25	0.50
ญี่ปุ่น	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
แคนาดา	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
ออสเตรเลีย	0.10	0.25	0.25	0.25	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
นิวซีแลนด์	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.75	0.25	0.25	0.25	0.75	0.75	0.75
รัสเซีย	4.25	6.00	4.50	4.25	4.25	8.50	4.50	5.50	6.75	8.50	8.50	9.50
จีน	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
เกาหลีใต้	0.50	0.75	0.50	0.50	0.50	1.00	0.50	0.50	0.75	1.00	1.25	1.25
อินเดีย	4.00	4.40	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
อินโดนีเซีย	3.75	4.50	4.25	4.00	3.75	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50	3.50
ฟิลิปปินส์	2.00	3.25	2.25	2.25	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00
มาเลเซีย	1.75	2.50	2.00	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
ไทย	0.50	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

ที่มา: รวบรวมโดย สศช. ข้อมูล ณ วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2565

ธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และเงินฝากไว้ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และ SFIs คงอัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ขั้นดี (MLR) ไว้ที่เฉลี่ยร้อยละ 5.49 ร้อยละ 6.60 และร้อยละ 6.13 ต่อปี ตามลำดับ และคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ไว้ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.45 ร้อยละ 0.50 และร้อยละ 0.93 ต่อปี ตามลำดับ สำหรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงยังอยู่ในระดับเดียวกับไตรมาสก่อน ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ที่แท้จริงเฉลี่ยลดลงตามการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในประเทศ

รวมทั้งปี 2564 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ยและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.45 และร้อยละ 5.43 ต่อปี ลดลงเมื่อเทียบกับเฉลี่ยร้อยละ 0.68 และร้อยละ 5.57 ต่อปี ในปีก่อนหน้า ตามลำดับ ขณะที่สถาบันการเงินเฉพาะกิจปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้มาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 0.96 และร้อยละ 6.13 ต่อปี จากเฉลี่ยร้อยละ 1.12 และร้อยละ 6.22 ต่อปี ในปีก่อนหน้า ตามลำดับ

ในเดือนมกราคม 2565 ธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจคงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ไว้ในระดับเดียวกับเดือนก่อนหน้า

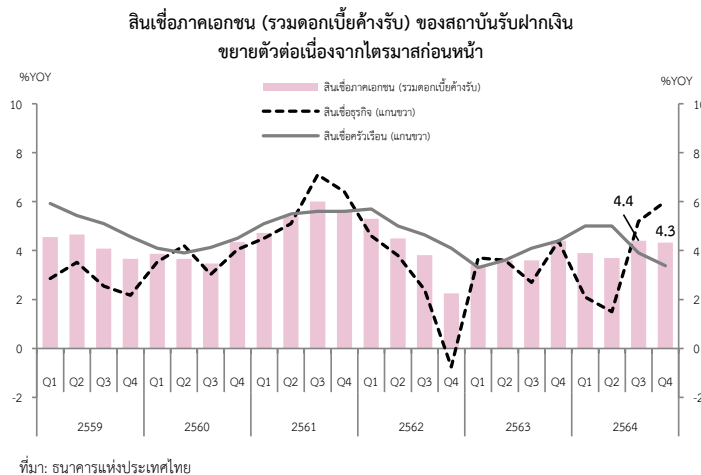
สินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวต่อเนื่อง ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ยอดสินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 4.3 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อธุรกิจขยายตัวร้อยละ 6.0 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 5.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ ภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 มีแนวโน้มดีขึ้น รวมทั้งการดำเนินมาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการ (มาตรการสินเชื่อฟื้นฟู) วงเงิน 250,000 ล้านบาท ที่มีความคืบหน้ามากขึ้น โดย ณ วันที่ 31 มกราคม 2565 ได้มีการอนุมัติสินเชื่อแล้วทั้งสิ้น 147,564 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59.03 ของวงเงิน ด้านสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับสินเชื่อในระบบสถาบันการเงินเฉพาะกิจขยายตัวจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3.4 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อธุรกิจขยายตัวร้อยละ 8.2 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ในส่วนสินเชื่อครัวเรือนชะลอตัวลงมาอยู่ที่ร้อยละ 3.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ด้านสินเชื่อคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ 4.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นการขยายตัวในระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อธุรกิจขยายตัวร้อยละ 5.7 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 5.3 ในไตรมาสก่อนหน้า และสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 4.1 ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.5 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับสินเชื่อคงค้างในสาขาสำคัญ ๆ ที่ขยายตัวได้แก่ สาขาการผลิต (ขยายตัวร้อยละ 8.1) สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยายนยนต์ (ขยายตัวร้อยละ 8.1) สาขาการก่อสร้าง (ขยายตัวร้อยละ 7.0) สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า (ขยายตัวร้อยละ 6.8) และกิจการทางการเงินและการประกันภัย (ขยายตัวร้อยละ 5.0) ในส่วนของสินเชื่อคงค้างในสาขาสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ สาขาข้อมูลข่าวสารและการสื่อสาร (ลดลงร้อยละ 5.5) และสาขากิจกรรมอสังหาริมทรัพย์ (ลดลงร้อยละ 2.8) ขณะที่สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลขยายตัวร้อยละ 4.0 ชะลอตัวลง

ธนาคารพาณิชย์ และ SFIs คงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม และอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ไว้ที่ระดับเดียวกับไตรมาสก่อนหน้า

สินเชื่อคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ และสถาบันการเงินเฉพาะกิจขยายตัวต่อเนื่อง จากกับไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อธุรกิจขยายตัวเพิ่มขึ้น

จากการขยายตัวร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องของสินเชื่อเพื่อการจัดหาที่อยู่อาศัย สำหรับสินเชื่อคงค้างในระบบธนาคารพาณิชย์ที่ให้อยู่กับธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ไม่รวมกิจกรรมทางการเงินและประกันภัย) ปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.0 โดยสินเชื่อคงค้างในสาขาสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ สาขาไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำและระบบปรับอากาศ สาขากิจกรรมอสังหาริมทรัพย์ และสาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง ขณะที่สินเชื่อคงค้างในสาขาที่สำคัญ ๆ ที่ขยายตัว ได้แก่ สาขาการก่อสร้าง และสาขาการทำเหมืองแร่และเหมืองหิน

รวมทั้งปี 2564 สินเชื่อคงค้างภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวร้อยละ 4.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.4 ในปี 2563



อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 33.37 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ปรับตัวอ่อนค่าลงจากค่าเฉลี่ย 32.92 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้า หรือคิดเป็นร้อยละ 1.37 สอดคล้องกับการปรับตัวแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับสกุลเงินหลักอื่น ๆ โดยดัชนีเงินดอลลาร์ สรอ. (Dollar Index) เฉลี่ยอยู่ที่ 95.18 เพิ่มขึ้นจากระดับ 92.76 ในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวผันผวน โดยในช่วงเดือนตุลาคมค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงจากความกังวลต่อภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ให้มีความเข้มงวดมากขึ้น ขณะที่ในช่วงเดือนพฤศจิกายนอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยปรับตัวแข็งค่าขึ้น จากทิศทางเศรษฐกิจภายในประเทศที่มีแนวโน้มฟื้นตัวตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ภายในประเทศ รวมทั้งการผ่อนคลายมาตรการเพื่อเปิดรับนักท่องเที่ยวชาวต่างชาติของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ในช่วงเดือนธันวาคมค่าเงินบาทกลับมาเคลื่อนไหวในทิศทางอ่อนค่าลงตามความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน ที่อาจส่งผลกระทบต่อการทำงานของเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่สี่ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงสอดคล้องกับค่าเงินสกุลอื่นในภูมิภาค อาทิ ค่าเงินของประเทศญี่ปุ่น เกาหลีใต้ อินเดีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และฮ่องกง ที่อ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 3.2 ร้อยละ 2.2 ร้อยละ 1.2 ร้อยละ 0.7 ร้อยละ 0.4 และร้อยละ 0.2 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ค่าเงินของประเทศจีน อินโดนีเซีย มาเลเซีย และไต้หวัน ปรับตัวแข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 1.2 ร้อยละ 0.8 ร้อยละ 0.2 และร้อยละ 0.1 ตามลำดับ เป็นต้น ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ เคลื่อนไหวอ่อนค่าลง สะท้อนจากดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เฉลี่ยในไตรมาสที่สี่อยู่ที่ 114.55 จุด ลดลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 0.23

รวมทั้งปี 2564 ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 29.86 – 33.92 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. (ค่าเฉลี่ย 32.00 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.) อ่อนค่าลงจากปี 2563 ร้อยละ 2.27 (ค่าเฉลี่ย 31.29 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.) โดยเป็นผลเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ

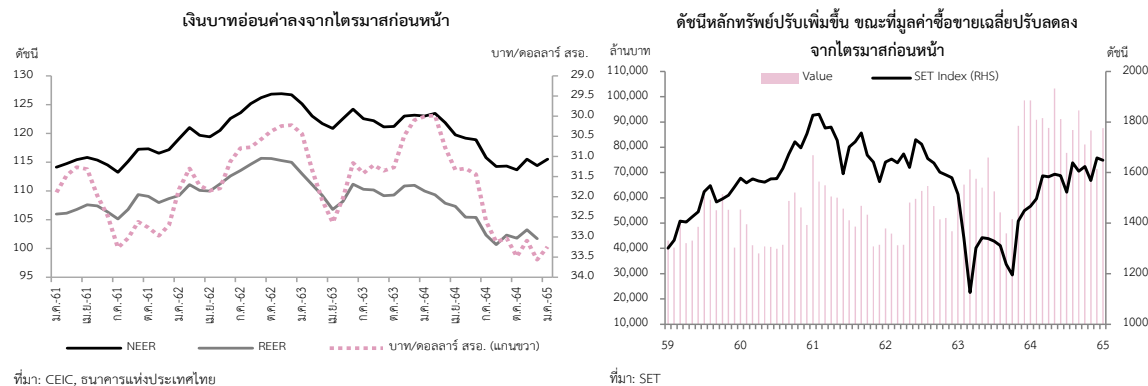
ในเดือนมกราคม 2564 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 33.24 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.95 จากค่าเฉลี่ย 33.56 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับค่าเงินของประเทศคู่ค้า/คู่แข่งตามสถานการณ์ของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนที่มีสัญญาณบ่งชี้ว่าอาการป่วยของผู้ติดเชื้อมีความรุนแรงค่อนข้างน้อยและอัตราเสียชีวิตอยู่ในเกณฑ์ต่ำ รวมทั้งรัฐบาลกลับมาผ่อนคลายมาตรการป้องกันและเปิดรับนักท่องเที่ยวภายใต้มาตรการ Test & Go อีกครั้ง

ค่าเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวแข็งค่าขึ้นของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. เมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักอื่น ๆ

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวค่อนข้างผันผวน โดยในช่วงต้นไตรมาสดัชนีราคาหลักทรัพย์เคลื่อนไหวในทิศทางเพิ่มขึ้น ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ภายในประเทศที่มีแนวโน้มดีขึ้น และการผ่อนคลายมาตรการเพื่อป้องกันการแพร่ระบาดของโรค ขณะที่ในช่วงกลางไตรมาส ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ทยอยปรับตัวลดลง ภายหลังสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ส่งผลให้หลายประเทศได้มีการดำเนินมาตรการป้องกันที่เข้มงวดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายไตรมาสดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์กลับมาเคลื่อนไหวในทิศทางปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนมีสัญญาณบ่งชี้ว่าความรุนแรงของอาการป่วยน้อยกว่าสายพันธุ์เดลตา ประกอบกับการฉีดวัคซีนให้กับประชาชนภายในประเทศได้มากกว่าร้อยละ 70 ของประชากรทั้งหมด รวมทั้งภาคการส่งออกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้ ณ สิ้นไตรมาสดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,657.6 จุด เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จากไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ บัญชีบริษัทหลักทรัพย์และนักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทย สำหรับกลุ่มธุรกิจสำคัญ ๆ ที่ดัชนีฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ กลุ่มธุรกิจการเงิน (ร้อยละ 10.4) กลุ่มเทคโนโลยี (ร้อยละ 10.1) กลุ่มทรัพยากร (ร้อยละ 3.1) และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง (ร้อยละ 1.6) ขณะที่กลุ่มธุรกิจสำคัญ ๆ ที่ดัชนีฯ ปรับตัวลดลง ได้แก่ กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร (ร้อยละ 1.8) กลุ่มบริการ (ร้อยละ 1.0) และกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค (ร้อยละ 0.8) ด้านดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของประเทศสำคัญ ๆ ในภูมิภาคที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ อินโดนีเซีย (ร้อยละ 4.7) มาเลเซีย (ร้อยละ 1.9) จีน (ร้อยละ 2.0) และสิงคโปร์ (ร้อยละ 1.2) ขณะที่ดัชนีหลักทรัพย์ของประเทศสำคัญ ๆ ที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ เกาหลีใต้ (ร้อยละ 3.0) และญี่ปุ่น (ร้อยละ 2.2)

รวมทั้งปี 2564 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ ณ สิ้นปี 2564 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 199.5 จุด หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 จาก ณ สิ้นปี 2563

ในเดือนมกราคม 2565 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์อยู่ที่ 1,648.8 จุด ปรับตัวลดลง ร้อยละ 0.5 จากสิ้นเดือนธันวาคม 2564 เนื่องจากนักลงทุนกังวลต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่มีความเข้มงวดขึ้นของธนาคารกลางสหรัฐฯ ภายหลังจากการส่งสัญญาณปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่คาดเพื่อชะลอการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อ



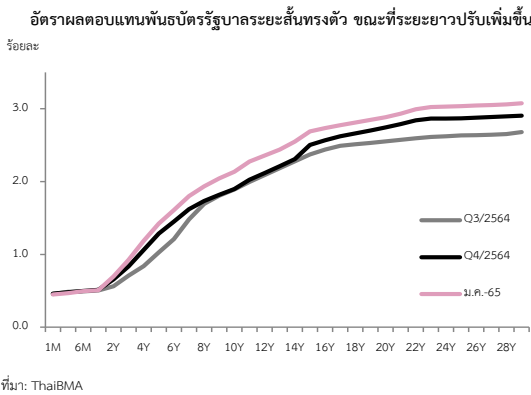
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น ในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นตามการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ภายหลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับลดวงเงินมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) และการเร่งขึ้นของอัตราเงินเฟ้อสหรัฐฯ ประกอบกับความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน ที่อาจส่งผลกระทบต่อภาพรวมของเศรษฐกิจไทย ทั้งนี้ ณ สิ้นไตรมาสที่สี่ของปี 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1 ปี อยู่ที่ร้อยละ 0.51 ต่อปี ทรงตัวจากสิ้นไตรมาสก่อนหน้า และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ร้อยละ 1.90 ต่อปี เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.89 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสก่อนหน้า โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะซื้อสุทธิ 76.7 พันล้านบาท เทียบกับสถานะขายสุทธิ 7.7 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับการระดมทุนใหม่ผ่านตลาดตราสารหนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น 357.3 พันล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนของกลุ่มเงินทุนและหลักทรัพย์ กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ กลุ่มพลังงาน และกลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร

รวมทั้งปี 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มขึ้นทั้งพันธบัตรระยะสั้นและระยะยาว โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 1 ปี ณ สิ้นปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 0.51 เทียบกับร้อยละ 0.36 ณ สิ้นปี 2563 ในขณะที่พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปี อยู่ที่ร้อยละ 1.90 เทียบกับร้อยละ 1.28 ณ สิ้นปี 2563 ในส่วนของดัชนีราคาปรับตัวลดลงร้อยละ 8.6

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ภายในประเทศที่คลี่คลายลง และอัตราการฉีดวัคซีนที่สูงขึ้น รวมทั้งการส่งออกที่ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นเคลื่อนไหวใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น

ในเดือนมกราคม 2564 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นทรงตัวจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอ้างอิงอายุ 1 ปี และอายุ 10 ปี ณ สิ้นเดือนมกราคมอยู่ที่ร้อยละ 0.51 ต่อปี และร้อยละ 2.13 ต่อปี ตามลำดับ โดยนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ 69.6 พันล้านบาท ต่อเนื่องจากการซื้อสุทธิ 26.0 พันล้านบาท ในเดือนก่อนหน้า



เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ ในไตรมาสที่สามของปี 2564 เงินทุนไหลเข้าสุทธิ 2.20 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการไหลออกสุทธิ 1.93 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสถัดก่อนหน้า เป็นผลมาจากการนำเงินเข้ามาลงทุนโดยตรง และลงทุนในตลาดตราสารทุนของนักลงทุนต่างชาติ รวมทั้งการลงทุนอื่น ๆ (ประกอบด้วยเงินกู้สินเชื่อการค้า เงินฝาก และบัญชีลูกหนี้ และเจ้าหนี้อื่น ๆ) อย่างไรก็ดี ยังมีเงินไหลออกจากการนำเงินออกไปลงทุนโดยตรงของนักลงทุนไทยอย่างต่อเนื่อง

รวม 9 เดือนแรกของปี 2564 เงินทุนไหลออกสุทธิ 4.87 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ตามการนำเงินออกไปลงทุนโดยตรงและการลงทุนในตลาดตราสารหนี้ในต่างประเทศของนักลงทุนไทย และการนำเงินลงทุนออกจากตลาดตราสารหนี้ของนักลงทุนต่างชาติ

เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสุทธิ ตามการนำเงินเข้ามาลงทุนโดยตรงของนักลงทุนต่างชาติเป็นสำคัญ

เงินทุนเคลื่อนย้าย									
(พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2563						2564		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	9M	Q1	Q2	Q3
- การลงทุนโดยตรง	-23.9	-2.7	-5.7	-3.4	-12.2	-1.8	1.1	-1.7	-1.2
นักลงทุนไทย	-19.0	-5.3	-5.4	-3.7	-4.6	-10.3	-3.3	-3.1	-3.9
นักลงทุนต่างชาติ	-4.9	2.7	-0.3	0.3	-7.5	8.5	4.4	1.3	2.8
- การลงทุนในหลักทรัพย์	-12.2	-8.5	2.8	-2.5	-3.9	-13.3	-9.7	-3.8	0.2
นักลงทุนไทย	-4.1	0.1	2.8	-1.8	-5.2	-13.9	-10.1	-3.7	-0.1
นักลงทุนต่างชาติ	-8.1	-7.3	-1.5	-0.8	1.4	0.6	0.4	-0.1	0.2
อื่น ๆ	24.0	1.6	8.9	-0.4	14.0	10.2	3.5	3.6	3.2
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-12.0	-9.6	6.0	-6.3	-2.0	-4.9	-5.1	-1.9	2.2

ที่มา: ธปท.

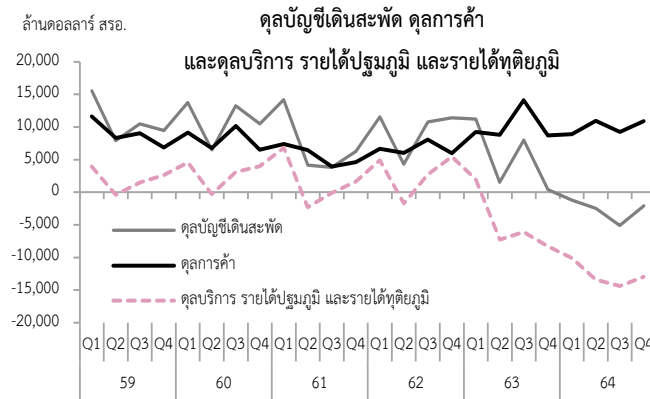
ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 2.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (70.2 พันล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 0.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (13.9 พันล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และการขาดดุล 5.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (168.4 พันล้านบาท) ในไตรมาสถัดก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดดุลบริการรายได้ปฐมภูมิ และรายได้ทุติยภูมิ 13.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (เทียบกับการขาดดุล 8.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) เป็นสำคัญ ขณะที่ดุลการค้าเกินดุล 10.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (สูงกว่าการเกินดุล 8.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

รวมทั้งปี 2564 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 10.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (353.2 พันล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 21.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (662.3 พันล้านบาท) ในปี 2563

เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 อยู่ที่ 246.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก 258.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563 อย่างไรก็ดีตาม เมื่อคิดในรูปเงินบาท เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 อยู่ที่ 8,212.1 พันล้านบาท สูงกว่า 7,747.6 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2563

ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล เทียบกับการเกินดุลในช่วงเดียวกันของปีก่อนและเป็นการขาดดุลต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4

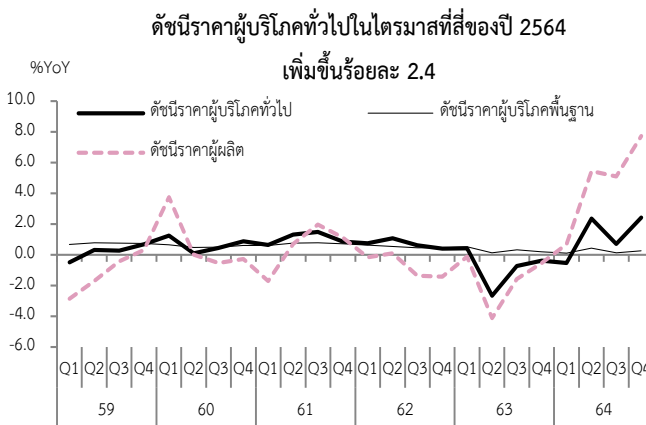
เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2564 อยู่ที่ 246.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ.



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 2.4 เทียบกับร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคากลุ่มเครื่องประกอบอาหาร ผักและผลไม้ เนื้อสัตว์ และไข่และผลิตภัณฑ์นม ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 ร้อยละ 3.5 ร้อยละ 0.6 และร้อยละ 0.6 ตามลำดับ ส่วนดัชนีราคาหมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาหมวดพาหนะ การขนส่ง และการสื่อสารร้อยละ 10.7 และดัชนีราคาหมวดพลังงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 10.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.3³

รวมทั้งปี 2564 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.2 อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.2 เทียบกับร้อยละ -0.8 และร้อยละ 0.3 ในปี 2563 ตามลำดับ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

ดัชนีราคาผู้ผลิต ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามดัชนีราคาเพิ่มขึ้นในหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม และหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมืองเป็นสำคัญ โดยดัชนีราคาหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของราคากลุ่มผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียมร้อยละ 67.7 และเคมีภัณฑ์และผลิตภัณฑ์เคมีเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 ส่วนดัชนีราคาหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมือง เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.9 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของราคาปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติร้อยละ 57.1 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ดัชนีราคาหมวดผลิตภัณฑ์เกษตรและการประมงลดลงร้อยละ 0.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากปริมาณผลผลิตทางการเกษตรออกสู่ตลาดมากกว่าปีก่อน ขณะที่ความต้องการของตลาดชะลอตัว

รวมทั้งปี 2564 ดัชนีราคาผู้ผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.6 ในปี 2563⁴

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 2.4 เทียบกับร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ปรับตัวเพิ่มขึ้น และหมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มขยายตัวเร่งขึ้นตามหมวดพลังงาน

ดัชนีราคาผู้ผลิต เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ในไตรมาสก่อนหน้า

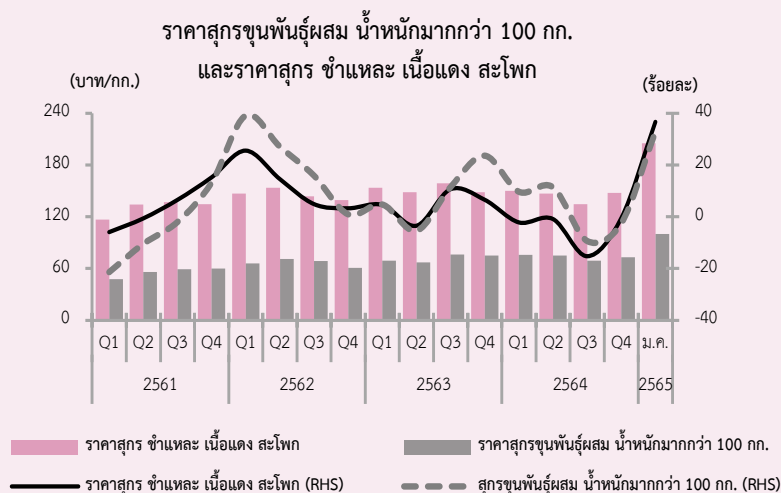
³ ในเดือนมกราคม 2565 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 3.2 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.5

⁴ ในเดือนมกราคม 2565 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7

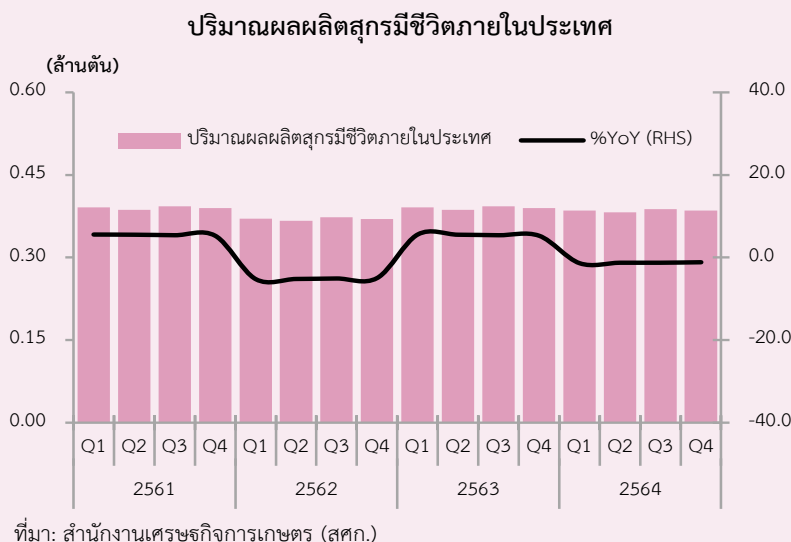
ความเคลื่อนไหวของราคาสุกรภายในประเทศและแนวโน้มในระยะต่อไป

ในเดือนมกราคม 2565 ราคาสุกรปรับตัวเพิ่มขึ้นในเกณฑ์สูงและสูงกว่าค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 3 ปี (2562-2564) โดยสถานการณ์ราคาขายปลีกสุกรเนื้อแดงเฉลี่ยทั่วประเทศ ในเดือนมกราคม 2565 อยู่ที่ 193.36 บาท/กก. เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.0 เมื่อเทียบกับเดือนเดียวกันของปีก่อน และสูงกว่าราคาเฉลี่ย 142.82 บาท/กก. โดยปัจจัยที่ส่งผลให้ราคาสุกรเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมาเป็นผลจากปริมาณผลผลิตสุกรภายในประเทศปรับตัวลดลงเนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ประกอบกับในช่วงฤดูร้อนมีการแพร่ระบาดของโรคอหิวาต์แอฟริกันในสุกร (African Swine Fever: ASF) และโรคเพิร์ส (Porcine Reproductive and Respiratory Syndrome: PRRS) สูงกว่าปกติ ส่งผลให้ปริมาณผลผลิตสุกรภายในประเทศปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้เกษตรกรผู้เลี้ยงสุกรยังได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตสุกรปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อาทิ ราคาลูกสุกรขุน ราคาอาหารสัตว์ (เช่น ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และกากถั่วเหลือง เป็นต้น) ราคาพลังงาน และต้นทุนในการควบคุมและป้องกันโรคระบาดในสุกร ขณะเดียวกันปริมาณความต้องการบริโภคสุกรเนื้อแดงภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและภาคการท่องเที่ยวในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2564

ในช่วงที่ผ่านมา หน่วยงานภาครัฐ ได้แก่ กระทรวงพาณิชย์ กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ และหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องได้เร่งรัดดำเนินแนวทางการแก้ไข อาทิ การดำเนินการตรวจสอบสต็อกและให้ผู้ประกอบการรายงานสต็อกเนื้อสุกรชำแหละ การจัดจุดจำหน่ายสุกรเนื้อแดง การห้ามส่งออกสุกรมีชีวิตเป็นเวลา 3 เดือน (ตั้งแต่วันที่ 6 มกราคม 2565 ถึงวันที่ 5 เมษายน 2565) เพื่อเพิ่มปริมาณสุกรเนื้อแดงภายในประเทศ การช่วยเหลือด้านราคาอาหารสัตว์ โดยเฉพาะข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ส่วนที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ การจัดสินเชื่อพิเศษสำหรับเกษตรกรผู้เลี้ยงสุกรของธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธ.ก.ส.) รวมทั้งการดูแลราคาจำหน่ายสุกรเนื้อแดงที่เหมาะสมและสอดคล้องกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง ขณะที่คาดว่าราคาสุกรเนื้อแดงภายในประเทศจะเริ่มมีแนวโน้มปรับตัวลดลงและกลับเข้าสู่ภาวะปกติได้มากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ภายหลังผลผลิตสุกรมีชีวิตภายในประเทศรอบใหม่เริ่มเข้าสู่ตลาดมากขึ้น



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร (สศก.), กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร (สศก.)

2. ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันไตรมาสที่สี่ของปี 2564

ราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนและเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรินท์ โอมาน และเวสต์เท็กซัส) อยู่ที่ 78.4 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 77.2 จากราคาเฉลี่ย 44.3 ดอลลาร์ สรอ.ต่อบาร์เรล ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.0 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ย 71.9 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในไตรมาสก่อนหน้า

การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในไตรมาสนี้มีสาเหตุมาจาก (1) กลุ่มโอเปกและประเทศพันธมิตร (โอเปกพลัส) ดำเนินการเพิ่มการผลิตแบบค่อยเป็นค่อยไป ส่งผลให้ปริมาณน้ำมันดิบในตลาดมีแนวโน้มชะลอตัว (2) ปริมาณน้ำมันดิบสำรองทางการค้าของสหรัฐฯ ในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 เฉลี่ยอยู่ที่ 428 ล้านบาร์เรล ลดลงร้อยละ 13.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และ (3) ความคลายกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอนที่มีแนวโน้มไม่รุนแรง

รวมทั้งปี 2564 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรินท์ โอมาน และเวสต์เท็กซัส) อยู่ที่ 69.4 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 65.4 จากเฉลี่ย 42.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปีก่อนหน้า

ราคาน้ำมันดิบโดยเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก											
ปี		ราคา (ดอลลาร์ สรอ. /บาร์เรล)					อัตราการขยายตัว (%YOY)				
		WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย	WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย
2561	ทั้งปี	65.1	71.8	69.5	69.8	69.1	27.8	31.1	31.2	31.3	30.4
2562	ทั้งปี	56.9	64.0	63.3	63.6	62.0	-12.6	-10.9	-9.0	-8.9	-10.3
2563	ทั้งปี	39.6	43.4	42.4	41.8	42.0	-30.4	-32.2	-33.0	-34.2	-32.3
	Q1	46.2	51.0	50.8	49.6	49.7	-15.9	-20.1	-19.7	-21.7	-18.9
	Q2	28.2	33.5	30.9	30.8	30.9	-52.7	-50.8	-53.9	-54.3	-52.9
	Q3	40.9	43.3	43.0	42.9	42.5	-27.5	-30.1	-29.5	-30.3	-29.5
	Q4	42.6	45.1	44.6	44.7	44.3	-24.8	-27.5	-28.0	-28.4	-27.3
2564	ทั้งปี	68.1	70.9	69.5	69.3	69.4	72.1	63.4	63.8	65.5	65.4
	Q1	58.0	61.2	60.3	59.0	59.6	25.6	20.1	18.7	19.0	20.0
	Q2	66.5	69.4	67.5	67.5	67.7	135.9	107.0	118.3	119.3	119.5
	Q3	70.5	73.2	71.8	71.9	71.9	72.5	69.0	67.0	67.8	69.1
	Q4	77.1	79.7	78.4	78.5	78.4	80.8	76.6	75.6	75.7	77.2
	ต.ค.	81.1	83.7	81.7	81.7	82.0	105.3	101.8	100.5	100.7	101.9
	พ.ย.	78.6	80.8	80.5	80.7	80.2	89.1	83.8	84.9	85.2	85.7
2565	ธ.ค.	71.6	74.7	72.9	72.9	73.1	52.0	48.6	45.9	46.4	48.2
	ม.ค.	82.6	85.2	83.3	83.4	83.7	58.6	54.1	51.7	52.7	54.2

ที่มา: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

3. เศรษฐกิจโลกไตรมาสที่สี่ของปี 2564

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าทั้งกลุ่มเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลักและกลุ่มเศรษฐกิจเกิดใหม่และประเทศกำลังพัฒนา ตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศเนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและความคืบหน้าในการกระจายวัคซีน ขณะเดียวกัน การขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสที่สี่ได้รับแรงสนับสนุนจากภาคการส่งออกที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ดีซึ่งจะช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจโดยเฉพาะประเทศที่พึ่งพิงการส่งออกเป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายไตรมาสหลายประเทศเริ่มเผชิญกับข้อจำกัดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนที่มีแนวโน้มแพร่ระบาดเร็วกว่าสายพันธุ์เดลต้า สะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ส่งผลให้บางประเทศกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศอีกครั้ง อาทิ ญี่ปุ่น เนเธอร์แลนด์ และเยอรมนี ซึ่งมีการยกระดับมาตรการแก่ผู้ที่เดินทางมาจากพื้นที่ที่มีการระบาดสูง สำหรับเศรษฐกิจจีนชะลอตัวต่อเนื่องตามการชะลอตัวของอุปสงค์ภายในประเทศเนื่องจากผลของการดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดที่มุ่งเน้นไม่ให้ผู้ติดเชื้อภายในประเทศ (Zero-tolerance covid-19 policy) และการดำเนินมาตรการของรัฐบาลเพื่อแก้ไขปัญหาทางการเงินในภาคอสังหาริมทรัพย์

ท่ามกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประกอบกับการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาพลังงานในตลาดโลก ได้สร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อให้เร่งตัวสูงขึ้นมากกว่าเป้าหมายนโยบายการเงินในหลายประเทศ ส่งผลให้ธนาคารกลางประเทศเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ สหรัฐฯ และยูโรโซน ส่งสัญญาณการลดระดับการผ่อนคลายนโยบายทางการเงินอย่างต่อเนื่อง ส่วนธนาคารกลางหลายแห่งได้มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้น⁵ ขณะที่ธนาคารกลางจีนมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 5.5 (Advance Estimate) เติบโตจากร้อยละ 4.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 6.9 เติบโตจากร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า (%QoQ saar.) โดยการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศทั้งการอุปโภคบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนโดยเฉพาะการลงทุนที่ไม่ใช่การก่อสร้าง (Non-residential) สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตในภาคบริการ สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการในไตรมาสที่สี่เฉลี่ยอยู่ที่ 58.1 เพิ่มขึ้นจาก 56.6 ในไตรมาสก่อน ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมอยู่ที่ระดับ 58.1 ลดลงจาก 61.7 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากผลกระทบของปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานที่ยังคงยืดเยื้อและราคาวัตถุดิบที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ แรงส่งจากการใช้จ่ายภาครัฐบาลเริ่มลดลงตามการสิ้นสุดของมาตรการทางการคลัง อาทิ นโยบายการเปลี่ยนจากเงินกู้เป็นเงินให้เปล่าสำหรับภาคธุรกิจ และนโยบายให้เงินช่วยเหลือภาคครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบของรัฐบาลท้องถิ่น เป็นต้น สำหรับอัตราเงินเฟ้อเร่งตัวสูงขึ้นโดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสที่สี่เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 5.5 ซึ่งถือเป็นอัตราที่สูงที่สุดในรอบ 39 ปี และสูงกว่าเป้าหมายนโยบายการเงินระยะยาวที่ร้อยละ 2.0 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาในหมวดพลังงานและหมวดที่อยู่อาศัยเป็นหลัก ประกอบกับค่าจ้าง⁶ ที่เพิ่มสูงตามภาวะตลาดแรงงานที่ตึงตัวมากขึ้นต่อเนื่อง⁷ สอดคล้องกับอัตราการว่างงานที่ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 4.2 เทียบกับร้อยละ 5.1 ในไตรมาสก่อนหน้าและเป็นการลดลงต่อเนื่องกันเป็นไตรมาสที่ 6 ทั้งนี้ แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ในการประชุมเมื่อวันที่ 2 – 3 พฤศจิกายน 2564 และวันที่ 14 – 15 ธันวาคม 2564 มีมติในการปรับลดวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ทางการเงิน ซึ่งจะส่งผลให้สามารถยุติการดำเนิน

เศรษฐกิจสหรัฐฯ

ขยายตัวร้อยละ 5.5

เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า

ตามการขยายตัวของ
การฟื้นตัวของอุปสงค์
ภายในประเทศ ขณะที่
อัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้น
สูงสุดในรอบ 39 ปี

⁵ ธนาคารกลางอังกฤษปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นจากร้อยละ 0.1 เป็นร้อยละ 0.25 ในเดือนธันวาคม 2564 โดยเป็นการปรับขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 ปี และธนาคารกลางเกาหลีใต้ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 0.75 เป็นร้อยละ 1.0 ในเดือนพฤศจิกายน 2564 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สองเช่นเดียวกับธนาคารกลางนิวซีแลนด์ที่ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 0.50 เป็นร้อยละ 0.75 ในเดือนพฤศจิกายน 2564 นับเป็นการเพิ่มขึ้นติดต่อกันสองครั้ง ขณะที่ธนาคารกลางรัสเซียปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 6 ครั้งในปี 2564

⁶ ดัชนีต้นทุนการจ้างงาน (Employment Cost Index) เฉลี่ยไตรมาสที่สี่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 เติบโตจากร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อน และนับเป็นการเพิ่มขึ้นที่มากที่สุดเป็นประวัติการณ์

⁷ จำนวนคนออกจากรางานเฉลี่ยไตรมาสที่สี่อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ที่ 4.3 ล้านคนต่อเดือน เพิ่มขึ้นจาก 4.2 ล้านคนต่อเดือน ในไตรมาสก่อนหน้าและอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 3.5 ล้านคนต่อเดือน ในช่วงก่อนการแพร่ระบาด ณ ปี 2562 ขณะที่ตำแหน่งงานว่างเฉลี่ยในไตรมาสที่สี่เพิ่มสูงเป็นประวัติการณ์ที่เฉลี่ย 10.9 ล้านตำแหน่งต่อเดือน เพิ่มขึ้นจาก 10.8 ล้านตำแหน่งต่อเดือน ในไตรมาสก่อน และสูงกว่าค่าเฉลี่ยที่ 7.2 ล้านตำแหน่งต่อเดือนในช่วงก่อนการแพร่ระบาด ณ ปี 2562 แสดงให้เห็นถึงการขาดแคลนแรงงานอย่างชัดเจน

มาตรการผ่อนคลายเป็นปริมาณการเงิน (QE) ได้ในเดือนมีนาคม 2565⁸ นอกจากนี้ ยังได้ส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งแรกเร็วและมากกว่าที่คาดไว้เดิมในการแถลงการณ์ครั้งก่อนเมื่อเดือนกันยายน⁹ โดยรวมทั้งปี 2564 เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 5.7 พื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.4 ในปีก่อน

เศรษฐกิจยูโรโซน ขยายตัวร้อยละ 4.6 เติบโตจากร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการเร่งขึ้นของเศรษฐกิจประเทศสมาชิกสำคัญ ๆ อาทิ เบลเยียม สเปน ฝรั่งเศส และอิตาลี อย่างไรก็ตาม เมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 0.3 ชะลอตัวจากร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า (% QoQ swda.) การขยายตัวของเศรษฐกิจยูโรโซนได้รับแรงขับเคลื่อนหลักจากอุปสงค์ภายในประเทศ สะท้อนจากการเร่งขึ้นของดัชนีการค้าปลีกและการปรับตัวดีขึ้นของตลาดแรงงาน โดยอัตราการว่างงานลดลงมาอยู่ในระดับที่ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ อย่างไรก็ตาม การระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนในช่วงปลายไตรมาสที่สี่ทำให้รัฐบาลหลายประเทศประกาศใช้มาตรการล็อกดาวน์อีกครั้ง ส่งผลให้ความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ -6.7 ต่ำสุดในรอบ 3 ไตรมาส ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมและบริการชะลอตัว สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการอยู่ที่ระดับ 58.2 และ 54.5 เทียบกับระดับ 60.9 และ 58.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 4 และ 3 ไตรมาส ตามลำดับ ภายใต้การฟื้นตัวของค่าใช้จ่ายภายในประเทศและการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 4.6 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในรอบ 25 ปี นับตั้งแต่มีการจัดเก็บข้อมูลและสูงกว่าเป้าหมายนโยบายการเงิน ส่งผลให้ในการประชุมเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2564 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติลดวงเงินการเข้าซื้อสินทรัพย์ทางการเงิน¹⁰ แต่ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.0 ต่อไป สำหรับการดำเนินมาตรการทางการเงินคลังที่สำคัญภายใต้มาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจ Next Generation EU Recovery and Resilience Facility วงเงินรวม 6.725 แสนล้านยูโร ประกอบด้วย คณะกรรมาธิการยุโรป (European Commission) ได้เบิกจ่ายเงินมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจของสหภาพยุโรป (Recovery and Resilience Facility) ในส่วนของเงินกู้เบื้องต้น (Pre-financing) มูลค่าประมาณ 2.8 พันล้านยูโรระหว่างไตรมาสที่สี่ ส่งผลให้คณะกรรมาธิการยุโรปได้เบิกจ่ายเงินกู้เบื้องต้นแล้วให้กับ 20 ประเทศ มูลค่าประมาณ 5.43 หมื่นล้านยูโร นอกจากนี้ คณะกรรมาธิการยุโรปได้เบิกจ่ายเงินทุน (Grant) เพิ่มเติมให้กับสเปนมูลค่า 1 หมื่นล้านยูโร โดยรวมทั้งปี 2564 เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 5.4 พื้นตัวจากการลดลงร้อยละ 6.4 ในปีก่อน

เศรษฐกิจญี่ปุ่น ขยายตัวที่ร้อยละ 0.7 (%YoY) ชะลอตัวจากร้อยละ 1.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อมีการปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 1.3 (%QoQ sa.) พื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศภายหลังสถานการณ์การแพร่ระบาดเริ่มคลี่คลายลง ส่งผลให้รัฐบาลยกเลิกประกาศสถานการณ์ฉุกเฉิน (State of Emergency) นับตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2564 ดัชนีการค้าปลีกขยายตัวร้อยละ 1.4 เพิ่มขึ้น จากการลดลงร้อยละ 0.6 ในไตรมาสที่ผ่านมา สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 39.1 เทียบกับระดับ 37.2 ในไตรมาสที่ผ่านมา ขณะเดียวกัน ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 54.0 เทียบกับระดับ 52.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 1.3 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าในหมวดพลังงานเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ยังคงต่ำกว่าระดับเป้าหมายนโยบายการเงินที่ร้อยละ 2.0 ส่งผลให้ในการประชุมของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) เมื่อวันที่ 16 - 17 ธันวาคม 2564 มีมติยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นไว้ที่ร้อยละ -0.1 และรักษาระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น (JGBs) ช่วงอายุ 10 ปี ให้อยู่ที่ระดับร้อยละ 0.0 (Yield Curve Control) เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป โดยรวมเศรษฐกิจญี่ปุ่นทั้งปี 2564 ขยายตัวร้อยละ 1.7 พื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 4.5 ในปีก่อน และเป็นการขยายตัวทางเศรษฐกิจครั้งแรกในรอบ 3 ปี

เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 4.6 เติบโตจากร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า
ตามแรงขับเคลื่อนจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องและการฟื้นตัวของตลาดแรงงาน

เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวร้อยละ 0.7 โดยมีแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศภายหลังจากการยกเลิกประกาศสถานการณ์ฉุกเฉินตามสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ดีขึ้น

⁸ ธนาคารกลางสหรัฐได้ทำการลดการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐ และตราสารหนี้ที่มีอสังหาริมทรัพย์เป็นหลักค้ำประกัน (Mortgage-backed Security) จาก 8 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. และ 4 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนตุลาคม 2564 เป็น 7 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. และ 3.5 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนพฤศจิกายน 2564 และลดลงต่อเนื่องเป็น 6 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. และ 3 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนธันวาคม 2564

⁹ การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (Dot Plot) ในเดือนธันวาคม 2564 สะท้อนแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระดับที่สูงขึ้นอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับครั้งก่อนหน้าในเดือนกันยายน 2564 ทั้งนี้ คณะกรรมการส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2565 ควรจะอยู่ที่ระดับร้อยละ 0.75 - 1.00 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.75 เมื่อเทียบกับระดับปัจจุบัน

¹⁰ ในการประชุมเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2564 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีมติลดวงเงินการเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) ในไตรมาสแรกของปี 2565 ซึ่งจะยุติภายในไตรมาสที่สี่ให้ต่ำกว่าไตรมาสก่อนหน้า โดยในเดือนธันวาคม 2564 การเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้ PEPP อยู่ที่ประมาณ 7 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน อย่างไรก็ตาม ECB ปรับเพิ่มการเข้าซื้อพันธบัตรภายใต้โครงการ Asset Purchase Programme (APP) เป็น 4 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนและ 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนในไตรมาสที่สองและสามของปี 2565 ตามลำดับ เพื่อรองรับผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากการระบาดอย่างรวดเร็วของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอน การล็อกดาวน์ และภาวะชะงักงันของห่วงโซ่อุปทาน ก่อนที่จะกลับมาการเข้าซื้อพันธบัตร 2 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน ส่งผลให้โดยสุทธิแล้ว การเข้าซื้อสินทรัพย์ตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2565 จะเป็นไปในระดับต่ำกว่าจากไตรมาสก่อนหน้า

เศรษฐกิจจีน ขยายตัวร้อยละ 4.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 4.9 ในไตรมาสก่อนหน้าและเป็นการขยายตัวต่ำที่สุดในรอบ 6 ไตรมาส ตามการชะลอตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดที่มุ่งเน้นไม่ให้ผู้ติดเชื้อภายในประเทศ¹¹ นอกจากนี้ เครื่องชี้ที่สำคัญยังชี้ให้เห็นการชะลอตัวของภาคการส่งออกและการลงทุน โดยการส่งออกของจีนขยายตัวร้อยละ 22.7 ชะลอตัวจากร้อยละ 23.9 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากยังคงเผชิญกับข้อจำกัดทางด้านอุปทานจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดซึ่งกระทบฐานการผลิตและการขนส่ง อาทิ การปิดเมืองหิงโโบ ซึ่งเป็นที่ตั้งของท่าเรือขนส่งสินค้าขนาดใหญ่ และปัญหาการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ ขณะเดียวกัน การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ยังเป็นผลมาจากนโยบายปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจให้มีเสถียรภาพและมีการแข่งขันที่เป็นธรรมมากขึ้น¹² ซึ่งส่วนหนึ่งนำไปสู่การเพิ่มความเข้มงวดของการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์เพื่อชะลอการลงทุนและการแก้ไขปัญหาหนี้สินในภาคอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งส่งผลให้การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ลดลงร้อยละ 7.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ภายใต้ทิศทางการชะลอตัวของเศรษฐกิจส่งผลให้ธนาคารกลางจีน (PBOC) เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2564 ได้ปรับลดสัดส่วนการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง (Required Reserve Ratio: RRR) ลงจากร้อยละ 8.9 เป็นร้อยละ 8.4 ซึ่งเป็นการปรับลดเป็นครั้งที่สองของปี รวมถึงการปรับลดอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลงเพื่อสนับสนุนบริษัทขนาดเล็ก¹³ นอกจากนี้ PBOC ยังได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะเวลา 1 ปี ลงจากระดับร้อยละ 3.85 มาอยู่ที่ระดับร้อยละ 3.80 เมื่อวันที่ 20 ธันวาคม 2564 โดยรวมเศรษฐกิจจีนในปี 2564 ขยายตัวร้อยละ 8.1 เทียบกับร้อยละ 2.2 ในปี 2563

เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) ขยายตัวตามภาคการผลิตอุตสาหกรรมและการส่งออก เนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงฐานการขยายตัวที่ต่ำในปีก่อน โดยเศรษฐกิจสิงคโปร์ขยายตัวร้อยละ 6.1 เทียบกับร้อยละ 7.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวของภาคการผลิตโดยเฉพาะในกลุ่มเคมีภัณฑ์และอุตสาหกรรมสาขาอิเล็กทรอนิกส์และสาขาวิศวกรรมการผลิตความแม่นยำสูง (Precision Engineering) และการขยายตัวของทั้งภาคการก่อสร้างและภาคบริการ เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้วขยายตัวร้อยละ 2.6 เทียบกับร้อยละ 1.2 ในไตรมาสก่อน เศรษฐกิจเกาหลีใต้ขยายตัวร้อยละ 4.1 เทียบกับร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การใช้จ่ายภาครัฐบาล และการส่งออกสินค้า เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจเกาหลีใต้ขยายตัวร้อยละ 1.1 เทียบกับร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ในการประชุมเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2564 ธนาคารกลางเกาหลีใต้ได้มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.75 เป็นร้อยละ 1.00 เป็นการปรับขึ้นเป็นครั้งที่สองของปี เศรษฐกิจฮ่องกงขยายตัวร้อยละ 4.8 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีแรงสนับสนุนการขยายตัวตามการบริโภคภายในประเทศและการส่งออกสินค้า เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจฮ่องกงขยายตัวร้อยละ 0.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อน ขณะที่เศรษฐกิจไต้หวันขยายตัวร้อยละ 4.9 เร่งขึ้นจากร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน เมื่อปรับผลของปัจจัยฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไต้หวันขยายตัวร้อยละ 2.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อน โดยรวมทั้งปี 2564 เศรษฐกิจสิงคโปร์ เกาหลีใต้ และฮ่องกงขยายตัวร้อยละ 7.6 ร้อยละ 4.0 และร้อยละ 6.4 พื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 4.1 ร้อยละ 0.9 และร้อยละ 6.5 ในปีก่อนหน้า ตามลำดับ ขณะที่เศรษฐกิจไต้หวันขยายตัวร้อยละ 6.3 ต่อเนื่องจากร้อยละ 3.4 ในปี 2563

เศรษฐกิจจีน ขยายตัวร้อยละ 4.0 ชะลอตัวจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผลกระทบจากความเข้มงวดของมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด ปัญหาสินเชื่อในภาคอสังหาริมทรัพย์ ความยืดหยุ่นของปัญหาการชะงักงันในห่วงโซ่อุปทาน รวมถึงปัญหาขาดแคลนพลังงานไฟฟ้า

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศ NIEs ขยายตัวต่อเนื่องตามการบริโภคภายในประเทศและการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่องตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

¹¹ ในช่วงไตรมาสที่สี่ ได้มีการประกาศล็อกดาวน์เมืองหลานโจว ซึ่งมีประชากรประมาณ 4 ล้านคน และเมืองเฮย์เหมอมีประชากร 1.6 ล้านคน หลังจากจำนวนผู้ติดเชื้อในเมืองดังกล่าวเพิ่มสูงขึ้น

¹² นโยบายที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) นโยบายพลังงานสะอาดโดยกำหนดเป้าหมายให้การปล่อยก๊าซคาร์บอนสุทธิเป็นศูนย์ (Carbon Neutral) ภายในปี 2603 ส่งผลให้มีการผลิตไฟฟ้าด้วยพลังงานจากถ่านหินลดลง จนนำมาซึ่งปัญหาการขาดแคลนไฟฟ้าในช่วงไตรมาสที่สามจนทำให้โรงงานการผลิตบางส่วนต้องปรับลด กำลังการผลิตลง (2) การแก้ปัญหาเสถียรภาพในภาคการเงินด้วยการควบคุมการปล่อยสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งการปล่อยสินเชื่อให้กับ ภาคอสังหาริมทรัพย์ จนทำให้มีบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์จำนวนหนึ่งประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องอย่างหนักและผิวนัดชำระหนี้ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง บริษัทจีนเาเวอแกรนด์ (China Evergrande) ซึ่งเป็นบริษัทพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่เป็นลำดับที่สองของจีน ปัญหาดังกล่าวนอกจากจะทำให้การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรลดลงยังส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของลงทุนอีกด้วย และ (3) นโยบายการกำกับกำกับการประกอบกิจการเพื่อไม่ให้เกิดการผูกขาดและเพิ่มการกระจายผลประโยชน์มากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคการศึกษา เกมออนไลน์ และแพลตฟอร์มการขายออนไลน์

¹³ โดยปรับลดดอกเบี้ย (re-lending rate) สำหรับเงินกู้อายุ 3 เดือน 6 เดือน และ 12 เดือนจากร้อยละ 1.95 ร้อยละ 2.15 และร้อยละ 2.25 เป็นร้อยละ 1.70 ร้อยละ 1.90 และร้อยละ 2.00 ตามลำดับ

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดยเศรษฐกิจฟิลิปปินส์และอินโดนีเซียขยายตัวร้อยละ 7.7 และร้อยละ 5.0 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 6.9 และร้อยละ 3.5 ในไตรมาสก่อน ตามลำดับ ขณะที่เศรษฐกิจมาเลเซียและเวียดนามขยายตัวร้อยละ 3.6 และร้อยละ 5.2 พื้นตัวจากการลดลงร้อยละ 4.5 และร้อยละ 6.0 ในไตรมาสก่อน ตามลำดับ โดยเศรษฐกิจได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศภายหลังจากสถานการณ์การแพร่ระบาดปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ ยังได้รับแรงสนับสนุนจากการผลิตภาคอุตสาหกรรม โดยฐานการผลิตสำคัญที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดในไตรมาสก่อน อาทิ เขตอุตสาหกรรมบักซางและโฮจิมินห์ของประเทศเวียดนาม และเขตอุตสาหกรรมเซลังงอและกัวลาลัมเปอร์ของประเทศมาเลเซีย สามารถกลับมาทำการผลิตได้อีกครั้ง ส่งผลให้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมของประเทศฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย มาเลเซีย และเวียดนามปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะเดียวกันการส่งออกสินค้าขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญ ในส่วนของการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจ หลายประเทศยังคงดำเนินมาตรการทางการคลังอย่างต่อเนื่อง และในส่วนของนโยบายการเงิน ธนาคารกลางเวียดนาม มาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง¹⁴ โดยทั้งปี 2564 เศรษฐกิจมาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ขยายตัวร้อยละ 3.1 ร้อยละ 3.7 และร้อยละ 5.6 พื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 5.6 ร้อยละ 2.1 และร้อยละ 9.6 ตามลำดับ ขณะที่เศรษฐกิจเวียดนามขยายตัวร้อยละ 2.6 ชะลอลงจากร้อยละ 2.9 ในปีก่อน

เศรษฐกิจอาเซียน
ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส
ก่อนหน้า ตามการฟื้นตัว
ของอุปสงค์ภาคเอกชน
ภายในประเทศตาม
การปรับตัวขึ้นของ
สถานการณ์การแพร่
ระบาด

การขยายตัวของเศรษฐกิจและมูลค่าการส่งออกของประเทศต่าง ๆ

(%YoY)	GDP					มูลค่าส่งออกสินค้า							
	2562		2563		2564		2562		2563		2564		
	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ทั้งปี	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
สหรัฐฯ	2.3	-3.4	4.9	5.5	5.7	-1.5	-13.5	23.8	23.1	24.6	24.0	20.6	23.3
ยูโรโซน	1.6	-6.4	3.9	4.6	5.2	-2.5	-7.1	14.5	7.5	5.9	10.5	6.0	17.9
สหราชอาณาจักร	1.7	-9.4	7.0	6.5	7.5	0.9	-12.9	11.6	7.5	11.6	7.1	4.1	9.5
ออสเตรเลีย	1.9	-2.2	3.9			5.3	-7.4	47.6	25.5	31.6	32.4	14.9	36.9
ญี่ปุ่น	-0.2	-4.5	1.2	0.7	1.7	-4.4	-9.1	20.4	6.4	1.8	10.4	7.2	17.9
จีน	6.0	2.2	4.9	4.0	8.1	-0.1	4.0	23.9	22.7	26.6	21.4	20.8	29.7
อินเดีย	4.8	-7.0	8.4			-0.2	-14.8	38.6	39.0	43.4	34.4	38.9	42.6
เกาหลีใต้	2.2	-0.9	4.0	4.1	4.0	-10.4	-5.5	26.5	24.5	24.2	31.9	18.3	25.7
ไต้หวัน	3.1	3.4	3.7	4.9	6.3	-1.5	4.9	30.1	26.0	24.5	30.2	23.4	29.4
ฮ่องกง	-1.7	-6.5	5.5	4.8	6.4	-4.1	-0.5	22.4	23.2	20.9	24.4	24.1	26.0
สิงคโปร์	1.1	-4.1	7.5	6.1	7.6	-5.2	-4.1	19.2	25.9	22.5	30.1	25.1	22.1
อินโดนีเซีย	5.0	-2.1	3.5	5.0	3.7	-6.8	-2.7	50.9	45.6	53.4	49.7	35.2	41.9
มาเลเซีย	4.4	-5.6	-4.5	3.6	3.1	-3.4	-2.3	15.9	26.5	25.1	30.5	24.4	27.4
ฟิลิปปินส์	6.1	-9.6	6.9	7.7	5.6	2.3	-8.1	12.8	5.2	2.0	6.6	7.1	14.5
เวียดนาม	7.2	2.9	-6.0	5.2	2.6	8.4	6.9	2.9	19.0	6.1	26.3	25.1	18.8

ที่มา: CEIC รวบรวมโดย สศช.

¹⁴ อัตราดอกเบี้ยนโยบายของเวียดนาม มาเลเซีย อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ อยู่ที่ร้อยละ 2.50 ร้อยละ 1.75 ร้อยละ 3.50 และร้อยละ 2.00 ตามลำดับ

4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2565

เศรษฐกิจโลกในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวในอัตราชะลอตัวตามการชะลอตัวของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก เนื่องจากการลดลงของแรงสนับสนุนด้านการคลังของภาครัฐ และการปรับทิศทางทางการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นของธนาคารกลางประเทศหลัก ท่ามกลางแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งความยืดเยื้อของภาวะชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานโลก เช่นเดียวกับเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มชะลอตัวตามการดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดที่มุ่งเน้นไม่ให้ผู้ติดเชื้อภายในประเทศ (Zero-tolerance covid-19 policy) และการแก้ไขปัญหาทางการเงินในภาคอสังหาริมทรัพย์ ขณะที่การแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอนที่มีการแพร่ระบาดอย่างรวดเร็วและกลายเป็นสายพันธุ์หลักทั่วโลกนับตั้งแต่ในช่วงปลายปี 2564 ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในหลายประเทศในช่วงเดือนมกราคมและกุมภาพันธ์ 2565 อาทิ สหรัฐฯ ฝรั่งเศส สหราชอาณาจักร เกาหลีใต้ และญี่ปุ่น มีแนวโน้มที่จะไม่ก่อให้เกิดอาการรุนแรงสะท้อนจากอัตราป่วยหนักและการเสียชีวิตโดยเฉลี่ยที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ ประกอบกับความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนและการปรับตัวของประชาชนและภาคธุรกิจในการรับมือกับการระบาด ส่งผลให้ประเทศต่าง ๆ ไม่ได้ดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดในระดับเดียวกับการแพร่ระบาดระลอกก่อนหน้านี้ จึงคาดว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจของแต่ละประเทศจะยังดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี

ทั้งนี้ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในกรณีฐานตั้งอยู่บนเงื่อนไขและสมมติฐานที่สำคัญ ดังนี้ (1) ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอนต่อเศรษฐกิจเป็นไปอย่างจำกัดและไม่มีการแพร่ระบาดของไวรัสกลายพันธุ์ใหม่เพิ่มเติม ซึ่งจะส่งผลต่อประสิทธิภาพของวัคซีนให้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จนนำไปสู่การแพร่ระบาดระลอกใหม่ที่รุนแรงและยืดเยื้อ โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วของผู้ป่วยที่มีอาการรุนแรงและผู้เสียชีวิต ซึ่งส่งผลให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ ต้องบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวดและจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศที่เข้มงวดมากขึ้นอีกครั้ง (2) การเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในประเทศเศรษฐกิจหลักยังอยู่ภายใต้ขีดความสามารถในการควบคุมดูแลโดยนโยบายการเงินที่ยังเอื้ออำนวยต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนแปลงในตลาดพันธบัตรของประเทศเศรษฐกิจหลักไม่นำไปสู่การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยที่รุนแรงและรวดเร็ว และ (3) การปฏิรูปโครงสร้างและเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของจีนไม่ส่งผลกระทบที่รุนแรงต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนให้ชะลอตัวเร็วกว่าที่คาดไว้ในกรณีฐาน และก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดเงินตลาดทุน ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าว ในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 4.5 และร้อยละ 6.0 ตามลำดับ ชะลอตัวจากร้อยละ 5.6 และร้อยละ 8.0 ในปี 2564 ตามลำดับ เป็นการปรับลดจากสมมติฐานการประมาณการที่ผ่านมาที่ร้อยละ 4.8 และร้อยละ 6.5 โดยมีแนวโน้มเศรษฐกิจประเทศสำคัญ ๆ ดังนี้

เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.0 ในปี 2565 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.7 ในปี 2564 และเป็นการปรับลดลงจากร้อยละ 5.0 ในการประมาณการครั้งก่อน โดยเป็นผลมาจากการแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอน ประกอบกับปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานที่ยังคงยืดเยื้อ ส่งผลกระทบต่อการผลิตทั้งภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ ดังจะเห็นได้จากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อโดยรวมในเดือนมกราคม 2565 อยู่ที่ 51.1 ต่ำสุดในรอบ 18 เดือน นอกจากนี้ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังคงจะต้องเผชิญกับแรงกดดันเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยดัชนีราคาผู้บริโภคในเดือนมกราคม 2565 ขยายตัวร้อยละ 7.5 เป็นระดับที่สูงสุดในรอบ 40 ปี ขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิตขยายตัวร้อยละ 9.7 อยู่ในระดับสูงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 9.8 ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นระดับที่สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ส่งผลให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มจะยุติการดำเนินมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินเร็วกว่ากำหนดเดิม รวมถึงมีความเป็นไปได้ที่จะเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในเดือนมีนาคม 2565¹⁵ ประกอบกับการลดลงของแรงสนับสนุนจากภาคการคลังเนื่องจากความล่าช้าของโครงการลงทุนภายใต้แผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure Investment and Jobs Act) วงเงินรวม 1.2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. และความไม่แน่นอนของโครงการลงทุนด้านสวัสดิการทางสังคมและการรับมือปัญหาโลกร้อน (Build Back Better Package) วงเงินรวม 1.75 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ที่อยู่ระหว่างการพิจารณาของวุฒิสภา อย่างไรก็ตาม รายได้ครัวเรือนและอุปสงค์ภายในประเทศมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีตามตลาดแรงงานที่ฟื้นตัวได้อย่างแข็งแกร่ง สะท้อนจากอัตราการว่างงานในเดือนมกราคม 2565 อยู่ที่ร้อยละ 4.0 ลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 6.4 ในเดือนมกราคม 2564 ขณะเดียวกัน การจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรม (Nonfarm payroll) อยู่ที่ 149.6 ล้านตำแหน่ง เพิ่มขึ้นจาก 143.0 ล้านตำแหน่งในเดือนเดียวกันของปีก่อน

เศรษฐกิจยูโรโซน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.9 ในปี 2565 เทียบกับร้อยละ 5.2 ในปี 2564 และปรับลดจากร้อยละ 4.2 ในการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากการแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอนที่ทำให้จำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์และจำนวนผู้เสียชีวิตเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วในหลายประเทศ และส่งผลให้บางประเทศกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศระยะสั้นในช่วงเดือนมกราคม 2565 อาทิ เนเธอร์แลนด์ เยอรมนี และออสเตรีย ส่งผลให้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคบริการในเดือนมกราคม 2565 ลดลงมาอยู่ที่ 51.1 ต่ำสุดในรอบ 9 เดือน ประกอบกับปัจจัยเสี่ยงเพิ่มเติมจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในภูมิภาค รวมถึงความขัดแย้งระหว่างสหภาพยุโรปและจีนซึ่งจะส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานการผลิตและการส่งออกของสหภาพยุโรป อย่างไรก็ตาม กิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ภายในประเทศมีแนวโน้มจะฟื้นตัว

¹⁵ ทั้งนี้ ในกรณีฐานคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนมีนาคมที่ร้อยละ 0.25 และคาดว่าในปี 2565 จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อย 4 ครั้งหรือปรับขึ้นรวมร้อยละ 1.00 เพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้น

ได้ต่อเนื่องภายหลังจากรัฐบาลประเทศต่าง ๆ ผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดและการเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศ สมาชิกภายในสหภาพยุโรป ประกอบกับการกระจายวัคซีนให้กับประชาชนมีความคืบหน้าเป็นลำดับ นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังจะได้รับแรงสนับสนุนจากการที่สหภาพยุโรปสามารถบรรลุข้อตกลงกับสหรัฐฯ เกี่ยวกับการลดอัตราภาษีนำเข้าเหล็กและอะลูมิเนียม และการจัดทำกฎเกณฑ์เพื่อกำกับดูแลภาคบริการในประเทศ (Joint Initiative on Services Domestic Regulation) ขององค์การการค้าโลก (WTO) เมื่อวันที่ 2 ธันวาคม 2564 ซึ่งจะนำไปสู่ความโปร่งใสและการลดขั้นตอนของระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการค้าภาคบริการระหว่างประเทศ¹⁶ รวมทั้งแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการทางการคลังขนาดใหญ่ในระยะปานกลางของสหภาพยุโรป¹⁷ และการดำเนินนโยบายการเงินที่ยังคงผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องและธนาคารกลางสหภาพยุโรปยังไม่ได้ส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยภายในปี 2565¹⁸

เศรษฐกิจญี่ปุ่น มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 2.8 ในปี 2565 เทียบกับร้อยละ 1.7 ในปี 2564 และเป็นการปรับลดจากร้อยละ 3.0 ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและภาคบริการยังมีข้อจำกัดจากการแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอนที่ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อภายในประเทศและจำนวนผู้ติดเชื้อเพิ่มขึ้นสูงสุดเป็นประวัติการณ์ และทำให้รัฐบาลญี่ปุ่นตัดสินใจกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมและยกเลิกการเดินทางระหว่างประเทศอีกครั้งในช่วงเดือนธันวาคม 2564 และส่งผลให้ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคบริการเดือนมกราคม 2565 ปรับลดลงมาอยู่ที่ 47.6 จาก 51.6 ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2564 อย่างไรก็ดี การฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นจะยังได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการขยายตัวของภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคอุตสาหกรรมในเดือนมกราคม 2565 ที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 55.4 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 36 เดือน นอกจากนี้ ยังมีแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายรัฐบาลภายใต้มีกรอบงบประมาณของปีงบประมาณ 2565 อยู่ที่ 107.6 ล้านล้านเยน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 จากปีงบประมาณ 2564 และมาตรการกระตุ้นและฟื้นฟูเศรษฐกิจเพิ่มเติมมูลค่า 56 ล้านล้านเยน¹⁹ (คิดเป็นร้อยละ 5.6 ของ GDP) ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อสนับสนุนสภาพคล่องให้กับเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง²⁰

¹⁶ ผลการเจรจาดังกล่าวเป็นความสำเร็จในด้านการเจรจาเกี่ยวกับการค้าภาคบริการระหว่างประเทศครั้งแรกในรอบ 20 ปีของ WTO และครอบคลุมถึงร้อยละ 90 ของการค้าภาคบริการระหว่างประเทศของโลกทั้งหมด โดยประเทศสมาชิก WTO จะให้คำมั่น (Commitments) ภายในปี 2565 เกี่ยวกับการอำนวยความสะดวกการค้าภาคบริการในแต่ละประเทศสมาชิก ซึ่งคาดว่าจะนำไปสู่การลงทุนและการเตรียมความพร้อมของภาคบริการระหว่างปี 2565

¹⁷ มาตรการการคลังที่สำคัญ ประกอบด้วย (1) กรอบงบประมาณรายจ่ายระยะยาวของสหภาพยุโรปในช่วงปี 2564 – 2570 วงเงิน 1.2109 ล้านล้านยูโร (2) แผนฟื้นฟูเศรษฐกิจ Next Generation EU ในช่วงปี 2564 – 2566 วงเงิน 0.8069 ล้านล้านยูโร (3) โครงการ EU4Health ในช่วงปี 2564 – 2570 วงเงิน 5.75 พันล้านยูโร ที่มุ่งเน้นการยกระดับขีดความสามารถทางสาธารณสุขสำหรับภัยคุกคามทางสาธารณสุขและโรคระบาดในอนาคต และ (4) การช่วยเหลือทางการเงินให้กับประเทศสมาชิก 19 ประเทศในรูปแบบของเงินกู้จากสหภาพยุโรป ภายใต้มาตรการสนับสนุนชั่วคราวเพื่อบรรเทาความเสี่ยงด้านการว่างงานในกรณีฉุกเฉิน (SURE) มูลค่ารวม 9.44 หมื่นล้านยูโร

¹⁸ ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของ ECB เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2565 มีมติในการดำเนินนโยบายที่สำคัญ ประกอบด้วย การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.0 และระบุว่ายังคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับต่ำต่อไป จนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวขึ้นสู่ระดับใกล้เคียงอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายที่ร้อยละ 2.0 โดยจะยินยอมให้อัตราเงินเฟ้ออยู่สูงกว่าร้อยละ 2.0 เป็นบางช่วงเวลา ทั้งนี้ ECB คาดว่าจะลดระดับการเข้าซื้อพันธบัตรตามโปรแกรม Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP) และจะยุติการเข้าซื้อในเดือนมีนาคม 2565 และ ECB ได้คงอัตราการเข้าซื้อสินทรัพย์ตามผลการประชุมเมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2564 โดยจะเข้าซื้อในวงเงิน 4 หมื่นล้านยูโรต่อเดือน และ 3 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนในไตรมาสที่สองและสามตามลำดับ ก่อนที่จะเข้าซื้อในวงเงิน 2 หมื่นล้านยูโรต่อเดือนตราบเท่าที่ ECB ยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และจะนำเงินคืนที่ได้คืนจากพันธบัตรที่ถือจนครบกำหนดกลับไปซื้อพันธบัตรใหม่ (Reinvestment) จนกว่า ECB จะเริ่มมีการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เช่นเดียวกับการดำเนินมาตรการเพื่อเสริมสภาพคล่องโดยการรีไฟแนนซ์ ผ่านมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำให้แก่ธนาคารพาณิชย์รอบที่ 3 (TLTROs III)

¹⁹ การประชุมคณะรัฐมนตรีของญี่ปุ่นเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2564 ได้มีการอนุมัติวงเงินจำนวน 56 ล้านล้านเยน เพื่อดำเนินมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และนำร่องเข้าสู่ยุคใหม่ โดยแบ่งเป็น 3 มาตรการหลัก ได้แก่ (1) มาตรการป้องกันและลดผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อาทิ การสร้างโรงพยาบาลเฉพาะกิจ การจัดหาวัคซีน และมาตรการเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 อาทิ เงินช่วยเหลือภาคธุรกิจและครัวเรือน มาตรการป้องกันกรณีสินค้าหมวดพลังงานราคาสูงขึ้น (2) มาตรการเพื่อลดผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในอนาคต ประกอบด้วย มาตรการเตรียมการเพื่อเปิดประเทศ อาทิ งบประมาณสำหรับการตรวจ RT-PCR โดยไม่คิดค่าบริการ หรือเงินช่วยเหลือแก่ธุรกิจภาคการท่องเที่ยวในกรณีที่ต้องมีการกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมในภายหลัง และมาตรการสร้างโครงสร้างพื้นฐานสำหรับการป้องกันการแพร่ระบาดในอนาคต อาทิ การสนับสนุนการพัฒนาวัคซีนภายในประเทศ การสนับสนุนการเข้าร่วมพัฒนาวัคซีนในระดับนานาชาติ อาทิ COVAX และ (3) มาตรการปฏิรูปเศรษฐกิจเพื่อนำไปสู่ทุนนิยมยุคใหม่ (New Capitalism) ซึ่งประกอบไปด้วยมาตรการระดับมหภาค ได้แก่ การส่งเสริมธุรกิจสตาร์ทอัพ และการวิจัยทางเทคโนโลยี การสนับสนุนการวิจัยพลังงานทดแทน การผลักดันให้ประเทศเข้าสู่เศรษฐกิจดิจิทัล การส่งเสริมธุรกิจ SMEs และมาตรการระดับจุลภาค (มาตรการลงทุนในทุนมนุษย์) ได้แก่ การส่งเสริมความเท่าเทียมทางเศรษฐกิจและสังคม อาทิ มาตรการขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ การส่งเสริมการจ้างงานสำหรับผู้หญิง และการเตรียมพร้อมเศรษฐกิจเข้าสู่สังคมสูงวัย อาทิ การส่งเสริมการจ้างงานในระบบสาธารณสุข และการส่งเสริมค่าเลี้ยงดูลูก

²⁰ ในการประชุมเมื่อวันที่ 17-18 มกราคม 2565 BOJ มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ -0.1 และคงเป้าหมายอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาว (JGBs) อายุ 10 ปีที่ร้อยละ 0.0 ทั้งนี้ ธนาคารกลางญี่ปุ่นจะยังคงใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องเพื่อบรรเทาปัญหาเงินเฟ้อที่ร้อยละ 2.0 โดยการดำเนินนโยบาย Qualitative and Quantitative Easing (QQE) พร้อมกับยังคงมาตรการเยียวยาทางการเงินผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ต่อไป

เศรษฐกิจจีน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.0 ในปี 2565 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 8.1 ในปี 2564 และเป็นการปรับลดการประมาณการลงจากร้อยละ 5.5 ในการประมาณการครั้งก่อน โดยเป็นผลจากอุปสงค์ภายในประเทศที่เผชิญกับข้อจำกัดจากการดำเนินมาตรการของภาครัฐที่เข้มงวดมากขึ้นทั้งมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดโดยไม่ให้ผู้ติดเชื้อ (Zero-tolerance covid-19 policy) ที่เป็นไปอย่างต่อเนื่อง²¹ ขณะเดียวกัน ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังมีแนวโน้มชะลอตัวลงเนื่องจากปัญหาสินเชื่อในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่ส่งผลต่อการลงทุนและความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ ประกอบกับผลกระทบจากความยืดเยื้อของภาวะชะงักงันในห่วงโซ่อุปทานทั้งการขาดแคลนปัจจัยการผลิต โดยเฉพาะเซมิคอนดักเตอร์และความล่าช้าในการขนส่งทางทะเล อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังมีแนวโน้มที่จะได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพิ่มเติมของธนาคารกลางจีนเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับระบบเศรษฐกิจ²² ควบคู่ไปกับการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการคลังอย่างต่อเนื่อง²³ ประกอบกับแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายในการจัดงานโอลิมปิกฤดูหนาวในเดือนกุมภาพันธ์และเอเชียนเกมส์ในเดือนกันยายน นอกจากนี้ ภาคการผลิตและการส่งออกของจีนจะได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงการทำตามข้อตกลงความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (Regional Comprehensive Economic Partnership: RCEP) ที่มีผลบังคับใช้อย่างเป็นทางการในวันที่ 1 มกราคม 2565

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) มีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่าเศรษฐกิจของเกาหลีใต้ ฮองกง ไต้หวัน และสิงคโปร์จะขยายตัวร้อยละ 3.0 ร้อยละ 3.0 ร้อยละ 3.1 และร้อยละ 4.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.0 ร้อยละ 6.4 ร้อยละ 6.3 และร้อยละ 7.6 ในปี 2564 ตามลำดับ และเป็นปรับลดจากการประมาณในครั้งก่อนที่ร้อยละ 3.2 ร้อยละ 3.2 ร้อยละ 3.3 และร้อยละ 4.5 ตามลำดับ เนื่องจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนที่ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้ง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจจะได้รับแรงสนับสนุนจากการฟื้นตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกสินค้าตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลก รวมถึงแรงขับเคลื่อนจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง²⁴

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ จากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและความคืบหน้าในการกระจายวัคซีนให้กับประชาชนมากขึ้น รวมถึงการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวตามการผ่านคลายการควบคุมการเดินทางระหว่างประเทศ โดยคาดว่าในปี 2565 เศรษฐกิจอินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม จะขยายตัวร้อยละ 5.3 ร้อยละ 5.7 ร้อยละ 6.4 และร้อยละ 6.6 เติบโตจากร้อยละ 3.7 ร้อยละ 3.1 ร้อยละ 5.6 และร้อยละ 2.6 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เป็นการปรับลดลงจากประมาณการครั้งก่อนที่ร้อยละ 5.5 ร้อยละ 5.8 ร้อยละ 6.5 และร้อยละ 6.7 โดยเป็นผลมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนที่ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อกลับมาเพิ่มสูงขึ้นอีกครั้งในหลายประเทศ อาทิ มาเลเซีย อินโดนีเซีย และเวียดนาม รวมทั้งความยืดเยื้อจากปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานและการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าหลัก โดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน ที่มีแนวโน้มจะทำให้แรงขับเคลื่อนจากการส่งออกน้อยลงกว่าที่คาด

แม้กระนั้นก็ตาม ยังมีปัจจัยเสี่ยงที่อาจทำให้เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2565 ขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ในกรณีฐานซึ่งจะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (1) สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ที่ยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัสที่อาจมีความรุนแรงและยืดเยื้อมากกว่าที่คาด จนอาจนำไปสู่การกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดอย่างเข้มงวดและการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ (2) ความเสี่ยงจากแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และราคาพลังงานในตลาดโลก ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของประเทศเศรษฐกิจหลักเร็วและมากกว่าที่คาด และส่งผลกระทบต่อความผันผวนในตลาดเงินโลก ซึ่งเป็นข้อจำกัดสำคัญของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่และ

²¹ ทั้งนี้ รัฐบาลจีนได้ประกาศล็อกดาวน์เมืองซีอานซึ่งมีประชากรประมาณ 13 ล้านคน ระหว่างวันที่ 22 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 24 มกราคม 2565

²² โดยเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2565 PBOC ได้ลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดี (LPR) ระยะเวลา 1 ปี ลงจากร้อยละ 3.8 เป็นร้อยละ 3.7 หลังจากมีการปรับลดมาแล้วในเดือนธันวาคม 2564 และปรับลดอัตราดอกเบี้ย LPR ระยะเวลา 5 ปีจากร้อยละ 4.65 เป็นร้อยละ 4.60 ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งแรกในรอบ 22 เดือน รวมถึงปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ให้กับธนาคารพาณิชย์ (Medium-term Lending Facility - MLF) ระยะเวลา 1 ปี ซึ่งมีมูลค่ารวม 7 แสนล้านหยวน จากร้อยละ 2.95 เป็นร้อยละ 2.85 นอกจากนี้ PBOC ยังได้มีมาตรการให้ความช่วยเหลือแก่กิจการขนาดไมโครและขนาดเล็ก (Micro and Small Businesses: MSBs) โดยตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม - มิถุนายน 2566 ธนาคารท้องถิ่นที่ให้สินเชื่อกับ MSBs จะได้รับเงินทุนจาก PBOC มูลค่าร้อยละ 1 ของสินเชื่อที่ธนาคารท้องถิ่นปล่อยให้กับ MSBs ในทุก ๆ ไตรมาสเพื่อสร้างแรงจูงใจให้ธนาคารท้องถิ่นในการปล่อยสินเชื่อ และนับตั้งแต่ปี 2565 เป็นต้นไป ธนาคารท้องถิ่นที่ให้สินเชื่อแก่ MSBs ที่มีความเสี่ยงสูงจะสามารถยื่นขอรับการช่วยเหลือจาก PBOC ภายใต้โครงการสนับสนุนการพัฒนาท้องถิ่นและธุรกิจ MSBs ซึ่งมีโควตา 4 แสนล้านหยวน

²³ มาตรการสำคัญ เช่น การเพิ่มโควตาในการออกพันธบัตรของรัฐบาลท้องถิ่น (special-purpose bonds: SPBs) เพื่อใช้เร่งการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน โดยจะให้ความสำคัญกับโครงการที่กำลังก่อสร้างอยู่แล้วและโครงการขนาดใหญ่อื่น ๆ นอกจากนี้ยังประกาศเพิ่มการลดการจัดเก็บภาษีและค่าธรรมเนียมให้กับบริษัทขนาดกลางและขนาดเล็ก โดยเฉพาะในภาคอุตสาหกรรม

²⁴ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่สำคัญของฮองกงที่ดำเนินการต่อเนื่องถึงปี 2565 ได้แก่ มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของฮองกง วงเงินประมาณ 1.55 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. อาทิ คุปองดิจิทัลมูลค่า 5,000 ดอลลาร์ฮ่องกง มาตรการกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศของไต้หวัน วงเงิน 5.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อาทิ มาตรการสนับสนุนการใช้จ่ายและกระตุ้นอุปสงค์ภายในประเทศ ผ่านบัตรกำนัล (Quintuple Stimulus Vouchers) และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่สำคัญของสิงคโปร์ ได้แก่ มาตรการสนับสนุนการเช่าทรัพย์สินเชิงพาณิชย์ของสิงคโปร์ วงเงิน 0.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยเป็นการให้เงินสนับสนุนการเช่าสินทรัพย์เชิงพาณิชย์แก่กลุ่มธุรกิจวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) และองค์กรไม่แสวงหาผลกำไร (NPO) ที่มีรายได้ต่อปีไม่เกิน 100 ล้านดอลลาร์ สรอ. สำหรับภาคส่วนที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการในการจำกัดการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 รวมถึงมาตรการช่วยเหลือกลุ่มแรงงานผ่านโครงการ Jobs Growth Incentive (JGI) เพื่อสนับสนุนการจ้างงานแรงงานในท้องถิ่น

ประเทศกำลังพัฒนาที่เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่และประเทศที่มีสัดส่วนหนี้สินเป็นเงินตราสกุลต่างประเทศมาก (3) **ความยืดหยุ่นของปัญหาในห่วงโซ่อุปทาน (Supply Disruption)** โดยเป็นผลเนื่องจาก (i) ปัญหาการบริหารจัดการตู้คอนเทนเนอร์ซึ่งส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการขนส่งทางทะเล และทำให้ค่าระวางขนส่งสินค้าทางเรือยังคงสูงขึ้นต่อเนื่อง และ (ii) การขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะอย่างยิ่งการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ที่มีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมที่อยู่ในห่วงโซ่การผลิตที่สำคัญ อาทิ ยานยนต์ คอมพิวเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ จักรยานยนต์ และเครื่องใช้ในครัวเรือน (4) **ความเสี่ยงจากการชะลอตัวมากกว่าที่คาดของเศรษฐกิจจีน** ที่จะส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งเศรษฐกิจของประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่ในเอเชียที่มีความเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจจีนสูง และ (5) **ความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ของประเทศต่าง ๆ** โดยเฉพาะอย่างยิ่งปัญหาห้วงรัสเซียและยูเครนและชาติพันธมิตร ความขัดแย้งในตะวันออกกลางโดยเฉพาะสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์กับกลุ่มกบฏในเยเมน ที่จะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของราคาพลังงาน รวมทั้งความขัดแย้งระหว่างประเทศทางการค้าและเทคโนโลยีระหว่างสหรัฐฯ และจีน ที่จะส่งผลกระทบต่อการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศ

5. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2565

เศรษฐกิจไทยในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากฐานการขยายตัวที่อยู่ในเกณฑ์ต่ำในปี 2564 โดยมีแรงขับเคลื่อนจากการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ แม้จะเผชิญกับการแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอน แต่มีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อระบบสาธารณสุขอย่างจำกัดในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 และส่งผลให้ภาครัฐสามารถผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดได้ตามลำดับ นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังจะได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการฟื้นตัวของภาคบริการโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวอันเนื่องมาจากการผ่อนคลายมาตรการเพื่อเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกสินค้าตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก อย่างไรก็ดี ยังมีข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2565 ให้ขยายตัวได้ต่ำกว่าที่คาดไว้ในกรณีฐาน อันเป็นผลจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัส แรงกดดันด้านเงินเฟ้อจากการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก รวมทั้งข้อจำกัดจากเงื่อนไขด้านฐานะทางการเงินของภาคครัวเรือนและธุรกิจ ความยืดหยุ่นของปัญหาข้อจำกัดในห่วงโซ่อุปทานและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศ และความเสี่ยงจากความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลกท่ามกลางแรงกดดันของอัตราเงินเฟ้อและปัญหาความขัดแย้งในเชิงภูมิรัฐศาสตร์

ปัจจัยสนับสนุน

- 1) **การฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ** เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง²⁵ ภายหลังการแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอนมีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อระบบสาธารณสุขของประเทศในวงจำกัด²⁶ ประกอบกับความคืบหน้าในการกระจายวัคซีน²⁷ และการปรับพฤติกรรมของประชาชนและภาคธุรกิจต่อแนวทางในการปฏิบัติตัวเพื่อดูแลและป้องกันการระบวมมากขึ้น ภายใต้แนวโน้มดังกล่าวส่งผลให้ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการใช้จ่ายใช้สอยภายในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของฐานรายได้ของครัวเรือนและภาคธุรกิจตามการฟื้นตัวของภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม รวมถึงการปรับตัวดีขึ้นของตลาดแรงงาน สะท้อนจากอัตราการว่างงานในไตรมาสที่ 4 อยู่ที่ร้อยละ 1.6 ลดลงจากร้อยละ 2.3 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2563 ประกอบกับแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการส่งเสริมและกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศของภาครัฐ ขณะเดียวกัน การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่องในเกณฑ์ดีตามการขยายตัวของภาคการผลิตและการส่งออก ประกอบกับแรงขับเคลื่อนจากความคืบหน้าของโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานโดยเฉพาะโครงการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและภาคเอกชน รวมทั้งแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของการขอรับและการอนุมัติการส่งเสริมการลงทุนในช่วงปี 2562 - 2564
- 2) **การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว** โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการเปิดประเทศโดยอนุญาตให้ชาวต่างชาติที่ได้รับวัคซีนครบแล้วจากทุกประเทศสามารถเดินทางเข้าประเทศไทยได้โดยไม่ต้องเข้ารับการกักตัวผ่านมาตรการ Test and Go ซึ่งเริ่มดำเนินการในวันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ส่งผลให้มีจำนวนนักท่องเที่ยวในช่วงพฤศจิกายนและธันวาคม 2564 รวม 321,752 คน และต่อมาภายหลังจากการกลับมาดำเนินมาตรการอีกครั้งนับตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 เป็นต้นมา²⁸ ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทย

²⁵ ในวันที่ 20 มกราคม 2565 ศูนย์บริหารสถานการณ์ ศบค. ประกาศปรับพื้นที่ในการดำเนินการ โดยปรับลดให้ไม่มีจังหวัดที่กำหนดให้เป็นพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด และกำหนดจังหวัดที่กำหนดให้เป็นพื้นที่ควบคุมจำนวน 44 จังหวัด ลดลงจาก 69 จังหวัด ตามประกาศ ศบค. เมื่อวันที่ 7 มกราคม 2565

²⁶ อ้างอิงจากรายงาน Enhancing response to Omicron SARS-CoV-2 variant โดยองค์การอนามัยโลก (WHO) เมื่อวันที่ 21 มกราคม 2565 ระบุว่าอัตราการแพร่เชื้อของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนนั้นจะสูงกว่าสายพันธุ์เดลต้า แต่จะมีอาการเจ็บป่วยรุนแรงและการเสียชีวิตที่ต่ำกว่า และข้อมูล ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2565 ประเทศไทยมีอัตราการเสียชีวิตต่อจำนวนผู้ป่วยยืนยันอยู่ที่ร้อยละ 0.13 เทียบกับร้อยละ 1.27 ในช่วงเดือนกันยายน 2564

²⁷ จากข้อมูล ณ วันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2565 ประเทศไทยมีจำนวนผู้ได้รับวัคซีนเข็มที่สองสะสมคิดเป็นร้อยละ 71.0 ของจำนวนประชากรทั้งหมด และมีจำนวนประชากรที่ได้รับวัคซีนกระตุ้นภูมิคุ้มกัน (Booster dose) สะสมแล้วคิดเป็นร้อยละ 26.8 ของจำนวนประชากรทั้งหมด

²⁸ การดำเนินมาตรการเปิดประเทศสำหรับชาวต่างชาติโดยไม่ต้องกักตัวผ่าน Test & Go ในระยะแรก ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2564 ถึง 21 ธันวาคม 2564 โดยอนุญาตให้เฉพาะชาวต่างชาติจาก 63 ประเทศความเสี่ยงต่ำ ต่อมาระยะที่สอง ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 จนถึงปัจจุบัน โดยอนุญาตชาวต่างชาติจากทุกประเทศ ขณะที่การยื่นขออนุญาตเดินทางเข้าประเทศผ่านระบบ Thailand Pass ดำเนินการในระหว่างวันที่ 21 ธันวาคม 2564 ถึงวันที่ 31 มกราคม 2565

ในช่วงวันที่ 1-9 กุมภาพันธ์ 2565 รวม 48,181 คน และในระหว่างวันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2565 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสมอยู่ที่ 151,774 คน เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับ 20,172 คนในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 ขณะเดียวกัน ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการเดินทางระหว่างประเทศของประเทศต้นทางของนักท่องเที่ยวที่สำคัญอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทยจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญโดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 สอดคล้องกับการคาดการณ์ขององค์การการท่องเที่ยวโลกแห่งสหประชาชาติ (UNWTO) ที่คาดว่าจะจำนวนนักท่องเที่ยวระหว่างประเทศจะขยายตัวได้ร้อยละ 30 ถึงร้อยละ 78 ในปี 2565

- 3) การขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการส่งออกสินค้าตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของกลุ่มเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลัก เนื่องจากความคืบหน้าของการกระจายวัคซีนและการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจในกลุ่มเศรษฐกิจอุตสาหกรรมใหม่และกลุ่มประเทศอาเซียนรวมทั้งไทยที่พึ่งพิงรายได้จากการส่งออกเป็นหลักขยายตัวได้ โดยสินค้าส่งออกสำคัญที่คาดว่าจะยังคงมีแนวโน้มขยายตัวดี อาทิ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ที่ได้รับประโยชน์จากการ Work-from-home ยานยนต์และชิ้นส่วนตามอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น และผลิตภัณฑ์จากปิโตรเลียมที่จะเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน เช่น พลาสติก เคมีภัณฑ์ เป็นต้น นอกจากนี้ การส่งออกของไทยยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการเข้าร่วมยืนสัตยาบันความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (Regional Comprehensive Economic Partnership: RCEP) ซึ่งเริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2565 ที่คาดว่าจะสร้างโอกาสทางการค้าในการส่งออกสินค้าสำคัญ ๆ ของไทยมากขึ้น
- 4) แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนภาครัฐทั้งจากการเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณประจำปี งบรัฐวิสาหกิจ และกรอบการใช้จ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2565 ในกรณีฐานคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายงบลงทุน ณ สิ้นปีงบประมาณ อยู่ที่ร้อยละ 75.0 ของงบประมาณทั้งหมด ส่งผลให้คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายงบลงทุนทั้งสิ้น 4.538 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.0 จากปีงบประมาณ 2564 (2) การเบิกจ่ายภายใต้งบลงทุนรัฐวิสาหกิจในปีงบประมาณ 2565 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ โดยคาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 70.0 จากวงเงินลงทุนรวม 4.688 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จากปีงบประมาณ 2564 (3) การเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ วงเงิน 1 ล้านล้านบาทคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2565 ทั้งสิ้น 1.307 แสนล้านบาท (ร้อยละ 13.07 ของวงเงินกู้) ส่งผลให้มีการเบิกจ่ายครบวงเงินกู้ภายในสิ้นปีงบประมาณ 2565 และ (4) การใช้เงินภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม พ.ศ. 2564 วงเงิน 5 แสนล้านบาท ซึ่งมีการเบิกจ่ายสะสม ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 รวม 2.7697 แสนล้านบาท คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในปีงบประมาณ 2565 รวม 3.902 แสนล้านบาท (ร้อยละ 78.0 ของวงเงินกู้) และเบิกจ่ายในส่วนที่เหลือภายในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2566

ข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยง

- 1) ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัสที่ทำให้เชื้อสามารถแพร่ระบาดได้รวดเร็วมากขึ้น²⁹ ซึ่งมีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของวัคซีนในการป้องกันการติดเชื้อ และมีความจำเป็นที่ประเทศต่าง ๆ ต้องกระจายวัคซีนกระตุ้นภูมิคุ้มกัน (Booster doses) เพิ่มเติมเพื่อลดอัตราการเจ็บป่วยรุนแรงและการเสียชีวิต จึงถือเป็นข้อจำกัดมากขึ้นในหลายประเทศโดยเฉพาะในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและกลุ่มประเทศรายได้ต่ำที่ยังมีสัดส่วนประชากรที่ได้รับวัคซีนในระดับต่ำ เช่นเดียวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศของไทยที่เผชิญกับการกลับมาระบาดของไวรัสสายพันธุ์โอมิครอน จึงยังจำเป็นต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะภายหลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมและการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ควบคู่ไปกับการติดตามความพร้อมของการกระจายวัคซีน ยา และเวชภัณฑ์ทางการแพทย์ให้มีความเพียงพอต่อการรับมือกับการแพร่ระบาดในปัจจุบันโดยเฉพาะความสามารถในการควบคุมอัตราการป่วยที่มีอาการรุนแรงและการเสียชีวิตให้อยู่ในระดับต่ำและไม่เกินศักยภาพของระบบสาธารณสุขที่จะรองรับได้ รวมทั้งการติดตามแนวโน้มและความเป็นไปได้ของการกลายพันธุ์ของไวรัสสายพันธุ์ใหม่ ๆ ที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต
- 2) แรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่สูงขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของราคาพลังงานและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก ซึ่งอาจเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศ อัตราเงินเฟ้อในช่วงไตรมาสแรกของปี 2565 มีแนวโน้มสูงขึ้นเนื่องจากช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามปัจจัยทางด้านอุปทานที่ส่งผลให้ราคาสินค้าในหมวดพลังงานและราคาอาหารสดบางประเภทเร่งตัวสูงขึ้น ประกอบกับปัจจัยการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าโภคภัณฑ์และภาวะการชะงักงันในห่วงโซ่อุปทานโลกที่ได้ส่งผลกระทบต่อแรงกดดันทางด้านต้นทุนการผลิตมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ในช่วงที่ผ่านมาพบว่า การส่งผ่านต้นทุนการผลิตไปยังผู้บริโภคยังมีจำกัด ดังจะเห็นได้จากเดือนมกราคม 2565 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าในหมวดปิโตรเลียมดิบและก๊าซธรรมชาติ (ร้อยละ 68.7) และหมวดผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ร้อยละ 56.2) เป็นสำคัญ ขณะที่ดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าในหมวดพลังงาน (ร้อยละ 19.2) และหมวดอาหารสด (ร้อยละ 3.1) เป็นสำคัญ โดยแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในระยะต่อไป คาดว่าจะเริ่มผ่อนคลายลงตามแนวโน้มราคาพลังงานในตลาดโลกโดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 ประกอบกับผลจากมาตรการของภาครัฐ

²⁹ ข้อมูลจากศูนย์วิจัยรามายิบัติ (Ramathibodi Hospital's Centre for Medical Genomics) ระบุว่า ไวรัสสายพันธุ์โอมิครอน BA1 และ BA2 มีค่าอัตราการแพร่เชื้อ (Reproduction rate) อยู่ที่ 8 – 15 เทียบกับสายพันธุ์เดลต้าและสายพันธุ์ต้น ณ เมืองวูฮั่น (Wuhan) ที่มีอัตราเฉลี่ยอยู่ที่ 6.5 – 8 และ 2.5 ตามลำดับ

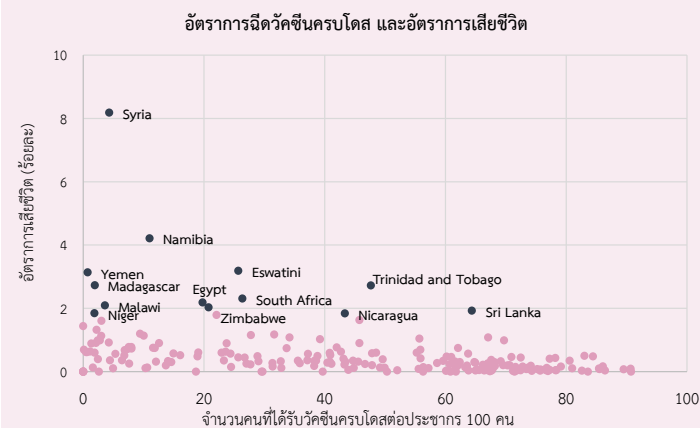
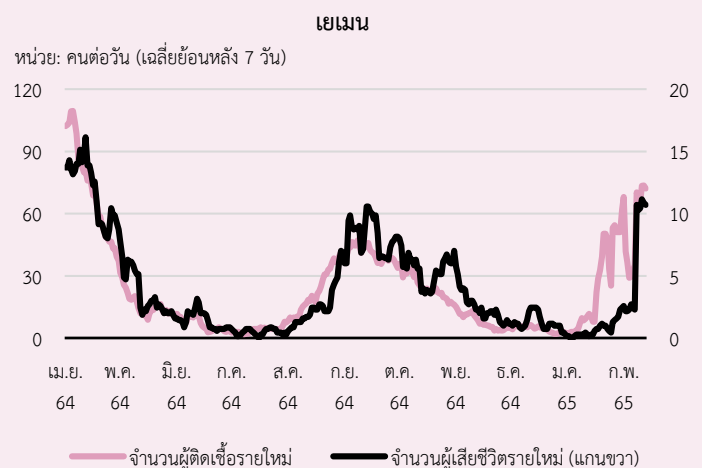
ในการดูแลราคาพลังงานและราคาสินค้าภายในประเทศ ทั้งนี้ มีปัจจัยสำคัญต่อแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในระยะต่อไปที่ยังต้องติดตามอย่างใกล้ชิดโดยเฉพาะประเด็นความขัดแย้งในเชิงภูมิรัฐศาสตร์ที่จะส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานในตลาดโลก และความยืดหยุ่นกว่าที่คาดของปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่การผลิตที่จะเป็นแรงกดดันให้อัตราเงินเฟ้อสูงขึ้น และจะเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของการบริโภคในระยะต่อไป

- 3) **เงื่อนไขด้านฐานะการเงินของภาคครัวเรือนและธุรกิจจากการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สิน** ท่ามกลางตลาดแรงงานที่ยังไม่ฟื้นตัว สะท้อนจากสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในไตรมาสที่สามของปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 89.3 เทียบกับร้อยละ 78.8 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ซึ่งเป็นช่วงการระบาด ขณะที่สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (Non-Performing Loans: NPLs) และสัดส่วนสินเชื่อจัดชั้นกล่าวถึงพิเศษ (Special Mention Loans: SMLs) ต่อสินเชื่อรวมของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในไตรมาสที่สามของปี 2564 ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 7.3 และร้อยละ 12.1 เทียบกับร้อยละ 4.8 และร้อยละ 3.2 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2562 ตามลำดับ ภาระหนี้สินภาคเอกชนที่อยู่ในระดับสูงจะเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและความสามารถในการชำระหนี้ภายใต้แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นในระยะต่อไป ประกอบกับตลาดแรงงานยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่เมื่อเทียบกับช่วงก่อนการระบาด สะท้อนจากอัตราการว่างงานในไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 แม้จะลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 1.6 เทียบกับร้อยละ 2.3 ในไตรมาศก่อนหน้า แต่ยังคงสูงกว่าร้อยละ 1.0 ในช่วงเดียวกันของปี 2562 นอกจากนี้ พบว่าการว่างงานยังสูงในสาขาเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว ได้แก่ กิจกรรมโรงแรม และการบริการด้านอาหาร และภาคการก่อสร้าง ขณะเดียวกันจำนวนผู้ทำงานต่ำระดับและผู้เสมือนว่างงานยังคงอยู่ในระดับสูง
- 4) **แรงขับเคลื่อนจากการขยายตัวของภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมยังมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลกระทบจากปัญหาข้อจำกัด** ในห่วงโซ่การผลิตและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศที่ยังมีแนวโน้มยืดเยื้อ รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนแรงงานต่างด้าว ดังนี้ (1) ปัญหาชะงักงันของห่วงโซ่การผลิตโลก เนื่องจากการบริหารจัดการตู้คอนเทนเนอร์ที่ส่งผลต่อต้นทุนค่าขนส่งสินค้าทางทะเล สะท้อนจากค่าระวางเรือที่ยังคงเพิ่มขึ้นในช่วงสองเดือนแรกของปี 2565 รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนเชมิคอนดักเตอร์ ซึ่งหากยังคงมีความยืดเยื้อไปจนถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2565 จะเป็นข้อจำกัดสำคัญต่อห่วงโซ่การผลิตทั่วโลกและการฟื้นตัวของภาคการส่งออกของไทย รวมทั้งเป็นความเสี่ยงที่จะสร้างแรงกดดันต่อต้นทุนการผลิตในระยะต่อไป และ (2) การขาดแคลนแรงงานต่างด้าว พบว่าการนำเข้าแรงงานต่างชาตินั้นยังเป็นไปอย่างล่าช้า โดยข้อมูลสถานการณ์การจ้างแรงงานต่างด้าวของสำนักบริหารแรงงานต่างด้าว กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน ในเดือนธันวาคม 2564 ระบุว่ามีการจ้างแรงงานต่างด้าวที่ได้รับอนุญาตทำงานทั่วประเทศอย่างถูกกฎหมายจำนวนทั้งสิ้น 2,350,677 คน เทียบกับ 2,512,328 คน และ 3,005,376 คนในเดือนเดียวกันของปี 2563 และ 2562 ตามลำดับ ภาวะดังกล่าวจะเป็นข้อจำกัดสำคัญของการฟื้นตัวของภาคการผลิตและภาคบริการ
- 5) **ความเสี่ยงจากความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลก** ที่อาจส่งผลกระทบต่อขยายตัวทางเศรษฐกิจและเสถียรภาพเศรษฐกิจไทย โดยมีเงื่อนไขความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลกที่จะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (1) ความไม่แน่นอนจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ท่ามกลางการกลายพันธุ์ของไวรัสที่ส่งผลให้การแพร่ระบาดเป็นไปอย่างรวดเร็วและอาจส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของวัคซีนที่มีในปัจจุบัน (2) การเร่งตัวขึ้นของแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อในหลายประเทศเศรษฐกิจหลักเพิ่มสูงขึ้นกว่ากรอบเป้าหมายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง อาทิ สหรัฐฯ สหราชอาณาจักร ออสเตรเลีย และเกาหลีใต้ ส่งผลให้ธนาคารกลางประเทศสำคัญ ๆ มีแนวโน้มที่จะดำเนินนโยบายทางการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น ในขณะที่การฟื้นตัวที่ล่าช้าของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจตลาดเกิดใหม่และกลุ่มประเทศรายได้ต่ำทำให้ธนาคารกลางในหลายประเทศยังจำเป็นต้องดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจต่อไป ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความผันผวนในตลาดเงิน ตลาดทุนและอัตราแลกเปลี่ยน รวมทั้งจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระหนี้ของประเทศกำลังพัฒนาและประเทศรายได้ต่ำที่มีสัดส่วนของหนี้ต่างประเทศสูงจนอาจส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจได้ (3) ความผันผวนในตลาดการเงินโลกและเงินลงทุนระหว่างประเทศ เนื่องจากความเสี่ยงต่าง ๆ ทั้งความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสกลายพันธุ์ที่จะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการเคลื่อนย้ายเงินทุน รวมทั้งการปฏิรูปการกำกับดูแลธุรกิจของรัฐบาลจีนและการผัดขันธ์หนี้ของบริษัทอสังหาริมทรัพย์ในจีนที่อาจทำให้เศรษฐกิจจีนชะลอตัวกว่าที่คาดและส่งผลต่อความผันผวนของราคาสินทรัพย์ (4) ทิศทางการดำเนินนโยบายของประเทศเศรษฐกิจหลักโดยเฉพาะนโยบายการค้าระหว่างประเทศของสหรัฐฯ จีน รวมถึงจุดยืนของสหรัฐฯ จีน และได้หวัน ในการเข้าร่วมความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก (Comprehensive and Progressive Agreement of Trans-Pacific Partnership: CPTPP) และ (5) ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่สำคัญ ประกอบด้วย ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนและชาติพันธมิตร รวมถึงความขัดแย้งในตะวันออกกลางระหว่างอิหร่านและสหรัฐฯ และระหว่างกบฏในเยเมนและสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ ซึ่งปัญหาดังกล่าวอาจสร้างความผันผวนให้กับเศรษฐกิจโลกและระดับราคาพลังงาน

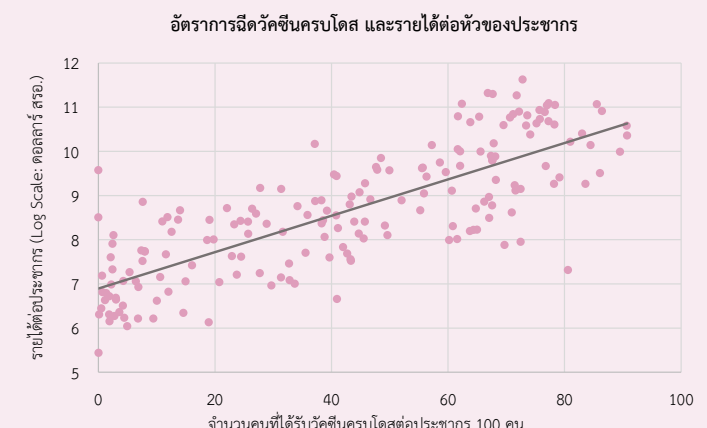
สถานการณ์การแพร่ระบาดภายในประเทศและทั่วโลก และการแพร่ระบาดของสายพันธุ์โอมิครอน

รายงานขององค์การอนามัยโลก (WHO) ระบุว่าเชื้อไวรัสสายพันธุ์โอมิครอนมีอัตราการแพร่เชื้อสูง ดังจะเห็นได้จากจำนวนผู้ติดเชื้อในหลายประเทศเพิ่มสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ แต่พบว่าความรุนแรงของการระบาดมีแนวโน้มที่จะน้อยกว่าสายพันธุ์ก่อนหน้าสะท้อนจากอัตราการเจ็บป่วยรุนแรงและการเสียชีวิตอยู่ในระดับต่ำ ข้อมูลล่าสุด ณ เดือนมกราคม 2565 พบว่าทั่วโลกมีอัตราการส่วนผู้เสียชีวิตต่อจำนวนผู้ป่วยยืนยันอยู่ที่ร้อยละ 0.26 เทียบกับร้อยละ 2.13 ในช่วงเดือนมกราคม 2564 ขณะที่ ประเทศไทยมีอัตราการเสียชีวิตต่อจำนวนผู้ป่วยยืนยันอยู่ที่ร้อยละ 0.13 เทียบกับร้อยละ 1.27 ในช่วงเดือนกันยายน 2564

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาความสัมพันธ์ระหว่างอัตราการเสียชีวิตและสัดส่วนประชากรที่ได้รับวัคซีนครบโดสจะพบว่ามีความสัมพันธ์ในทางตรงกันข้ามกัน นั่นคือ โดยเฉลี่ยประเทศที่อัตราการฉีดวัคซีนให้กับประชากรในระดับต่ำจะมีโอกาสที่จะมีอัตราการเสียชีวิตที่สูงกว่า นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาระดับรายได้ประชากรต่ออัตราการฉีดวัคซีนพบว่ามีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกัน โดยประเทศที่มีรายได้ต่ำจะมีอัตราการฉีดวัคซีนที่ต่ำกว่า ดังนั้น จึงยังเป็นประเด็นความท้าทายของทั่วโลกและโดยเฉพาะกลุ่มประเทศที่มีรายได้ต่ำในการจัดสรรวัคซีนให้ครอบคลุมเพียงพอ เพื่อนำไปสู่การสร้างภูมิคุ้มกันที่เหมาะสมต่อการป้องกันการแพร่ระบาดของโรค หากยังมีหลายประเทศที่มีสัดส่วนประชากรได้รับวัคซีนอยู่ในระดับต่ำจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การแพร่ระบาดของโควิด-19 ยังมีความไม่แน่นอนท่ามกลางโอกาสของการกลายพันธุ์ของเชื้อไวรัสในระยะต่อไป



ที่มา: Our World in Data (ข้อมูลการฉีดวัคซีน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และอัตราการเสียชีวิตในเดือนมกราคม 2565)



ที่มา: Our World in Data และ World Bank (ข้อมูลการฉีดวัคซีน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และข้อมูลรายได้ต่อหัวประชากรในปี)

การเพิ่มขึ้นของค่าระวางเรือและการหยุดชะงักกันของห่วงโซ่อุปทานของโลก: ปัจจัยสำคัญต่อภาคการผลิตและการส่งออกของไทยในปี 2565

ข้อมูลจากสภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทยชี้ว่าค่าระวางเรือจากไทยไปยังท่าเรือปลายทางสำคัญยังคงเพิ่มขึ้นในหลายเส้นทาง เช่น เส้นทางไปท่าเรือเซี่ยงไฮ้เพิ่มขึ้นจาก 200 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ 1 ตู้ขนาด 20 ฟุตในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 เป็น 900 ดอลลาร์ สรอ. ในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2565 เส้นทางไปท่าเรือโฮจิมินห์เพิ่มจาก 250 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ 1 ตู้ขนาด 20 ฟุตในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 เป็น 550 ดอลลาร์ สรอ. ในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2565 เส้นทางไปท่าเรือเมลเบิร์นเพิ่มขึ้นจาก 450 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ 1 ตู้ขนาด 20 ฟุตในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 เป็น 4,050 ดอลลาร์ สรอ. ในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2565 เป็นต้น ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของค่าระวางเรือดังกล่าวเป็นผลจากความตึงเครียดของห่วงโซ่อุปทานที่เพิ่มขึ้นพร้อมกันทั่วโลก ขณะที่ท่าเรือหลายแห่งยังประสบปัญหาการบริหารจัดการตู้คอนเทนเนอร์ออกจากท่าเรือ อย่างไรก็ดี เริ่มเห็นสัญญาณว่าค่าระวางตู้ไปสหรัฐฯ ผังตะวันตกเริ่มปรับลดลงเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2564 จากการที่ท่าเรือ Long Beach, Los Angeles ประกาศว่าจะใช้มาตรการเรียกเก็บค่าวางตู้แบบทบทวน (เริ่มต้นที่วันละ 100 ดอลลาร์ สรอ.) ที่คาดว่าจะประกาศใช้ตั้งแต่วันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2565 เป็นต้นไป^{1/}

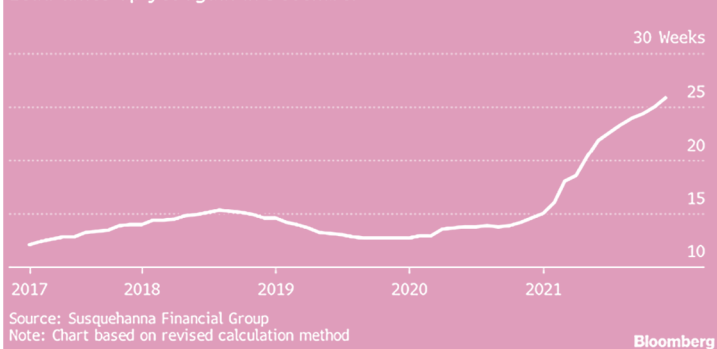
ตารางแสดงค่าระวางเฉลี่ยจากประเทศไทยไปท่าเรือปลายทางสำคัญ

ปลายทาง หน่วย : ดอลลาร์ สรอ. ต่อตู้ 20 ฟุต	2563		2564				2565	
	H1	H2	Q1	Q2	Q3	Q4	ม.ค.	สัปดาห์แรกของ เดือน ก.พ.
เซี่ยงไฮ้	200	212	350	400	512	742	863	900
โฮจิมินห์	250	139	220	280	350	419	550	550
ญี่ปุ่น (ท่าเรือหลัก)	300	313	450	435	500	531	650	650
เมลเบิร์น	450	950	1,496	1,750	2,681	3,435	3,990	4,050
ยุโรป (ท่าเรือหลัก)	796	1,177	3,873	4,912	7,010	7,531	8,200	8,200
สหรัฐฯ ผังตะวันตก	1,489	2,927	3,185	4,420	9,191	10,595	10,000	10,000

ที่มา: สภาผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย

นอกจากนี้ ยังมีประเด็นเรื่องการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ เนื่องจากความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ โดยล่าสุด ณ เดือนธันวาคม 2564 ระยะเวลาการรอคอย Chipset อยู่ที่ประมาณ 25 สัปดาห์จากที่เคยอยู่ระดับ 16 สัปดาห์ในเดือนสิงหาคม 2564 อย่างไรก็ดี ประเทศสำคัญในการผลิตเซมิคอนดักเตอร์มีแผนการที่จะสร้างโรงงานการผลิตเซมิคอนดักเตอร์ใหม่รวมกันจำนวน 29 โรงงาน มูลค่ารวมกันประมาณ 1.4 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. แต่คาดว่าจะเริ่มเดินสายการผลิตได้ในช่วงปี 2566 ดังนั้น จึงคาดว่าในปี 2565 ปัญหาการขาดแคลนเซมิคอนดักเตอร์ จะยังคงเป็นประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานทั่วโลก รวมถึงไทย

The Wait For Chips
Lead times up yet again in December



ที่มา : Bloomberg

จำนวนโรงงานเซมิคอนดักเตอร์ที่อยู่ในแผนการก่อสร้างของประเทศสำคัญ
ในช่วงปลายปี 2564 - 2565

ประเทศ	จำนวนโรงงาน (โรงงาน)	เริ่มการก่อสร้างโรงงาน	
		H2-2564	2565
จีน	8	5	3
ไต้หวัน	8	6	2
สหรัฐฯ	6	4	2
ยุโรป/ตะวันออกกลาง	3	2	1
เกาหลีใต้	2	1	1
ญี่ปุ่น	2	1	1
รวมทั้งสิ้น	29	19	10

ที่มา: SEMI.org

หมายเหตุ : ^{1/} 'Container Dwell Fee' on Hold Until Feb. 18 - Port of Long Beach (polb.com)

ข้อสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2565

ตารางสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2565

	ข้อมูลจริง			ประมาณการ 2565	
	2562	2563	2564	ณ 15 พ.ย. 2564	ณ 21 ก.พ. 2565
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (%) ^{1/}	2.8	-3.1	5.6	4.8	4.5
สหรัฐอเมริกา	2.3	-3.4	5.7	5.0	4.0
ยูโรโซน	1.6	-6.4	5.2	4.2	3.9
ญี่ปุ่น	-0.2	-4.5	1.7	3.0	2.8
จีน	6.0	2.2	8.1	5.5	5.0
อัตราการขยายตัวของปริมาณการค้าโลก (%)	0.9	-8.2	8.0	6.5	6.0
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	31.0	31.3	32.0	32.0 – 33.0	32.2 – 33.2
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล)	63.3	42.1	69.5	67.0 – 77.0	72.0 – 82.0
ราคาส่งออก (%)	0.3	-0.8	3.3	0.0 – 1.0	0.5 – 1.5
ราคานำเข้า (%)	0.3	-3.8	4.3	0.5 – 1.5	1.0 – 2.0
รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านล้านบาท) ^{2/}	1.85	0.42	0.15	0.44	0.47

หมายเหตุ: ^{1/} เศรษฐกิจโลกคำนวณ Trade weight เฉพาะ 15 เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ ในปี 2562

^{2/} ข้อมูลบนฐานดุลการชำระเงินของธนาคารแห่งประเทศไทย ประมาณการโดย สศช.

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2565

- สมมติฐานด้านการแพร่ระบาด** การประมาณการครั้งนี้ตั้งอยู่บนสมมติฐานในกรณีฐานที่สำคัญ ดังนี้ (1) การแพร่ระบาดของไวรัสสายพันธุ์โอมิครอนแม้จะมีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่สูงขึ้น แต่จำนวนผู้ป่วยอาการรุนแรงและผู้เสียชีวิตยังทรงตัวในระดับต่ำและไม่เกินศักยภาพของระบบสาธารณสุขที่จะบริหารจัดการได้โดยไม่มีการปรับเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการควบคุมการระบาดเพิ่มเติมและมีผ่อนคลายมาตรการมากขึ้นตามลำดับภายหลังผ่านพ้นในช่วงไตรมาสแรกของปี (2) ไม่มีการแพร่ระบาดระลอกใหม่จากไวรัสที่มีการกลายพันธุ์ที่มีความรุนแรงมากขึ้นกว่าในระดับปัจจุบัน จนทำให้ประเทศต่าง ๆ รวมถึงประเทศไทยต้องบังคับใช้มาตรการควบคุมการระบาดและการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศอย่างเข้มงวด โดยประเทศไทยสามารถเปิดให้ชาวต่างชาติทุกประเทศเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวได้โดยไม่ต้องกักตัวตามมาตรการ Test and Go ในช่วงที่เหลือของปี 2565 ได้อย่างต่อเนื่อง และ (3) การกระจายวัคซีนโดยเฉพาะเข็มกระตุ้นภูมิคุ้มกันดำเนินไปได้อย่างต่อเนื่องและครอบคลุมสัดส่วนประชากรอย่างเพียงพอในระดับที่สามารถช่วยลดจำนวนผู้ป่วยอาการรุนแรงและผู้เสียชีวิตให้อยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ การกลายพันธุ์ของไวรัสไม่ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพของวัคซีนในการสร้างภูมิคุ้มกัน และยังคงสามารถลดอัตราการเจ็บป่วยรุนแรงและการเสียชีวิตลงได้อย่างมีนัยสำคัญ
- เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2565 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.5 และร้อยละ 6.0 ตามลำดับ** ชะลอตัวลงจากการขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 5.6 และร้อยละ 8.0 ในปี 2564 และเป็นการปรับลดลงจากร้อยละ 4.8 และร้อยละ 6.5 ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ตามการปรับลดประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมหลัก โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีน โดยเศรษฐกิจสหรัฐฯ ซึ่งมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาดไว้เดิมเนื่องจากการปรับลดการคาดการณ์วงเงินลงทุนจากมาตรการ Build Back Better แนวโน้มการดำเนินการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ เร็วกว่าที่คาดตามอัตราเงินเฟ้อที่เร่งขึ้น และความยืดหยุ่นของปัญหาความชะงักงันในห่วงโซ่อุปทาน ขณะที่เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวมากกว่าที่คาดเนื่องจากผลกระทบจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่เข้มงวดโดยการไม่ให้ผู้ติดเชื้อภายในประเทศที่ยังคงเป็นไปอย่างต่อเนื่อง และปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์
- ค่าเงินบาทในปี 2565 คาดว่าจะเฉลี่ยอยู่ในช่วง 32.2 – 33.2 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจาก 32.0 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2564 และอ่อนค่าลงจาก 32.0 – 33.0 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการครั้งก่อน** เพื่อให้สอดคล้องกับค่าเงินบาทในช่วง 1 มกราคม - 17 กุมภาพันธ์ 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 33.09 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นระดับที่อ่อนค่ากว่าที่คาดไว้เดิม สอดคล้องกับการแข็งค่าของค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ตามแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าที่คาดของธนาคารกลางสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 คาดว่าค่าเงินบาทจะเริ่มทรงตัวมากขึ้นตามแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของการเงินดอลลาร์ที่ขึ้นสู่ระดับปกติ
- ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี 2565 คาดว่าจะอยู่ในช่วง 72.0 – 82.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจาก 69.5 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในปี 2564** และเป็นการปรับเพิ่มจากสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อนที่ 67.0 – 77.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพื่อให้สอดคล้องกับราคาน้ำมันดิบดูไบในช่วง 1 มกราคมถึง 17 กุมภาพันธ์ 2565 เฉลี่ยอยู่ที่ 85.9 สูงกว่าที่คาดไว้ โดยปัจจัยสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบในปี 2565 ที่สำคัญ ได้แก่ (1) ปัจจัยจากปัญหาความขัดแย้งในเชิงภูมิรัฐศาสตร์ โดยเฉพาะความเสี่ยงจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนและความไม่สงบในสหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ที่ยังคงมีความไม่แน่นอน และ (2) ปัจจัยพื้นฐานจากความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกเพิ่มขึ้นตามแนวโน้มการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจโลก ขณะที่ปริมาณการผลิตยังคงมีจำกัด ภายหลังกลุ่ม OPEC+ ยังมีมติคงการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่ม OPEC+ อยู่ที่ 4 แสนบาร์เรลต่อวัน ซึ่งน้อยกว่าที่คาดการณ์ ขณะเดียวกันปริมาณน้ำมันดิบ

คงคลังของสหรัฐฯ และกลุ่มประเทศ OECD มีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยที่อาจฉุดรั้งอัตราการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันไม่ให้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว ได้แก่ (1) ปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นตามการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศอเมริกาเหนือ จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบในสหรัฐฯ แคนาดา และอ่าวเม็กซิโกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นสัปดาห์ 11 กุมภาพันธ์ 2565 มีจำนวน 669 แท่น นับเป็นระดับสูงสุดในรอบ 99 สัปดาห์ ส่วนจำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบในประเทศอื่น ๆ ในเดือนมกราคมอยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 20 เดือน (2) แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และ (3) แนวโน้มการบรรลุล่วงของนิวเคลียร์ระหว่างสหรัฐฯ และชาติมหาอำนาจกับอิหร่าน ที่อาจส่งผลให้อิหร่านส่งออกน้ำมันได้อีกครั้ง

- 5) **ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าในปี 2565 ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 – 1.5 และร้อยละ 1.0 – 2.0 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวในเกณฑ์สูงที่ร้อยละ 3.3 และร้อยละ 4.3 ในปี 2564 ตามลำดับ และเป็นการปรับเพิ่มสมมติฐานจากร้อยละ 0.0 – 1.0 และร้อยละ 0.5 – 1.5 ตามลำดับ ในการประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก รวมถึงปัญหาการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานโลกที่มีแนวโน้มยืดเยื้อ ซึ่งจะส่งผลให้ค่าระวางเรือสำหรับการขนส่งระหว่างประเทศยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง
- 6) **รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ** ในปี 2565 รวม 0.47 ล้านล้านบาท และมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวม 5.5 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 0.15 ล้านล้านบาท และ 4.3 แสนคนในปี 2564 และเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจาก 0.44 ล้านล้านบาท และ 5 ล้านคนในการประมาณการครั้งก่อน เพื่อให้สอดคล้องกับข้อมูลจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาภายหลังมีมาตรการเปิดประเทศโดยเฉพาะในช่วงเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2564 ที่สูงกว่าที่คาดอยู่ที่ 321,752 คน ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2564 อยู่ที่ 4.3 แสนคน สูงกว่าที่คาดไว้ที่ 2 แสนคนในการประมาณการครั้งก่อน ประกอบกับการกลับมาดำเนินมาตรการเปิดประเทศเพื่อรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับวัคซีนแล้วโดยไม่ต้องมีการกักตัวผ่านมาตรการ Test & Go อย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2565 ขณะเดียวกัน ประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะประเทศที่เป็นต้นทางของนักท่องเที่ยวยังคงผ่อนคลายการเดินทางระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่องและหลายประเทศในภูมิภาคเริ่มเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศมากขึ้น
- 7) **การเบิกจ่ายงบประมาณ** ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2565 ร้อยละ 93.5 ของงบประมาณ เท่ากับสมมติฐานในการประมาณการครั้งก่อน โดยแบ่งเป็นอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำและอัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนที่ร้อยละ 98.0 และร้อยละ 75.0 ตามลำดับ และเทียบกับร้อยละ 98.0 และร้อยละ 65.0 ในปีงบประมาณก่อนหน้า (2) อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณเหลือมืออยู่ที่ร้อยละ 82.9 เท่ากับสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน และเทียบกับร้อยละ 91.1 ในปีงบประมาณ 2564 (3) อัตราการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจร้อยละ 70.0 ของวงเงินงบประมาณเท่ากับสมมติฐานการประมาณการครั้งที่ผ่านมา คิดเป็นวงเงินลงทุนประมาณ 3.28 แสนล้านบาท และ (4) การใช้เงินภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ 1 ล้านล้านบาท ซึ่งมีการเบิกจ่ายสะสม ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 รวม 9.442 แสนล้านบาท และคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายครบวงเงินกู้ภายในสิ้นปีงบประมาณ 2565 และ (5) การใช้เงินภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม พ.ศ. 2564 วงเงิน 5 แสนล้านบาท ซึ่งมีการเบิกจ่ายสะสม ณ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2565 รวม 2.7697 แสนล้านบาท คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในปีงบประมาณ 2565 รวม 3.902 แสนล้านบาท (ร้อยละ 78.0 ของวงเงินกู้) และเบิกจ่ายในส่วนที่เหลือภายในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2566

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565

เศรษฐกิจไทยในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 (ค่ากลางการประมาณการร้อยละ 4.0) เติบโตขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในปี 2564 สำหรับอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในช่วง 1.5 – 2.5 เทียบกับร้อยละ 1.2 ในปี 2564 และบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุลร้อยละ 1.5 ของ GDP เทียบกับการขาดดุลร้อยละ 2.2 ในปี 2564

ในการแถลงข่าววันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2565 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2565 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีค่ากลางการประมาณการที่ร้อยละ 4.0 เทียบกับการประมาณในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2564 อย่างไรก็ตาม ได้มีการปรับเปลี่ยนองค์ประกอบการขยายตัวทางเศรษฐกิจให้สอดคล้องกับเงื่อนไขและการปรับเปลี่ยนสมมติฐานประมาณการที่สำคัญ ๆ ดังนี้

- 1) การปรับสมมติฐานเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก ให้สอดคล้องกับสถานการณ์ของประเทศเศรษฐกิจหลักที่มีแนวโน้มชะลอตัวเร็วกว่าในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และจีน ส่งผลให้เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 4.5 และร้อยละ 6.0 ตามลำดับ เป็นการปรับลดประมาณการลงจากร้อยละ 4.8 และร้อยละ 6.5 ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ซึ่งจะเป็ปัจจัยที่ส่งผลให้การส่งออก การลงทุนภาคเอกชน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวได้ต่ำกว่าที่คาดการณ์
- 2) การปรับสมมติฐานนักท่องเที่ยวต่างชาติ ให้สอดคล้องกับข้อเท็จจริงจากการเปิดประเทศในช่วงเดือนพฤศจิกายนและธันวาคม 2564 ซึ่งมีนักท่องเที่ยวต่างชาติให้ความสนใจและเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวมากกว่าการคาดการณ์ในกรณีฐาน ทั้งนี้ ในปี 2565 รัฐบาลได้กลับมาดำเนินมาตรการเปิดประเทศเพื่อรับนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ได้รับวัคซีนแล้วโดยไม่ต้องมีการกักตัวผ่านมาตรการ Test & Go อย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2565 ในขณะที่ประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะประเทศที่เป็นต้นทางของนักท่องเที่ยวผ่อนคลายการเดินทางระหว่างประเทศอย่างต่อเนื่อง และหลายประเทศในภูมิภาคเริ่มเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศมากขึ้น อาทิ อินโดนีเซีย เวียดนาม และฟิลิปปินส์ ทั้งนี้คาดว่าในปี 2565 จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามายังประเทศไทยจำนวนรวมทั้งสิ้น 5.5 ล้านคน และมีรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 4.7 แสนล้านบาท เทียบกับ 5.0 ล้านคน และ 4.4 แสนล้านบาท ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ซึ่งส่งผลให้แรงขับเคลื่อนจากการส่งออกบริการสูงกว่าประมาณการครั้งที่ผ่านมา
- 3) การปรับสมมติฐานการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายของภาครัฐ ให้สอดคล้องกับวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2566 ในส่วนของงบประมาณรายจ่ายประจำปีที่น่า้อยกว่าสมมติฐานการประมาณการครั้งที่ผ่านมา และการปรับองค์ประกอบการใช้จ่ายงบประมาณภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม พ.ศ. 2564 วงเงิน 5 แสนล้านบาท ให้สอดคล้องกับแผนงานและโครงการที่ได้รับการอนุมัติ

องค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

- 1) **การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภค (1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.5 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.3 ในปี 2564 และเป็นการปรับเพิ่มจากร้อยละ 4.3 ในการประมาณการครั้งก่อน ตามการลดลงในความรุนแรงของผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งจะส่งผลให้ผู้บริโภคมีความเชื่อมั่นและปรับพฤติกรรมการใช้จ่ายเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น **(2) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาครัฐบาล** คาดว่าจะลดลงร้อยละ 0.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในปี 2564 และเป็นการปรับลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 0.3 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ตามกรอบวงเงินรายจ่ายประจำปีภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2566 ที่กำหนดไว้ที่ 2.39 ล้านล้านบาท ลดลงจาก 2.47 ล้านล้านบาทในปีงบประมาณ 2565 รวมทั้งการปรับองค์ประกอบให้สอดคล้องกับแผนงานและโครงการที่ได้รับการอนุมัติภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ฯ เพิ่มเติม พ.ศ. 2564 วงเงิน 5 แสนล้านบาท
- 2) **การลงทุนรวม** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.0 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 3.4 ในปี 2564 โดย **(1) การลงทุนภาคเอกชน** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.8 เติบโตจากร้อยละ 3.2 ในปี 2564 และปรับลดลงจากร้อยละ 4.2 ในการประมาณการครั้งก่อน และ **(2) การลงทุนภาครัฐ** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.6 เทียบกับร้อยละ 3.8 ในปี 2564 และเท่ากับการประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับการคงสมมติฐานการเบิกจ่ายงบลงทุนภายใต้งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 และการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ
- 3) **มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.9 เทียบกับร้อยละ 18.8 ในปี 2564 และยังคงเท่ากับการประมาณการครั้งที่ผ่านมา โดยเป็นผลจากการปรับลดปริมาณการส่งออกและการปรับขึ้นราคาส่งออก ทั้งนี้ คาดว่าปริมาณการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 3.9 ปรับลดลงจากร้อยละ 4.4 ในการประมาณการครั้งก่อน ซึ่งสอดคล้องกับการปรับลดสมมติฐานการขยายตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลก ขณะที่ราคาสินค้าส่งออกในปี 2565 มีแนวโน้มจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 0.5 – 1.5 สูงขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 0.0 – 1.0 ในการประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมัน ขณะที่คาดการณ์การส่งออกบริการจะขยายตัวได้ดีกว่าที่คาดเนื่องจากการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวภายหลังการดำเนินมาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นไปอย่างต่อเนื่อง และการเริ่มกลับมาฟื้นตัวของการขนส่งสินค้าภายหลังสถานการณ์มีแนวโน้มคลี่คลายในช่วงครึ่งหลังของปี เมื่อรวมกับการส่งออกสินค้าทำให้ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการในปี 2565 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 8.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.0 ในการประมาณการครั้งก่อน และร้อยละ 10.4 ในปี 2564
- 4) **มูลค่าการนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.9 เทียบกับร้อยละ 23.4 ในปี 2564 เทียบกับร้อยละ 5.7 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา โดยเป็นผลจากการปรับเพิ่มราคานำเข้าในปี 2565 ที่คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 1.0 – 2.0 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.5 – 1.5 ในการประมาณการครั้งก่อน เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมันและแนวโน้มการอ่อนค่าของเงินบาท ขณะที่ปรับลดปริมาณการนำเข้าสินค้าโดยคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.4 จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.7 สอดคล้องกับแนวโน้มการขยายตัวน้อยกว่าที่คาดของการลงทุนรวมและการส่งออกสินค้า ขณะที่การนำเข้าบริการคาดว่าจะชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวสูงในปีก่อนหน้า โดยรวมคาดว่าปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการในปี 2565 จะขยายตัวร้อยละ 4.0 เทียบกับร้อยละ 4.3 ในการประมาณการครั้งก่อน และร้อยละ 17.9 ในปี 2564
- 5) **ดุลการค้า** คาดว่าจะเกินดุล 3.97 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล 4.00 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2564 และเพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 3.57 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการครั้งก่อน ตามการปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้าสินค้าที่มากกว่ามูลค่าการส่งออก ขณะที่ดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มที่จะเกินดุลอยู่ที่ 7.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 1.5 ของ GDP เทียบกับการขาดดุล 1.09 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นการขาดดุลร้อยละ 2.2 ของ GDP ในปี 2564 และการเกินดุล 5.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 1.0 ของ GDP ในการประมาณการครั้งก่อน
- 6) **เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ** คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี 2565 จะอยู่ในช่วงร้อยละ 1.5 – 2.5 เติบโตจากร้อยละ 1.2 ในปี 2564 และเป็นการปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.9 – 1.9 ในประมาณการครั้งก่อน ตามการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมันดิบและราคาสินค้าอาหารสดที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้

6. ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

การบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาคในปี 2565 ควรให้ความสำคัญกับ

- 1) การป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศให้อยู่ในวงจำกัด โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเร่งกระจายวัคซีนให้เพียงพอและครอบคลุมทั่วถึง (2) การดำเนินมาตรการป้องกันและควบคุมโรคตามระดับพื้นที่สถานการณ์ โดยมุ่งเน้นการเพิ่มความเข้มข้นในการควบคุมและกำกับติดตามอย่างเคร่งครัดตามมาตรการ Covid-free setting สำหรับองค์กรและหน่วยงาน และมาตรการ Universal prevention สำหรับบุคคล (3) การดูแลควบคุมกิจกรรมเสี่ยงต่อการแพร่ระบาดของโรคและการลักลอบเข้าเมืองที่ผิดกฎหมาย และ (4) การเตรียมความพร้อมของการระบาดระลอกใหม่ที่จะเกิดขึ้นในช่วงที่เหลือของปี
- 2) การสนับสนุนให้ภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบสามารถกลับมาฟื้นตัวอย่างเต็มศักยภาพ ควบคู่ไปกับการดูแลภาคเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว โดยเฉพาะภาคธุรกิจขนาดย่อมที่ยังประสบปัญหาสภาพคล่องและภาระหนี้สิน โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเร่งรัดติดตามมาตรการต่าง ๆ ทั้งด้านการเงินการคลังที่ได้ดำเนินการไปแล้วให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่แท้จริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ และพิจารณามาตรการเสริมสภาพคล่องเพิ่มเติมโดยเฉพาะในกลุ่มที่ยังมีข้อจำกัดในการเข้าถึง และสาขาเศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว ได้แก่ การปรับเงื่อนไขในมาตรการสินเชื่อฟื้นฟูเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการ การเร่งรัดให้สถาบันการเงินช่วยเหลือด้านสภาพคล่องให้รวดเร็วมากขึ้น และการพิจารณาวางเงินสินเชื่อเพิ่มเติมผ่านธนาคารเฉพาะกิจของรัฐสำหรับผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อให้สามารถเริ่มดำเนินธุรกิจได้ในระยะต่อไป (2) การเร่งรัดแก้ไขปัญหาการขาดแคลนแรงงานควบคู่ไปกับการพิจารณามาตรการเพื่อช่วยเหลือแรงงานเพิ่มเติม โดยเฉพาะแรงงานในสาขาที่ได้รับผลกระทบซึ่งอาจต้องเปลี่ยนสายงานสายอาชีพใหม่ รวมทั้งแรงงานในกลุ่มผู้ประกอบการ SMEs และผู้ประกอบการวิสาหกิจเริ่มต้นเพื่อลดปัญหาการเลิกจ้างในระยะต่อไป (3) การเร่งรัดปรับโครงสร้างหนี้ภาคธุรกิจ และ (4) การประชาสัมพันธ์มาตรการของภาครัฐให้ประชาชนและธุรกิจมีความเข้าใจและสามารถใช้ประโยชน์จากมาตรการที่มีอยู่อย่างมีประสิทธิภาพ
- 3) การรักษาแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจจากการใช้จ่ายของภาครัฐเร็วขึ้นและการท่องเที่ยวภายในประเทศ โดยให้ความสำคัญกับ (1) การติดตามและประเมินผลมาตรการต่าง ๆ ที่ดำเนินการไปแล้วและอยู่ระหว่างดำเนินการ ควบคู่ไปกับการปรับมาตรการและดำเนินมาตรการเพิ่มเติมอย่างเหมาะสม เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้อย่างมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับสถานการณ์ที่เปลี่ยนแปลงไป (2) การดูแลกลไกตลาดเพื่อแก้ไขและบรรเทาปัญหาผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าต่อต้นทุนการผลิตและภาระค่าครองชีพของประชาชน รวมทั้งผลกระทบจากราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ และ (3) การพิจารณาการใช้จ่ายภายใต้งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 และ 2566 โดยให้ความสำคัญมากขึ้นกับโครงการลงทุนที่มีวัตถุประสงค์ในการสร้างงานสร้างอาชีพในระดับชุมชน เพื่อสนับสนุนให้แรงงานที่ได้รับผลกระทบและย้ายกลับภูมิลำเนามีโอกาสในการประกอบอาชีพและมีงานทำในช่วงที่เศรษฐกิจอยู่ในระยะแรกของการฟื้นตัว
- 4) การดูแลและแก้ไขปัญหาหนี้สินของครัวเรือน เพื่อลดข้อจำกัดการขยายตัวของการใช้จ่ายภายในประเทศ โดยให้ความสำคัญกับมาตรการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้แก่ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบเพื่อให้สอดคล้องกับเงื่อนไขด้านรายได้และสภาพปัญหาของลูกหนี้แต่ละราย/กลุ่มเป็นสำคัญ ควบคู่ไปกับการใช้มาตรการจูงใจในการรวมหนี้ และบรรเทาภาระหนี้สินที่สำคัญ ได้แก่ หนี้สินด้านการศึกษารายการเช่าซื้อ และหนี้สินที่เกิดจากการบริโภค
- 5) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้า ให้สามารถสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้อย่างต่อเนื่องควบคู่ไปกับการรักษาระดับการจ้างงานในภาคการผลิต โดยให้ความสำคัญกับ (1) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าสำคัญไปยังตลาดหลักที่มีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ชัดเจน ควบคู่ไปกับการสร้างตลาดใหม่ให้กับสินค้าที่มีศักยภาพ และการสนับสนุนการค้าชายแดน (2) การพัฒนาสินค้าเกษตร อาหาร และสินค้าอุตสาหกรรม ให้มีคุณภาพและมาตรฐานตรงตามข้อกำหนดของประเทศผู้นำเข้า (3) การแก้ปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อระบบการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์โดยเฉพาะการแก้ไขปัญหาการบริหารจัดการเรือการขนถ่ายสินค้าน้ำระหว่างท่าเรือกับจุดรับส่งสินค้าเพื่อลดระยะเวลาและต้นทุนการขนส่งให้แก่ผู้ประกอบการ (4) การใช้ประโยชน์จากกรอบความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจระดับภูมิภาค (RCEP) ควบคู่ไปกับการเร่งรัดการเจรจาความตกลงการค้าเสรีที่กำลังอยู่ในขั้นตอนของการเจรจา และเตรียมศึกษาเพื่อเจรจากับประเทศคู่ค้าสำคัญใหม่ ๆ รวมทั้งการเร่งรัดกระบวนการพิจารณาในการตัดสินใจเข้าร่วมความตกลงหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก (CPTPP) โดยมุ่งเน้นผลประโยชน์ของประเทศเป็นสำคัญ และ (5) การปกป้องความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต
- 6) การส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน โดยให้ความสำคัญ (1) การเร่งรัดให้ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุมัติและออกบัตรส่งเสริมการลงทุนในช่วงปี 2562-2564 ให้เกิดการลงทุนจริง โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการลงทุนที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมาย (2) การแก้ไขปัญหาที่ดินลงทุนและผู้ประกอบการต่างชาติเห็นว่าเป็นอุปสรรคต่อการลงทุนและการประกอบธุรกิจ รวมทั้งปัญหาการขาดแคลนแรงงานในภาคการผลิต (3) การดำเนินมาตรการส่งเสริมการลงทุนเชิงรุกและอำนวยความสะดวกเพื่อดึงดูดนักลงทุนในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายให้เข้ามาลงทุนในไทยมากขึ้น (4) การส่งเสริมการลงทุนในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เขตพัฒนาเศรษฐกิจพิเศษต่าง ๆ

ที่ได้ดำเนินการไปแล้ว รวมถึงขับเคลื่อนพื้นที่ระเบียงเศรษฐกิจพิเศษในแต่ละภูมิภาค (5) การขับเคลื่อนการลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งที่สำคัญ ๆ ให้เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ และ (6) การพัฒนากำลังแรงงานทักษะสูงเพื่อรองรับกับอุตสาหกรรมที่เน้นเทคโนโลยีและนวัตกรรมเข้มข้นโดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายใหม่

- 7) **การขับเคลื่อนการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐ** ประกอบด้วย (1) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2565 ให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 93.4 ของกรอบงบประมาณทั้งหมด และงบลงทุนรัฐวิสาหกิจให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของงบประมาณทั้งหมด รวมทั้งการเบิกจ่ายโครงการตามพระราชกำหนดฯ เงินกู้วงเงิน 1 ล้านล้านบาท และ 5 แสนล้านบาทในส่วนที่เหลือ (2) การขับเคลื่อนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐทั้งในด้านการลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งให้เป็นไปตามแผนงาน โดยเฉพาะการเร่งรัดดำเนินการในโครงการที่สำคัญ ๆ ที่ได้มีการอนุมัติให้ดำเนินการแล้ว อาทิ โครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้ามหานครสายเฉลิมรัชมงคล โครงการรถไฟฟ้าชานเมือง โครงการลงทุนสำคัญด้านพลังงาน เป็นต้น และ (3) การเพิ่มพื้นที่ทางการคลัง (Fiscal space) โดยมุ่งเน้นการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดเก็บรายได้และการใช้จ่าย เพื่อให้ฐานะการคลังอยู่ในระดับที่เพียงพอในการสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายใต้ความไม่แน่นอนและความผันผวนในระยะต่อไป
- 8) **การติดตาม เฝ้าระวัง และเตรียมมาตรการรองรับความผันผวนของภาคเศรษฐกิจต่างประเทศ** ท่ามกลางแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินโลก ควบคู่ไปกับการรักษาบรรยากาศทางการเมืองเพื่อไม่ให้เป็นอุปสรรคต่อความเชื่อมั่นและการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ยังมีความเปราะบาง
- 9) **การขับเคลื่อนการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน** สนับสนุนการกระจายรายได้ และปรับตัวเข้าสู่สังคมคาร์บอนต่ำ

มาตรการสำคัญที่รัฐบาลได้ดำเนินการเพื่อเยียวยาและฟื้นฟูผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19

รายละเอียด	
มาตรการ	
1. มาตรการช่วยเหลือภาคครัวเรือน	
มาตรการรักษาระดับการบริโภคภายในประเทศและเพิ่มกำลังซื้อให้แก่กลุ่มผู้มีรายได้น้อย และประชาชนทั่วไป	• มาตรการลดภาระค่าครองชีพให้แก่ประชาชนในกลุ่มที่จำเป็นต้องได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากภาครัฐอย่างต่อเนื่อง ประกอบด้วยผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐและผู้ที่ต้องรับการความช่วยเหลือเป็นพิเศษ ระยะที่ 4 จำนวน 200 บาทต่อคนต่อเดือน เป็นระยะเวลา 3 เดือน (ก.พ. - เม.ย. 65) • โครงการยิ่งใช้ยิ่งได้ เพื่อกระตุ้นการบริโภค ผู้มีกำลังซื้อ และสนับสนุนผู้ประกอบการที่มีการจดทะเบียนภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) โดยจะได้รับวงเงินสนับสนุนในรูปแบบของใบลดหย่อนภาษี (e-Voucher) (ก.ค. - ธ.ค. 64) สะสมสูงสุดไม่เกิน 7,000 บาท • โครงการคนละครึ่งระยะที่ 4 รัฐร่วมจ่ายร้อยละ 50 ไม่เกิน 150 บาท/คน/วัน ไม่เกินคนละ 3,600 บาทตลอด (ก.พ. - เม.ย. 65) • โครงการช้อปดีมีคืน สำหรับผู้เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ช้อปสินค้าที่จ่ายจริงไม่เกิน 30,000 บาท นำไปลดหย่อนภาษีภาษี 2565
มาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำของสถาบันการเงินเฉพาะกิจสำหรับลูกค้ารายย่อย	• โครงการสินเชื่อเพื่อเป็นค่าใช้จ่ายฉุกเฉินสำหรับผู้มีอาชีพอิสระและผู้มีรายได้ประจำที่ได้ รับผลกระทบ COVID-19 วงเงินรวม 25,000 ล้านบาท (ธ.อมล.) • โครงการสินเชื่อผู้กู้ภัย COVID-19 เพื่อช่วยเหลือและบรรเทาผลกระทบการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ระลอกใหม่ วงเงิน 20,000 ล้านบาท (ธ.ก.ส. และ ธ.ออมสิน) • โครงการสินเชื่อสำหรับผู้มีรายได้ประจำ ประกอบอาชีพอิสระ และเกษตรกรรายย่อยหรือลูกจ้างภาคการเกษตร วงเงิน 20,000 ล้านบาท (ธ.ก.ส.) • โครงการพักชำระหนี้ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ โดยขยายระยะเวลาพักชำระหนี้ให้แก่ลูกค้ารายย่อย ออกไปจนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามความสมัครใจ • โครงการของขั้วในปีใหม่ 2565 ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ อาทิ โครงการวินัยดี มีเงิน (ธ.อมล.) โครงการชำระดีมีคืน (ธ.ก.ส.) โครงการลดดอกเบี้ยผู้กู้โควิด (ธ.ก.ส.) และมาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมการค้ำประกันสินเชื่อ (บสย.) เป็นต้น
มาตรการภาษี เพื่อช่วยเหลือเยียวยา และบรรเทาผลกระทบ	• การขยายกำหนดเวลาการยื่นแบบแสดงรายการภาษีและชำระภาษีให้แก่ผู้หน้าที่เสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา • มาตรการลดค่าธรรมเนียมจดทะเบียนสิทธิและนิติกรรมสำหรับที่อยู่อาศัย โดยการลดค่าธรรมเนียมการโอนจากร้อยละ 2 ลงเหลือร้อยละ 0.01 และลดค่าธรรมเนียมการจำนองจากร้อยละ 1 ลงเหลือร้อยละ 0.01 • มาตรการขยายเวลาลดอัตราภาษีทรัพย์สินน้ำมันเครื่องเบน • การยกเว้นอากรศุลกากรสำหรับของนำเข้าเข้ามาเพื่อใช้รักษา วินิจฉัย หรือป้องกันโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 • การยกเว้นอัตราค่าปรับเป็นอัตราร้อยละ 0 สำหรับงานก่อสร้างของภาครัฐที่มีการส่งมอบงานงวดสุดท้าย • มาตรการยกเว้นค่าธรรมเนียมการอนุญาตขายสุรา ยาสูบและไฟ
2. มาตรการฟื้นฟูภาคท่องเที่ยว	
โครงการเราเที่ยวด้วยกัน	โครงการเราเที่ยวด้วยกันระยะที่ 4 รับส่วนลดค่าที่พักร้อยละ 40 จำนวน 10 คืน/คน จำนวน 2 ล้านสิทธิ์ คุ้มครองสำหรับใช้จ่ายสูงสุด 600 บาทต่อวัน และเงินคืนค่าตัวเครื่องบินสูงสุด 3,000 บาท เริ่มต้นในการ 1 ก.พ. 65 – 31 พ.ค. 65
โครงการทัวร์เที่ยวไทย	รัฐบาลสนับสนุน ค่าเดินทางของประชาชนในลักษณะร่วมจ่าย (Co-pay) ร้อยละ 40 ของค่าใช้จ่ายแพคเกจนำเที่ยว แต่ไม่เกิน 5,000 บาท รวม 1 ล้านสิทธิ์ ครอบคลุมวงเงิน 5,000 ล้านบาท เริ่มต้นในการ 8 ธ.ค. 64 – 30 เม.ย. 65
มาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ	การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยไม่ต้องกักตัวและให้ไปตามเงื่อนไขและมาตรการทางสาธารณสุข ทั้งการได้รับวัคซีนครบโดส มีผลการตรวจ RT-PCR ไม่เกิน 72 ชั่วโมง และมีการทำประกันภัย โดยเริ่มต้นในการในวันที่ 1 พ.ย. 64 เฉพาะชาวต่างชาติจาก 63 ประเทศความเสี่ยงต่ำ ก่อนที่จะขยายผลเป็นชาวต่างชาติจากประเทศเมื่อวันที่ 1 ก.พ. 65

มาตรการสำคัญที่รัฐบาลได้ดำเนินการเพื่อเยียวยาและฟื้นฟูผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 (ต่อ)

มาตรการ	รายละเอียด
3. มาตรการช่วยเหลือภาคธุรกิจและผู้ประกอบการ SMEs	• มาตรการสนับสนุนการรับมือทรัพย์สินหลักประกันเพื่อชำระหนี้ (มาตรการพักทรัพย์ พักหนี้) ภายใต้พระราชกำหนดการให้ความช่วยเหลือฟื้นฟูผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 พ.ศ. 2564 วงเงิน 100,000 ล้านบาท • มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ระลอกใหม่ ของธนาคารแห่งประเทศไทย ได้แก่ - การให้สถาบันการเงินช่วยเหลือลูกหนี้ตามความเหมาะสมกับประเภทสินเชื่อและค่านึงถึงความเสี่ยงของลูกหนี้ อาทิ (1) การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ (2) การให้เงินหมุนเวียนและเสริมสภาพคล่องเพิ่มเติม (3) การพิจารณาชะลอการชำระหนี้ และ (4) ผ่อนปรนเงื่อนไขตามความเหมาะสม เป็นต้น - มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยเพิ่มเติมด้วยวิธีการรวมหนี้ (debt consolidation) - มาตรการการใช้หลักเกณฑ์การจัดชั้นและการกันเงินสำรองของธนาคารแบบยืดหยุ่น - มาตรการช่วยเหลือและบรรเทาภาระหนี้ของ ธปท. เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้ที่มีเจ้าหนี้หลายราย (โครงการ DR BIZ) - มาตรการการพักชำระเริ่มต้นและดอกเบี้ยให้แก่ลูกหนี้ SMEs และรายย่อย เป็นระยะเวลา 2 เดือน - มาตรการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมกองทุนฟื้นฟูและพัฒนาระบบการเงิน (FIDF) - การปรับวิธีคิดดอกเบี้ยผิดนัดชำระหนี้ • การสนับสนุนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ให้เข้าถึงการจัดตั้งจัดจ้างภาครัฐ • มาตรการกำหนดเกณฑ์มาตรฐานระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้า (Credit term) ในประเทศไทย (ลูกหนี้การค้าจะชำระหนี้ให้แก่คู่ค้าภายใน 30 - 45 วัน) • มาตรการทางภาษีอากรและค่าธรรมเนียมเพื่อสนับสนุนการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ โดยยกเว้นภาษีเงินได้ ภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีธุรกิจเฉพาะ และอากรแสตมป์ให้แก่ลูกหนี้และเจ้าหนี้ รวมทั้งผ่อนปรนการจำหน่ายหนี้สูญจากบัญชีลูกหนี้ของเจ้าหนี้ สำหรับปรับปรุงโครงสร้างหนี้ของลูกหนี้ของสถาบันการเงิน ลูกหนี้ของเจ้าหนี้ซึ่งได้ดำเนินการเจรจาร่วมกับสถาบันการเงิน ตามหลักเกณฑ์ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด
มาตรการเพื่อเสริมสภาพคล่องสำหรับผู้ประกอบการ	• มาตรการสนับสนุนการให้สินเชื่อแก่ผู้ประกอบการ (มาตรการสินเชื่อฟื้นฟู) วงเงิน 250,000 ล้านบาท ภายใต้พระราชกำหนดการให้ความช่วยเหลือฟื้นฟูผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 • โครงการสินเชื่อเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการรายย่อยที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา (COVID-19) วงเงิน 10,000 ล้านบาท (ธพว.) • โครงการสินเชื่อเพื่อฟื้นฟูท่องเที่ยวไทย วงเงิน 5,000 ล้านบาท (ธ.ออมสิน) • โครงการสินเชื่อเพื่อยกระดับเศรษฐกิจชุมชน (Local Economy Loan) วงเงิน 50,000 ล้านบาท (ธพว.) • โครงการสินเชื่อ SME มีที่ มีเงิน สำหรับธุรกิจการท่องเที่ยวและสาขารัฐกิจที่เกี่ยวข้อง วงเงิน 10,000 ล้านบาท (ธ.ออมสิน) • โครงการสินเชื่ออีเอ็มไอ สำหรับร้านอาหารที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 วงเงินรวม 2,000 ล้านบาท (ธ.ออมสิน) • โครงการสินเชื่อ EXIM Biz Transformation Loan วงเงิน 5,000 ล้านบาท (ธสน.) • มาตรการสินเชื่อสร้างงาน สร้างอาชีพ วงเงิน 5,000 ล้านบาท (ธ.ออมสิน) • สินเชื่อ SMEs D Plus สินเชื่อ SMEs D เพื่อการลงทุน และสินเชื่อ SMEs D เสริมสภาพคล่อง วงเงินรวม 15,000 ล้านบาท (ธพว.)
มาตรการเสริมสภาพคล่อง (ด้านการค้าระหว่างประเทศ)	• โครงการค้าประกันสินเชื่อ SMEs ไทยสู้ภัยโควิด (ภายใต้โครงการประกันสินเชื่อ Portfolio Guarantee Scheme ระยะที่ 9 วงเงิน 150,000 ล้านบาท) กรอบวงเงิน 5,000 ล้านบาท (บสย.) • โครงการค้าประกันสินเชื่อ Micro ไทยสู้ภัยโควิด (ภายใต้โครงการค้าประกันสินเชื่อเพื่อผู้ประกอบการ Micro Entrepreneurs ระยะที่ 4 วงเงิน 25,000 ล้านบาท) กรอบวงเงิน 5,000 ล้านบาท (บสย.) • โครงการค้าประกันสินเชื่อ ภายใต้พระราชกำหนดการให้ความช่วยเหลือฟื้นฟูผู้ประกอบการที่ได้รับความเสียหายจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 พ.ศ. 2564
มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุน โดยการจัดตั้งเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก	มาตรการเพื่อดึงดูดผู้ลงทุนระยะยาวเพื่อสร้างรายได้ให้ประเทศไทย รวมถึงกระตุ้นเศรษฐกิจ การลงทุน และการจ้างงานในอนาคต โดยการจัดตั้งผู้ลงทุนจำนวน 1 ล้านรายเข้าสู่ประเทศไทย คาดว่าสร้างเม็ดเงินจากการใช้จ่ายภายในประเทศ 1 ล้านล้านบาท เกิดการลงทุน 8 แสนล้านบาท สร้างรายได้จากภาษีเพิ่มขึ้น 2.5 แสนล้านบาท รวมทั้งกระตุ้นเศรษฐกิจในอุตสาหกรรมเป้าหมายเข้าสู่ประเทศไทย

มาตรการสำคัญที่รัฐบาลได้ดำเนินการเพื่อเยียวยาและฟื้นฟูผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 (ต่อ)

มาตรการช่วยเหลือแรงงาน	
รายละเอียด	
4. มาตรการช่วยเหลือแรงงาน	ผู้ประกันตนมาตรา 33 ได้รับประโยชน์ทดแทนในกรณีว่างงาน อัตราร้อยละ 50 ของค่าจ้างรายวัน ตามที่ส่งเงินสมทบไม่เกิน 90 วัน ผู้คุ้มครองผู้ประกันตนตามมาตรา 33 กรณีว่างงานจากการถูกเลิกจ้างและลาออก
มาตรการส่งเสริมการจ้างงาน	- มาตรการส่งเสริมการจ้างงานใหม่สำหรับผู้จบการศึกษาใหม่โดยภาครัฐและภาคเอกชน โดยรัฐบาลจะให้การสนับสนุนเงินค่าจ้าง ร้อยละ 50 ของเงินเดือนตามวุฒิการศึกษา (ต.ค. 63 – ธ.ค. 64) โครงการสินเชื่อเพื่อส่งเสริมการจ้างงาน วงเงินรวม 30,000 ล้านบาท - มาตรการช่วยเหลือ เยียวยา บรรเทาความเดือนร้อนแก่นายจ้างและผู้ประกันตนมาตรา 33 (ผู้ประกันตน ม. 33) ใน 9 ประเภทกิจการ ได้แก่ สาขาก่อสร้าง สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาศิลปะ บันเทิงและนันทนาการ สาขากิจกรรมการบริการด้านอื่น ๆ สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์ สาขากิจกรรมการบริการบริหารและ บริการสนับสนุน, สาขากิจกรรมวิชาชีพ วิทยาศาสตร์และกิจการสื่อสารในพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด 29 จังหวัด โดยการจ่ายเงินเยียวยาให้แก่ผู้ประกอบการในอัตรา 3,000 บาทต่อลูกจ้างหนึ่งคนสูงสุดไม่เกิน 200 คน และการจ่ายเงินเยียวยาให้กับผู้ประกอบการในอัตรา 2,500 บาทต่อคน ระยะเวลาดำเนินการ 1 เดือน (มี.ค. – มี.ย. 64) - มาตรการเยียวยาผู้ประกันตนมาตรา 39 และมาตรา 40 ใน 9 ประเภทกิจการในพื้นที่ควบคุมสูงสุดและเข้มงวด 29 จังหวัด โดยแบ่งเป็น 1) การจ่ายเงินเยียวยาให้แก่ผู้ประกันตนมาตรา 39 ในพื้นที่ 13 จังหวัดสีแดงเข้ม ในอัตรา 5,000 บาทต่อคน ระยะเวลาดำเนินการ 2 เดือน และ 2) การจ่ายเงินเยียวยาผู้ประกันตนมาตรา 40 ดังนี้ (1) โอนเงินเยียวยาในพื้นที่ 16 จังหวัดสีแดงเข้ม ในอัตรา 5,000 บาทต่อคน (2) โอนเงินเยียวยาในพื้นที่ 13 จังหวัดสีแดงเข้ม ในอัตรา 5,000 บาทต่อคน ระยะเวลาดำเนินการ 2 เดือน และ (3) โอนเงินเยียวยาในพื้นที่ 3 จังหวัดเพิ่มเติม ในอัตรา 5,000 บาท ระยะเวลาดำเนินการจนถึง 31 ต.ค. 64) - มาตรการเยียวยาผู้ประกันตนมาตรา 39 และมาตรา 40 ที่ประกอบอาชีพอิสระ ที่ยังไม่สามารถประกอบอาชีพได้ เนื่องจากมาตรการของรัฐบาลสั่งปิดสถานที่และสถานประกอบการเป็นการชั่วคราว ได้รับเงินเยียวยาในอัตรา 5,000 บาทต่อคน ระยะเวลาดำเนินการ 1 เดือน โดยเริ่มโอนเงินเยียวยาแรกในวันที่ 29 ธ.ค. 65 และรอบต่อไปในวันที่ 7 มี.ค. 65 ทั้งนี้ จะดำเนินการโอนเงินเยียวยาไปจนถึง 31 มี.ค. 65
มาตรการรักษาระดับการจ้างงานให้แก่ธุรกิจ SMEs	ส่งเสริมและรักษาระดับการจ้างงานภาคเอกชนที่อยู่ในระบบประกันสังคม โดยรัฐจ่ายเงินอุดหนุนให้กับลูกจ้างสัญชาติไทยในอัตรา 3,000 บาทต่อคนต่อเดือน สูงสุดไม่เกิน 200 คน เป็นระยะเวลา 3 เดือน โดยจะได้รับเงินอุดหนุนตามยอดการจ้างงานจริงของทุกเดือน ทั้งนี้ นายจ้างจะต้องรักษาระดับการจ้างงานไม่ต่ำกว่าร้อยละ 95 ในระหว่างเข้าร่วมโครงการ (พ.ย. 64 – มี.ค. 65)
5. มาตรการช่วยเหลือบรรเทาภาระค่าใช้จ่ายด้านการศึกษา	มาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาให้นักเรียน/นักศึกษาทุกคนทุกกลุ่มในสถานศึกษาของรัฐและเอกชนทุกสังกัดทั้งในสังกัดกระทรวงศึกษาธิการและนอกสังกัดกระทรวงศึกษาธิการรวมจำนวน 10,952,960 คน โดยให้ความช่วยเหลือนักเรียน/นักศึกษาในภาคการศึกษาที่ 1/2564 จำนวน 2,000 บาทต่อคน
โครงการมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาของนิสิต นักศึกษาในสถาบันอุดมศึกษาภาครัฐและเอกชน	รัฐสนับสนุนค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาของสถาบันอุดมศึกษาภาครัฐ จำนวน 100 แห่ง ตั้งแต่ระดับต่ำกว่าปริญญาตรี และระดับบัณฑิตศึกษา ทั้งภาคปกติ ภาคพิเศษ และภาคสมทบ ดังนี้ (1) การลดค่าเล่าเรียนและค่าธรรมเนียมการศึกษา และ (2) การสนับสนุนเยี่ยวยาค่าเล่าเรียนและค่าธรรมเนียมการศึกษา รวมทั้งกำหนดมาตรการช่วยเหลือค่าใช้จ่ายด้านการศึกษาของสถาบันอุดมศึกษาภาคเอกชน จำนวน 72 แห่ง ด้วยการสนับสนุนเยี่ยวยาค่าใช้จ่ายด้านการศึกษา คนละ 5,000 บาท
6. มาตรการช่วยเหลือช่วยเหลือด้านระดับราคาสินค้า	- โครงการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกข้าว ปีการผลิต 2563/64 วงเงิน 50,600 ล้านบาท ปีการผลิต 2564/65 วงเงิน 89,000 ล้านบาท และปีการผลิต 2564/65 รอบที่ 1 (เพิ่มเติม) วงเงิน 74,569 ล้านบาท - โครงการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ปี 2563/64 วงเงิน 1,913 ล้านบาท ปี 2564/65 วงเงิน 1,863 ล้านบาท และมาตรการดูขุนโคขุนโครงการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ปี 2564/65 ไม่โครงการสินเชื่อเพื่อรวบรวมข้าวโพดเลี้ยงสัตว์และสร้างมูลค่าเพิ่มโดยสถาบันเกษตรกร ปี 2564/65 วงเงิน 1,030 ล้านบาท - โครงการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกมันสำปะหลัง ปี 2563/64 วงเงิน 9,789 ล้านบาท ปี 2564/65 วงเงิน 6,811 ล้านบาท และมาตรการดูขุนโคขุนโครงการประกันรายได้ ปี 2564/65 ประกอบด้วย โครงการเพิ่มประสิทธิภาพการเพาะปลูกมันสำปะหลัง ปี 2564/65 และโครงการสินเชื่อเพื่อรวบรวมมันสำปะหลังและสร้างมูลค่าเพิ่มโดยสถาบันเกษตรกร ปี 2564/65 วงเงิน 56,400,000 บาท - โครงการประกันรายได้เกษตรกรชาวสวนปาล์มน้ำมัน ปี 2564 วงเงิน 8,807 ล้านบาท - โครงการประกันรายได้เกษตรกรชาวสวนยาง 3 ระยะ รวมวงเงิน 46,789 ล้านบาท
โครงการพาณิชย์ลดราคาช่วยเกษตรกร	การจำหน่ายปุ๋ยในราคาพิเศษให้กับเกษตรกรรวมกว่า 143,233 ตัน (2,864,673 กระสอบ) มูลค่าส่วนลดรวม 60 ล้านบาท เริ่มดำเนินการตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2564

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2565^{1/}

	ข้อมูลจริง			ประมาณการ ปี 2565	
	2562	2563	2564	ณ 15 พ.ย. 64	ณ 21 ก.พ. 65
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	16,892.4	15,636.9	16,179.8	17,026.9	17,102.1
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	243,705.2	224,962.4	232,176.0	243,761.4	244,838.2
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	544.1	499.7	505.6	523.9	523.0
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	7,849.6	7,189.6	7,255.5	7,500.4	7,487.4
อัตราการขยายตัวของ GDP (CVM, %)	2.2	-6.2	1.6	3.5 – 4.5	3.5 – 4.5
การลงทุนรวม (CVM, %) ^{2/}	2.0	-4.8	3.4	4.3	4.0
ภาคเอกชน (CVM, %)	2.6	-8.2	3.2	4.2	3.8
ภาครัฐ (CVM, %)	0.1	5.1	3.8	4.6	4.6
การบริโภคภาคเอกชน (CVM, %)	4.0	-1.0	0.3	4.3	4.5
การอุปโภคภาครัฐบาล (CVM, %)	1.6	1.4	3.2	0.3	-0.2
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	-3.0	-19.7	10.4	9.0	8.9
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	242.7	227.0	269.59	278.1	282.9
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{3/}	-3.3	-6.5	18.8	4.9	4.9
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{3/}	-3.7	-5.8	15.0	4.4	3.9
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	-5.2	-14.1	17.9	4.3	4.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	216.0	186.1	229.6	242.4	243.2
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{3/}	-5.6	-13.8	23.4	5.7	5.9
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{3/}	-5.8	-10.5	18.3	4.7	4.4
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	26.7	40.9	40.0	35.7	39.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	38.0	21.2	-10.9	5.4	7.7
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	7.0	4.2	-2.2	1.0	1.5
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	-0.8	1.2	0.9 – 1.9	1.5 – 2.5
GDP Deflator	1.0	-1.3	1.9	0.6 – 1.6	1.2 – 2.2

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2565

หมายเหตุ: ^{1/} เป็นข้อมูลที่คำนวณบนฐานบัญชีประชาชาติอนุกรมใหม่ ซึ่ง สศช. เผยแพร่ทาง www.nesdc.go.th

^{2/} การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น

^{3/} ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าเป็นไปตามฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย

