



ด่วนที่สุด

บันทึกข้อความ

ทราบเพื่อเป็นข้อมูล
เรื่องที่.....๑.....

ส่วนราชการ สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ โทร. 0-2280-4085 ต่อ 3311

ที่ นร 1114/ 1405

วันที่

7 มีนาคม 2549

เรื่อง สรุปภาวะเศรษฐกิจไตรมาสที่ 4/2548 และแนวโน้มเศรษฐกิจปี 2549

สกล.รับที่.....	1931
วันที่.....	7 มี.ค. 2549
เวลา.....	14.00

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี

- 7 มี.ค. 2549
จัดเข้าวาระ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เผยแพร่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ไตรมาสที่ 4/2548 และแนวโน้มเศรษฐกิจปี 2549 เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2549 นั้น สำนักงานฯ ขอสรุปดังนี้ (รายละเอียดตามเอกสารแนบ)

1. **ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ในไตรมาสที่ 4 ปี 2548 มีอัตราการขยายตัวที่ร้อยละ 4.7 โดยมีปัจจัยสำคัญซึ่งทำให้เกิดการชะลอตัวลงจากไตรมาสที่ 3 ดังนี้**
 - 1.1 ปัจจัยของราคาน้ำมันที่สูงขึ้นต่อเนื่องทำให้ผลกระทบต่อราคาสินค้าและอัตราเงินเฟ้อมากขึ้นตามลำดับ (โดยราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในไตรมาสที่สามเท่ากับ 55.4 และต่อเนื่องเป็นบารเลาะ 52.9 ในช่วงเดือนตุลาคม – ธันวาคม)
 - 1.2 อัตราเงินเฟ้อจึงสูงขึ้นมากถึงร้อยละ 6.0 ในไตรมาสที่ 4 ซึ่งสูงกว่าร้อยละ 5.6 ในไตรมาสที่ 3
 - 1.3 เพื่อดูแลเสถียรภาพของเศรษฐกิจในไตรมาสสุดท้าย คณะกรรมการนโยบายการเงินได้ปรับขึ้น 2 ครั้งรวม 0.75% หลังจากปรับไปแล้ว 0.75% ในไตรมาสที่สาม และทำให้อัตราการพาณิชย์ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้สูงตามมากขึ้น เช่น ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 5 แห่งปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือนขึ้นเป็นร้อยละ 2.22 (จากระดับเฉลี่ยร้อยละ 1.63 ในไตรมาสที่สาม) ในด้านเงินกู้ MLR ก็ถูกปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.45 (ระดับร้อยละ 6.0 ในไตรมาสที่สาม) ดังนั้นจึงเห็นได้ว่าดอกเบี้ยสูงขึ้นชัดเจน และแม้ว่าจะหักอัตราเงินเฟ้อออกแล้วอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงก็ยังสูงขึ้น ประชาชนจึงปรับพฤติกรรมการใช้จ่ายกันมากขึ้น และมีแรงจูงใจที่จะเก็บออม
 - 1.4 การบริโภคภาคเอกชนจึงชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 4.5 ในไตรมาสที่สาม เป็นร้อยละ 4.0 ในไตรมาสที่ 4 และการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 9.3 ต่ำกว่าที่ขยายตัวร้อยละ 11.6 ในไตรมาสที่สาม
 - 1.5 การส่งออกที่ชะลอตัวลงเหลือเพียงร้อยละ 11.7 จากที่ขยายตัวสูงสุดในไตรมาสที่ 3 ร้อยละ 22.7
 - 1.4 ในด้านการผลิตการขยายตัวของภาคเกษตรที่ติดลบร้อยละ 0.2 แต่รายได้ภาคการเกษตรยังขยายตัวร้อยละ 30.9 จากอานิสงค์ของราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นมาก

- 1.5 การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมชะลอลงเล็กน้อยเช่นกันเป็น โดยขยายตัวร้อยละ 6.0 ต่ำกว่าร้อยละ 6.4 ซึ่งสอดคล้องกับสถานการณ์ด้านการใช้จ่ายที่ชะลอลงทั้งการใช้จ่ายภายในประเทศและการส่งออก
2. มีการปรับดัชนีในหลายหมวด รวมทั้งตัวเลขที่สำคัญหลายครั้งในปี 2548 ของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ทั้งในด้านปริมาณและระดับราคา

ตัวเลขทางด้านสินค้าและวัตถุดิบคงคลังมีการเปลี่ยนแปลง เนื่องจากมีการเก็งกำไร และกักตุนสินค้าในช่วงต้นปี เนื่องจากการผันผวนของราคาน้ำมันและอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงไตรมาสที่ 1 และไตรมาสที่ 2
3. กล่าวโดยรวม จะเห็นว่าในช่วงปี 2548 นั้น มีปัจจัยและเหตุการณ์ที่มีผลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ คือ
 - 3.1 ปัจจัยด้านราคาน้ำมัน โดยที่ราคาเพิ่มขึ้นจากเฉลี่ย 33.65 ดอลลาร์ สรอ. ในปี 2547 เป็น 49.30 ดอลลาร์ สรอ. ในปี 2548 ซึ่งเพิ่มขึ้นมากถึง 46.5%
 - 3.2 ปัจจัยด้านภัยธรรมชาติ ทั้งภัยแล้งในช่วงครึ่งแรกของปี น้ำท่วมในไตรมาสที่สี่ ใช้น้ำมันและสีนามิ
 - 3.3 ปัจจัยทางด้านการขาดดุลการค้าจำนวน 8,118 ล้านดอลลาร์ สรอ. และขาดดุลบัญชีเดินสะพัด 5,864 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงครึ่งแรกของปี ก่อนที่จะปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี
 - 3.4 อัตราเงินเฟ้อ และนโยบายด้านการเงิน ของอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
 - 3.5 ปัจจัยความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้

ซึ่งจากการดำเนินการของมาตรการเศรษฐกิจทั้งสิ้น สามารถทำให้อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจฟื้นตัวได้จากไตรมาสที่ 1 ที่อัตราการขยายตัวร้อยละ 3.2 และปรับตัวดีขึ้นโดยลำดับ ทำให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 4.5 ตลอดทั้งปี 2548
4. แนวโน้มเศรษฐกิจปี 2549 สศช. ขอปรับลดประมาณการเศรษฐกิจที่ได้แถลงไว้เดิมเมื่อเดือนธันวาคม 2548 ที่ 4.7 – 5.7 เป็น 4.5 – 5.5 โดย สศช.

ปัจจัยลบที่อาจมีผลกระทบ

- 1) ราคาน้ำมันของโลก ยังคงมีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้นจากประมาณการเดิมที่ 50 – 55 ดอลลาร์ สรอ. (โดยมีค่ากลางที่ 52 ดอลลาร์ สรอ.) เป็น 55 – 58 ดอลลาร์ สรอ.
- 2) ปัญหาทางการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ที่อาจจะชะลอตัวลงจากประมาณการเมื่อต้นปีที่ร้อยละ 3.4 เนื่องจากปัญหาข้อขัดแย้งทางการค้าของ สหรัฐฯ – จีน และการขาดดุลแฝดของสหรัฐฯ รวมทั้งการชะลอตัวของเศรษฐกิจในยุโรปและจีน

- 3) แรงกดดันทางด้านอัตราเงินเฟ้อ ที่มีผลต่อนโยบายทางการเงินและวินัยทางการคลัง ที่ทำให้แนวโน้มของการปรับอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น
- 4) ปัจจัยทางด้านการตัดสินใจของภาคเอกชน และนักลงทุนต่างชาติต่อสภาพเหตุการณ์ทางด้านการเมืองของประเทศไทย ซึ่ง สศช. ประเมินการว่าน่าจะเป็นเหตุการณ์ระยะสั้น และสามารถคลี่คลายได้ในระยะไม่เกินกลางปี 2549

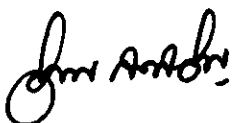
ในด้านปัจจัยที่เป็นบวกของปี 2549

- 1) มีการดำเนินนโยบายด้านประหยัดพลังงานและพลังงานทางเลือก มีผลต่อเนื่องเช่นเดียวกับปี 2548
- 2) การส่งออกและบริหารการนำเข้า ยังมีแนวโน้มของการขยายตัวในลักษณะเดียวกับปี 2548
- 3) การท่องเที่ยวฟื้นตัวและขยายตัวในทิศทางเดียวกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2548 และมีมาตรการในการพัฒนาการท่องเที่ยวโดยเน้นการเพิ่มมูลค่ามากกว่าปริมาณ
- 4) ภาคเกษตรเริ่มฟื้นตัวมีการขยายตัวด้านปริมาณการผลิต ควบคู่ไปกับการแปรรูปสินค้าเพื่อเพิ่มมูลค่าของสินค้าเกษตร และโครงการพลังงานทางเลือก (Biofuel) เป็นไปตามเป้าหมาย
- 5) การลงทุนของรัฐวิสาหกิจและการใช้จ่ายงบประมาณของรัฐ เป็นไปตามแผนงาน รวมทั้งการเบิกจ่ายตามโครงการต่าง ๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจรากหญ้า เป็นไปตามกรอบของงบประมาณที่ได้ตั้งไว้

จากการวิเคราะห์ปัจจัยบวกและลบจากแบบจำลองของ สศช. ประเมินการว่าโอกาสที่เศรษฐกิจของไทยในปี 2549 มีความเป็นไปได้ที่จะขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.5-5.5 ถึงร้อยละ 81

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบในการประชุมวันที่ 7 มีนาคม 2549

ด้วย จักขอขอบคุณยิ่ง


(นายอำพน กิตติอำพน)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

151/6
ได้นำเสนอคณะรัฐมนตรี (ส.ม.)
เมื่อวันที่ - 7 มี.ค. 2549
(ทราบเพื่อเป็นข้อมูล)


จัดอยู่ในประเภทเรื่องทราบเพื่อเป็นข้อมูล


(นางโอบศรี อารเชษฐ์)

รองเลขาธิการคณะรัฐมนตรี เป็นผู้พิจารณาแทน
เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

เผยแพร่ : วันจันทร์ที่ 6 มีนาคม 2549

เวลา 9.30 น. กรุงเทพฯ (GMT+7:00)

อัตราขยายตัวเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า (y-o-y)

GDP ด้านการผลิต

หน่วย : ร้อยละ

	น้ำหนัก 2548	2546	2547	2548	2547				2548			
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
เกษตร	8.7	11.4	-4.8	-2.4	-3.3	-9.9	-5.5	-2.1	-8.7	-4.2	4.1	-0.2
นอกเกษตร	91.3	6.5	7.4	5.2	7.9	8.1	7.4	6.4	4.5	5.4	5.5	5.3
อุตสาหกรรม	39.1	10.6	8.2	5.5	10.3	7.2	8.2	7.1	3.2	6.5	6.4	6.0
ไฟฟ้า ประปา และโรงแยกก๊าซ	3.4	1.6	6.4	5.2	4.5	6.9	8.6	5.4	8.2	5.2	4.1	3.5
ก่อสร้าง	2.5	2.9	9.9	6.9	12.0	6.6	5.5	18.1	12.7	9.6	3.2	3.0
การค้า	14.0	3.4	5.5	3.2	5.4	5.3	5.7	5.5	4.0	3.0	2.9	2.7
ขนส่ง	10.1	3.7	7.6	5.4	5.8	10.4	8.6	6.1	4.6	5.3	5.3	6.1
โรงแรม ภัตตาคาร	3.5	1.2	2.0	2.2	1.6	28.2	16.2	6.0	-1.8	3.1	3.0	4.1
การเงิน	3.6	16.7	13.7	10.9	12.2	15.7	10.4	14.5	17.7	8.6	10.0	8.1
อื่น ๆ	15.0	1.2	4.9	5.2	6.7	6.9	3.6	2.6	4.9	3.9	6.3	5.5
GDP	100.0	7.0	6.2	4.5	6.7	6.4	6.3	5.3	3.2	4.6	5.4	4.7

GDP ด้านการใช้จ่าย

หน่วย : ร้อยละ

	น้ำหนัก 2548	2546	2547	2548	2547				2548			
					Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
การใช้จ่ายของครัวเรือน	54.6	6.4	5.9	1.4	6.3	6.1	6.0	5.2	4.4	4.7	4.5	4.0
- ไม่รวมรายจ่ายนักท่องเที่ยว	52.4	7.1	4.7	1.4	5.2	4.7	5.0	3.9	4.3	4.8	4.5	4.0
การใช้จ่ายของรัฐบาล	8.3	2.3	3.7	12.2	8.2	6.0	1.4	4.1	16.1	9.6	14.7	7.8
การลงทุน	22.3	12.1	13.8	11.3	15.8	12.9	10.2	16.5	15.0	14.3	8.4	7.9
- ภาคเอกชน	16.6	17.7	16.3	11.2	18.8	17.3	15.2	14.2	11.7	12.3	11.6	9.3
- ภาครัฐ	5.7	0.7	6.8	11.7	5.9	0.5	1.3	24.2	27.4	21.1	1.9	3.4
การส่งออก	66.6	7.0	9.6	4.4	9.4	13.0	9.5	7.1	-0.7	2.0	11.1	4.9
- สินค้า	54.1	9.5	8.4	4.3	8.7	7.9	10.0	6.9	-0.4	1.5	11.5	4.2
- บริการ	12.5	2.9	15.5	4.6	11.9	44.1	7.3	7.8	-1.8	3.9	9.0	7.5
หัก : การนำเข้า	53.9	8.5	13.5	9.3	16.0	20.1	13.5	5.5	10.1	13.7	5.7	8.0
- สินค้า	45.5	10.7	12.3	8.9	15.3	19.8	12.7	2.8	11.7	14.2	3.9	6.1
- บริการ	8.3	3.0	20.4	11.6	19.7	21.8	18.3	21.9	1.7	10.9	15.4	18.1
GDP	100.0	7.0	6.2	4.5	6.7	6.4	6.3	5.3	3.2	4.6	5.4	4.7



ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่ 4 ปี 2548 และแนวโน้มปี 2549

ECONOMIC OUTLOOK

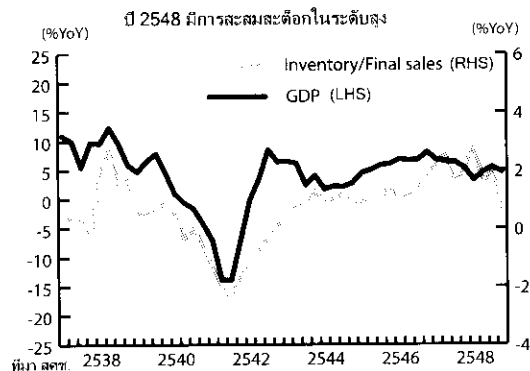
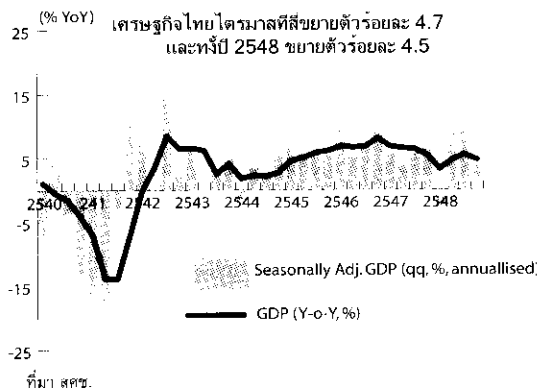
สำนักงานแผนเศรษฐกิจมหภาค
สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ
เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
962 ถนนกรุงเกษม เขตป้อมปราบฯ
กรุงเทพฯ 10100
โทร. 0-2280-4085
โทรสาร 0-2281-9882
<http://www.nesdb.go.th>
email: meo@nesdb.go.th

- เศรษฐกิจไตรมาสสุดท้ายปี 2548 ขยายตัวร้อยละ 4.7 ชะลอลงกว่าในไตรมาสที่สามซึ่งขยายตัวร้อยละ 5.4 เนื่องจาก (1) การใช้จ่ายครัวเรือนชะลอตัวจากการที่ราคาสินค้าเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง และจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยของสถาบันการเงิน และ (2) การส่งออกขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงในทุกหมวดสินค้าโดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรม นอกจากนี้ปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญ เช่น ข้าว มันสำปะหลัง และยางพาราลดลง ในขณะที่การนำเข้าเร่งตัวมากขึ้นจากการนำเข้าสินค้าทุนที่เพิ่มขึ้นมาก
- โดยรวมทั้งปี 2548 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.5 โดยที่ครึ่งหลังของปีเศรษฐกิจขยายตัวได้มากกว่าในครึ่งแรกจากการที่การส่งออกสุทธิทั้งสินค้าและบริการปรับตัวสูงขึ้น โดยที่อุปสงค์ภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายและการลงทุนจะชะลอตัวลงในภาวะที่ราคาน้ำมัน ราคาสินค้า และอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น
- เสถียรภาพทางเศรษฐกิจโดยภาพรวมนับว่ายังมั่นคงแต่แรงกดดันเงินเพื่อและการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเพิ่มขึ้น อัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นตลอดปี และการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดมากในครึ่งแรกของปีทำให้การดำเนินนโยบายการเงินมีความเข้มงวดมากขึ้นตามลำดับ ในขณะที่ยังรักษาเป้าหมายการคลังสมดุล ทั้งนี้เพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจให้มีความมั่นคง โดยเฉลี่ยทั้งปีอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 4.5 อัตราการว่างงานเท่ากับร้อยละ 1.8 ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 3,714 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเท่ากับร้อยละ 2.0 ของ GDP และทุนสำรองเงินตราต่างประเทศเท่ากับ 53.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549 คิดเป็นประมาณ 3.2 เท่าของหนี้สินต่างประเทศระยะสั้น
- คาดว่าในปี 2549 เศรษฐกิจจะขยายตัวร้อยละ 4.5-5.5 โดยมีปัจจัยสนับสนุนทั้งจากอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออก การส่งออกสุทธิของทั้งสินค้าและบริการจะสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจได้มากกว่าในปี 2548 เนื่องจากการท่องเที่ยวฟื้นตัวเพิ่มขึ้น การนำเข้าชะลอตัวในขณะที่อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวลงและสนับสนุนการขยายตัวได้น้อยลงกว่าในปี 2548

1. ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสที่สี่ และทั้งปี

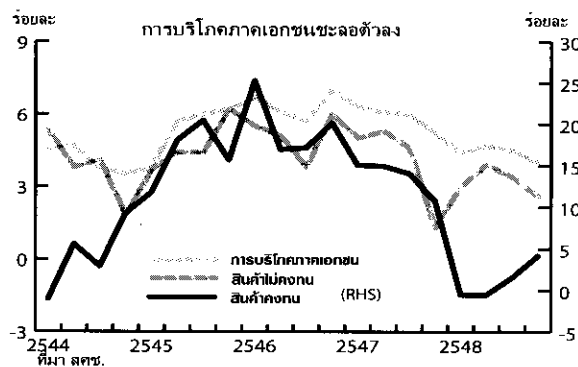
2548

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ขยายตัวร้อยละ 4.7 และ
ทั้งปีเศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.5



ประเด็นหลัก

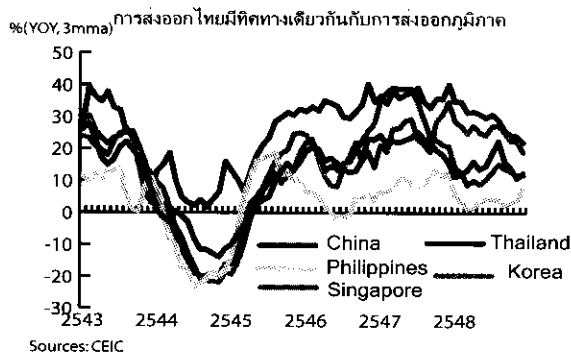
- เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สี่ขยายตัวร้อยละ 4.7 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 5.4 ในไตรมาสที่สาม เนื่องจากการใช้จ่ายครัวเรือนชะลอตัวลงอย่างชัดเจนจากผลกระทบราคาสินค้าและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับเพิ่มขึ้น และที่สำคัญเป็นผลจากการชะลอตัวลงมากของการส่งออกจากผลกระทบค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น เช่นเดียวกับประเทศผู้ส่งออกในภูมิภาคเอเชียที่ได้รับผลกระทบจากค่าเงินที่สูงขึ้น ในขณะที่การลงทุนชะลอตัวกว่าในไตรมาสที่ผ่านมา และการชะลอตัวของการใช้จ่ายและการส่งออกทำให้การผลิตสินค้าอุตสาหกรรม และสาขาไฟฟ้าและประปาชะลอลง และผลผลิตสาขาเกษตรลดลง
- อุปสงค์ที่ชะลอตัวทำให้ภาคการผลิตชะลอตัว โดยเฉพาะการผลิตสาขาอุตสาหกรรม อุตสาหกรรมเพื่อการอุปโภคบริโภคในประเทศมีผลผลิตลดลง ขณะที่อุตสาหกรรมเพื่อการส่งออกยังขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ทั้งการผลิตหัวอ่านข้อมูลและแผงวงจรรวม การผลิตสาขาไฟฟ้าและประปาชะลอตัวเช่นกันจากปริมาณการใช้ที่ชะลอตัว สำหรับภาคเกษตรผลผลิตลดลง โดยในหมวดพืชผลมีเพียงข้าวนาปีที่มีผลผลิตเพิ่มขึ้น สำหรับพืชสำคัญอื่น ๆ เช่น ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง อ้อยโรงงาน และยางพารา มีผลผลิตลดลง เนื่องจากเกิดภาวะแห้งแล้งต่อเนื่องหลายปี ทำให้ผลผลิตต่อไร่ต่ำ ตลอดปี 2548 การผลิตภาคเกษตรหดตัวลงร้อยละ 2.4 ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 โดยที่หลายอุตสาหกรรมมีการใช้กำลังการผลิตเกือบเต็มที่ อาทิ กระดาษและผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม เคมีภัณฑ์ ถู่มือยาง และคอมพิวเตอร์
- ตลอดทั้งปี 2548 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.5 ชะลอลงจากร้อยละ 6.2 ในปี 2547 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันและอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นมาก อัตราดอกเบี้ยสูงขึ้น ผลกระทบภัยแล้ง ไข้หวัดนก และความไม่สงบใน 3 จังหวัดภาคใต้



อัตราการใช้กำลังการผลิตภาคอุตสาหกรรมระดับสูง

หน่วย : ร้อยละ	2547 ทั้งปี	2548			
		Q1	Q2	Q3	Q4p
ปิโตรเคมีขั้นกลาง	98.2	96.6	99.1	105.2	104.0
รถยนต์พาณิชย	78.8	76.6	82.8	90.8	97.8
เส้นใยสังเคราะห์	102.3	94.6	88.2	94.6	92.8
แผงวงจรรวม	72.4	73.2	75.6	82.9	90.9
เครื่องรับโทรทัศน์	57.6	71.0	76.5	89.6	88.0

ที่มา : ธปท.



Sources: CEIC

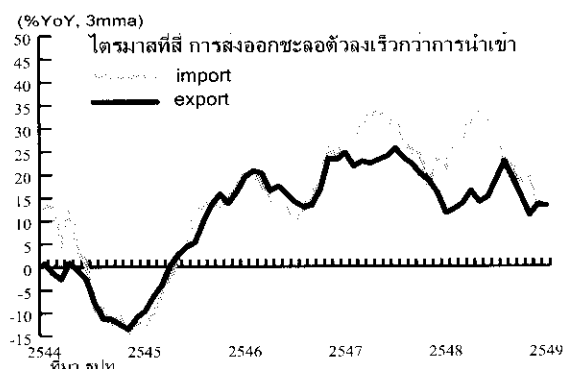
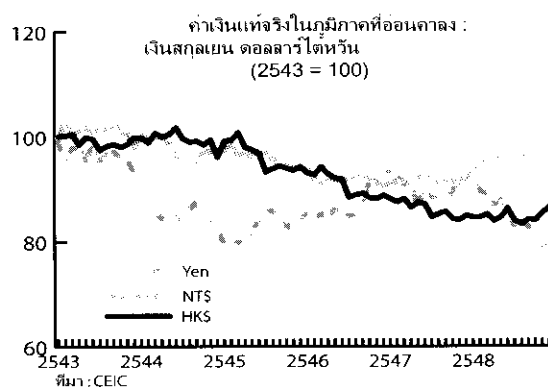
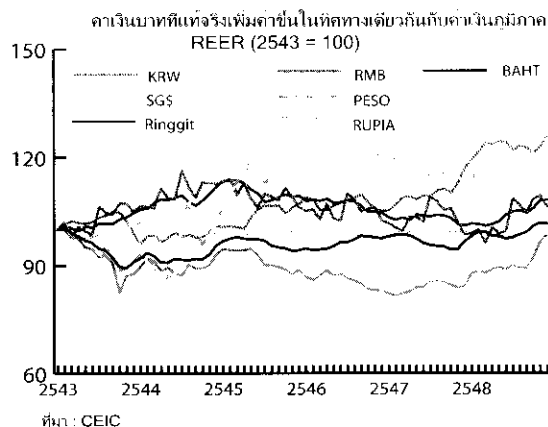
ในครึ่งปีแรกเศรษฐกิจไทยมีความเสี่ยงจากการขาดดุลการค้า และดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูง แต่ในช่วงครึ่งหลังของปีการส่งออกสุทธิของสินค้าและบริการที่ปรับตัวดีขึ้น อันเป็นผลจากการเร่งรัดการส่งออกและการบริหารจัดการการนำเข้าตลอดช่วงครึ่งหลังของปี ประกอบกับภาวะท่องเที่ยวที่ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ หลังจากที่ยอดในช่วงครึ่งแรกของปี

- **ด้านอุปสงค์ภายในประเทศ** ในไตรมาสสุดท้ายการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.0 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 4.6 ในสามไตรมาสแรก โดยกำลังซื้อของประชาชนลดลงเนื่องจากราคาสินค้าทั่วไปและราคาน้ำมันที่สูงขึ้นมาก และจากการปรับอัตราดอกเบี้ย ขณะที่การลงทุนรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.9 ชะลอตัวเล็กน้อยจากร้อยละ 8.4 ในไตรมาสที่สาม

ตลอดปี 2548 มีการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 และร้อยละ 11.2 ตามลำดับ โดยที่การลงทุนในการก่อสร้างชะลอตัวตามความต้องการที่อยู่อาศัยที่เริ่มชะลอลง แต่การลงทุนด้านเครื่องมือเครื่องจักรยังเพิ่มขึ้นในอัตราสูงร้อยละ 12.1 เนื่องจากอัตราการใช้กำลังการผลิตสูงขึ้น และเต็มกำลังการผลิตในหลายอุตสาหกรรม สำหรับภาครัฐตลอดปีมีการลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 และการใช้จ่ายของรัฐบาลเพื่ออุปโภคบริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0

- **การส่งออกชะลอตัวลงมากในไตรมาสที่สี่ ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการส่งออกของภูมิภาคที่ชะลอตัวลง** ในไตรมาสที่สี่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 ต่ำกว่าร้อยละ 22.7 ในไตรมาสที่สามที่ผ่านมา ทั้งปริมาณและราคาชะลอตัวลงมาก ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการส่งออกของหลายประเทศในภูมิภาคเอเชียที่ชะลอตัวลง ได้แก่ จีน เกาหลีใต้ สิงคโปร์ และฟิลิปปินส์ ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากค่าเงินในภูมิภาคที่สูงขึ้น นอกจากนั้นการแข่งขันกับประเทศที่มีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า อาทิ จีน เวียดนาม และประเทศในภูมิภาคอเมริกาใต้และอเมริกากลาง ทำให้ราคาส่งออกชะลอตัวลงตามลำดับ

สินค้าส่งออกรายการสำคัญที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ คอมพิวเตอร์ แผงวงจรไฟฟ้า อัญมณีและเครื่องประดับ เม็ดพลาสติก ผลิตภัณฑ์พลาสติก รถยนต์และอุปกรณ์ส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ และไก่ โดยการส่งออกไป



ยังตลาดหลัก ได้แก่ สหรัฐ และญี่ปุ่น เพิ่มขึ้น ตลาดอาเซียนชะลอตัวลงมากจากการที่การส่งออกไปยังประเทศอินโดนีเซียลดลง และตลาดสหภาพยุโรปลดลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

รวมทั้งปี 2548 การส่งออกมีมูลค่า 109,211 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 โดยการส่งออกสินค้าหลายชนิดปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี และทำให้การส่งออกในช่วงครึ่งหลังของปีเพิ่มขึ้นสูงกว่าในช่วงครึ่งแรก อาทิ สินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ได้รับผลดีจากการฟื้นตัวของการค้าอิเล็กทรอนิกส์โลก การส่งออกกุ้งที่มีความชัดเจนของมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดของสหรัฐ และการคืนสิทธิพิเศษของสหภาพยุโรป การส่งออกยางพาราซึ่งได้รับผลดีจากราคาที่เพิ่มขึ้นชัดเจน และอัญมณีและเครื่องประดับที่ยังได้รับผลบวกจากการที่เศรษฐกิจโลกขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง เป็นต้น อย่างไรก็ตามการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า ข้าว ลดลง และการส่งออกสิ่งทอชะลอตัวลง เนื่องจากไม่สามารถแข่งขันด้านราคากับประเทศจีน เวียดนาม และอินเดียได้

- **มูลค่าการนำเข้าในไตรมาสที่สี่ยังชะลอตัวลงต่อเนื่อง** แต่ช้ากว่าการชะลอตัวของการส่งออก ทำให้ดุลการค้ากลับมาขาดดุล แต่เมื่อรวมกับการเกินดุลบริการและเงินโอนที่สูงทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเล็กน้อย ในไตรมาสที่สี่มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.7 ชะลอตัวลงต่อเนื่อง จากการที่มูลค่าการนำเข้าหมวดน้ำมันชะลอตัวลงตามปริมาณการนำเข้าที่ชะลอลงมาก และสินค้าที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการการนำเข้าทั้งน้ำมัน และทองคำ ชะลอตัวลงมาก ในขณะที่การนำเข้าเหล็กลดลง อย่างไรก็ตามการนำเข้าหมวดสินค้าทุน และหมวดวัตถุดิบยังคงเพิ่มขึ้นในอัตราสูง เนื่องจากกิจกรรมด้านการผลิตและการลงทุนยังเพิ่มขึ้น **ดุลการค้าขาดดุล 749 ล้านดอลลาร์ สรอ.และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 911 ล้านดอลลาร์ สรอ.**

- **ตลอดปี 2548 ดุลการค้าขาดดุล 8,578 ล้านดอลลาร์ สรอ.** ในปี 2548 การนำเข้ามีมูลค่า 117,788 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.0 การนำเข้าสินค้าในกลุ่มน้ำมันที่เพิ่มขึ้นมากร้อยละ 58.4 สินค้าวัตถุดิบเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 เพื่อใช้ในการผลิตสินค้าส่งออกและเพื่อการใช้ภายในประเทศ และสินค้าทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.5 จากการลงทุนภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้น ทำให้ดุลการค้า

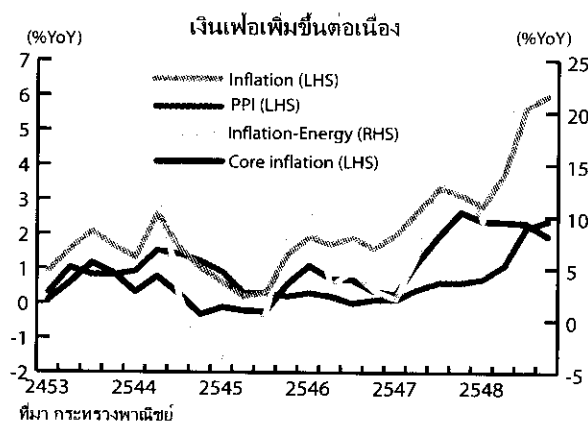
ขาดดุล 8,118 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในครึ่งแรกของปี แต่เกินดุลเล็กน้อยในครึ่งหลังของปี และดุลการค้าทั้งปีขาดดุล 8,578 ล้านดอลลาร์ สรอ.

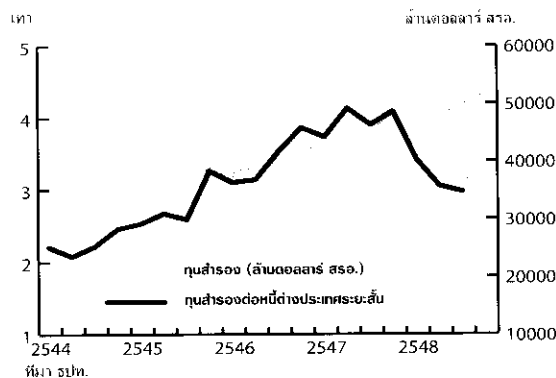
- **ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 3,714 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2548** ดุลบริการ รายได้และเงินโอนเกินดุล 4,864 ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ไม่เพียงพอที่จะชดเชยการขาดดุลการค้า ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 3,714 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเท่ากับร้อยละ 2.0 ของผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ และนับว่าเป็นการขาดดุลที่เกิดขึ้นจากราคาน้ำมัน และวัตถุดิบประเภทเหล็กและทองคำที่นำเข้าเพิ่มขึ้นมากเป็นสำคัญ
- **ในด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจมีแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อที่สูงขึ้นมาก และจากการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด**

➢ **การจ้างงานเพิ่มขึ้นและอัตราการว่างงานลดลง** ผู้มีงานทำในไตรมาสที่สี่ปี 2548 มีจำนวน 36.18 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 35.81 ล้านคน ในไตรมาสที่สี่ปี 2547 ร้อยละ 1.0 โดยผู้มีงานทำสาขาเกษตรกรรมเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.62 ส่วนผู้มีงานทำสาขาอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.45 จากช่วงเดียวกันปี 2547 และอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สี่เท่ากับร้อยละ 1.22

➢ **โดยรวมปี 2548 มีผู้มีงานทำเฉลี่ย 35.34 ล้านคน** เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 และอัตราการว่างงานเฉลี่ยลดลงเหลือเพียงร้อยละ 1.8

➢ **แรงกดดันราคาสินค้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง** ในไตรมาสที่สี่อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 6.0 และทั้งปีอัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 4.5 โดยแรงกดดันจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมันดีเซลและสินค้าวัตถุดิบได้ถูกส่งผ่านไปยังผู้บริโภคมากขึ้นในครึ่งหลังของปี จะเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.3 ในครึ่งแรกของปี เป็นร้อยละ 5.8 ในครึ่งหลังของปี เช่นเดียวกับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่เพิ่มขึ้นตามลำดับจากร้อยละ 0.9 ในครึ่งแรกเป็นร้อยละ 2.3 ในครึ่งหลัง นอกจากนี้ดัชนีราคาผู้ผลิตที่เพิ่มเร็วกว่าดัชนีราคาผู้บริโภคทำให้แรงกดดันของต้นทุนที่จะถูกผลักภาระไปยังผู้บริโภคยังมีอยู่มาก และคาดว่าอัตราเงินเฟ้อในช่วงครึ่งแรกของปี 2549 จะอยู่ในระดับสูง

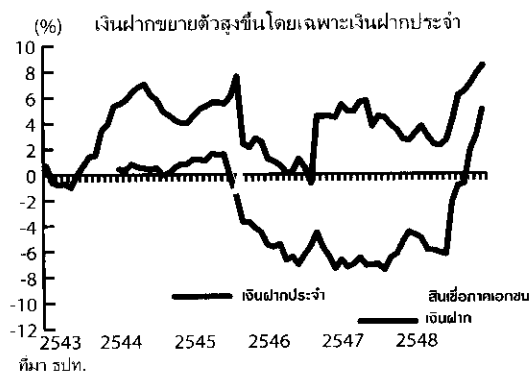




ร้อยละ 5.5-6.0 และชะลอลงในครึ่งหลังของปี 2549 ซึ่งเป็นช่วงที่ฐานราคาเปรียบเทียบทั้งราคาน้ำมันและราคาสินค้าในปีที่ผ่านมาอยู่ในระดับสูง

- **เสถียรภาพด้านต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ดี** เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2548 เท่ากับ 52.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 3.1 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น และเท่ากับการนำเข้า 5.3 เดือน ซึ่งนับว่าอยู่ในเกณฑ์ที่มีเสถียรภาพ
- **ฐานะการคลังมีการขาดดุลเงินสด 79 พันล้านบาท** ในไตรมาส 4 ของปี 2548 หรือไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2549 รัฐบาลจัดเก็บรายได้รวม 270.6 พันล้านบาท ขณะที่มีการจ่ายเงินรวม 454.3 พันล้านบาท ส่งผลให้ขาดดุลงบประมาณ 183.7 พันล้านบาท และเมื่อรวมกับการเกินดุลเงินนอกงบประมาณ 104.4 พันล้านบาท ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดตามระบบกระแสเงินสด 79.3 พันล้านบาท
- **หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2548 มีจำนวน 3.30 ล้านล้านบาท** หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.41 ต่อ GDP เปรียบเทียบกับร้อยละ 47.5 ณ สิ้นปี 2547

□ **ภาคการเงิน : ดอกเบี้ยปรับสูงขึ้นตามลำดับ การขยายตัวของสินเชื่อเริ่มมีสัญญาณชะลอตัว และสภาพคล่องของตลาดเงินยังอยู่ในระดับสูง**

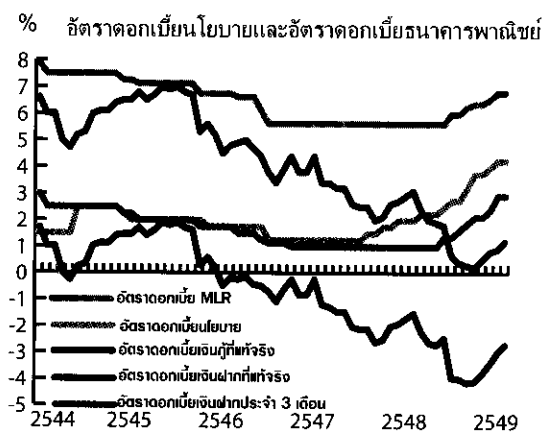
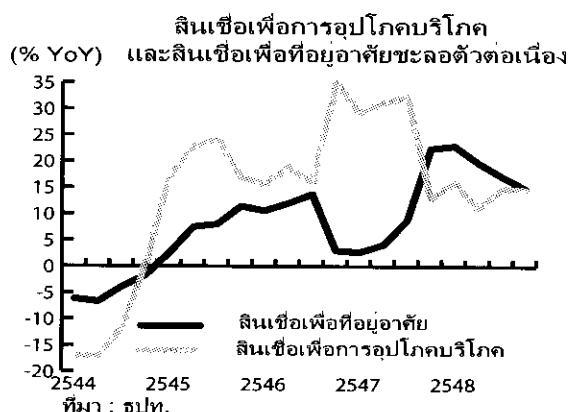


2548					
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q3 (หักผล)
เงินฝาก...	2.9	2.6	6.4	8.4	4.8
สินเชื่อ	5.7	4.2	4.1	8.1	2.3

หมายเหตุ: หักผลกระทบจากการรวมกิจการของบริษัทเงินทุน

- **เงินฝากธนาคารพาณิชย์ที่ไม่รวมผลจากการตั้งธนาคารแห่งใหม่ขยายตัวร้อยละ 4.8** สูงขึ้นกว่าอัตราการขยายตัวในช่วงครึ่งแรกของปี โดยเงินฝากประจำขยายตัวอย่างเห็นได้ชัดหลังจากมีการทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ขณะที่สินเชื่อภาคเอกชนที่ไม่รวมผลจากการตั้งธนาคารใหม่ขยายตัวร้อยละ 4.0 แม้จะสูงกว่าไตรมาสสาม แต่โดยภาพรวม สินเชื่อภาคเอกชนในปี 2548 ยังคงมีทิศทางชะลอตัวอย่างไรก็ตาม

การขยายตัวของสินเชื่อดังกล่าว ทำให้สภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์เริ่มลดลงอีกครั้ง สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากสูงขึ้นจากร้อยละ 94.3 เมื่อสิ้น

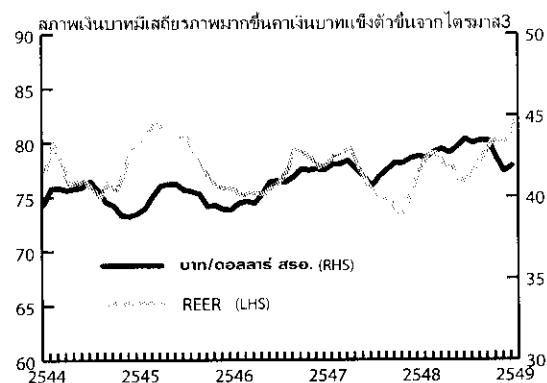


ไตรมาสสามเป็นร้อยละ 95.9 เมื่อสิ้นไตรมาสสี่ แต่อย่างไรก็ตามยังต่ำกว่าสิ้นปี 2547 เล็กน้อย แสดงว่าโดยภาพรวมสภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูง และเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก

➢ **สินเชื่อธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุนที่ให้แก**ภาคธุรกิจชะลอตัวเป็นส่วนใหญ่ ยกเว้นสินเชื่อแก่ธุรกิจตัวกลางทางการเงินที่เร่งตัวขึ้นเล็กน้อย สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลขยายตัวร้อยละ 14.6 ชะลอตัวต่อเนื่องจากปลายปี 2547 ตามทิศทางการเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยซึ่งมีสัดส่วนประมาณครึ่งหนึ่ง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มสูงขึ้น

➢ **อัตราดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น** ในไตรมาสสุดท้ายปี 2548 มีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 2 ครั้ง จากร้อยละ 3.25 เมื่อสิ้นไตรมาสสามเป็นร้อยละ 4.0 ต่อปี ณ สิ้นปี 2548 อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในตลาดเงินปรับตัวขึ้นตามในทันที รวมทั้งผลตอบแทนของพันธบัตรระยะสั้นเคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกัน และมีการส่งผ่านนโยบายการเงินสู่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ อย่างชัดเจน ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง ปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ขึ้นอย่างต่อเนื่องแม้จะยังมีสภาพคล่องเหลืออยู่มาก อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 เดือนและ 1 ปี สูงขึ้นจากร้อยละ 1.875 และ 2.19 เมื่อสิ้นไตรมาสสาม เป็นร้อยละ 2.4 และ 2.94 เมื่อสิ้นไตรมาสสี่ โดยที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากออมทรัพย์ยังไม่เปลี่ยนแปลง และปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR จากร้อยละ 6.25 เป็นร้อยละ 6.55 และ Effective interest spread ของธนาคารพาณิชย์ไทย สูงขึ้นเป็นลำดับเป็นร้อยละ 3.79 ในไตรมาสสี่ ทั้งนี้ในรอบปี 2548 มีการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 6 ครั้ง รวมร้อยละ 2.0

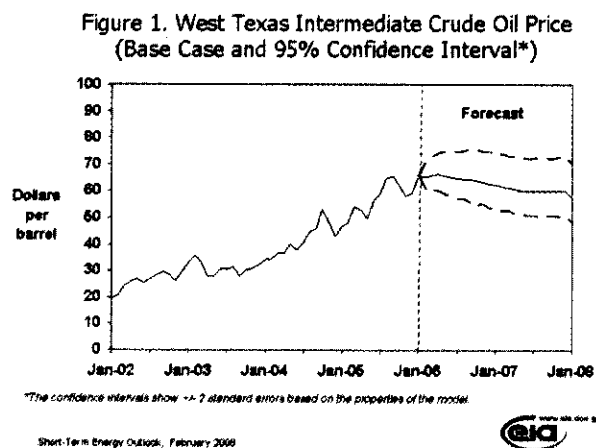
➢ **NPLs ณ สิ้นปี 2548** มีมูลค่ารวม 476.8 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.16 ของสินเชื่อรวม ลดลงจากไตรมาสสามถึง 99.7 พันล้านบาท เนื่องจากมีข้อสรุปในการปรับปรุงโครงสร้างหนี้และเริ่มมีการชำระหนี้บางส่วนของบริษัทที่ฟิไอ ซึ่งเป็นลูกหนี้รายใหญ่ ทำให้ธนาคารพาณิชย์มีเงินสำรองสำหรับรองรับการ



ขยายสินเชื่อในปี 2549 ได้มากขึ้น ขณะที่สินทรัพย์รอการขายค่อนข้างทรงตัว

- ตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวลดลงจากไตรมาสสามทั้งมูลค่าการซื้อขายและดัชนีราคา โดยดัชนีราคาปิดตลาดสิ้นไตรมาสที่ 713.73 จุด ลดลงจาก 723.23 จุด เมื่อสิ้นไตรมาสสามเล็กน้อย แต่สูงขึ้นจากสิ้นปี 2547 ร้อยละ 6.8 มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดอยู่ที่ 5,105 พันล้านบาท
- อัตราแลกเปลี่ยนมีเสถียรภาพและมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยในไตรมาสสี่เท่ากับ 40.99 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.7 จากค่าเฉลี่ย 41.29 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสาม เนื่องจากดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล และการเคลื่อนย้ายเงินทุนเกินดุลสุทธิ ขณะที่ตลาดยังคงคาดการณ์แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยในทิศทางที่สูงขึ้น และในรอบปี 2548 ค่าเงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 38.21 – 42.02 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. มีค่าเฉลี่ยรายปีที่ 40.22 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. เท่ากับค่าเฉลี่ยในปี 2547

2. ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2549: มี แนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.5-5.5 อัตรา เงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.5-4.5 และดุล บัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.0-2.5 ของ GDP



2.1 ปัจจัย/เงื่อนไขเศรษฐกิจปี 2549

(1) ปัจจัยเสี่ยง/ข้อจำกัด

(1.1) ปัจจัยเสี่ยง/ข้อจำกัดจากภายนอก: ราคาน้ำมัน
สูงและผันผวน และเศรษฐกิจโลกยังมีความเสี่ยงจากการ
ปรับตัวจากปัญหาความไม่สมดุล

- ราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง
เนื่องจาก (1) ความต้องการน้ำมันดิบยังมีแนวโน้ม
เพิ่มขึ้น โดย International Energy Agency ได้ปรับ
คาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันดิบโลกในปี 2549 เป็น
วันละ 85.1 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้นวันละ 1.8 ล้านบาร์เรล
หรือร้อยละ 2.1 จากปี 2548 โดยเป็นผลจากความ
ต้องการของประเทศจีนและสหรัฐอเมริกาที่ยังเพิ่มขึ้น
ต่อเนื่องเป็นสำคัญ (2) กำลังการผลิตยังตึงตัวทั้งกำลัง
การผลิตน้ำมันดิบ และกำลังการผลิตของ
โรงกลั่น ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคาน้ำมันมีความ
ผันผวนได้ง่ายต่อผลกระทบด้านการผลิตหรือแม้แต่
ข่าวสารในทางลบที่เกี่ยวกับสถานการณ์การผลิต ความ
ต้องการใช้และการสะสมสต็อก (3) สถานการณ์ความไม่
แน่นอนและความขัดแย้งทางการเมืองในประเทศผู้ผลิต
น้ำมัน โดยเฉพาะในตะวันออกกลาง ที่ส่งผลกระทบต่อผลิต
น้ำมัน เช่น ความตึงเครียดระหว่างชาติตะวันตกและ
อิหร่านเรื่องนโยบายนิวเคลียร์ และสถานการณ์ความไม่
สงบในประเทศไนจีเรียที่มีแนวโน้มว่าจะยืดเยื้อต่อไป และ
(4) การเก็งกำไรของกองทุนประกันความเสี่ยงต่าง ๆ
ภายใต้โครงสร้างด้านความต้องการและเงื่อนไขด้านการ
ผลิตที่มีความผันผวน จะยังเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ราคา
น้ำมันมีความเคลื่อนไหวในช่วงกว้างได้

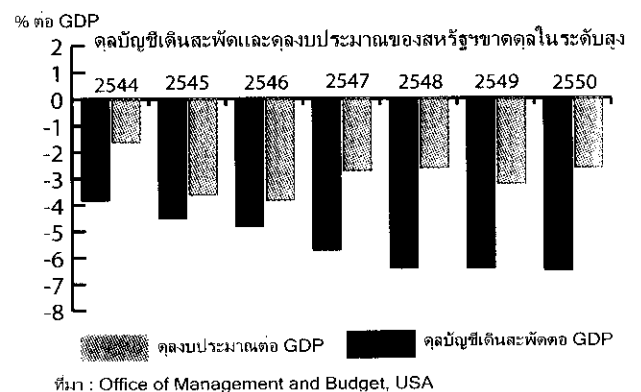
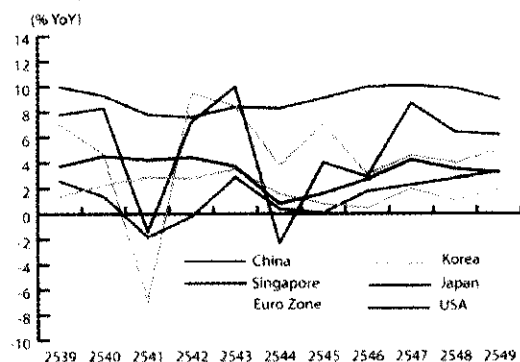
แต่อย่างไรก็ตามมีปัจจัยที่ชี้ว่าราคาน้ำมันอาจจะไม่
เพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันมากด้วยเหตุผล ดังนี้ (1) ภาวะ
เศรษฐกิจจีน สหรัฐฯ และเอเชีย มีแนวโน้มชะลอตัวใน
ครึ่งหลัง (2) การปรับตัวของประเทศต่าง ๆ ในเรื่องการ
ประหยัดพลังงานและการพัฒนาแหล่งพลังงานทางเลือก
จะช่วยลดแรงกดดันลงได้บ้าง (3) ในปี 2549 กำลังการผลิต
สำรอง จะอยู่ที่ระดับวันละ 2.0-2.5 ล้านบาร์เรล สูง

กว่าวันละ 1.0-1.5 ล้านบาร์เรลในปี 2548 เล็กน้อย (4) ปริมาณสำรอง Crude, Middle Distillate และ Gasoline ของสหรัฐฯ ประเทศผู้บริโภคน้ำมันรายใหญ่ที่สุดของโลกยังคงอยู่สูงกว่าระดับเฉลี่ย 5 ปี ประกอบกับโรงกลั่นในสหรัฐฯ เริ่มทยอยลดกำลังการกลั่นลง เนื่องจากกำลังเข้าสู่ช่วงปิดซ่อมบำรุงประจำปี ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันดิบลดลง และ (5) ราคาน้ำมันอยู่ในระดับสูงตั้งแต่ต้นปี 2549 จึงคาดว่า การประชุมกลุ่ม OPEC เพื่อกำหนดเพดานการผลิตในวันที่ 8 มี.ค. จะยังไม่ลดเพดานการผลิต จากเงื่อนไขต่าง ๆ ดังกล่าวจึงประเมินว่าราคาน้ำมันจะเพิ่มขึ้นจากระดับปัจจุบันไม่มาก

- **แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นซึ่งจะชะลอเศรษฐกิจลง** ในปี 2549 อัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกยังมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งจะชะลอการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ และจะส่งผลต่อการส่งออกของประเทศไทย และนอกจากนี้อัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินระหว่างประเทศที่สูงขึ้นจะเป็นปัจจัยสำคัญประการหนึ่งที่จะมีผลต่อการตัดสินใจของธนาคารแห่งประเทศไทยในการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายในประเทศขึ้นต่อไปอีก
- **เศรษฐกิจโลกยังมีความเสี่ยงจากปัจจัยราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและปัญหาความสมดุลซึ่งเริ่มทำให้เกิดความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน** ในปี 2549 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวได้ใกล้เคียงกับปี 2548 จากการที่เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้มขยายตัวได้ดีขึ้นมาก เศรษฐกิจเกาหลีใต้และสหภาพยุโรปฟื้นตัวได้ดีขึ้น ในขณะที่เศรษฐกิจจีน สหรัฐอเมริกา และเอเชียชะลอตัว ทำให้โดยรวมเศรษฐกิจโลกปี 2549 ขยายตัวได้ในอัตราที่ใกล้เคียงกับปี 2548 ทั้งนี้เศรษฐกิจญี่ปุ่นที่ขยายตัวได้ดี และภาวะการหดตัวของสินเชื่อและเงินฝืดที่หมดไป จะเป็นแรงขับเคลื่อนสำคัญของเศรษฐกิจโลกในปี 2549 จากการที่ญี่ปุ่นมีแนวโน้มนำเข้าเพิ่มสูงขึ้นมากมาตั้งแต่ปลายปี 2548 อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจโลกปี 2549 ยังมีความเสี่ยงบางประการ ได้แก่ (1) ปัญหาการขาดดุลการค้าและดุลการคลังของสหรัฐยังคงมีต่อไป โดยเฉพาะการขาดดุลการค้ากับประเทศจีนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้สหรัฐฯ ใช้นโยบายกีดกันการค้าเพื่อกดดันให้จีนปรับค่าเงินหยวนเพิ่มขึ้น ประกอบกับปัญหา

กำลังผลิตส่วนเกินในประเทศจีน ซึ่งอาจจะส่งผลให้เศรษฐกิจจีนชะลอตัวมากขึ้น ในขณะที่การขาดดุลแฝดของสหรัฐฯ ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในค่าเงินดอลลาร์ สรอ. (2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยุโรปอาจจะยังช้าอยู่ เนื่องจากการบริโภคในประเทศที่ยังชะลอตัว มีปัญหาโครงสร้างตลาดแรงงานที่ทำให้การว่างงานยังคงอยู่ในระดับสูง และค่าจ้างที่ตึงตัว (3) อัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นเพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อ โดยคาดว่า ณ สิ้นปี 2549 อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐอเมริกา จะปรับเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.5¹ (จากร้อยละ 4.5 ในปัจจุบัน) อัตราดอกเบี้ยทางการของสหภาพยุโรปจะอยู่ในระดับร้อยละ 2.75-3.00 (ปรับล่าสุดเมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2549 เป็น 2.50) และอัตราดอกเบี้ยทางการของญี่ปุ่นปรับเพิ่มเป็นร้อยละ 0.25 (จากร้อยละ 0 ในปัจจุบัน)

เศรษฐกิจโลกปี 2549 มีแนวโน้มขยายตัวได้ใกล้เคียงกับปี 2548

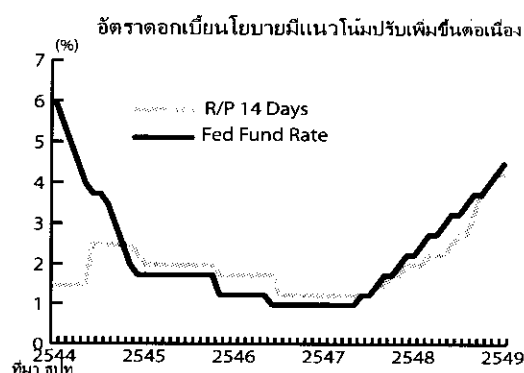
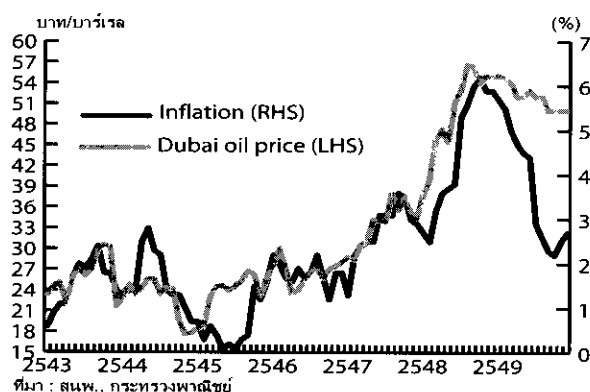


ที่มา : Office of Management and Budget, USA

¹ จากการคาดการณ์ล่าสุดของ Lehman Brothers อ้างอิงจาก "Global Weekly Monitor" ฉบับวันที่ 3 มีนาคม 2549

นอกจากนี้ความไม่สมดุลของเศรษฐกิจโลกที่เห็นได้จาก ดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐฯ ที่ขาดดุล ต่อเนื่อง ในขณะที่ประเทศ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และ ไต้หวันมีการเกินดุลต่อเนื่อง จะยังเป็นประเด็นหรือปัจจัยเสี่ยงที่ทำให้นักลงทุนมีความระมัดระวังในการตัดสินใจ และความเชื่อมั่นว่าค่าเงินดอลลาร์ สรอ. จะยังไม่เพิ่มขึ้น นักวิเคราะห์หลายสำนักจึงคาดว่าโดยเฉลี่ยเงินดอลลาร์ สรอ. ปี 2549 จะอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินเยน จาก 1.19 ดอลลาร์ต่อยูโร ในปี 2548 เป็น 1.25 ดอลลาร์ สรอ. ในปี 2549 และเงินเยนแข็งค่าจาก 118 เยนต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2548 เป็น 108 เยน ในปี 2549

(1.2) ปัจจัยเสี่ยง/ข้อจำกัดภายในประเทศ: เงินเฟ้อ และอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับสูง ดุลการค้าขาดดุล และมีความไม่แน่นอนของสถานการณ์ด้านการเมือง

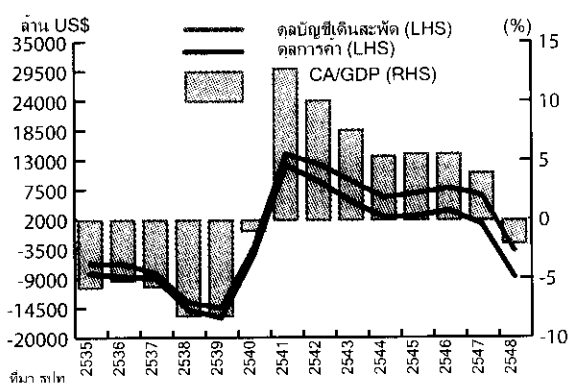


• แรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มสูงขึ้นมากตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2548 เป็นต้นมาและต่อเนื่องมาถึงต้นปี 2549 จะยังเป็นข้อจำกัดสำหรับการใช้จ่ายครัวเรือน และมีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของภาคธุรกิจเอกชน ภายใต้สถานการณ์ที่ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังมีแนวโน้มสูง ต้นทุนการผลิตจะยังเพิ่มสูงขึ้น แต่คาดว่าในครึ่งหลังของปีแรงกดดันเงินเฟ้อจะลดลงบ้าง เนื่องจากการส่งผ่านต้นทุนราคาน้ำมันจะเริ่มบรรเทาหลังจากที่ฐานราคาน้ำมันและราคาสินค้าได้ปรับเพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ครึ่งหลังของปี 2548 ประกอบกับคาดว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นตามลำดับ และได้ทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเริ่มสูงขึ้นจะมีผลให้การใช้จ่ายครัวเรือนปรับตัวชะลอลง ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นจากด้านความต้องการสินค้าและบริการ

• แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยสูงขึ้นตามทิศทางนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นเพื่อรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจซึ่งจะทำให้ประชาชนและภาคธุรกิจมีความระมัดระวังในการใช้จ่ายและการลงทุนมากขึ้น คาดว่าในปี 2549 อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากแรงกดดันอัตราเงินเฟ้อที่ยังสูงอยู่ และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกที่สูงขึ้น จะทำให้นักคณะกรรมการนโยบายการเงินปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย

นโยบาย และสถาบันการเงินปรับอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ขึ้นตาม ในปี 2548 อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน² สูงขึ้นตามลำดับจากร้อยละ 0.9 ในครั้งแรกเป็นร้อยละ 2.3 ในครั้งหลัง และเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 2.6 ใน 2 เดือนแรกปี 2549 ซึ่งแสดงว่าผลกระทบจากราคาน้ำมันต่อต้นทุนการผลิตถูกส่งผ่านไปยังผู้บริโภคมากขึ้นตามลำดับ และเป็นเหตุผลสำคัญของการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ย แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าจะเป็นการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากระดับปัจจุบันอีกไม่เกิน 75 จุด เนื่องจาก (1) สภาพคล่องส่วนเกินยังอยู่ในระดับสูง โดย ณ สิ้นปี 2549 อยู่ที่ระดับประมาณ 464,000 ล้านบาท สูงกว่า 451,181 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2548 และสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากยังอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 92.6 ณ สิ้นเดือนมกราคม ซึ่งต่ำกว่าร้อยละ 96.1 ณ ช่วงเวลาเดียวกันในปีที่แล้ว และ (2) ค่าเงินบาทมีแนวโน้มค่าแข็งขึ้นตามค่าเงินเยน และการคาดการณ์ค่าเงินหยวนของจีนสูงขึ้น ซึ่งทำให้ต้องคำนึงถึงผลกระทบจากการขึ้นดอกเบี้ยต่อค่าเงินบาท เพื่อไม่ให้เกิดความสามารถในการแข่งขันของการส่งออก

ตั้งแต่ช่วงเดือนสิงหาคม 2547 ถึงวันที่ 18 มกราคม 2549 คณะกรรมการนโยบายการเงินได้ปรับอัตราดอกเบี้ยในตลาดพันธบัตรซื้อคืน 14 วัน ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยนโยบายไปแล้ว 10 ครั้ง จากอัตราร้อยละ 1.50 เป็นร้อยละ 4.25 ในการปรับครั้งล่าสุด



- ดอลลาร์ค่ายังมีแนวโน้มขาดดุลสูงอันเนื่องมาจากราคาน้ำมันดิบที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงเป็นสำคัญ ซึ่งทำให้ยังจำเป็นต้องมีการบริหารจัดการการนำเข้าอย่างเหมาะสม ในปี 2548 ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเท่ากับบาร์เรลละ 49.33 ดอลลาร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.2 จากเฉลี่ยบาร์เรลละ 33.52 ในปี 2547 ซึ่งราคาน้ำมันที่สูงขึ้นนี้มีส่วนทำให้ดุลการค้าขาดดุลประมาณ 4,800 ล้านดอลลาร์ หรือ 193,000 ล้านบาท ในปี 2548 แม้ว่าปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบจะลดลงร้อยละ 5.1 สำหรับในปี 2549 คาดว่าปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบจะมีแนวโน้มลดลง เห็นได้จากความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์

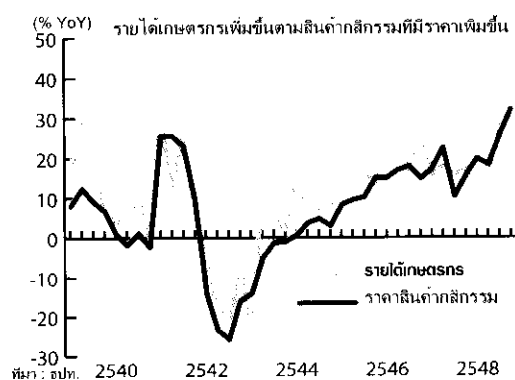
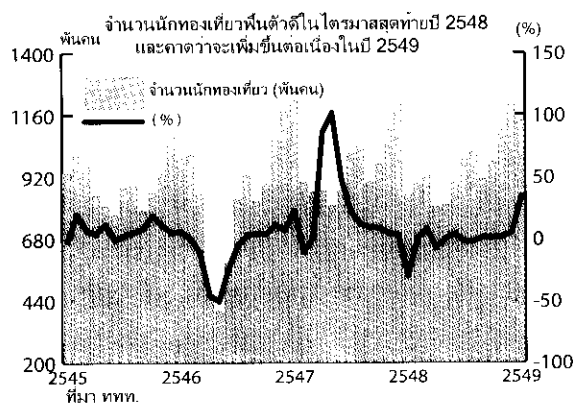
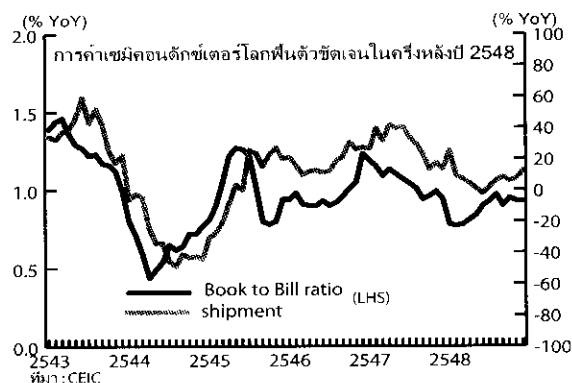
² เป็นอัตราเงินเฟ้อที่ไม่รวมหมวดอาหารสดและพลังงาน ซึ่งราคามีความผันผวนตามความผันผวนของภาวะการผลิตได้ง่าย

ปิโตรเลียมที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากการประหยัดพลังงานและการใช้พลังงานทางเลือก ในปี 2548 ปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมชะลอตัวลงมากโดยเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.4 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 9.7 ในปี 2547 โดยคาดว่าในปี 2549 ราคาที่สูงขึ้นประมาณบาร์เรลละ 6-7 ดอลลาร์ จะทำให้มูลค่าการนำเข้าน้ำมันเพิ่มขึ้นจากปี 2548 ประมาณ 2 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

- **บรรยากาศทางการเมืองที่นำไปสู่การยุบสภา**
ผู้แทนราษฎรเมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2549 และ
กำหนดการเลือกตั้งทั่วไปในวันที่ 2 เมษายน 2549
 คาดว่าจะมีผลกระทบบ้างต่อความเชื่อมั่นและการตัดสินใจลงทุนในระยะสั้น อย่างไรก็ตามโครงการลงทุนภาครัฐที่ได้มีการอนุมัติงบประมาณไปแล้วและการลงทุนภาคเอกชนที่ได้เริ่มดำเนินการแล้วจะยังคงดำเนินการต่อไปได้ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจส่วนรวมเนื่องจาก (1) พื้นฐานทางเศรษฐกิจไม่ได้รับผลกระทบ (2) ทิศทางการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจจะยังคงให้ความสำคัญในการเร่งปรับโครงสร้างเศรษฐกิจให้มีความเข้มแข็งและแข่งขันได้ รักษาวินัยทางการเงินและการคลังเพื่อรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ และส่งเสริมความร่วมมือทางการค้าและการลงทุนระหว่างประเทศที่จะช่วยเพิ่มศักยภาพการผลิตของประเทศ และ (3) นักลงทุนพิจารณาโอกาสทางการตลาดในอนาคตมากกว่าในระยะสั้น ๆ

(2) ปัจจัยสนับสนุน/ปัจจัยบวก: การขยายตัวของการส่งออก ท่องเที่ยว การลงทุน และการบริหารจัดการด้านพลังงานและการค้าต่างประเทศ

- (2.1) **การดำเนินนโยบายด้านประหยัดพลังงานและส่งเสริมการใช้พลังงานทางเลือก** มีผลต่อเนื่องเช่นเดียวกับปี 2548 ซึ่งเริ่มเห็นผลได้จากปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมที่ชะลอตัวชัดเจนในปี 2548 โดยปริมาณการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมรวมเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.4 เปรียบเทียบกับการเพิ่มร้อยละ 9.7 ในปี 2547 โดยที่ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซินและดีเซลรวมลดลงร้อยละ 1.4 จากที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 ในปี 2547



สำหรับในปี 2549 นี้ ถ้าสามารถดำเนินการให้มีการใช้ NGV แก๊สโซฮอล์ และไบโอดีเซลได้ตามเป้าหมายที่กำหนด จะช่วยประหยัดมูลค่าการนำเข้าน้ำมันจากต่างประเทศได้ประมาณ 31,000 ล้านบาทหรือ 775 ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งจะช่วยลดแรงกดดันต่อการขาดดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด

(2.2) การส่งเสริมการส่งออกและบริหารจัดการการนำเข้า การส่งออกสินค้าเกษตรจะได้รับประโยชน์จากการที่ผลผลิตเกษตรโลกลดลง ซึ่งคาดว่าจะลดลงร้อยละ 4-5 จากปัญหาภัยธรรมชาติ โดยสินค้าเกษตรที่คาดว่าจะมีแนวโน้มการส่งออกดี ได้แก่ มันสำปะหลัง ยางพารา และ ข้าวโพด รวมทั้งสินค้าเกษตรแปรรูป สำหรับสินค้าอุตสาหกรรมคาดว่าจะการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และหมวดรถยนต์และชิ้นส่วนยังมีแนวโน้มที่ดีตามภาวะการขยายตัวของตลาดโลกในกลุ่มอุตสาหกรรมนี้

(2.3) การท่องเที่ยวฟื้นตัวต่อเนื่องจากปลายปี 2548 ในปี 2549 มีมาตรการในการพัฒนาการท่องเที่ยวโดยเน้นการเพิ่มมูลค่ามากกว่าปริมาณ ซึ่งจะช่วยให้รายได้การท่องเที่ยวให้สูงกว่าในปี 2548 ไม่ต่ำกว่า 70,000 ล้านบาท จากรายรับประมาณ 383,000 ล้านบาทในปี 2548

(2.4) ภาคเกษตรเริ่มฟื้นตัวโดยปริมาณการผลิตเริ่มขยายตัว ควบคู่ไปกับการส่งเสริมการแปรรูปสินค้าเพื่อเพิ่มมูลค่าของสินค้าเกษตร และดำเนินโครงการพลังงานทางเลือก (Bio fuel) ให้เป็นไปตามเป้าหมาย ซึ่งจะเพิ่มมูลค่าของพืชผลเกษตรทั้ง อ้อย มันสำปะหลัง ปาล์มน้ำมัน นอกจากนี้คาดว่าจะราคาสินค้าเกษตรโดยเฉพาะในกลุ่มพืชผลจะยังเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะยางพารา ปาล์มน้ำมัน มันสำปะหลัง และอ้อย ในปี 2548 ราคาพืชผลเกษตรโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 24.1 โดยเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 28.9 ในครึ่งหลังของปี

(2.5) การลงทุนของรัฐวิสาหกิจและการใช้จ่ายงบประมาณของรัฐเป็นไปตามแผนงาน รวมทั้งการเบิกจ่ายตามโครงการต่าง ๆ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจรากหญ้า เป็นไปตามกรอบของงบประมาณที่ได้ตั้งไว้

โดยในปีงบประมาณ 2549 กำหนดเป้าหมายการเบิกจ่ายร้อยละ 93 ของวงเงินงบประมาณ และคาดว่ารัฐวิสาหกิจเบิกจ่ายงบลงทุนประมาณ 279,000 ล้านบาท

(2.6) อัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นยังนับเป็นปัจจัย

บวกสำหรับการลงทุนภาคเอกชน ในปี 2548

อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 72.6 เพิ่มขึ้นจากอัตราเฉลี่ยร้อยละ 70.4 ในปี 2547 โดยที่มีการใช้กำลังการผลิตในระดับเต็มกำลังหรือเกือบเต็มกำลังในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น หมวดยานยนต์ การผลิตปิโตรเลียม ยานยนต์ เคมีภัณฑ์ ผลิตภัณฑ์กระดาษ และเครื่องรับโทรทัศน์ เป็นต้น

2.2 สมมุติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2549:

ราคาน้ำมันดิบดูไบบาเรลละ 55-58 ดอลลาร์สหรัฐ. สูงกว่าเฉลี่ยบาเรลละ 49.30 ดอลลาร์ในปี 2548 การขยายตัวเศรษฐกิจโลกเท่ากับร้อยละ 4.4

การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ
(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา %)

	2546	2547	2548					2548f	2549f	2549f
			Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	ณ ๓ค 48	ณ ๓ค 49	ณ มีค 49
โลก *	3.1	5.1					4.5	3.6	3.4	4.4
USA	2.7	4.2	3.6	3.6	3.6	3.1	3.5	3.6	3.3	3.2
Eu15	1.0	2.0	1.8	1.6	1.9	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Eu25 1/	1.1	2.4	1.5	1.4	1.8	1.8	1.7	n.a.	n.a.	n.a.
กลุ่มยูโร	0.7	2.1	1.2	1.2	1.6	1.7	1.4	1.4	1.6	1.9
เยอรมนี	-0.2	1.6	0.6	0.8	1.5	0.6	0.9	0.8	1.2	1.6
ญี่ปุ่น	1.8	2.3	1.4	2.6	2.8	4.2	2.8	2.1	1.8	3.3
ฮ่องกง	3.2	8.6	6.0	7.3	8.3	7.6	7.3	6.0	4.2	5.1
สิงคโปร์	2.9	8.7	3.4	5.7	7.6	8.7	6.4	4.5	4.7	6.2
เกาหลีใต้	3.1	4.6	2.7	3.3	4.5	5.2	4.0	3.6	3.3	5.0
ไต้หวัน	3.4	6.1	2.5	3	4.4	6.4	3.8	3.6	4.1	4.0
อินโด	4.9	5.1	6.3	5.6	5.6	4.9	5.3	5.3	4.3	5.1
ฟิลิปปินส์	4.5	6.0	4.6	5.2	4.5	6.1	5.1	4.7	4.3	4.9
มาเลเซีย	5.4	7.1	6.2	4.4	5.3	5.2	5.5	4.8	4.8	5.5
จีน	10.0	10.1	9.4	9.6	9.2	11.4	9.9	9.5	8.5	9.0

ที่มา หน่วยงานภาครัฐ และค่าเฉลี่ยจากหลายแห่ง

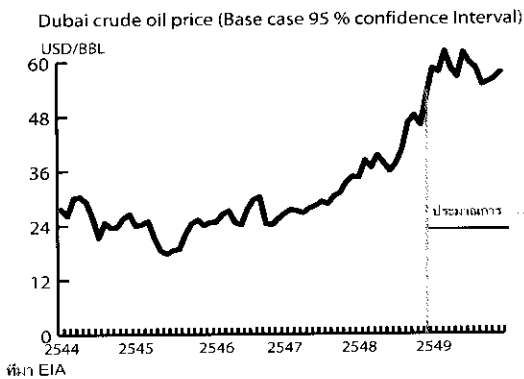
หมายเหตุ ตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจในหลายประเทศมีการปรับฐานเพิ่มขึ้น

ทำให้ตัวเลขการขยายตัวเศรษฐกิจโลก ปี 2549 ณ เดือนมีนาคม สูงกว่าที่ได้

ประมาณการ ณ เดือนธันวาคม 2548

(1) เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.4 ในปี

2549 ใกล้เคียงกับร้อยละ 4.5 ในปี 2548 โดยที่เศรษฐกิจของประเทศญี่ปุ่นขยายตัวดีขึ้นมากจากร้อยละ 2.8 เป็นร้อยละ 3.3 ในปี 2549 ตามการบริโภคและการส่งออกที่ขยายตัวดีขึ้น เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวดีขึ้นจากร้อยละ 1.4 เป็นร้อยละ 1.9 จากการฟื้นตัวได้ดีขึ้นของเยอรมนี ฝรั่งเศส และอิตาลี ที่ได้รับผลประโยชน์จากการส่งออกที่ปรับตัวสูงขึ้น เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.5 เป็นร้อยละ 3.2 ตามภาวะการใช้ภายในประเทศและตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวลง เศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 9.9 เป็นร้อยละ 9.0 จากการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ชะลอตัวลงและค่าเงินหยวนที่มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นและเริ่มส่งผลกระทบต่อ การส่งออก โดยเฉพาะการส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ซึ่งในขณะเดียวกันก็ได้รับแรงกดดันจากภาคเอกชนสหรัฐฯ ให้กีดกันการค้าจากประเทศจีนมากขึ้น สำหรับกลุ่มเอเชียที่ไม่รวมญี่ปุ่นและจีนชะลอตัวลงตามการส่งออกที่มีแนวโน้มชะลอตัว นอกจากนี้แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกจะส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวลงในครึ่งหลังของปี 2549



(2) **ราคาน้ำมัน:** ปรับสมมุติฐานราคาน้ำมันดิบเพิ่มขึ้นเป็นเฉลี่ยบาเรลละ 57 ดอลลาร์ สรอ. จากสมมุติฐานเดิมบาเรลละ 52 ดอลลาร์ สรอ.

- ราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี 2549 จะอยู่ในช่วง 55-58 ดอลลาร์ สรอ. โดยราคาเฉลี่ยที่เป็นไปได้มากที่สุดคือ 57 ดอลลาร์ สรอ. สูงกว่าบาเรลละ 49.30 ดอลลาร์ สรอ. ในปี 2548 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 และเป็นการปรับเพิ่มจากสมมุติฐานเดิมที่เฉลี่ยบาเรลละ 52 ดอลลาร์ สรอ. (ช่วงช่วงประมาณการ 50-55 ดอลลาร์ สรอ.) สำหรับความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันตลอดปี 2549 นั้น ในช่วงสองเดือนแรกของปี 2549 ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นมากอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 58.22 ดอลลาร์ สรอ. และคาดว่าในไตรมาสแรกซึ่งยังเป็นช่วงฤดูหนาวนั้น ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยอยู่ที่บาเรลละ 58.40 ดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากบาเรลละ 52.85 ดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 และคาดว่าราคาจะทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในไตรมาสที่สองประมาณบาเรลละ 58.7 ดอลลาร์ สรอ. แต่จะเริ่มปรับตัวลดลงในไตรมาสที่สามและไตรมาสที่สี่เฉลี่ยบาเรลละ 56.80 และ 55.50 ดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ

- ณ วันที่ 7 กุมภาพันธ์ 2549 กรมสารนิเทศการพลังงาน กระทรวงพลังงานสหรัฐฯ (EIA) คาดว่าราคาน้ำมันดิบอ้างอิง West Texas Intermediate (WTI) ในปี 2549 จะอยู่ที่บาเรลละ 64-65 ดอลลาร์ สรอ. ซึ่งโดยปกติราคาอ้างอิงจะสูงกว่าราคาน้ำมันดิบดูไบประมาณบาเรลละ 6-8 ดอลลาร์ สรอ.

- ในปัจจุบันราคาอ้างอิงโดยเฉลี่ยสำหรับน้ำมันดิบเบรนท์ในตลาดล่วงหน้าของสหรัฐฯ ตลอดปี 2549 เท่ากับบาเรลละ 65 ดอลลาร์ และโดยเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบเบรนท์จะสูงกว่าราคาน้ำมันดิบดูไบประมาณบาเรลละ 5-6 ดอลลาร์ สรอ.³

(3) **ราคาส่งออกและนำเข้าสินค้า** คาดว่าในปี 2549 ราคาสินค้าในตลาดโลกยังมีแนวโน้มสูงขึ้น เนื่องจากต้นทุนการผลิตจากราคาน้ำมันและวัตถุดิบที่สูงขึ้น และ

³ อ้างอิงจาก Global Weekly Economic Monitor โดย Lehman Brother ฉบับประจำวันที่ 3 มีนาคม 2549

เศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีซึ่งทำให้ความต้องการสินค้ายังเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตในประเทศต่าง ๆ เพิ่มขึ้นและทำให้กำลังการผลิตส่วนเกินของโลกลดลงกว่าในปี 2548 ราคาส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 ปรับลดลงจากร้อยละ 10.9 ในการประมาณการครั้งก่อน ตามแนวโน้มราคาส่งออกที่ชะลอตัวต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังปี 2548 ในทุกหมวดสินค้า ยกเว้นราคาสินค้าเกษตรส่งออก สำหรับราคาสินค้านำเข้าปรับเพิ่มจากร้อยละ 8.5 เป็นร้อยละ 9 เนื่องจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นกว่าที่คาดไว้เดิม

2.3 ประเมินการเศรษฐกิจปี 2549: เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 4.5 – 5.5 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.5–4.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลร้อยละ 2.0–2.5 ของ GDP

ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวคาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวในอัตราร้อยละ 4.5-5.5 ต่ำกว่าร้อยละ 4.7-5.7 ซึ่งประกาศเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2548 เล็กน้อย อัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงร้อยละ 3.5-4.5 เท่ากับที่ประมาณการไว้เดิม ถึงแม้ว่าจะปรับเพิ่มราคาน้ำมันแต่เงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่ากว่าที่คาดไว้เดิม และแนวโน้มการชะลอตัวของการใช้จ่ายครัวเรือนที่มากกว่าที่คาดไว้เดิมจะช่วยลดแรงกดดันต่อภาวะเงินเฟ้อ คาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลประมาณ 4,000 ล้านดอลลาร์ สรอ หรือร้อยละ 2.4 ของ GDP และอัตราการว่างงานคาดว่าจะทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 1.8-2.0 ใกล้เคียงกับปี 2548 การปรับลดประมาณลงเล็กน้อยในครั้งนี้มีเหตุผลหลัก ๆ ดังนี้

- **ปรับลดการประมาณการการใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชน** เนื่องจากข้อมูลเครื่องชี้เศรษฐกิจล่าสุดในไตรมาสสุดท้ายปี 2548 และเดือนมกราคม 2549 แสดงว่าอุปสงค์ภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายครัวเรือนและการลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องและมากกว่าที่คาดไว้เดิม อันเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและการปรับดอกเบี้ยสูงขึ้นของสถาบันการเงิน ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบสูงกว่าคาดไว้เดิม
- **ปรับเพิ่มปริมาณการส่งออกและปรับลดปริมาณการนำเข้าทั้งสินค้าและบริการทำให้ปริมาณการส่งออกสุทธิรวมทั้งสินค้าและบริการสูงกว่าในการประมาณการครั้งก่อน** ได้ปรับเพิ่มรายรับที่แท้จริงภาคบริการตามการปรับเพิ่มการคาดการณ์จำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2549 ขึ้นตามแนวโน้มจำนวนนักท่องเที่ยวในไตรมาสสุดท้ายปี 2548 และในเดือนมกราคม 2549 ทั้งนี้การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยตั้งเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเท่ากับ 13.8 ล้านคน นอกจากนี้ยังปรับประมาณการปริมาณการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยตามการปรับแนวโน้มล่าสุดและการปรับเพิ่มสมมุติฐานอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก โดยที่คาดว่าปริมาณการค้าโลกจะขยายตัวประมาณร้อยละ 7.5 สูงกว่าร้อยละ 7.0 ในปี 2548 รวมทั้งได้ปรับลดปริมาณการนำเข้าสินค้าเนื่องจากคาดว่าจะมีการใช้วัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปจากสินค้าคงคลังมากขึ้น และทำให้การสะสมสต็อกลดลงกว่าในปี 2548
- **อย่างไรก็ตามในภาพรวมเศรษฐกิจเป็นการปรับประมาณการลงจากการประมาณการในครั้งก่อนเพียงเล็กน้อย** การขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2549 มีลักษณะที่มาจากการสนับสนุนของการส่งออกสุทธิมากขึ้นกว่าที่คาดไว้เมื่อครั้งที่ผ่านมา ในขณะที่แรงขับเคลื่อนของอุปสงค์ภายในประเทศมีน้อยลง

(1) กรณีการขยายตัวทางเศรษฐกิจในกรณีสูงร้อยละ 5.5

เศรษฐกิจทั้งปี 2549 จะขยายตัวได้ร้อยละ 5.5 ภายใต้เงื่อนไข (1) ราคาน้ำมันดิบลดลงในช่วงกลางปีและราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่บาเรลละ 57 ดอลลาร์หรือต่ำกว่า (2) มาตรการส่งออกทั้งปีให้ขยายตัวร้อยละ 17 จากแนวโน้มการขยายตัวปกติร้อยละ 14-15 โดยต้องเร่งขยายการส่งออกสินค้าเกษตร ในกลุ่มยางพารา กุ้ง ไข่ และอาหารทะเลกระป๋อง และการส่งออกในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ และรถยนต์และชิ้นส่วน รวมทั้งสินค้าอุตสาหกรรมกลุ่มประเภทของใช้ในบ้าน สบู่และเครื่องสำอาง เป็นต้น (3) มาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวให้ได้รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 70,000-80,000 ล้านบาท จากฐานรายรับในปี 2548 และ (4) มาตรการเบิกจ่ายงบประมาณและแหล่งบงกชของรัฐวิสาหกิจให้เป็นไปตามเป้าหมาย ซึ่งรวมถึงการเบิกจ่ายของกองทุนเพื่อการพัฒนาศักยภาพของหมู่บ้านและชุมชน (กองทุน SML) และงบเพื่อดำเนินโครงการตามแผนยุทธศาสตร์การพัฒนาจังหวัด

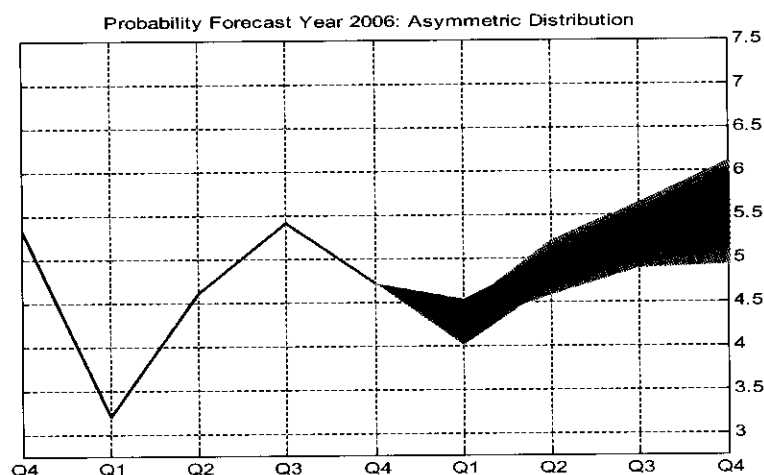
(2) กรณีการขยายตัวในกรณีต่ำร้อยละ 4.5

มีโอกาสเป็นไปได้ถ้าราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีสูงกว่าบาเรลละ 58-60 ดอลลาร์ สรอ. เศรษฐกิจโลกชะลอตัวมากกว่าที่คาดซึ่งจะกระทบการส่งออกของไทยให้ต่ำกว่าเป้าหมาย และราคาน้ำมันเฉลี่ยทั้งปีที่สูงกว่าระดับ 58 ดอลลาร์ต่อบาเรล จะทำให้อัตราเงินเฟ้อสูงกว่าร้อยละ 4.0 และทำให้การใช้จ่ายครัวเรือนชะลอตัวมากกว่าที่คาด แต่อย่างไรก็ตามคาดว่าโอกาสที่ราคาน้ำมันดิบดูไบจะเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับนั้นมีความเป็นไปได้น้อยหากพิจารณาจากราคาเฉลี่ยใน 2 เดือนแรกของปี ใน 2 เดือนแรกราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเท่ากับบาเรลละ 58 ดอลลาร์ สรอ. ซึ่งน่าจะเป็นระดับราคาที่สูงในช่วงปี และเป็นไปตามภาวะฤดูกาลที่ในฤดูหนาวราคาน้ำมันจะอยู่ในระดับสูงสุดในแต่ละปี และเศรษฐกิจสหรัฐ และเงินที่ชะลอตัวจะลดแรงกดดันจากด้านความต้องการใช้ลงบ้าง อย่างไรก็ตามยังมีเงื่อนไขอื่นๆ ที่อาจจะทำให้เศรษฐกิจขยายตัวได้ต่ำกว่าค่ากลางของช่วงประมาณการร้อยละ 4.5-5.5 เช่น เหตุการณ์ทางการเมืองซึ่งหากมีความยืดเยื้อจะกระทบความเชื่อมั่นนักลงทุน และการเบิกจ่ายงบประมาณ เป็นต้น

3. ความน่าจะเป็นของภาวะเศรษฐกิจปี 2549 ในกรณีต่าง ๆ

โอกาสที่ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยทั้งปีจะต่ำหรือสูงกว่า 57 ดอลลาร์ต่อบาเรลนั้นมีความเป็นไปได้ใกล้เคียงกัน เนื่องจากปัจจัยเชิงเทคนิคและจิตวิทยาทำให้ราคาน้ำมันตอบสนองต่อข่าวสารสถานการณ์น้ำมันทั้งทางด้านการความต้องการใช้และเงื่อนไขด้านการผลิตทั้งที่เป็นข่าวบวกหรือลบอย่างรวดเร็ว และจากความเคลื่อนไหวในช่วงที่ผ่านมาจะเห็นว่าทั้งข่าวที่เป็นบวกและลบ เช่น ข้อมูลความต้องการน้ำมันที่ชะลอตัว หรือข้อมูลการสะสมสต็อกที่เพิ่มขึ้น เป็นต้น แต่อย่างไรก็ตามภาวะเศรษฐกิจโลกนั้นมีโอกาสที่จะขยายตัวได้ต่ำกว่าร้อยละ 4.4 มากกว่าที่จะขยายตัวได้สูงกว่า ซึ่งจะส่งผลให้การส่งออกของไทยต่ำกว่าที่ประมาณการ และนอกจากนี้จากปัจจัยจากสถานการณ์ทางการเมืองและแนวโน้มชะลอตัวตามวัฏจักรทำให้คาดว่าโอกาสที่การลงทุนจะชะลอตัวมากกว่าค่าแนวโน้มนั้นมีความเป็นไปได้มากกว่ากรณีที่จะขยายตัวได้สูงกว่า

ดังนั้นโอกาสความน่าจะเป็นที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2549 จะมีค่าต่ำกว่าค่ากลางร้อยละ 5.0 จึงมีมากกว่าโอกาสที่เศรษฐกิจจะขยายตัวได้สูงกว่าค่ากลาง ซึ่งเป็นการกระจายของความน่าจะเป็นของการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่สมมาตรและเบี่ยงทางต่ำ (Asymmetric probability distribution) โดยที่ค่าความน่าจะเป็นที่การขยายตัวของเศรษฐกิจโดยเฉลี่ยทั้งปี 2549 จะอยู่ในช่วงร้อยละ 4.5-5.5 เป็นร้อยละ 81.0



4. การบริหารนโยบายเศรษฐกิจปี 2549

เนื่องจากยังมีความเสี่ยงจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกมากกว่าที่ประเมินไว้ ประกอบกับเศรษฐกิจโลกอยู่ในช่วงของการปรับตัวจากภาวะไม่สมดุลระหว่างประเทศ ปี 2549 จึงยังมีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว การบริหารเศรษฐกิจควรเร่งรัดการดำเนินการต่อไปในการสร้างรายได้จากการส่งออกและการท่องเที่ยว และมาตรการพลังงานทดแทน เพื่อดูแลการขาดดุลบัญชีเดินสะพัด พร้อมกับการส่งเสริมการออมในประเทศ ในขณะเดียวกัน ควรส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน และเร่งรัดการใช้งบประมาณของรัฐบาลโดยเฉพาะในส่วนที่สร้างรายได้ให้แก่เศรษฐกิจรากหญ้าและภาคเกษตร รวมถึงการเริ่มดำเนินการลงทุนในโครงการ Mega project เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขันของประเทศ มาตรการที่ สศช. เสนอในการแถลงข่าวภาวะเศรษฐกิจไทยเมื่อวันที่ 6 ธันวาคม 2548 ยังเป็นมาตรการที่ควรต้องเร่งดำเนินการ ได้แก่

- การส่งเสริมการใช้ NGV และ Gasohol เพื่อลดการพึ่งพาการนำเข้าน้ำมันดิบ
- การส่งเสริมการลงทุนเอกชนให้เป็นแรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องในปี 2549
- การเร่งรัดการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ให้เป็นไปตามแผนเพื่อสร้างความทันสมัยให้กับประเทศ และสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและธุรกิจเอกชนถึงความชัดเจนของแผนการลงทุนโครงการขนาดใหญ่ และสามารถคาดการณ์ถึงการมีบริการของโครงสร้างพื้นฐานที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคตได้ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ภาคธุรกิจเอกชนใช้ประกอบการตัดสินใจในการดำเนินและการขยายธุรกิจ
- การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณเพื่อพัฒนาศักยภาพหมู่บ้านและชุมชน (กองทุน SML) ศูนย์ซ่อมสร้างประจำหมู่บ้านและชุมชน (Fix-it Centers) รวมทั้งการเบิกจ่ายงบประมาณในการดำเนินโครงการตามแผนยุทธศาสตร์การบริหารราชการแบบบูรณาการของผู้ว่าราชการจังหวัด (งบผู้ว่าราชการจังหวัด CEO)
- การสร้างรายได้ให้กับเกษตรกรและการส่งเสริมการพัฒนามูลค่าเพิ่มของผลิตภัณฑ์ภาคการเกษตร
- การส่งเสริมการท่องเที่ยว โดยพัฒนาผลิตภัณฑ์ของธุรกิจท่องเที่ยวให้สอดคล้องกับตลาดกลุ่มเป้าหมายในแต่ละกลุ่ม และใช้ประโยชน์จากการเปิดสนามบินนานาชาติสุวรรณภูมิต่อการดึงดูดนักท่องเที่ยวต่างชาติเพื่อให้เป็นศูนย์กลางการบินของภูมิภาค รวมทั้งการกำหนดเป้าหมายเพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอย่างน้อยร้อยละ 10
- การผลักดันการส่งออกให้สามารถขยายตัวได้ตามเป้าหมายอย่างน้อยร้อยละ 17-18 โดยให้ความสำคัญของกลุ่มสินค้าส่งออกใหม่ที่มีศักยภาพและเติบโตสูงในปีที่แล้วอย่างต่อเนื่อง
- การส่งเสริมการออมอย่างเป็นระบบเพื่อลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นและลดภาระค่าใช้จ่ายภาครัฐในอนาคต รวมทั้งเพื่อสนับสนุนสภาพคล่องภายในประเทศเพื่อการระดมทุน

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2548-49 ^{1/}

	ข้อมูลเบื้องต้น		ประมาณการ			
			ปี 2548		ปี 2549	
	2546	2547	6 ธ.ค. 48	เบื้องต้น	6 ธ.ค. 48	6 มี.ค. 49
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,929.0	6,503.5	7,101.8	7,103.0	7,790.7	7,777.7
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	93,142	101,305	109,658	109,554	119,429	119,033
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	142.9	161.4	176.2	176.3	190.0	194.4
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	2,244	2,514	2,721	2,719	2,913	2,958
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	7.0	6.2	4.7	4.5	4.7-5.7	4.5 – 5.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	12.1	13.8	11.1	11.0	12.8	8.7
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.7	16.3	11.0	11.2	12.0	9.3
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.7	6.8	11.5	10.6	15.0	6.8
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.8	5.7	5.8	5.4	5.0	4.5
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.4	5.9	4.7	4.4	4.8	4.2
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.3	4.7	12.8	12.2	6.5	6.2
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.0	9.6	4.3	4.4	5.5	7.8
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	94.9	110.1	109.2	127.1	125.9
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	21.6	16.0	15	15.5	15.3
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	8.4	4.3	4.3	4.6	6.8
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	8.5	13.5	8.9	9.3	8.7	7.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	93.5	117.7	117.8	138.3	135.5
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	25.7	25.6	26.0	17.5	15.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	10.7	12.3	9.2	8.9	9.0	6.0
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.5	-7.6	-8.6	-11.1	-9.6
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	8.0	6.6	-3.2	-3.7	-4.9	-4.0
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	4.1	-1.8	-2.0	-(2.2 - 2.7)	-(2.0- 2.5)
เงินเฟ้อ (%)						
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	4.5	4.5	3.5-4.5	3.5 – 4.5
GDP Deflator	1.6	3.3	4.5	4.6	4.5	4.5
อัตราแลกเปลี่ยน บาท/ดอลลาร์ สรอ.	41.5	40.3	-	40.3	41.0	40.0
อัตราการว่างงาน	2.0	2.0	-	1.7	-	1.8

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 6 มีนาคม 2549

หมายเหตุ ^{1/} ข้อมูลเบื้องต้นปี 2546 และ 2547 มีการปรับปรุงตามการปรับข้อมูลย้อนหลังของสำนักบัญชีประชาชาติ (ข้อมูลรายได้ประชาชาติ) และธนาคารแห่งประเทศไทย (การนำเข้าและส่งออก)