

# ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๓/ ๑๐๓๙



สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ  
เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ  
๙๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

๑๘ กุมภาพันธ์ ๒๕๕๖

เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี ๒๕๕๕ และแนวโน้มปี ๒๕๕๖

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี ๒๕๕๕ และแนวโน้มปี ๒๕๕๖

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ขอเสนอเรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี ๒๕๕๕ และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ มาเพื่อคณะรัฐมนตรีรับทราบ โดย เรื่องที่เสนอดังกล่าวนี้นี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะรัฐมนตรีตามที่กำหนดในพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการ เสนอเรื่องและการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑๓) ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

## ๑. สารสำคัญ

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เผยแพร่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ทั้งปี ๒๕๕๕ และ แนวโน้มปี ๒๕๕๖ เมื่อวันที่ ๑๘ กุมภาพันธ์ ๒๕๕๖ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

### ๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สี่ ปี ๒๕๕๕

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสี่ของปี ๒๕๕๕ ขยายตัวร้อยละ ๑.๙ เทียบกับ การขยายตัวร้อยละ ๐.๔ ร้อยละ ๔.๔ และร้อยละ ๓.๑ ในสามไตรมาสแรก ตามลำดับ โดยด้านการผลิต มีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการขยายตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม โรงงานและภาคการก่อสร้าง ด้านการใช้จ่ายมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศ โดยเฉพาะ การใช้จ่ายของภาคครัวเรือน และการลงทุนของภาคเอกชน รวมทั้งรายจ่ายภาครัฐที่มีบทบาทสำคัญมากขึ้น ทั้งปี ๒๕๕๕ เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ ๖.๔ และเมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว ผลิตภัณฑ์มวลรวม ในประเทศขยายตัวร้อยละ ๓.๖ จากไตรมาสสามโดยมีรายละเอียดดังนี้

๑.๑.๑ การบริโภครวม ขยายตัวร้อยละ ๑๒.๒ เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๖.๗ ในไตรมาสก่อนหน้า โดย

๑) การบริโภคภาคครัวเรือนเร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๖.๐ เป็น ร้อยละ ๑๒.๒ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการค้ำประกันรถยนต์คันแรกซึ่งทำให้อัตราจำหน่ายรถยนต์นั่ง เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ ๓๑๒.๔ รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของรายได้ภาคครัวเรือนตามการปรับค่าแรงขั้นต่ำและ การลดลงของการว่างงาน ตลอดจนอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในระดับต่ำ

๒) การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวร้อยละ ๑๒.๑ สูงขึ้นจาก ร้อยละ ๙.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ

ทั้งปี ๒๕๕๕ การบริโภครวม เพิ่มขึ้นร้อยละ ๖.๗

๑.๑.๒ การลงทุน...

๑.๑.๒ **การลงทุนรวม** ขยายตัวร้อยละ ๒๓.๕ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๕.๕ ในไตรมาสก่อน จากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของการลงทุนทั้งภาครัฐและภาคเอกชน โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๒๑.๗ ตามการขยายตัวของการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักร และการก่อสร้าง ในขณะที่การลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ ๓๑.๑ เป็นการขยายตัวทั้งการก่อสร้างและเครื่องจักรและอุปกรณ์ **ทั้งปี ๒๕๕๕** การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ ๑๓.๓

๑.๑.๓ **การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์** สหรัฐ ขยายตัวร้อยละ ๑๘.๒ เทียบกับการหดตัวร้อยละ ๓.๐ ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการส่งออกหลังปรับปัจจัยฤดูกาลแล้วขยายตัวจากไตรมาสที่สามร้อยละ ๓.๓ แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวจากภาวะความซบเซาของเศรษฐกิจโลกอย่างชัดเจน โดยการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ ๒๕.๔ และตลาดส่งออกขยายตัวในทุกตลาด **ทั้งปี ๒๕๕๕** การส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ ๓.๒

๑.๑.๔ **ภาคอุตสาหกรรม** ขยายตัวร้อยละ ๓๗.๔ เทียบกับที่หดตัวร้อยละ ๑.๑ ในไตรมาสก่อน โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวสูงถึงร้อยละ ๔๔.๐ เป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในช่วงอุทกภัยปี ๒๕๕๔ และการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัย รวมทั้งการผลิตรถยนต์ที่สูงเกินคาดการณ์ สอดคล้องกับอัตราการใช้กำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น **ทั้งปี ๒๕๕๕** ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ ๗.๐

๑.๑.๕ **ภาคเกษตรกรรม** ขยายตัวร้อยละ ๐.๘ ชะลอตัวจากร้อยละ ๘.๓ ในไตรมาสก่อน ตามการชะลอตัวของผลผลิตข้าวเปลือกนาปี ในขณะที่ผลผลิตยางพารา อ้อย และปศุสัตว์ยังขยายตัวได้ดี สำหรับราคาสินค้าเกษตรสำคัญ โดยเฉพาะปาล์มน้ำมัน และยางพารา ยังลดลงอย่างต่อเนื่องจากปริมาณสินค้าคงคลังสูง และตลาดโลกที่ยังอยู่ในภาวะซบเซา ส่งผลให้รายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ ๓.๐ **ทั้งปี ๒๕๕๕** ภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ ๓.๑

๑.๑.๖ **สาขาโรงแรมและภัตตาคาร** ขยายตัวร้อยละ ๒๕.๔ ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ ๗.๐ ในไตรมาสก่อนตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่สูงเป็นประวัติการณ์ถึง ๖.๓ ล้านคน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓๙.๓ **ทั้งปี ๒๕๕๕** สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ ๑๑.๕ มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวม ๒๒.๓ ล้านคน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๖.๐

๑.๑.๗ **ภาคการก่อสร้าง** ขยายตัวร้อยละ ๑๔.๑ เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๙.๘ ในไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการขยายตัวของการก่อสร้างภาครัฐและการก่อสร้างภาคเอกชนที่ขยายตัวสูงร้อยละ ๒๗.๑ และ ๑๐.๖ ตามลำดับ สะท้อนจากปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์เหล็กที่เพิ่มขึ้น **ทั้งปี ๒๕๕๕** ภาคการก่อสร้างขยายตัวร้อยละ ๗.๘

๑.๑.๘ **ภาคการค้าส่งค้าปลีก** ขยายตัวร้อยละ ๗.๖ เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๔.๐ ในไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากฐานที่ต่ำในช่วงอุทกภัยปี ๒๕๕๔ และการขยายตัวสูงของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนในทุกหมวดสินค้าเนื่องจากความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่อยู่ในระดับดีและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ **ทั้งปี ๒๕๕๕** ภาคการค้าส่งค้าปลีกขยายตัวร้อยละ ๕.๒

## ๑.๒ แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี ๒๕๕๖

คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๖ จะขยายตัวร้อยละ ๔.๕ - ๕.๕ โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ ๑๑.๐ การบริโภคของครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ ๓.๕ และร้อยละ ๘.๙ ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ ๒.๕ - ๓.๕ และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๐.๙ ของ GDP โดยมีปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยง ดังนี้

### ๑.๒.๑ ปัจจัยสนับสนุน

๑) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก มีความชัดเจนมากขึ้น ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ ทั้งการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภาคเอกชนในสหรัฐฯ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนและเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจในยุโรปที่เริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น ในช่วงครึ่งหลังของปีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจจะมีความชัดเจนมากขึ้น ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของภาคการส่งออกทั้งในด้านการขยายตัวของปริมาณการส่งออกและการปรับตัวดีขึ้นของราคาสินค้าส่งออก

๒) การฟื้นตัวของการค้าสินค้าคอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกและกำลังการผลิตในประเทศ ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเปิดตัวของผลิตภัณฑ์ใหม่ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ การปรับตัวดีขึ้นของภาคการผลิต ซึ่งส่งผลให้ราคาสินค้าปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น และการสะสมสินค้าคงคลังของผู้ผลิตและประเทศผู้นำเข้าสำคัญๆ หลังจากการปรับตัวลดลงในช่วงการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกในปีที่ผ่านมา ในขณะที่การผลิตในประเทศมีสัญญาณการฟื้นตัวอย่างชัดเจนในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕

๓) ฐานการขยายตัวที่ยังอยู่ในระดับต่ำในครึ่งปีแรก เนื่องจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของภาคการผลิตจากปัญหาอุทกภัยในช่วงครึ่งแรกของปี ๒๕๕๕ ซึ่งจะเห็นได้จากอัตราการใช้กำลังการผลิตของอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ เครื่องใช้ไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังอยู่ในระดับต่ำในช่วงไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ ปัจจัยดังกล่าวคาดว่าจะส่งผลให้การผลิตในอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ เครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวสูงในช่วงครึ่งแรกของปี ๒๕๕๖

๔) อุปสงค์ในประเทศมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ โดยการบริโภคภาคเอกชนยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดี แม้ว่าจะชะลอตัวตามการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคิณภาษีรถยนต์คันแรกก็ตาม โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของรายได้ภาคครัวเรือนตามแนวโน้มการฟื้นตัวของราคาสินค้าเกษตรในช่วงเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว การเพิ่มขึ้นของค่าแรงขั้นต่ำ ในขณะที่การว่างงานอยู่ในระดับต่ำและภาคการผลิตฟื้นตัวทำให้การจ้างงานเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง รวมทั้งมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐ โดยเฉพาะมาตรการยกระดับราคาสินค้าเกษตรและการลดค่าครองชีพของประชาชน ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมูลค่าโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนในปีที่ผ่านมา ซึ่งขยายตัวสูงถึงร้อยละ ๑๑๙.๙ รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำและอัตราแลกเปลี่ยนที่เอื้ออำนวยต่อการนำเข้าสินค้าทุน

๕) การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐยังคงเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ โดยมีวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี ๒๕๕๖ รวม ๒.๔ ล้านล้านบาท งบลงทุนของรัฐวิสาหกิจ ๕.๕๖ แสนล้านบาท และเงินนอกงบประมาณสำหรับการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานภายใต้แผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำและภายใต้แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านการขนส่ง ที่คาดว่าจะมีความคืบหน้าที่สำคัญและสามารถเริ่มเบิกจ่ายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจได้ในช่วงครึ่งหลังของปี

๖) แรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำตามราคาน้ำมันที่ยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างช้าๆ ซึ่งเอื้ออำนวยต่อการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายและสนับสนุนการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศทั้งการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนภาคเอกชน

### ๑.๒.๒ ปัจจัยเสี่ยงที่ควรระมัดระวัง

๑) อุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานสูงยังมีข้อจำกัดในการขยายตัว เนื่องจากต้นทุนค่าแรงมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น และเศรษฐกิจยุโรปซึ่งเป็นตลาดส่งออกสำคัญของสินค้ากลุ่มนี้ยังอยู่ในภาวะอ่อนตัวและแนวโน้มการฟื้นตัวมีความล่าช้ากว่าคาดการณ์ รวมทั้งได้รับผลกระทบซ้ำเติมจากการแข็งค่าของเงินบาท

๒) สภาพคล่องส่วนเกินในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกที่เกิดจากมาตรการขยายปริมาณเงินเพิ่มเติมของประเทศต่างๆ ส่งผลให้เงินบาทในช่วงต้นปีแข็งค่าเร็วกว่าการคาดการณ์ นอกจากนั้น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกคาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนให้นักลงทุนเคลื่อนย้ายเงินทุนออกจากประเทศที่มีความเสี่ยงในการลงทุนต่ำเข้าสู่ตลาดประเทศกำลังพัฒนาที่มีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจดีและมีผลตอบแทนจากการลงทุนสูงมากขึ้น ซึ่งจะสร้างแรงกดดันต่อการแข็งค่าของเงินบาทและเงินสกุลต่างๆ ในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งเป็นความเสี่ยงที่อาจสร้างความผันผวนต่อระบบเศรษฐกิจ

๓) ราคาน้ำมันยังมีความเสี่ยงที่จะเพิ่มขึ้นเร็วกว่าการคาดการณ์ในกรณีฐาน โดยเฉพาะภายใต้แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีความชัดเจนมากขึ้น และสภาพคล่องส่วนเกินในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกที่ยังอยู่ในระดับสูง การเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในลักษณะดังกล่าวจะเป็นปัจจัยเสี่ยงที่จะสร้างแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและสร้างแรงกดดันต่อการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย

### ๑.๓ ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในปี ๒๕๕๖

การบริหารจัดการเศรษฐกิจในปี ๒๕๕๖ ควรให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการเศรษฐกิจให้สามารถขยายตัวได้อย่างเต็มศักยภาพควบคู่ไปกับการปรับโครงสร้างเศรษฐกิจเพื่อเพิ่มศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจและการลดแรงกดดันด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่เกิดจากสภาพคล่องส่วนเกินในตลาดโลก ดังนี้

๑.๓.๑ การดูแลอัตราแลกเปลี่ยนให้มีการเคลื่อนไหวอย่างมีเสถียรภาพ และสอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจ การเปลี่ยนแปลงของสกุลเงินในภูมิภาคและประเทศที่เป็นคู่แข่งขันด้านการส่งออกที่สำคัญ โดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปีซึ่งแรงกดดันจากการเคลื่อนย้ายเงินทุนยังมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น

๑.๓.๒ การดูแลรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการดูแลราคาสินค้าสำคัญๆ ให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มเชื้อเพลิง วัสดุก่อสร้าง และวัตถุดิบทางการเกษตร เพื่อลดแรงกดดันด้านต้นทุนและราคาสินค้า รวมทั้งป้องกันความผันผวนในตลาดสำคัญๆ ที่อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้าย โดยเฉพาะตลาดเงิน ตลาดทุน และตลาดอสังหาริมทรัพย์

๑.๓.๓ การบริหารจัดการให้เศรษฐกิจขยายตัวอย่างต่อเนื่องเพื่อลดผลกระทบจากการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคืบหน้าให้แก่ผู้ซื้อรถยนต์คันแรก โดยเฉพาะการเร่งรัดผลักดันการส่งออกในตลาดสำคัญๆ การเร่งรัดให้เม็ดเงินที่ได้รับการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนในปีที่ผ่านมาให้สามารถดำเนินโครงการลงทุนได้โดยเร็ว ตลอดจนการเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐโดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีให้การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยมีแรงต้านจากฐานการขยายตัวที่สูง

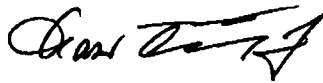
๑.๓.๔ การเร่งรัดมาตรการแก้ไขปัญหาและบรรเทาผลกระทบให้กับ SMEs โดยเฉพาะปัญหาที่เกิดจากการแข็งค่าของเงินบาท การเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าแรง และการชะลอตัวของเศรษฐกิจยุโรป รวมทั้งการสร้างความเข้มแข็งให้กับกลไกการแก้ไขปัญหให้กับ SMEs

๑.๓.๕ การเร่งรัดโครงการลงทุนภายใต้แผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ แผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งการเร่งรัดแผนการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจใหม่ เพื่อเพิ่มศักยภาพ การขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว และการเร่งรัดแก้ไขปัญหอุปสรรคด้านการค้าการลงทุนและ การเพิ่มประสิทธิภาพของระบบบริหารจัดการภาครัฐเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารจัดการของระบบ เศรษฐกิจโดยภาพรวม

(รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๔๐๘๕ ต่อ ๓๓๐๗

โทรสาร ๐ ๒๒๘๑ ๔๘๘๒

E-mail [wichayayuth@nesdb.go.th](mailto:wichayayuth@nesdb.go.th)