

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๗/๒๗๒๕



สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ
เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๙๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

๗ พฤษภาคม ๒๕๕๖

เรื่อง สถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนมีนาคม และแนวโน้มปี ๒๕๕๖

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๑๑ ธันวาคม ๒๕๕๕ มอบหมายให้สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด และรายงานให้คณะรัฐมนตรีทราบเป็นประจำทุกเดือน นั้น

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ขอรายงานสถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ โดยมีรายละเอียดดังนี้

๑. ภาพเศรษฐกิจไทยในเดือนมีนาคม

๑.๑ ภาพเศรษฐกิจไทยเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า หลังปรับปัจจัยฤดูกาลแล้วพบว่า ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนภาคเอกชน หดตัวร้อยละ ๑.๑ และร้อยละ ๐.๗ ตามลำดับ ซึ่งเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง ในขณะที่มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๔ โดยส่วนหนึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเร่งส่งออกช่วงวันหยุดเทศกาลตรุษจีนในประเทศผู้นำเข้า และการเร่งส่งออกก่อนวันหยุดในช่วงเทศกาลสงกรานต์ เช่นเดียวกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๑ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเร่งการผลิตในช่วงก่อนวันหยุดยาว และการลดกำลังการผลิตในช่วงการรณรงค์ประหยัดพลังงาน ในขณะที่ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร และจำนวนนักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๔ และ ๐.๔ ตามลำดับ

๑.๒ ภาพเศรษฐกิจไทยเมื่อเทียบกับเดือนมีนาคม ๒๕๕๕ เครื่องชี้เศรษฐกิจส่วนใหญ่แสดงให้เห็นถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านอุปสงค์และการผลิต ซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจรวมทั้งไตรมาสมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกเกินร้อยละ ๖๐ หดตัวแม้ว่าจะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากฐานที่ต่ำก็ตาม เสถียรภาพทางเศรษฐกิจอยู่ในเกณฑ์ดีทั้งด้านอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวต่อเนื่อง ดุลบัญชีเดินสะพัด และดุลการชำระเงินทั้งไตรมาสเกินดุล แม้ว่าดุลการค้าจะขาดดุลก็ตาม เงินบาทแข็งค่าต่อเนื่องทั้งไตรมาส แม้ว่าจะอ่อนค่าในช่วงปลายเดือนเมษายน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

๑.๒.๑ การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ ขยายตัวร้อยละ ๑.๔ ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๓.๓ ในเดือนกุมภาพันธ์ สอดคล้องกับการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ณ ราคาคงที่) ซึ่งขยายตัวร้อยละ ๑.๐ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๓.๓ ในเดือนกุมภาพันธ์ อย่างไรก็ตาม ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งยังขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ ๙๒.๙ ซึ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อการขยายตัวของภาคบริโภคเอกชน ความเชื่อมั่นผู้บริโภค

/เกี่ยวกับภาวะ...

เกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ อยู่ที่ระดับ ๗๕.๐ เพิ่มขึ้นจากระดับ ๗๔.๓ ในเดือนกุมภาพันธ์ ซึ่งเป็นการปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องติดต่อกันเป็นเดือนที่ ๖ รวมไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๓.๗ เทียบกับร้อยละ ๗.๔ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕

๑.๒.๒ การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนในเดือนมีนาคมเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๔ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๙.๐ ในเดือนก่อนหน้า ตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น การลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรชะลอตัวลงตามการลดลงของการนำเข้าสินค้าทุนร้อยละ ๑๒.๒ ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ ๑๓.๒ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๑๔.๖ ในเดือนกุมภาพันธ์ การลงทุนในสิ่งก่อสร้างยังขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ในประเทศขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ ๑๔.๘ เช่นเดียวกับพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างที่ขยายตัวร้อยละ ๖.๓ ดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจในเดือนมีนาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ ๕๔.๔ จาก ๕๑.๒ ในเดือนก่อนหน้า สูงสุดในรอบ ๑๒ เดือน รวมไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจร้อยละ ๑๑.๐

๑.๒.๓ การส่งออกสินค้าในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ มีมูลค่า ๒๐,๔๙๑ ล้านดอลลาร์ สรอ. (๖๐๔,๘๓๙ ล้านบาท) ขยายตัวร้อยละ ๔.๒ เทียบกับการหดตัวร้อยละ ๔.๖ ในเดือนกุมภาพันธ์ เมื่อหักทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๕ สินค้าส่งออกที่ยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดี ได้แก่ ยานยนต์ (ร้อยละ ๑๔.๙) และเครื่องใช้ไฟฟ้า (ร้อยละ ๑๑.๒) เป็นต้น สินค้าส่งออกที่หดตัว ได้แก่ อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ ๑๑.๓) สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม (ร้อยละ ๓.๗) ยางพารา (ร้อยละ ๑๑.๑) สินค้าประมง (ร้อยละ ๒๒.๑) สินค้าเกษตรแปรรูป (ร้อยละ ๐.๙) และทองคำ (ร้อยละ ๓๖.๙) ตลาดส่งออกที่ขยายตัว ได้แก่ สหภาพยุโรป (๑๕) (ร้อยละ ๕.๕) อาเซียน (ร้อยละ ๘.๙) และออสเตรเลีย (ร้อยละ ๓๙.๙) ในขณะที่ตลาดสหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น หดตัวร้อยละ ๔.๗ และ ๐.๙ ตามลำดับ รวมไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๕ เทียบกับเป้าหมายการขยายตัวทั้งปีที่ร้อยละ ๙.๐

๑.๒.๔ การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ เนื่องจากการหดตัวของการผลิตของอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกสูง ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือนมีนาคม ขยายตัวร้อยละ ๐.๕ เทียบกับการหดตัวร้อยละ ๑.๒ ในเดือนก่อน สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของอัตรากำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ ๖๒.๙ ในเดือนกุมภาพันธ์ เป็นร้อยละ ๗๐.๔ การขยายตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของการผลิตของอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกต่ำกว่าร้อยละ ๖๐ เป็นหลัก โดยเฉพาะ ยานยนต์ สิ่งทอ และเคมีภัณฑ์ ในขณะที่อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐ หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมอาหารแปรรูป เสื้อผ้าสำเร็จรูป เครื่องหนัง อิเล็กทรอนิกส์ และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ รวมไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ ๒.๙ อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๖.๘ ทั้งนี้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมของการผลิตที่มีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐ หดตัวร้อยละ ๕.๔ ซึ่งเป็นการหดตัวจากฐานที่ต่ำ

๑.๒.๕ การผลิตภาคเกษตรกรรมหดตัว ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเดือนมีนาคม หดตัวร้อยละ ๐.๕ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๐.๒ ในเดือนก่อนหน้า เนื่องจากเป็นปลายฤดูการเก็บเกี่ยวข้าวนาปี การเร่งเก็บเกี่ยวผลผลิตข้าวในช่วงต้นปี และการหดตัวของผลผลิตข้าวโพด เมื่อรวมกับดัชนีราคาสินค้าเกษตรซึ่งลดลงร้อยละ ๔.๑ ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ ๔.๖ ราคาสินค้าเกษตรสำคัญที่ลดลง

ประกอบด้วย ยางพารา (ร้อยละ ๒๗.๕) และปาล์มน้ำมัน (ร้อยละ ๓๘.๐) ในขณะที่ราคาข้าวเปลือก มันสำปะหลัง สุก และไก่เนื้อเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๑ ๒๕.๑ ๑๔.๗ และร้อยละ ๑๘.๑ ตามลำดับ รวมไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวร้อยละ ๑.๙ ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตร และดัชนีรายได้เกษตรกรลดลง ร้อยละ ๔.๐ และร้อยละ ๒.๒ ตามลำดับ

๑.๒.๖ ภาคการท่องเที่ยวขยายตัวในเกณฑ์ดี นักท่องเที่ยวต่างชาติ ในเดือนมีนาคม มีจำนวน ๒.๓ ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๙.๒ สะท้อนให้เห็นถึงการขยายตัวร้อยละ ๒๕.๖ ในเดือนกุมภาพันธ์ โดยนักท่องเที่ยวจากจีนยังคงมีส่วนสูงที่สุด (ร้อยละ ๑๖.๔) ตามด้วยนักท่องเที่ยวมาเลเซีย รัสเซีย และญี่ปุ่น โดยมีสัดส่วนร้อยละ ๙.๒ ๘.๖ และ ๖.๐ ตามลำดับ รวมไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ มีนักท่องเที่ยวจำนวน ๖.๘ ล้านคน ขยายตัวร้อยละ ๑๘.๙

๑.๓ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัว การว่างงานอยู่ในระดับต่ำ และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล

๑.๓.๑ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนมีนาคม อยู่ที่ร้อยละ ๒.๗ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๓.๒ ในเดือนกุมภาพันธ์ ตามราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศที่ปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก รวมทั้งฐานที่สูงเนื่องจากการกลับมาทยอยจัดเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงในเดือนมกราคม ๒๕๕๕ (ล่าสุดอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนเมษายน ๒๕๕๖ ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นร้อยละ ๒.๔ รวมช่วง ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๒.๙) ในขณะที่อัตราการว่างงานยังอยู่ในระดับต่ำ โดยในเดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๕๖ มีจำนวนผู้ว่างงาน ๒.๕ แสนคน คิดเป็นร้อยละ ๐.๖ ของกำลังแรงงาน และการจ้างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๐ ตามการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นทั้งภาคเกษตรและนอกภาคเกษตร เฉลี่ย ๒ เดือนแรก มีผู้ว่างงาน ๒.๘ แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ ๐.๗

๑.๓.๒ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจภาคต่างประเทศ ดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ เกินดุล ๑,๙๓๖ ล้านดอลลาร์ สรอ. ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการเกินดุล ๑,๕๖๘ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกุมภาพันธ์ ตามดุลการค้าที่เกินดุลเพิ่มขึ้นเป็น ๒,๐๒๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล ๕๗๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนมีนาคม อยู่ที่ ๑๗๗,๘๐๓ ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก ๑๗๙,๒๗๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อนหน้า ตามการขาดดุลในบัญชีดุลการชำระเงิน รวมไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ ดุลการค้าขาดดุล ๒๒๑ ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ดุลบริการเกินดุล ๑,๔๘๘ ล้านดอลลาร์ สรอ. ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ๑,๒๖๗ ล้านดอลลาร์ สรอ. และดุลการชำระเงินเกินดุล ประมาณ ๒,๖๐๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. (ตัวเลขเบื้องต้น)

๑.๔ สถานการณ์ด้านการคลัง การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลเพิ่มขึ้น ในขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีลดลงจากเดือนเดียวกันของปีก่อนค่อนข้างมาก เนื่องจากฐานที่สูงในปีก่อนหน้า สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๕๖ อยู่ที่ร้อยละ ๔๔.๑ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

๑.๔.๑ การจัดเก็บรายได้สุทธิ ในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๑๕๑,๐๓๗.๒ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ ๗.๙ และสูงกว่าประมาณการร้อยละ ๑.๓ ตามการเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และภาษีสรรพสามิตรถยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๑.๗ และร้อยละ ๑๕.๙ ตามลำดับ รวมครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ ๒๕๕๖ รัฐบาลสามารถจัดเก็บรายได้สุทธิ ๙๗๘,๘๓๔.๓ ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ ๙๔,๘๕๙.๖ ล้านบาท

๑.๔.๒ การเบิกจ่ายงบประมาณในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ มีการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งสิ้น ๒๐๐,๕๔๔.๐ ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ ๔๓.๒ โดยการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำลดลงร้อยละ ๕๕.๙ ในขณะที่การเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ ๙.๘ ทั้งนี้การลดลงของการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำมีสาเหตุมาจากฐานที่สูงผิดปกติจากพระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๕๕ มีผลใช้บังคับในเดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๕๕ ทำให้ส่วนราชการเร่งการเบิกจ่ายในเดือนมีนาคมของปีที่แล้ว ในขณะที่รายจ่ายลงทุนเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเบิกจ่ายรายจ่ายเงินอุดหนุนทั่วไปของกรมส่งเสริมการปกครองส่วนท้องถิ่นเป็นสำคัญ รวมครึ่งปีแรกของปีงบประมาณ ๒๕๕๖ รัฐบาลสามารถเบิกจ่ายงบประมาณรวม ๑,๒๑๒,๕๙๒.๖ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๕๐.๕ ของวงเงินงบประมาณ ซึ่งสูงกว่าเป้าหมายร้อยละ ๖.๕ โดยมีการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ ๑๔๙,๑๒๑.๖ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๓๗.๒ ของวงเงินงบประมาณ สูงกว่าเป้าหมายร้อยละ ๑๒.๒ การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ ในเดือนมีนาคมอยู่ที่ ๔๒,๔๖๘.๖ ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๙๔.๒ รวมทั้งไตรมาสการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจมีมูลค่าทั้งสิ้น ๙๐,๐๑๕.๗ ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕๗.๐ ในขณะที่การเบิกจ่ายงบลงทุนตาม พ.ร.ก. วางระบบบริหารจัดการน้ำฯ ในเดือนมีนาคมอยู่ที่ ๘๘๘.๔ ล้านบาท และเบิกจ่ายสะสม ณ สิ้นเดือนมีนาคมอยู่ที่ ๖,๙๖๐.๓ ล้านบาท

๑.๔.๓ หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ ๒๕๕๖ อยู่ที่ ๕.๐๗ ล้านล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๔๔.๑ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

๑.๕ สถานการณ์ด้านการเงิน ในเดือนมีนาคม สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลง โดยเฉพาะสินเชื่อภาคธุรกิจ ในขณะที่เงินฝากขยายตัวสูงขึ้น อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยยังทรงตัวต่อเนื่องตามทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และค่าเงินบาทยังคงแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง

๑.๕.๑ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ ขยายตัวร้อยละ ๑๔.๘ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๑๕.๔ ในเดือนกุมภาพันธ์ ตามการชะลอตัวของสินเชื่อภาคธุรกิจที่ขยายตัวร้อยละ ๑๐.๒ เทียบกับร้อยละ ๑๑.๐ ในเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม สินเชื่อภาคครัวเรือนยังคงขยายตัวสูงต่อเนื่องร้อยละ ๒๐.๗

๑.๕.๒ เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (รวมตัวแลกเงิน) ขยายตัวร้อยละ ๑๐.๐ แรงตัวขึ้นจากร้อยละ ๙.๘ ในเดือนกุมภาพันธ์

๑.๕.๓ สภาพคล่องส่วนเกิน ในเดือนมีนาคม สภาพคล่องส่วนเกินในระบบธนาคารพาณิชย์อยู่ที่ ๑.๔๘ ล้านล้านบาท ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจาก ๑.๔๒ ล้านล้านบาท ในเดือนกุมภาพันธ์ ตามการชะลอตัวของสินเชื่อและการเร่งตัวของเงินฝาก

๑.๕.๔ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ยังทรงตัวอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ ๒.๗๕ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ๑๒ เดือน และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ๔ แห่งทรงตัวที่ร้อยละ ๒.๔๕ และร้อยละ ๗.๐๐ ตามลำดับ

๑.๕.๕ เงินทุนเคลื่อนย้าย ในเดือนมีนาคม มีเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลออกสุทธิ ๒๒๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. (ข้อมูลเบื้องต้นของ ธพท.) ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการที่คนไทยไปลงทุนในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น

๑.๕.๖ อัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินบาทเฉลี่ยในเดือนเมษายน ๒๕๕๖ อยู่ที่ ๒๙.๐๗ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจาก ๒๙.๕๒ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคม ทั้งนี้ ใน ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ ๒๙.๖๒ บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

๒. สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสแรกฟื้นตัวอย่างล่าช้า โดยเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาปรับตัวดีขึ้น แต่ยังขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนยังอยู่ในช่วงหดตัว เศรษฐกิจจีนขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์และต่ำกว่าการขยายตัวในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ เช่นเดียวกับเศรษฐกิจอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียที่ส่วนใหญ่ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทำให้กองทุนการเงินระหว่างประเทศปรับลดการประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจโลกจากร้อยละ ๓.๕ เป็นร้อยละ ๓.๓ ในขณะที่แรงกดดันด้านเงินเฟ้อในประเทศสำคัญๆ ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้ประเทศต่างๆ ดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง

๒.๑ เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ในไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๕๖ ขยายตัวร้อยละ ๑.๘ (%YoY) เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๑.๗ ในไตรมาสที่ ๔ ของปี ๒๕๕๕ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของอุปสงค์ภาคเอกชนภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจในภาพรวมได้รับแรงกดดันจากการตัดลดงบประมาณของรัฐบาล โดยเฉพาะอย่างยิ่งงบประมาณด้านการทหารที่หดตัวถึงร้อยละ ๖.๑ ต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ ๕.๐ ในไตรมาสก่อน ในเดือนเมษายน ดัชนี ISM ภาคอุตสาหกรรมอยู่ที่ระดับ ๕๐.๗ ลดลงจากระดับ ๕๑.๓ ในเดือนมีนาคม อย่างไรก็ตามเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญๆ ยังคงสะท้อนการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะยอดสร้างบ้านใหม่และยอดขายบ้านใหม่ในเดือนมีนาคมซึ่งขยายตัวร้อยละ ๗.๐ และ ๑.๕ ตามลำดับ ในขณะที่อัตราการว่างงานลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ ๗.๙ และร้อยละ ๗.๗ ในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคม เป็นร้อยละ ๗.๖ ในเดือนเมษายน

๒.๒ เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน ยังอยู่ในช่วงหดตัวโดยดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมยังอยู่ในระดับต่ำกว่า ๕๐ และอยู่ที่ ๔๖.๕ ในเดือนเมษายน สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมจาก -๑๑.๖ ในเดือนมีนาคมมาเป็น -๑๒.๙ ในเดือนเมษายน ในขณะที่อัตราการว่างงานของกลุ่มประเทศยูโรโซนยังเพิ่มขึ้นสูงเป็นประวัติการณ์ที่ร้อยละ ๑๐.๘ ในเดือนมีนาคม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่ประสบปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจรุนแรง เช่น อิตาลี สเปน และโปรตุเกส ซึ่งมีอัตราการว่างงานร้อยละ ๑๑.๕ ๒๖.๗ และ ๑๗.๕ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ภาคการเงินการธนาคารเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้นจากการแก้ปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจของไซปรัสและการดำเนินมาตรการแก้ไขปัญหาคาถการเงิน รวมทั้งความสำเร็จในการจัดตั้งรัฐบาลของอิตาลี ล่าสุดในวันที่ ๒ พฤษภาคม ๒๕๕๖ ธนาคารกลางยุโรปได้ลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกร้อยละ ๐.๒๕ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยปัจจุบันอยู่ที่ร้อยละ ๐.๕๐

๒.๓ เศรษฐกิจจีน ในไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๕๖ ขยายตัวร้อยละ ๗.๗ ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดและต่ำกว่าอัตราการขยายตัวในไตรมาสก่อนหน้า อันเป็นผลมาจากการชะลอตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินหยวน รวมทั้งการลดลงของแรงส่งจากการลงทุน ในขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ ขยายตัวร้อยละ ๑๘.๓ ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาด แม้ว่าจะเร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ ๔.๕ และร้อยละ ๙.๔ ในไตรมาสที่ ๓ และ ๔ ของปี ๒๕๕๕ ในเดือนเมษายน ดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมยังคงปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องจากระดับ ๕๐.๙ ในเดือนมีนาคม เป็น ๕๐.๖

๒.๔ เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มส่งสัญญาณของการปรับตัวดีขึ้น โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการปรับนโยบายการเงินครั้งใหญ่หลังจากการประชุมคณะกรรมการนโยบายของธนาคารกลางญี่ปุ่นเมื่อวันที่ ๓ - ๔ เมษายน ๒๕๕๖ ซึ่งมีเป้าหมายที่จะเพิ่มอัตราเงินเฟ้อเป็นร้อยละ ๒ ในระยะเวลา ๒ ปี โดยมีมาตรการสำคัญคือ การปรับเป้าหมายนโยบายจากอัตราดอกเบี้ยข้ามคืน (Overnight Call Rate) เป็นเป้าหมาย

ฐานเงินโดยคาดว่าฐานเงินจะขยายตัวจาก ๑๓๘ ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี ๒๕๕๕ เป็น ๒๗๐ ล้านล้านบาท ณ สิ้นปี ๒๕๕๗ การขยายปริมาณการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น รวมถึงการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุ การกำหนดไถ่ถอนที่ยาวขึ้นเพื่อที่จะสร้างแรงกดดันให้อัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลง ทั้งนี้เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจ เริ่มมีสัญญาณที่ดีโดยดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมในเดือนเมษายนเพิ่มเป็น ๕๑.๑ ซึ่งเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ ๑๓ เดือน

๓. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๖

คาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวร้อยละ ๔.๕ - ๕.๕ อัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงร้อยละ ๒.๕ - ๓.๕ และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๐.๙ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ