

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๓/๒๕๖๓



สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ
เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๙๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

พ ๐ พฤษภาคม ๒๕๖๖

เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ขอเสนอเรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖ มาเพื่อคณะรัฐมนตรีรับทราบ โดยเรื่องที่เสนอตั้งกล่าวนี้นี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะรัฐมนตรีตามที่กำหนดในพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑๓) ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. สารสำคัญ

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เผยแพร่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ และแนวโน้มปี ๒๕๖๖ เมื่อวันที่ ๒๐ พฤษภาคม ๒๕๖๖ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี ๒๕๖๖ ขยายตัวร้อยละ ๕.๓ เทียบกับร้อยละ ๑๙.๑ ในไตรมาสที่ ๔ ของปี ๒๕๕๕ การขยายตัวในด้านการผลิต มีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากสาขาการโรงแรมและภัตตาคาร การก่อสร้าง และอุตสาหกรรมซึ่งขยายตัวจากฐานที่ต่ำ ด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน และการลงทุนภาคเอกชน ในขณะที่การส่งออกขยายตัวช้ากว่าคาดการณ์ การขยายตัวของเศรษฐกิจเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสที่ ๔ ของปี ๒๕๕๕ และปรับผลของฤดูกาลออก หดตัวร้อยละ ๒.๒ โดยมีรายละเอียดดังนี้

๑.๑.๑ การใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ ๔.๒ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๒.๙ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ และร้อยละ ๑๒.๔ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการค้ำประกันให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรกเป็นสำคัญ สะท้อนจากยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งที่ขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ ๑๒๑.๘ ในขณะที่การใช้จ่ายในหมวดอื่นๆ ชะลอตัว ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ ๗๓.๘ เพิ่มขึ้นจากระดับ ๖๙.๔ ในไตรมาสก่อน เป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นติดต่อกัน ๕ ไตรมาส และเป็นระดับที่สูงที่สุดในรอบ ๖ ปี

๑.๑.๒ การลงทุนรวม ขยายตัวร้อยละ ๖.๐ เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๕.๒ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ แต่ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๒๒.๙ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๓.๑ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๒๐.๙ ในไตรมาสก่อน ตามการชะลอตัวของการลงทุน

/ในเครื่องมือ...

ในเครื่องมือเครื่องจักรและการก่อสร้าง ส่วนการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ ๑๘.๘ เทียบกับร้อยละ ๓๑.๑ ในไตรมาสก่อน โดยในไตรมาสนี้ มีการนำเข้าเครื่องบินเพื่อการพาณิชย์ของบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน ๒ ลำ มูลค่า ๑๑,๙๔๓ ล้านบาท ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจอยู่ที่ระดับ ๕๒.๒ เพิ่มขึ้นจาก ๕๐.๖ ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ยอดขอรับการส่งเสริมการลงทุนอยู่ที่ ๒๗๕ พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๔.๓

๑.๑.๓ การส่งออก มีมูลค่าการส่งออกสินค้าเท่ากับ ๕๖,๑๘๑ ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ขยายตัวร้อยละ ๔.๕ เทียบกับการหดตัวร้อยละ ๑.๔ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ และการขยายตัวร้อยละ ๑๘.๒ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ ซึ่งเป็นการขยายตัวในเกณฑ์ต่ำตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินบาท การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ ๘.๑ ในขณะที่การส่งออกสินค้าเกษตรขยายตัวร้อยละ ๓.๒ สินค้าส่งออกที่ขยายตัว ได้แก่ ยานยนต์ (ร้อยละ ๑๖.๘) เครื่องใช้ไฟฟ้า (ร้อยละ ๑๓.๔) ผลิตภัณฑ์โลหะ (ร้อยละ ๕๕.๙) ข้าว (ร้อยละ ๘.๖) และมันสำปะหลัง (ร้อยละ ๓๔.๙) การส่งออกไปตลาดหลัก เช่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (๑๕) และญี่ปุ่น ขยายตัวในเกณฑ์ต่ำร้อยละ ๒.๖ ๘.๗ และ ๑.๕ ตามลำดับ ในขณะที่การส่งออกไปยังอาเซียน (๙) จีน ฮองกง และออสเตรเลีย ยังขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจร้อยละ ๕.๙ ๗.๓ ๑๑.๒ และ ๓๓.๖ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม มูลค่าการส่งออกในรูปเงินบาทขยายตัวร้อยละ ๐.๕

๑.๑.๔ ภาคอุตสาหกรรม ขยายตัวจากฐานที่ต่ำร้อยละ ๔.๘ เทียบกับการหดตัวร้อยละ ๔.๓ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ และการขยายตัวที่ร้อยละ ๓๗.๐ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ ๒.๙ ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกร้อยละ ๓๐ - ๖๐ ขยายตัวสูงร้อยละ ๒๖.๖ ตามการขยายตัวของการผลิตรถยนต์ ในขณะที่อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกต่ำกว่าร้อยละ ๓๐ หดตัวร้อยละ ๐.๘ ตามการชะลอตัวของการใช้จ่ายครัวเรือนในหมวดอื่นๆ ที่ไม่ใช่สินค้าคงทน ส่วนอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐ หดตัวร้อยละ ๕.๔ สอดคล้องกับการส่งออกที่ขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์ อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๖.๘

๑.๑.๕ ภาคเกษตรกรรม ขยายตัวร้อยละ ๐.๕ ชะลอตัวจากร้อยละ ๓.๔ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ และร้อยละ ๓.๑ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ ตามการชะลอตัวของผลผลิตข้าวเปลือกนาปี ซึ่งเร่งเก็บเกี่ยวไปก่อนหน้านี้ ในขณะที่ผลผลิตยางพารา อ้อย และปศุสัตว์ยังขยายตัวได้ดี ราคาสินค้าเกษตรสำคัญลดลงต่อเนื่อง โดยเฉพาะราคาปาล์มน้ำมัน และยางพารา เนื่องจากผลผลิตเพิ่มขึ้น ปริมาณสินค้าคงคลังสูง และความขบเซาของราคาสินค้าในตลาดโลก ส่งผลให้รายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ ๒.๒

๑.๑.๖ สาขาโรงแรมและภัตตาคาร ขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ ๑๔.๘ เทียบกับการขยายตัวที่ร้อยละ ๕.๖ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ และชะลอตัวจากร้อยละ ๒๕.๗ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ จำนวนนักท่องเที่ยวที่สูงเป็นประวัติการณ์ถึง ๖.๘ ล้านคน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๘.๙ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากเอเชียตะวันออก และยุโรป ที่ขยายตัวร้อยละ ๒๘.๕ และ ๑๐.๓ ตามลำดับ อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๗๐.๕ เทียบกับร้อยละ ๖๖.๔ ในไตรมาสแรกของปีก่อน นักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ๓ อันดับแรก ประกอบด้วย จีน รัสเซีย และญี่ปุ่น ตามลำดับ

๑.๑.๗ ภาคการก่อสร้าง ขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ ๑๐.๕ เทียบกับการขยายตัวที่ร้อยละ ๐.๘ ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๕ แต่ชะลอตัวจากร้อยละ ๑๔.๑ ในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ ตามการขยายตัวของการก่อสร้างภาครัฐและการก่อสร้างภาคเอกชนที่ขยายตัวสูงร้อยละ

๑๓.๔ และ ๘.๙ ตามลำดับ สะท้อนจากปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์เหล็กที่เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๕.๑ และร้อยละ ๑๐.๖ ตามลำดับ

๑.๒ แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี ๒๕๕๖

สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๖ จะขยายตัวร้อยละ ๔.๒ - ๕.๒ ปรับลดจากร้อยละ ๔.๕ - ๕.๕ ในการประมาณการครั้งก่อนหน้า เนื่องจากเศรษฐกิจในไตรมาสแรกขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ รวมทั้งการปรับสมมติฐานด้านอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก และราคาสินค้าส่งออก รวมทั้งความเสี่ยงในครึ่งปีหลังยังอยู่ในเกณฑ์สูง โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ ๗.๖ การบริโภคของครัวเรือนและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ ๓.๓ และ ๗.๙ ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๒.๓ - ๓.๓ และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๐.๙ ของ GDP โดยมีปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยง ดังนี้

๑.๒.๑ ปัจจัยสนับสนุน

๑) การปรับตัวดีขึ้นของภาวะการค้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลก ในไตรมาสแรก ภาวะการค้าสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลกปรับตัวดีขึ้น ซึ่งเห็นได้จากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ Book to bill ratio ของอุตสาหกรรมเซมิคอนดักเตอร์ในสหรัฐฯ เข้าสู่ระดับ ๑.๑๔ ในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะสนับสนุนการฟื้นตัวและการขยายตัวของการผลิตและส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในช่วงที่เหลือของปี

๒) การลงทุนภาคเอกชนยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก (๑) การลงทุนผ่าน BOI ที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมในปี ๒๕๕๕ มีจำนวนสูงถึง ๒,๒๖๒ โครงการ (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๓๗.๒) มูลค่าเงินลงทุน ๙๘๓.๙ พันล้านบาท (เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๑๙.๙) ซึ่งคาดว่าจะมีการเริ่มดำเนินการโครงการมากขึ้น (๓) อัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ และ (๔) ความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดีตามการปรับตัวดีขึ้นของความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและมูลค่าขอรับการส่งเสริมการลงทุนในไตรมาสแรกที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ ๒๔.๓

๓) การเบิกจ่ายงบประมาณและการดำเนินการตามแผนการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ ๓.๕ แสนล้านบาท และการดำเนินการตามแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานมูลค่า ๒ ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีความคืบหน้าและสามารถเริ่มเบิกจ่ายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี

๑.๒.๒ ปัจจัยเสี่ยงที่ควรระมัดระวัง

๑) ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในครึ่งปีแรก และการฟื้นตัวในครึ่งปีหลังที่นำโดยสหรัฐฯ และญี่ปุ่นที่ค่าเงินอ่อนลงเมื่อเทียบกับเงินบาทมีแนวโน้มที่จะไม่สามารถสนับสนุนการฟื้นตัวในภาคการส่งออกของไทยในช่วงที่เหลือของปีได้มากนัก เนื่องจากราคาสินค้าส่งออกของไทยในสองตลาดดังกล่าวมีราคาแพงขึ้น ในทางตรงกันข้าม การอ่อนค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. และเงินเยนมียุโรป มีแนวโน้มที่จะส่งผลกระทบให้เศรษฐกิจอื่นๆ ที่เป็นตลาดส่งออกของไทยฟื้นตัวหรือขยายตัวได้ช้าลง โดยเฉพาะยุโรป จีน และประเทศอุตสาหกรรมใหม่ในเอเชีย

๒) ความล่าช้าในการฟื้นตัวของราคาสินค้าในตลาดโลก ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การขยายปริมาณเงินของญี่ปุ่น และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะทำให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. (Trade Weighted) มีแนวโน้มแข็งค่ามากขึ้น เมื่อรวมกับ

เศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์ คาดว่าจะทำให้ราคาสินค้าในตลาดโลกและราคาสินค้าส่งออกของไทยเพิ่มขึ้นอย่างช้าๆ

๓) การแข็งค่าของเงินบาทซึ่งส่งผลกระทบต่อรายรับในรูปเงินบาทของผู้ประกอบการและกระทบต่อขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของภาคการส่งออก แม้ว่าค่าเงินบาทจะเริ่มปรับตัวอ่อนค่าลงในช่วงต้นเดือนพฤษภาคมก็ตาม โดยในช่วงที่เหลือของปี ค่าเงินบาทยังคงมีแรงกดดันต่อการแข็งค่าต่อเนื่องตามการใช้มาตรการขยายปริมาณเงินในญี่ปุ่นและสหรัฐฯ และความแตกต่างของผลตอบแทนการลงทุนยังอยู่ในเกณฑ์สูง

๔) ฐานการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่เริ่มสูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคินภาซีให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรกมีแนวโน้มที่จะทำให้การขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีชะลอตัวและส่งผลให้การขยายตัวทางเศรษฐกิจทั้งปีต่ำกว่าการคาดการณ์ หากการส่งออกขยายตัวต่ำกว่าเป้าหมายและการเบิกจ่ายงบประมาณภายใต้แผนการลงทุนของภาครัฐมีความล่าช้า

๑.๓ ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๕๖

๑.๓.๑ การดำเนินนโยบายการเงินที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มชะลอตัวลงอย่างชัดเจน และการดูแลอัตราแลกเปลี่ยนให้มีการเคลื่อนไหวอย่างมีเสถียรภาพและสอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจของประเทศไทยเมื่อเปรียบเทียบกับปัจจัยพื้นฐานและนโยบายอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศต่างๆ ในภูมิภาค โดยเฉพาะประเทศที่เป็นคู่แข่งด้านการส่งออกที่สำคัญๆ

๑.๓.๒ การดูแลรักษาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะการดูแลให้ราคาสินค้าสำคัญๆ เช่น สินค้าในกลุ่มเชื้อเพลิง วัสดุก่อสร้าง และวัตถุดิบทางการเกษตร มีการเปลี่ยนแปลงที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของราคาสินค้าในตลาดโลกเพื่อลดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ และสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ รวมทั้งการป้องกันความผันผวนในตลาดสำคัญที่อาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้ายในตลาดเงิน ตลาดทุน และตลาดอสังหาริมทรัพย์ โดยเฉพาะในสถานการณ์ที่อัตราดอกเบี้ยยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง

๑.๓.๓ การบริหารจัดการให้เศรษฐกิจขยายตัวอย่างต่อเนื่องเพื่อลดผลกระทบจากการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคินภาซีให้แก่ผู้ซื้อรถยนต์คันแรก โดยเฉพาะการเร่งรัดผลักดันการส่งออกให้สามารถฟื้นตัวและขยายตัวได้ตามเป้าหมาย การเร่งรัดให้เม็ดเงินที่ได้รับ การอนุมัติส่งเสริมการลงทุนให้สามารถดำเนินโครงการลงทุนได้โดยเร็ว ตลอดจนการเตรียมการงบประมาณปี ๒๕๕๗ ให้มีความพร้อมและสามารถเร่งรัดการเบิกจ่ายเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจได้อย่างเต็มที่ในไตรมาสสุดท้ายของปี ซึ่งการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยมีแรงดันจากฐานการขยายตัวที่สูง

๑.๓.๔ การแก้ไขปัญหาและบรรเทาผลกระทบให้กับ SMEs โดยเฉพาะปัญหาที่เกิดจากการแข็งค่าของเงินบาท การเพิ่มขึ้นของต้นทุนค่าแรง และความยืดเยื้อในการหดตัวของเศรษฐกิจยุโรป

๑.๓.๕ การเร่งรัดโครงการลงทุนภายใต้แผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ แผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน รวมทั้งการเร่งรัดแผนการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจใหม่ เพื่อสร้างแรงขับเคลื่อนการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีและเพิ่มศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

/ในระยะยาว...

ในระยะยาว รวมทั้งการเร่งรัดแก้ไขปัญหาลดอุปสรรคด้านการค้าการลงทุนและการเพิ่มประสิทธิภาพ
ของระบบบริหารจัดการภาครัฐเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการบริหารจัดการของระบบเศรษฐกิจโดยภาพรวม

(รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๔๐๘๕ ต่อ ๓๓๐๗

โทรสาร ๐ ๒๒๘๑ ๔๘๘๒

E-mail wichayayuth@nesdb.go.th