

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๓/ ๓๔๕๕



สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ
เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๔๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

๖ มิถุนายน ๒๕๕๖

เรื่อง สถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนเมษายนและแนวโน้มปี ๒๕๕๖

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๑๑ ธันวาคม ๒๕๕๕ มอบหมายให้สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด และรายงานให้คณะรัฐมนตรีทราบเป็นประจำทุกเดือน นั้น

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติขอรายงานสถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนเมษายน ๒๕๕๖ และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ โดยมีรายละเอียดดังนี้

๑. ภาวะเศรษฐกิจไทยในเดือนเมษายน

๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า เครื่องชี้เศรษฐกิจที่สำคัญ (หลังปรับปรุงฤดูกาล) ในเดือนเมษายนยังแสดงให้เห็นถึงการลดลงของระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยเฉพาะดัชนีการบริโภคภาคเอกชน ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ซึ่งหดตัวร้อยละ ๐.๕ ร้อยละ ๑.๘ และร้อยละ ๕.๑ ตามลำดับ โดยการหดตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากวันหยุดยาวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ และการรณรงค์ประหยัดพลังงาน อย่างไรก็ตามมูลค่าการส่งออก และดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๘ และร้อยละ ๐.๒ ตามลำดับ

๑.๒ ภาวะเศรษฐกิจไทยเมื่อเทียบกับเดือนเมษายน ๒๕๕๕ เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจในไตรมาสที่สองมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าในไตรมาสแรก โดยเฉพาะดัชนีการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัว รวมทั้งการหดตัวของดัชนีการลงทุนภาคเอกชน ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ในขณะที่การส่งออกยังขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ อย่างไรก็ตามเสถียรภาพทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ ทั้งด้านเงินเพื่อที่ชะลอตัวต่อเนื่อง การว่างงานที่อยู่ในระดับต่ำ แม้ว่าดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัดจะขาดดุลก็ตาม

๑.๒.๑ การใช้จ่ายภาคครัวเรือนชะลอตัวต่อเนื่อง ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในเดือนเมษายน ๒๕๕๖ ขยายตัวร้อยละ ๑.๗ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๓.๙ ในไตรมาสแรก สอดคล้องกับการชะลอตัวของรายได้จากการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ณ ราคาคงที่) ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งขยายตัวร้อยละ ๓๐.๓ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๑๐๗.๑ ในเดือนก่อนหน้า ความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในเดือนเมษายนอยู่ที่ระดับ ๗๓.๙ ลดลงจากระดับ ๗๕.๐ ในเดือนมีนาคม ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบ ๗ เดือน รวม ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๓.๓

๑.๒.๒ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ ๑๕ เดือนที่ร้อยละ ๐.๙ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๓.๔ ในเดือนมีนาคม และร้อยละ ๑๑.๐ ในไตรมาสแรก ตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น โดยการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรชะลอตัวลงตามการลดลงของการนำเข้าสินค้าทุนร้อยละ ๗.๓ ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ ๘.๐ และร้อยละ ๑๒.๒ ในเดือนกุมภาพันธ์และมีนาคม ตามลำดับ ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ ๑๗.๘ เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๑๓.๒ ในเดือนมีนาคม ส่วนการลงทุนในสิ่งก่อสร้างขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัว โดยปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ในประเทศขยายตัวร้อยละ ๙.๕ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๑๗.๔ ในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างหดตัวร้อยละ ๑๕.๓ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๔.๗ ในเดือนก่อนหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจในเดือนเมษายนอยู่ที่ระดับ ๔๘.๘ ลดลงจาก ๕๔.๔ ในเดือนมีนาคม ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัจจัยฤดูกาลที่มีจำนวนวันทำการน้อย และปัจจัยชั่วคราวจากความกังวลต่อความไม่เพียงพอของพลังงานไฟฟ้าในช่วงที่มีการหยุดจ่ายก๊าซธรรมชาติจากสหภาพเมียนมาร์ อย่างไรก็ดี ดัชนีความเชื่อมั่นธุรกิจในเดือนข้างหน้าปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ ๕๖.๒ จาก ๕๕.๘ ในเดือนก่อนหน้า แสดงถึงความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น รวม ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๗.๖

๑.๒.๓ การส่งออกสินค้าในเดือนเมษายน ๒๕๕๖ มีมูลค่า ๑๗,๒๕๑ ล้านดอลลาร์ สรอ. (๕๐๑,๔๘๐ ล้านบาท) ขยายตัวในเกณฑ์ต่ำร้อยละ ๓.๗ และชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๔.๒ ในเดือนมีนาคม แต่เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ ๒.๔ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๐.๒ ในเดือนก่อนหน้า เมื่อหักทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๒ สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ยานยนต์ (ร้อยละ ๒๐.๑) เหล็กและเหล็กกล้า (ร้อยละ ๒๔.๒) และเครื่องใช้ไฟฟ้า (ร้อยละ ๖.๙) เป็นต้น สินค้าส่งออกที่มีมูลค่าการส่งออกลดลง ได้แก่ ข้าว (ร้อยละ ๘.๔) ยางพารา (ร้อยละ ๘.๑) มันสำปะหลัง (ร้อยละ ๑๙.๓) สินค้าประมง (ร้อยละ ๒๔.๙) อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ ๓.๘) และทองคำ (ร้อยละ ๓๑.๒) ตลาดส่งออกที่ขยายตัว ได้แก่ สหรัฐอเมริกา (ร้อยละ ๘.๓) สหภาพยุโรป (๑๕) (ร้อยละ ๑.๐) ญี่ปุ่น (ร้อยละ ๓.๒) อาเซียน (๙) (ร้อยละ ๓.๑) ออสเตรเลีย (ร้อยละ ๒๒.๗) และฮ่องกง (ร้อยละ ๑๒.๗) ในขณะที่ตลาดจีน และได้หวัน หดตัวร้อยละ ๖.๖ และร้อยละ ๑.๙ ตามลำดับ รวม ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๓ ในขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปของเงินบาทลดลงร้อยละ ๐.๒

๑.๒.๔ การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือนเมษายน ลดลงร้อยละ ๓.๘ และอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ ๑๖ เดือนนับจากเดือนมกราคม ๒๕๕๕ เนื่องจากวันหยุดยาวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ และการลดลงของการใช้กำลังการผลิตตามมาตรการประหยัดการใช้พลังงานในช่วงการหยุดซ่อมบำรุงโรงจ่ายก๊าซธรรมชาติของสหภาพเมียนมาร์ สอดคล้องกับอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ลดลงจากร้อยละ ๗๑.๐ ในเดือนมีนาคม เป็นร้อยละ ๖๐.๓ ซึ่งเป็นอัตราการใช้กำลังการผลิตต่ำสุดในรอบ ๑๒ เดือน อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐ หดตัวร้อยละ ๑๓.๐ อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนส่งออกสูงที่หดตัว ประกอบด้วย แปรูปสัตว์น้ำ (ร้อยละ ๒๓.๗) เครื่องแต่งกาย (ร้อยละ ๑๔.๐) กระเป๋าเดินทาง (ร้อยละ ๑๒.๖) เครื่องจักรสำนักงาน (ร้อยละ ๑๗.๑) และหลอดอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ ๕.๕) ในขณะที่อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนส่งออกระหว่างร้อยละ ๓๐ - ๖๐ ขยายตัวร้อยละ ๑๐.๔ โดยอุตสาหกรรมยานยนต์และผลิตภัณฑ์พลาสติก ขยายตัวร้อยละ ๑๗.๕ และร้อยละ ๔.๗ ตามลำดับ รวม ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ ๑.๕ อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๕.๒

๑.๒.๕ การผลิตภาคเกษตรกรรมหดตัว ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเดือนเมษายน หดตัวร้อยละ ๔.๔ ตามการลดลงของผลผลิตข้าวนาปรังซึ่งได้รับผลกระทบจากภัยแล้งทำให้พื้นที่เพาะปลูก และผลผลิตข้าวนาปรังลดลง ในขณะที่ราคาสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ ๓.๔ ตามการลดลงของราคายางพารา และปาล์มน้ำมัน ร้อยละ ๓๒.๐ และร้อยละ ๔๗.๕ ตามลำดับ ในขณะที่ราคามันสำปะหลัง อ้อย และปศุสัตว์ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๕.๐ ร้อยละ ๔.๕ และร้อยละ ๑๐.๖ ตามลำดับ การลดลงของดัชนีผลผลิตและราคาสินค้าเกษตรส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรปรับตัวลดลงร้อยละ ๗.๗ รวม ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร ดัชนีราคาสินค้าเกษตร และดัชนีรายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ ๐.๓ ร้อยละ ๓.๙ และร้อยละ ๓.๖ ตามลำดับ

๑.๒.๖ ภาคการท่องเที่ยวขยายตัวต่อเนื่อง นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนเมษายนมีจำนวน ๒.๐ ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๙.๔ โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีสัดส่วนสูงสุด คือ นักท่องเที่ยวจากจีน (ร้อยละ ๒๐.๔) รองลงมา คือ มาเลเซีย (ร้อยละ ๑๐.๕) รัสเซีย (ร้อยละ ๗.๔) และญี่ปุ่น (ร้อยละ ๕.๖) รวม ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ มีนักท่องเที่ยวจำนวน ๘.๘ ล้านคน ขยายตัวร้อยละ ๑๙.๒ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

๑.๓ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๔ การว่างงานอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง แต่ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลตามการขาดดุลการค้าและดุลบริการ

๑.๓.๑ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนเมษายนอยู่ที่ร้อยละ ๒.๔ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๒.๗ ในเดือนมีนาคม ตามการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศซึ่งสอดคล้องกับสถานการณ์ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก รวมทั้งฐานที่สูงเนื่องจากการกลับมาทยอยจัดเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงในเดือนมกราคม ๒๕๕๕ โดยราคาสินค้าในหมวดพลังงานในเดือนเมษายนเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๑ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๖.๒ ในเดือนมีนาคม (ล่าสุดอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนพฤษภาคม ๒๕๕๖ ชะลอตัวต่อเนื่องเป็นร้อยละ ๒.๓ รวม ๕ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๒.๘) นอกจากนี้ ในเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ มีจำนวนผู้ว่างงาน ๒.๗ แสนคน คิดเป็นร้อยละ ๐.๗ ของกำลังแรงงานและการจ้างงานเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๕ ตามการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นทั้งในภาคเกษตรและนอกภาคเกษตร เฉลี่ยในไตรมาสแรกมีผู้ว่างงาน ๒.๘ แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ ๐.๗

๑.๓.๒ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจภาคต่างประเทศ ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ๓,๓๖๑ ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล ๑,๙๓๖ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคม ตามการขาดดุลการค้า ๑,๖๒๐ ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากการนำเข้าเครื่องบินของรัฐวิสาหกิจ และการขาดดุลบริการ ๑,๗๔๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นผลมาจากการส่งกลับรายได้และผลกำไรของธุรกิจต่างชาติ ในขณะที่เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนเมษายนอยู่ที่ ๑๗๘,๓๗๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจาก ๑๗๗,๘๐๓ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อนหน้า รวม ๔ เดือนแรกของปี ๒๕๕๖ ดุลการค้าและดุลบริการขาดดุล ๑,๘๔๑ ล้านดอลลาร์ สรอ. และ ๒๕๔ ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ๒,๐๙๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่ดุลการชำระเงินเกินดุล ๓๐๕ ล้านดอลลาร์ สรอ.

๑.๔ สถานการณ์ด้านการคลัง การจัดเก็บรายได้สุทธิของรัฐบาลต่ำกว่าเดือนเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีเบิกจ่ายได้มากขึ้น หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนมกราคม ๒๕๕๖ อยู่ที่ร้อยละ ๔๔.๒ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ

๑.๔.๑ การจัดเก็บรายได้สุทธิ ในเดือนเมษายน ๒๕๕๖ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๑๒๗,๕๘๐.๑ ล้านบาท ต่ำกว่าเดือนเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ ๙.๑ ทั้งนี้การจัดเก็บรายได้ทั้งสิ้นสูงกว่าเดือนเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๙.๙ และสูงกว่าประมาณการร้อยละ ๙.๐ เนื่องจาก บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) นำส่งเงินปันผลจากกำไรสุทธิประจำปี ๒๕๕๕ ก่อนกำหนด ทำให้เงินนำส่งรายได้แผ่นดินของรัฐวิสาหกิจสูงกว่าประมาณการร้อยละ ๗๗.๑ ประกอบกับการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและภาษีสรรพสามิตรถยนต์สูงกว่าประมาณการร้อยละ ๑๓.๙ และร้อยละ ๓๓.๒ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้สุทธิน้อยกว่าเดือนเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการเลื่อนการจัดสรรภาษีมูลค่าเพิ่มให้แก่องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นจากการเริ่มจัดสรรตั้งแต่ต้นปีงบประมาณ ๒๕๕๕ เป็นการเริ่มจัดสรรในเดือนเมษายนในปีงบประมาณ ๒๕๕๖ รวม ๗ เดือนแรกของปีงบประมาณ ๒๕๕๖ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๑,๑๐๕,๓๙๘.๖ ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ ๑๐๔,๔๒๗.๙ ล้านบาท

๑.๔.๒ การเบิกจ่ายงบประมาณ ในเดือนเมษายน ๒๕๕๖ มีการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งสิ้น ๑๗๑,๑๓๗.๘ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ ๑๔.๔ เป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนจำนวน ๑๓,๕๖๔.๗ ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๙.๔ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนร้อยละ ๓.๗ (และเมื่อรวม ๗ เดือนแรกของปีงบประมาณ ๒๕๕๖ รัฐบาลสามารถเบิกจ่ายงบประมาณรวม ๑,๓๘๓,๗๒๐.๑ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๕๗.๗ ของวงเงินงบประมาณ โดยมีการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ ๑๖๒,๖๘๖.๓ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๔๐.๕ ของวงเงินงบประมาณ) สำหรับการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (รวม ปตท.) คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ทั้งสิ้น ๓๑,๕๙๐.๘ ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๖๘.๒ แบ่งเป็นการเบิกจ่ายของรัฐวิสาหกิจที่ยึดกรอบปีปฏิทิน ๒๒,๙๕๐.๐ ล้านบาท และการเบิกจ่ายของรัฐวิสาหกิจที่ยึดกรอบปีงบประมาณ ๘,๖๔๐.๘ ล้านบาท ในขณะที่การเบิกจ่ายงบลงทุนตาม พ.ร.ก. วางระบบบริหารจัดการน้ำ ณ สิ้นเดือนเมษายน ๒๕๕๖ อยู่ที่ ๘,๒๕๔.๔ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๓๒.๘ ของงบประมาณที่ได้รับการจัดสรร

๑.๔.๓ หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนมีนาคม ๒๕๕๖ มีจำนวน ๕,๑๒๑,๓๐๐.๗ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๔๔.๒ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

๑.๕ สถานการณ์ด้านการเงิน ในเดือนเมษายน สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ในขณะที่เงินฝากเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวลดลง อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังทรงตัวอย่างต่อเนื่อง เงินบาทแข็งค่าก่อนที่จะอ่อนค่าลงในเดือนพฤษภาคม

๑.๕.๑ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ ในเดือนเมษายนขยายตัวร้อยละ ๑๓.๔ ชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒ จากการชะลอตัวลงของสินเชื่อภาคธุรกิจที่ขยายตัวร้อยละ ๘.๔ เทียบกับร้อยละ ๑๐.๒ ในเดือนก่อน อย่างไรก็ตาม สินเชื่อภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ ๒๐.๓

๑.๕.๒ เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (รวมตัวแลกเงิน) ขยายตัวร้อยละ ๑๐.๗ เร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ ๑๐.๐ ในเดือนก่อนหน้า

๑.๕.๓ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ลดลงจากร้อยละ ๙๙.๑ ในเดือนมีนาคมเป็นร้อยละ ๙๘.๙ ในเดือนเมษายน ตามการเร่งตัวขึ้นของเงินฝากและการชะลอตัวของสินเชื่อ

๑.๕.๔ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ยังทรงตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ ๒.๗๕ ต่อปี ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ๑๒ เดือนและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ๔ แห่งทรงตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ ๒.๔๕ ต่อปี และร้อยละ ๗.๐๐ ต่อปี ตามลำดับ

ล่าสุด ในวันที่ ๒๙ พฤษภาคม ๒๕๕๖ คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ ๐.๒๕ ต่อปี ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี

๑.๕.๕ เงินทุนเคลื่อนย้าย ในเดือนเมษายนมีเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสุทธิ ๔.๒ พันล้านดอลลาร์ สรอ. (ข้อมูลเบื้องต้นของ ธปท.) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการไหลเข้าสุทธิในตลาดตราสารหนี้ และการกู้ยืมเงินระยะสั้นของภาคสถาบันรับฝากเงินเพื่อบริหารสภาพคล่องในธุรกรรมเงินตราต่างประเทศ

๑.๕.๖ อัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินบาทเฉลี่ยในเดือนเมษายนอยู่ที่ ๒๙.๐๗ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากเฉลี่ย ๒๙.๕๒ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนมีนาคม อย่างไรก็ตาม เงินบาทได้อ่อนค่าลงเป็นเฉลี่ย ๒๙.๗๘ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนพฤษภาคม

๒. สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสแรกฟื้นตัวอย่างล่าช้า โดยเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาปรับตัวดีขึ้น แต่ยังขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนยังอยู่ในช่วงหดตัว เศรษฐกิจจีนขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์และต่ำกว่าการขยายตัวในไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ เช่นเดียวกับเศรษฐกิจอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียที่ส่วนใหญ่ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า แรงกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในภาวะผ่อนคลายตามการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ รวมทั้งความซบเซาของราคาน้ำมันและราคาสินค้าขั้นปฐมนในตลาดโลก ความล่าช้าในการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ และการลดลงของแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ ทำให้ประเทศต่างๆ ดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อเนื่อง

๒.๑ เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา ในไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๕๖ จากการประกาศรอบที่ ๒ ขยายตัวร้อยละ ๒.๔ (%QoQ saar.) เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๐.๔ ในไตรมาสที่ ๔ ของปี ๒๕๕๕ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของอุปสงค์ภาคเอกชนภายในประเทศ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจในภาพรวมได้รับแรงกดดันจากการลดลงประมาณของรัฐบาลในช่วงต้นไตรมาสที่สอง เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจยังส่งสัญญาณของการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนีความเชื่อมั่นภาคเอกชนในเดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นเป็น ๘๔.๕ ซึ่งเป็นระดับสูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ๒๕๕๐ ในขณะที่อัตราการว่างงานยังลดลงต่อเนื่องเป็นร้อยละ ๗.๖ ในเดือนเมษายน สัญญาณการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ชัดเจนมากขึ้น ทำให้มีการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับลดขนาดของมาตรการขยายปริมาณเงิน ซึ่งสอดคล้องกับคำกล่าวของนาย Ben Bernanke เมื่อวันที่ ๒๙ พฤษภาคม ๒๕๕๖ ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ พร้อมทั้งจะลดขนาดของมาตรการขยายปริมาณเงิน หากสถานการณ์ในตลาดแรงงานฟื้นตัวชัดเจน

๒.๒ เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน ในไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ หดตัวร้อยละ ๑.๐ (%YoY) ซึ่งเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ ๕ สอดคล้องกับดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมที่อยู่ในระดับต่ำกว่า ๕๐ นับจากเดือนกรกฎาคม ๒๕๕๔ เป็นต้นมา ในขณะที่อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นเข้าสู่ระดับสูงเป็นประวัติการณ์ร้อยละ ๑๒.๒ ในเดือนเมษายน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในประเทศที่ประสบปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจรุนแรง เช่น อิตาลี สเปน และโปรตุเกส ซึ่งมีอัตราการว่างงานร้อยละ ๑๒.๐ ร้อยละ ๒๖.๘ และร้อยละ ๑๗.๘ ตามลำดับ การฟื้นตัวอย่างล่าช้าของเศรษฐกิจรวมทั้งการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. และเงินเยนเริ่มส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจประเทศหลัก โดยเศรษฐกิจเยอรมนีและฝรั่งเศสในไตรมาสแรกหดตัวร้อยละ ๐.๓ และร้อยละ ๐.๔ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เสถียรภาพในภาคการเงินและบรรยากาศทางเศรษฐกิจเริ่มปรับตัวดีขึ้น

ตามความคืบหน้าของการแก้ปัญหาวิกฤตเศรษฐกิจไทยปรัศและความสำเร็จในการจัดตั้งรัฐบาลของอิตาลี นอกจากนั้นทางการยูโรได้อนุญาตให้ประเทศสมาชิกจำนวน ๘ ประเทศเลื่อนเวลาในการปรับลดการขาดดุลงบประมาณออกไปอีก ๑ - ๒ ปี เพื่อลดผลกระทบของการตัดลดงบประมาณต่อภาคเศรษฐกิจจริง

๒.๓ เศรษฐกิจจีน ไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๕๖ ขยายตัวร้อยละ ๗.๗ ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดและต่ำกว่าร้อยละ ๗.๙ ไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินหยวน รวมทั้งการลดลงของแรงส่งจากการลงทุน ในเดือนเมษายนเครื่องชี้เศรษฐกิจยังแสดงการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะดัชนี HSBC - PMI ภาคอุตสาหกรรมเดือนพฤษภาคมซึ่งปรับตัวลดลงเป็น ๔๙.๖ และเป็นการปรับตัวลดลงต่ำกว่า ๕๐ เป็นครั้งแรกนับจากเดือนตุลาคม ๒๕๕๕ ในขณะที่มูลค่าการส่งออกในเดือนเมษายนยังขยายตัวร้อยละ ๑๓.๖ และมูลค่าการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ยุโรป และญี่ปุ่น ในเดือนเมษายนหดตัวร้อยละ ๐.๑ ร้อยละ ๖.๔ และร้อยละ ๑.๒ ตามลำดับ

๒.๔ เศรษฐกิจญี่ปุ่นไตรมาสแรกขยายตัวร้อยละ ๐.๙ (%QoQ saar.) เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๐.๓ ไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งแสดงถึงสัญญาณการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจ แม้ว่าเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนจะขยายตัวเพียงร้อยละ ๐.๒ ก็ตาม การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลาย ล่าสุดในเดือนพฤษภาคม ดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเป็น ๕๑.๕ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ ๒๑ เดือน

๓. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๖

เศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๖ มีแนวโน้มขยายตัวในช่วงร้อยละ ๔.๒ - ๕.๒ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี ในช่วงร้อยละ ๒.๓ - ๓.๓ และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๐.๙ ของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๔๐๘๕ ต่อ ๕๒๒๕

โทรสาร ๐ ๒๒๘๑ ๙๘๘๒

E-mail wichayayuth@nesdb.go.th