

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๓/๕๓๑๑



สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ

เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

๙๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

ศ/ กรกฎาคม ๒๕๕๖

เรื่อง สถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนพฤษภาคม และแนวโน้มปี ๒๕๕๖

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๑๑ ธันวาคม ๒๕๕๕ มอบหมายให้สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด และรายงานให้คณะรัฐมนตรีทราบเป็นประจำทุกเดือน นั้น

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติขอรายงานสถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนพฤษภาคม และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ โดยมีรายละเอียดดังนี้

๑. ภาวะเศรษฐกิจไทยในเดือนพฤษภาคม

๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า เครื่องชี้เศรษฐกิจที่สำคัญ (หลังปรับปัจจัยฤดูกาล) ในเดือนพฤษภาคมยังแสดงให้เห็นถึงการลดลงของระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจ เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า โดยเฉพาะดัชนีการลงทุนภาคเอกชน ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร มูลค่าการส่งออก และมูลค่าการนำเข้าซึ่งหดตัวร้อยละ ๑.๗ ร้อยละ ๐.๓ ร้อยละ ๑.๒ และร้อยละ ๔.๘ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ดัชนีการบริโภคภาคเอกชนและดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมเริ่มมีเสถียรภาพมากขึ้น

๑.๒ ภาวะเศรษฐกิจไทยเมื่อเทียบกับเดือนพฤษภาคม ๒๕๕๕ เครื่องชี้เศรษฐกิจที่สำคัญๆ ในเดือนพฤษภาคมยังคงหดตัว ทั้งด้านการใช้จ่าย และการผลิต โดยเฉพาะดัชนีการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม และการใช้จ่ายภาครัฐ เมื่อรวมกับข้อมูลในเดือนเมษายน เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจส่วนใหญ่แสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากไตรมาสแรก อย่างไรก็ตาม ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่เสถียรภาพทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี ทั้งด้านเงินเพื่อที่จะชะลอตัวต่อเนื่อง และการว่างงานที่อยู่ในระดับต่ำ

๑.๒.๑ การใช้จ่ายภาครัฐเร็วเรือ้นชะลอตัวต่อเนื่อง ตามการหดตัวของดัชนีการบริโภคภาคเอกชนร้อยละ ๐.๒ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑.๘ ในเดือนเมษายน การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ราคาคงที่) ลดลงร้อยละ ๑.๖ ซึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่งจากการขยายตัวร้อยละ ๑๒๑.๘ และร้อยละ ๓๐.๐ ในไตรมาสแรก และเดือนเมษายน ตามลำดับ เป็นร้อยละ ๑.๕ ในเดือนพฤษภาคม และการหดตัวของปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ร้อยละ ๗.๒ สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมในเดือนพฤษภาคมที่ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒ มาอยู่ที่ระดับ ๗๒.๘ จากระดับ ๗๓.๙ ในเดือนเมษายน รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสสอง ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๐.๘ ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๓.๙ ในไตรมาสแรก

/๑.๒.๒ ดัชนี...

๑.๒.๒ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒ ในเดือน พฤษภาคมดัชนีการลงทุนภาคเอกชนหดตัวร้อยละ ๓.๓ เทียบกับการหดตัวร้อยละ ๐.๙ ในเดือนก่อนหน้า โดยเฉพาะการนำเข้าสินค้าทุนลดลงร้อยละ ๑๒.๐ ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ ๑.๖ และการลดลงร้อยละ ๗.๓ ในไตรมาสแรก และเดือนเมษายน ตามลำดับ เช่นเดียวกับปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ ซึ่งลดลงร้อยละ ๐.๒ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๗.๘ ในเดือนเมษายน แสดงถึงการลดลงของ แรงขับเคลื่อนจากการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร อย่างไรก็ตาม การลงทุนในหมวดก่อสร้างยังขยายตัว ต่อเนื่อง สะท้อนจากปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ในประเทศที่ขยายตัวร้อยละ ๑๑.๘ เร่งตัวขึ้นจาก การขยายตัวร้อยละ ๙.๕ ในเดือนก่อนหน้า เช่นเดียวกับพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างที่ขยายตัวร้อยละ ๒๙.๖ เทียบกับการหดตัวร้อยละ ๑๕.๗ ในเดือนก่อนหน้า ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ระดับ ๕๓.๙ เพิ่มขึ้นจากระดับ ๔๘.๘ ในเดือนเมษายน รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสสอง ดัชนีการลงทุน ภาคเอกชนหดตัวร้อยละ ๒.๑ ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๑๑.๑ ในไตรมาสแรก

๑.๒.๓ การส่งออกสินค้าในเดือนพฤษภาคม ๒๕๕๖ มีมูลค่า ๑๙,๔๙๔ ล้านบาท (๕๘๐,๕๓๔ ล้านบาท) หดตัวร้อยละ ๕.๑ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๓.๗ ในเดือนเมษายน เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ ๙.๘ เทียบกับการลดลงร้อยละ ๒.๔ ในเดือนก่อนหน้า และเมื่อหักทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ ๕.๙ สินค้าที่มีมูลค่า ส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ยานยนต์ (ร้อยละ ๕.๙) ผลิตภัณฑ์โลหะ (ร้อยละ ๖.๑) และสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม (ร้อยละ ๘.๒) เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าส่งออกลดลง ได้แก่ ข้าว (ร้อยละ ๒๖.๐) ยางพารา (ร้อยละ ๒๒.๐) มันสำปะหลัง (ร้อยละ ๓.๗) สินค้าประมง (ร้อยละ ๓๐.๑) อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ ๑๒.๖) ตลาดส่งออกที่ขยายตัว ได้แก่ ออสเตรเลีย (ร้อยละ ๒๒.๗) เกาหลีใต้ (ร้อยละ ๒๓.๑) และฮ่องกง (ร้อยละ ๑.๑) ส่วนตลาดที่หดตัวได้แก่ สหรัฐอเมริกา (ร้อยละ ๖.๙) สหภาพยุโรป (๑๕) (ร้อยละ ๑๒.๑) ญี่ปุ่น (ร้อยละ ๗.๖) อาเซียน (๙) (ร้อยละ ๑.๒) จีน (ร้อยละ ๑๖.๓) และไต้หวัน (ร้อยละ ๑๒.๒) รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสสอง มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูป เงินดอลลาร์ สหรัฐฯ ลดลงร้อยละ ๑.๒ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๔.๕ ในไตรมาสแรก ในขณะที่มูลค่าการส่งออก สินค้าในรูปของเงินบาทลดลงร้อยละ ๖.๕ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๐.๕ ในไตรมาสแรก

๑.๒.๔ การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเดือน พฤษภาคมลดลงร้อยละ ๗.๘ เนื่องจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐ หดตัวถึงร้อยละ ๑๘.๙ และเป็นการหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๕ ตามการหดตัวของอุตสาหกรรมการแปรรูป และการถนอมสัตว์น้ำ (ร้อยละ ๓๓.๗) เครื่องแต่งกาย (ร้อยละ ๑๒.๘) เครื่องจักรสำนักงาน (ร้อยละ ๒๓.๙) หลอดอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ ๑๐.๐) และเครื่องรับโทรทัศน์และวิทยุ (ร้อยละ ๘๙.๖) ในขณะที่ดัชนีผลผลิต อุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกร้อยละ ๓๐ - ๖๐ ยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจาก การขยายตัวของการผลิตรถยนต์เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม แรงส่งจากมาตรการค่านิยามรถยนต์คันแรกเริ่มมี แนวโน้มลดลงตามลำดับ เช่นเดียวกับอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนส่งออกต่ำกว่าร้อยละ ๓๐ หดตัวร้อยละ ๓.๐ เนื่องจากการหดตัวของอุตสาหกรรมปิโตรเลียมร้อยละ ๑๗.๔ รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสสอง ดัชนีผลผลิต อุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ ๖.๐ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๓.๐ ในไตรมาสแรก และอัตราการใช้กำลัง การผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๓.๐ เทียบกับร้อยละ ๖๗.๑ ในไตรมาสแรก

๑.๒.๕ การผลิตภาคเกษตรกรรมขยายตัว ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเดือน พฤษภาคมเพิ่มขึ้นร้อยละ ๐.๕ เนื่องจากการขยายตัวของผลผลิตยางพาราและปาล์มน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ผลผลิตข้าวนาปรังลดลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากภัยแล้งในช่วงที่ผ่านมา ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตร

/เพิ่มขึ้นร้อยละ...

เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๕ เป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ ๑๙ เดือน ราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวเปลือก (ร้อยละ ๐.๕) มันสำปะหลัง (ร้อยละ ๑๗.๕) พืชสวน (ร้อยละ ๔๐.๙) ปศุสัตว์ (ร้อยละ ๖.๒) และกุ้ง (ร้อยละ ๕๘.๘) การเพิ่มขึ้นของผลผลิตและราคาสินค้าเกษตรส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ ๔ เดือนร้อยละ ๒.๐ รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสสอง ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร ดัชนีราคาสินค้าเกษตร และดัชนีรายได้เกษตรกร ลดลงร้อยละ ๑.๙ ร้อยละ ๐.๘ และร้อยละ ๒.๗ ตามลำดับ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๙ และการลดลงร้อยละ ๔.๐ และร้อยละ ๒.๒ ในไตรมาสแรก

๑.๒.๖ ภาคการท่องเที่ยวขยายตัวต่อเนื่อง นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน พฤษภาคมมีจำนวน ๑.๘ ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๙.๔ เป็นจำนวนนักท่องเที่ยวรายเดือนที่สูง เป็นประวัติการณ์เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนๆ โดยนักท่องเที่ยวจากจีนและรัสเซียขยายตัวสูงร้อยละ ๙๓.๘ และร้อยละ ๗๓.๗ ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวจากทวีปแอฟริกา เอเชียใต้ และตะวันออกกลาง หดตัวร้อยละ ๒๐.๑ ร้อยละ ๑๐.๔ และร้อยละ ๗.๒ ตามลำดับ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีสัดส่วนสูงสุด คือ นักท่องเที่ยวจากจีน (ร้อยละ ๒๐.๒) รองลงมา คือ มาเลเซีย (ร้อยละ ๑๒.๕) ญี่ปุ่น (ร้อยละ ๕.๖) และ รัสเซีย (ร้อยละ ๕.๓) รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสสอง มีนักท่องเที่ยวจำนวน ๓.๙ ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๙.๔ เทียบกับร้อยละ ๑๘.๙ ในไตรมาสแรก

๑.๓ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวต่อเนื่อง เป็นเดือนที่ ๕ อัตราการว่างงานในเดือนเมษายนอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ ๐.๙ ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลลดลง ตามดุลการค้าที่กลับมาเกินดุลและดุลบริการขาดดุลน้อยกว่าเดือนเมษายน

๑.๓.๑ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือน พฤษภาคมอยู่ที่ร้อยละ ๒.๓ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๒.๔ ในเดือนเมษายน ตามการชะลอตัวลงของราคา อาหารสดโดยเฉพาะผัก ผลไม้ เนื้อสัตว์ เป็ด ไก่ และสัตว์น้ำ ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น ร้อยละ ๓.๖ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๔.๒ ในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนีราคาหมวดที่มีโชอาหารและ เครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๖ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๔ ในเดือนก่อนหน้า (ล่าสุดอัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในเดือนมิถุนายน ๒๕๕๖ อยู่ที่ร้อยละ ๒.๓) รวมไตรมาสสอง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๒.๓ เทียบกับ ร้อยละ ๓.๑ ในไตรมาสแรก ผู้ว่างงานในเดือนเมษายนมีจำนวน ๓.๕ แสนคน คิดเป็นร้อยละ ๐.๙ ของกำลัง แรงงาน อย่างไรก็ตาม การจ้างงานลดลงร้อยละ ๐.๓ ตามการลดลงของการจ้างงานในภาคเกษตรและอุตสาหกรรม เฉลี่ย ๔ เดือนแรก มีผู้ว่างงาน ๓.๐ แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ ๐.๘

๑.๓.๒ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจภาคต่างประเทศ ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ๑,๐๕๑ ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากการขาดดุล ๓,๓๖๑ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนเมษายน ซึ่งเป็นผลจาก การกลับมาเกินดุลการค้า ๕๓๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. จากการขาดดุล ๑,๖๒๐ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือน เมษายน และดุลบริการขาดดุลลดลงจาก ๑,๗๔๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนเมษายน เป็นขาดดุล ๑,๕๘๖ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนพฤษภาคม ในขณะที่เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ ๑๗๕,๒๖๓ ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากจาก ๑๗๘,๓๗๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อน รวม ๒ เดือนแรก ของไตรมาสสอง ดุลการค้า และดุลบริการขาดดุล ๑,๐๘๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. และ ๓,๓๒๗ ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล ๔,๔๑๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล ๑,๒๖๗ ล้านดอลลาร์ สรอ.ในไตรมาสแรก และการขาดดุล ๒,๙๕๐ ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดือนเมษายน - พฤษภาคม ๒๕๕๕

๑.๔ สถานการณ์ด้านการคลัง การจัดเก็บรายได้สุทธิของรัฐบาลในเดือนพฤษภาคม สูงกว่าเดือนเดียวกันของปีก่อน แต่การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม การเบิกจ่ายจากงบลงทุนของรัฐวิสาหกิจมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ในขณะที่หนี้สาธารณะคงค้างทรงตัว

๑.๔.๑ การจัดเก็บรายได้สุทธิ ในเดือนพฤษภาคม ๒๕๕๖ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๓๒๖,๘๐๒.๘ ล้านบาท สูงกว่าเดือนเดียวกันของปีที่แล้ว ๒๐,๕๒๙.๘ ล้านบาท หรือร้อยละ ๖.๗ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากผลประกอบการของกิจการปิโตรเลียมในปี ๒๕๕๕ ที่อยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้สามารถจัดเก็บภาษีเงินได้ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น ๑๘,๔๓๙.๗ ล้านบาท หรือร้อยละ ๒๕.๔ อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้ในเดือนพฤษภาคมยังต่ำกว่าประมาณการ ๒๑,๘๘๗.๒ ล้านบาท หรือร้อยละ ๖.๓ เนื่องจากภาครัฐกิจที่ต้องชำระภาษีจากกำไรสุทธิประจำปี ๒๕๕๕ ได้รับผลกระทบจากปัญหาอุทกภัยและอยู่ระหว่างการฟื้นฟูกิจการ ส่งผลให้การจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลต่ำกว่าประมาณการ ๒๕,๑๑๒.๗ ล้านบาท หรือร้อยละ ๑๘.๐ รวม ๘ เดือนแรกของปีงบประมาณ ๒๕๕๖ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๑,๔๓๓,๘๔๙.๓ ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ ๘๔,๑๘๘.๖ ล้านบาท

๑.๔.๒ การเบิกจ่ายงบประมาณ ในเดือนพฤษภาคม ๒๕๕๖ มีการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งสิ้น ๑๒๔,๙๗๑.๖ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๕.๒ ของวงเงินงบประมาณ ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๗.๔ ทั้งนี้ เป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน จำนวน ๑๖,๗๑๓.๕ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๔.๒ ของวงเงินงบประมาณ ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๒๓.๖ รวม ๘ เดือนแรกของปีงบประมาณ ๒๕๕๖ รัฐบาลสามารถเบิกจ่ายงบประมาณรวม ๑,๕๐๘,๕๙๕.๙ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๖๒.๙ ของวงเงินงบประมาณ โดยมีการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ ๑๗๙,๔๐๒.๔ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๔๔.๙ ของวงเงินงบประมาณ สำหรับการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (รวม ปตท.) ในเดือนพฤษภาคม คาดว่า จะเบิกจ่ายได้ทั้งสิ้น ๓๖,๓๐๒.๓ ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๙๑.๓ แบ่งเป็นการเบิกจ่ายของรัฐวิสาหกิจที่ยึดกรอบปีปฏิทิน จำนวน ๒๒,๔๓๘.๓ ล้านบาท และการเบิกจ่ายของรัฐวิสาหกิจที่ยึดกรอบปีงบประมาณ จำนวน ๑๓,๘๖๔.๑ ล้านบาท ในขณะที่การเบิกจ่ายงบลงทุนตาม พ.ร.ก. วางระบบบริหารจัดการน้ำ ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม ๒๕๕๖ อยู่ที่ ๑๐,๙๖๗.๔ ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ ๔๖.๗ ของงบประมาณที่ได้รับการจัดสรร

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

๑.๕ สถานการณ์ด้านการเงิน ในเดือนพฤษภาคม สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลงต่อเนื่อง ในขณะที่เงินฝากเร่งตัวขึ้น ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากปรับตัวลดลง อัตราดอกเบี้ยนโยบายลดลง เงินบาทอ่อนค่าต่อเนื่องเป็นเดือนที่สอง

๑.๕.๑ สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ ในเดือนพฤษภาคมขยายตัวร้อยละ ๑๒.๓ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๑๓.๔ ในเดือนเมษายน ตามการชะลอตัวลงของสินเชื่อภาคครัวเรือนเป็นสำคัญ ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการชะลอตัวของสินเชื่อเพื่อการเช่าซื้อรถยนต์

๑.๕.๒ เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (รวมตัวแลกเงิน) ขยายตัวร้อยละ ๑๒.๐ เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๑๐.๗ ในเดือนก่อนหน้า ตามการระดมเงินฝากของธนาคารพาณิชย์เพื่อรองรับโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ

๑.๕.๓ สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ ๙๘.๙ ในเดือนเมษายน เป็นร้อยละ ๙๘.๘ ในเดือนพฤษภาคม ตามการเร่งตัวขึ้นของเงินฝากและการชะลอตัวของสินเชื่อ

๑.๕.๔ อัตราดอกเบี้ยนโยบาย ในวันที่ ๒๙ พฤษภาคม ๒๕๕๖ คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี อย่างไรก็ตาม อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ๑๒ เดือนและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ๔ แห่ง ยังคงทรงตัวที่ร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี และร้อยละ ๗.๐๐ ต่อปี ตามลำดับ ล่าสุดในเดือนมิถุนายน อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ ๒.๕๐ ต่อปี

๑.๕.๕ เงินทุนเคลื่อนย้าย ในเดือนพฤษภาคมมีเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสุทธิ ๑๗๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. (ข้อมูลเบื้องต้นของ ธปท.) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการไหลเข้าของเงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศและการกู้ยืมเงินระยะสั้นของภาคสถาบันรับฝากเงินเพื่อบริหารสภาพคล่องในธุรกรรมเงินตราต่างประเทศ

๑.๕.๖ อัตราแลกเปลี่ยน ค่าเงินบาทเฉลี่ยในเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ ๒๙.๗๘ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจาก ๒๙.๐๗ บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนเมษายน และในเดือนมิถุนายน เงินบาทได้อ่อนค่าลงต่อเนื่องมาอยู่ที่ ๓๐.๘๓ บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

๒. สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

เศรษฐกิจโลกยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัวอย่างช้าๆ เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาขยายตัวในเกณฑ์ต่ำในไตรมาสแรกแต่มีสัญญาณของการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจยุโรปโซนยังคงหดตัว อัตราการว่างงานยังอยู่ในเกณฑ์สูง แต่ภาคการผลิตเริ่มมีเสถียรภาพและส่งสัญญาณของการปรับตัวดีขึ้น เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มมีสัญญาณของการฟื้นตัวตามมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาล และมาตรการขยายปริมาณเงิน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจจีนและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคเอเชียมีแนวโน้มชะลอตัวลงจากไตรมาสแรก

๒.๑ เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา จากการประมวลข้อมูลของ Bureau of Economic Analysis ในรอบที่ ๓ พบว่าเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาในไตรมาสแรกขยายตัวร้อยละ ๑.๘ (% QoQ saar.) ต่ำกว่าร้อยละ ๒.๔ ในการประมวลผลในรอบที่ ๒ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการบริโภคภาคครัวเรือนขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิม อย่างไรก็ตามเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจภาคเอกชนในไตรมาสสองยังคงส่งสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะดัชนีราคาที่อยู่อาศัย S&P Case-Shiller เดือนพฤษภาคมเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๒.๒ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นสูงสุดนับจากเดือนเมษายน ๒๕๔๙ ในขณะที่ ดัชนี ISM ภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจากระดับ ๔๙.๐ ในเดือนพฤษภาคม เป็น ๕๐.๙ ในเดือนมิถุนายน การว่างงานในเดือนพฤษภาคมอยู่ที่ร้อยละ ๗.๖ ลดลงจากร้อยละ ๗.๙ ในเดือนมกราคม การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ คาดการณ์ว่าอัตราการว่างงานจะปรับตัวลดลงเข้าสู่ระดับเป้าหมายร้อยละ ๖.๕ ในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๕๗ ซึ่งทำให้คณะกรรมการนโยบายการเงิน (Federal Open Market Committee : FOMC) ส่งสัญญาณการปรับลดขนาดมาตรการขยายปริมาณเงินในช่วงปลายปี ๒๕๕๖ ก่อนที่จะยุติมาตรการดังกล่าวในช่วงกลางปี ๒๕๕๗ ภายใต้เงื่อนไขการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

๒.๒ เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน แม้ว่าเศรษฐกิจจะยังอยู่ในภาวะหดตัว และการว่างงานยังอยู่ในระดับสูง แต่เครื่องชี้เศรษฐกิจล่าสุดแสดงถึงการปรับตัวดีขึ้นของภาคเศรษฐกิจจริง โดยดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น ๔๘.๘ ในเดือนมิถุนายนซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ ๑๖ เดือน และเป็นการปรับตัวดีขึ้นในกลุ่มประเทศที่ประสบปัญหาวิกฤติรุนแรง โดยเฉพาะกรีซ สเปนและอิตาลี

/ซึ่งดัชนี...

ซึ่งดัชนี PMI ปรับตัวเข้าสู่ระดับ ๔๕.๔ ๕๐.๐ และ ๔๙.๑ ตามลำดับ ในภาคการเงิน ทางยูโรได้ดำเนินมาตรการแก้ไขปัญหาสภาพคล่องตึงตัวอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดได้อนุมัติให้กองทุนรักษาเสถียรภาพยุโรป (European Stability Mechanism) สามารถดำเนินการเพิ่มทุนให้แก่สถาบันการเงินที่ประสบปัญหาสภาพคล่อง ในกรณีที่มีปัญหาสภาพคล่องของสถาบันการเงินดังกล่าวมีความเสี่ยงที่จะส่งผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจและการเงินของยูโรโซนโดยภาพรวม

๒.๓ เศรษฐกิจจีน เครื่องชี้สำคัญๆ ยังคงแสดงให้เห็นถึงการชะลอตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะดัชนี HSBC-PMI ภาคอุตสาหกรรมในเดือนมิถุนายนที่ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒ สู่ระดับ ๔๘.๒ ซึ่งเป็นระดับที่แสดงถึงการหดตัวของกิจกรรมการผลิต ในขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์เดือนมิถุนายนขยายตัวในเกณฑ์ต่ำร้อยละ ๒๐.๔ นอกจากนั้นการดำเนินมาตรการทางการเงินเพื่อชะลอการขยายตัวของสินเชื่อ ความต้องการถือเงินเพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาล และการลดลงของเงินทุนไหลเข้าได้ส่งผลให้ตลาดการเงินอยู่ในภาวะตึงตัวและทำให้อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารระยะเวลา ๗ วัน ปรับตัวขึ้นจากร้อยละ ๔.๗ เมื่อวันที่ ๓ มิถุนายนเป็นร้อยละ ๑๒.๒ ในวันที่ ๒๐ มิถุนายน ในขณะที่ทางจีนดำเนินการแก้ไขปัญหาลำช้าและสร้างความวิตกกังวลให้กับนักลงทุนทั่วโลก อย่างไรก็ตาม ล่าสุด ธนาคารกลางจีนได้แก้ปัญหาโดยการเพิ่มสภาพคล่องให้กับระบบธนาคารพาณิชย์และยืนยันว่าจะดูแลให้อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารอยู่ในระดับที่เหมาะสม

๒.๔ เศรษฐกิจญี่ปุ่น การดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและมาตรการขยายปริมาณเงิน ส่งผลให้ภาคเศรษฐกิจจริงฟื้นตัว ล่าสุดในเดือนมิถุนายน ดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมปรับเพิ่มขึ้นเป็น ๕๒.๓ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ ๒๘ เดือน ในขณะที่ยอดขายของห้างสรรพสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๖ สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคจากระดับ ๔๔.๕ เป็น ๔๕.๗ ในเดือนพฤษภาคม นอกจากนั้น การอ่อนค่าของเงินเยนร้อยละ ๑๖.๖ ในช่วง ๕ เดือนแรกของปี ส่งผลให้มูลค่าการส่งออกในเดือนพฤษภาคมขยายตัวร้อยละ ๑๐.๑ และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ๗.๕ แสนล้านเยน ในขณะที่แรงกดดันด้านเงินฝืดเริ่มปรับตัวลดลง

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