

# ด่วนที่สุด

ที่ นร ๐๕๐๖/ว ๑๕๐

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี  
ทำเนียบรัฐบาล กทม. ๑๐๓๐๐

๒๒ สิงหาคม ๒๕๕๖

เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี ๒๕๕๖

กราบเรียน/เรียน รอง-นรม., รัฐ-นร., กระทรวง กรม

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๖/ว ๑๓๒ ลงวันที่ ๑๔ สิงหาคม ๒๕๕๖

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาหนังสือสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ  
ด่วนที่สุด ที่ นร ๑๑๑๓/๕๒๓๐ ลงวันที่ ๑๔ สิงหาคม ๒๕๕๖

ตามที่ได้ยืนยัน/แจ้งมติคณะรัฐมนตรี (๑๓ สิงหาคม ๒๕๕๖) เกี่ยวกับเรื่อง มาตรการ  
เพิ่มประสิทธิภาพการใช้จ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๕๖ มาเพื่อทราบ ความละเอียด  
แจ้งแล้ว นั้น

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้เสนอเรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทย  
ไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ ไปเพื่อดำเนินการ ความละเอียดปรากฏตามสำเนาหนังสือที่ส่งมาด้วยนี้

คณะรัฐมนตรีได้ประชุมปรึกษาเมื่อวันที่ ๒๐ สิงหาคม ๒๕๕๖ ลงมติว่า

๑. รับทราบภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ ตามที่สำนักงาน  
คณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติเสนอ

๒. เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้จ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๕๖  
และกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงเดือนตุลาคม - ธันวาคม ๒๕๕๖ ให้ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ และหน่วยงานอื่นของรัฐ  
เร่งรัดการใช้จ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๕๖ วงเงินทั้งสิ้น ๑๗๐,๔๗๕.๐๒๗ ล้านบาท  
ภายในไตรมาสที่ ๓ และ ๔ ของปี พ.ศ. ๒๕๕๖ และดำเนินการจัดซื้อจัดจ้างให้แล้วเสร็จโดยเร็วต่อไปด้วย ตามนัยมติ  
คณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๑๓ สิงหาคม ๒๕๕๖ (เรื่อง มาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการใช้จ่ายงบประมาณรายจ่าย  
ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๕๖)

จึงกราบเรียนมาเพื่อโปรดทราบ/จึงเรียนยืนยันมา/จึงเรียนยืนยันมาและขอได้โปรดแจ้งให้ส่วนราชการ  
รัฐวิสาหกิจและหน่วยงานอื่นของรัฐในกำกับดูแลทราบและถือปฏิบัติต่อไป/จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ/จึงเรียนมา  
เพื่อโปรดทราบและขอได้โปรดแจ้งให้ส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจและหน่วยงานอื่นของรัฐในกำกับดูแลทราบ  
และถือปฏิบัติต่อไป/จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติต่อไป

ขอแสดงความนับถือ (อย่างยิ่ง )



(นายอำพน กิตติอำพน)

เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

๕๒ ต.ก. ๒๕๕๖

สำนักวิเคราะห์เรื่องเสนอคณะรัฐมนตรี

โทร. ๐ ๒๒๕๐ ๙๐๐๐ ต่อ ๓๒๙

โทรสาร ๐ ๒๒๕๐ ๙๐๖๔ [PS027/แววมุกดา]

[www.cabinet.thaigov.go.th](http://www.cabinet.thaigov.go.th)

รอง ผอ.ร. C- 22๓5๔  
ผอ.สวค. ๒๒๓๕๔  
ผชช. ๒๒๓๕๔  
ผอ.กลุ่ม ๒๒๓๕๔  
นวก. ๒๒๓๕๔  
ผู้พิมพ์ ๒๒๓๕๔

# ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๓/๕๕๓๐



สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการ

เศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

๙๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

๑๙ สิงหาคม ๒๕๕๖

เรื่องเพื่อทราบจร

เรื่องที่.....

เรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี ๒๕๕๖

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี

สิ่งที่ส่งมาด้วย ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี ๒๕๕๖

ด้วยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ขอเสนอเรื่อง ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ มาเพื่อคณะกรรมการรัฐมนตรีรับทราบ โดยเรื่องที่เสนอ ดังกล่าวนี้นี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรีตามที่กำหนดในพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะกรรมการรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑๓) ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

## ๑. สารสำคัญ

จัดเข้าวาระ 2 ปี ส.ค. 2556

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้เผยแพร่ตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP) ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี ๒๕๕๖ เมื่อวันที่ ๑๙ สิงหาคม ๒๕๕๖ โดยมีสาระสำคัญสรุปได้ดังนี้

### ๑.๑ ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี ๒๕๕๖

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสองของปี ๒๕๕๖ ขยายตัวร้อยละ ๒.๘ เทียบกับ ร้อยละ ๕.๔ ในไตรมาสแรก การขยายตัวในด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนจากการบริโภคและการลงทุน ภาคเอกชน แม้ว่าจะชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้าตามฐานที่สูงขึ้น ในขณะที่การส่งออกหดตัว เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินบาท ในด้านการผลิต มีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวของสาขาโรงแรมและภัตตาคาร อสังหาริมทรัพย์ การค้าปลีกค้าส่ง และการเงิน การขยายตัวของเศรษฐกิจเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปี ๒๕๕๖ และปรับผลของฤดูกาลออก หดตัวร้อยละ ๐.๓ รวมครึ่งปีแรก เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ ๔.๑

๑.๑.๑ การใช้จ่ายภาคครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ ๒.๔ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๔.๔ ในไตรมาสก่อน เนื่องจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคืนภาษีให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรก โดยค่าใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนชะลอตัวลงตามการชะลอตัวของ การจำหน่ายรถยนต์นั่งจากการขยายตัวร้อยละ ๑๒๑.๘ ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ ๕.๒ ในไตรมาสนี้ และ ปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์หดตัวร้อยละ ๘.๑ เช่นเดียวกับการบริโภคสินค้าในหมวดอื่นๆ ซึ่งขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงตามรายได้เกษตรกรที่ยังฟื้นตัวอย่างช้าๆ และการลดลงของรายได้จากการ ส่งออกในรูปเงินบาท ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ ๗๒.๘ ลดลงจากระดับ ๗๓.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า รวมครึ่งแรกของปี การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ ๓.๔

๑.๑.๒ การลงทุนรวม ขยายตัวร้อยละ ๔.๕ เทียบกับการขยายตัว ร้อยละ ๕.๘ ในไตรมาสแรก เนื่องจากฐานที่สูงของการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร โดยการลงทุน ภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๑.๙ ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๒.๙ ในไตรมาสแรก ตามการชะลอตัว

/ของการลงทุน...

ของการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักร แต่การลงทุนในหมวดก่อสร้างขยายตัวดีต่อเนื่องร้อยละ ๗.๑ อย่างไรก็ตาม การลงทุนใหม่มีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดี สะท้อนจากยอดขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ ๗๒ คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน ๓๕๘ พันล้านบาท ส่วนการลงทุนภาครัฐขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ ๑๔.๘ แม้จะชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๘.๘ ในไตรมาสก่อนหน้า **รวมครึ่งแรกของปี** การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ ๕.๑

๑.๑.๓ **การส่งออก** มูลค่าการส่งออกสินค้าอยู่ที่ ๕๕,๕๖๓ ล้านดอลลาร์ สรอ. (๑,๖๖๒,๑๓๗ ล้านบาท) หดตัวร้อยละ ๑.๙ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๔.๕ ในไตรมาสแรก เนื่องจากได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินบาท สินค้าส่งออกที่ขยายตัว ได้แก่ ยานยนต์ (ร้อยละ ๑๒.๒) เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (ร้อยละ ๘.๕) ผลิตภัณฑ์โลหะ (ร้อยละ ๖.๖) และเคมีภัณฑ์ (ร้อยละ ๑๐) ในขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรสำคัญหดตัว เช่น ข้าว (ร้อยละ ๑๔) ยางพารา (ร้อยละ ๑๖.๘) และมันสำปะหลัง (ร้อยละ ๘.๓) การส่งออกไปตลาดหลัก เช่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (๑๕) และญี่ปุ่น หดตัวร้อยละ ๓.๕ ร้อยละ ๕.๒ และร้อยละ ๖.๒ ตามลำดับ แต่การส่งออกไปยังอาเซียน (๙) ชองกง และออสเตรเลียขยายตัวร้อยละ ๒.๕ ร้อยละ ๗.๘ และร้อยละ ๑๖.๓ ตามลำดับ เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ ๖.๓ **รวมครึ่งแรกของปี** มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ ๑.๒ ในขณะที่มูลค่าการส่งออกในรูปเงินบาทลดลงร้อยละ ๓

๑.๑.๔ **ภาคเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ ๐.๑** ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๐.๘ ในไตรมาสแรก เนื่องจากการหดตัวของผลผลิตข้าวเปลือกนาปรังซึ่งประสบปัญหาภัยแล้ง และการลดลงของผลผลิตประมงเนื่องจากการระบาดของโรคตายด่วนในกุ้ง (Early Mortality Syndrome : EMS) ที่ยังมีผลกระทบต่อการผลิตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามราคาสินค้าเกษตรขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ ๗ ไตรมาส โดยเฉพาะราคามันสำปะหลัง กลุ่มไม้ผล ปศุสัตว์ และประมง ส่งผลให้รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๘ **รวมครึ่งแรกของปี** ภาคเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ ๐.๔

๑.๑.๕ **ภาคอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ ๑** เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๔.๙ ในไตรมาสแรก สอดคล้องกับการหดตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐ ร้อยละ ๑๓.๘ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และเงินบาทแข็งค่า อย่างไรก็ตาม ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกระหว่างร้อยละ ๓๐ - ๖๐ ขยายตัวร้อยละ ๘.๖ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนหลักจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ ทั้งนี้ อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๓.๔ เทียบกับร้อยละ ๖๕.๒ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๕๕ **รวมครึ่งแรกของปี** ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ ๒

๑.๑.๖ **ภาคการก่อสร้างขยายตัวร้อยละ ๕** ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๑๐.๕ ในไตรมาสแรก เนื่องจากการชะลอตัวของการก่อสร้างภาครัฐ แต่การก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวดีต่อเนื่องร้อยละ ๗.๑ สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์เหล็ก ร้อยละ ๑๐.๖ และร้อยละ ๒๒ ตามลำดับ ในขณะที่การก่อสร้างภาครัฐขยายตัวร้อยละ ๒.๔ **รวมครึ่งแรกของปี** ภาคการก่อสร้างขยายตัวร้อยละ ๗.๖

๑.๑.๗ **สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวสูงร้อยละ ๑๔.๒** ต่อเนื่องจากร้อยละ ๑๔.๘ ในไตรมาสแรก ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่อยู่ในเกณฑ์สูง ๕.๙ ล้านคน ขยายตัวเร่งขึ้นเป็นร้อยละ ๒๑.๓ จากร้อยละ ๑๘.๙ ในไตรมาสแรก ทำให้มีรายรับจากการท่องเที่ยว ๒.๗๘ แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๗.๘ ในขณะที่อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๐ **รวมครึ่งแรกของปี** สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ ๑๔.๕

## ๑.๒ แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี ๒๕๕๖

สศช. คาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๕๖ จะขยายตัวร้อยละ ๓.๘ - ๔.๓ ปรับลดจากร้อยละ ๔.๒ - ๕.๒ ในการประมาณการครั้งก่อนหน้า โดยคาดว่าจะการบริโภคและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ ๒.๖ และร้อยละ ๖ ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ ๒.๓ - ๒.๘ และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ ๐.๓ ของ GDP โดยมีปัจจัยสนับสนุนและปัจจัยเสี่ยง ดังนี้

### ๑.๒.๑ ปัจจัยสนับสนุน

๑) การปรับตัวดีขึ้นของพลวัตทางเศรษฐกิจ ในไตรมาสแรก ของปี ๒๕๕๖ เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ ๑.๗ (%QoQ SA.) เมื่อเทียบกับไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ แสดงถึงการลดลงอย่างรวดเร็วของพลวัตทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการชะลอของเศรษฐกิจโลกและผลจากการแข็งค่าของเงินบาทซึ่งส่งผลกระทบต่อการผลิตของอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออก รวมทั้งแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เริ่มปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่สอง อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หดตัวช้าลงเป็นร้อยละ ๐.๓ แสดงถึงการเริ่มปรับตัวดีขึ้นของพลวัตทางเศรษฐกิจ ดังนั้น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการส่งออกที่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังคาดว่าจะส่งผลให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ

๒) การดำเนินการตามกรอบการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจไทย ในปี ๒๕๕๖ ที่คณะรัฐมนตรีได้ให้ความเห็นชอบเมื่อวันที่ ๒๘ พฤษภาคม ๒๕๕๖ และการดำเนินมาตรการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างมีประสิทธิภาพตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๖ สิงหาคม ๒๕๕๖ ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวเศรษฐกิจในครึ่งหลังของปี

๓) ปัจจัยพื้นฐานด้านการลงทุนและความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ ยังอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่าการเร่งนำเข้าสินค้าทุนในช่วงไตรมาสที่สองของปี ๒๕๕๕ จะส่งผลให้การลงทุนในหมวดเครื่องจักรอุปกรณ์ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๕๖ ชะลอตัวลงและส่งผลให้การขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนโดยภาพรวมต่ำกว่าการคาดการณ์ก็ตาม แต่ปัจจัยพื้นฐานทางด้านการลงทุน ในช่วงครึ่งปีหลังยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ และการขยายตัวของมูลค่าโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ร้อยละ ๑๑๙.๙ ในปี ๒๕๕๕ และร้อยละ ๓๓.๑ ในช่วงครึ่งแรกของปี ๒๕๕๖ ซึ่งคาดว่าจะมีการทยอยก่อสร้างและลงทุนในปี ๒๕๕๖ อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติที่มีต่อเศรษฐกิจไทยยังอยู่ในเกณฑ์ดี

๔) แรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำและเอื้ออำนวยต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำและชะลอตัวลงต่อเนื่องจากร้อยละ ๓.๔ และร้อยละ ๑.๖ ในเดือนมกราคม เป็นร้อยละ ๒.๐ และร้อยละ ๐.๙ ในเดือนกรกฎาคม ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ต่ำสุดในรอบ ๔๒ เดือน และเอื้ออำนวยต่อการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นพิเศษอย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวและการขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศ

๕) ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูง ในช่วงครึ่งปีแรกมีจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยทั้งสิ้น ๑๒.๗ ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๐.๐ โดยมีจำนวนนักท่องเที่ยวเฉลี่ยต่อเดือนถึง ๒.๔๑ คน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในช่วงที่เหลือของปี การท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูงตามปัจจัยพื้นฐานด้านการท่องเที่ยวที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาปรับเพิ่มเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวในปี ๒๕๕๖ จากเดิม ๒๔.๓ ล้านคน เป็น ๒๖.๐ ล้านคน และ สศช. ปรับเพิ่มจาก ๒๔.๗ ล้านคน เป็น ๒๖.๒ ล้านคน

### ๑.๒.๒ ปัจจัยเสี่ยงที่ควรระมัดระวัง

๑) ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินสกุลหลักและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน แม้ว่าเศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนมีแนวโน้มฟื้นตัวชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี แต่เงินสกุลยูโรยังอยู่ภายใต้แรงกดดันของการอ่อนค่าเช่นเดียวกับญี่ปุ่น ซึ่งเศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่การดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อร้อยละ ๒ มีแนวโน้มที่จะสร้างแรงกดดันให้เงินเยนอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่จีนยังอยู่ในช่วงการปรับสมดุลทางเศรษฐกิจและการลดแรงกดดันจากปัญหาในภาคการเงินซึ่งจะส่งผลให้เศรษฐกิจอยู่ในช่วงของการชะลอตัว เงื่อนไขดังกล่าวทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปียังเป็นไปอย่างช้าๆ และเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการส่งออก

๒) ข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๕๕ การลงทุนและการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์สูง โดยเฉพาะการนำเข้าเครื่องจักรอุปกรณ์และการก่อสร้างเพื่อทดแทนความเสียหายจากภาวะน้ำท่วมซึ่งจะเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนในปี ๒๕๕๖ และการบริโภคสินค้าคงทนซึ่งได้รับแรงส่งจากมาตรการคืนภาษีให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรกและส่งผลให้ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ในไตรมาสที่สามและไตรมาสสุดท้ายของปี ๒๕๕๕ สูงถึง ๓๗๓,๓๕๓ คัน และ ๓๔๙,๖๔๗ คัน ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม แรงส่งจากมาตรการรถยนต์คันแรกเริ่มลดลง ซึ่งจะเห็นได้จากการลดลงของปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เป็น ๓๔๘,๑๔๒ คัน ในไตรมาสแรก และ ๓๒๗,๕๔๓ คัน ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๕๖ เงื่อนไขดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนในช่วงครึ่งหลังของปี

๓) การดำเนินการตามแผนการลงทุนของภาครัฐมีแนวโน้มที่จะล่าช้ากว่าการคาดการณ์ ทั้งการลงทุนภายใต้แผนการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำเงิน ๓๕๐,๐๐๐ ล้านบาทที่จะต้องผ่านขั้นตอนการจัดทำประชาพิจารณ์ตามคำพิพากษาของศาลปกครองกลาง และแผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน ๒ ล้านล้านบาท ที่ยังอยู่ในขั้นตอนของการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของประเทศ พ.ศ. .... และแม้ว่ากฎหมายดังกล่าวจะสามารถประกาศใช้ได้ภายในเดือนตุลาคม ๒๕๕๖ ก็ตาม แต่จากการประเมินล่าสุดพบว่ามีความพร้อมสำหรับการเบิกจ่ายในช่วงที่เหลือของปีประมาณ ๖,๖๐๐ ล้านบาท และยังมีความเสี่ยงที่การประกาศใช้กฎหมายดังกล่าวจะมีความล่าช้าออกไป

๔) ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งและเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ ข้อจำกัดในการขยายตัวของการส่งออกและการบริโภคภาคครัวเรือนทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังยังต้องพึ่งพิงการขยายตัวของการลงทุนและภาคการท่องเที่ยวซึ่งยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของการลงทุนและการท่องเที่ยวมีความอ่อนไหวต่อสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศซึ่งเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อการขยายตัวของภาคเศรษฐกิจดังกล่าว

### ๑.๓ ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี ๒๕๕๖

เศรษฐกิจไทยในครึ่งแรกของปียังคงขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพ ในช่วงครึ่งปีหลังการขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศยังมีข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ในขณะที่การขยายตัวของการส่งออกยังมีข้อจำกัดจากการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลกและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นความเสี่ยงสำคัญที่จะทำให้การขยายตัวของการส่งออกต่ำกว่าประมาณการ และแม้ว่าแรงกดดันด้านการแข็งค่าของเงินบาทจะลดลงจากครึ่งปีแรก แต่อัตราแลกเปลี่ยนแท้จริงเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้ายังคงมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับแข็งค่าและสร้าง

แรงกดดันต่อขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าไทยทั้งในระยะสั้นและระยะปานกลาง ดังนั้น การบริหารเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีจึงควรให้ความสำคัญกับการดำเนินมาตรการเพื่อรักษา อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะสั้นควบคู่ไปกับการดำเนินนโยบายเพื่อสร้างขีดความสามารถ การแข่งขันในระยะยาว ประกอบด้วย

๑.๓.๑ การเร่งรัดดำเนินมาตรการสนับสนุนการขยายตัวทาง เศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2556 ให้สามารถสนับสนุนการ ขยายตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งหลังของปี โดยเฉพาะในไตรมาสสุดท้ายซึ่งการขยายตัวทางเศรษฐกิจมี ข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูง ซึ่งสามารถรองรับโดยมาตรการด้านการใช้จ่ายภาครัฐที่สามารถ ดำเนินการในระยะสั้น โดยเฉพาะ (1) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2556 และไตรมาสแรกของปี 2557 (2) การเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณเหลือในปี (3) การเร่งรัดการเบิกจ่ายขององค์กรปกครองส่วน ท้องถิ่น (4) การเร่งรัดการเบิกจ่ายของกองทุนนอกงบประมาณ รวมทั้งมาตรการสนับสนุนการส่งออก สินค้าและบริการ โดยเฉพาะการเร่งส่งเสริมการส่งออกสินค้าไปยังตลาดที่มีศักยภาพซึ่งรวมถึงการค้า ขยายแดนที่ยังต้องให้ความสำคัญกับการอำนวยความสะดวกต่อการส่งออก ตลอดจนการเตรียมความพร้อม ให้กับมาตรการด้านการสนับสนุนการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน

๑.๓.๒ การเร่งรัดให้เม็ดเงินที่ได้รับการอนุมัติส่งเสริมการลงทุน ให้สามารถดำเนินโครงการลงทุนได้โดยเร็ว เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชน ในช่วงครึ่งปีหลังที่ยังมีข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น

๑.๓.๓ การเตรียมความพร้อมของโครงการลงทุนภายใต้แผนการบริหาร จัดการทรัพยากรน้ำ และแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้โครงการลงทุนที่มีความพร้อม สามารถเริ่มดำเนินการและสร้างแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจได้ในไตรมาสสุดท้ายของปี ตลอดจนสร้างความมั่นใจ ให้กับนักลงทุนและเพิ่มศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว

๑.๓.๔ การดำเนินมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง เพื่อกระตุ้นตลาดการท่องเที่ยวและขับเคลื่อนภาคการท่องเที่ยวให้สามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวทั้งที่มีอยู่เดิมและแหล่งท่องเที่ยวใหม่เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวที่มีคุณภาพ และ ยกกระดับคุณภาพการให้บริการให้ได้มาตรฐานเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มด้านการท่องเที่ยว รวมทั้งสร้างความ มั่นใจแก่นักท่องเที่ยวโดยการดูแลความปลอดภัยอย่างทั่วถึงและมีประสิทธิภาพ และแก้ไขปัญหาการเอาเปรียบนักท่องเที่ยวให้เกิดผลโดยเร็ว

(รายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

จก 1

ขอแสดงความนับถือ

สสค. ได้นำเสนอคณะรัฐมนตรี

เมื่อวันที่ 20 ธ.ค. 2556 ลงมติว่า

ทราบ

(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)

(ประชา พรหมนอก)

พลตำรวจเอก

รองนายกรัฐมนตรี รักษาการแทน

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

นายกรัฐมนตรี

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๔๐๘๕ ต่อ ๓๓๐๗ โทรสาร ๐ ๒๒๘๑ ๙๘๘๒

E-mail wichayayuth@nesdb.go.th

กราบเรียน นรม.

เห็นควรอนุมัติให้เสนอ ครม. เป็นวาระ

ทราบจร ในวันที่ 20 ธ.ค. 56

(นายอาพน กิตติอำพน)

เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี



## ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สอง และแนวโน้มปี 2556

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

แถลงข่าว 9.30 น. 19 สิงหาคม 2556

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2556

| (% YOY)                          | 2555 |        | 2556 |      |         |
|----------------------------------|------|--------|------|------|---------|
|                                  | Q4   | ทั้งปี | Q1   | Q2   | ทั้งปี  |
| GDP (ณ ราคาคงที่)                | 19.1 | 6.5    | 5.4  | 2.8  | 3.8-4.3 |
| การลงทุนรวม<br>(ณ ราคาคงที่)     | 23.0 | 13.2   | 5.8  | 4.5  | 6.0     |
| ภาคเอกชน                         | 20.9 | 14.4   | 2.9  | 1.9  | 4.0     |
| ภาครัฐ                           | 31.6 | 8.9    | 18.8 | 14.8 | 13.8    |
| การบริโภครวม<br>(ณ ราคาคงที่)    | 12.4 | 6.8    | 3.8  | 3.0  | 2.6     |
| ภาคเอกชน                         | 12.4 | 6.7    | 4.4  | 2.4  | 2.5     |
| ภาครัฐบาล                        | 12.5 | 7.5    | 2.9  | 5.8  | 3.6     |
| มูลค่าการส่งออกสินค้า<br>ปริมาณ  | 18.2 | 3.1    | 4.5  | -1.9 | 5.0     |
| ปริมาณ                           | 17.0 | 2.5    | 4.1  | -1.5 | 5.0     |
| มูลค่าการนำเข้าสินค้า<br>ปริมาณ  | 16.4 | 8.8    | 6.4  | 0.2  | 6.5     |
| ปริมาณ                           | 16.9 | 7.1    | 8.4  | 3.3  | 7.8     |
| ดุลบัญชีเดินสะพัด<br>ต่อ GDP (%) | 0.2  | 0.8    | 0.0  | -0.1 | 0.3     |
| เงินเฟ้อทั่วไป                   | 3.2  | 3.0    | 3.1  | 2.3  | 2.3-2.8 |
| อัตราการว่างงาน                  | 0.5  | 0.7    | 0.7  | 0.8  | 0.7     |

□ เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2556 ขยายตัวร้อยละ 2.8 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.4 ในไตรมาสแรก ตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออก หดตัวร้อยละ 0.3 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้า (% QoQ SA)

□ ในด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ในขณะที่การส่งออกหดตัวตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินบาท ในด้านการผลิต การขยายตัวมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากสาขาการโรงแรมและภัตตาคาร อสังหาริมทรัพย์ และการค้าปลีกค้าส่ง และการเงิน ในขณะที่สาขาอุตสาหกรรมหดตัว ตามการชะลอตัวของอุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการส่งออก

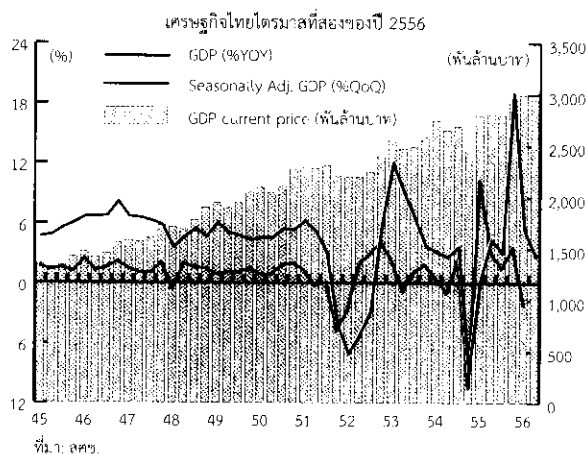
□ การขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในครึ่งหลังของปี 2556 ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากเศรษฐกิจโลกที่แนวโน้มปรับตัวดีขึ้น การดำเนินมาตรการของภาครัฐ เพื่อรักษาเสถียรภาพและสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ ปัจจัยพื้นฐานด้านการลงทุนที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี เงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำและเอื้ออำนวยต่อการฟื้นตัวของภาคเอกชน รวมทั้งการขยายตัวสูงของภาคการท่องเที่ยว

□ เศรษฐกิจไทยปี 2556 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.8 - 4.3 โดยการบริโภคและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.6 และ 6.0 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 2.3 - 2.8 และบัญชีเดินสะพัดกับดุลบัญชีการค้าเกินดุล 0.3 ของ GDP

□ นโยบายการบริหารจัดการภายในประเทศของปี 2556 ประกอบด้วย (1) การเร่งรัดดำเนินการมาตรการสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจภายใน เสถียรภาพตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2556 โดยเน้นช่วยเหลือผู้ประกอบการเบิกจ่ายงบประมาณ การดำเนินการมาตรการสนับสนุนการส่งออกสินค้าและบริการ และการเตรียมความพร้อมให้กับภาคเอกชนในการแข่งขันด้านการค้าและการลงทุนภาคเอกชน (2) การเร่งรัดให้เม็ดเงินไปกับการใช้จ่ายโครงสร้างการลงทุนให้สามารถดำเนินการโครงการลงทุนได้โดยเร็ว เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนในช่วงครึ่งหลังของปีที่ยังมีข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น (3) การเตรียมความพร้อมของโครงการลงทุนภายใต้แผนการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ และแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานเพื่อให้โครงการลงทุนที่มีความพร้อมสามารถเริ่มดำเนินการและสร้างแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจได้ในไตรมาสสุดท้ายของปี ตลอดจนสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนและเพิ่มศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว และ (4) การดำเนินมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นตลาดการท่องเที่ยวและขับเคลื่อนภาคการท่องเที่ยวให้สามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวทั้งที่มีอยู่เดิมและแหล่งท่องเที่ยวใหม่ เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวที่มีคุณภาพ และยกระดับคุณภาพการให้บริการให้ได้มาตรฐาน เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มด้านการท่องเที่ยว รวมทั้งสร้างเสริมความมั่นใจแก่นักท่องเที่ยวโดยการดูแลความปลอดภัยอย่างทั่วถึงและมีประสิทธิภาพ

## เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี 2556 และแนวโน้มปี 2556

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2556 ขยายตัวร้อยละ 2.8 ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการขยายตัวด้านการใช้จ่าย มีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน แม้ว่าจะชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อนหน้าตามฐานที่สูงขึ้น ในขณะที่การส่งออกหดตัวเนื่องจากได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินบาท การขยายตัวในด้านการผลิต มีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากสาขาการโรงแรมและภัตตาคาร อสังหาริมทรัพย์ การค้าปลีกค้าส่ง และการเงิน ในขณะที่สาขาอุตสาหกรรมหดตัวตามภาคการส่งออก เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2556 เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสแรกของปี 2556 และปรับผลของฤดูกาลออก หดตัวร้อยละ 0.3 ส่วนในช่วงครึ่งปีแรก เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 4.1



### เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2556

- (1) **การใช้จ่ายภาคครัวเรือน** ขยายตัวร้อยละ 2.4 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อน ตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคืนภาษีรถยนต์คันแรก โดยค่าใช้จ่ายในสินค้าคงทนชะลอตัวลงตามการชะลอตัวของการจำหน่ายรถยนต์นั่งจากการขยายตัวร้อยละ 121.8 ในไตรมาสก่อนเป็นร้อยละ 5.2 ในไตรมาสนี้ ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายจักรยานยนต์หดตัวร้อยละ 8.1 เช่นเดียวกับการบริโภคสินค้าในหมวดอื่นๆ ซึ่งขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงตามรายได้เกษตรกรที่ยังฟื้นตัวอย่างช้าๆ และการลดลงของรายได้จากการส่งออกในรูปแบบเงินบาท ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ 72.8 ลดลงจากระดับ 73.8 ในไตรมาสก่อนหน้า

**เฉลี่ยครึ่งแรกของปี** การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 3.4

- (2) **การลงทุนรวม** ขยายตัวร้อยละ 4.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.8 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากฐานที่สูงของการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร โดยการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 1.9 ชะลอลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 2.9 ในไตรมาสก่อน ตามการชะลอตัวของการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรและการก่อสร้างที่ขยายตัวร้อยละ 0.6 และร้อยละ 7.1 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การลงทุนใหม่มีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ดี สะท้อนจากยอดขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 72 คิดเป็นมูลค่าเงินลงทุน 358 พันล้านบาท ส่วนการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 14.8 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 18.8 ในไตรมาสก่อนหน้า

**เฉลี่ยครึ่งแรกของปี** การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 5.1

- (3) **การส่งออกสินค้า** มูลค่าการส่งออกสินค้าเท่ากับ 55,563 ล้านดอลลาร์ สรอ. (1,662,137 ล้านบาท) หดตัวร้อยละ 1.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.5 ในไตรมาสแรกของปี 2556 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินบาท การส่งออกหดตัวทั้งสินค้าอุตสาหกรรมและสินค้าเกษตร สินค้าส่งออกที่ยังคงขยายตัว ได้แก่ ยานยนต์ (ร้อยละ 12.2) เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน

(ร้อยละ 8.5) ผลิตภัณฑ์โลหะ (ร้อยละ 6.6) และเคมีภัณฑ์ (ร้อยละ 10) ในขณะที่การส่งออกสินค้าเกษตรที่สำคัญหดตัว เช่น ข้าว (ร้อยละ 14) ยางพารา (ร้อยละ 16.8) และมันสำปะหลัง (ร้อยละ 8.3) การส่งออกไปตลาดหลัก เช่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (15) และญี่ปุ่น หดตัวร้อยละ 3.5 ร้อยละ 5.2 และร้อยละ 6.2 ตามลำดับ ในขณะที่การส่งออกไปยังอาเซียน (9) ชองกง และออสเตรเลียขยายตัวร้อยละ 2.5 ร้อยละ 7.8 และร้อยละ 16.3 ตามลำดับ เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 6.3

**เฉลี่ยครึ่งแรกของปี** มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 1.2 ในขณะที่มูลค่าการส่งออกในรูปเงินบาทลดลงร้อยละ 3

- (4) **ภาคเกษตรกรรม** ขยายตัวร้อยละ 0.1 ชะลอตัวจากร้อยละ 0.8 ในไตรมาสก่อน ตามการหดตัวของผลผลิตข้าวเปลือกนาปรังซึ่งประสบปัญหาภัยแล้ง ในขณะที่ผลผลิตประมงหดตัวเนื่องจากการระบาดของโรคตายด่วนในกุ้ง (Early Mortality Syndrome : EMS) ที่มีผลกระทบต่อการผลิตอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามราคาสินค้าเกษตรขยายตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส โดยเฉพาะราคามันสำปะหลัง กลุ่มไม้ผล ปศุสัตว์ และประมง ส่งผลให้รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8

**เฉลี่ยครึ่งแรกของปี** ภาคเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 0.4

- (5) **ภาคอุตสาหกรรม** หดตัวร้อยละ 1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.9 ในไตรมาสก่อน สะท้อนจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการส่งออก (มีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) หดตัวร้อยละ 13.8 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและเงินบาทแข็งค่า อย่างไรก็ตาม ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกระหว่างร้อยละ 30 - 60 ขยายตัวร้อยละ 8.6 โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนหลักจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ อัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 63.4

**เฉลี่ยครึ่งแรกของปี** ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 2

- (6) **ภาคการก่อสร้าง** ขยายตัวร้อยละ 5 ชะลอตัวจากร้อยละ 10.5 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากการชะลอตัวของการก่อสร้างภาครัฐ แต่การก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 7.1 สอดคล้องกับปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์เหล็กที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 และร้อยละ 22 ตามลำดับ ในขณะที่การก่อสร้างภาครัฐขยายตัวร้อยละ 2.4

**เฉลี่ยครึ่งแรกของปี** ภาคการก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 7.6

- (7) **สาขาโรงแรมและภัตตาคาร** ขยายตัวสูงร้อยละ 14.2 ต่อเนื่องจากร้อยละ 14.8 ในไตรมาสก่อน สอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจำนวน 5.9 ล้านคน ขยายตัวเร่งขึ้นเป็นร้อยละ 21.3 จากร้อยละ 18.9 ในไตรมาสแรก และรายได้จากการท่องเที่ยว 2.78 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.8 ในขณะที่อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 60

**เฉลี่ยครึ่งแรกของปี** สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 14.5

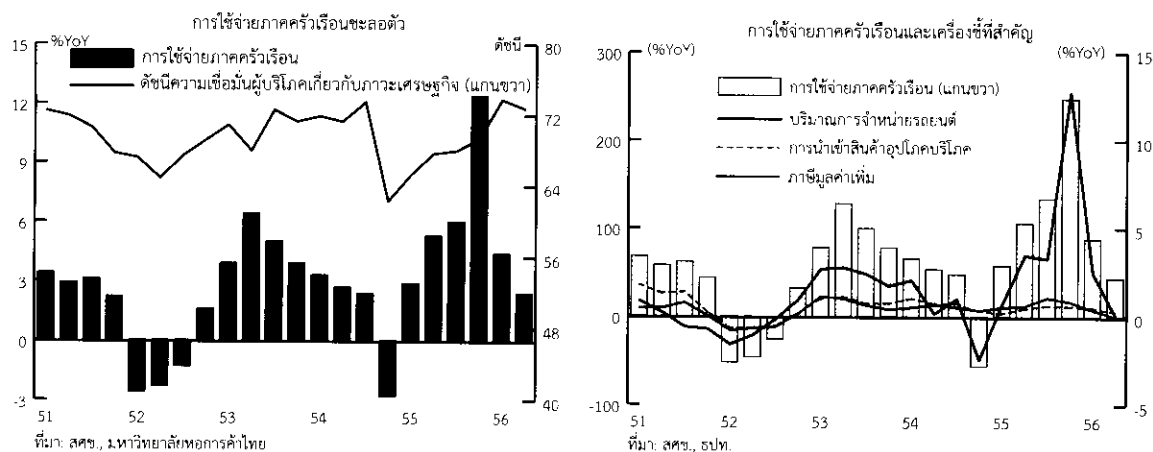
## แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2556

**เศรษฐกิจไทยในปี 2556** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.8 - 4.3 โดยคาดว่าจะการบริโภคและการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.6 และ ร้อยละ 6 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ในช่วงร้อยละ 2.3 - 2.8 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 0.3 ของ GDP

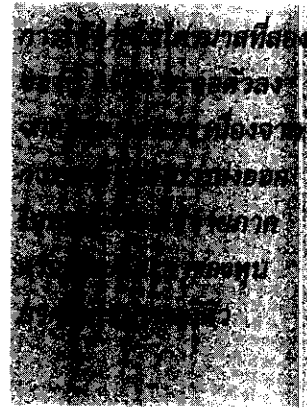
## 1. ภาพเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สองของปี 2556 ในด้านต่างๆ เป็นดังนี้

### ❑ ด้านการใช้จ่าย

**การใช้จ่ายภาคครัวเรือน:** สะท้อนตัวลงตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคินภาชีรณยต์คั่นแรก ในไตรมาสที่สองของปี 2556 การใช้จ่ายภาคครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 2.4 สะท้อนตัวลงจากร้อยละ 5.3 ในไตรมาสที่สองของปี 2555 และร้อยละ 4.4 ในไตรมาสแรกของปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคินภาชีรณยต์คั่นแรก ในขณะที่รายได้เกษตรกรยังฟื้นตัวอย่างช้าๆ และสินเชื่อยังชะลอตัวลง โดยค่าใช้จ่ายในสินค้าคงทนชะลอตัวตามการชะลอตัวของการจำหน่ายรถยนต์นั่งจากการขยายตัวร้อยละ 121.8 ในไตรมาสก่อนหน้าเป็นร้อยละ 5.2 ในไตรมาสนี้ ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรถจักรยานยนต์ และปริมาณการจำหน่ายเบียร์หดตัวร้อยละ 8.1 และ 3.4 ตามลำดับ เช่นเดียวกับการบริโภคสินค้าในหมวดอื่นๆ ซึ่งขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลง โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวที่สูงในไตรมาสเดียวกันของปี 2555 และการฟื้นตัวของรายได้เกษตรกรยังเป็นไปอย่างช้าๆ ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ 72.8 เทียบกับระดับ 73.8 ในไตรมาสก่อนหน้า **เฉลี่ยครึ่งแรกของปี 2556** การใช้จ่ายครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 3.4



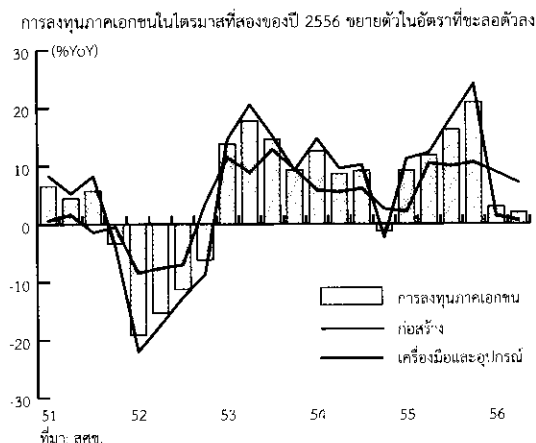
**การลงทุนภาคเอกชน:** สะท้อนตัวลงจากการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักรที่สูงผิดปกติในช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่การลงทุนในหมวดก่อสร้างขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ ในไตรมาสที่สอง การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 1.9 สะท้อนตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 11.8 ในไตรมาสที่สองของปี 2555 และร้อยละ 2.9 ในไตรมาสแรกของปี 2556 ตามการชะลอตัวของการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรซึ่งขยายตัวร้อยละ 0.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการนำเข้าสินค้าทุนลดลงร้อยละ 10.3 เนื่องจากมีการเร่งนำเข้าสินค้าทุนเพื่อฟื้นฟูกำลังการผลิตในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ในประเทศขยายตัวร้อยละ 1.5 สะท้อนตัวลงมากเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 88.9 ในไตรมาสที่สองของปี 2555 และร้อยละ 17.1 ในไตรมาสแรกของปี 2556 อย่างไรก็ตาม การลงทุนก่อสร้างยังขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง ร้อยละ 7.1 แม้จะชะลอตัวลงจากร้อยละ 8.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการจำหน่ายเหล็กและปูนซีเมนต์ขยายตัวร้อยละ 22 และ 10.6 ตามลำดับ การชะลอตัวของการลงทุนภาคเอกชนสอดคล้องกับการลดลงของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ ในไตรมาสปัจจุบันจากระดับ 52.2 ในไตรมาสแรก เป็น ระดับ 50.9 ในไตรมาสนี้ ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ 3 เดือนข้างหน้า ปรับตัวลดลงจากระดับ 56.6 เป็นระดับ 54.7 อย่างไรก็ตาม การลงทุนใหม่มีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์ดี สะท้อนจากยอดขอรับการส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง คิดเป็นมูลค่า



**การใช้จ่ายภาคครัวเรือน**  
ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงร้อยละ 2.4 ตามการชะลอตัวของการบริโภคในหมวดสินค้าคงทนเนื่องจากการลดลงของแรงส่งจากมาตรการคินภาชีรณยต์คั่นแรก

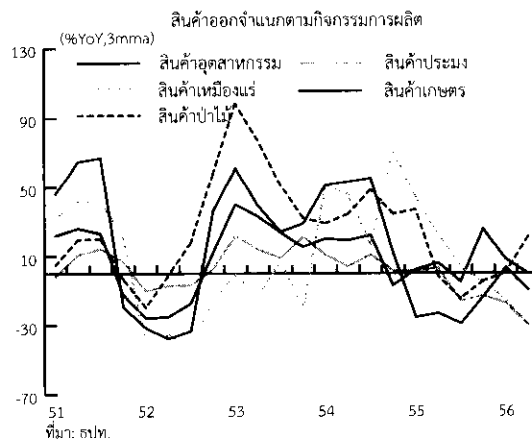
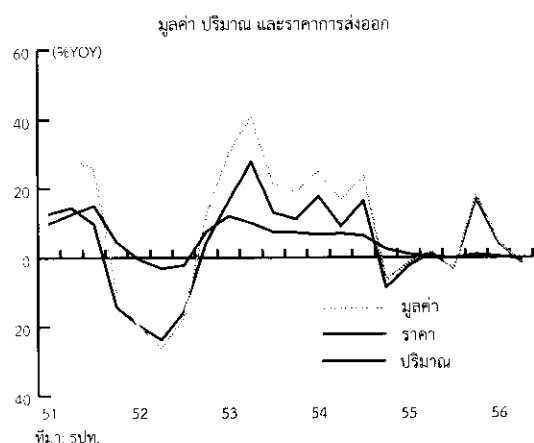
**การลงทุนภาคเอกชน**  
ขยายตัวร้อยละ 1.9 สะท้อนตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.9 ในไตรมาสก่อนหน้า จากการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักรที่สูงผิดปกติในช่วงเดียวกันของปีก่อน ในขณะที่การลงทุนในหมวดก่อสร้างขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ

เงินลงทุน 358 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 72 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า **เฉลี่ยครั้งแรกของปี 2556** การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.4



**การส่งออก:** หดตัวตามความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาท: มูลค่าการส่งออกสินค้าในไตรมาสที่สองของปี 2556 คิดเป็นมูลค่า 55,563 ล้านดอลลาร์ สรอ. (1,662,137 ล้านบาท) หดตัวร้อยละ 1.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.7 ในไตรมาสเดียวกันของปี 2555 และการขยายตัวร้อยละ 4.5 ในไตรมาสแรกของปี 2556 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีนที่ชะลอตัวลงค่อนข้างมากและแรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินบาท โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 1.5 ในขณะที่ราคาสินค้าส่งออกลดลงร้อยละ 0.4 เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว จะทำให้มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 1.4 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 6.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.5 ในไตรมาสปีก่อนหน้า **รวมครั้งแรกของปี 2556** การส่งออกสินค้าคิดเป็นมูลค่า 111,744 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 1.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท การส่งออกคิดเป็นมูลค่า 3,335,722 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

มูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. หดตัวร้อยละ 1.9 จากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 4.5 ในขณะที่การส่งออกในรูปเงินบาทหดตัวร้อยละ 6.3 เนื่องจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และแรงกดดันจากการแข็งค่าของเงินบาท



มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรหดตัวร้อยละ 9.8 เนื่องจากปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 6.9 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 3.1 โดยการส่งออกข้าวมีมูลค่าลดลงต่อเนื่องร้อยละ 14.0 ตามปริมาณการส่งออกข้าวที่ลดลงร้อยละ 18.8 แม้ว่าราคาข้าวเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 4.9 ก็ตาม มั่นสำปะหลังหดตัวลงจากปริมาณการส่งออกที่ลดลง แต่ราคาส่งออกยังคงขยายตัว ในขณะที่การส่งออกยางพาราลดลงร้อยละ 16.8 แม้ว่าจะมีปัจจัยสนับสนุนจากฐานที่ต่ำ โดยมีสาเหตุที่สำคัญมาจากการลดลงของราคาส่งออก เช่นเดียวกับมูลค่าการส่งออกน้ำตาลที่ปรับตัวลดลงตามการหดตัวของราคาและปริมาณการส่งออก มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 0.4 เทียบกับขยายตัวร้อยละ 8.1 โดยปริมาณการส่งออกหดตัวร้อยละ 0.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.0 ในไตรมาสแรก สินค้าส่งออกที่ขยายตัวได้ดี ได้แก่ ยานยนต์ เคมีภัณฑ์ เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน และเครื่องประดับขยายตัวร้อยละ 12.2 ร้อยละ 10.0 ร้อยละ 8.5 และร้อยละ 7.6 ตามลำดับ

มูลค่าการส่งออกสินค้าที่สำคัญ

| %YoY                    | 2555   |       |       |       |       |       |       |       | 2556  |       |       |       |       | สัดส่วน<br>Q2/56 |
|-------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------------|
|                         | ทั้งปี | H1    | H2    | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | H1    | Q1    | Q2    | เม.ย. | พ.ค.  | มิ.ย. |                  |
| สินค้าเกษตร             | -22.1  | -24.3 | -21.7 | -25.4 | -23.1 | -29.2 | -13.6 | -3.0  | 3.2   | -9.8  | -6.5  | -16.7 | -4.3  | 7.0              |
| ข้าว                    | -28.0  | -37.8 | -16.3 | -38.7 | -36.9 | -34.1 | 5.0   | -3.4  | 8.6   | -14.0 | -8.4  | -26.0 | -0.5  | 1.8              |
| ยาง                     | -31.1  | -27.0 | -35.4 | -26.6 | -27.5 | -39.7 | -30.6 | -12.3 | -8.7  | -16.8 | -8.1  | -22.0 | -20.5 | 3.1              |
| มันสำปะหลัง             | 9.0    | 7.1   | 10.8  | -10.5 | 33.3  | 11.1  | 10.6  | 13.2  | 34.9  | -8.3  | -19.3 | -3.7  | 0.9   | 0.8              |
| สินค้าอุตสาหกรรม        | 6.1    | 4.0   | 8.1   | 2.0   | 6.0   | -4.8  | 25.4  | 3.7   | 8.1   | -0.4  | 5.2   | -4.5  | -0.7  | 89.2             |
| สินค้าเกษตรแปรรูป       | 4.1    | 7.9   | 0.3   | 12.9  | 3.6   | -3.3  | 4.4   | -2.4  | -1.7  | -3.1  | 3.6   | -9.1  | -2.2  | 13.1             |
| น้ำตาล                  | 8.9    | 17.1  | -4.9  | 40.8  | 3.1   | 8.7   | -27.0 | -29.2 | -37.4 | -22.6 | -23.6 | -30.8 | -9.0  | 2.1              |
| สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม | -12.0  | -15.5 | -8.3  | -15.3 | -15.7 | -15.5 | 0.5   | 4.0   | 1.3   | 6.8   | 8.2   | 8.2   | 4.4   | 3.4              |
| อิเล็กทรอนิกส์          | 0.9    | -2.2  | 4.2   | -8.3  | 3.8   | -14.7 | 34.4  | -3.0  | 3.6   | -8.6  | -3.8  | -12.6 | -8.7  | 14.5             |
| เครื่องใช้ไฟฟ้า         | 2.2    | -3.3  | 8.4   | -7.9  | 1.0   | -8.7  | 35.2  | 5.3   | 13.4  | -1.4  | 6.9   | -3.7  | -5.9  | 5.6              |
| ยานยนต์                 | 26.3   | 16.4  | 36.3  | 2.6   | 33.7  | 10.3  | 77.0  | 14.4  | 16.8  | 12.2  | 20.1  | 5.9   | 12.7  | 13.9             |
| ผลิตภัณฑ์โลหะ           | 21.3   | -2.9  | 45.9  | -5.4  | -0.6  | 24.0  | 72.3  | 30.1  | 55.9  | 6.6   | 14.6  | 6.1   | 0.7   | 4.6              |
| เคมีภัณฑ์               | 2.1    | 2.2   | 2.0   | 8.3   | -2.9  | 1.6   | 2.3   | 12.8  | 15.9  | 10.0  | 17.9  | 4.8   | 9.0   | 4.2              |
| เพอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน | -3.2   | -6.2  | -0.2  | -7.0  | -5.4  | -7.9  | 8.5   | 6.3   | 4.1   | 8.5   | 14.3  | 9.3   | 3.0   | 0.6              |
| ทองคำ                   | 12.8   | -23.4 | 62.3  | -14.7 | -34.1 | 130.1 | -36.0 | -64.6 | -86.8 | -29.1 | -31.2 | 172.7 | -53.6 | 1.3              |

ที่มา: ธพท.

ตลาดส่งออกที่สำคัญของไทย

| (%YOY)                                 | 2555   |       |      |       |      |       |      |      | 2556 |       |       |       |       | สัดส่วน<br>Q2/56 |
|----------------------------------------|--------|-------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|------------------|
|                                        | ทั้งปี | H1    | H2   | Q1    | Q2   | Q3    | Q4   | H1   | Q1   | Q2    | เม.ย. | พ.ค.  | มิ.ย. |                  |
| สหรัฐอเมริกา                           | 4.6    | 3.4   | 5.8  | 2.1   | 4.6  | -1.2  | 14.3 | -0.5 | 2.6  | -3.5  | 8.3   | -6.9  | -9.4  | 10.0             |
| ญี่ปุ่น                                | -1.6   | -3.8  | 0.4  | -6.3  | -1.3 | -6.5  | 9.0  | -2.5 | 1.5  | -6.2  | 3.2   | -7.6  | -11.9 | 10.1             |
| สหภาพยุโรป (15)                        | -9.2   | -12.3 | -5.9 | -16.9 | -7.5 | -19.3 | 13.4 | 1.4  | 8.7  | -5.2  | 0.8   | -12.1 | -2.4  | 8.6              |
| อาเซียน (9)                            | 5.0    | 8.1   | 1.1  | 9.2   | 7.1  | -10.3 | 15.2 | 4.1  | 5.9  | 2.5   | 3.5   | -1.2  | 5.5   | 26.8             |
| ฮ่องกง                                 | 9.6    | -7.4  | 28.5 | -6.5  | -8.4 | 9.8   | 59.2 | 9.6  | 11.2 | 7.8   | 12.7  | 1.1   | 9.7   | 5.3              |
| ตะวันออกกลาง                           | 12.8   | 8.2   | 17.9 | 6.5   | 9.8  | 4.5   | 36.2 | -0.8 | 5.4  | -6.9  | 3.5   | -17.3 | -2.3  | 4.9              |
| จีน                                    | 2.5    | 7.5   | -2.3 | 1.4   | 13.7 | -12.2 | 9.9  | -3.6 | 7.3  | -13.4 | -6.6  | -16.3 | -16.7 | 10.8             |
| ออสเตรเลีย                             | 22.1   | 4.3   | 40.1 | -9.6  | 20.5 | 23.7  | 64.9 | 24.4 | 33.6 | 16.3  | 22.7  | 22.7  | 6.0   | 4.6              |
| รวมสินค้าออก                           | 3.1    | 0.3   | 5.7  | -1.4  | 1.9  | -4.2  | 18.5 | 1.0  | 4.3  | -2.2  | 3.0   | -5.2  | -3.4  | 100.0            |
| รวมสินค้าออกตาม<br>สถิติดุลการชำระเงิน | 3.1    | 0.2   | 6.1  | -1.4  | 1.7  | -3.4  | 18.2 | 1.2  | 4.5  | -1.9  | 3.8   | -5.1  | -3.5  | 98.6             |

ที่มา: ธพท.

ตลาดส่งออก: การส่งออกไปยังตลาดหลักหดตัว แต่การส่งออกไปยังตลาดอาเซียน ชองกง และ ออสเตรเลียขยายตัว โดยการส่งออกไปยังตลาดหลัก เช่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (15) และญี่ปุ่น หดตัวลงร้อยละ 3.5 5.2 และ 6.2 ตามลำดับ แม้ว่าจะได้รับปัจจัยสนับสนุนจากฐานที่ต่ำและการปรับตัวดีขึ้นของภาวะเศรษฐกิจก็ตาม ในขณะที่การส่งออกไปยังอาเซียน (9) ชองกง และออสเตรเลียยังขยายตัวต่อเนื่อง ร้อยละ 2.5 7.8 และ 16.3 ตามลำดับ

การนำเข้า: ยังขยายตัวแม้ว่าการส่งออกจะหดตัวก็ตาม การนำเข้าในไตรมาสนี้มีมูลค่าทั้งสิ้น 56,060 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 ชะลอตัวจากร้อยละ 6.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นของปริมาณการนำเข้าสินค้าที่สำคัญๆ ในทุกหมวด โดยเฉพาะสินค้าวัตถุดิบที่ขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคานำเข้าลดลงร้อยละ 3 ซึ่งเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 4 ตามการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบและราคาสินค้าสำคัญๆ ในตลาดโลก และการแข็งค่าของอัตราแลกเปลี่ยน เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าอยู่ที่ 1,676,183 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.3 รวมครึ่งแรกของปี 2556 มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. อยู่ที่ 112,512 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือขยายตัวร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าอยู่ที่ 3,335,722 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

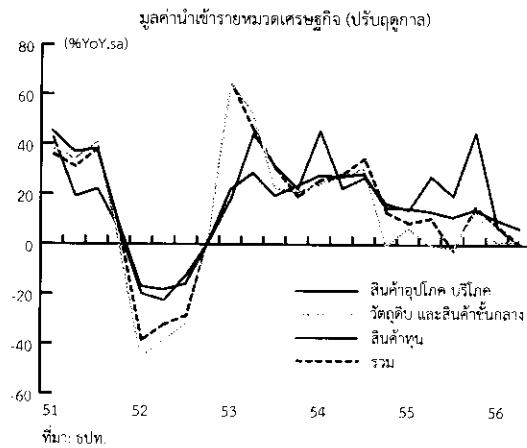
มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงร้อยละ 0.2 หรือคิดเป็นมูลค่า 56,060 ล้านดอลลาร์ สรอ.

ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้า

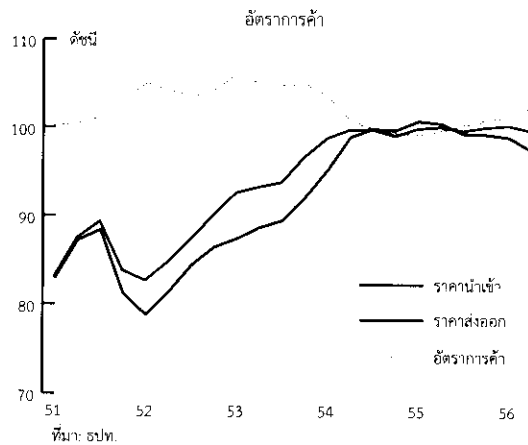
| ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้า<br>(%YOY) | 2555   |      |      |      |      |      |      |     | 2556 |     |       |      |       |
|-----------------------------------|--------|------|------|------|------|------|------|-----|------|-----|-------|------|-------|
|                                   | ทั้งปี | H1   | H2   | Q1   | Q2   | Q3   | Q4   | H1  | Q1   | Q2  | เม.ย. | พ.ค. | มิ.ย. |
| สินค้าอุปโภคบริโภค                | 10.1   | 8.2  | 12.9 | 6.3  | 10.2 | 11.5 | 14.5 | 6.7 | 8.3  | 5.0 | 12.0  | 0.6  | 3.5   |
| วัตถุดิบ                          | 2.9    | 0.7  | 6.3  | 1.6  | 0.0  | -1.4 | 15.5 | 5.2 | 2.9  | 7.2 | 12.0  | 3.0  | 7.3   |
| สินค้าทุน                         | 23.3   | 17.5 | 29.1 | 11.8 | 23.5 | 17.3 | 42.4 | 1.7 | 3.1  | 0.4 | 5.0   | -0.5 | -3.4  |
| รวมทุกรายการ                      | 6.1    | 7.2  | 7.0  | 4.3  | 10.0 | -1.6 | 16.9 | 5.8 | 8.4  | 3.3 | 10.5  | -3.0 | 3.4   |

ที่มา: ธปท.

เมื่อปรับปรุงข้อมูลฤดูกาลออกแล้ว และพิจารณาเป็นรายหมวด พบว่า มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าวัตถุดิบ ขยายตัวเพิ่มขึ้น ส่วนหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคชะลอตัวลง ในขณะที่หมวดสินค้าทุนหดตัวลงเล็กน้อย ตามฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น โดยมูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าวัตถุดิบ ขยายตัวร้อยละ 2.1 เร่งตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการนำเข้าเชื้อเพลิงเป็นสำคัญโดยเฉพาะน้ำมันดิบ ก๊าซธรรมชาติ และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม มูลค่านำเข้าหมวดสินค้าทุนหดตัวร้อยละ 0.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อน ตามการลดลงของมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญๆ หลายรายการ โดยเฉพาะในกลุ่มเครื่องจักร อุปกรณ์ และเครื่องใช้ประกอบ เช่น คอมพิวเตอร์ เครื่องจักรสำหรับผลิตกระแสไฟฟ้า เครื่องจักรกลอื่นๆ และชิ้นส่วน ซึ่งส่วนหนึ่งมีสาเหตุมาจากการเร่งนำเข้าในช่วงไตรมาสที่สองของปีก่อนเพื่อฟื้นฟูกำลังการผลิตที่ได้รับความเสียหายจากภavnน้ำท่วมและทำให้ฐานการขยายตัวสูงกว่าปกติ มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอุปโภคบริโภคขยายตัวร้อยละ 6.7 ชะลอลงจากร้อยละ 9.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวลงของการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน และฐานการขยายตัวที่สูงในช่วงเดียวกันของปีที่แล้วที่มีการใช้จ่ายใช้สอยเพื่อชดเชยความเสียหายจากวิกฤติอุทกภัย โดยสินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าชะลอตัวลง ได้แก่ อาหาร เครื่องดื่มและผลิตภัณฑ์นม เครื่องใช้ในห้องน้ำ และเครื่องสำอาง และเฟอร์นิเจอร์ และชิ้นส่วน เป็นต้น



**อัตรการการค้า (Term of Trade) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า** เนื่องจากราคานำเข้าลดลงร้อยละ 3.0 ในขณะที่ราคาส่งออกลดลงร้อยละ 0.4 การลดลงของราคาสินค้านำเข้าที่เร็วกว่าการลดลงของราคาสินค้าส่งออกส่งผลให้อัตรการการค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 101.4 ในไตรมาสแรก เป็น 102.4 ในไตรมาสที่สอง



**ดุลการค้า:** การลดลงของมูลค่าการส่งออกร้อยละ 1.9 ในขณะที่มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 0.2 ส่งผลให้ดุลการค้าในไตรมาสที่สองขาดดุล 497 ล้านดอลลาร์ สรอ. (13,046 ล้านบาท) เทียบกับการขาดดุล 271 ล้านดอลลาร์ สรอ. (9,366 ล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า และการเกินดุล 706 ล้านดอลลาร์ สรอ. (23,033 ล้านบาท) ในช่วงเดียวกันของปีก่อน **รวมครึ่งแรกของปี 2556** ดุลการค้าขาดดุล 768 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล 1,424 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

#### □ ด้านการผลิต

**สาขาเกษตรกรรม** การผลิตชะลอตัว ในขณะที่ราคาสินค้าเกษตรและรายได้เกษตรกรเริ่มปรับตัวดีขึ้น ในไตรมาสที่สอง การผลิตสาขาเกษตรขยายตัวร้อยละ 0.1 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 0.8 ในไตรมาสแรก เนื่องจากการหดตัวของผลผลิตข้าวนาปรัง ซึ่งได้รับผลกระทบจากปัญหาภัยแล้ง อย่างไรก็ตาม ผลผลิตยางพารา ปาล์มน้ำมัน และไม้ผล เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.3 ร้อยละ 13.5 และร้อยละ 11.1 ตามลำดับ ตามการเพิ่มขึ้นของเนื้อที่ให้ผลผลิตยางพาราในภาคตะวันออกเฉียงเหนือและภาคเหนือ และเนื้อที่ให้ผลผลิตปาล์มน้ำมัน รวมทั้งสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยต่อการผลิตไม้ผล เช่นเดียวกับผลผลิตปศุสัตว์ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 เนื่องจากการขยายการผลิตไก่เนื้อและสุกรเพื่อรองรับความต้องการบริโภคทั้งในตลาดภายในและต่างประเทศที่เพิ่มขึ้น ปัจจัยดังกล่าวทำให้ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรในภาพรวมขยายตัวร้อยละ 1.3 ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 11 ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ซึ่งเป็นการขยายตัวครั้งแรกในรอบ 7 ไตรมาส โดยราคาสินค้าเกษตรที่เพิ่มขึ้นได้แก่ มันสำปะหลัง (ร้อยละ 17.8) อ้อย (ร้อยละ 5.2) สุกร (ร้อยละ 9.4) และไข่ไก่ (ร้อยละ 15.1) อย่างไรก็ตาม ราคายางพารา และปาล์มน้ำมัน

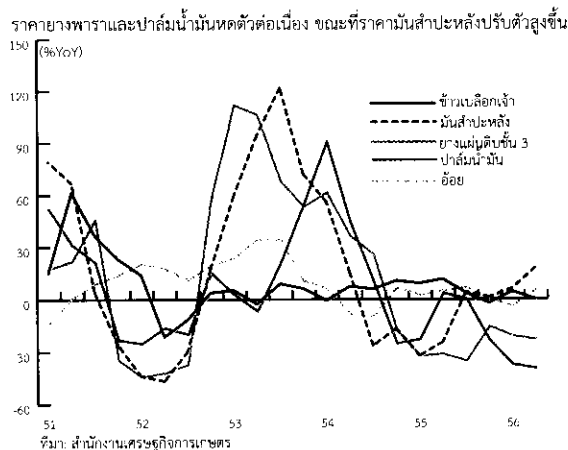
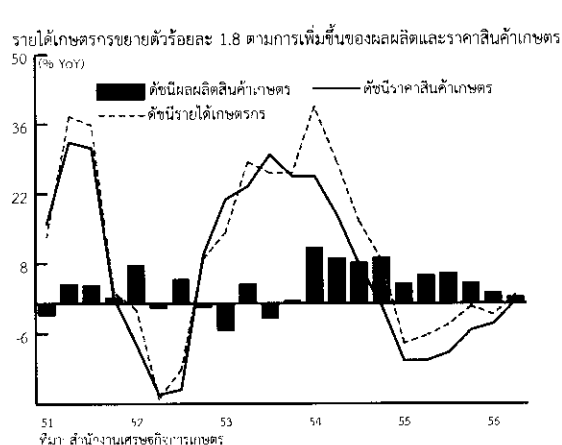
อัตรการการค้า ปรับตัวดีขึ้น  
จากไตรมาสก่อนหน้า

การลดลงของมูลค่าการ  
ส่งออก ในขณะที่มูลค่าการ  
นำเข้าขยายตัวส่งผลให้  
ดุลการค้าขาดดุลต่อเนื่อง  
เป็นไตรมาสที่สอง

สาขาเกษตรกรรม ด้านการ  
ผลิตชะลอตัว ขณะที่ราคา  
สินค้าเกษตรและรายได้  
เกษตรกรปรับตัวดีขึ้น

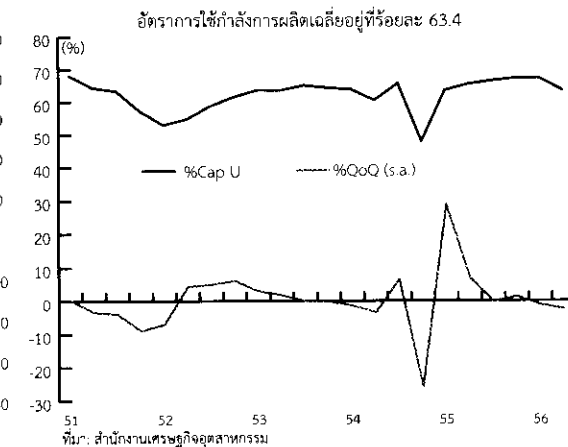
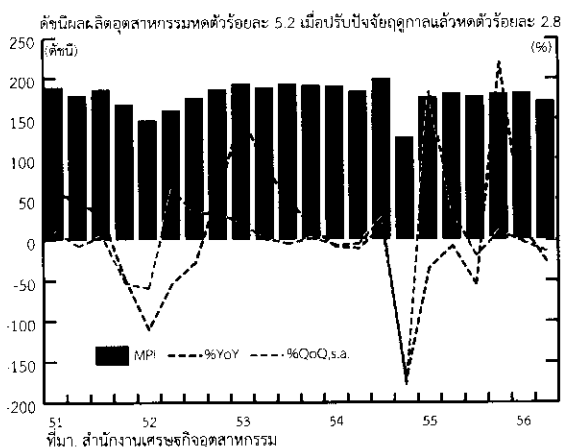
ลดลง เนื่องจากความต้องการซื้อจากต่างประเทศลดลง ประกอบกับสต็อกน้ำมันปาล์มในตลาดโลกยังอยู่ในระดับสูง การเพิ่มขึ้นของผลผลิตและราคาสินค้าเกษตรส่งผลให้รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.9 ในไตรมาสก่อน

**รวมครึ่งแรกของปี 2556** สาขาเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 0.4 ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 อย่างไรก็ตามดัชนีราคาสินค้าเกษตร และรายได้เกษตรกรลดลงร้อยละ 1.8 และร้อยละ 0.1 ตามลำดับ



**สาขาอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 1** เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.9 ในไตรมาสแรก ตามการลดลงของการผลิตที่มุ่งเน้นการส่งออกซึ่งได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และเงินบาทแข็งค่า ในขณะที่การผลิตเพื่อตอบสนองความต้องการในประเทศชะลอตัว สอดคล้องกับดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมซึ่งลดลงร้อยละ 5.2 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 หดตัวร้อยละ 13.8 เนื่องจากการหดตัวของอุตสาหกรรมแปรรูปและถนอมสัตว์น้ำ (ร้อยละ 30) เครื่องแต่งกาย (ร้อยละ 7.1) เครื่องจักรสำนักงาน (ร้อยละ 17.8) หลอดอิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 2.0) และเครื่องรับโทรทัศน์และวิทยุ (ร้อยละ 85.6) เช่นเดียวกับอุตสาหกรรมการผลิตที่มีสัดส่วนการส่งออกต่ำกว่าร้อยละ 30 ซึ่งหดตัวร้อยละ 1.3 ตามการหดตัวของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี (ร้อยละ 11.9) เนื่องจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นและโรงแยกก๊าซ อย่างไรก็ตาม ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกร้อยละ 30 - 60 ขยายตัวร้อยละ 8.6 แต่ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 26.6 ในไตรมาสแรก ตามการชะลอตัวของการผลิตรถยนต์ จากการขยายตัวร้อยละ 47.4 ในไตรมาสแรก เป็นการขยายตัวร้อยละ 11.9 ในไตรมาสนี้ เมื่อปรับฤดูกาลแล้ว หดตัวจากไตรมาสแรกร้อยละ 3.6 ในขณะที่อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 63.4

**รวมครึ่งแรกของปี 2556** สาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 2 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 1.1 และอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 65.2



สาขาอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 1 เนื่องจากการหดตัวของผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกสูง

สาขาก่อสร้าง ขยายตัวร้อยละ 5 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 10.5 ในไตรมาสแรก เนื่องจากการชะลอตัวของการก่อสร้างภาครัฐ จากการขยายตัวร้อยละ 13.4 ในไตรมาสแรก เป็นร้อยละ 2.4 ในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตาม การก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 7.1 แม้ว่าจะชะลอตัวลงเล็กน้อย จากร้อยละ 8.9 ในไตรมาสแรก สอดคล้องกับปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์เหล็กที่ขยายตัวร้อยละ 10.6 และร้อยละ 22 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างลดลงร้อยละ 11.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4 ในไตรมาสแรก ราคาวัสดุก่อสร้างปรับตัวลดลงร้อยละ 0.1 ตามราคาเหล็กที่ลดลงร้อยละ 8.4 เนื่องจากการระบายสต็อกเหล็กของจีนที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและราคาสินแร่เหล็กที่ลดลง

รวมครึ่งแรกของปี 2556 สาขาก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 7.6

สาขาอสังหาริมทรัพย์ ขยายตัวร้อยละ 3.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.3 ในไตรมาสก่อน ในด้านอุปสงค์ ความต้องการซื้อที่อยู่อาศัยยังคงขยายตัวต่อเนื่อง แม้ว่าจะชะลอตัวลงจากไตรมาสแรก สะท้อนจากยอดคงค้างสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่ออสังหาริมทรัพย์ของธนาคารพาณิชย์ที่ขยายตัวร้อยละ 12.2 ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากร้อยละ 12.4 ในไตรมาสแรก ในด้านอุปทาน เครื่องชี้สำคัญ ยังแสดงถึงการขยายตัวต่อเนื่อง โดยที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล ยอดคงค้างสินเชื่อผู้ประกอบการของธนาคารพาณิชย์ และจำนวนโครงการอสังหาริมทรัพย์เปิดตัวใหม่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 72.1 ร้อยละ 12.8 และร้อยละ 25.3 ตามลำดับ ในขณะที่ระดับราคายังคงเพิ่มขึ้น ทั้งราคาที่ดิน ราคาบ้านเดี่ยวพร้อมที่ดิน ราคาทาวน์เฮ้าส์พร้อมที่ดิน และราคาอาคารชุด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 9.2 ร้อยละ 6.2 ร้อยละ 5.2 และ ร้อยละ 4.3 ตามลำดับ

รวมครึ่งแรกของปี 2556 สาขาอสังหาริมทรัพย์ขยายตัวร้อยละ 4.6

สาขาโรงแรมและภัตตาคาร ขยายตัวในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ขยายตัวเร่งขึ้น ในไตรมาสที่สอง สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 14.2 ใกล้เคียงกับการขยายตัวร้อยละ 14.8 ในไตรมาสแรก สอดคล้องกับการขยายตัวของนักท่องเที่ยวในเกณฑ์สูง โดยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติในไตรมาสที่สองทั้งสิ้น 5.9 ล้านคน และรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งสิ้น 278,297 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 21.3 และร้อยละ 27.8 ตามลำดับ ในขณะที่อัตราการเข้าพักเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 54.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วเป็นร้อยละ 60 ในไตรมาสนี้

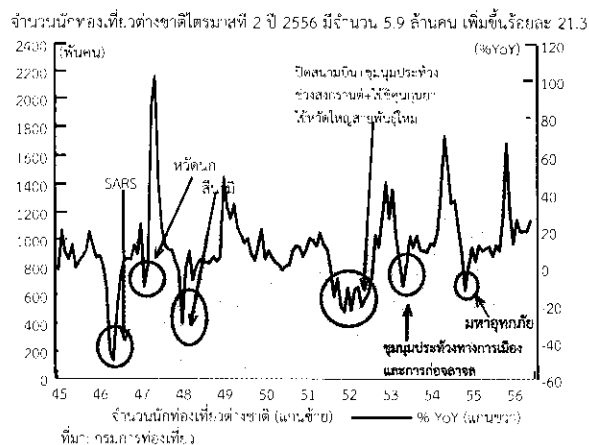
การขยายตัวสูงอย่างต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยว ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากศักยภาพของภาคการท่องเที่ยวไทยที่อยู่ในเกณฑ์สูง โดยล่าสุด กรุงเทพมหานครได้รับรางวัลเมืองท่องเที่ยวที่ดีที่สุดในโลก ประจำปี 2556 (world's Best City Award) ซึ่งเป็นครั้งที่ 5 จากนิตยสาร travel & leisure และรางวัลสุดยอดเมืองน่าเที่ยวของโลก ประจำปี 2556 (World's Top Travel Hotspot) จากบัตรเครดิตมาสเตอร์การ์ด รวมทั้งปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมจากปัญหาความขัดแย้งในทะเลจีนตะวันออก

นักท่องเที่ยวที่ยังขยายตัวสูง ได้แก่ จีน (ร้อยละ 96.6) รัสเซีย (ร้อยละ 57.4) และมาเลเซีย (ร้อยละ 27.3) โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มีสัดส่วนสูง 5 อันดับแรก ประกอบด้วยนักท่องเที่ยวจากจีน (ร้อยละ 19.5) มาเลเซีย (ร้อยละ 12) ญี่ปุ่น (ร้อยละ 5.5) เกาหลีใต้ (ร้อยละ 4.3) และรัสเซีย (ร้อยละ 3.1)

รวมครึ่งแรกของปี 2556 สาขาโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ 14.5

สาขาอสังหาริมทรัพย์ ขยายตัวร้อยละ 3.9 เป็น การขยายตัวทั้งด้านอุปสงค์ และอุปทาน

สาขาโรงแรมและภัตตาคาร ขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ 14.2 โดยมีนักท่องเที่ยวต่างชาติ 5.9 ล้านคน เพิ่มขึ้น ร้อยละ 21.3



## อัตราการเปลี่ยนแปลงและสัดส่วนของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สำคัญ

|                             | 2554   |        | 2555 |      |      |       |      |       | 2556 |      |      |
|-----------------------------|--------|--------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|
|                             | ทั้งปี | ทั้งปี | H1   | H2   | Q1   | Q2    | Q3   | Q4    | H1   | Q1   | Q2   |
| อัตราการเปลี่ยนแปลง (% YoY) |        |        |      |      |      |       |      |       |      |      |      |
| นักท่องเที่ยวรวม            | 20.7   | 16.0   | 8.9  | 23.3 | 8.1  | 9.8   | 8.6  | 39.3  | 20.0 | 18.9 | 21.3 |
| - จีน                       | 53.4   | 62.1   | 33.9 | 91.0 | 22.2 | 47.9  | 46.9 | 162.9 | 95.1 | 93.5 | 96.6 |
| - มาเลเซีย                  | 21.4   | 2.4    | -3.9 | 8.4  | 7.2  | -13.7 | -9.3 | 28.6  | 14.0 | 1.9  | 27.3 |
| - ญี่ปุ่น                   | 13.5   | 21.6   | 10.2 | 33.0 | 5.4  | 16.4  | 9.0  | 70.6  | 17.3 | 22.1 | 11.9 |
| - รัสเซีย                   | 63.5   | 25.0   | 18.7 | 32.2 | 16.7 | 23.5  | 24.2 | 35.1  | 35.7 | 26.0 | 57.4 |
| - เกาหลี                    | 24.9   | 16.2   | 3.6  | 29.4 | 1.3  | 6.4   | 9.7  | 56.0  | 13.8 | 19.8 | 6.6  |
| สัดส่วน (ร้อยละ)            |        |        |      |      |      |       |      |       |      |      |      |
| - จีน                       | 9.0    | 12.5   | 11.0 | 13.9 | 10.1 | 12.1  | 14.4 | 13.4  | 17.9 | 16.4 | 19.5 |
| - มาเลเซีย                  | 13.0   | 11.5   | 11.0 | 11.9 | 10.7 | 11.4  | 11.6 | 12.1  | 10.5 | 9.2  | 12.0 |
| - ญี่ปุ่น                   | 5.9    | 6.1    | 5.9  | 6.4  | 5.8  | 5.9   | 7.0  | 5.9   | 5.7  | 6.0  | 5.5  |
| - รัสเซีย                   | 5.5    | 5.9    | 4.1  | 3.7  | 8.1  | 4.2   | 3.0  | 7.7   | 3.5  | 8.6  | 3.1  |
| - เกาหลี                    | 5.2    | 5.2    | 5.0  | 5.4  | 5.1  | 4.9   | 5.8  | 5.1   | 4.8  | 5.1  | 4.3  |

ที่มา: กรมการท่องเที่ยว

ภาคการค้าส่งค้าปลีก ขยายตัวตามภาวะอุปสงค์ในประเทศ ในไตรมาสที่สอง ภาคการค้าส่งค้าปลีกขยายตัวร้อยละ 2.9 ขยายตัวลงจากร้อยละ 5.1 ในไตรมาสแรก และเป็นการขยายตัวในเกือบทุกหมวดตามการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ โดยเฉพาะการค้าในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม รถยนต์และเชื้อเพลิง และเครื่องจักรและอุปกรณ์ สอดคล้องกับการปรับตัวลดลงของดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค การฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของรายได้เกษตรกร และการหดตัวของการผลิตภาคอุตสาหกรรม อย่างไรก็ตาม การค้าปลีกของห้างสรรพสินค้ายังขยายตัวได้ต่อเนื่อง

รวมครึ่งแรกของปี 2556 การค้าส่งค้าปลีกขยายตัวร้อยละ 4.1

## ตารางดัชนีค้าปลีกค้าส่ง

| % YOY                  | 2554   |        | 2555  |       |       |       | 2556  |      |      |      |            |
|------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|------------|
|                        | ทั้งปี | ทั้งปี | H1    | H2    | Q1    | Q2    | Q3    | Q4   | 5M   | Q1   | เม.ย.-พ.ค. |
| อาหารและเครื่องดื่ม    | -13.1  | -16.3  | -50.2 | -20.6 | -50.2 | -20.6 | -9.6  | 45.7 | 81.8 | 99.0 | 57.3       |
| รถยนต์และเชื้อเพลิง    | 1.2    | 28.9   | 10.4  | 27.4  | 10.4  | 27.4  | 23.2  | 62.2 | 9.9  | 14.1 | 3.8        |
| ห้างสรรพสินค้า         | 6.8    | 8.8    | 7.5   | 8.5   | 7.5   | 8.5   | 9.6   | 11.2 | 4.8  | 4.4  | 5.4        |
| วัตถุดิบการเกษตร/สัตว์ | 11.6   | -12.8  | -18.3 | 15.8  | -18.7 | -16.6 | -15.7 | 1.8  | 0.9  | -1.9 | 0.7        |
| เชื้อเพลิง             | 9.7    | 16.0   | 16.4  | 7.5   | 16.3  | 7.4   | 16.6  | 24.2 | 4.4  | 6.7  | 1.0        |
| เครื่องจักรและอุปกรณ์  | 6.3    | 18.6   | 5.9   | 21.0  | 5.7   | 20.8  | 10.7  | 42.1 | 17.3 | 26.7 | 3.8        |

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

การค้าส่งค้าปลีก ขยายตัวร้อยละ 2.9 ขยายตัวจากร้อยละ 5.1 ในไตรมาสก่อนตามการขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ

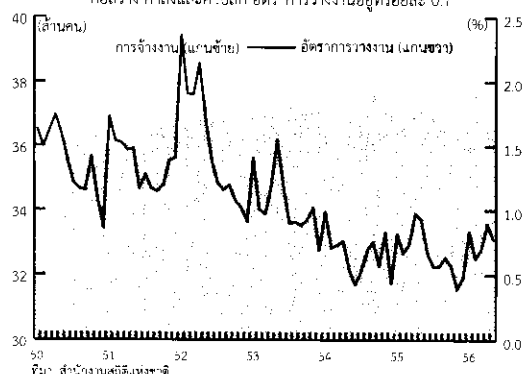
การจ้างงาน ไตรมาสที่สอง ปี 2556 มีการจ้างงาน 38.44 ล้านคน ขยายตัวร้อยละ 0.7 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสแรกของปี 2556 และร้อยละ 1.5 ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ตามการหดตัวของการจ้างงานในภาคเกษตรร้อยละ 0.2 อย่างไรก็ตามการจ้างงานนอกภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 1.3 ชะลอตัวลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.4 ในไตรมาสแรกของปี 2556 และการหดตัวร้อยละ 0.8 ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวเร่งขึ้นของการจ้างงานในสาขาโรงแรมและภัตตาคาร (จ้างงานเพิ่มขึ้นจำนวน 154,940 คน หรือร้อยละ 6.9) สาขาก่อสร้าง (จ้างงานเพิ่มขึ้นจำนวน 144,077 คน หรือร้อยละ 5.6) และสาขาค้าส่งและค้าปลีก (จ้างงานเพิ่มขึ้นจำนวน 112,023 คน หรือร้อยละ 1.9) อย่างไรก็ตาม การจ้างงานในภาคอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 0.7 สอดคล้องกับการหดตัวของภาคอุตสาหกรรม

สำหรับผู้ว่างงานเฉลี่ยในไตรมาสนี้มีจำนวน 289,507 คน ลดลง 44,617 คน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ 0.7 ทั้งนี้สถานการณ์ดึงดูดตัวของตลาดแรงงานเริ่มผ่อนคลายลง สะท้อนจากสัดส่วนของตำแหน่งงานว่างทั้งประเทศต่อผู้สมัครงานใหม่อยู่ที่ระดับ 0.6 เทียบกับร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า

รวม 6 เดือนแรกของปี การจ้างงานขยายตัวขยายตัวร้อยละ 1 อัตราการว่างงานเฉลี่ยร้อยละ 0.7

การจ้างงานรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 ตามการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นของสาขาโรงแรมและภัตตาคาร

ก่อสร้าง ค้าส่งและค้าปลีก อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 0.7



การจ้างงานจำแนกตามสาขาการผลิต

| %YOY                         | 2554   |        | 2555  |      |       |       |       |      |     | 2556 |      |
|------------------------------|--------|--------|-------|------|-------|-------|-------|------|-----|------|------|
|                              | ทั้งปี | ทั้งปี | H1    | H2   | Q1    | Q2    | Q3    | Q4   | H1  | Q1   | Q2   |
| การจ้างงานรวม (100%)         | 1.2    | 1.2    | 1.2   | 1.3  | 1.0   | 1.5   | 0.7   | 1.8  | 1.0 | 1.3  | 0.7  |
| - ภาคเกษตร (35.9%)           | 2.4    | 3.7    | 3.8   | 3.6  | 2.3   | 5.2   | 3.4   | 3.8  | 0.3 | 1.2  | -0.2 |
| - นอกภาคเกษตร (64.1%)        | 0.4    | -0.3   | -0.3  | -0.4 | 0.2   | -0.8  | -1.2  | 0.5  | 1.4 | 1.4  | 1.3  |
| อุตสาหกรรม (15.1%)           | 1.9    | 1.8    | 2.1   | 1.4  | 2.4   | 1.8   | 1.0   | 1.9  | 0.1 | 1.1  | -0.7 |
| ก่อสร้าง (7.5%)              | 0.0    | 5.1    | 0.5   | 10.8 | -1.0  | 0.1   | 7.7   | 14.1 | 6.2 | 6.0  | 5.6  |
| โรงแรมและภัตตาคาร (6.3%)     | -3.2   | -9.4   | -12.4 | -6.2 | -10.5 | -14.3 | -11.4 | -0.5 | 6.4 | 4.4  | 6.9  |
| ค้าส่งและค้าปลีก (16.2%)     | -3.6   | -0.7   | -0.2  | 1.3  | -0.9  | 0.6   | -1.6  | -0.9 | 2.4 | 3.5  | 1.9  |
| จำนวนผู้ว่างงาน (แสนคน)      | 2.6    | 2.6    | 3.1   | 2.1  | 2.8   | 3.4   | 2.3   | 1.9  | 2.8 | 2.8  | 2.9  |
| อัตราการว่างงาน (%)          | 0.7    | 0.7    | 0.8   | 0.5  | 0.7   | 0.9   | 0.6   | 0.5  | 0.7 | 0.7  | 0.7  |
| การทำงานต่ำกว่าระดับ (แสนคน) | 3.8    | 3.5    | 3.7   | 3.3  | 3.5   | 3.8   | 3.0   | 3.6  | na. | 3.9  | na.  |

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ

## □ ภาวะการคลัง

การจัดเก็บรายได้: ในไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2556 (เมษายน - มิถุนายน 2556) รัฐบาลสามารถจัดเก็บรายได้สุทธิ 638,618 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17,793.9 ล้านบาทจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว หรือร้อยละ 2.9 ซึ่งเป็นผลมาจากผลประกอบการของกิจการปิโตรเลียมในปี 2555 ที่อยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้การจัดเก็บภาษีเงินได้ปิโตรเลียมเพิ่มขึ้น 17,256.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 23.3 และการเพิ่มขึ้นของการจัดเก็บภาษีสรรพสามิตร้อยละ 10.6 ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการคืนภาษีให้แก่ผู้ซื้อรถยนต์คันแรก อย่างไรก็ตาม การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลในไตรมาสที่สามยังต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 1.9 เนื่องจาก

ภาวะการคลังไตรมาส 3 ปี 2556 การจัดเก็บรายได้ต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 1.9 แต่เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.9 ขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีของรัฐบาลต่ำกว่าเป้าหมาย ส่วนการเบิกจ่ายงบประมาณภายใต้ พ.ร.ก. ฉุกเฉินเพื่อวางระบบบริหารจัดการน้ำ ยังคงเป็นไปอย่างล่าช้า

ผลกำไรสุทธิของภาคธุรกิจในปี 2555 ซึ่งนำมาเป็นฐานในการคำนวณภาษีในปี 2556 ได้รับผลกระทบจากปัญหาอุทกภัย ทำให้การจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 11.2 และจากผลของมูลค่าการนำเข้าที่ชะลอตัวได้ส่งผลให้การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 4.9

รวม 9 เดือนแรกรัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 1,616,682.2 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และสูงกว่าประมาณการร้อยละ 12.9 และร้อยละ 5.3 ตามลำดับ

**การเบิกจ่ายงบประมาณ** ในไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2556 รัฐบาลมีการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งสิ้น 602,357.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 14.7 แบ่งเป็นรายจ่ายประจำ 413,612.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 และรายจ่ายลงทุน 188,744.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 38.0 โดยจำแนกเป็น (1) **งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2556** จำนวน 452,518.4 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 18.9 ของวงเงินงบประมาณ ต่ำกว่าเป้าหมายซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 25 เป็นผลจากการเร่งเบิกจ่ายไปแล้วในช่วงต้นปีงบประมาณ โดยเป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำจำนวน 402,348.5 ล้านบาท (มีอัตราเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 20.1 สูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว) และการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนจำนวน 50,169.9 ล้านบาท (มีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 12.6 ต่ำกว่าเป้าหมายซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 25 ทั้งนี้ เนื่องจากการเร่งรัดการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนไปแล้วในช่วง 2 ไตรมาสแรก ประกอบกับอุปสรรคในการดำเนินโครงการลงทุน เช่น การขาดแคลนผู้รับจ้างและความล่าช้าในขั้นตอนการประกวดราคา) อย่างไรก็ตาม ในช่วง 9 เดือนแรกมีการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีคิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 69.4 ใกล้เคียงกับเป้าหมายซึ่งกำหนดไว้ที่ร้อยละ 69 (2) **งบประมาณกันไว้เบิกจ่ายเหลือปี** จำนวน 30,784.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 27.6 เนื่องจากมีการกันเงินเหลือปีเพื่อเบิกจ่ายในปีที่สูงกว่าปีก่อน (อัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ 10.3 สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 0.8) (3) **เงินกู้ยืมงบประมาณ** จำนวน 9,449.9 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ภายใต้โครงการไทยเข้มแข็ง 2555 จำนวน 1,475.4 ล้านบาท (มีการเบิกจ่ายวงเงินไปแล้วทั้งสิ้น 324,469.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.7 ของวงเงินที่ได้รับการจัดสรร) เงินกู้เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐาน (Development Policy Loan: DPL) จำนวน 3,048.3 ล้านบาท (แบ่งเป็นการเบิกจ่ายโครงการ DPL ภายใต้โครงการไทยเข้มแข็ง 2555 (TKK) 936.8 ล้านบาท และการเบิกจ่ายโครงการ DPL ที่อยู่นอกโครงการ TKK 2,111.5 ล้านบาท และมีการเบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้น 18,659.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.2 ของวงเงินที่คณะรัฐมนตรีอนุมัติ) และเงินกู้เพื่อวางระบบบริหารจัดการน้ำและสร้างอนาคตประเทศ พ.ศ. 2555 จำนวน 4,926.2 ล้านบาท (มีการเบิกจ่ายสะสมทั้งสิ้น 11,886.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.4 ของงบประมาณที่ได้รับการจัดสรร) และ (4) **งบลงทุนรัฐวิสาหกิจ** (รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ) มีการเบิกจ่ายงบลงทุนจำนวน 109,604.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47,680 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 84.0 โดยส่วนใหญ่เป็นการเบิกจ่ายของการรถไฟแห่งประเทศไทย การรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทยและบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) สำหรับการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ เช่น การปรับปรุงทางรถไฟที่ไม่ปลอดภัย การก่อสร้างรถไฟฟ้ามหานคร เป็นต้น

**ฐานะการคลัง:** ในไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2556 รัฐบาลเกินดุลการคลังตามระบบกระแสเงินสดจำนวน 171,405.4 ล้านบาท เป็นการเกินดุลเงินงบประมาณ 160,857.8 ล้านบาท และเกินดุลเงินนอกงบประมาณ 10,547.5 ล้านบาท ทั้งนี้ รัฐบาลได้มีการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล จำนวน 57,938.7 ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 มีจำนวน 423,497 ล้านบาท ต่ำกว่าปีก่อน 1,400 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.3

รวม 9 เดือนแรกรัฐบาลขาดดุลเงินงบประมาณทั้งสิ้น 238,999.6 ล้านบาท และขาดดุลเงินนอกงบประมาณทั้งสิ้น 119,536.3 ล้านบาท โดยรัฐบาลได้กู้เพื่อชดเชยการขาดดุลไปแล้วจำนวน 221,696.7 ล้านบาท (ปีงบประมาณ 2556 วงเงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุล 300,000 ล้านบาท)

การจัดเก็บรายได้สุทธิของรัฐบาลยังคงสูงกว่าประมาณการ โดยเฉพาะจากภาษีเงินได้ปิโตรเลียม และสรรพสามิตรถยนต์ อย่างไรก็ตาม ภาษีเงินได้นิติบุคคล ภาษีมูลค่าเพิ่ม และอากรขาเข้าจัดเก็บได้ต่ำกว่าประมาณการ

การเบิกจ่ายงบประมาณในภาพรวมและการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนของไตรมาสนี้ต่ำกว่าเป้าหมาย เนื่องจากการเร่งรัดเบิกจ่ายไปแล้วในช่วงก่อนหน้า แต่การเบิกจ่ายรวม 9 เดือนแรกสูงกว่าเป้าหมาย

หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2556 มีจำนวน 5,209,332 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.1 ของ GDP (เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จำนวน 135,300 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีงบประมาณที่แล้ว 272,100 ล้านบาท) โดยแบ่งออกเป็น หนี้ของรัฐบาล 3,642,122 ล้านบาท หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน 1,076,174 ล้านบาท และหนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) 490,222 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.9 ร้อยละ 20.7 และร้อยละ 9.4 ของหนี้สาธารณะคงค้าง ตามลำดับ

หนี้สาธารณะคงค้างคิดเป็นร้อยละ 44.1 ต่อ GDP

ตารางแสดงสภาวะทางการเงินการคลังในภาพรวม

|                               | ทั้งปี | 2555 |      |      |      |       |      |      | 2556 |      |       |      |      |
|-------------------------------|--------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|-------|------|------|
|                               |        | H1   | H2   | Q1   | Q2   | Q3    | Q4   | 9M   | H1   | Q1   | Q2    | Q3   | 9M   |
| YOY (%)                       | 4.4    | 2.8  | 5.6  | 0.7  | 4.8  | 3.9   | 7.5  | 3.3  | 20.6 | 27.6 | 13.8  | 2.9  | 12.9 |
| เทียบกับประมาณการ (%)         | -0.2   | 4.1  | -3.0 | 4.2  | 4.0  | -3.3  | 2.7  | 0.8  | 10.6 | 16.1 | 5.3   | -1.9 | 5.3  |
| YOY (%)                       | 4.8    | 10.5 | 34.4 | 20.7 | 41.8 | -16.6 | 18.1 | 0.9  | 3.5  | 59.3 | -30.0 | 3.9  | 3.6  |
| เทียบกับเป้าหมาย (%)          | -2.7   | 5.2  | -8.0 | -1.5 | 6.8  | -5.7  | 2.3  | -0.5 | 6.5  | 9.2  | 2.6   | -6.1 | 0.4  |
| สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP (%) | 43.9   | 41.5 | 44.5 | 40.8 | 41.5 | 43.7  | 43.9 | 43.7 | 44.1 | 43.7 | 44.1  | 44.3 | 44.3 |

ที่มา : กระทรวงการคลัง และระบบ GFMIS

ตารางแสดงผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล

|                       | ทั้งปี | 2555 |      |      |      |      |      |      | 2556 |      |       |      |      |
|-----------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|
|                       |        | H1   | H2   | Q1   | Q2   | Q3   | Q4   | 9M   | H1   | Q1   | Q2    | Q3   | 9M   |
| YOY (%)               | 6.7    | 10.1 | 4.8  | 6.5  | 13.5 | 4.1  | 5.5  | 7.2  | 16.8 | 24.4 | 10.3  | 7.3  | 12.3 |
| เทียบกับประมาณการ (%) | -0.5   | 3.3  | 2.5  | 2.4  | 4.0  | -2.5 | -2.6 | 0.5  | 5.5  | 8.2  | 2.9   | -2.0 | 2.0  |
| YOY (%)               | 15.6   | 13.5 | 17.7 | 7.2  | 19.7 | 30.6 | 6.5  | 19.0 | 1.4  | 14.1 | -10.0 | 16.4 | -4.9 |
| เทียบกับประมาณการ (%) | 12.7   | 9.6  | 15.9 | -1.0 | 21.1 | 23.6 | 8.7  | 14.2 | 1.4  | 2.7  | 0.0   | -5.4 | -0.8 |
| YOY (%)               | 5.9    | 3.3  | 7.7  | 0.1  | 6.3  | 4.5  | 11.4 | 3.8  | 19.7 | 28.8 | 11.5  | 7.2  | 14.3 |
| เทียบกับประมาณการ (%) | 0.4    | 2.2  | -0.9 | 1.5  | 2.8  | -2.5 | 0.9  | 0.1  | 10.5 | 15.8 | 5.6   | 1.1  | 5.5  |
| YOY (%)               | 4.4    | 2.8  | 5.6  | 0.7  | 4.8  | 3.9  | 7.5  | 3.3  | 20.6 | 27.6 | 13.8  | 2.9  | 12.9 |
| เทียบกับประมาณการ (%) | -0.2   | 4.1  | -3.0 | 4.2  | 4.0  | -3.3 | 2.7  | 0.8  | 10.6 | 16.1 | 5.3   | -1.9 | 5.3  |

ที่มา : กระทรวงการคลัง

ตารางการใช้จ่ายภาครัฐ

| ปีงบประมาณ<br>(พันล้านบาท) | ทั้งปี 55 | Q1/55 | Q2/55 | Q3/55 | Q4/55 | Q1/56 | Q2/56 | H1/56   | Q3/56 | 9M      |
|----------------------------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-------|---------|
| YOY (%)                    | 9.7       | 15.3  | 35    | 12.5  | 36.1  | 68.6  | -19   | 16.5    | 14.7  | 16.0    |
| รายจ่ายประจำ               | 1,945.80  | 424.6 | 671   | 388.1 | 462.2 | 675.3 | 455.3 | 1,117.9 | 413   | 1,543.6 |
| YOY (%)                    | 4.2       | 22.6  | 53.9  | 19.8  | 15.8  | 59    | -32.1 | 3.7     | 6.4   | 4.0     |
| รายจ่ายลงทุน               | 739       | 150.3 | 172.5 | 136.6 | 278.1 | 308.2 | 227.4 | 535.5   | 187.3 | 722.9   |
| YOY (%)                    | 27.1      | 14.8  | -8.7  | 18.1  | 92.6  | 105   | 31.8  | 73.2    | 37.1  | 57.3    |
| 1. งบรายจ่ายประจำปี        | 2,148.40  | 439.2 | 732.9 | 435.5 | 540.9 | 699.8 | 512.8 | 1,212.6 | 452.5 | 1,665.1 |
| อัตราการใช้เงิน            | 90.3      | 18.5  | 30.8  | 18.3  | 22.7  | 29.2  | 21.4  | 50.5    | 18.9  | 69.4    |
| เป้าหมายการเบิกจ่าย (%)    | 93        | 20    | 22    | 25    | 26    | 20    | 24    | 44      | 25    | 69      |
| รายจ่ายประจำ               | 1,873.00  | 401.1 | 651.1 | 376   | 444.9 | 641.4 | 422.1 | 1,063.5 | 402.3 | 1,465.8 |
| รายจ่ายลงทุน               | 275.4     | 38.1  | 81.8  | 59.5  | 96    | 58.4  | 90.7  | 149.1   | 50.2  | 199.3   |
| อัตราการใช้เงิน            | 66.3      | 9.2   | 19.7  | 14.3  | 23.1  | 14.6  | 22.6  | 37.2    | 12.6  | 49.9    |
| เป้าหมายการเบิกจ่าย (%)    | 72        | 10    | 13    | 20    | 29    | 10    | 15    | 25      | 25    | 50      |
| 2. งบเหลื่อมปี             | 146.8     | 50.6  | 47.9  | 24.1  | 24.2  | 86.2  | 72.7  | 158.9   | 30.8  | 189.7   |
| 3. เงินนอกงบประมาณ         | 33.6      | 6.5   | 5.8   | 5.9   | 15.4  | 7.7   | 8.3   | 16.0    | 9.4   | 25.5    |
| 4. งบลงทุนรัฐวิสาหกิจ      | 356.1     | 78.9  | 57.3  | 59.6  | 160.3 | 175.9 | 90.3  | 265.9   | 109.6 | 375.8   |

ที่มา : กค. , ระบบ GFMIS และ สช.

## ☐ ภาวะการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับลดลงเพื่อลดความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ในไตรมาสที่สองของปี 2556 คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงจากร้อยละ 2.75 ต่อปี ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 2.5 ต่อปี เนื่องจากสถานการณ์เศรษฐกิจไทยเริ่มส่งสัญญาณการชะลอตัว ซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการดำเนินนโยบายการเงินของหลายประเทศ เช่น สหภาพยุโรป ออสเตรเลีย อินเดีย เกาหลีใต้ และเวียดนาม ที่เริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ในบางประเทศ เช่น อินโดนีเซีย ได้มีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนมิถุนายน 2556 เพื่อลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ ล่าสุด ในเดือนกรกฎาคม 2556 กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.5 ต่อปี เนื่องจากประเมินว่าพื้นฐานเศรษฐกิจไทยยังคงอยู่ในเกณฑ์ดีและนโยบายการเงินในระดับปัจจุบันยังคงสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจได้ ในขณะที่ประเทศอินโดนีเซียมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.5 ซึ่งเป็นการปรับขึ้นต่อเนื่องจากเดือนมิถุนายน เพื่อลดแรงกดดันด้านเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

อัตราดอกเบี้ยนโยบายปรับ  
ลดลงเพื่อลดความเสี่ยงจาก  
การชะลอตัวของเศรษฐกิจ  
สอดคล้องกับทิศทางการ  
ดำเนินนโยบายการเงินของ  
หลายประเทศในภูมิภาค

การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่าง ๆ

| ประเทศ      | 2554  |       |       |       | 2555  |       |       |       | 2556  |       |  |         | อัตราดอกเบี้ย ณ 31 ก.ค. 56 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|---------|----------------------------|
|             | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | Q1    | Q2    | เม.ย. | พ.ค.  | มิ.ย. | ก.ค.  |  |         |                            |
| ไทย         | -0.25 | -0.25 |       | -0.25 |       | -0.25 |       | -0.25 |       |       |  | 2.50    |                            |
| สหรัฐฯ      |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  | 0.25    |                            |
| ยุโรป       | -0.50 |       | -0.25 |       |       | -0.25 |       | -0.25 |       |       |  | 0.50    |                            |
| ญี่ปุ่น     |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  | 0 - 0.1 |                            |
| จีน         |       |       | -0.25 | -0.31 |       |       |       |       |       |       |  | 6.00    |                            |
| อินเดีย     | +0.25 |       | -0.50 |       | -0.50 | -0.25 |       | -0.25 |       |       |  | 7.25    |                            |
| ออสเตรเลีย  | -0.50 |       | -0.75 | -0.50 |       | -0.25 |       | -0.25 |       |       |  | 2.75    |                            |
| เกาหลีใต้   |       |       | -0.25 | -0.25 |       | -0.25 |       | -0.25 |       |       |  | 2.50    |                            |
| เวียดนาม    | +6.00 | -1.00 | -3.00 | -1.00 | -1.00 | -1.00 |       | -1.00 |       |       |  | 7.00    |                            |
| อินโดนีเซีย | -0.50 | -0.25 |       |       |       | +0.25 |       |       | +0.25 | +0.50 |  | 6.50    |                            |

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งทรงตัว ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ต่อปี เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2556 ก็ตาม อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR เฉลี่ยของ ธพ. ขนาดใหญ่ 4 แห่งยังคงทรงตัว ต่อเนื่องที่ร้อยละ 7 ต่อปี ขณะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 2.45 ต่อปีในไตรมาสแรก เป็นร้อยละ 2.5 ต่อปีในไตรมาสที่สอง เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีการแข่งขันระดมเงินฝากเพื่อรองรับความต้องการเงินลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐและความต้องการสินเชื่อของเอกชนที่ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อยที่ยังทรงตัวต่อเนื่องจากไตรมาสแรก แต่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางปรับตัวลดลงเล็กน้อยตามอัตราดอกเบี้ยนโยบาย **ล่าสุด ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2556** อัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์ไทยยังทรงตัวอย่างต่อเนื่อง ส่วนอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีการปรับลดลงเล็กน้อย

อัตราดอกเบี้ยเงินกู้เฉลี่ยของ  
ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่  
4 แห่งทรงตัว ในขณะที่อัตรา  
ดอกเบี้ยเงินฝากปรับตัวเพิ่ม  
สูงขึ้น แม้ว่า  
คณะกรรมการนโยบาย  
การเงินจะปรับลดอัตรา  
ดอกเบี้ยนโยบายลงก็ตาม

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนของธนาคารพาณิชย์

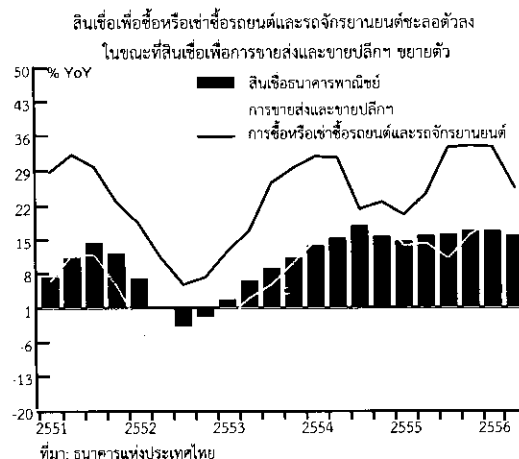
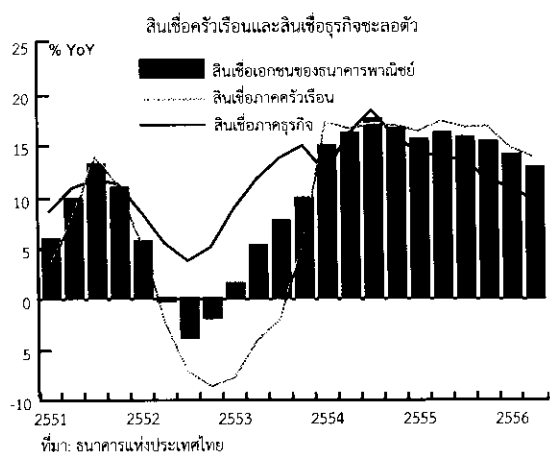
| ไตรมาส                    | 2554  |       |       |       | 2555  |       |       |       | 2556  |       | อัตราดอกเบี้ย ณ<br>สิ้น ก.ค. 2556 |      |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------------------|------|
|                           | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | Q1    | Q2    |                                   | ก.ค. |
| ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง  | +0.34 | +0.36 | +0.65 |       | -0.01 |       |       | -0.40 | -0.01 | +0.05 |                                   | 2.50 |
| ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง     | +0.54 | +0.82 | +0.72 | -0.09 | -0.03 | +0.01 | +0.01 | -0.27 | -0.04 | -0.03 | -0.01                             | 2.69 |
| ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย | +0.64 | +1.39 | +0.21 |       | -0.29 |       |       | -0.08 | -0.22 |       |                                   | 2.95 |

การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย MLR ของธนาคารพาณิชย์

| ประเภท                    | 2554  |       |       |       | 2555  |       |       |       | 2556 |    | อัตราดอกเบี้ย<br>ณ สิ้น ก.ค.<br>2556 |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|----|--------------------------------------|
|                           | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | Q1   | Q2 |                                      |
| ธนาคารพาณิชย์ใหญ่ 4 แห่ง  | +0.5  | +0.26 | +0.45 |       | -0.12 |       |       | -0.13 |      |    | 7.00                                 |
| ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง     | +0.5  | +0.25 | +0.37 | -0.01 | -0.11 |       | +0.02 | -0.13 |      |    | 7.44                                 |
| ธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย | +0.43 | +0.57 | +0.42 |       |       | -0.05 |       | -0.07 |      |    | 8.05                                 |

เงินฝากและการลงทุนในตั๋วแลกเงิน (B/E) ของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ 10.1 เทียบกับร้อยละ 10 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเงินฝากขยายตัวร้อยละ 17.2 สะท้อนตัวลงจากร้อยละ 22.9 ในไตรมาสแรก ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ยังอยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับมีผลิตภัณฑ์การออมและการลงทุนที่เป็นทางเลือกใหม่โดยเฉพาะกองทุนต่างๆ ในตลาดเงิน ในส่วนของตั๋วแลกเงิน (B/E) หดตัวร้อยละ 64.4 สะท้อนตัวลงจากการหดตัวร้อยละ 73.3 ในไตรมาสแรก

สินเชื่อภาคเอกชนทั้งระบบ (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ขยายตัวร้อยละ 12.8 สะท้อนตัวลงจากร้อยละ 14 ในไตรมาสแรก ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการชะลอตัวของสินเชื่อธุรกิจจากร้อยละ 11 เป็นร้อยละ 9.8 อย่างไรก็ตาม สินเชื่อธุรกิจในเดือนมิถุนายนเร่งตัวขึ้น เนื่องจากการปล่อยสินเชื่อให้แก่ธุรกิจค้าปลีกขยายใหญ่ ในขณะที่สินเชื่อครัวเรือนชะลอตัวลงจากร้อยละ 14.8 ในไตรมาสแรก เป็นร้อยละ 13.9 ในไตรมาสที่สอง ตามการชะลอตัวของสินเชื่อเพื่อซื้อหรือเช่าซื้อรถยนต์และจักรยานยนต์จากร้อยละ 33.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 25.6 ในไตรมาสนี้ เนื่องจากการส่งมอบรถยนต์ภายใต้โครงการค้ำชีพให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรกเริ่มลดลงหลังจากมีการส่งมอบไปแล้วกว่า 1 ล้านคัน อย่างไรก็ตาม จำนวนบัตรเครดิตยังคงขยายตัวและยอดสินเชื่อบัตรเครดิตคงค้างขยายตัวเร่งขึ้นจากร้อยละ 11.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 14 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตของคนไทย ในขณะที่สัดส่วนหนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (NPLs<sup>1</sup>) ต่อสินเชื่อคงค้างเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.96 ในไตรมาสก่อนหน้าเป็นร้อยละ 1



สภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ดีขึ้น แม้ว่าสินเชื่อจะชะลอตัวลง แต่ยังคงขยายตัวสูงกว่าเงินฝาก ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อ (ไม่รวมเงินให้กู้ยืมผ่านธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตร) ต่อเงินฝากที่รวมตั๋วแลกเงินของธนาคารพาณิชย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับจากไตรมาสสุดท้ายของปี 2555 โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2556 สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ระดับร้อยละ 101.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 99.1 ณ สิ้นไตรมาสแรก

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สองอ่อนค่าลงเล็กน้อยจากไตรมาสแรก แต่ยังคงค่าร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สองของปี 2555 โดยอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สองเฉลี่ยอยู่ที่ 29.91 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. เทียบกับค่าเฉลี่ยที่ 29.81 และ

เงินฝากรวมตั๋วแลกเงิน (B/E) ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง

สินเชื่อธุรกิจและสินเชื่อครัวเรือนชะลอตัวลง โดยสินเชื่อครัวเรือนชะลอตัวเป็นครั้งแรกนับจากไตรมาสแรกของปี 2555 ส่งผลให้สินเชื่อภาคเอกชน (ไม่รวมดอกเบี้ยค้างรับ) ชะลอตัวลง

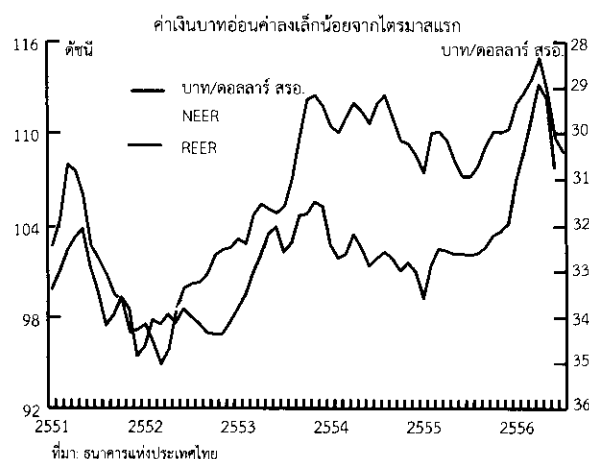
ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสแรก ตามการเคลื่อนย้ายของเงินทุนออกจากไทยและประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเอเชีย

<sup>1</sup> NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์

31.29 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปี 2556 (อ่อนค่าลงร้อยละ 0.34 ) และไตรมาสที่สองของปี 2555 (แข็งค่าขึ้นร้อยละ 4.5 ) ตามลำดับ โดยในช่วงต้นไตรมาส เงินบาทแข็งค่าอย่างต่อเนื่องจาก 29.31 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นไตรมาสแรก เป็น 28.63 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ณ วันที่ 22 เมษายน 2556 หลังจากนั้น เงินบาทอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง โดยเป็นผลจาก (1) การประกาศข้อมูลเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 ซึ่งเศรษฐกิจไทยขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์ (2) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน ร้อยละ 0.25 เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2556 (3) ความวิตกกังวลของนักลงทุนต่อท่าทีของทางการในการที่จะแทรกแซงตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาท (4) การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐ ซึ่งส่งผลให้มีการคาดการณ์การปรับลดขนาดมาตรการขยายปริมาณเงินของสหรัฐ และ (5) ความวิตกกังวลของนักลงทุนต่อปัญหาในภาคการเงินและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน เจื่อนไขดังกล่าวส่งผลให้นักลงทุนเคลื่อนย้ายเงินทุนออกจากไทยและประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเอเชีย จึงทำให้เงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง เป็น 31.13 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นไตรมาสที่สอง

ล่าสุด ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงจากเดือนก่อน โดยปิดที่ระดับ 31.35 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และมีค่าเฉลี่ยเดือนกรกฎาคมที่ 31.13 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และเฉลี่ยในวันที่ 1-16 สิงหาคมเท่ากับ 31.31 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.

ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินของประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ โดย ณ สิ้นไตรมาสที่สองของปี 2556 ดัชนีค่าเงินบาท (NEER) อยู่ที่ 106.65 อ่อนค่าลงร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นร้อยละ 5.46 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน สอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) ที่อ่อนค่าลงร้อยละ 2.86 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า แต่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นร้อยละ 5.49 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เช่นเดียวกับค่าเงินในภูมิภาคที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลง โดยเฉพาะค่าเงินเยนที่อ่อนค่าลงมากกว่าประเทศอื่นๆ เนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านนโยบายเพิ่มปริมาณเงินในระบบของธนาคารกลางญี่ปุ่น



เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสู่สุทธิ<sup>2</sup> จากการกู้ยืมเงินจากต่างประเทศเป็นสำคัญ ในไตรมาสที่สอง มีเงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสู่สุทธิ 4.18 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นการไหลเข้าสู่สุทธิต่อเนื่องจาก 4.01 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปัจจัยสำคัญมาจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากต่างประเทศของภาคธนาคารพาณิชย์เพื่อบริหารสภาพคล่องเงินตราต่างประเทศ มูลค่า 6.39 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับ 2.23 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรก และการลงทุนโดยตรงของนักลงทุนต่างชาติยังคงเป็นการไหลเข้าสู่สุทธิในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้าที่ 1.52 พันล้านดอลลาร์ สรอ. อย่างไรก็ตามการลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติปรับตัวเป็นการไหลออกอย่างมีนัยสำคัญ

เงินทุนเคลื่อนย้ายไหลเข้าสู่สุทธิจากการกู้ยืมเงินจากต่างประเทศเป็นสำคัญ ในขณะที่การลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติปรับตัวเป็นการไหลออกอย่างมีนัยสำคัญ

<sup>2</sup> ตัวเลขเงินทุนเคลื่อนย้าย ณ สิ้นไตรมาสที่สอง ของปี 2556 เป็นตัวเลขประมาณการที่อ้างอิงจากข้อมูลเร็วบางส่วนจากธนาคารแห่งประเทศไทยและจะมีการปรับในเดือนถัดไป

ทั้งในส่วนของการตราสารทุนและตราสารหนี้ จากความกังวลต่อการลดขนาดมาตรการขยายปริมาณเงินของสหรัฐ และความกังวลว่าทางการไทยอาจออกมาตรการดูแลเงินทุนเคลื่อนย้ายหลังจากที่ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงต้นไตรมาส

#### เงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจำแนกตามภาคส่วนที่สำคัญ

| (พันล้านดอลลาร์ สรอ.) | 2554  | 2555   |       |       |       |       |       |       | 2556 |       |    |                    |                   |                    |
|-----------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|----|--------------------|-------------------|--------------------|
|                       |       | ทั้งปี | H1    | H2    | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | H1   | Q1    | Q2 | เม.ย. <sup>1</sup> | พ.ค. <sup>1</sup> | มิ.ย. <sup>2</sup> |
| ธนาคารแห่งประเทศไทย   | -0.15 | 1.04   | 1.53  | -0.50 | 2.96  | -1.43 | 1.13  | -1.63 | -    | 2.74  | -  | -1.11              | -1.62             | -                  |
| ภาครัฐ                | 3.81  | 5.87   | 2.02  | 3.85  | 0.08  | 1.94  | 2.65  | 1.20  | -    | 1.96  | -  | 1.80               | 0.26              | -                  |
| ภาคธนาคาร             | 8.75  | 13.81  | 8.76  | 5.05  | 5.30  | 3.46  | 1.52  | 3.53  | -    | 1.08  | -  | 1.11               | 1.48              | -                  |
| ภาคอื่นๆ              | -0.10 | -10.82 | -9.27 | -1.55 | -4.73 | -4.54 | -0.85 | -0.70 | -    | -1.77 | -  | 3.10               | -0.01             | -                  |

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

#### เงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิจำแนกตามประเภทการลงทุน

| (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)                          | 2555   |       |       |       |       | 2556  |       |       |       |  |
|------------------------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
|                                                | ทั้งปี | H1    | H2    | H1    | Q1    | Q2    | เม.ย. | พ.ค.  | มิ.ย. |  |
| การลงทุนโดยตรง                                 | -4.87  | -2.70 | -2.16 | 0.53  | 0.19  | 0.72  | 1.68  | 0.35  | -1.31 |  |
| การลงทุนโดยตรงในต่างประเทศของผู้ลงทุนไทย (TDI) | -12.11 | -6.90 | -5.20 | -2.41 | -1.61 | -0.80 | 0.04  | -0.57 | -0.27 |  |
| การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI)              | 7.24   | 4.20  | 3.04  | 2.94  | 1.42  | 1.52  | 1.64  | 0.92  | -1.04 |  |
| การลงทุนในหลักทรัพย์                           | 4.25   | 0.95  | 3.30  | -0.19 | 3.69  | -3.88 | -0.11 | -1.17 | -2.60 |  |
| ตราสารทุน                                      | 2.70   | 1.78  | 0.92  | -2.80 | 0.08  | -2.87 | -0.40 | -0.33 | -2.14 |  |
| นักลงทุนไทย                                    | -0.94  | -0.46 | -0.47 | -0.46 | -0.56 | 0.1   | 0.32  | -0.17 | -0.05 |  |
| นักลงทุนต่างชาติ                               | 3.64   | 2.24  | 1.39  | -2.34 | 0.63  | -2.97 | -0.72 | -0.16 | -2.09 |  |
| ตราสารหนี้                                     | 1.55   | -0.83 | 2.38  | 2.61  | 3.61  | -1.01 | 0.29  | -0.84 | -0.46 |  |
| นักลงทุนไทย                                    | -8.72  | -6.31 | -2.41 | -0.27 | -1.64 | 1.37  | -0.38 | 0.46  | 1.29  |  |
| นักลงทุนต่างชาติ                               | 10.27  | 5.48  | 4.79  | 2.88  | 5.26  | -2.38 | 0.67  | -1.30 | -1.75 |  |
| การลงทุนอื่นๆ                                  | 10.52  | 4.80  | 5.72  | 7.85  | 0.50  | 7.34  | 3.32  | 0.93  | 3.09  |  |
| เงินกู้ยืม                                     | 14.39  | 7.08  | 7.32  | 8.62  | 2.23  | 6.39  | 1.33  | 1.51  | 3.55  |  |
| อื่นๆ                                          | -3.87  | -2.28 | -1.60 | -0.77 | -1.73 | 0.95  | 1.99  | -0.58 | -0.46 |  |

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

**ดุลบัญชีเดินสะพัด** ขาดดุล 5,076 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 149,493 ล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 1,267 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 36,673 ล้านบาท) ในไตรมาสแรกของปี 2556 และการขาดดุล 3,178 ล้านดอลลาร์ สรอ. (หรือเท่ากับ 98,654 ล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดดุลการค้า 497 ล้านดอลลาร์ สรอ. และการขาดดุลบริการ รายได้ปฐมภูมิ และรายได้ทุติยภูมิ 4,579 ล้านดอลลาร์ สรอ. **รวมครึ่งแรกของปี 2556** ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 3,809 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากการขาดดุล 2,215 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า

**เงินสำรองระหว่างประเทศ** ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2556 เท่ากับ 172.25 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (และมี net forward position อีก 23.04 พันล้านดอลลาร์ สรอ.) คิดเป็นประมาณ 2.8 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น (ณ สิ้นไตรมาสแรก ปี 2556) และเทียบเท่ามูลค่าการนำเข้า 9.2 เดือน (ค่าเฉลี่ยการนำเข้าในไตรมาสที่สองปี 2556)

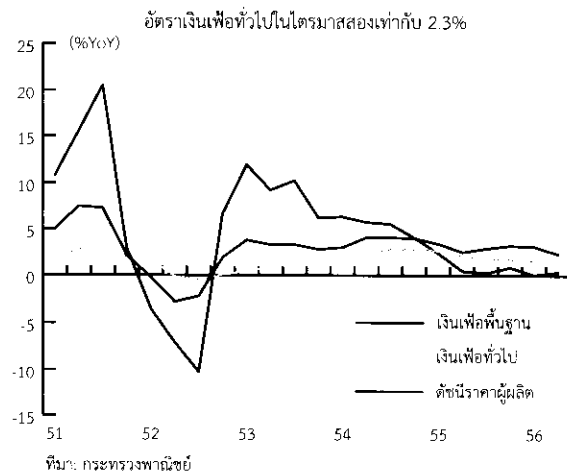
**อัตราเงินเฟ้อทั่วไป** ในไตรมาสที่สองของปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 2.3 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.1 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการชะลอตัวของราคาพลังงาน โดยดัชนีราคาในหมวดที่มีโชอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 2.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก โดยราคาสินค้าในหมวดพลังงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 8.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการชะลอตัวของราคาผักและผลไม้ และราคาอาหารสำเร็จรูปทั้งอาหารบริโภคในบ้านและอาหารบริโภคนอกบ้านเป็นสำคัญ ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่

ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล

เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม 2556 เท่ากับ 172.25 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสที่สองของปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 2.3 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.1 ในไตรมาสแรก ตามการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก และการชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศ

ร้อยละ 1 ขาดตัวลงจากร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า **รวมครั้งแรกของปี 2556** อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 2.7 และ 1.2 ตามลำดับ<sup>3</sup>



**ดัชนีราคาผู้ผลิตในไตรมาสที่สองของปี 2556** เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 แรงตัวขึ้นจากร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของราคาผลผลิตเกษตรกรรมที่เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นร้อยละ 8.3 ในไตรมาสที่สอง ตามการเพิ่มขึ้นของราคาผลผลิตการเกษตร สัตว์มีชีวิตและผลิตภัณฑ์ และปลาและสัตว์น้ำ ในขณะที่ราคาส่งออกจากเหมืองลดลงร้อยละ 5.4 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของราคาลิกไนต์ ปิโตรเลียมและก๊าซธรรมชาติ ส่วนราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 1.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า เมื่อพิจารณาดัชนีราคาผู้ผลิตจำแนกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า แรงกดดันด้านต้นทุนการผลิตมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ **รวมครั้งแรกของปี 2556** ดัชนีราคาผู้ผลิตเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2<sup>4</sup>

ดัชนีราคาผู้ผลิตในไตรมาสที่สองของปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4

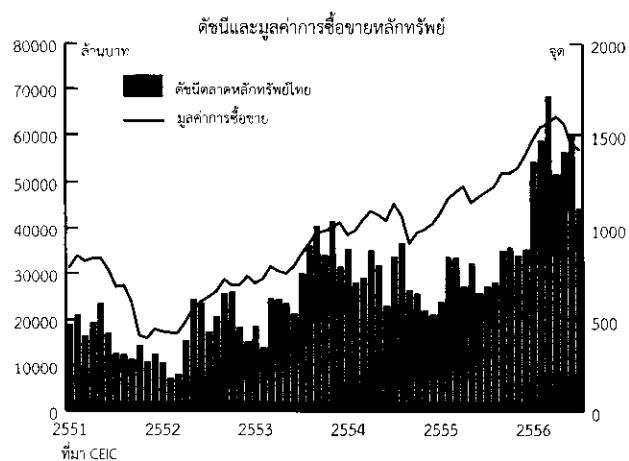
**ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET index) ปรับตัวลดลงตามแรงขายของนักลงทุนต่างชาติ สะท้อนแนวโน้มการลดลงของสภาพคล่องในตลาดทุนในภูมิภาคเอเชีย ณ สิ้นไตรมาสที่สอง SET index ปิดที่ 1,451.9 จุด ลดลงร้อยละ 7 จากไตรมาสแรก มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 56.3 พันล้านบาท นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิตลอดทั้งไตรมาสรวม 80.5 พันล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากความกังวลของนักลงทุนต่อการส่งสัญญาณการลดขนาดมาตรการขยายปริมาณเงินของธนาคารกลางสหรัฐ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 ก่อนการยกเลิกมาตรการดังกล่าวในช่วงกลางปี 2557 ภายหลังเศรษฐกิจสหรัฐมีแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดีขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนที่จะส่งผลกระทบต่อขยายตัวของเศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชีย**

SET ปรับลดลงตลอดทั้งไตรมาส ตามแรงขายสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ

**ในเดือนกรกฎาคม 2556** ดัชนีเคลื่อนไหวผันผวนและปรับตัวลดลงมาปิดที่ 1,423.1 จุด มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันปรับลดลงอย่างมากมาอยู่ที่ 44.4 พันล้านบาท จาก 60.4 พันล้านบาท ในเดือนมิถุนายน โดยเป็นการขายสุทธิของนักลงทุนสถาบันสูงถึง 10.3 พันล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากความกังวลต่อปัญหาในระบบสถาบันการเงินและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ตลอดจนการลดลงของผลประกอบการไตรมาสที่สองของบริษัทจดทะเบียนและแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจไทย ในขณะที่นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อขายสุทธิ 0.5 พันล้านบาท ล่าสุดตั้งแต่วันที่ 1- 16 สิงหาคม ดัชนียังคงเคลื่อนไหวผันผวนต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า จากความกังวลของนักลงทุนต่อการลดขนาดมาตรการขยายปริมาณเงินของธนาคารกลางสหรัฐ จะเกิดขึ้นเร็วกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อขายสุทธิที่ 9.9 พันล้านบาท

<sup>3</sup> ในเดือนกรกฎาคม 2556 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 2 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 0.9 รวมช่วง 7 เดือนแรกของปี 2556 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 2.6 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 1.2

<sup>4</sup> ในเดือนกรกฎาคม 2556 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 รวมช่วง 7 เดือนแรกของปี 2556 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3



มูลค่าการซื้อขายพันธบัตรอยู่ในระดับสูง แต่ยอดซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติลดลง มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright Transaction) เฉลี่ยต่อวันในไตรมาสที่สองเท่ากับ 100.5 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 97.1 พันล้านบาท ในไตรมาสแรก โดยนักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อสุทธิ 38.6 พันล้านบาท ลดลงมากเมื่อเทียบกับยอดซื้อสุทธิ 281.8 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) ความกังวลของนักลงทุนต่อการชะลอและยกเลิกมาตรการขยายปริมาณเงินของธนาคารกลางสหรัฐ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 – กลางปี 2557 (2) การลดน้ำหนักการลงทุนเพื่อลดความเสี่ยงจากการดำเนินมาตรการควบคุมเงินทุนไหลเข้าของรัฐบาลภายหลังค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงต้นของไตรมาสที่สอง และ (3) การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ภายหลังเศรษฐกิจไทยไตรมาสแรกขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์และมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องในไตรมาสที่สอง ซึ่งทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาล โดยเฉพาะระยะสั้นปรับลดลง

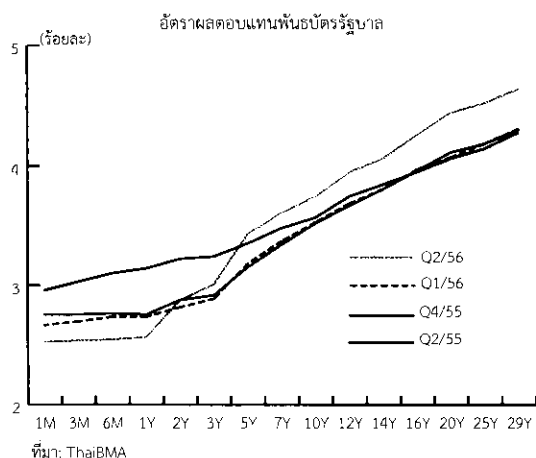
ในเดือนกรกฎาคม 2556 มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรมซื้อขายขาดเฉลี่ยต่อวันลดลงมาอยู่ที่ 73.8 พันล้านบาท เทียบกับ 81.2 พันล้านบาท ในเดือนมิถุนายน นักลงทุนต่างชาติกลับมามียอดซื้อสุทธิที่ 41.3 พันล้านบาท ภายหลังจากธนาคารกลางสหรัฐประกาศว่าจะยังคงดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินต่อไปอีกประกอบกับ กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายภายหลังค่าเงินบาทเริ่มเคลื่อนไหวมีเสถียรภาพมากขึ้น

นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิ  
ลดลงมาก

ภาวะตลาดหลักทรัพย์และตลาดตราสารหนี้

|                                                                                                               | 2555    |         |         |         |         |         |         | 2556    |         |         |         |         |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                                                                                               | ทั้งปี  | H1      | H2      | Q1      | Q2      | Q3      | Q4      | H1      | Q1      | Q2      | เม.ย.   | พ.ค.    | มิ.ย.   | ก.ค.    |
| SET Index                                                                                                     | 1,391.9 | 1,172.1 | 1,391.9 | 1,196.8 | 1,172.1 | 1,298.8 | 1,391.9 | 1,451.9 | 1,561.1 | 1,451.9 | 1,597.9 | 1,562.1 | 1,451.9 | 1,423.1 |
| มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน<br>(พันล้านบาท)                                                                     | 31.1    | 29.6    | 32.6    | 30.5    | 28.6    | 30.2    | 35.1    | 58.5    | 60.6    | 56.3    | 51.8    | 56.5    | 60.4    | 44.4    |
| มูลค่าซื้อขายสุทธิของ<br>นักลงทุนต่างชาติ<br>(พันล้านบาท)                                                     | 16.4    | 63.5    | 12.8    | 82.8    | 19.3    | 1.5     | 11.4    | -76.6   | 3.9     | -80.5   | 19.8    | -5.1    | -55.5   | 0.5     |
| มูลค่าซื้อขายสุทธิของ<br>นักลงทุนสถาบัน<br>(พันล้านบาท)                                                       | -24.3   | -38.3   | 14.0    | -34.2   | -4.1    | -5.9    | 19.9    | 70.2    | 32.0    | 38.2    | 6.3     | 3.4     | 28.6    | -10.3   |
| ดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาล<br>Gross Price Index (จุด)                                                            | 104.6   | 104.1   | 104.6   | 101.9   | 104.1   | 104.3   | 104.6   | 102.6   | 104.6   | 102.6   | 105.8   | 105.3   | 102.6   | 101.7   |
| มูลค่าซื้อขายเฉพาะธุรกรรม<br>ซื้อขายขาดเฉลี่ยต่อวัน (Daily<br>Average Outright Trading<br>Value) (พันล้านบาท) | 80.7    | 82.1    | 79.4    | 76.1    | 88.5    | 84.5    | 74.3    | 98.8    | 97.1    | 100.5   | 106.8   | 107.9   | 81.2    | 73.8    |
| มูลค่าซื้อขายสุทธิของนัก<br>ลงทุนต่างชาติ (พันล้านบาท)                                                        | 890.8   | 512.2   | 378.6   | 298.5   | 213.7   | 239.6   | 139.0   | 320.4   | 281.8   | 38.6    | 84.5    | -28.3   | -17.6   | 41.3    |

ที่มา: CEIC และ ThaiBMA



การระดมทุนในตลาดแรกของภาครัฐยังคงอยู่ในระดับสูงแต่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ภาคเอกชนมีการระดมทุนเพิ่มขึ้นมาก ในไตรมาสนี้ มีพันธบัตรออกใหม่ทั้งสิ้นจำนวน 1,794.5 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าที่ 1,870.2 พันล้านบาท โดยแบ่งเป็นพันธบัตรรัฐบาล 140.6 พันล้านบาท ตัวสัญญาใช้เงิน 12.8 พันล้านบาท พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ 57.6 พันล้านบาท และพันธบัตรของธนาคารแห่งประเทศไทย 1,583.5 พันล้านบาท สำหรับการระดมทุนของภาคเอกชนในไตรมาสนี้ มีมูลค่ารวม 725.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นมาจาก 410.7 พันล้านบาท และ 305.2 พันล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า และช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่ยังคงเป็นการระดมทุนผ่านหุ้นกู้ ในสาขาตัวกลางทางการเงิน สาขาการผลิต สาขาอสังหาริมทรัพย์ และสาขาการทำเหมืองแร่และเหมืองหิน

การระดมทุนของภาครัฐ ยังคงอยู่ในระดับสูง แต่ลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ภาคเอกชนมีการระดมทุนเพิ่มขึ้นมาก

หลักทรัพย์ออกใหม่

| (พันล้านบาท)                               | ทั้งปี  | 2555    |         |         |         |         |         |         | 2556    |         |       |       |       |
|--------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
|                                            |         | H1      | H2      | Q1      | Q2      | Q3      | Q4      | H1      | Q1      | Q2      | เม.ย. | พ.ค.  | มิ.ย. |
| พันธบัตรรัฐบาล                             | 657.1   | 313.3   | 343.8   | 150.7   | 162.6   | 196.4   | 147.4   | 315.4   | 174.8   | 140.6   | 41.1  | 52.2  | 47.4  |
| ตั๋วเงินคลัง/ตั๋วสัญญาใช้เงิน              | 433.9   | 273.0   | 196.7   | 143.8   | 129.2   | 160.1   | 36.6    | 42.5    | 29.7    | 12.8    | 9.3   | 3.5   | -     |
| พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ                        | 211.4   | 53.2    | 170.5   | 16.1    | 37.1    | 153.0   | 17.5    | 129.6   | 72.0    | 57.6    | 12.6  | 9.1   | 35.9  |
| พันธบัตร รัฐบาล<br>และกองทุนเพื่อการฟื้นฟู | 7,799.3 | 4,417.5 | 3,381.8 | 2,326.5 | 2,091.0 | 1,688.7 | 1,693.0 | 3,177.2 | 1,593.7 | 1,583.5 | 523.2 | 583.2 | 477.0 |
| ตราสารทุน                                  | 248.5   | 55.5    | 193.0   | 32.7    | 22.9    | 24.2    | 168.8   | 86.0    | 30.4    | 55.6    | 7.0   | 31.4  | 17.2  |
| ตราสารหนี้                                 | 1,424.6 | 701.1   | 682.6   | 459.7   | 282.3   | 338.3   | 344.3   | 1,050.6 | 380.3   | 670.3   | 302.8 | 215.5 | 152.1 |

ที่มา : ธปท.

## 2. ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันไตรมาสที่สอง ปี 2556

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สองของปี 2556 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรนท์ โอमान และ WTI) อยู่ที่ 99.8 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 3.8 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 5.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบโอमान ดูไบ และ เบรนท์ ร้อยละ 5.3 5.3 และ 4.9 ตามลำดับ ในขณะที่ราคาน้ำมันดิบตลาด WTI อยู่ในภาวะทรงตัว ทั้งนี้ การปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบดังกล่าวเป็นผลมาจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้ว และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตในสหรัฐฯ

ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมา จากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศพัฒนาแล้ว การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน และการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตในสหรัฐฯ

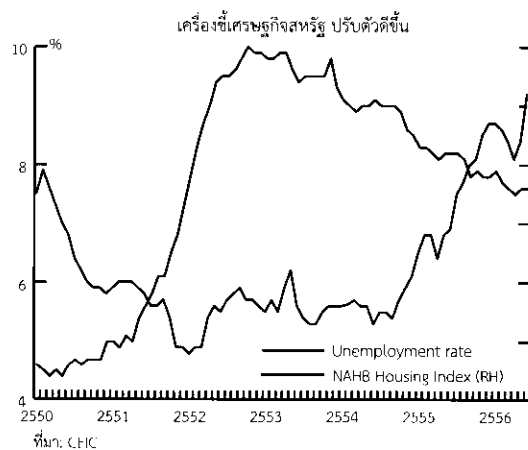
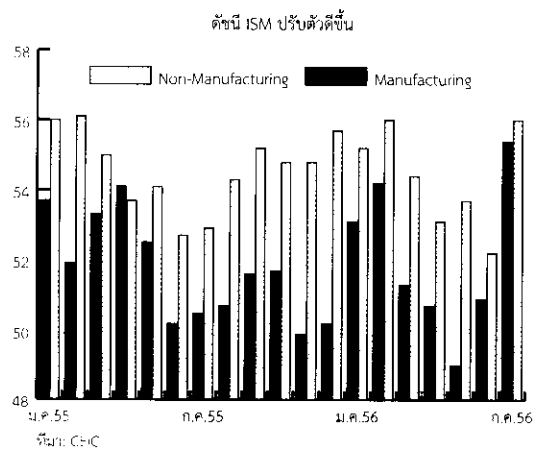
|                           |           | ราคาน้ำมันดิบ |        |        |        |        |
|---------------------------|-----------|---------------|--------|--------|--------|--------|
| ดอลลาร์ สรอ. /<br>บาร์เรล |           | OMAN          | DUBAI  | BRENT  | WTI    | เฉลี่ย |
| 2554                      | Q1        | 100.55        | 100.17 | 105.22 | 94.15  | 100.02 |
|                           | Q2        | 111.10        | 110.73 | 117.19 | 102.67 | 110.42 |
|                           | Q3        | 107.33        | 106.92 | 112.17 | 89.76  | 104.05 |
|                           | Q4        | 106.98        | 106.31 | 109.03 | 93.97  | 104.07 |
|                           | ทั้งปี    | 106.49        | 106.03 | 110.90 | 95.14  | 104.64 |
| 2555                      | Q1        | 115.95        | 115.11 | 117.51 | 101.87 | 112.61 |
|                           | Q2        | 106.36        | 106.30 | 108.84 | 93.43  | 103.74 |
|                           | Q3        | 106.52        | 106.31 | 109.58 | 92.33  | 103.68 |
|                           | Q4        | 107.30        | 107.28 | 110.04 | 88.15  | 103.19 |
|                           | ทั้งปี    | 109.04        | 108.75 | 111.49 | 93.95  | 105.81 |
| 2556                      | Q1        | 108.13        | 108.12 | 112.64 | 95.18  | 106.02 |
|                           | Q2        | 100.73        | 100.64 | 103.56 | 94.27  | 99.80  |
|                           | เม.ย.     | 101.73        | 101.61 | 103.88 | 92.20  | 99.86  |
|                           | พ.ค.      | 100.26        | 100.14 | 103.28 | 94.77  | 99.60  |
|                           | มิ.ย.     | 100.20        | 100.18 | 103.52 | 95.83  | 99.93  |
|                           | H1        | 104.43        | 104.38 | 108.10 | 94.72  | 102.91 |
|                           | ก.ค.      | 103.23        | 103.23 | 107.35 | 104.36 | 104.54 |
|                           | 7 ม.      | 104.26        | 104.22 | 107.99 | 96.10  | 103.14 |
|                           | 1-15 ส.ค. | 104.88        | 104.74 | 108.89 | 106.14 | 106.16 |

ที่มา: บริษัทไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)

### 3. เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สอง ปี 2556

เศรษฐกิจโลกยังฟื้นตัวอย่างล่าช้า เศรษฐกิจภาคเอกชนในสหรัฐอเมริกาปรับตัวดีขึ้นแต่การปรับลดรายจ่ายภาครัฐยังเป็นข้อจำกัดของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ เศรษฐกิจยูโรโซนปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า และเริ่มหลุดพ้นภาวะความถดถอยทางเศรษฐกิจแต่ยังคงหดตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เศรษฐกิจญี่ปุ่นเริ่มปรับตัวดีขึ้นอย่างช้าๆ โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินและการอ่อนค่าของเงินเยน อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจจีนชะลอตัวลงค่อนข้างมากตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ยังอยู่ในช่วงชะลอตัว การแข็งค่าของเงินหยวนและการปรับตัวของเศรษฐกิจต่อปัญหาสถาบันการเงิน การฟื้นตัวอย่างล่าช้าของเศรษฐกิจโลกและการอ่อนค่าของเงินสกุลหลัก เป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของประเทศกำลังพัฒนาและการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกโดยภาพรวม

- **เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาในไตรมาสที่สอง** ขยายตัวร้อยละ 1.7 (%QoQ saar.) เติบโตขึ้นจากร้อยละ 1.1 ในไตรมาสแรกแต่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าการคาดการณ์ของนักลงทุน โดยการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 1.8 ในขณะที่การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้นจากร้อยละ 4.7 เป็นร้อยละ 9 ในไตรมาสที่สอง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากการขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 13.4 ของการลงทุนในที่อยู่อาศัย อย่างไรก็ตามมาตรการปรับลดรายจ่ายภาครัฐยังคงส่งผลให้การใช้จ่ายภาครัฐหดตัวและเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจในภาพรวม แม้กระนั้นก็ตามภาคการผลิตเอกชนมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี ISM ภาคอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 49 ในเดือนพฤษภาคม เป็น 50.9 ในเดือนมิถุนายน ในขณะที่ดัชนีที่อยู่อาศัย NAHB เฉลี่ยในช่วง 6 เดือนแรกของปีอยู่ที่ระดับ 45.7 เทียบกับ 16.3 และ 33.9 ในปี 2554 และ 2555 ตามลำดับ การปรับตัวดีขึ้นของภาคการผลิตเอกชนทำให้อัตราการว่างงานปรับตัวลดลงจากร้อยละ 7.9 ในเดือนมกราคมเป็นร้อยละ 7.6 ในเดือนมิถุนายน

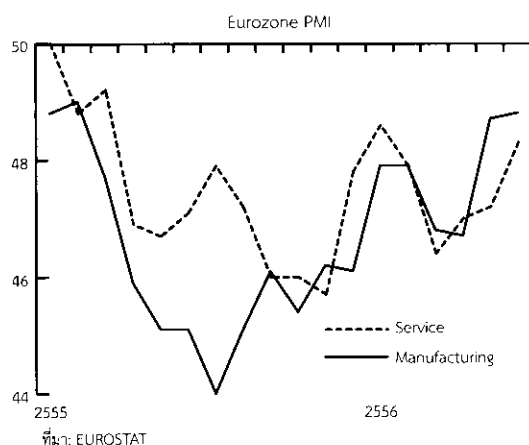


- **เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนในไตรมาสที่สอง** ขยายตัวร้อยละ 0.3 (%QoQ sa.) เป็นการกลับมาขยายตัวครั้งแรกในรอบ 8 ไตรมาส อย่างไรก็ตามอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ยังคงหดตัวร้อยละ 0.7 ในขณะที่อัตราการว่างงานทรงตัวมากขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 12.1 ในเดือนมิถุนายน การหดตัวของเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนสอดคล้องกับเครื่องชี้เศรษฐกิจที่สำคัญ โดยเฉพาะอย่างยิ่งดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการที่ยังอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 แม้ว่าจะปรับตัวดีขึ้นจาก 46.8 และ 46.4 ในเดือนมีนาคมเป็น 48.8 และ 48.3 ในเดือนมิถุนายน ทั้งนี้การปรับตัวดีขึ้นของภาวะเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า เมื่อรวมกับความคืบหน้าในการแก้ปัญหาวิกฤติการณ์ในภาคการเงินในช่วงที่ผ่านมาและการอนุมัติเงินช่วยเหลือวงใหม่ให้กับกรีซคาดว่าจะส่งผลให้บรรยากาศทางเศรษฐกิจและการเงินปรับตัวดีขึ้น

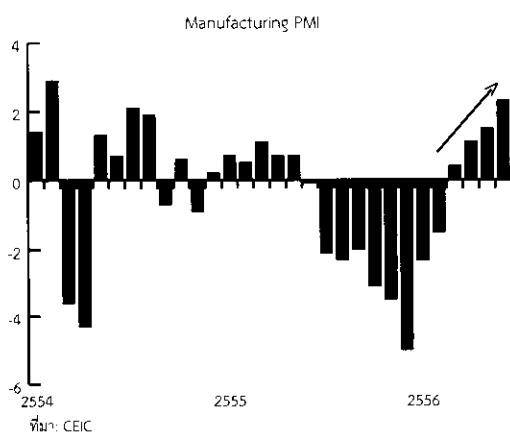
เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวอย่างล่าช้า

สหรัฐ: เศรษฐกิจภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น แต่การปรับลดรายจ่ายภาครัฐยังเป็นข้อจำกัด และส่งผลให้เศรษฐกิจขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์

ยูโร: หลุดพ้นจากภาวะถดถอยทางเศรษฐกิจ แต่เศรษฐกิจยังคงหดตัวเมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2555



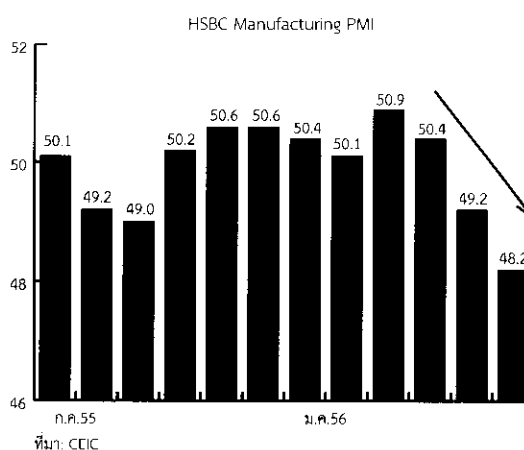
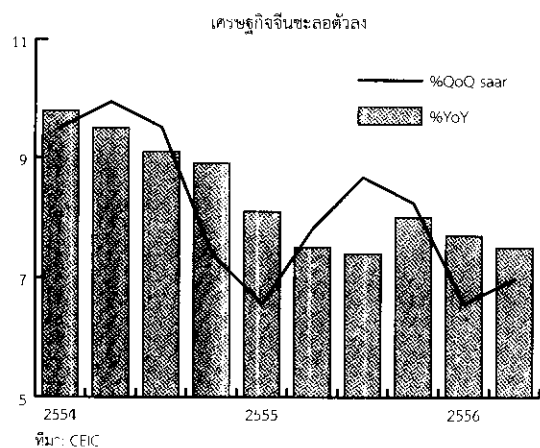
- **เศรษฐกิจญี่ปุ่น** ในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 0.9 (%YoY) เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 0.3 ในไตรมาสแรก โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ การขยายปริมาณเงินและการอ่อนค่าของเงินเยน ซึ่งส่งผลให้ภาคเศรษฐกิจจริงปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมเดือนมิถุนายนปรับตัวเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 52.3 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 28 เดือน และเป็นการอยู่เหนือระดับ 50 เป็นเดือนที่ 4 ติดต่อกัน นอกจากนั้นการดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินซึ่งส่งผลให้เงินเยนอ่อนค่าลงร้อยละ 14.4 ในช่วงครึ่งปีแรก เป็นปัจจัยสนับสนุนให้ภาคการส่งออกขยายตัวเร่งขึ้นจากร้อยละ 1.2 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่สอง ขณะที่ยอดขายของห้างสรรพสินค้าและยอดการขายปลีกในเดือนมิถุนายนเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 และ 1.6 ตามลำดับ การดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการปรับตัวขึ้นดังกล่าว ส่งผลให้บรรยากาศทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องโดย Tankan Index: Actual ในไตรมาสที่สอง อยู่ที่ -2.0 สูงที่สุดในรอบ 5 ปี เช่นเดียวกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นจากระดับ 40.8 ในเดือนมิถุนายนปีก่อน เป็น 44.7 ในเดือนมิถุนายนปีนี้



- **เศรษฐกิจจีน** เศรษฐกิจจีนในไตรมาสที่สองของปี 2556 ขยายตัวร้อยละ 7.5 ชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 7.7 ในไตรมาสแรกและร้อยละ 7.9 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2555 ส่งผลให้เศรษฐกิจในครึ่งแรกของปี 2556 ขยายตัวร้อยละ 7.6 ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวครึ่งปีแรกที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่ปี 2552 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการชะลอตัวของภาคการผลิตและการส่งออกซึ่งได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญๆ และการแข็งค่าของเงินหยวนทั้งเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. เงินยูโร และเงินเยน ซึ่งส่งผลให้การส่งออกในไตรมาสที่สอง ขยายตัวเพียงร้อยละ 3.7 ชะลอตัวลงมากเมื่อเทียบกับร้อยละ 18.3 ในไตรมาสแรก ในขณะที่ดัชนี HSBC PMI ภาคอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงเป็น 48.2 ในเดือนมิถุนายนซึ่งเป็นระดับต่ำกว่า 50 ต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 และการขยายตัวของการลงทุนมีข้อจำกัดจากมาตรการควบคุมสินเชื่อเพื่อลดแรงกดดันจากปัญหาเสถียรภาพในระบบสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม การชะลอตัวของเศรษฐกิจดังกล่าวทำให้ทางการจีนประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมมูลค่า 4 ล้านล้านหยวนเมื่อวันที่ 25 กรกฎาคม 2556

ญี่ปุ่น: การขยายปริมาณเงิน และการอ่อนค่าของเงินเยน ส่งผลให้ภาคเศรษฐกิจจริงปรับตัวดีขึ้น

จีน: การแข็งค่าของเงินหยวน ท่ามกลางการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าและปัญหาในภาคการเงิน ส่งผลให้เศรษฐกิจชะลอตัวต่อเนื่อง



อัตราการขยายตัวที่แท้จริงของเศรษฐกิจประเทศต่างๆ

| %YoY        | 2554   | 2555 |      | 2556   |      |      |
|-------------|--------|------|------|--------|------|------|
|             | ทั้งปี | Q3   | Q4   | ทั้งปี | Q1   | Q2   |
| โลก         | 3.9    | -    | -    | 3.3    | -    | -    |
| สหรัฐฯ      | 1.8    | 2.6  | 1.7  | 2.2    | 1.6  | 1.4  |
| ยูโรโซน     | 1.5    | -0.8 | -1.0 | -0.6   | -1.7 | -0.7 |
| ญี่ปุ่น     | -0.6   | 0.2  | 0.4  | 2.0    | 0.3  | 0.9  |
| จีน         | 9.3    | 7.4  | 7.9  | 7.8    | 7.7  | 7.5  |
| อินเดีย     | 7.5    | 5.2  | 4.7  | 5.1    | 4.8  | -    |
| ออสเตรเลีย  | 2.4    | 3.3  | 3.0  | 3.7    | 2.4  | -    |
| เกาหลีใต้   | 3.7    | 1.6  | 1.5  | 2.1    | 1.5  | 2.3  |
| ไต้หวัน     | 4.1    | 1.0  | 3.9  | 1.3    | 1.8  | 2.3  |
| ฮ่องกง      | 4.9    | 1.5  | 2.8  | 1.5    | 2.8  | -    |
| สิงคโปร์    | 5.3    | 0.0  | 1.5  | 1.3    | 0.2  | 3.7  |
| อินโดนีเซีย | 6.5    | 6.2  | 6.1  | 6.2    | 6.0  | 5.8  |
| มาเลเซีย    | 5.1    | 5.3  | 6.5  | 5.6    | 4.1  | -    |
| ฟิลิปปินส์  | 3.6    | 7.3  | 7.1  | 6.8    | 7.8  | -    |
| เวียดนาม    | 5.9    | 5.4  | 5.5  | 4.9    | 5.0  | 5.0  |

ที่มา : CEIC รวบรวมโดย สศช.

#### 4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2556

เศรษฐกิจโลกยังมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างช้าๆ แต่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้นเมื่อเทียบกับครึ่งปีแรก นำโดยการขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐ แนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจญี่ปุ่น และการเริ่มกลับมาขยายตัวของเศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน แม้กระนั้นก็ตามความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีแรกและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนอันเนื่องมาจากปัญหาเสถียรภาพในระบบการเงิน ทำให้เศรษฐกิจโลกโดยภาพรวมทั้งปี 2556 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 3.3 เท่ากับการขยายตัวในปี 2555 แต่ต่ำกว่าร้อยละ 3.6 ในสมมุติฐานการประมาณการครั้งก่อน

- **เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา** แม้ว่าการปรับลดงบประมาณรายจ่ายภาครัฐและการปรับเพิ่มภาษีจะส่งผลกระทบต่อการรายได้ครัวเรือนและส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจในครึ่งปีแรกขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ก็ตาม แต่เศรษฐกิจภาคเอกชนในช่วงครึ่งหลังของปีมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องโดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการลดลงของภาระหนี้สินต่อรายได้ของภาคครัวเรือนจนเข้าสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 30 ปี รวมทั้งราคาหลักทรัพย์ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.82 นับจากเดือนมกราคม 2556 ในขณะที่ภาคการผลิตมีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้น โดยดัชนี ISM ภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจาก 50.9 ในเดือนมิถุนายนเป็น 55.4 ในเดือนกรกฎาคมซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 2 ปี ในขณะที่ดัชนี ISM นอกภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจาก 52.2 เป็น 56.0 และดัชนีที่อยู่อาศัย NAHB เพิ่มขึ้นเป็น 57.0 ซึ่งเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนมกราคม 2549 แสดงให้เห็นถึงการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของภาคอสังหาริมทรัพย์ การปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องของภาคการผลิต ส่งผลให้การจ้างงานใหม่นอกภาคเกษตรในครึ่งปีแรกเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 192,000 ตำแหน่งต่อเดือนและทำให้อัตราการว่างงานลดลงต่อเนื่องเป็นร้อยละ 7.4 ในเดือนกรกฎาคม การฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของภาคเอกชนดังกล่าวคาดว่าจะทำให้เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวเร่งขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังซึ่งผลกระทบจากมาตรการปรับลดรายจ่ายภาครัฐจะลดลงตามลำดับ อย่างไรก็ตามความล่าช้าในการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งปีแรกคาดว่าจะส่งผลให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 1.9 ต่ำกว่าร้อยละ 2.2 ในปี 2555 และต่ำกว่าการคาดการณ์เดิมร้อยละ 2.2

- **กลุ่มประเทศยูโรโซน** หลังจากการหลุดพ้นภาวะความถดถอยทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่สอง เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญๆ ในช่วงต้นไตรมาสที่ 3 ยังคงปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็น 50.3 ในเดือนกรกฎาคมซึ่งเป็นการปรับตัวขึ้นสูงกว่า 50 และระดับที่แสดงถึงการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจเป็นครั้งแรกนับจากเดือนมกราคม 2555 ในขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นระดับ 92.5 สูงสุดในรอบ 15 เดือน อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มที่จะเป็นไปอย่างช้า ๆ โดยดัชนี PMI นอกภาคอุตสาหกรรมยังอยู่ที่ระดับ 49.8 ซึ่งยังเป็นระดับที่แสดงถึงการหดตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจแม้ว่าจะปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องก็ตาม เช่นเดียวกับอัตราการว่างงานที่ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูงร้อยละ 12.1 การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง คาดว่าจะส่งผลให้เศรษฐกิจทั้งปีจะหดตัวร้อยละ 0.2 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการหดตัวร้อยละ 0.6 ในปี 2555

- **เศรษฐกิจญี่ปุ่น** มีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ตามเครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญๆ ที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะดัชนีความเชื่อมั่นของนักลงทุนในช่วง 3 เดือนข้างหน้า (Tankan Index: Forecast) ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อในเดือนมิถุนายนอยู่ที่ร้อยละ 0.2 ซึ่งเป็นการปรับตัวเป็นบวกของเงินเฟ้อครั้งแรกในรอบ 13 เดือนซึ่งแสดงถึงการลดลงของแรงกดดันด้านเงินฝืด ทั้งนี้คาดว่าเศรษฐกิจญี่ปุ่นในปี 2556 จะขยายตัวร้อยละ 1.8 เทียบกับร้อยละ 2.0 ในปี 2555

- **เศรษฐกิจจีน** ยังมีแนวโน้มที่จะยังอยู่ในช่วงของการชะลอตัว โดยทางการยังคงให้ความสำคัญกับการปฏิรูปเศรษฐกิจจากการพึ่งพิงการขยายตัวของภาคการส่งออกและการลงทุนมาเป็นการพึ่งพิงการบริโภคมากขึ้น แม้ว่าทางการจีนจะประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมแล้วแต่คาดว่าจะไม่สามารถส่งผลบวกต่อเศรษฐกิจอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่ภาคการส่งออกยังมีข้อจำกัดการขยายตัวจากการฟื้นตัวอย่างช้าๆ

เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวอย่างช้าๆ แต่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้นตามการปรับตัวดีขึ้นของสหรัฐ ยูโรโซน และญี่ปุ่น แต่ความล่าช้าของการฟื้นตัวในครึ่งปีแรก และการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ทำให้เศรษฐกิจโลกทั้งปีขยายตัวร้อยละ 3.3 ใกล้เคียงกับร้อยละ 3.2 ในปี 2555

สหรัฐ: เครื่องชี้สำคัญๆ ขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่การว่างงานลดลงต่อเนื่อง

ยูโรโซน: ฟื้นตัวช้าๆ แต่มีแนวโน้มต่อเนื่อง

ญี่ปุ่น: ภาคเศรษฐกิจจริงฟื้นตัว ในขณะที่แรงกดดันด้านเงินฝืดลดลง

จีน: ยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในช่วงการชะลอตัวของเศรษฐกิจ

ของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินหยวน ภายใต้แนวโน้มเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในช่วงชะลอตัวและการส่งออกที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ต่ำคาดว่าทางการเงินจะบริหารจัดการไม่ให้เงินหยวนแข็งค่าเร็วเกินไป ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวคาดว่าเศรษฐกิจจีนในปี 2556 จะขยายตัวร้อยละ 7.6 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 7.8 ในปี 2555

การฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของกิจกรรมทางเศรษฐกิจของภาคเอกชนสหรัฐ และการปรับตัวดีขึ้นของตลาดแรงงาน คาดว่าทำให้ธนาคารกลางสหรัฐ เริ่มปรับลดขนาดของมาตรการขยายปริมาณเงินลงร้อยละ 25 ในช่วงเดือนกันยายนและอีกร้อยละ 25 ในช่วงเดือนธันวาคม แม้ว่าจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0 - 0.25 ก็ตาม แนวโน้มดังกล่าวคาดว่าจะทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ เพิ่มสูงขึ้นซึ่งจะเป็นแรงกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. (Trade Weighted Terms) แข็งค่าขึ้น ในขณะเดียวกันแม้ว่าเครื่องชี้ทางเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศยูโรโซนจะปรับตัวดีขึ้นและลดความเป็นไปได้ที่ทางธนาคารกลางยุโรป จะดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเพิ่มเติม แต่นักลงทุนยังคงระมัดระวังการลงทุนจากปัจจัยทางการเมืองโดยเฉพาะการเลือกตั้งในเยอรมนีในเดือนกันยายน 2556 รวมทั้งการประท้วงของประชาชนและความคืบหน้าของการปฏิรูปทางการคลังในประเทศต่างๆ ที่ประสบปัญหาวิกฤติเศรษฐกิจซึ่งจะยังคงเป็นแรงกดดันให้ค่าเงินยูโรยังมีแรงกดดันด้านการอ่อนค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. เช่นเดียวกับญี่ปุ่น ซึ่งเศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ธนาคารกลางญี่ปุ่นยังคงมีแนวโน้มที่จะดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายทางเศรษฐกิจที่อัตราเงินเฟ้อร้อยละ 2 ซึ่งจะเป็นแรงกดดันให้ค่าเงินเยนยังมีแนวโน้มอ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. โดยค่าเงินเยนเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงมาร้อยละ 14 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 ก่อนที่จะแข็งค่าขึ้นมาประมาณร้อยละ 1 ในเดือนกรกฎาคม ในขณะที่เงินหยวนมีแนวโน้มที่จะทรงตัวมากขึ้น เนื่องจากนักลงทุนยังคงมีความวิตกกังวลเกี่ยวกับปัญหาในภาคการเงินรวมทั้งเงื่อนไขการชะลอตัวของภาคการส่งออกและเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งจะทำให้รัฐบาลจีนบริหารจัดการไม่ให้ค่าเงินหยวนแข็งค่าเร็วเกินไป

## 5. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปี 2556

เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากครึ่งปีแรก อย่างไรก็ตามการขยายตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างช้าๆ ตามข้อจำกัดในการขยายตัวของภาคการส่งออก ในขณะที่การขยายตัวของอุปสงค์ภายในประเทศยังมีแรงต้านจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น การลดลงของแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐและรายได้ครัวเรือนที่ยังคงฟื้นตัวอย่างช้าๆ ตามรายได้จากการส่งออกและราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกที่ยังอยู่ในภาวะอ่อนตัว เงื่อนไขดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะทำให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจทั้งปีต่ำกว่าการประมาณการครั้งที่ผ่านมา

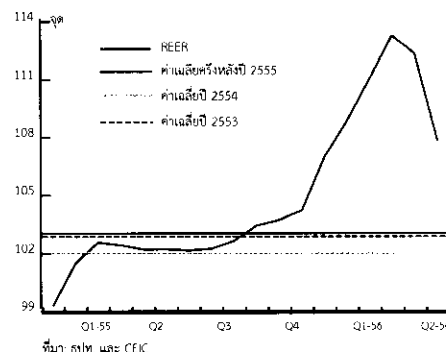
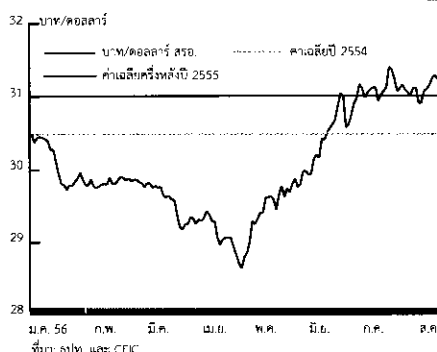
**เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งหลังของปีมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากครึ่งปีแรก** เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกหดตัวจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 1.7 (%QoQ sa.) โดยมีสาเหตุสำคัญจาก (1) การลดลงของแรงส่งจากมาตรการคืนภาษีให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรกซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 1.3 ในขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 4.7 เทียบกับการขยายตัวสูงร้อยละ 4.5 ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2555 (2) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและการแข็งค่าของเงินบาทส่งผลให้ปริมาณการส่งออกลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 0.7 รวมทั้งส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมที่มุ่งเน้นการส่งออกหดตัวร้อยละ 8.6 (3) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณในไตรมาสที่ 1 ของปีงบประมาณ 2556 ซึ่งทำให้การเบิกจ่ายงบประมาณสูงถึงร้อยละ 29.2 ของงบประมาณรายจ่ายรวม อย่างไรก็ตามในไตรมาสที่สองอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าหดตัวร้อยละ 0.3 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวดีขึ้นของพลวัตรทางเศรษฐกิจ เมื่อรวมกับแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจโลกและมาตรการรักษาอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของภาครัฐคาดว่าจะส่งผลให้เศรษฐกิจไทยในครึ่งหลังปรับตัวดีขึ้นจากครึ่งปีแรก

อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังยังคงมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างช้าๆ เนื่องจาก (1) ฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2555 (2) แรงขับเคลื่อนจากภาคการส่งออกยังคงมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับต่ำตามข้อจำกัดด้านการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน และเศรษฐกิจจีนซึ่งยังอยู่ในช่วงของการปรับตัวต่อปัญหาเสถียรภาพในระบบการเงินซึ่งแนวโน้มที่จะส่งผลให้เศรษฐกิจโลกขยายตัวในเกณฑ์ต่ำกว่าคาดการณ์ (3) แม้ว่าค่าเงินบาทจะเริ่มอ่อนค่ามากขึ้นในช่วงปลายไตรมาสที่สอง และในช่วงครึ่งหลังของปี 2556 แต่หากเปรียบเทียบกับในช่วงก่อนวิกฤติการณ์เศรษฐกิจและการเงินในสหรัฐฯ ค่าเงินบาทยังคงแข็งค่าประมาณร้อยละ 7 และร้อยละ 18.4 เมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ และเงินยูโร นอกจากนี้ Real Effective Exchange Rate ในเดือนมิถุนายนยังคงแข็งค่าจากค่าเฉลี่ยในช่วง

### อัตราแลกเปลี่ยนรูปตัวเงิน REER และการส่งออก

ในไตรมาสที่สองเงินบาทแข็งค่าและมีความผันผวน โดยเงินบาทแข็งค่าจาก 29.31 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นไตรมาสแรก เป็น 28.63 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2556 ก่อนที่จะอ่อนค่าลงมาอยู่ที่ 31.13 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นไตรมาสที่สอง รวมทั้งไตรมาสค่าเงินบาทอยู่ที่เฉลี่ย 29.1 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สองของปี 2555 อย่างไรก็ตามเงินบาทเริ่มปรับตัวอ่อนค่าลงในช่วงหลังวันที่ 22 เมษายน และแรงกดดันต่อการแข็งค่าของเงินบาทในช่วงที่เหลือของปีมีแนวโน้มผ่อนคลายลงเนื่องจาก (1) ท่าทีของทางการในการที่จะแทรกแซงตลาดอัตราแลกเปลี่ยนเพื่อลดแรงกดดันต่อค่าเงินบาท (2) การขยายตัวต่ำกว่าคาดการณ์ของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรก การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของคณะกรรมการนโยบายการเงินเมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2556 (3) การขยายตัวในเกณฑ์ต่ำของภาวะเศรษฐกิจในไตรมาสที่สองท่ามกลางการชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของอัตราเงินเฟ้อซึ่งจะส่งผลกระทบต่อคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของนักลงทุน (4) ความวิตกกังวลของนักลงทุนต่อปัญหาในภาคการเงินและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน (5) แนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจสหรัฐฯและการปรับลดขนาดมาตรการขยายปริมาณเงินซึ่งส่งผลให้ค่าเงินดอลลาร์แข็งค่า เงื่อนไขดังกล่าวคาดว่าจะทำให้เงินบาทในช่วงที่เหลือของปีเคลื่อนไหวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับค่าเงินเฉลี่ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2555 ซึ่งจะช่วยลดความวิตกกังวลของผู้ประกอบการและนักลงทุน

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการอ่อนตัวของเงินบาทในรูปตัวเงินจะทำให้ค่าเงินบาทที่แท้จริงเมื่อเทียบกับสกุลเงินของประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง (REER) ปรับตัวอ่อนค่าลงในทิศทางเดียวกัน แต่ค่าดัชนี REER ณ มิถุนายน 2556 ยังอยู่ที่ระดับ 107.79 เทียบกับเฉลี่ย 103.04 102 และ 102.86 ในครึ่งหลังของปี 2555 ทั้งปี 2554 และทั้งปี 2553 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าค่าเงินบาทที่แท้จริงเมื่อเทียบกับสกุลเงินของประเทศคู่ค้า/คู่แข่งในปัจจุบันยังแข็งค่าร้อยละ 4.61 เมื่อเทียบกับครึ่งหลังของปี 2555 ร้อยละ 5.67 เมื่อเทียบกับทั้งปี 2554 และร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับปี 2553 ดังนั้นหาก REER ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับปัจจุบัน เงื่อนไขด้านอัตราแลกเปลี่ยนก็จะเป็นประเด็นท้าทายต่อขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคาของสินค้าส่งออกและสร้างแรงกดดันต่อการขยายตัวของการส่งออกอย่างต่อเนื่องทั้งในครึ่งหลังของปีและในระยะปานกลาง โดยเฉพาะภายใต้แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนในระยะปานกลาง



ครึ่งหลังของปี 2555 ร้อยละ 4.6 เงื่อนไขดังกล่าวยังมีแนวโน้มที่จะสร้างแรงกดดันต่อขีดความสามารถในการแข่งขันด้านราคาและยังเป็นปัญหาความท้าทายต่อการขยายตัวของภาคการส่งออกทั้งในระยะสั้นและระยะปานกลาง โดยเฉพาะภายใต้แนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนในระยะปานกลาง (4) การลดลงของแรงส่งจากมาตรการคินภาษีให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรก และ (5) แนวโน้มความล่าช้าของการดำเนินการตามแผนการลงทุนที่สำคัญของภาครัฐ เมื่อรวมกับการขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ในครึ่งปีแรก คาดว่าจะทำให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจทั้งปีต่ำกว่าประมาณการครั้งที่ผ่านมา

## □ ปัจจัยสนับสนุน

- 1) การปรับตัวดีขึ้นของพลวัตทางเศรษฐกิจ ในไตรมาสแรกของปี 2556 เศรษฐกิจไทยหดตัวร้อยละ 1.7 (%QoQsa.) เมื่อเทียบกับไตรมาสสุดท้ายของปี 2555 แสดงถึงการลดลงอย่างรวดเร็วของพลวัตทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการชะลอตัวอย่างรวดเร็วของเศรษฐกิจโลกและผลจากการแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อการผลิตของอุตสาหกรรมเพื่อการส่งออก รวมทั้งแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เริ่มปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ในไตรมาสที่สองอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า หดตัวช้าลงร้อยละ 0.3 แสดงถึงการปรับตัวดีขึ้นของพลวัตทางเศรษฐกิจ ดังนั้น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและการส่งออกที่มีแนวโน้มชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังคาดว่าจะส่งผลให้อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ
- 2) การดำเนินการตามกรอบการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจไทยในปี 2556 ที่คณะรัฐมนตรีได้ให้ความเห็นชอบเมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2556 และการดำเนินมาตรการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างมีประสิทธิภาพตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2556 ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวเศรษฐกิจในครึ่งหลังของปี
- 3) ปัจจัยพื้นฐานด้านการลงทุนและความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่าการเร่งนำเข้าสินค้าทุนในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2555 จะส่งผลให้การลงทุนในหมวดเครื่องจักรอุปกรณ์ในไตรมาสที่สองของปี 2556 ชะลอตัวลงและส่งผลให้การขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนโดยภาพรวมต่ำกว่าการคาดการณ์ก็ตามแต่ปัจจัยพื้นฐานทางด้านการลงทุนในช่วงครึ่งหลังของปียังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยที่ยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ และการขยายตัวสูงของมูลค่าโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ร้อยละ 119.9 ในปี 2555 และร้อยละ 33.1 ในช่วงครึ่งแรกของปี 2556 ซึ่งคาดว่าจะมีการทยอยก่อสร้างและลงทุนในปี 2556 อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติที่มีต่อเศรษฐกิจไทยยังอยู่ในเกณฑ์ดี
- 4) แรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำและเอื้ออำนวยต่อการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำและชะลอตัวลงเนื่องจากร้อยละ 3.4 และร้อยละ 1.6 ในเดือนมกราคม เป็นร้อยละ 2 และร้อยละ 0.9 ในเดือนกรกฎาคม ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ต่ำสุดในรอบ 42 เดือน และเอื้ออำนวยต่อการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่องและสนับสนุนการฟื้นตัวและขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศ
- 5) ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูง ในช่วงครึ่งปีแรกมีจำนวนนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยทั้งสิ้น 12.7 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 20 โดยมีจำนวนนักท่องเที่ยวเฉลี่ยต่อเดือนถึง 2.41 ล้านคน สูงสุดเป็นประวัติการณ์ ในช่วงที่เหลือของปีการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูงตามปัจจัยพื้นฐานด้านการท่องเที่ยวที่ยังอยู่ในเกณฑ์ดี ทำให้กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬาปรับเพิ่มเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวในปี 2556 จากเดิม 24.3 ล้านคน เป็น 26 ล้านคน และ สศช. ปรับเพิ่มจากเดิม 24.7 ล้านคน เป็น 26.2 ล้านคน

## ปัจจัยสนับสนุน:

(1) การปรับตัวดีขึ้นของพลวัตทางเศรษฐกิจ (2) การดำเนินการตามกรอบการรักษาเสถียรภาพเศรษฐกิจไทยในปี 2556 (3) ปัจจัยพื้นฐานด้านการลงทุนและความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี (4) แรงกดดันด้านอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยที่ยังอยู่ในเกณฑ์ต่ำ และ (5) ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวในเกณฑ์สูง

## ปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัด

1) ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินสกุลหลักและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน แม้ว่าเศรษฐกิจยูโรโซนมีแนวโน้มฟื้นตัวชัดเจนมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี แต่เงินสกุลยูโรยังอยู่ภายใต้แรงกดดันของการอ่อนค่าเช่นเดียวกับญี่ปุ่น ซึ่งเศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น แต่การดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินจนกว่าจะบรรลุเป้าหมายทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่จะสร้างแรงกดดันให้เงินเยนอ่อนค่าอย่างต่อเนื่อง ขณะที่จีนยังอยู่ในช่วงการปรับสมดุลทางเศรษฐกิจและการลดแรงกดดันจากปัญหาในภาคการเงินซึ่งจะส่งผลให้เศรษฐกิจอยู่ในช่วงของการชะลอตัว เงื่อนไขดังกล่าวทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในช่วงครึ่งหลังของปียังเป็นไปอย่างช้าๆ และเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการส่งออก

2) ข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐในช่วงครึ่งหลังของปี 2555 การลงทุนและการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์สูง โดยเฉพาะการนำเข้าเครื่องจักรอุปกรณ์และการก่อสร้างเพื่อทดแทนความเสียหายจากภาวะน้ำท่วมซึ่งเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนในปี 2556 และการบริโภคสินค้าคงทนซึ่งได้รับแรงส่งจากมาตรการรณรงค์คันแรกซึ่งทำให้ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ในไตรมาสที่สามและไตรมาสสุดท้ายของปี 2555 สูงถึง 373,393 คัน และ 399,697 คัน ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม แรงส่งจากมาตรการรณรงค์คันแรกเริ่มลดลง ซึ่งจะเห็นได้จากการลดลงของปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เป็น 398,142 คัน ในไตรมาสแรก และ 327,543 คันในไตรมาสที่สองของปี 2556 เงื่อนไขดังกล่าวมีแนวโน้มที่จะเป็นข้อจำกัดต่อการขยายตัวของการบริโภคภาคเอกชนในช่วงครึ่งหลังของปี

3) การดำเนินการตามแผนการลงทุนของภาครัฐมีแนวโน้มที่จะล่าช้ากว่าการคาดการณ์ ทั้งการลงทุนภายใต้แผนการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ วงเงิน 350,000 ล้านบาท ที่จะต้องผ่านขั้นตอนการจัดทำประชาพิจารณ์ตามคำพิพากษาของศาลปกครองกลาง และแผนการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน 2 ล้านล้านบาท ที่ยังอยู่ในขั้นตอนของการพิจารณาร่างพระราชบัญญัติให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมขนส่งของประเทศ พ.ศ. .... และแม้ว่ากฎหมายดังกล่าวจะสามารถประกาศใช้ได้ภายในเดือนตุลาคม 2556 ก็ตาม แต่จากการประเมินล่าสุดพบว่าโครงการที่มีความพร้อมสำหรับการเบิกจ่ายในช่วงที่เหลือของปีประมาณ 6,600 ล้านบาท และยังมีความเสี่ยงที่การประกาศใช้กฎหมายดังกล่าวจะมีความล่าช้าออกไป

4) ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งและเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ ข้อจำกัดในการขยายตัวของการส่งออกและการบริโภคภาครัฐเรือนทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจยังต้องพึ่งพิงการขยายตัวของการลงทุนและภาคการท่องเที่ยวซึ่งยังมีแนวโน้มขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ อย่างไรก็ตาม การขยายตัวของการลงทุนและการท่องเที่ยวมีความอ่อนไหวต่อสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศซึ่งเป็นความเสี่ยงสำคัญต่อการขยายตัวของภาคเศรษฐกิจ

## สมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจ

1) เศรษฐกิจโลกในปี 2556 ขยายตัวร้อยละ 3.3 เท่ากับการขยายตัวในปี 2555 ซึ่งเป็นการปรับลดจากสมมติฐานการขยายตัวร้อยละ 3.6 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 ตามการปรับลดอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และจีนจากเดิมร้อยละ 2.2 และร้อยละ 8 ในการประมาณการครั้งก่อนหน้า เป็นร้อยละ 1.9 และร้อยละ 7.6 ในการประมาณการครั้งนี้ รวมทั้งการปรับลดอัตราการขยายตัวของประเทศสำคัญอื่นๆ ตามการขยายตัวในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองซึ่งอยู่ในระดับต่ำกว่าการคาดการณ์

ปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัด: (1) ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การเปลี่ยนแปลงของค่าเงินสกุลหลักและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน (2) ข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ (3) การดำเนินการตามแผนการลงทุนของภาครัฐมีแนวโน้มที่จะล่าช้ากว่าการคาดการณ์ และ (4) ความเสี่ยงด้านความขัดแย้งและเสถียรภาพทางการเมืองในประเทศ

### การผลิตรถยนต์กับการขยายตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งปีหลัง

ในปี 2555 ปริมาณการผลิตและจำหน่ายรถยนต์ในประเทศ (รถยนต์นั่งและบรรทุกเล็ก) สูงเป็นประวัติการณ์ถึง 2.38 และ 1.35 ล้านคันตามลำดับ ในครึ่งแรกของปี 2556 การผลิตและการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศยังคงเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.1 และร้อยละ 26.2 ตามลำดับ และสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่องโดยได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเร่งผลิตเพื่อส่งมอบภายใต้มาตรการคินภาซีให้กับผู้ซื้อรถยนต์คันแรก อย่างไรก็ตาม ภาวะตลาดในประเทศเริ่มปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้นซึ่งจะเห็นได้จากการชะลอตัวของปริมาณการผลิตและจำหน่ายในประเทศจากร้อยละ 35.4 และร้อยละ 49.6 ในไตรมาสแรกเป็นร้อยละ 8.3 และร้อยละ 6.1 ตามลำดับในไตรมาสที่สอง รวมทั้งมีความเสี่ยงที่จะลดลงเร็วกว่าการคาดการณ์และส่งผลกระทบต่อจำนวนการผลิตและการขยายตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งปีหลัง

| จำนวนรถยนต์ที่คิดคง | การเปลี่ยนแปลงของปริมาณการผลิต (%) |       |        | การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าผลผลิต (ล้านบาท) |       |
|---------------------|------------------------------------|-------|--------|-----------------------------------------|-------|
|                     | H1                                 | H2    | ทั้งปี | มูลค่า                                  | %GDP* |
| 50,000              | 21.1                               | -12.3 | 2.5    | 26,500                                  | 0.23  |
| 100,000             | 21.1                               | -16.1 | 0.4    | 53,000                                  | 0.47  |
| 150,000             | 21.1                               | -19.8 | -1.7   | 79,500                                  | 0.70  |

หมายเหตุ: \* ร้อยละของ GDP ปี 2555 ณ ราคาปัจจุบัน

ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว ชัดความสามารถของผู้ประกอบการในการส่งออกรถยนต์จึงเป็นปัจจัยสำคัญสำหรับการลดผลกระทบทางเศรษฐกิจที่เกิดจากการลดลงของอุปสงค์รถยนต์ในประเทศ

- 2) ราคาน้ำมันดิบ (ดูไบ) เฉลี่ยทั้งปี 104 - 109 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรลเทียบกับเฉลี่ย 108.8 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรลในปี 2555 เท่ากับสมมติฐานในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ทั้งนี้ ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในช่วง 7 เดือนแรกของปีอยู่ที่เฉลี่ย 104.2 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในช่วงที่เหลือของปี ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังคงมีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นอย่างช้า ๆ เนื่องจาก (1) ความล่าช้าในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะการปรับลดการคาดการณ์ของอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจจีนและยุโรป (2) การเพิ่มขึ้นของขีดความสามารถในการผลิตและการส่งออกน้ำมันของสหรัฐ และ (3) แนวโน้มการปรับลดขนาดของมาตรการขยายปริมาณเงินในสหรัฐ ท่ามกลางความวิตกกังวลต่อเศรษฐกิจจีนและการดำเนินมาตรการขยายปริมาณเงินของญี่ปุ่นซึ่งส่งผลให้เงินดอลลาร์ สรอ. มีเสถียรภาพและแข็งค่ามากขึ้น
- 3) ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี 2556 อยู่ที่ 29.8 - 30.8 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. เทียบกับเฉลี่ย 30.6 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2555 และสมมติฐาน 28.8 - 29.8 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ทั้งนี้ในช่วงครึ่งแรกของปีค่าเงินบาทอยู่ที่เฉลี่ย 29.9 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. และในช่วงเดือนกรกฎาคม เงินบาทอ่อนค่าลงเป็นเฉลี่ย 31.13 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าเงินบาทจะอยู่ในช่วง 30.2 - 31.2 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงกว่าในสมมติฐานการประมาณการครั้งที่ผ่านมาเนื่องจาก (1) การขยายตัวทางเศรษฐกิจไทยที่ต่ำกว่าการคาดการณ์ในไตรมาสแรกซึ่งส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2556 (2) การชะลอตัวอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจไทยและอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สองซึ่งจะส่งผลต่อการคาดการณ์ทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบายของนักลงทุน (3) ความวิตกกังวลต่อสถานการณ์เศรษฐกิจจีนซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่อเศรษฐกิจและค่าเงินของภูมิภาคเอเชีย และ (4) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ที่มีความชัดเจนมากขึ้นและแนวโน้มการปรับลดขนาดของมาตรการขยายปริมาณเงินซึ่งจะทำให้เงินดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น
- 4) ราคาสินค้าส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมา เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 ในปี 2555 ซึ่งเป็นการปรับลดจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี 2556 ราคาส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 และลดลงร้อยละ 0.4 ตามลำดับ ส่งผลให้ราคาส่งออกในช่วงครึ่งแรกของปีลดลงร้อยละ 0.01 ในช่วงที่เหลือของปีราคาสินค้าส่งออกยังมีแนวโน้มอ่อนตัวตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน การฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลกในภาพรวม และค่าเงินดอลลาร์ สรอ. (Trade Weighted) ที่ยังอยู่ภายใต้แรงกดดันของการแข็งค่า
- 5) ราคานำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 1.3 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ในปี 2555 ซึ่งเป็นการปรับลดจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา โดยในช่วงไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองราคาสินค้านำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 1.8 และร้อยละ 3 ตามลำดับ ส่งผลให้ราคาสินค้านำเข้าในช่วงครึ่งปีแรกลดลงร้อยละ 2.4 ในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าราคานำเข้าจะขยายตัวอย่างช้าๆ ตามราคาสินค้าขึ้นปฐมนในตลาดโลก และการอ่อนค่าของเงินเยนซึ่งทำให้อัตราการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบ และเครื่องจักรอุปกรณ์ลดลง
- 6) จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทยในปี 2556 รวม 26.2 ล้านคน เทียบกับ 22.3 ล้านคนในปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มจากสมมติฐาน 24.7 ล้านคนในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สูงกว่าการคาดการณ์ในครึ่งปีแรกซึ่งมีจำนวนทั้งสิ้น 12.7 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 22
- 7) ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศทั้งปี 2556 ลดลงจากปีก่อนหน้าไม่เกิน 100,000 คันและการลดลงดังกล่าวสามารถชดเชยโดยการส่งออกซึ่งจะส่งผลให้ปริมาณการผลิตยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่ 2.5 ล้านคัน เท่ากับปริมาณการผลิตในปี 2555

- 8) การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐทั้งปีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 94 ของวงเงินงบประมาณและการเบิกจ่ายงบประมาณจากแผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำประมาณ 22,428 ล้านบาท และแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน 6,600 ล้านบาท ซึ่งเป็นการปรับลดจาก 67,000 ล้านบาทและ 10,000 ล้านบาทในสมมติฐานการประมาณการครั้งที่ผ่านมา

สมมติฐานการประมาณการ

| สมมติฐานการประมาณการ           |       |       |             |             |
|--------------------------------|-------|-------|-------------|-------------|
| การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (%)   | 3.8   | 3.3   | 3.6         | 3.3         |
| สหรัฐอเมริกา                   | 1.8   | 2.2   | 2.2         | 1.9         |
| ยูโรโซน                        | 1.4   | -0.6  | -0.2        | -0.2        |
| ญี่ปุ่น                        | -0.7  | 2.0   | 1.6         | 1.8         |
| จีน                            | 9.3   | 7.8   | 8.0         | 7.6         |
| ปริมาณการค้าโลก (%)            | 5.8   | 2.8   | 4.1         | 3.5         |
| อัตราแลกเปลี่ยน (THB/USD)      | 30.5  | 31.1  | 28.8 - 29.8 | 29.8 - 30.8 |
| ราคาน้ำมันดิบดูไบ (USD/Barrel) | 106.0 | 108.8 | 105 - 110   | 104 - 109   |
| ราคาส่งออก ดอลลาร์ สรอ. (%)    | 5.6   | 0.6   | 1.5         | 0.0         |
| ราคานำเข้า ดอลลาร์ สรอ. (%)    | 10.1  | 1.6   | 0.5         | -1.3        |
| จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)    | 19.1  | 22.3  | 24.7        | 26.2        |

#### □ ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2556

เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.8 - 4.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 6.5 ในปี 2555 อัตราเงินเฟ้อร้อยละ 2.3 - 2.8 เทียบกับร้อยละ 3 ในปี 2555 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 0.3 ของ GDP เทียบกับการเกินดุลร้อยละ 0.8 ของ GDP ในปี 2555

ในการแถลงข่าววันที่ 19 สิงหาคม 2556 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ปรับช่วงประมาณการเศรษฐกิจให้แคบลงและปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจจากเดิมร้อยละ 4.2 - 5.2 ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 เป็นการขยายตัวร้อยละ 3.8 - 4.3 โดยมีเหตุผลหลักของการปรับลดประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจประกอบด้วย

- 1) อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสที่สองขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ ทั้งนี้ในการประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงร้อยละ 4.2 - 5.2 ในการประมาณการครั้งก่อนตั้งอยู่บนสมมติฐานการขยายตัวของเศรษฐกิจในไตรมาสที่สองร้อยละ 3.3 - 4.3 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเศรษฐกิจในไตรมาสที่สองขยายตัวเพียงร้อยละ 2.8 ทำให้ความเป็นไปได้ที่เศรษฐกิจไทยทั้งปีจะขยายตัวเกินร้อยละ 4.3 ลดลง
- 2) การปรับลดสมมติฐานการประมาณการที่สำคัญๆ โดยเฉพาะ (1) การปรับลดสมมติฐานด้านการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกจากร้อยละ 3.6 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 เป็นร้อยละ 3.3 (2) การปรับลดสมมติฐานด้านราคาสินค้าส่งออกจากร้อยละ 1.5 เป็นร้อยละ 0.0 และ (3) การปรับลดสมมติฐานด้านการเบิกจ่ายของภาครัฐ โดยเฉพาะการเบิกจ่ายจากแผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำและแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานจากเดิม 67,000 ล้านบาทและ 10,000 ล้านบาทในการประมาณการครั้งก่อนเป็น 22,428 ล้านบาทและ 6,600 ล้านบาท ควบคู่ไปกับการปรับเพิ่มวงเงินลงทุนของรัฐวิสาหกิจให้ครอบคลุมแผนการนำเข้าเครื่องบินในปี 2556 ซึ่งไม่ได้รวมคำนวณไว้ในในการประมาณการครั้งก่อนหน้า
- 3) การขยายตัวในช่วงที่เหลือของปียังมีปัจจัยเสี่ยงที่จะขยายตัวในเกณฑ์ต่ำ (Downside Risk) หาก (1) การขยายตัวของการส่งออกต่ำกว่าร้อยละ 5.0 (2) ความต้องการรถยนต์ในประเทศและการส่งออกไม่สามารถขยายตัวชดเชยแรงส่งจากมาตรการลดภาษีให้แก่ผู้ซื้อรถยนต์คันแรกที่ลดลงและทำให้ปริมาณ

เศรษฐกิจไทยในปี 2556 มีแนวโน้มขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.8 - 4.3 อัตราเงินเฟ้อร้อยละ 2.3 - 2.8 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 0.3 ของ GDP

การผลิตรถยนต์ทั้งปี ต่ำกว่าปริมาณการผลิตในปี 2555 และ (3) การเบิกจ่ายงบประมาณปกติและการเบิกจ่ายจากแผนบริหารจัดการทรัพยากรน้ำและแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่ำกว่าสมมติฐานการประมาณการ

#### □ องค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

- 1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคโดยรวมขยายตัวร้อยละ 2.6 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 6.8 ในปี 2555 และเป็นการปรับลดจากการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 ตามการปรับลดประมาณการการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน จากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในการประมาณการครั้งก่อนหน้า เป็นการขยายตัวร้อยละ 2.5 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการขยายตัวในไตรมาสที่สองต่ำกว่าการคาดการณ์ ตลอดจนการปรับสมมติฐานด้านปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ในประเทศ และการปรับลดสมมติฐานด้านราคาสินค้าส่งออก ส่งผลให้รายได้จากการส่งออกลดลงจากการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ในขณะที่การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคและการบริโภคภาครัฐขยายตัวร้อยละ 3.6 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.6 ในการประมาณการครั้งก่อนหน้า
- 2) การลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 13.2 ในปี 2555 ซึ่งเป็นการปรับลดจากการขยายตัวร้อยละ 7.9 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ตามการปรับลดอัตราการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนจากเดิมร้อยละ 6.3 ในการประมาณการเมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 เป็นการขยายตัวร้อยละ 4 ตามข้อมูลจริงในไตรมาสที่สองซึ่งการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่ำกว่าการคาดการณ์ ในขณะที่การลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 13.8 เท่ากับการประมาณการในครั้งก่อนหน้าเนื่องจากการปรับลดสมมติฐานด้านการเบิกจ่ายจากแผนการบริหารทรัพยากรน้ำและแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานควบคู่ไปกับการปรับเพิ่มแผนการลงทุนของรัฐวิสาหกิจให้ครอบคลุมแผนการนำเข้าเครื่องบินในปี 2556
- 3) มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในปี 2555 ซึ่งเป็นการปรับลดจากการขยายตัวร้อยละ 7.6 ในการประมาณการครั้งก่อนหน้าตามการปรับลดสมมติฐานการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกจากเดิมร้อยละ 3.6 เป็นร้อยละ 3.3 ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 5 ต่ำกว่าร้อยละ 6.1 ในการประมาณการครั้งก่อน รวมทั้งการปรับลดสมมติฐานการขยายตัวของราคาสินค้าส่งออกจากเดิมร้อยละ 1.5 เป็นร้อยละ 0.0 อย่างไรก็ตาม การปรับสมมติฐานด้านจำนวนนักท่องเที่ยวส่งผลให้ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวสูงขึ้นกว่าผลการประมาณการครั้งที่ผ่านมา
- 4) มูลค่าการนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 6.5 เทียบกับร้อยละ 7.8 ในปี 2555 และเป็นการปรับลดจากการขยายตัวร้อยละ 7.6 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมา ตามการปรับลดสมมติฐานด้านราคานำเข้าจากเดิมเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เป็นการลดลงร้อยละ 1.3 อย่างไรก็ตาม ปริมาณการนำเข้าสินค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.1 ในการประมาณการครั้งที่ผ่านมาเป็นร้อยละ 7.8 เนื่องจากปริมาณการนำเข้าในช่วงครึ่งปีแรกยังขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 5.8 แม้ว่าปริมาณการส่งออกจะขยายตัวต่ำร้อยละ 1.2 ก็ตาม รวมทั้งการปรับสมมติฐานด้านการลงทุนของรัฐวิสาหกิจให้ครอบคลุมแผนการนำเข้าเครื่องบินในปี 2556
- 5) ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 1.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการเกินดุล 200 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2555 และเป็นการปรับลดจากการเกินดุล 3.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการครั้งที่แล้ว โดยการเกินดุลการค้าลดลงจาก 8.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในการประมาณการครั้งก่อนหน้าเป็น 5.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับประมาณการอัตราการขยายตัวของปริมาณการส่งออกและการนำเข้าจากร้อยละ 6.1 และร้อยละ 7.1 เป็นร้อยละ 5.0 และร้อยละ 7.8 รวมทั้งการปรับสมมติฐานราคาสินค้าส่งออกและนำเข้า ซึ่งส่งผลให้อัตราการค้า (Terms of trade) ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับประมาณการครั้งก่อนหน้า อย่างไรก็ตามการปรับสมมติฐานด้านการท่องเที่ยวส่งผลให้ดุลบริการปรับตัวดีขึ้นจากการประมาณการครั้งที่ผ่านมา
- 6) อัตราเงินเฟ้ออยู่ในช่วงร้อยละ 2.3 - 2.8 เทียบกับร้อยละ 3 ในปี 2555 และร้อยละ 2.3 - 3.3 ในการประมาณการครั้งก่อนหน้าซึ่งเป็นผลมาจากการปรับลดประมาณการราคาสินค้านำเข้า ราคาสินค้าส่งออกและการปรับลดช่วงการประมาณจากร้อยละ 1 เป็นช่วงประมาณการร้อยละ 0.5

## 6. ประเด็นการบริหารเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี 2556

เศรษฐกิจไทยในครึ่งแรกของปียังคงขยายตัวต่ำกว่าศักยภาพ ในช่วงครึ่งปีหลัง การขยายตัวของอุปสงค์ในประเทศยังมีข้อจำกัดจากฐานที่สูงขึ้นและการลดลงของแรงส่งจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ในขณะที่การขยายตัวของการส่งออกยังมีข้อจำกัดจากการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ของเศรษฐกิจโลกและการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนซึ่งเป็นความเสี่ยงสำคัญที่จะทำให้การขยายตัวของการส่งออกต่ำกว่าประมาณการ นอกจากนี้ แม้ว่าแรงกดดันด้านการแข็งค่าของเงินบาทจะลดลงจากครึ่งปีแรก แต่อัตราแลกเปลี่ยนแท้จริงเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้ายังคงมีแนวโน้มอยู่ในระดับแข็งค่าอย่างต่อเนื่องและสร้างแรงกดดันต่อขีดความสามารถในการแข่งขันของสินค้าไทยทั้งในระยะสั้นและระยะปานกลาง ดังนั้น การบริหารเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือนี้อาจให้ความสำคัญกับการดำเนินมาตรการเพื่อรักษาอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะสั้นควบคู่ไปกับการดำเนินนโยบายเพื่อสร้างขีดความสามารถการแข่งขันในระยะยาวประกอบด้วย

- 1) การเร่งรัดดำเนินการมาตรการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างมีประสิทธิภาพ ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2556 ให้สามารถสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งหลังของปี โดยเฉพาะในไตรมาสสุดท้ายซึ่งการขยายตัวทางเศรษฐกิจมีข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูง ซึ่งสามารถรองรับโดยมาตรการด้านการใช้จ่ายภาครัฐที่สามารถดำเนินการในระยะสั้น โดยเฉพาะ (1) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2556 และไตรมาสแรกของปี 2557 (2) การเร่งรัดเบิกจ่ายงบประมาณเหลือปี (3) การเร่งรัดการเบิกจ่ายขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น (4) การเร่งรัดการเบิกจ่ายของกองทุนนอกงบประมาณ รวมทั้งมาตรการสนับสนุนการส่งออกสินค้าและบริการ โดยเฉพาะการเร่งส่งเสริมการส่งออกสินค้าไปยังตลาดที่มีศักยภาพซึ่งรวมถึงการค้าชายแดนที่ยังต้องให้ความสำคัญกับการอำนวยความสะดวกต่อการส่งออก ตลอดจนการเตรียมความพร้อมให้กับมาตรการด้านการสนับสนุนการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน
- 2) การเร่งรัดให้เม็ดเงินที่ได้รับการอนุมัติส่งเสริมการลงทุนให้สามารถดำเนินโครงการลงทุนได้โดยเร็ว เพื่อสนับสนุนการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชนในช่วงครึ่งปีหลังที่ยังมีข้อจำกัดจากฐานการขยายตัวที่สูงขึ้น
- 3) การเตรียมความพร้อมของโครงการลงทุนภายใต้แผนการบริหารจัดการทรัพยากรน้ำ และแผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อให้โครงการลงทุนที่มีความพร้อมสามารถเริ่มดำเนินการและสร้างแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจได้ในไตรมาสสุดท้ายของปี ตลอดจนสร้างความมั่นใจให้กับนักลงทุนและเพิ่มศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว
- 4) การดำเนินมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่องเพื่อกระตุ้นตลาดการท่องเที่ยวและขับเคลื่อนภาคการท่องเที่ยวให้สามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยพัฒนาแหล่งท่องเที่ยวทั้งที่มีอยู่เดิมและแหล่งท่องเที่ยวใหม่เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวที่มีคุณภาพ และยกระดับคุณภาพการให้บริการให้ได้มาตรฐานเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มด้านการท่องเที่ยว รวมทั้งสร้างความมั่นใจแก่นักท่องเที่ยวโดยการดูแลความปลอดภัยอย่างทั่วถึงและมีประสิทธิภาพ และแก้ไขปัญหาการเอาเปรียบนักท่องเที่ยวให้เกิดผลโดยเร็ว

## มาตรการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพ

เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2556 ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบกรอบการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจปี 2556 และมาตรการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ ซึ่งสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้ดำเนินการร่วมกับกระทรวงการคลังและสำนักนายกรัฐมนตรีเสนอ โดยประกอบด้วย มาตรการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ 3 ด้าน ได้แก่ (1) มาตรการทางการเงิน (2) มาตรการด้านการคลัง และ (3) มาตรการเฉพาะด้าน และต่อมาเมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2556 ที่ประชุมคณะรัฐมนตรี มีมติเห็นชอบมาตรการสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพที่กระทรวงการคลังเสนอเพิ่มเติมใน 4 ด้าน ดังนี้

| ด้าน                        | มาตรการทางเศรษฐกิจที่สำคัญ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. การบริโภคภาคเอกชน        | 1.1 มาตรการภาษีเพื่อสนับสนุนการจัดสัมมนาภายในประเทศ<br>1.2 มาตรการสนับสนุนให้ผู้บริโภคใช้เครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์ไฟฟ้าที่ประหยัดพลังงาน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 2. การลงทุนภาคเอกชน         | 2.1 มาตรการภาษีเพื่อยกระดับอุตสาหกรรมท่องเที่ยว<br>2.2 มาตรการสนับสนุนอุตสาหกรรมผลิตรถยนต์ประหยัดพลังงานมาตรฐานสากล (Eco Car) ระยะที่ 2<br>2.3 มาตรการสนับสนุนการลงทุนในอุตสาหกรรมแปรรูปสินค้าเกษตรที่เป็นทั้งอาหารและพลังงาน<br>2.4 มาตรการส่งเสริมการเข้าถึงแหล่งทุนของผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม รายเล็กและรายย่อย<br>(1) มาตรการสินเชื่อและค้ำประกันให้กับผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม<br>(2) มาตรการค้ำประกันให้กับผู้ประกอบการ OTOP และวิสาหกิจชุมชน (สินเชื่อ Micro-finance)<br>(3) มาตรการสินเชื่อเพื่อสนับสนุนการเข้าถึงแหล่งทุนของประชาชนรายย่อย (สินเชื่อ Nano-finance) |
| 3. การใช้จ่ายภาครัฐ         | 3.1 มาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2556<br>(1) เร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณจังหวัดและกลุ่มจังหวัด<br>(2) เร่งรัดการเบิกจ่ายขององค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น<br>(3) เร่งรัดการเบิกจ่ายของกองทุนนอกงบประมาณ<br>3.2 มาตรการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2557<br>(1) เตรียมความพร้อมในการใช้งบประมาณปี 2557 ในลักษณะเร่งรัดในช่วงแรกของปีงบประมาณ<br>(2) เร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณเหลือปีของปีงบประมาณ 2556 และปีงบประมาณก่อนหน้า<br>(3) เร่งรัดการเบิกจ่ายเงินรางวัลของข้าราชการและลูกจ้างประจำ ประจำปีงบประมาณ 2555<br>(4) เร่งรัดการเบิกจ่ายงบอบรมและสัมมนา                                  |
| 4. การส่งออกสินค้าและบริการ | 4.1 การส่งออกสินค้าและการค้าสินค้าระหว่างประเทศ<br>(1) การเร่งส่งเสริมการส่งออกสินค้าไปยังตลาดที่มีศักยภาพ<br>(2) การสนับสนุนการใช้เงินบาทในการค้ากับประเทศเพื่อนบ้าน<br>(3) การส่งเสริมการทำธุรกรรมการค้าระหว่างประเทศ (Trade Finance)<br>4.2 การสนับสนุนภาคการท่องเที่ยวจากต่างชาติ<br>(1) การสนับสนุนการจัดทำวีซ่าประเภทเข้าออกหลายครั้ง (Multiple-Entry Visa) ที่มีระยะเวลาหลายปี<br>(2) การสนับสนุนให้ประเทศไทยเป็นศูนย์กลางการจับจ่ายใช้สอย (Shopping Paradise) เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยว                                                                                             |

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2556

|                                                           | ข้อมูลจริง |         | ประมาณการ ปี 2556 |            |
|-----------------------------------------------------------|------------|---------|-------------------|------------|
|                                                           | ปี 2554    | ปี 2555 | 20 พ.ค. 56        | 19 ส.ค. 56 |
| GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)                           | 10,540     | 11,375  | 12,228            | 12,126     |
| รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)                              | 155,926    | 167,508 | 178,513           | 177,664    |
| GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)                  | 345.6      | 366     | 417               | 400        |
| รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)                   | 5,113      | 5,390   | 6,093             | 5,864      |
| อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)                   | 0.1        | 6.5     | 4.2 - 5.2         | 3.8 - 4.3  |
| การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)                              | 3.3        | 13.2    | 7.9               | 6.0        |
| ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)                                 | 7.2        | 14.4    | 6.3               | 4.0        |
| ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)                                   | -8.7       | 8.9     | 13.8              | 13.8       |
| การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)                             | 1.3        | 6.8     | 3.2               | 2.6        |
| ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)                                 | 1.3        | 6.7     | 3.3               | 2.5        |
| ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)                                | 1.1        | 7.5     | 2.6               | 3.6        |
| ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)                | 9.5        | 3.1     | 7.1               | 7.4        |
| มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)               | 219.1      | 226.2   | 243.2             | 237.5      |
| อัตราการขยายตัว (%) <sup>2/</sup>                         | 14.3       | 3.2     | 7.6               | 5.0        |
| อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) <sup>2/</sup>                 | 8.3        | 2.6     | 6.1               | 5.0        |
| ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)                | 13.7       | 6.2     | 6.9               | 7.2        |
| มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.) <sup>1/</sup> | 202.1      | 217.8   | 234.3             | 232.0      |
| อัตราการขยายตัว (%) <sup>2/</sup>                         | 24.9       | 7.8     | 7.6               | 6.5        |
| อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) <sup>2/</sup>                 | 13.4       | 6.1     | 7.1               | 7.8        |
| ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.) <sup>1/</sup>             | 17.0       | 6.0     | 8.9               | 5.5        |
| ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.) <sup>1/</sup>     | 5.9        | 0.2     | 3.7               | 1.2        |
| ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)                              | 1.7        | 0.1     | 0.9               | 0.3        |
| เงินเฟ้อ (%)                                              |            |         |                   |            |
| ดัชนีราคาผู้บริโภค                                        | 3.8        | 3.0     | 2.3-3.3           | 2.3 - 2.8  |
| GDP Deflator                                              | 4.2        | 1.3     | 2.3-3.3           | 2.3 - 2.8  |

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 19 สิงหาคม 2556

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ธนาคารแห่งประเทศไทยได้เปลี่ยนแปลงวิธีการคำนวณดุลการชำระเงินให้เป็นไปตามคู่มือดุลการชำระเงินฉบับที่ 6 ของ IMF

(ดูรายละเอียดที่ <http://www.bot.or.th/Thai/Statistics/EconomicAndFinancial/ExternalSector/Pages/Newtable.aspx>)

ส่งผลให้มูลค่าการนำเข้าที่ใช้เป็นฐานในการประมาณการในครั้งก่อนหน้าลดลง

<sup>2/</sup> ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าเป็นไปตามฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย

# Gross Domestic Product : Q2/2013

Office of the National Economic and Social Development Board

August 19, 2013 9:30 A.M.

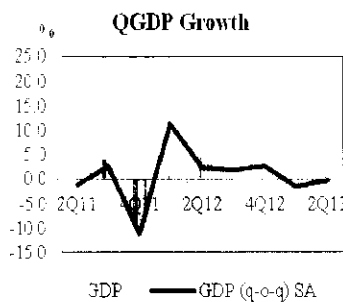
GDP growth in the second quarter grew by 2.8%, decelerating from the previous quarter as domestic demand slowed down while external demand has not recovered.

## PRODUCTION

GDP in the second quarter of 2013 increased by 2.8%, compared to a 5.4% rise in the previous quarter. This was a result of slowdowns in both agricultural and non-agricultural sectors. On domestic expenditure, household consumption and investment grew slower by 2.4% and 4.5%, respectively. Similarly, inventories had built up but by smaller amount than the previous quarter. Meanwhile, government consumption went up by 5.8%. External demand contracted by 3.9%. After seasonal adjustment, GDP on the quarter-by-quarter basis declined by 0.3%. GDP in the first half of 2013 grew by 4.1%.

**Agricultural sector** expanded by 0.1%, as the unresolved EMS disease in shrimp led to a 7.9% decline in fishery. Agriculture, hunting and forestry grew by 1.5% as rubber, oil palm, cassava, and fruits increased. However, production of paddy and maize fell. Livestock production remained stable from the previous quarter.

**Non-agricultural sector** grew by 3.0%, decelerating from the previous quarter. Manufacturing sector decreased by 1.0% as external demand has not recovered while domestic demand slowed down. Other sectors e.g. electricity, gas and water supply, construction, transport and communication and wholesale and retail trade grew at slower rates. On the other hand, services sectors such as hotels and restaurants, financial intermediation and other services continued to show a favorable growth.



## EXPENDITURE

**Household consumption** expanded at slower rate by 2.4% due to slowdown in durables and semi-durables. Lower consumer's confidence, coupled with the expiration of the First Car Tax Rebate Scheme, led to a sizable slowdown in an expenditure on motor vehicles. Nonetheless, spending on non-durables and consumption on services increased.

**Government consumption** rose by 5.8%, composing of a 6.2% rise of net purchases of goods and services and a 5.4% rise in compensation of employees.

**Total investment** grew slower at 4.5%. Private investment decelerated by 1.9%, reflecting slowdowns in both construction and machinery and equipment. Public investment also increased at a slower rate by 14.8% as government construction slowed down. Meanwhile, investment in machinery and equipment expanded, especially that by state enterprises.

**Change in inventories at current market prices** increased by Baht 60,935 million. This was contributed by high net imports of non-monetary gold and increases in inventory of several manufacturing products, namely office equipment, computer and electronic parts and electrical appliances. However, stock of food, machinery and equipment and paper products reduced.

**For the external sector**, merchandized trade and service balance registered a deficit of Baht 28.8 billion. The merchandized trade registered a deficit of Baht 200.1 billion while service balance showed a surplus of Baht 171.2 billion.

## INQUIRIES :

National Accounts Office  
962 Krung Kasem Road  
Pomprab, Bangkok 10100  
Thailand

Tel: 0 2280 4085

Fax: 0 2281 2466

E-mail: nao@nesdb.go.th

## ข้อชี้แจงการประมวลผลผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศไตรมาส 2/2556

### การประมวลผลผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศไตรมาส 2/2556

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ได้ประมวลผลผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศไตรมาส 2/2556 โดยใช้ข้อมูลที่รับล่าสุดจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ในไตรมาสนี้ได้มีการปรับปรุงย้อนหลังถึงไตรมาสที่ 1/2556 และการจัดทำข้อมูลรายไตรมาสของปี 2553 เป็นต้นมาจะไม่มีการปรับปรุงตามค่ารายปี เนื่องจากขณะนี้ สศช. กำลังอยู่ระหว่างการปรับปรุงการจัดทำผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศรายไตรมาสให้เป็น แบบดัชนีลูกโซ่ (Chained Volume Measures: CVM) เพื่อให้สอดคล้องกับสถิติรายได้ประชาชาติรายปีที่ได้จัดทำแบบดัชนีลูกโซ่ และจะเผยแพร่อนุกรมปัจจุบันจนกว่าอนุกรมใหม่จะแล้วเสร็จสำหรับการปรับปรุงที่สำคัญในไตรมาสนี้มีดังนี้ (ดูรายละเอียดการปรับปรุงย้อนหลังได้ที่ด้านหลัง)

1. ปรับปรุงข้อมูลในไตรมาสที่ 1/2556 ตามข้อมูลล่าสุด โดยอัตราการขยายตัวของผลิตภัณฑ์มวลรวมไตรมาสที่ 1/2556 ขยายตัวร้อยละ 5.4 เปลี่ยนแปลงจากเดิมที่ขยายตัวร้อยละ 5.3
2. ปรับปรุงข้อมูลดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม ตามรายงานล่าสุดเดือนมิถุนายน 2556 ของสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม
3. ปรับปรุงข้อมูลพื้นที่การเพาะปลูก และข้อมูลพยากรณ์ผลผลิตการเกษตรในไตรมาสที่ 1/2556 ตามการพยากรณ์ล่าสุด ในรอบเดือนมิถุนายน 2556 ของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์
4. ปรับปรุงข้อมูลรายจ่ายรัฐบาลกลาง ตามข้อมูลจากระบบ GFMS ของกระทรวงการคลัง
5. ปรับปรุงข้อมูลการส่งออกและนำเข้าสินค้าและบริการในไตรมาสที่ 1/2556 ตามข้อมูลล่าสุดของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ เดือนกรกฎาคม 2556 ทั้งนี้ การประมวลผลผลิตภัณฑ์สินค้าเข้าเป็นมูลค่าที่รวมค่าระวางและประกันภัย (c.i.f.)
6. ตั้งแต่ไตรมาสที่ 1/2549 เป็นต้นไปตารางสถิติรายละเอียดจะลงนําเสนอในเอกสารโดยสามารถดูได้ที่ [www.nesdb.go.th](http://www.nesdb.go.th)

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ขอขอบคุณหน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน ที่ให้การสนับสนุนและเร่งรัดข้อมูล เพื่อใช้ในการประมวลผลผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศรายไตรมาสให้รวดเร็วและถูกต้องแม่นยำเพิ่มขึ้น และหวังว่าจะได้รับความร่วมมือในการพัฒนาข้อมูลดังกล่าวนี้ให้มีความดียิ่งขึ้นในอนาคตต่อไป

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

## Revision to this publication

### Revision to this publication

Gross Domestic Product of Q2/2013 has been compiled based on the most up-to-date data available from various sources. The quarterly estimates have been revised back to Q1/2013. Similar to the Q1/2013 publication, the quarterly gross domestic product is not adjusted to the annual gross domestic product series 1990 – 2011. In December 2011, the NESDB has moved to the chained volume measures (CVM) for valuing the annual national income. The NESDB is stepping further by planning to move the quarterly gross domestic products toward the chained volume measures as well. The new quarterly series is scheduled to release as soon as completed. Accordingly, quarterly gross domestic product statistics in this publication might not be consistent with the annual series. The revision will be made soon after the new series has been completed. The major revised items in this publication are as follows: (Details of revision are presented close to the back cover)

1. Revision of data back to Q1/2013 in line with the latest data; thus gross domestic product for the fourth quarter has been revised from 5.3% to 5.4%.
2. Revising manufacturing production index according to the latest series from the Office of Industrial Economics, Ministry of Industry issued in June 2013.
3. Revising agricultural plantation area and production data of the first quarter 2013 by using the crop forecast data in June 2013 from the Office of Agricultural Economics, Ministry of Agricultural and Cooperatives.
4. Revising central government expenditure in line with data from GFMS.
5. Revising trade on goods and services Q1/2013 in response to the revised balance of payment from the Bank of Thailand issued in July 2013. However, import goods item in this publication is still measured on the c.i.f. (cost insurance and freight) basis.
6. The statistical tables are available at [www.nesdb.go.th](http://www.nesdb.go.th).

The NESDB would like to express our gratitude to all government agencies, private institutions and companies who continually provide the needed data, especially those who have spent much of the time and effort to speed up data processing and made their reports available in time with a high quality. The NESDB looks forward to continuing close cooperation for data quality development in the future.

The Office of the National Economic and Social Development Board



## ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ ไตรมาสที่ 2 ปี 2556

GDP ไตรมาสที่ 2 ปี 2556

ขยายตัวร้อยละ 2.8

ขยายตัวจากไตรมาสที่แล้ว

ร้อยละ 0.4 เป็นผลจาก

ขยายตัวของอุตสาหกรรม

ในประเทศ และอุปสงค์

ต่างประเทศไม่ฟื้นตัว

### การผลิตของภาคนอกเกษตร

ภาวะเศรษฐกิจไตรมาส 2/2556 ขยายตัวร้อยละ 2.8 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว ที่ขยายตัวร้อยละ 5.4 เป็นผลจากการชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศ ในขณะที่อุปสงค์ต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัว โดยการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของครัวเรือน ชะลอตัวร้อยละ 2.4 ต่อเนื่องจากที่ชะลอตัวร้อยละ 4.4 ในไตรมาสที่แล้ว โดยสินค้าประเภทคงทนและกึ่งคงทนชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มสินค้าไม่คงทน และกลุ่มบริการยังขยายตัว การใช้จ่ายเพื่อการลงทุนขยายตัวร้อยละ 4.5 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 5.8 ในไตรมาสที่แล้ว ชะลอตัวทั้งการลงทุนภาครัฐและภาคเอกชน ในอัตราร้อยละ 14.8 และ ร้อยละ 1.9 ตามลำดับ ส่วนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาครัฐในไตรมาสที่ 2 ขยายตัวร้อยละ 5.8 การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิหดตัวร้อยละ 3.9 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 9.0 ในไตรมาสที่แล้ว โดยการส่งออกสินค้าหดตัวร้อยละ 1.5 ในขณะที่รายรับจากบริการชะลอตัวเล็กน้อย ในขณะที่การนำเข้าสินค้าชะลอตัวร้อยละ 4.4 และรายจ่ายจากบริการเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วเล็กน้อย

การผลิตภาคเกษตร ชะลอตัวร้อยละ 0.1 ต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 0.8 ปัจจัยสำคัญมาจากสาขาประมงที่หดตัวร้อยละ 7.9 เนื่องจากการผลิตกุ้งที่ยังคงลดลงต่อเนื่องจากปัญหาโรค EMS (Early Mortal Syndrome) ส่วนสาขาพืชผลและปศุสัตว์ ชะลอตัวร้อยละ 1.8 และ 0.1 ตามลำดับ

การผลิตภาคนอกเกษตร ขยายตัวร้อยละ 3.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.8 ในไตรมาสที่แล้ว โดยการผลิตในสาขาอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 1.0 เป็นผลกระทบจากอุปสงค์จากต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัว ส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการส่งออกที่สำคัญ เช่น การผลิตฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ และเคมีคอนกรีตหดตัว ส่วนอุตสาหกรรมการผลิตยานยนต์ชะลอตัวจากไตรมาสที่ผ่านมา ในขณะที่อุปสงค์ภายในประเทศยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง สาขการผลิตอื่นที่สำคัญ อาทิ สาขาเหมืองแร่และย่อยหิน สาขาไฟฟ้าประปาและโรงแยกก๊าซ สาขาก่อสร้าง สาขาขนส่งและคมนาคม และสาขาค้าส่งค้าปลีกฯ ชะลอตัวร้อยละ 2.9 ร้อยละ 2.7 ร้อยละ 5.0 ร้อยละ 7.5 และร้อยละ 2.9 ตามลำดับ ส่วนกลุ่มสาขาบริการยังคงขยายตัวดี ได้แก่ สาขาโรงแรมและภัตตาคารที่ขยายตัวร้อยละ 14.2 จากบริการโรงแรมที่ได้รับปัจจัยบวกจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ สาขาตัวกลางทางการเงินที่ขยายตัวร้อยละ 10.3 และสาขาบริการอื่น ขยายตัวร้อยละ 5.6 เทียบกับร้อยละ 2.5 ในไตรมาสที่แล้ว

GDP ที่ปรับค่าฤดูกาล ลดลงร้อยละ 0.3 ต่อเนื่องจากไตรมาสที่แล้วที่ลดลงร้อยละ 1.7



### ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)

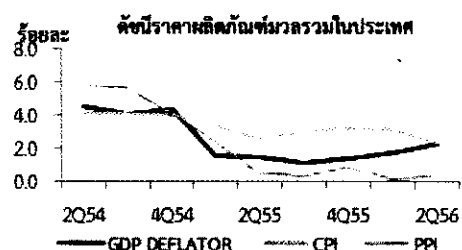
|                | 2555 | 2555 |     |     |      | 2556 |      |
|----------------|------|------|-----|-----|------|------|------|
|                |      | Q1   | Q2  | Q3  | Q4   | Q1   | Q2   |
| ภาคเกษตร       | 3.1  | 3.4  | 1.8 | 8.3 | 3.1  | 0.8  | 0.1  |
| ภาคนอกเกษตร    | 6.7  | 0.1  | 4.7 | 2.7 | 21.2 | 5.8  | 3.0  |
| GDP            | 6.4  | 0.4  | 4.4 | 3.1 | 19.1 | 5.4  | 2.8  |
| GDP ปรับฤดูกาล |      | 11.3 | 2.4 | 1.9 | 2.7  | -1.7 | -0.3 |



ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ ณ ราคาประจำปีมีมูลค่า 2,953.1 พันล้านบาท เมื่อหักผลตอบแทนจากปัจจัยการผลิตสุทธิจ่ายไปต่างประเทศ 188.6 พันล้านบาทคงเหลือเป็นผลิตภัณฑ์มวลรวมประชาชาติ (Gross National Product: GNP) เท่ากับ 2,764.5 พันล้านบาท มูลค่าที่แท้จริงขยายตัวร้อยละ 0.5



มูลค่าการค้าและบริการ ณ ราคาประจำปีขาดดุล 28.8 พันล้านบาท เมื่อรวมกับรายได้สุทธิจากปัจจัยการผลิตและเงินโอนสุทธิจากต่างประเทศ ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 149.5 พันล้านบาท



ระดับราคา ดัชนีราคาผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 1.7 ในไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่ดัชนีราคาผู้ผลิตและดัชนีราคาผู้บริโภคเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 และร้อยละ 2.3 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 และร้อยละ 3.1 ในไตรมาสที่แล้ว ตามลำดับ

## ด้านการผลิต

การผลิตขยายตัวร้อยละ 2.8  
ชะลอตัวลงทั้งภาคเกษตร  
และภาคนอกเกษตร

การผลิตชะลอตัวร้อยละ 2.8 จากร้อยละ 5.4 ในไตรมาสที่แล้ว การผลิตสินค้าขยายตัวระดับต่ำและหดตัว โดยภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 0.1 และภาคอุตสาหกรรมหดตัวร้อยละ 1.0 ในขณะที่ในภาคการบริการยังมีการขยายตัวได้ดี เช่น โรงแรมและภัตตาคาร ขนส่งและคมนาคม และตัวกลางทางการเงิน

พืชผลและปศุสัตว์  
ขยายตัวชะลอลง

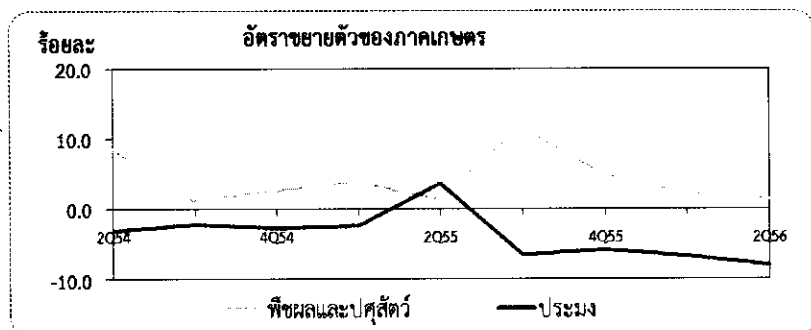
สาขาเกษตรกรรมฯ การผลิตขยายตัวร้อยละ 1.5 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว โดยหมวดพืชผลขยายตัวร้อยละ 1.8 และหมวดปศุสัตว์ขยายตัวร้อยละ 0.1

- ♦ **พืชผล** การผลิตขยายตัวร้อยละ 1.8 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว ที่ขยายตัว 2.5 โดยผลผลิตพืชผลที่สำคัญ เช่น ข้าวเปลือก ข้าวโพด และสับปะรด ผลผลิตลดลง ประกอบกับผลผลิตมันสำปะหลังและพืชผัก ขยายตัวชะลอลงแต่ผลผลิต ยางพารา ปาล์มน้ำมัน ผลไม้และอ้อย ขยายตัวต่อเนื่อง
- ♦ **ปศุสัตว์** ขยายตัวร้อยละ 0.1 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 1.3 โดยผลผลิตสุกรเพิ่มขึ้น ในขณะที่ผลผลิตไก่เนื้อลดลงจากการส่งออกที่หดตัวลง

ผลผลิตประมงหดตัวต่อเนื่อง

สาขาประมง หดตัวต่อเนื่องร้อยละ 7.9 จากที่ลดลงร้อยละ 6.7 ในไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากปริมาณผลผลิตกึ่งลดลงจากปัญหาโรคระบาด EMS (Early Mortal Syndrome) ยังไม่คลี่คลาย

ระดับราคาสินค้าเกษตร ขยายตัวร้อยละ 4.6 เนื่องจากราคาสินค้าประมงเพิ่มขึ้นสูงจากการขาดแคลนกุ้ง ประกอบกับราคาสินค้าหมวดปศุสัตว์ขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่ราคาพืชผลโดยรวมขยายตัวเล็กน้อย





การผลิตสาขาอุตสาหกรรม  
ลดลง

สาขาอุตสาหกรรม การผลิตลดลงร้อยละ 1.0 โดยลดลงในกลุ่มอุตสาหกรรมเบาและอุตสาหกรรม  
สินค้าทุน ฯ ส่วนอุตสาหกรรมวัตถุดิบทรงตัวเป็นผลจากความต้องการจากต่างประเทศยังไม่ฟื้นตัว  
และความต้องการใช้ภายในประเทศชะลอตัวต่อเนื่อง

|                                 | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                 | ปี         | ปี         | ปี         | ปี         | ปี         | ปี         | ปี         |
| อุตสาหกรรมเบา                   | -1.2       | -3.4       | -1.3       | -4.0       | 4.3        | -1.6       | -2.5       |
| อุตสาหกรรมวัตถุดิบ              | 5.2        | 6.3        | 3.1        | 1.9        | 9.9        | 1.3        | 0.0        |
| อุตสาหกรรมสินค้าทุนและเทคโนโลยี | 13.0       | -9.2       | 5.2        | -0.8       | 82.5       | 11.4       | -0.5       |
| อุตสาหกรรมรวม                   | 6.9        | -4.3       | 2.8        | -1.1       | 37.0       | 4.9        | -1.0       |

อุตสาหกรรมเบา หดตัวร้อยละ 2.5 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนที่หดตัวร้อยละ 1.6 เป็นผล  
จากการผลิตอาหารและเครื่องดื่ม หดตัวร้อยละ 1.6 ผลผลิตหมวดอาหารลดลงมาก  
โดยเฉพาะการผลิตกุ้งแช่แข็ง ได้รับผลจากการขาดแคลนวัตถุดิบเนื่องจากปัญหาโรค  
ระบาดในกุ้ง ส่วนเสื้อผ้าสำเร็จรูป หนังสือและผลิตภัณฑ์หนังสือ การผลิตหดตัวจากอุปสงค์จาก  
ต่างประเทศ

อุตสาหกรรมวัตถุดิบ ทรงตัวร้อยละ 0.0 จากที่ขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อน เป็น  
ผลจากอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน มีการปิดเพื่อซ่อมบำรุง เคมีและเคมีภัณฑ์การผลิต  
ชะลอตัวลง เนื่องจากตลาดต่างประเทศ และความต้องการใช้ภายในประเทศชะลอตัวลง

อุตสาหกรรมสินค้าทุนและเทคโนโลยี หดตัวร้อยละ 0.5 เป็นผลมาจากการผลิต  
คอมพิวเตอร์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ หดตัวลงตามอุปสงค์ของตลาดต่างประเทศที่ลดได้  
ปรับลง ประกอบกับความนิยมใช้คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลลดลง โดยผู้บริโภคเปลี่ยนไป  
นิยมการใช้งานแท็บเล็ตและสมาร์ทโฟนมากขึ้น ส่วนยานยนต์ ชะลอตัวลงเนื่องจากผู้ผลิต  
เริ่มทยอยส่งมอบรถยนต์คันแรกตามนโยบายของรัฐบาลให้กับลูกค้าเกือบหมดแล้ว  
ในขณะที่ยอดขายคำสั่งซื้อรถยนต์เริ่มชะลอตัว

การผลิตก๊าซธรรมชาติ  
และก๊าซธรรมชาติเหลว  
ชะลอตัว

สาขาเหมืองแร่และยอยหิน ขยายตัวร้อยละ 2.9 ชะลอตัวจากไตรมาสที่แล้ว ที่ขยายตัวร้อยละ  
10.4 จากการผลิตแร่หลักที่ชะลอตัวลง โดยเฉพาะก๊าซธรรมชาติ และก๊าซธรรมชาติเหลว ที่ผลิต  
ชะลอตัวร้อยละ 4.5 และร้อยละ 5.4 ตามลำดับ เป็นผลจากการผลิตในแหล่งสำคัญ ได้แก่ แหล่ง  
ไพลินเหนือชะลอตัว ส่วนแหล่งเอราวัณและแหล่งปลาทอง 2 มีการผลิตลดลง ในขณะที่แร่อื่นๆ  
ส่วนใหญ่มีการผลิตทั้งที่ชะลอตัวและลดลง เช่น ลิเทียม เหล็ก เป็นต้น ส่วนน้ำมันดิบมีการผลิต  
เพิ่มขึ้นในหลายแหล่ง

## การผลิตไฟฟ้าชะลอตัว

สาขาไฟฟ้า ประปา และโรงแยกก๊าซ ขยายตัวร้อยละ 2.7 ชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสที่แล้ว ขยายตัวร้อยละ 2.8 เป็นผลมาจากหมวดโรงแยกก๊าซ ที่ชะลอตัวร้อยละ 4.5 จากการขยายตัวร้อยละ 17.0 ในไตรมาสที่แล้ว ตามปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติ ในขณะที่ปริมาณการผลิตในหมวดไฟฟ้ามีการขยายตัวร้อยละ 2.6 จากการขยายตัวร้อยละ 2.1 ในไตรมาสที่ผ่านมา เป็นการขยายตัวตามปริมาณการใช้ไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นในหลายประเภทผู้ใช้ไฟ ทั้งที่อยู่อาศัย ผู้ใช้ไฟขนาดเล็ก และกิจการเฉพาะอย่าง อย่างไรก็ตามผู้ใช้ไฟขนาดใหญ่มีปริมาณการใช้ไฟฟ้าชะลอตัว ส่วนการผลิตประปาขยายตัวร้อยละ 2.3 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วที่หดตัวร้อยละ 0.6

### อัตราการขยายตัวของปริมาณการใช้กระแสไฟฟ้า

| ประเภทของการใช้ไฟฟ้า<br>(ร้อยละ) | 2553 | Q1   | Q2   | Q3   | Q4    | Q1    | Q2    |
|----------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| ที่อยู่อาศัย                     | 11.1 | 16.0 | 13.1 | 3.0  | 13.3  | 2.8   | 7.4   |
| กิจการขนาดเล็ก                   | 10.1 | 11.0 | 8.4  | 1.4  | 20.4  | 10.4  | 13.0  |
| กิจการขนาดกลาง                   | 7.7  | 4.1  | 1.4  | -0.9 | 28.3  | 14.2  | 14.2  |
| กิจการขนาดใหญ่                   | 8.6  | 4.5  | 7.5  | 4.1  | 19.6  | 5.7   | 2.8   |
| อื่นๆ                            | 1.8  | 12.3 | 10.8 | 7.1  | -24.4 | -33.8 | -33.7 |
| รวม                              | 8.6  | 8.2  | 8.2  | 3.1  | 15.7  | 3.3   | 3.6   |

ที่มา : การไฟฟ้านครหลวง และการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

## การก่อสร้างชะลอตัว

สาขาก่อสร้าง ขยายตัวร้อยละ 5.0 ชะลอตัวจากไตรมาสที่แล้ว ที่ขยายตัวร้อยละ 10.5 โดยการก่อสร้างภาคเอกชนชะลอตัว ส่วนหนึ่งมาจากปัญหาแรงงานขาดแคลนยังคงเป็นปัญหาใหญ่ที่เรื้อรังมานานกว่า 1 ปี ทำให้การก่อสร้างล่าช้าไม่แล้วเสร็จตามกำหนดเวลา สำหรับการก่อสร้างภาครัฐ การก่อสร้างของรัฐบาลกลางและองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นหดตัวลงจากยอดเบิกจ่ายงบประมาณด้านการก่อสร้างลดลง ขณะที่การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจยังขยายตัวดี จากโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระ ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย โครงการเคเบิลใต้ดินใต้แม่น้ำเจ้าพระยาและระบบเคเบิลใต้น้ำ APG บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจะนะ (สงขลา) ชุดที่ 2 โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมวังน้อย (พระนครศรีอยุธยา) ชุดที่ 4 ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย



**บริการขนส่งและ  
โทรคมนาคมขยายตัว  
ชะลอลง**

สาขาขนส่งและคมนาคม ขยายตัวร้อยละ 7.5 ชะลอลงจากร้อยละ 8.4 ในไตรมาสที่แล้ว โดยบริการขนส่งขยายตัวร้อยละ 8.7 ชะลอลงจากร้อยละ 9.5 โดยการขนส่งทางบก และทางน้ำชะลอลงร้อยละ 4.2 และร้อยละ 11.3 ตามลำดับ จากปริมาณการขนส่งสินค้าที่ลดลงตามภาคการผลิต ในขณะที่การขนส่งทางอากาศขยายตัวสูงขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ส่วนบริการโทรคมนาคมขยายตัวร้อยละ 5.6 ชะลอลงจากร้อยละ 6.5 ในไตรมาสก่อน เนื่องจากการให้บริการด้านการสื่อสารของผู้ประกอบการเป็นช่วงเปลี่ยนผ่านไปสู่ระบบ 3G

|                  | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                  | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน | ไตรมาสก่อน |
| การขนส่ง         | 8.6        | 1.9        | 7.2        | 6.9        | 19.5       | 9.5        | 8.7        |
| การขนส่งทางบก    | 6.8        | 4.1        | 3.2        | 6.7        | 13.7       | 9.0        | 4.2        |
| การขนส่งทางอากาศ | 9.0        | 4.1        | 8.9        | 2.9        | 20.8       | 7.1        | 13.0       |
| การขนส่งทางน้ำ   | 7.6        | -8.9       | 6.9        | 8.3        | 27.1       | 14.3       | 11.3       |

**การค้าและการซ่อมแซมฯ  
ขยายตัวชะลอลง**

สาขาค้าส่งค้าปลีก และการซ่อมแซมฯ สาขาค้าส่ง ค้าปลีก และการซ่อมแซมฯ ขยายตัวร้อยละ 2.9 ชะลอตัวลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 5.1 ในไตรมาสที่แล้ว โดยภาคการค้าขยายตัวร้อยละ 2.9 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากความต้องการใช้ภายในประเทศและต่างประเทศชะลอลงสำหรับการซ่อมแซมยานยนต์ จักรยานยนต์ ของใช้ส่วนบุคคลและของใช้ในครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 3.2 จากที่ขยายตัวร้อยละ 4.4 โดยบริการซ่อมแซมยานยนต์ ฯ และบริการล้างอัดฉีด ขยายตัวร้อยละ 4.1ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 13.4 ส่วนบริการซ่อมแซมของใช้ส่วนบุคคลและของใช้ในครัวเรือน ขยายตัวร้อยละ 1.2 ปรับตัวดีขึ้นจากที่ลดลงร้อยละ 10.3 ในไตรมาสที่แล้ว

**ภัตตาคารขยายตัวชะลอลง  
ส่วนบริการโรงแรม  
ขยายตัวสูงขึ้น**

สาขาโรงแรมและภัตตาคาร ขยายตัวร้อยละ 14.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 14.8 ในไตรมาสที่แล้ว โดยบริการภัตตาคาร ขยายตัวร้อยละ 10.3 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 12.2 ส่วนบริการโรงแรม ขยายตัวร้อยละ 21.4 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 18.5 ในไตรมาสที่แล้ว ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.3 จากร้อยละ 18.9 ในไตรมาสที่แล้ว โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากกลุ่มเอเชียตะวันออก และกลุ่มยุโรป เช่น จีน มาเลเซีย และรัสเซีย ขยายตัวร้อยละ 96.6 ร้อยละ 27.3 และร้อยละ 57.4 ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาครัฐบาลและภาคเอกชนจัดกิจกรรมส่งเสริมและสนับสนุนการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง ในไตรมาสนี้อัตราการเข้าพักอยู่ที่ร้อยละ 60.0 สูงกว่าระยะเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 54.8



จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ จำแนกตามถิ่นที่อยู่ (พันคน)

|                              | 2555          |              |              |              | 2556         |              |              |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | Q3            | Q4           | Q1           | Q2           | Q3           | Q4           | Q1           |
| เอเชีย                       | 12,525        | 2,820        | 2,849        | 3,306        | 3,550        | 3,624        | 3,753        |
| ยุโรป                        | 5,651         | 1,933        | 952          | 1,028        | 1,738        | 2,132        | 1,143        |
| อื่นๆ                        | 4,178         | 989          | 1,077        | 1,020        | 1,092        | 1,073        | 1,020        |
| <b>รวมจำนวนนักท่องเที่ยว</b> | <b>22,354</b> | <b>5,742</b> | <b>4,878</b> | <b>5,354</b> | <b>6,380</b> | <b>6,829</b> | <b>5,916</b> |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)          | 16.2          | 8.1          | 9.8          | 8.6          | 40.4         | 18.9         | 21.3         |

ที่มา : กรมการท่องเที่ยว กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

#### ธนาคารพาณิชย์และ บริการประกันภัย อยู่ในเกณฑ์ดี

สาขาตัวกลางทางการเงิน ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีร้อยละ 10.3 จากร้อยละ 10.0 ในไตรมาสที่แล้ว สืบเนื่องจากรายได้ดอกเบี้ยสุทธิของธนาคารพาณิชย์ขยายตัว โดยปริมาณสินเชื่อของระบบธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลงน้อยกว่าการชะลอตัวของปริมาณเงินฝาก ส่วนธนาคารเฉพาะกิจของรัฐชะลอลง การบริการด้านการประกันภัยครอบคลุมการบริการประกันชีวิต และการประกันวินาศภัยยังคงขยายตัวดีในไตรมาสนี้

#### การบริการอื่นๆขยายตัว ต่อเนื่อง

สาขาการบริการอื่นๆ ขยายตัวร้อยละ 5.6 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 2.5 ในไตรมาสที่แล้ว โดยสาขาบริการชุมชนฯ ขยายตัวร้อยละ 10.6 จากที่ขยายตัวร้อยละ 9.6 ในไตรมาสที่แล้ว ประกอบด้วยบริการกระจายเสียงวิทยุและโทรทัศน์ ขยายตัวร้อยละ 22.7 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 14.8 บริการซักรีด บริการเสริมสวย และการผลิตภาพยนตร์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 ร้อยละ 15.0 และร้อยละ 27.5 ตามลำดับ ส่วนกิจกรรมสลากกินแบ่งรัฐบาล ซึ่งมีสัดส่วนสูงสุดของสาขา ขยายตัวร้อยละ 3.8 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 7.3 โดยมียอดจำหน่ายสลากพิเศษเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว จำนวน 12 ล้านฉบับ กิจกรรมความบันเทิงอื่นๆ ขยายตัวร้อยละ 14.9 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 16.8 ในไตรมาสที่แล้ว บริการด้านกีฬา และการฉายภาพยนตร์ ชะลอตัวลงเช่นเดียวกัน สาขาการบริหารราชการแผ่นดินฯ ขยายตัวร้อยละ 3.4 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่แล้ว สาขาการศึกษา ขยายตัวร้อยละ 6.6 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 3.2 ในไตรมาสที่แล้ว สาขาบริการด้านสุขภาพ ขยายตัวร้อยละ 4.9 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 0.2 ในไตรมาสที่แล้ว ส่วนสาขาบริการด้านอสังหาริมทรัพย์ การให้เช่าและบริการทางธุรกิจ ขยายตัวร้อยละ 3.9 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 5.3 ประกอบด้วยบริการทางธุรกิจ ลดลงร้อยละ 0.3 การให้เช่าที่อยู่อาศัย ซึ่งมีสัดส่วนสูงสุดของสาขา ขยายตัวร้อยละ 2.5 บริการด้านอสังหาริมทรัพย์ ขยายตัวร้อยละ 27.8



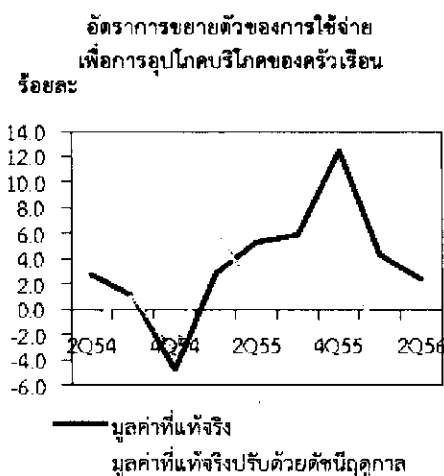
## ด้านการใช้จ่าย

### รายจ่ายของครัวเรือน

ขยายตัวร้อยละ 2.4 ชะลอลงเมื่อเทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 4.4 ในไตรมาสที่แล้ว โดยการใช้จ่ายหมวดสินค้าคงทนชะลอลงมาก

การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของครัวเรือนในไตรมาส 2/2556 ขยายตัวร้อยละ 2.4 ชะลอลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 4.4 ในไตรมาสที่ผ่านมา เมื่อปรับค่าการเปลี่ยนแปลงตามฤดูกาล การใช้จ่ายในไตรมาสนี้นี้อลดลงจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 1.9

รายได้เกษตรกรปรับตัวดีขึ้นจากราคาพืชผลการเกษตรที่สำคัญขยายตัว ประกอบกับอัตราการว่างงาน และ อัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับต่ำ เป็นปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญต่อการใช้จ่ายของครัวเรือน อย่างไรก็ตาม นโยบายคินภาชีรยณต์คั้นแรกที่ได้ทยอยหมดลง กระทบต่อการใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าคงทนประเภทยานยนต์ที่ชะลอตัวลงมาก ประกอบกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคที่ลดลงในไตรมาสนี้ เป็นผลส่วนหนึ่งให้ประชาชนเพิ่มความระมัดระวังในการใช้จ่าย ส่งผลให้การใช้จ่ายของครัวเรือนโดยรวมชะลอตัวจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยการใช้จ่ายในกลุ่มสินค้ากึ่งคงทนชะลอตัวลง ขณะที่การใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าที่ไม่คงทนและบริการขยายตัว



### อัตราการขยายตัวของการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของครัวเรือนในประเทศ (ร้อยละ)

|                                           | 2Q54 | 4Q54 | 2Q55 | 4Q55 | 2Q56 | 2Q57 | 2Q58 |
|-------------------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|
| การใช้จ่ายของครัวเรือนในประเทศ            | 8.4  | 3.6  | 5.8  | 7.3  | 17.3 | 7.6  | 5.1  |
| หัก : การใช้จ่ายของคนต่างประเทศในประเทศ   | 20.1 | 6.4  | 9.7  | 17.4 | 51.9 | 23.4 | 26.5 |
| การใช้จ่ายของครัวเรือนไม่รวมนักท่องเที่ยว | 6.7  | 3.0  | 5.4  | 5.9  | 12.6 | 4.4  | 2.5  |
| บวก : การใช้จ่ายของคนไทยในต่างประเทศ      | 5.2  | 0.1  | 3.0  | 10.1 | 7.4  | 4.4  | 1.5  |
| การใช้จ่ายของครัวเรือนไทยทั้งหมด          | 6.7  | 2.9  | 5.3  | 6.0  | 12.4 | 4.4  | 2.4  |

การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของครัวเรือนที่ไม่รวมคนไทยในต่างประเทศและคนต่างประเทในประเทศไทย ขยายตัวร้อยละ 2.5 ชะลอลงจากร้อยละ 4.4 ในไตรมาสที่แล้ว

### รายจ่ายครัวเรือน จำแนกตามหมวด

หมวดสินค้าเกษตร ป่าไม้ และประมง ขยายตัวร้อยละ 3.3 สูงกว่าไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 2.8 โดยการบริโภคผักและผลไม้ ขยายตัวร้อยละ 4.6 ส่วนการบริโภคสัตว์น้ำลดลงต่อเนื่องร้อยละ 1.4

หมวดผลิตภัณฑ์อาหาร เครื่องดื่ม ยาสูบ และเครื่องนุ่งห่ม ขยายตัวร้อยละ 3.7 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.9 ในไตรมาสที่แล้ว เป็นผลมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบทุกหมวดสินค้า โดยการบริโภคเนื้อสัตว์และสินค้าเกษตรแปรรูปขยายตัวร้อยละ 0.3 ส่วนนมและผลิตภัณฑ์นม ขยายตัวร้อยละ 4.8 การบริโภคเครื่องดื่มขยายตัวร้อยละ 6.4 และการอุปโภคเสื้อผ้าเครื่องแต่งกายและสิ่งทออื่น ๆ ขยายตัวร้อยละ 3.6 สำหรับการบริโภคแบ่งและผลิตภัณฑ์จากแบ่งชะลอตัว ขณะที่การบริโภคบุหรืหดตัวต่อเนื่อง



**หมวดไฟฟ้าและประปา** ขยายตัวร้อยละ 6.5 สูงกว่าไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 2.5 โดยการใช้จ่ายค่ากระแสไฟฟ้าและน้ำประปาขยายตัว เป็นผลจากปริมาณการใช้ไฟฟ้าและประปาประเภทที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้ว

**หมวดยานพาหนะ** ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.8 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 67.9 เนื่องจากหมวดยานยนต์ ประกอบด้วย รถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถบรรทุกส่วนบุคคล และรถจักรยานยนต์ ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว เป็นผลสำคัญมาจากมาตรการคืนภาษีรถยนต์คันแรกของรัฐบาลที่ได้ทยอยหมดลง โดยในไตรมาสนี้อยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งและยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ใหม่ ลดลง ขณะที่รถบรรทุกส่วนบุคคลชะลอตัว

**หมวดโรงแรมและภัตตาคาร** ขยายตัวร้อยละ 17.4 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 14.3 ในไตรมาสที่แล้ว ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนและรัสเซีย

**หมวดขนส่งและสื่อสาร** ขยายตัวร้อยละ 9.8 โดยหมวดบริการขนส่งโดยรวมขยายตัวร้อยละ 11.3 เป็นผลมาจากการขยายตัวของการขนส่งทั้งทางบกและทางอากาศ ขณะที่การขนส่งทางน้ำลดลง สำหรับหมวดบริการไปรษณีย์และสื่อสารโทรคมนาคมขยายตัวร้อยละ 7.5 ตามผลการประกอบการของธุรกิจโทรคมนาคม โดยจำนวนเลขหมายจดทะเบียนโทรศัพท์เคลื่อนที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1 ส่วนเลขหมายโทรศัพท์พื้นฐานลดลงร้อยละ 3.1

**หมวดบริการชุมชน** บริการสังคมและบริการส่วนบุคคลอื่น ๆ ขยายตัวรวมกันร้อยละ 2.2 ประกอบด้วยหมวดบริการศึกษาและบริการสาธารณสุขขยายตัวร้อยละ 2.3 และหมวดบริการชุมชนฯ ชะลอตัวเล็กน้อยเหลือร้อยละ 2.1

ในไตรมาสนี้ค่าใช้จ่ายนักท่องเที่ยวชาวไทยในต่างประเทศชะลอตัวร้อยละ 1.5 ส่วนค่าใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างประเทศในประเทศไทยขยายตัวในอัตราสูงร้อยละ 26.5

ยอดการจำหน่ายรถยนต์นั่ง รถยนต์พาณิชย์ และยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ใหม่ (คัน)

| รถยนต์นั่ง                    | 670,854   | 100,892 | 155,012 | 193,756 | 221,194 | 202,140 | 149,909 |
|-------------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)           | 86.1      | -5.0    | 77.6    | 78.6    | 278.6   | 100.4   | -3.3    |
| โตโยต้า                       | 224,516   | 51,136  | 54,168  | 61,719  | 57,493  | 53,877  | 45,336  |
| ฮอนด้า                        | 163,442   | 2,600   | 44,337  | 56,579  | 59,926  | 62,229  | 55,177  |
| อื่นๆ                         | 282,896   | 47,156  | 56,507  | 75,458  | 103,775 | 86,034  | 49,396  |
| รถยนต์พาณิชย์                 | 763,819   | 176,792 | 172,190 | 200,273 | 214,564 | 211,114 | 177,630 |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)           | 76.1      | 33.5    | 62.3    | 53.5    | 231.7   | 19.4    | 3.2     |
| โตโยต้า                       | 290,805   | 69,925  | 65,691  | 77,577  | 77,612  | 71,143  | 66,572  |
| อู่ชู                         | 213,380   | 49,764  | 47,560  | 52,679  | 63,377  | 62,757  | 57,662  |
| อื่นๆ                         | 259,634   | 57,103  | 58,939  | 70,017  | 73,575  | 77,214  | 53,396  |
| ยอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ใหม่ | 2,236,571 | 550,449 | 618,547 | 550,128 | 517,447 | 580,319 | 580,087 |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)           | 4.8       | -0.6    | 4.4     | -4.1    | 24.8    | 5.4     | -6.2    |

ที่มา: บริษัท โตโยต้า มอเตอร์ ประเทศไทย จำกัด และกรมการขนส่งทางบก กระทรวงคมนาคม

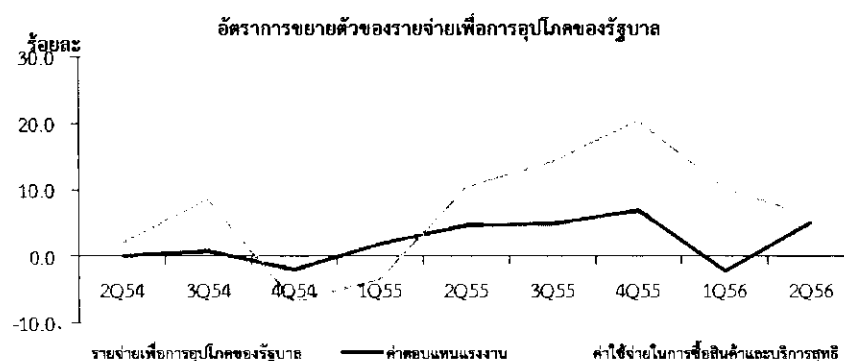


## รายจ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาล

ในปีงบประมาณ 2556 รัฐบาลได้อนุมัติวงเงินงบประมาณรายจ่าย 2,400,000 ล้านบาท โดยไตรมาสนี้มีการเบิกจ่ายรวม 451,251 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 3.6 เบิกจ่ายเหลือปี 30,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.2 และเบิกจ่ายจากโครงการลงทุนภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง 2555 จำนวน 1,476 ล้านบาท เงินกู้เพื่อฟื้นฟูเศรษฐกิจและพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน (DPL) จำนวน 3,049 ล้านบาท และเงินกู้เพื่อวางระบบบริหารจัดการน้ำ จำนวน 4,926 ล้านบาท รวมยอดเบิกจ่ายในไตรมาสนี้ทั้งสิ้น 491,488 ล้านบาท

**รายจ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาล** โดยรวมในราคาประจำปี มูลค่า 399,386 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ร้อยละ 8.5 ประกอบด้วย ค่าตอบแทนแรงงาน 273,544 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 ส่วนรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการสุทธิ 125,842 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2

**มูลค่าที่แท้จริงของรายจ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลขยายตัว** ร้อยละ 5.8 เป็นผลมาจากค่าตอบแทนแรงงาน เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 และรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2



## การสะสมทุนถาวรเบื้องต้นหรือการลงทุน

การลงทุนชะลอลง  
จากไตรมาสที่แล้ว

การลงทุนรวม ขยายตัวร้อยละ 4.5 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว ที่ขยายตัวร้อยละ 5.8 ทั้งภาคเอกชนและภาครัฐ

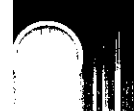
การลงทุนภาคเอกชน ขยายตัวร้อยละ 1.9 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว ที่ขยายตัวร้อยละ 2.9

**ด้านการก่อสร้าง** ขยายตัวร้อยละ 7.1 ชะลอลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 8.9 ในไตรมาสที่แล้ว ส่วนหนึ่งเป็นเพราะผู้บริโภชะลอการตัดสินใจซื้อ สาเหตุมาจากรายได้คงที่ แต่หนี้ภาคครัวเรือนเพิ่ม ทำให้ประชาชนลดการใช้จ่ายใช้สอย โดย การก่อสร้างอาคารเพื่ออยู่อาศัยขยายตัวร้อยละ 10.7 ยังอยู่ในระดับทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 10.3 โดยเฉพาะกำลังซื้อในคอนโดมิเนียมยังคงมีอยู่ต่อเนื่องหลังจากเหตุการณ์น้ำท่วมในปี 2554 ส่วนอาคารพาณิชย์ขยายตัวร้อยละ 4.9 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้ว ที่ขยายตัวร้อยละ 8.5 ในขณะที่อาคารโรงงานขยายตัวร้อยละ 3.6 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 14.1 เป็นผลมาจากการชะลอการก่อสร้างโรงงานที่ก่อสร้างก่อนจะได้รับใบอนุญาต รง.4

**ด้านเครื่องจักรเครื่องมือ** ขยายตัวร้อยละ 0.6 ชะลอลงจากที่ขยายตัว ร้อยละ 1.4 ในไตรมาสที่แล้ว ตามมูลค่าการนำเข้าเครื่องจักรเครื่องมือที่หดตัวลง โดยเฉพาะเครื่องจักรที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม เครื่องมือและอุปกรณ์โทรคมนาคม ส่งผลทำให้การลงทุนในหมวดเครื่องจักรที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมหดตัวลงร้อยละ 4.3 สำหรับหมวดยานพาหนะขยายตัวร้อยละ 12.0

อัตราการขยายตัวของ การก่อสร้างภาคเอกชน (ร้อยละ)

|              | 2553 | 2554 | 2555 | 2556 | 2557 | 2558 | 2559 |
|--------------|------|------|------|------|------|------|------|
| ที่อยู่อาศัย | 9.4  | 3.0  | 11.5 | 10.5 | 12.2 | 10.3 | 10.7 |
| อาคารพาณิชย์ | 7.5  | 1.9  | 9.2  | 7.8  | 11.3 | 8.5  | 4.9  |
| โรงงาน       | 6.3  | -2.8 | 9.1  | 8.4  | 11.7 | 14.1 | 3.6  |
| อื่นๆ        | 6.7  | 2.4  | 8.8  | 10.2 | 5.5  | 2.9  | 0.1  |
| รวม          | 8.3  | 2.1  | 10.4 | 9.9  | 10.6 | 8.9  | 7.1  |



การลงทุนภาครัฐ ขยายตัวร้อยละ 14.8 จะลดลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัว ร้อยละ 18.8

**ด้านการก่อสร้าง** ขยายตัวร้อยละ 2.4 จะลดลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัว ร้อยละ 13.4 เป็นผลมาจากการก่อสร้างของรัฐบาลกลางและองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นที่หดตัวลงร้อยละ 2.6 จากที่ขยายตัวร้อยละ 20.5 ในไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจขยายตัว ร้อยละ 12.0 จากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 5.1 เป็นโครงการต่อเนื่องขนาดใหญ่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ช่วงบางใหญ่-บางซื่อ โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระ ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย โครงการเคเบิล ใต้น้ำเฝ้าแกว่่าวไทยและระบบเคเบิลใต้น้ำ APG ของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมจะนะ (สงขลา) ชุดที่ 2 โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้า พลังความร้อนร่วมวังน้อย (พระนครศรีอยุธยา) ชุดที่ 4 ของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย

**ด้านเครื่องจักรเครื่องมือ** ขยายตัวร้อยละ 38.1 เทียบกับไตรมาสที่แล้วขยายตัวร้อยละ 30.3 โดยรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 49.6 เป็นการลงทุนด้านเครื่องมือเครื่องจักรในโครงการสร้าง โครงข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ยุคที่ 3 (3G) ของบริษัท ทีโอที จำกัดมหาชน และไตรมาสนี้มีการ นำเข้าเครื่องบินเพื่อการพาณิชย์ของบริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 1 ลำ เครื่องบิน แอร์บัส A330 TBG มูลค่า 3,588.32 ล้านบาท สำหรับรัฐบาลกลางและองค์กรปกครองส่วน ท้องถิ่นขยายตัวร้อยละ 17.4

อัตราการขยายตัวของการลงทุนรวม (ร้อยละ)

|                          |             | ปีงบประมาณ 2556 |             |             |             |             | ปีงบประมาณ 2555 |
|--------------------------|-------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|
|                          |             | ไตรมาส 1        | ไตรมาส 2    | ไตรมาส 3    | ไตรมาส 4    | รวม         |                 |
| <b>ก่อสร้าง</b>          | <b>8.8</b>  | <b>0.8</b>      | <b>6.9</b>  | <b>10.6</b> | <b>17.6</b> | <b>10.8</b> | <b>5.0</b>      |
| ภาคเอกชน                 | 8.3         | 2.1             | 10.4        | 9.9         | 10.6        | 8.9         | 7.1             |
| ภาครัฐ                   | 9.5         | -1.0            | 2.7         | 11.3        | 27.1        | 13.4        | 2.4             |
| <b>เครื่องจักร</b>       | <b>15.3</b> | <b>7.1</b>      | <b>11.6</b> | <b>18.1</b> | <b>25.5</b> | <b>3.8</b>  | <b>4.3</b>      |
| ภาคเอกชน                 | 16.2        | 11.2            | 12.2        | 18.2        | 24.1        | 1.4         | 0.6             |
| ภาครัฐ                   | 7.7         | -23.8           | 6.7         | 17.4        | 38.7        | 30.3        | 38.1            |
| <b>มูลค่าการลงทุนรวม</b> | <b>13.2</b> | <b>5.2</b>      | <b>10.2</b> | <b>15.5</b> | <b>23.0</b> | <b>5.8</b>  | <b>4.5</b>      |
| ภาคเอกชน                 | 14.4        | 9.2             | 11.8        | 16.2        | 20.9        | 2.9         | 1.9             |
| ภาครัฐ                   | 8.9         | -9.6            | 4.0         | 13.2        | 31.6        | 18.8        | 14.8            |



## ส่วนเปลี่ยนสินค้าคงเหลือ

ส่วนเปลี่ยนสินค้าคงเหลือ ณ ราคาประจำปีมีมูลค่า 60,935 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเนื่องจากไตรมาสที่แล้ว ในไตรมาสนี้ภาวะการผลิตโดยรวม การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของครัวเรือน การใช้จ่ายเพื่อการซื้อสินค้าและบริการสุทธิของภาครัฐ และการใช้จ่ายเพื่อการลงทุนชะลอลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้ว ในขณะที่การส่งออกสินค้าหดตัว ส่งผลให้การสะสมสต็อกของสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยสินค้าอุตสาหกรรมที่มีการสะสมสต็อกเพิ่มขึ้น ได้แก่ หมวดอุปกรณ์สำนักงาน ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ และอิเล็กทรอนิกส์ หมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์ และหมวดผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้า เนื่องจากความต้องการจากหลายภูมิภาคของโลกลดลง โดยเฉพาะจีนที่ชะลอการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ ส่วนสินค้าอุตสาหกรรมอื่นๆ ที่มีการสะสมสต็อกลดลง ได้แก่ หมวดผลิตภัณฑ์อาหาร หมวดเครื่องมือ เครื่องจักร หมวดผลิตภัณฑ์กระดาษ สำหรับการนำเข้าทองคำในไตรมาสนี้ยังคงมีมูลค่าสูง ถึงแม้ว่านักลงทุนบางส่วนจะชะลอการลงทุนในทองคำเนื่องจากปัจจัยกดดันราคา อาทิเช่น การผันผวนของค่าเงินบาท การคาดประมาณตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐ รวมทั้งปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศจีนและยุโรป

## ด้านต่างประเทศ

### การส่งออกและการนำเข้าขยายตัว

การส่งออกสินค้า หดตัวร้อยละ 1.5 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ชะลอลงร้อยละ 3.7 เป็นผลจากการส่งออกที่ลดลงเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะสินค้าประมงที่หดตัวในระดับสูงจากการส่งออกกุ้ง เนื่องจากปริมาณผลผลิตยังคงลดลงอย่างรุนแรงจากโรค EMS (Early Mortal Syndrome) และเกษตรกรชะลอการเลี้ยงกุ้งในรอบใหม่ ในขณะที่สินค้าเกษตรกรรมหดตัวตามปริมาณการส่งออกข้าวที่ลดลงจากการที่ประเทศผู้นำเข้าสำคัญ อาทิ สหรัฐอเมริกาชะลอการนำเข้า ในขณะที่ไนจีเรียขึ้นภาษีนำเข้าเพื่อคุ้มครองการผลิตในประเทศ ทำให้การนำเข้าข้าวจากประเทศไทยลดลง ถึงแม้ว่าอาจจะมีการลักลอบนำเข้าผ่านทางชายแดนประเทศเบนิน-ไนจีเรียก็ตาม ประกอบกับปริมาณส่งออกยางพาราที่ชะลอตัว ส่วนการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมหลัก ประกอบด้วยสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องใช้ไฟฟ้า รถกระบะและรถบรรทุก หดตัวจากการชะลอของอุปสงค์ในตลาดโลก ดังจะเห็นได้จากการส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น สหภาพยุโรป และจีน มีมูลค่าลดลง ในขณะที่การส่งออกผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลงจากการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นน้ำมัน

รายรับด้านบริการ ขยายตัวร้อยละ 22.2 เทียบกับไตรมาสก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 25.7 สืบเนื่องจากการปรับตัวในทิศทางชะลอของรายรับค่าโดยสาร ในขณะที่รายรับจากบริการท่องเที่ยวยังคงขยายตัวในระดับสูง ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติขยายตัวในเกณฑ์สูงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งนักท่องเที่ยวชาวจีนที่มีจำนวนมากกว่า 1.1 ล้านคนต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2



การนำเข้าสินค้า (รวมต้นทุนค่าขนส่งและค่าประกันภัย : c.i.f.) จะลดลงร้อยละ 4.4 จากไตรมาสก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 9.5 เป็นการชะลอตัวของปริมาณการนำเข้าเกือบทุกกลุ่มสินค้า ทั้งสินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าทุน และวัตถุดิบและสินค้าชั้นกลางที่ไม่รวมน้ำมันดิบ ตามการชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศทั้งการบริโภคและการลงทุน รวมทั้งการผลิตเพื่อการส่งออกตามลำดับ อย่างไรก็ตามการนำเข้าน้ำมันดิบมีปริมาณเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้ภายในประเทศ

รายจ่ายด้านบริการ ขยายตัวร้อยละ 2.4 ปัจจัยสำคัญจากการขยายตัวของรายจ่ายค่าเดินทางท่องเที่ยวของคนไทยในต่างประเทศ และรายจ่ายค่าบริการทรัพย์สินทางปัญญา ในขณะที่ค่าระวางสินค้าปรับตัวลดลง ทั้งนี้เป็นผลจากคนไทยที่เดินทางไปต่างประเทศมีจำนวนมากขึ้น และการค้าระหว่างประเทศที่ลดลงตามลำดับ

มูลค่าการส่งออกและนำเข้าสินค้า (พันล้านบาท)

|  | ปี | ไตรมาส |   |   |   |        |    |
|--|----|--------|---|---|---|--------|----|
|  |    | 1      | 2 | 3 | 4 | เฉลี่ย | ปี |

มูลค่า ณ ราคาประจำปี

|                         |       |       |       |       |       |       |       |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| การส่งออก               | 7,030 | 1,666 | 1,775 | 1,859 | 1,731 | 1,674 | 1,662 |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)     | 2.2   | -2.6  | 2.2   | -2.5  | 13.5  | 0.5   | -6.4  |
| การนำเข้า <sup>1/</sup> | 7,526 | 1,813 | 1,924 | 1,892 | 1,897 | 1,870 | 1,862 |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)     | 10.4  | 12.7  | 14.1  | 1.6   | 14.2  | 3.2   | -3.2  |
| ดุลการค้า <sup>1/</sup> | -495  | -147  | -148  | -34   | -166  | -197  | -200  |

มูลค่า ณ ราคาปีฐาน (2531)

|                         |       |      |      |      |      |      |      |
|-------------------------|-------|------|------|------|------|------|------|
| การส่งออก               | 2,842 | 687  | 711  | 730  | 713  | 712  | 701  |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)     | -0.4  | -5.0 | -1.6 | -6.2 | 13.5 | 3.7  | -1.5 |
| การนำเข้า <sup>1/</sup> | 2,472 | 574  | 625  | 640  | 634  | 628  | 652  |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)     | 6.5   | 4.3  | 8.8  | -2.3 | 16.9 | 9.5  | 4.4  |
| อัตราแลกเปลี่ยน         | 31.1  | 31.0 | 31.3 | 31.4 | 30.7 | 29.8 | 29.9 |

(บาท/ดอลลาร์ สรอ.)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย



ตารางที่ 1 สมดุลทางด้านอุปสงค์ภายในประเทศและอุปทานภายในประเทศ ณ ราคาประจำปี (ล้านบาท)

|                          | 2555p1    | 2555p1    |           |           |           |           |           | 2556p1    |           |           |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                          |           | Q1        | Q2        | H1        | Q3        | Q4        | H2        | Q1r       | Q2        | H1        |
| การใช้จ่ายของครัวเรือน   | 6,293,508 | 1,486,135 | 1,596,983 | 3,083,118 | 1,561,005 | 1,649,385 | 3,210,390 | 1,592,931 | 1,680,817 | 3,273,748 |
| การใช้จ่ายของรัฐบาล      | 1,544,330 | 355,744   | 368,186   | 723,930   | 442,386   | 378,014   | 820,400   | 371,474   | 399,386   | 770,860   |
| การลงทุนสินทรัพย์ถาวร    | 3,245,926 | 789,142   | 804,985   | 1,594,127 | 831,620   | 820,179   | 1,651,799 | 833,112   | 829,753   | 1,662,865 |
| ส่วนเปลี่ยนสินค้าคงเหลือ | 137,205   | 84,984    | 48,703    | 133,687   | -93,120   | 96,638    | 3,518     | 119,583   | 60,935    | 180,518   |
| การส่งออกสุทธิ           | 128,989   | 12,875    | -40,870   | -27,995   | 118,739   | 38,245    | 156,984   | 53,411    | -28,834   | 24,577    |
| - สินค้า                 | -495,335  | -146,969  | -148,430  | -295,399  | -33,581   | -166,355  | -199,936  | -196,774  | -200,053  | -396,827  |
| - บริการ                 | 624,324   | 159,844   | 107,560   | 267,404   | 152,320   | 204,600   | 356,920   | 250,185   | 171,219   | 421,404   |
| การส่งออกสินค้าและบริการ | 8,529,212 | 2,038,340 | 2,098,657 | 4,136,997 | 2,224,797 | 2,167,418 | 4,392,215 | 2,148,647 | 2,060,356 | 4,209,003 |
| - สินค้า (f.o.b.)        | 7,030,290 | 1,665,697 | 1,775,105 | 3,440,802 | 1,858,665 | 1,730,823 | 3,589,488 | 1,673,585 | 1,662,137 | 3,335,722 |
| - บริการ                 | 1,498,922 | 372,643   | 323,552   | 696,195   | 366,132   | 436,595   | 802,727   | 475,062   | 398,219   | 873,281   |
| การนำเข้าสินค้าและบริการ | 8,400,223 | 2,025,465 | 2,139,527 | 4,164,992 | 2,106,058 | 2,129,173 | 4,235,231 | 2,095,236 | 2,089,190 | 4,184,426 |
| - สินค้า (c.i.f.)        | 7,525,625 | 1,812,666 | 1,923,535 | 3,736,201 | 1,892,246 | 1,897,178 | 3,789,424 | 1,870,359 | 1,862,190 | 3,732,549 |
| - บริการ                 | 874,598   | 212,799   | 215,992   | 428,791   | 213,812   | 231,995   | 445,807   | 224,877   | 227,000   | 451,877   |
| ค่าสถิติคลาดเคลื่อน      | 25,391    | 69,331    | 33,500    | 102,831   | -59,005   | -18,435   | -77,440   | 29,147    | 11,034    | 40,181    |

ตารางที่ 2 สมดุลทางด้านอุปสงค์ภายในประเทศและอุปทานภายในประเทศ ณ ราคาที่ (ปี 2531) (ล้านบาท)

|                          | 2531p1    | 2531p1  |         |           |         |         |           | 2531p1  |         |           |
|--------------------------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|
|                          |           | Q1      | Q2      | H1        | Q3      | Q4      | H1        | Q1r     | Q2      | H1        |
| การใช้จ่ายของครัวเรือน   | 2,552,053 | 608,937 | 646,964 | 1,255,901 | 629,954 | 666,198 | 1,296,152 | 635,821 | 662,800 | 1,298,621 |
| การใช้จ่ายของรัฐบาล      | 496,098   | 109,999 | 118,795 | 228,794   | 151,206 | 116,098 | 267,304   | 113,183 | 125,659 | 238,842   |
| การลงทุนสินทรัพย์ถาวร    | 1,116,686 | 259,751 | 283,542 | 543,293   | 297,435 | 275,958 | 573,393   | 274,915 | 296,344 | 571,259   |
| ส่วนเปลี่ยนสินค้าคงเหลือ | 43,890    | 27,592  | 16,100  | 43,692    | -27,788 | 27,986  | 198       | 32,852  | 18,906  | 51,758    |
| การส่งออกสุทธิ           | 659,847   | 187,886 | 134,899 | 322,785   | 161,273 | 175,789 | 337,062   | 204,719 | 129,580 | 334,299   |
| - สินค้า                 | 369,406   | 113,837 | 86,358  | 200,195   | 90,436  | 78,775  | 169,211   | 84,586  | 48,470  | 133,056   |
| - บริการ                 | 290,441   | 74,049  | 48,541  | 122,590   | 70,837  | 97,014  | 167,851   | 120,133 | 81,110  | 201,243   |
| การส่งออกสินค้าและบริการ | 3,578,123 | 872,026 | 869,732 | 1,741,758 | 908,966 | 927,399 | 1,836,365 | 944,490 | 894,304 | 1,838,794 |
| - สินค้า (f.o.b.)        | 2,841,524 | 687,388 | 711,185 | 1,398,573 | 730,037 | 712,914 | 1,442,951 | 712,478 | 700,538 | 1,413,016 |
| - บริการ                 | 736,599   | 184,638 | 158,547 | 343,185   | 178,929 | 214,485 | 393,414   | 232,012 | 193,766 | 425,778   |
| การนำเข้าสินค้าและบริการ | 2,918,276 | 684,140 | 734,833 | 1,418,973 | 747,693 | 751,610 | 1,499,303 | 739,771 | 764,724 | 1,504,495 |
| - สินค้า (c.i.f.)        | 2,472,118 | 573,551 | 624,827 | 1,198,378 | 639,601 | 634,139 | 1,273,740 | 627,892 | 652,068 | 1,279,960 |
| - บริการ                 | 446,158   | 110,589 | 110,006 | 220,595   | 108,092 | 117,471 | 225,563   | 111,879 | 112,656 | 224,535   |
| ค่าสถิติคลาดเคลื่อน      | 29,615    | 27,457  | -6,396  | 21,061    | -20,505 | 29,059  | 8,554     | 25,793  | -6,427  | 19,366    |

ตารางที่ 3 อัตราการขยายตัวที่แท้จริง (real term) ของการใช้จ่ายผลิตภัณฑ์ในประเทศ เทียบกับระยะเดียวกันของปีแล้ว (ร้อยละ)

|                          | 2555p1 | 2555p1 |       |       |        |       |       |       |       |       |
|--------------------------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                          |        | Q1     | Q2    | H1    | Q3     | Q4    |       |       |       |       |
| การใช้จ่ายของครัวเรือน   | 6.7    | 2.9    | 5.3   | 4.1   | 6.0    | 12.4  | 9.2   | 4.4   | 2.4   | 3.4   |
| การใช้จ่ายของรัฐบาล      | 7.5    | -0.2   | 7.4   | 3.6   | 10.0   | 12.5  | 11.1  | 2.9   | 5.8   | 4.4   |
| การลงทุนสินทรัพย์ถาวร    | 13.2   | 5.2    | 10.2  | 7.7   | 15.5   | 22.9  | 18.9  | 5.8   | 4.5   | 5.1   |
| ส่วนเปลี่ยนสินค้าคงเหลือ | 487.5  | 480.2  | 203.6 | 291.6 | -279.1 | 89.6  | -99.3 | 19.1  | 17.4  | 18.5  |
| การส่งออกสุทธิ           | -8.9   | -23.4  | -26.4 | -24.7 | -7.3   | 44.5  | 14.0  | 9.0   | -3.9  | 3.6   |
| - สินค้า                 | -30.6  | -34.6  | -41.8 | -37.9 | -27.1  | -7.8  | -19.2 | -25.7 | -43.9 | -33.5 |
| - บริการ                 | 51.3   | 4.0    | 39.8  | 15.7  | 42.0   | 168.0 | 95.0  | 62.2  | 67.1  | 64.2  |
| การส่งออกสินค้าและบริการ | 3.1    | -3.2   | 1.1   | -1.1  | -2.8   | 19.6  | 7.4   | 8.3   | 2.8   | 5.6   |
| - สินค้า (f.o.b.)        | -0.4   | -5.0   | -1.6  | -3.3  | -6.2   | 13.5  | 2.6   | 3.7   | -1.5  | 1.0   |
| - บริการ                 | 19.1   | 4.2    | 15.4  | 9.1   | 14.3   | 45.7  | 29.5  | 25.7  | 22.2  | 24.1  |
| การนำเข้าสินค้าและบริการ | 6.2    | 4.3    | 8.6   | 6.5   | -1.8   | 15.0  | 6.0   | 8.1   | 4.1   | 6.0   |
| - สินค้า (c.i.f.)        | 6.5    | 4.3    | 8.8   | 6.6   | -2.3   | 16.9  | 6.4   | 9.5   | 4.4   | 6.8   |
| - บริการ                 | 4.6    | 4.3    | 7.1   | 5.7   | 1.3    | 5.8   | 3.6   | 1.2   | 2.4   | 1.8   |
|                          |        |        |       |       |        |       |       |       |       |       |
| ค่าสถิติคลาดเคลื่อน      |        |        |       |       |        |       |       |       |       |       |
|                          |        |        |       |       |        |       |       |       |       |       |

ตารางที่ 4 อัตราการขยายตัวที่แท้จริง (real term) ของ GDP ด้านการผลิต เทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว (ร้อยละ)

|                                             | 2555ป1 |      |      |      |      | 2556ป1 |      |      |      |      |
|---------------------------------------------|--------|------|------|------|------|--------|------|------|------|------|
|                                             | Q1     | Q2   | H1   | Q3   | Q4   | Q2     | Q1   | Q2   | H1   |      |
| การเกษตร การป่าไม้และการประมง               | 5.2    | 4.6  | 1.5  | 3.2  | 11.4 | 4.9    | 7.3  | 2.3  | 1.5  | 1.9  |
| การประมง                                    | -3.0   | -2.4 | 3.7  | 0.1  | -6.4 | -5.8   | -6.0 | 6.7  | -7.9 | -7.2 |
| การเหมืองแร่และถ่านหิน                      | 8.2    | -1.0 | 6.8  | 2.9  | 12.2 | 15.1   | 13.6 | 10.4 | 2.9  | 6.4  |
| การอุตสาหกรรม                               | 6.9    | -4.3 | 2.8  | -0.8 | 1.1  | 37.0   | 15.7 | 4.9  | -1.0 | 2.0  |
| การไฟฟ้า ประปาและแก๊ส                       | 9.7    | 9.1  | 11.8 | 10.5 | 4.9  | 13.4   | 8.9  | 2.8  | 2.7  | 2.8  |
| การก่อสร้าง                                 | 7.8    | 0.8  | 6.9  | 3.9  | 9.8  | 14.1   | 11.7 | 10.5 | 5.0  | 7.6  |
| การค้าส่งค้าปลีก ซ่อมยานพาหนะและของใช้      | 5.2    | 4.1  | 5.4  | 4.7  | 4.0  | 7.6    | 5.8  | 5.1  | 2.9  | 4.1  |
| โรงแรมและภัตตาคาร                           | 11.6   | 5.6  | 8.6  | 7.0  | 7.0  | 25.7   | 16.3 | 14.8 | 14.2 | 14.5 |
| การขนส่ง คมนาคมและคลังสินค้า                | 8.1    | 3.8  | 7.5  | 5.6  | 8.0  | 13.0   | 10.5 | 8.4  | 7.5  | 8.0  |
| การเงินและการธนาคาร                         | 6.5    | 6.4  | 5.5  | 5.9  | 4.8  | 9.4    | 6.9  | 10.0 | 10.3 | 10.2 |
| การค้าส่งหาริมทรัพย์ ธุรกิจให้เช่า และอื่นๆ | 3.9    | -1.0 | 3.6  | 1.3  | 5.1  | 8.0    | 6.5  | 5.3  | 3.9  | 4.6  |
| การบริหารราชการ                             | 3.6    | 1.2  | 4.1  | 2.6  | 4.8  | 4.6    | 4.7  | -0.4 | 3.4  | 1.4  |
| การศึกษา                                    | 5.1    | 2.9  | 4.3  | 3.6  | 4.3  | 8.9    | 6.5  | -3.2 | 6.6  | 1.7  |
| การบริการสุขภาพและสังคมสงเคราะห์            | 4.6    | 3.2  | 5.5  | 4.3  | 5.2  | 4.7    | 4.9  | 0.2  | 4.9  | 2.4  |
| การบริการชุมชน สังคมและส่วนบุคคล            | 4.1    | -0.3 | 1.5  | 0.6  | 1.0  | 15.3   | 7.7  | 9.6  | 10.6 | 10.1 |
| บริการคนรับใช้                              | 2.3    | -1.0 | 4.3  | 1.5  | 4.6  | 1.6    | 3.1  | -4.9 | 4.1  | -0.6 |

ตารางที่ 5 แหล่งที่มาของอัตราการขยายตัวผลิตภัณฑ์มวลรวมราคาคงที่ (ปีฐาน 2531) (ร้อยละ)

|                                |      |      |      |      |      |      |      |     |      |     |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|-----|
| อุปสงค์ภายในประเทศ             | 7.0  | 2.5  | 5.9  | 4.1  | 7.7  | 12.7 | 10.1 | 3.7 | 3.0  | 3.3 |
| การใช้จ่ายของครัวเรือน         | 3.5  | 1.4  | 2.9  | 2.1  | 3.1  | 6.8  | 4.9  | 2.2 | 1.3  | 1.8 |
| การใช้จ่ายของรัฐบาล            | 0.8  | 0.0  | 0.7  | 0.3  | 1.2  | 1.2  | 1.2  | 0.3 | 0.6  | 0.4 |
| การลงทุนสินทรัพย์ถาวร          | 2.8  | 1.0  | 2.3  | 1.6  | 3.4  | 4.7  | 4.1  | 1.2 | 1.1  | 1.2 |
| การส่งออกสุทธิ (อุปสงค์ภายนอก) | -1.4 | -4.7 | -4.2 | -4.5 | -1.1 | 5.0  | 1.9  | 1.4 | -0.4 | 0.5 |
| การส่งออกสินค้าและบริการ       | 2.3  | -2.4 | 0.9  | -0.8 | -2.3 | 14.0 | 5.6  | 5.9 | 2.1  | 4.0 |
| การนำเข้าสินค้าและบริการ       | 3.7  | 2.3  | 5.1  | 3.7  | -1.2 | 9.0  | 3.8  | 4.6 | 2.5  | 3.5 |
| ส่วนเปลี่ยนแปลงสินค้าคงเหลือ   | 0.8  | 2.9  | 2.8  | 2.8  | -3.7 | 1.2  | -1.3 | 0.4 | 0.2  | 0.3 |
| เกษตร                          | 0.3  | 0.3  | 0.1  | 0.2  | 0.5  | 0.4  | 0.4  | 0.1 | 0.0  | 0.0 |
| อุตสาหกรรม                     | 2.7  | -1.7 | 1.1  | -0.3 | -0.5 | 12.6 | 5.9  | 1.9 | -0.4 | 0.8 |
| ก่อสร้าง                       | 0.2  | 0.0  | 0.1  | 0.1  | 0.2  | 0.3  | 0.3  | 0.2 | 0.1  | 0.2 |
| บริการและอื่น ๆ                | 3.3  | 1.8  | 3.0  | 2.4  | 2.8  | 5.9  | 4.3  | 3.2 | 3.0  | 3.1 |

ตารางที่ 6 อัตราการขยายตัวผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศด้านการผลิตและการใช้จ่าย เทียบกับไตรมาสที่แล้ว ปรับด้วยดัชนีฤดูกาล (ร้อยละ)

|                                                         | 2555p1 |      |      |      | 2556p1 |      |
|---------------------------------------------------------|--------|------|------|------|--------|------|
|                                                         | Q1     | Q2   | Q3   | Q4   | Q1r    | Q2   |
| การใช้จ่ายของครัวเรือน                                  | 6.2    | 1.4  | 2.0  | 2.9  | -1.3   | -1.9 |
| การใช้จ่ายของครัวเรือน ไม่รวมนักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศ | 6.2    | 1.3  | 2.0  | 3.0  | -1.3   | -1.9 |
| การใช้จ่ายของรัฐบาล                                     | 4.8    | 5.3  | 3.4  | -0.7 | -4.2   | 7.5  |
| การลงทุนสินทรัพย์ถาวร                                   | 12.2   | 4.2  | 4.7  | -0.4 | -3.1   | 3.9  |
| การส่งออกสินค้าและบริการ                                | 10.2   | 3.7  | 1.5  | 3.2  | -0.6   | -1.4 |
| การนำเข้าสินค้าและบริการ                                | 7.5    | 4.5  | -1.8 | 4.6  | 0.5    | 0.7  |
| เกษตร                                                   | 4.1    | -0.4 | 1.4  | -1.4 | 0.6    | -0.6 |
| อุตสาหกรรม                                              | 23.9   | 2.9  | 2.7  | 4.5  | -4.7   | -3.6 |
| ก่อสร้าง                                                | 3.3    | 3.6  | 2.4  | 3.9  | 0.3    | -1.4 |
| บริการและอื่น ๆ                                         | 4.8    | 2.5  | 1.4  | 2.0  | 0.2    | 2.2  |

ตารางที่ 7 การส่งออก นำเข้าและดุลบัญชีเดินสะพัด (ราคาประจำปี) (พันล้านบาท)

|                                    | 2555p1  |         |         |         |         |         |         | 2556p1  |         |         |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                    | Q1      | Q2      | Q3      | Q4      | Q1r     | Q2      | Q3      | Q1r     | Q2      | H1      |
| มูลค่าการส่งออกสินค้าและบริการ     | 8,529.2 | 2,038.3 | 2,098.7 | 4,137.0 | 2,224.8 | 2,167.4 | 4,392.2 | 2,148.6 | 2,060.4 | 4,209.0 |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)                | 5.2     | -1.0    | 4.2     | 1.6     | 0.2     | 19.3    | 8.8     | 5.4     | -1.8    | 1.7     |
| มูลค่าการนำเข้าสินค้าและบริการ     | 8,400.2 | 2,025.5 | 2,139.5 | 4,165.0 | 2,106.1 | 2,129.2 | 4,235.2 | 2,095.2 | 2,089.2 | 4,184.4 |
| อัตราเพิ่ม (ร้อยละ)                | 10.1    | 12.0    | 13.6    | 12.8    | 1.8     | 13.7    | 7.5     | 3.4     | -2.4    | 0.5     |
| ดุลการค้าและบริการ                 | 129.0   | 12.9    | -40.9   | -28.0   | 118.7   | 38.2    | 157.0   | 53.4    | -28.8   | 24.6    |
| สัดส่วน ต่อ GDP (ร้อยละ)           | 1.1     | 0.5     | -1.5    | -0.5    | 4.2     | 1.3     | 2.7     | 1.8     | -1.0    | 0.4     |
| รายได้ปัจจัยการผลิตสุทธิต่างประเทศ | -453.1  | -103.9  | -133.4  | -237.3  | -116.4  | -99.4   | -215.8  | -97.6   | -188.6  | -286.2  |
| เงินโอนสุทธิ                       | 381.8   | 108.9   | 100.2   | 209.1   | 83.3    | 89.4    | 172.7   | 80.8    | 67.9    | 148.8   |
| ดุลบัญชีเดินสะพัด                  | 57.7    | 17.8    | -74.0   | -56.2   | 85.6    | 28.3    | 113.9   | 36.7    | -149.5  | -112.8  |
| สัดส่วนต่อ GDP (ร้อยละ)            | 0.5     | 0.6     | -2.6    | -1.0    | 3.1     | 1.0     | 2.0     | 1.2     | -5.1    | -1.9    |

ตารางที่ 8 อัตราการขยายตัวดัชนีราคามลพิษมวลรวมในประเทศ ดัชนีราคาผู้บริโภค และดัชนีราคาผู้ผลิต (ร้อยละ)

|                              |     |     |     |     |     |     |     |     |     |     |
|------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| ดัชนีราคามลพิษมวลรวมในประเทศ | 1.3 | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 1.1 | 1.4 | 1.1 | 1.7 | 2.2 | 2.0 |
| ดัชนีราคาผู้บริโภค           | 3.0 | 3.4 | 2.5 | 2.9 | 3.0 | 3.2 | 3.1 | 3.1 | 2.3 | 2.7 |
| ดัชนีราคาผู้ผลิต             | 1.0 | 2.4 | 0.5 | 1.5 | 0.3 | 0.9 | 0.6 | 0.1 | 0.4 | 0.2 |



## Gross Domestic Product SECOND QUARTER 2013

**GDP in 2Q2013 increased by 2.8% compared to a rise of 5.4% in the previous quarter due to slowdown in domestic demand and unrecovered external demand.**

The Thai economy in the second quarter 2013 increased by 2.8%, compared to a rise of 5.4% in the previous quarter. The sluggish expansion was a result of slowdown in domestic demand and unrecovered external demand. Household consumption rose by 2.4%, slowing down from a rise of 4.4% in the previous quarter as consumption on durable and semi-durable goods grew at slower pace. However, consumption of non-durable goods and services increased. Total investment expanded by 4.5%, decelerating from a 5.8% rise in the previous quarter, due to slowdown in both private and public investment by 14.8% and 1.9%, respectively. Government consumption grew by 5.8%. Net exports of goods and services came down by 3.9%, compared to a 9.0% rise in the previous quarter. This consists of a 1.5% fall in exports of goods, and slowdown in service receipt. At the same time, imports of goods decelerated by 4.4% and service payment increased slightly.

**Both agricultural and non-agricultural sectors slowed down.**

**Agricultural sector** grew only by 0.1%, slowing down from a rise of 0.8% in the previous quarter. This was due to a 7.9% fall in fishery as a consequence of the decrease in shrimp production. However, the crops and livestock production slowed down by 1.8%, and 0.1%, respectively.

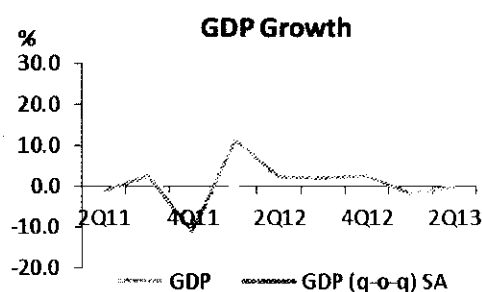
**Non-agricultural production** grew by 3.0%, slowing down from a rise of 5.8% in the previous quarter. Manufacturing production declined by 1.0% as external demand has not recovered while domestic demand slowed down. In result, almost all manufacturing items decreased, particularly light industry and capital and technology industry. Other major sectors with slowdown expansion were mining and quarrying (2.9%); electricity, gas and water supply (2.7%); construction (5.0%), transports and communication (7.5%); and wholesale and retail trade (2.9%). On the other hand, services sectors showed favorable growth including hotels and restaurants (14.2%) in line with increasing number of foreign tourists; financial intermediation (10.3%); and other service sectors (5.6% compared to 2.5% in previous quarter).

**After seasonally adjusted**, the GDP decreased by 0.3% on the quarter-on-quarter basis, compared to a fall of 1.7% in the previous quarter.

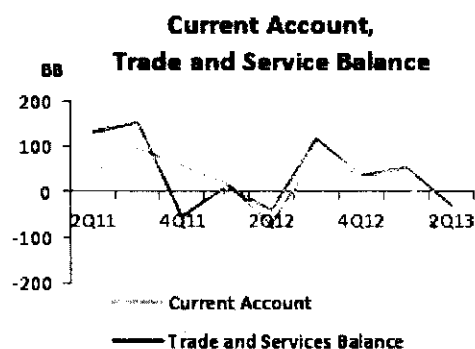


### Gross Domestic Product

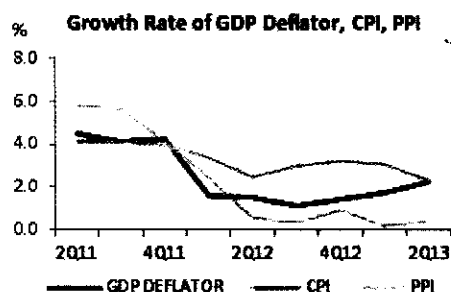
|                 | 2012 | 2012 |     |     |      | 2013 |      |
|-----------------|------|------|-----|-----|------|------|------|
|                 |      | Q1   | Q2  | Q3  | Q4   | Q1   | Q2   |
| Agriculture     | 3.1  | 3.4  | 1.8 | 8.3 | 3.1  | 0.8  | 0.1  |
| Non agriculture | 6.7  | 0.1  | 4.7 | 2.7 | 21.2 | 5.8  | 3.0  |
| GDP             | 6.4  | 0.4  | 4.4 | 3.1 | 19.1 | 5.4  | 2.8  |
| GDP SA (Q-o-Q)  |      | 11.3 | 2.4 | 1.9 | 2.7  | -1.7 | -0.3 |



**Gross domestic product** at current market prices valued at Baht 2,953.1 billion. After deducting net factor income at Baht 188.6 billion, Gross National Product (GNP) posted the value of Baht 2,764.5 billion, 0.5% grew up in real terms.



**Trade and service balance** deficit at current prices registered at Baht 28.8 billion. After including net factor income and net current transfer from abroad, current account showed a deficit with the value of Baht 149.5 billion.



**GDP implicit price deflator** grew by 2.2%, compared to a rise of 1.7% in the previous quarter. Producer and consumer price indices rose by 0.4% and 2.3% compared to a rise of 0.1% and 3.1% in the previous quarter, respectively.

## PRODUCTION APPROACH

**Domestic production grew by 2.8% as agriculture and non-agricultural sectors slowed down**

**Gross domestic product** grew by 2.8%, slowing down from a 5.4% rise in the previous quarter with overall production of goods either slowing down or declining. Agricultural sector expanded by 0.1% while manufacturing sector declined by 1.0%. In contrast, services sectors such as hotels and restaurants, transportation and communication and financial intermediation sectors expanded favorably.

**Crops and livestock production decelerated.**

**Agriculture, Hunting and Forestry** grew by 1.5%, slowing down from the previous quarter, as crops and livestock production grew by 1.8% and 0.1%, respectively.

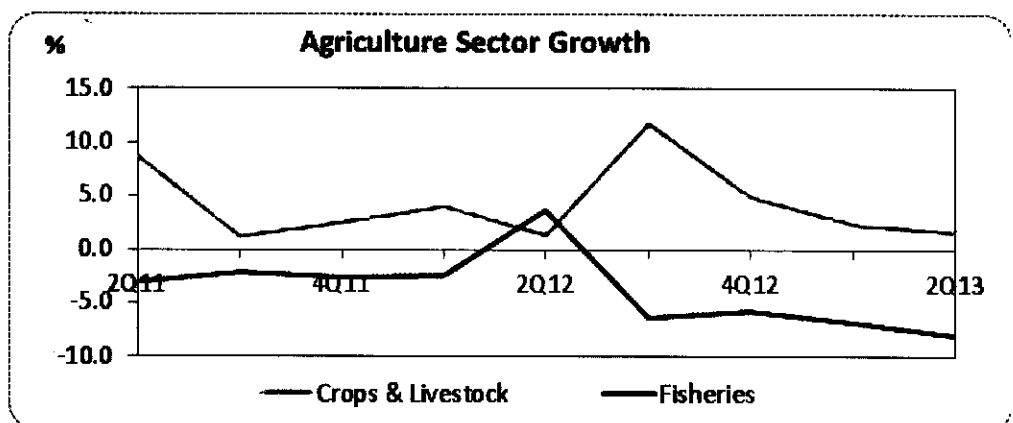
**Crops** increased by 1.8%, a slower rate from a 2.5% rise in the previous quarter. Production of major crops e.g. paddy, maize and pineapple contracted while cassava and vegetable grew at slower rate. Meanwhile, production of rubber, oil palm, fruits and sugarcane expanded.

**Livestock** grew by 0.1%, a slowdown from 1.3% rise in the previous quarter. Production of swine rose whereas that of chicken fell in line with external demand.

**Fishery production continued to fall.**

**Fishery** continued to shrink from a 6.7% contraction in the previous quarter to 7.9%. The production of shrimp continued to fall as spread of the Early Mortality Syndrome (EMS) has not been resolved.

**Implicit price of agricultural product** rose by 4.6%, as fishery price accelerated due to shrimp shortage. Also, prices of livestock products continued to rise while that of crops slightly went up.





## Manufacturing production declined.

### Manufacturing

**Manufacturing production** fell by 1.0% as light- and capital and technology industries contracted while raw material industry remained stable. This was due to slowdown in domestic demand while external demand has not yet recovered.

**Light industry** continued to decrease from a 1.6% contraction in previous quarter to a 2.5% fall. Production of food and beverages fell by 1.6%, particularly the frozen shrimps due to the lack of raw products. Moreover, wearing apparel and leather products contracted due to lower external demand.

**Raw material industry** remained stable, which was mainly a result of maintenance shutdown in petroleum refinery. Also, chemical and chemical product grew at slower rate in accordance with both external and domestic demand.

**Capital and technology industry** decreased by 0.5%. Production of computer and electronic parts contracted in response to lower external demand. In addition, the use of personal computer is declining as consumers switched to tablets and smartphones. Production of motor vehicle grew at slower rate due to slowdown in new orders. Also, the delivery of motor vehicle under First Car Scheme has nearly completed.

Manufacturing Sector Growth (%)

| Light industries | -1.2       | -3.4        | -1.3       | -4.0        | 4.3         | -1.6       | -2.5        |
|------------------|------------|-------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| Raw material     | 5.2        | 6.3         | 3.1        | 1.9         | 9.9         | 1.3        | 0.0         |
| Capital goods    | 13.0       | -9.2        | 5.2        | -0.8        | 82.5        | 11.4       | -0.5        |
| <b>Total</b>     | <b>6.9</b> | <b>-4.3</b> | <b>2.8</b> | <b>-1.1</b> | <b>37.0</b> | <b>4.9</b> | <b>-1.0</b> |

## Production of natural gas and liquefied natural gas slowed down.

**Mining and quarrying** increased by 2.9%, compared to a 10.4% rise in the previous quarter. This owed mainly to slowdowns in major mining products—particularly, natural gas and liquefied natural gas by 4.5% and 5.4%, respectively. Production from major fields, namely Erawan, Plathong 2 and North Pailin either slowed down or declined. Likewise, other mining products such as lignite and iron also either slowed or declined. Nonetheless, production of crude oil rose in several oil fields.

**Electricity consumption grew at slower rate.**

**Electricity, gas and water supply** grew by 2.7%, a slight slowdown from 2.8% in the previous quarter. This was mainly due to the slowdown of gas separation industry from 17.0% in previous quarter to a 4.5% growth—in line with natural gas production. Electricity expanded at faster rate from 2.1% in the previous quarter to 2.6%, reflecting acceleration in many types of users, namely residential users, small-scale and special enterprises. However, large-scale enterprises slowed down. Water supply industry grew by 2.3%, contrasting with a 0.6% fall in previous quarter.

**Electricity Consumption Growth (%)**

| Residential       | 11.1       | 16.0       | 13.1       | 3.0        | 13.3        | 2.8        | 7.4        |
|-------------------|------------|------------|------------|------------|-------------|------------|------------|
| Small enterprise  | 10.1       | 11.0       | 8.4        | 1.4        | 20.4        | 10.4       | 13.0       |
| Medium enterprise | 7.7        | 4.1        | 1.4        | -0.9       | 28.3        | 14.2       | 14.2       |
| Large enterprise  | 8.6        | 4.5        | 7.5        | 4.1        | 19.6        | 5.7        | 2.8        |
| Others            | 1.8        | 12.3       | 10.8       | 7.1        | -24.4       | -33.8      | -33.7      |
| <b>Total</b>      | <b>8.6</b> | <b>8.2</b> | <b>8.2</b> | <b>3.1</b> | <b>15.7</b> | <b>3.3</b> | <b>3.6</b> |

Sources: MEA and PEA

**Construction service grew at lower rate.**

**Construction industry** rose by 5.0%, lower than a 10.5% growth in the previous quarter. Private construction grew at decelerating rate caused by continual labor shortage. Similarly, public construction contracted lower disbursement rate caused construction of central- and local governments to fall. Nonetheless, construction of state enterprises still expanded from projects such as the Purple Line city train (Bang Yai – Bang Sue) and Blue Line (Hua Lam Phong – Bang Kae and Bang Sue – Tah Phra) of Metropolitan Rapid Transit Authority, optical fiber cable connection of the CAT Telecom Plc., and construction of combined power plants at Chana (Songkhla) and Wang Noi (Ayuthaya) by Electricity Generating Authority of Thailand.

**Transport service and communication decelerated.**

**Transport, storage and communication** grew by 7.5%, compared to an 8.4% rise in the previous quarter. Transportation slowed down from 9.5% in previous quarter to 8.7%. Slowdown in production sector led to deceleration in land and water transports by 4.2% and 11.3%, respectively. Meanwhile, air transport grew faster in line with higher number of tourists. Communication services slowed from 6.5% growth in previous quarter to 5.6% as service providers were moving toward the 3G system.



Selected Transport and Communication Items Growth (%)

|                  | 2012 |      |     |     | 2013 |      |      |
|------------------|------|------|-----|-----|------|------|------|
|                  | Q1   | Q2   | Q3  | Q4  | Q1   | Q2   | Q3   |
| <b>Transport</b> | 8.6  | 1.9  | 7.2 | 6.9 | 19.5 | 9.5  | 8.7  |
| Land transport   | 6.8  | 4.1  | 3.2 | 6.7 | 13.7 | 9.0  | 4.2  |
| Air transport    | 9.0  | 4.1  | 8.9 | 2.9 | 20.8 | 7.1  | 13.0 |
| Water transport  | 7.6  | -8.9 | 6.9 | 8.3 | 27.1 | 14.3 | 11.3 |

Trade and repairing  
expanded at lower rate.

**Wholesale-retail trades and repairing** increased by 2.9%, compared to a 5.1% rise in the previous quarter. Trade services grew at lower rate by 2.9% following slower demand. Likewise, repairing of motor vehicles, motorcycles, and personal-household apparatus decelerated by 3.2%, compared to 4.4% in previous quarter. In particular, vehicle repairing and auto-care service rose by 4.1%, compared to 13.4% in previous quarter. Repairing of personal and household goods rose by 1.2%, improving from a 10.3% decrease in the previous quarter.

Hotels and restaurants  
services accelerated.

**Hotels and restaurants** increased by 14.2%, from 14.8% in the previous quarter, as restaurant services grew by 10.3% compared to a 12.2% growth in the previous quarter. Likewise, hotels services grew by 21.4%, compared to a rise of 18.5% in the previous quarter. The expansion was in accordance with numbers of inbound tourists—particularly those from East Asia and Europe. In this quarter, Chinese, Malaysian and Russian tourists went up by 96.6%, 27.3% and 57.4%, respectively. This was partly due to the government's continuous tourism-promotion campaigns. The hotel occupancy rate stood at 60.0%, higher than 54.8% in the same period of the previous year.

Number of Foreign Tourists (1,000 Persons)

|                              |               | 2012         |              |              |              | 2013         |              |
|------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              |               | Q1           | Q2           | Q3           | Q4           | Q1           | Q2           |
| Asian                        | 12,525        | 2,820        | 2,849        | 3,306        | 3,550        | 3,624        | 3,753        |
| European                     | 5,651         | 1,933        | 952          | 1,028        | 1,738        | 2,132        | 1,143        |
| Others                       | 4,178         | 989          | 1,077        | 1,020        | 1,092        | 1,073        | 1,020        |
| <b>Total</b>                 | <b>22,354</b> | <b>5,742</b> | <b>4,878</b> | <b>5,354</b> | <b>6,380</b> | <b>6,829</b> | <b>5,916</b> |
| <b>Growth Rate y-o-y (%)</b> | <b>16.2</b>   | <b>8.1</b>   | <b>9.8</b>   | <b>8.6</b>   | <b>40.4</b>  | <b>18.9</b>  | <b>21.3</b>  |

Sources: Office of Tourism Development, Ministry of Tourism and Sports



**Commercial bank  
grew faster.**

**Financial intermediation** grew by 10.3%, increasing from 10.0% in the previous quarter due to rises in net interest receipts of commercial banks. Specialized financial institutions slowed down while insurance businesses showed favorable growth.

**Other services grew  
continuously.**

**Other services** rose by 5.6%, compared to a 2.5% rise in the previous quarter. Community services increased by 10.6% compared to a rise of 9.6% in the previous quarter. This consists of radio and television broadcasting services growing faster from 14.8% previously to 22.7%, laundry, beauty salon and motion picture and video production services grew by 13.5%, 15.0% and 27.5%, respectively. The government lottery—the largest share—grew slower from 7.3% in previous quarter to 3.8% with the special lottery tickets increased from the same quarter of previous year by 12 million tickets. Other amusement activities grew by 14.9% from 16.8% in the previous quarter. Sports services and motion picture projection services also grew at slower rate. Public administration services grew by 3.4% compared to a 0.4% fall in previous quarter. Likewise, education services rose by 6.6% compared to a 3.2% contraction in previous quarter. Health services grew faster from 0.2% in past quarter to 4.9%. Real estate service, renting, and business service grew by 3.9%, lower than 5.3% in the previous quarter, composing of a 0.3% contraction in business services, a 2.5% rise in accommodation renting—the largest item, and a 27.8% rise in real estate service.



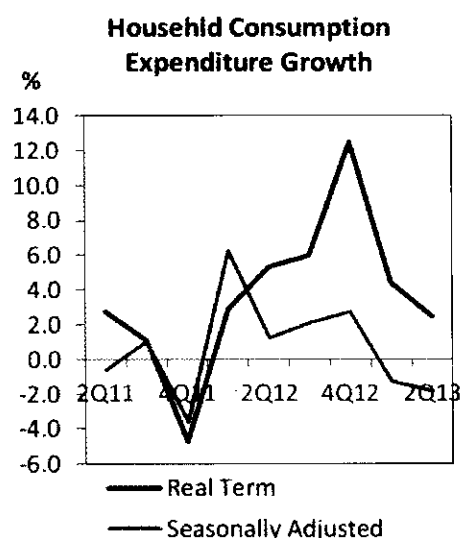
## EXPENDITURE APPROACH

### Household consumption expenditure

Household consumption expenditure slowed down by 2.4%, compared to a rise of 4.4% in previous quarter due to decelerated consumption in durable goods.

Household consumption expenditure in 2Q2013 grew by 2.4% compared to a rise of 4.4% in previous quarter. After seasonal adjustment, the consumption decreased by 1.9% from previous quarter.

High farm income due to rising in prices of major crops along with low inflation and low unemployment rate were the main supporting factors of household consumption expansion. However, gradual expiration of the First Car Tax Rebate Scheme caused decelerated consumption in durable goods—particularly vehicles, together with the decrease in consumer's confidence in this quarter led to prudent spending. As a result, overall household consumption expenditure in 2Q2013 showed a slowdown trend, particularly in semi-durables. Whereas non-durable goods, and services increased.



### Household Consumption Expenditure Growth (%)

| PCE in domestic market                                    | 8.4  | 3.6 | 5.8 | 7.3  | 17.3 | 7.6  | 5.1  |
|-----------------------------------------------------------|------|-----|-----|------|------|------|------|
| less: expenditure of non-residents in the country         | 20.1 | 6.4 | 9.7 | 17.4 | 51.9 | 23.4 | 26.5 |
| PCE excluding expenditure of non-residents in the country | 6.7  | 3.0 | 5.4 | 5.9  | 12.6 | 4.4  | 2.5  |
| plus: expenditure of residents abroad                     | 5.2  | 0.1 | 3.0 | 10.1 | 7.4  | 4.4  | 1.5  |
| PCE                                                       | 6.7  | 2.9 | 5.3 | 6.0  | 12.4 | 4.4  | 2.4  |

Household consumption expenditure in the domestic market excluding non-residents decelerated by 2.5%.

**Agriculture, forestry, and fishery** grew by 3.3% compared to a rise of 2.8% in previous quarter due to a 4.6% rise in vegetable and fruit consumption. However, seafood consumption dropped by 1.4%.

**Food, beverages, tobacco, and textiles** increased by 3.7%, compared to a rise of 0.9% in previous quarter. This was found from the expansion in almost all goods items namely meat and simple agricultural processing product (0.3%), dairy and dairy products (4.8%), beverage (6.4%), wearing apparel and other textiles (3.6%); however flour and flour products slowed down, together with a fall in cigarette consumption.

Expenditure  
classified by items



**Electricity, gas, and water supply** grew by 6.5%, compared to a rise of 2.5% in previous quarter according to the increase in consumption of electricity and water.

**Transport equipment** increased by 2.8%, compared to a rise of 67.9% in previous quarter due mainly to a slowdown growth in vehicles consumption compared to the same period of previous year as a consequence of gradual expiration of the First Car Tax Rebate Scheme. It was seen that sales of passenger cars and new registered motorcycles decreased; however, that of pickup trucks growth slowed down.

**Hotels and restaurants** grew by 17.4%, compared to a rise of 14.3% in previous quarter according to the increase in the numbers of inbound tourists, particularly Chinese and Russian tourists.

**Transport and communications services** increased by 9.8%, mainly resulted from a 11.3% rise of transport services, due to a rise in land and air transports whereas water transport decreased. Moreover, post and telecommunication services grew by 7.5%, according to turnover of telecommunications service providers. The registered subscriber's numbers of mobile phone grew by 8.1% whereas basic telephone lines decreased by 3.1%.

**Community, social and personal services** grew by 2.2% owing to a 2.3% rise of education; and health and social work services, whereas community services slowed down by 2.1%.

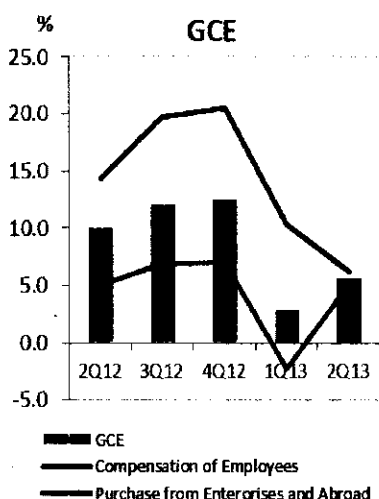
The expenditure of residents abroad slowed by 1.5%, meanwhile the expenditure on non-residents in the country increased by 26.5% in this quarter.

**Sales of passenger cars, commercial cars, and new registered motorcycles (units)**

| Passenger cars                          | 670,854   | 100,892 | 155,012 | 193,756 | 221,194 | 202,140 | 149,909 |
|-----------------------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| y-o-y growth (%)                        | 86.1      | -5.0    | 77.6    | 78.6    | 278.6   | 100.4   | -3.3    |
| Toyota                                  | 224,516   | 51,136  | 54,168  | 61,719  | 57,493  | 53,877  | 45,336  |
| Honda                                   | 163,442   | 2,600   | 44,337  | 56,579  | 59,926  | 62,229  | 55,177  |
| Others                                  | 282,896   | 47,156  | 56,507  | 75,458  | 103,775 | 86,034  | 49,396  |
| Commercial cars                         | 763,819   | 176,792 | 172,190 | 200,273 | 214,564 | 211,114 | 177,630 |
| Y-o-Y growth (%)                        | 76.1      | 33.5    | 62.3    | 53.5    | 231.7   | 19.4    | 3.2     |
| Toyota                                  | 290,805   | 69,925  | 65,691  | 77,577  | 77,612  | 71,143  | 66,572  |
| Isuzu                                   | 213,380   | 49,764  | 47,560  | 52,679  | 63,377  | 62,757  | 57,662  |
| Others                                  | 259,634   | 57,103  | 58,939  | 70,017  | 73,575  | 77,214  | 53,396  |
| New registered motorcycles (1000 units) | 2,236,571 | 550,449 | 618,547 | 550,128 | 517,447 | 580,319 | 580,087 |
| y-o-y growth (%)                        | 4.8       | -0.6    | 4.4     | -4.1    | 24.8    | 5.4     | -6.2    |

Source: Toyota Motors (Thailand) Co., Ltd., Department of Land Transport, Ministry of Transport

## Government consumption expenditure



In the fiscal year of 2013, the approval budget was recorded at Baht 2,400,000 million and disbursement in this quarter valued at Baht 451,251 million, increasing by 3.6%. The carry-over budget was recorded at Baht 30,786 million, increased by 27.2%. In addition, disbursement from TTK2555 project registered at Baht 1,476 million while development policy loan (DPL) and the loan for construction of water resource management system was recorded at Baht 3,049 million and Baht 4,926 million, respectively. This resulted in total disbursement in 2Q13 recorded at Baht 491,488 million.

**Government consumption expenditure at current market prices** was recorded at Baht 399,386 million, increased by 8.5%. In particular, compensation of employees was Baht 273,544 million or grew by 8.6%. Net purchases from enterprises and abroad was Baht 125,842 million, increased by 8.2%.

**Government consumption expenditure in real term** grew by 5.8% as a result of an increase of compensation of employees by 5.4% while net purchase of goods and service of the government enterprises increased by 6.2%.

## Gross Fixed Capital Formation

**GFCF decelerated from previous quarter**

**GFCF** increased by 4.5%, decelerating from 5.8% in previous quarter as a result of slowing down in both private and public.

**Private Construction Growth (%)**

|              | 2Q12       | 3Q12       | 4Q12        | 1Q13       | 2Q13        | 3Q12       | 4Q12       |
|--------------|------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|
| Residential  | 9.4        | 3.0        | 11.5        | 10.5       | 12.2        | 10.3       | 10.7       |
| Commercial   | 7.5        | 1.9        | 9.2         | 7.8        | 11.3        | 8.5        | 4.9        |
| Factory      | 6.3        | -2.8       | 9.1         | 8.4        | 11.7        | 14.1       | 3.6        |
| Others       | 6.7        | 2.4        | 8.8         | 10.2       | 5.5         | 2.9        | 0.1        |
| <b>Total</b> | <b>8.3</b> | <b>2.1</b> | <b>10.4</b> | <b>9.9</b> | <b>10.6</b> | <b>8.9</b> | <b>7.1</b> |

**Private investment** increased by 1.9%, decelerated from 2.9% in previous quarter.

- Private construction** grew by rate of 7.1%, a slowdown from 8.9% in previous quarter. With stable income but higher debts, consumers became more cautious on spending, causing residence construction to moderately expand by 10.7% compared to 10.3% in previous quarter. Condominium continued to expand partially as an effect of the flood disaster in 2011. On the other hand, commercial building expanded by 4.9% decelerated from 8.5% in previous quarter. Factory construction went up by the rate of 3.6%, lower than 14.1% in the previous quarter.
- Private machinery and equipment** grew by 0.6%, slower than 1.4% in previous quarter as a result of declining imports of machinery and equipment, particularly those for electronic, and communications. Specifically, manufacturing fell by 4.3% whereas motor vehicles expanded by 12.0%.

**Public investment** increased by the rate of 14.8%, lower than 18.8% in previous quarter.

- **Public construction** increased by 2.4%, lower than 13.4% in previous quarter. This was attributed by a 2.6% decrease in construction of central and local authorities, compared to a 20.5% rise in the previous quarter. Meanwhile, state enterprise construction continued to increase by the rate of 12.0%, higher than 5.1% in previous quarter. This was dominated by the continuation of major projects such as the Purple Line city train (Bang Yai – Bang Sue), the Blue Line train (Hua Lamphong - Bang Khae and Bang Sue - Tha Phra) of Mass Rapid Transit Authority of Thailand, the submarine optical fiber cable project in the gulf of Thailand and the submarine cable - APG system of CAT Telecom Public Company Limited, the Second set of combined power plant at Chana, Songkhla and the Fourth set of combined power plant at Wang Noi, Phra Nakhon Si Ayutthaya by Electricity Generating Authority of Thailand.
- **Public machinery and equipment** increased by 38.1%, higher than 30.3% in previous quarter. This was attributed by 49.6% rise in machinery and equipment of state enterprise, owing to the investment of TOT Public Company Limited for 3rd generation mobile telecommunications (3G). Besides, the Thai Airways Public Company imported a commercial aircrafts (A330 TBG) with the value of Baht 3,588.32 million in this quarter. Meanwhile, machinery and equipment of central and local authorities rose by 17.4%.

GFCF Growth (%)

| <b>Construction</b> | <b>8.8</b>  | <b>0.8</b> | <b>6.9</b>  | <b>10.6</b> | <b>17.3</b> | <b>10.8</b> | <b>5.0</b> |
|---------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Private             | 8.3         | 2.1        | 10.4        | 9.9         | 10.6        | 8.9         | 7.1        |
| Public              | 9.5         | -1.0       | 2.7         | 11.3        | 27.1        | 13.4        | 2.4        |
| <b>Equipment</b>    | <b>15.3</b> | <b>7.1</b> | <b>11.6</b> | <b>18.1</b> | <b>25.5</b> | <b>3.8</b>  | <b>4.3</b> |
| Private             | 16.2        | 11.2       | 12.2        | 18.2        | 24.1        | 1.4         | 0.6        |
| Public              | 7.7         | -23.8      | 6.7         | 17.4        | 38.7        | 30.3        | 38.1       |
| <b>Total GFCF</b>   | <b>13.2</b> | <b>5.2</b> | <b>10.2</b> | <b>15.5</b> | <b>23.0</b> | <b>5.8</b>  | <b>4.5</b> |
| Private             | 14.4        | 9.2        | 11.8        | 16.2        | 20.9        | 2.9         | 1.9        |
| Public              | 8.9         | -9.6       | 4.0         | 13.2        | 31.6        | 18.8        | 14.8       |

## Change in Inventories

**Change in inventories** valued at Baht 60,935 at current market prices, continuously increasing from the previous quarter. As overall production, household consumption expenditure, government consumption expenditure and investment slowed down while exports contracted, stock of manufacturing goods showed a slight build up. Increased stocks include those in office equipment, computer and electronic parts, electronic products and steel products. This was due mainly to the lower external demand, especially from China. Meanwhile, declining stock of manufacturing products was found in food, equipment and machinery and paper products. As for the stock of gold, the imports of gold continued to rise but at smaller amount than the previous quarter. The slowdown was caused mainly by the exchange rate fluctuation coupled with continuous uncertain economic situation of the USA, China and Europe.

## External sectors

**Exports fall ,whilst  
imports decelerated**

**Merchandise Exports** decreased by 1.5% compared to 3.7% increase in previous quarter as a result of decreases in most of export categories. Exports of fisheries contracted noticeably from EMS (Early Mortality Syndrome) disease in shrimps and postpone of new production by some shrimp farmers. Agriculture exports contracted from both rubber exports slowdown and rice export reduction. Such fall in rice exports were driven by a slowdown of export to the USA coupled with high import tariff by Nigeria on both brown and polished rice in order to protect domestic producers. Also, slowdowns in global demand led to reduction in exports of major manufacturing products e.g. pickup and trucks, electronics and electrical appliances. Lower exports can be seen in exports to the USA, the European Union, Japan and China. Likewise, petroleum product exports contracted due to oil refinery maintenance shut down.

**Service Receipts** grew by 22.2% compared to 25.7% growth in the previous quarter due to slowdown in transport fare. Tourism receipts grew extensively reflecting an increase in foreign visitors, especially Chinese which recorded more than 1.1 million visitors for the second consecutive quarter.

**Merchandise Imports** (cost insurance and freight : c.i.f.) rose by 4.4%, decelerating from a 9.5% growth in the last quarter due to a slowdown in import volume of consumer goods, capital goods and raw materials excluding crude oil. Such slowdowns were in line with consumption, investment, and production for exports, respectively. Nonetheless, the volume of crude oil imports increased in response to higher domestic demand.

**Service Payments** rose by 2.4% due to expansion in tourism payments abroad and intellectual property charges. Meanwhile freight payments declined as a result of increasing outbound Thai tourists and lower trade, respectively.

#### Exports and Imports (Billions of Baht)

|                             |       | 2012  |       |       |       | 2013  |       |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                             |       | Q1    | Q2    | Q3    | Q4    | Q1    | Q2    |
| At current market prices    |       |       |       |       |       |       |       |
| Export goods                | 7,030 | 1,666 | 1,775 | 1,859 | 1,731 | 1,674 | 1,662 |
| Growth rate (%)             | 2.2   | -2.6  | 2.2   | -2.5  | 13.5  | 0.5   | -6.4  |
| Import goods <sup>1/</sup>  | 7,526 | 1,813 | 1,924 | 1,892 | 1,897 | 1,870 | 1,862 |
| Growth rate (%)             | 10.4  | 12.7  | 14.1  | 1.6   | 14.2  | 3.2   | -3.2  |
| Trade balance <sup>1/</sup> | -495  | -147  | -148  | -34   | -166  | -197  | -200  |
| At 1988 prices              |       |       |       |       |       |       |       |
| Export goods                | 2,842 | 687   | 711   | 730   | 713   | 712   | 701   |
| Growth rate (%)             | -0.4  | -5.0  | -1.6  | -6.2  | 13.5  | 3.7   | -1.5  |
| Import goods <sup>1/</sup>  | 2,472 | 574   | 625   | 640   | 634   | 628   | 652   |
| Growth rate (%)             | 6.5   | 4.3   | 8.8   | -2.3  | 16.9  | 9.5   | 4.4   |
| Exchange rate (Baht/USD)    | 31.1  | 31.0  | 31.3  | 31.4  | 30.7  | 29.8  | 29.9  |

Source: Bank of Thailand

Remark: <sup>1/</sup> Import goods are compiled as cost insurance and freight (c.i.f.) basis.



**Table 1 Balance Sheet of GDP and Expenditure at Current Market Prices (Original)**

Unit: Millions of Baht

|                                            | 2012p1    | 2012p     |           |           |           |           | 2013p1    |           |           |           |  |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
|                                            |           | Q1        | Q2        | H1        | Q3        | Q4r       | H2        | Q1        | Q2        | H1        |  |
| Private Consumption Expenditure            | 6,293,508 | 1,486,135 | 1,596,983 | 3,083,118 | 1,561,005 | 1,649,385 | 3,210,390 | 1,592,931 | 1,680,817 | 3,273,748 |  |
| General Government Consumption Expenditure | 1,544,330 | 355,744   | 368,186   | 723,930   | 442,386   | 378,014   | 820,400   | 371,474   | 399,386   | 770,860   |  |
| Gross Fixed Capital Formation              | 3,245,926 | 789,142   | 804,985   | 1,594,127 | 831,620   | 820,179   | 1,651,799 | 833,112   | 829,753   | 1,662,865 |  |
| Change in Inventories                      | 137,205   | 84,984    | 48,703    | 133,687   | -93,120   | 96,638    | 3,518     | 119,583   | 60,935    | 180,518   |  |
| Net Exports of Goods and Services          | 128,989   | 12,875    | -40,870   | -27,995   | 118,739   | 38,245    | 156,984   | 53,411    | -28,834   | 24,577    |  |
| - Goods                                    | -495,335  | -146,969  | -148,430  | -295,399  | -33,581   | -166,355  | -199,936  | -196,774  | -200,053  | -396,827  |  |
| - Services                                 | 624,324   | 159,844   | 107,560   | 267,404   | 152,320   | 204,600   | 356,920   | 250,185   | 171,219   | 421,404   |  |
| Exports of Goods and Services              | 8,529,212 | 2,038,340 | 2,098,657 | 4,136,997 | 2,224,797 | 2,167,418 | 4,392,215 | 2,148,647 | 2,060,356 | 4,209,003 |  |
| - Goods (f.o.b.)                           | 7,030,290 | 1,665,697 | 1,775,105 | 3,440,802 | 1,858,665 | 1,730,823 | 3,589,488 | 1,673,585 | 1,662,137 | 3,335,722 |  |
| - Services                                 | 1,498,922 | 372,643   | 323,552   | 696,195   | 366,132   | 436,595   | 802,727   | 475,062   | 398,219   | 873,281   |  |
| Imports of Goods and Services              | 8,400,223 | 2,025,465 | 2,139,527 | 4,164,992 | 2,106,058 | 2,129,173 | 4,235,231 | 2,095,236 | 2,089,190 | 4,184,426 |  |
| - Goods (c.i.f.)                           | 7,525,625 | 1,812,666 | 1,923,535 | 3,736,201 | 1,892,246 | 1,897,178 | 3,789,424 | 1,870,359 | 1,862,190 | 3,732,549 |  |
| - Services                                 | 874,598   | 212,799   | 215,992   | 428,791   | 213,812   | 231,995   | 445,807   | 224,877   | 227,000   | 451,877   |  |
| Statistical Discrepancy                    | 25,391    | 69,331    | 33,500    | 102,831   | -59,005   | -18,435   | -77,440   | 29,147    | 11,034    | 40,181    |  |

**Table 2 Balance Sheet of GDP and Expenditure at 1988 Prices (Original)**

Unit: Millions of Baht

|                                            | 2012p1    | 2012p1  |         |           |         |         |           | 2013p1  |         |           |  |
|--------------------------------------------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|--|
|                                            |           | Q1      | Q2      | H1        | Q3      | Q4r     | H2        | Q1      | Q2      | H1        |  |
| Private Consumption Expenditure            | 2,552,053 | 608,937 | 646,964 | 1,255,901 | 629,954 | 666,198 | 1,296,152 | 635,821 | 662,800 | 1,298,621 |  |
| General Government Consumption Expenditure | 496,098   | 109,999 | 118,795 | 228,794   | 151,206 | 116,098 | 267,304   | 113,183 | 125,659 | 238,842   |  |
| Gross Fixed Capital Formation              | 1,116,686 | 259,751 | 283,542 | 543,293   | 297,435 | 275,958 | 573,393   | 274,915 | 296,344 | 571,259   |  |
| Change in Inventories                      | 43,890    | 27,592  | 16,100  | 43,692    | -27,788 | 27,986  | 198       | 32,852  | 18,906  | 51,758    |  |
| Net Exports of Goods and Services          | 659,847   | 187,886 | 134,899 | 322,785   | 161,273 | 175,789 | 337,062   | 204,719 | 129,580 | 334,299   |  |
| - Goods                                    | 369,406   | 113,837 | 86,358  | 200,195   | 90,436  | 78,775  | 169,211   | 84,586  | 48,470  | 133,056   |  |
| - Services                                 | 290,441   | 74,049  | 48,541  | 122,590   | 70,837  | 97,014  | 167,851   | 120,133 | 81,110  | 201,243   |  |
| Exports of Goods and Services              | 3,578,123 | 872,026 | 869,732 | 1,741,758 | 908,966 | 927,399 | 1,836,365 | 944,490 | 894,304 | 1,838,794 |  |
| - Goods (f.o.b.)                           | 2,841,524 | 687,388 | 711,185 | 1,398,573 | 730,037 | 712,914 | 1,442,951 | 712,478 | 700,538 | 1,413,016 |  |
| - Services                                 | 736,599   | 184,638 | 158,547 | 343,185   | 178,929 | 214,485 | 393,414   | 232,012 | 193,766 | 425,778   |  |
| Imports of Goods and Services              | 2,918,276 | 684,140 | 734,833 | 1,418,973 | 747,693 | 751,610 | 1,499,303 | 739,771 | 764,724 | 1,504,495 |  |
| - Goods (c.i.f.)                           | 2,472,118 | 573,551 | 624,827 | 1,198,378 | 639,601 | 634,139 | 1,273,740 | 627,892 | 652,068 | 1,279,960 |  |
| - Services                                 | 446,158   | 110,589 | 110,006 | 220,595   | 108,092 | 117,471 | 225,563   | 111,879 | 112,656 | 224,535   |  |
| Statistical Discrepancy                    | 29,615    | 27,457  | -6,396  | 21,061    | -20,505 | 29,059  | 8,554     | 25,793  | -6,427  | 19,366    |  |



**Table 3 Growth Rate of Expenditure at constant 1988 Prices (Original)**

Unit: Percent

|                                            | 2012p1 |       |       | 2012p1 |        |       | 2013p1 |       |       |       |
|--------------------------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|
|                                            | Q1     | Q2    | H1    | Q3     | Q4     | H1    | Q1     | Q2    | H1    |       |
| Private Consumption Expenditure            | 6.7    | 2.9   | 5.3   | 4.1    | 6.0    | 12.4  | 9.2    | 4.4   | 2.4   | 3.4   |
| General Government Consumption Expenditure | 7.5    | 0.2   | 7.4   | 3.6    | 10.0   | 12.5  | 11.1   | 2.9   | 5.8   | 4.4   |
| Gross Fixed Capital Formation              | 13.2   | 5.2   | 10.2  | 7.7    | 15.5   | 22.9  | 18.9   | 5.8   | 4.5   | 5.1   |
| Change in Inventories                      | 487.5  | 480.2 | 203.6 | 291.6  | -279.1 | 89.6  | -99.3  | 19.1  | 17.4  | 18.5  |
| Net Exports of Goods and Services          | -8.9   | -23.4 | -26.4 | -24.7  | -7.3   | 44.5  | 14.0   | 9.0   | -3.9  | 3.6   |
| - Goods                                    | -30.6  | -34.6 | -41.8 | -37.9  | -27.1  | -7.8  | -19.2  | -25.7 | -43.9 | -33.5 |
| - Services                                 | 51.3   | 4.0   | 39.8  | 15.7   | 42.0   | 168.0 | 95.0   | 62.2  | 67.1  | 64.2  |
| Exports of Goods and Services              | 3.1    | -3.2  | 1.1   | -1.1   | -2.8   | 19.6  | 7.4    | 8.3   | 2.8   | 5.6   |
| - Goods (f.o.b.)                           | -0.4   | -5.0  | -1.6  | -3.3   | -6.2   | 13.5  | 2.6    | 3.7   | -1.5  | 1.0   |
| - Services                                 | 19.1   | 4.2   | 15.4  | 9.1    | 14.3   | 45.7  | 29.5   | 25.7  | 22.2  | 24.1  |
| Imports of Goods and Services              | 6.2    | 4.3   | 8.6   | 6.5    | -1.8   | 15.0  | 6.0    | 8.1   | 4.1   | 6.0   |
| - Goods (c.i.f.)                           | 6.5    | 4.3   | 8.8   | 6.6    | -2.3   | 16.9  | 6.4    | 9.5   | 4.4   | 6.8   |
| - Services                                 | 4.6    | 4.3   | 7.1   | 5.7    | 1.3    | 5.8   | 3.6    | 1.2   | 2.4   | 1.8   |
|                                            |        |       |       |        |        |       |        |       |       |       |
| Statistical Discrepancy                    |        |       |       |        |        |       |        |       |       |       |
|                                            |        |       |       |        |        |       |        |       |       |       |

Table 4. GDP by Sector at constant 1988 prices (Growth Rate)

Unit: Percent

|                                              | 2012p1 | 2012p1 |      |      |      |      |      | 2013p1 |      |      |
|----------------------------------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|--------|------|------|
|                                              |        | Q1     | Q2   | H1   | Q3   | Q4   | H2   | Q1r    | Q2   | H1   |
|                                              | 5.2    | 4.6    | 1.5  | 3.2  | 11.4 | 4.9  | 7.3  | 2.3    | 1.5  | 1.9  |
| Agriculture, Hunting and Forestry            | 5.2    | 4.6    | 1.5  | 3.2  | 11.4 | 4.9  | 7.3  | 2.3    | 1.5  | 1.9  |
| Fishing                                      | -3.0   | -2.4   | 3.7  | 0.1  | -6.4 | -5.8 | -6.0 | -6.7   | -7.9 | -7.2 |
| Manufacturing                                | 4.7    | 0.1    | 4.7  | 2.4  | 1.1  | 1.1  | 2.2  | 5.1    | 3.0  | 4.4  |
| Mining and Quarrying                         | 8.2    | -1.0   | 6.8  | 2.9  | 12.2 | 15.1 | 13.6 | 10.4   | 2.9  | 6.4  |
| Manufacturing                                | 6.9    | -4.3   | 2.8  | -0.8 | -1.1 | 37.0 | 15.7 | 4.9    | -1.0 | 2.0  |
| Electricity, Gas and Water Supply            | 9.7    | 9.1    | 11.8 | 10.5 | 4.9  | 13.4 | 8.9  | 2.8    | 2.7  | 2.8  |
| Construction                                 | 7.8    | 0.8    | 6.9  | 3.9  | 9.8  | 14.1 | 11.7 | 10.5   | 5.0  | 7.6  |
| Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor  | 5.2    | 4.1    | 5.4  | 4.7  | 4.0  | 7.6  | 5.8  | 5.1    | 2.9  | 4.1  |
| Hotels and Restaurants                       | 11.6   | 5.6    | 8.6  | 7.0  | 7.0  | 25.7 | 16.3 | 14.8   | 14.2 | 14.5 |
| Transport, Storage and Communications        | 8.1    | 3.8    | 7.5  | 5.6  | 8.0  | 13.0 | 10.5 | 8.4    | 7.5  | 8.0  |
| Financial Intermediation                     | 6.5    | 6.4    | 5.5  | 5.9  | 4.8  | 9.4  | 6.9  | 10.0   | 10.3 | 10.2 |
| Real Estate, Renting and Business Activities | 3.9    | -1.0   | 3.6  | 1.3  | 5.1  | 8.0  | 6.5  | 5.3    | 3.9  | 4.6  |
| Public Administration and Defence;           | 3.6    | 1.2    | 4.1  | 2.6  | 4.8  | 4.6  | 4.7  | -0.4   | 3.4  | 1.4  |
| Education                                    | 5.1    | 2.9    | 4.3  | 3.6  | 4.3  | 8.9  | 6.5  | -3.2   | 6.6  | 1.7  |
| Health and Social Work                       | 4.6    | 3.2    | 5.5  | 4.3  | 5.2  | 4.7  | 4.9  | 0.2    | 4.9  | 2.4  |
| Other Community, Social and Personal         | 4.1    | -0.3   | 1.5  | 0.6  | 1.0  | 15.3 | 7.7  | 9.6    | 10.6 | 10.1 |
| Private Households with Employed Persons     | 2.3    | -1.0   | 4.3  | 1.5  | 4.6  | 1.6  | 3.1  | -4.9   | 4.1  | -0.6 |

Table 5. Contribution to GDP Growth (1988 Prices)

Unit: Percent

|                                      | 2012p1 | 2012p1 |      |      |      |      |      | 2013p1 |      |     |
|--------------------------------------|--------|--------|------|------|------|------|------|--------|------|-----|
|                                      |        | Q1     | Q2   | H1   | Q3   | Q4   | H2   | Q1r    | Q2   | H1  |
| <b>Domestic Demand</b>               | 7.0    | 2.5    | 5.9  | 4.1  | 7.7  | 12.7 | 10.1 | 3.7    | 3.0  | 3.3 |
| - Private Consumption Expenditure    | 3.5    | 1.4    | 2.9  | 2.1  | 3.1  | 6.8  | 4.9  | 2.2    | 1.3  | 1.8 |
| - Government Consumption Expenditure | 0.8    | 0.0    | 0.7  | 0.3  | 1.2  | 1.2  | 1.2  | 0.3    | 0.6  | 0.4 |
| - Gross Fixed Capital Formation      | 2.8    | 1.0    | 2.3  | 1.6  | 3.4  | 4.7  | 4.1  | 1.2    | 1.1  | 1.2 |
| <b>Net Exports</b>                   | -1.4   | -4.7   | -4.2 | -4.5 | -1.1 | 5.0  | 1.9  | 1.4    | -0.4 | 0.5 |
| -Exports                             | 2.3    | -2.4   | 0.9  | -0.8 | -2.3 | 14.0 | 5.6  | 5.9    | 2.1  | 4.0 |
| -Imports                             | 3.7    | 2.3    | 5.1  | 3.7  | -1.2 | 9.0  | 3.8  | 4.6    | 2.5  | 3.5 |
| <b>Change in Inventories</b>         | 0.8    | 2.9    | 2.8  | 2.8  | -3.7 | 1.2  | -1.3 | 0.4    | 0.2  | 0.3 |
| <b>Agriculture</b>                   | 0.3    | 0.3    | 0.1  | 0.2  | 0.5  | 0.4  | 0.4  | 0.1    | 0.0  | 0.0 |
| <b>Manufacturing</b>                 | 2.7    | -1.7   | 1.1  | -0.3 | -0.5 | 12.6 | 5.9  | 1.9    | -0.4 | 0.8 |
| <b>Construction</b>                  | 0.2    | 0.0    | 0.1  | 0.1  | 0.2  | 0.3  | 0.3  | 0.2    | 0.1  | 0.2 |
| <b>Services</b>                      | 3.3    | 1.8    | 3.0  | 2.4  | 2.8  | 5.9  | 4.3  | 3.2    | 3.0  | 3.1 |

Table 6. Growth Rate of Major Items of GDP and Expenditure at 1988 Prices (Seasonally Adjusted)

Unit: Percent

|                                    | 2012p1 |      |      |      | 2013p1 |      |
|------------------------------------|--------|------|------|------|--------|------|
|                                    | Q1     | Q2   | Q3   | Q4   | Q1r    | Q2   |
| <b>Gross Domestic Expenditure</b>  |        |      |      |      |        |      |
| Private Consumption Expenditure    | 6.2    | 1.4  | 2.0  | 2.9  | -1.3   | -1.9 |
| Exclude Tourists Expenditure       | 6.2    | 1.3  | 2.0  | 3.0  | -1.3   | -1.9 |
| Government Consumption Expenditure | 4.8    | 5.3  | 3.4  | 0.7  | -4.2   | 7.5  |
| Gross Fixed Capital Formation      | 12.2   | 4.2  | 4.7  | -0.4 | -3.1   | 3.9  |
| Exports of Goods and Services      | 10.2   | 3.7  | 1.5  | 3.2  | -0.6   | -1.4 |
| Imports of Goods and Services      | 7.5    | 4.5  | -1.8 | 4.6  | 0.5    | 0.7  |
| <b>Agriculture</b>                 | 4.1    | -0.4 | 1.4  | -1.4 | 0.6    | -0.6 |
| <b>Manufacturing</b>               | 23.9   | 2.9  | 2.7  | 4.5  | -4.7   | -3.6 |
| <b>Construction</b>                | 3.3    | 3.6  | 2.4  | 3.9  | 0.3    | -1.4 |
| <b>Services</b>                    | 4.8    | 2.5  | 1.4  | 2.0  | 0.2    | 2.2  |

Table 7. Trade and Services Balance

Unit: Billions of Baht

|                                          | 2012p1  | 2012p1  |         |         |         |         |         | 2013p1  |         |         |
|------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |         | Q1      | Q2      | H1      | Q3      | Q4      | H2      | Q1r     | Q2      | H1      |
| <b>Exports of Goods and Services</b>     | 8,529.2 | 2,038.3 | 2,098.7 | 4,137.0 | 2,224.8 | 2,167.4 | 4,392.2 | 2,148.6 | 2,060.4 | 4,209.0 |
| Growth Rate                              | 5.2     | -1.0    | 4.2     | 1.6     | 0.2     | 19.3    | 8.8     | 5.4     | -1.8    | 1.7     |
| <b>Imports of Goods and Services</b>     | 8,400.2 | 2,025.5 | 2,139.5 | 4,165.0 | 2,106.1 | 2,129.2 | 4,235.2 | 2,095.2 | 2,089.2 | 4,184.4 |
| Growth Rate                              | 10.1    | 12.0    | 13.6    | 12.8    | 1.8     | 13.7    | 7.5     | 3.4     | -2.4    | 0.5     |
| <b>Trade and Services Balance</b>        | 129.0   | 12.9    | -40.9   | -28.0   | 118.7   | 38.2    | 157.0   | 53.4    | -28.8   | 24.6    |
| Percentage to GDP                        | 1.1     | 0.5     | -1.5    | -0.5    | 4.2     | 1.3     | 2.7     | 1.8     | -1.0    | 0.4     |
| <b>Factor Income from Abroad, Net</b>    | -453.1  | -103.9  | -133.4  | -237.3  | -116.4  | -99.4   | -215.8  | -97.6   | -188.6  | -286.2  |
| <b>Current Transfer from Abroad, Net</b> | 381.8   | 108.9   | 100.2   | 209.1   | 83.3    | 89.4    | 172.7   | 80.8    | 67.9    | 148.8   |
| <b>Current Account Balance</b>           | 57.7    | 17.8    | -74.0   | -56.2   | 85.6    | 28.3    | 113.9   | 36.7    | -149.5  | -112.8  |
| Percentage to GDP                        | 0.5     | 0.6     | -2.6    | -1.0    | 3.1     | 1.0     | 2.0     | 1.2     | -5.1    | -1.9    |

Table 8. GDP Deflator, CPI, PPI (Growth Rate)

Unit: Percent

|                     | 2012p1 | 2012p |     |     |     |     |     | 2013p1 |     |     |
|---------------------|--------|-------|-----|-----|-----|-----|-----|--------|-----|-----|
|                     |        | Q1    | Q2  | H1  | Q3  | Q4  | H2  | Q1r    | Q2  | H1  |
| <b>GDP Deflator</b> | 1.3    | 1.6   | 1.5 | 1.5 | 1.1 | 1.4 | 1.1 | 1.7    | 2.2 | 2.0 |
| <b>CPI</b>          | 3.0    | 3.4   | 2.5 | 2.9 | 3.0 | 3.2 | 3.1 | 3.1    | 2.3 | 2.7 |
| <b>PPI</b>          | 1.0    | 2.4   | 0.5 | 1.5 | 0.3 | 0.9 | 0.6 | 0.1    | 0.4 | 0.2 |

## การปรับปรุงย้อนหลัง

โดยปกติ การจัดทำสถิติผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศรายไตรมาส จะมีการปรับปรุงย้อนหลัง 2 ลักษณะ คือ

- 1) การปรับปรุงครั้งแรก เป็นการปรับปรุงในไตรมาสย้อนหลังจากไตรมาสอ้างอิงหนึ่งไตรมาส เพื่อให้มีความถูกต้องยิ่งขึ้น อันเนื่องมาจากการปรับปรุงตามแหล่งข้อมูลล่าสุด โดยในตารางจะแสดงตัวอักษร “r” ซึ่งหมายถึง revised หรือปรับปรุง กำกับไว้ที่ไตรมาสที่มีการปรับปรุงค่า
- 2) การปรับปรุงครั้งที่สอง เป็นการปรับปรุงเพื่อให้ค่าผลรวมรายไตรมาสทั้งสี่ไตรมาสมีค่าเท่ากับรายปี โดยจะดำเนินการปรับปรุงครั้งที่สองเมื่อการจัดทำสถิติรายปีแล้วเสร็จ หรือในการจัดทำสถิติผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศรายไตรมาสประจำไตรมาสที่สามของทุกปี และจะมีการปรับปรุงย้อนหลังสองปีตามสถิติรายปี การปรับปรุงครั้งที่สองได้มีการปรับแก้ข้อมูลเครื่องชี้ใหม่ เป็นเพียงการใช้เทคนิคทางคณิตศาสตร์ คือ Denton Least Square Technique โดยในทางปฏิบัติ ได้ใช้โปรแกรมประมวลผลสำเร็จรูปที่เรียกว่า “The Canadian Bench Program and Extrapolation (Bench Program)” โดยในตารางจะแสดงตัวอักษร “r” ซึ่งหมายถึง revised หรือปรับปรุง กำกับไว้ที่ปีที่มีการปรับปรุงค่า ซึ่งหมายถึงค่าในแต่ละไตรมาสในปีที่มี “r” กำกับไว้ ได้มีการปรับปรุงค่าตามสถิติรายปี

### การแสดงอักษรกำกับ

การแสดงอักษรกำกับสถิติในตารางของเอกสารฉบับนี้ มี 3 ลักษณะ คือ r, p และ p1 โดย r มีสองชนิด ตามที่ได้กล่าวไว้ในหัวข้อการปรับปรุงย้อนหลัง p คือ ค่ารายไตรมาสในปีที่มีค่ารายปีเป็นค่าตัวรวมเบื้องต้น ส่วน p1 หมายถึง ค่ารายไตรมาสในเบื้องต้นที่ยังไม่มีค่ารายปี

## การจัดทำและเผยแพร่สถิติผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศรายไตรมาส

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ มีหน้าที่ในการจัดทำและเผยแพร่สถิติผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศทั้งรายปีและรายไตรมาส โดยได้ดำเนินการจัดทำและประมวลผลตามมาตรฐานและกรอบแนวคิดของระบบบัญชีประชาชาติสากล หรือ System of national Accounts โดยใช้ข้อมูลพื้นฐานจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ รายละเอียดกรอบแนวคิด วิธีการคำนวณ ตลอดจนแหล่งข้อมูล ได้แสดงและเผยแพร่ไว้ในเอกสาร “แนวทางการจัดทำสถิติผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศรายไตรมาส” แล้ว

โดยเฉพาะ QGDP ได้ดำเนินการจัดทำและเผยแพร่ตามมาตรฐาน SDDS (Special Data Dissemination Standard) ของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (IMF) ซึ่งกำหนดให้เผยแพร่สถิติของไตรมาสอ้างอิงภายในสามเดือนหลังสิ้นสุดไตรมาส ปัจจุบันสำนักงานฯ ได้พัฒนาการเผยแพร่ให้เร็วขึ้นเพื่อสนองต่อความต้องการของผู้ใช้ โดยกำหนดเผยแพร่ในวันจันทร์ที่สามของเดือนที่สองหลังจากไตรมาสอ้างอิง (8 สัปดาห์) ผ่านวิธีการเผยแพร่ 3 ช่องทาง คือ (1) การแถลงข่าว (2) เอกสาร และ (3) web site คือ [www.nesdb.go.th](http://www.nesdb.go.th) การเผยแพร่ทั้งสามช่องทางนี้โดยปกติจะมีขึ้นพร้อมกันในเวลา 9.30 น ของวันดังกล่าว และเชื่อมโยงไปยัง website ของ IMF ที่

<http://dsbb.imf.org/Applications/web/sddsctycatbaselist/?strcode=THA&strcat=NAG00>

นอกจากนั้น ได้นำเสนอตารางการเผยแพร่ข้อมูลล่วงหน้าประมาณ 1 ปี ไว้ที่ปกหลังของเอกสารฉบับนี้ด้วย

**การนำข้อความหรือข้อมูลในรายงานนี้ไปใช้เผยแพร่ต่อ  
โปรดอ้างอิงรายงานและแหล่งข้อมูลด้วย**

## Revision Policy

### QGDP figures are subject to 2 types of revisions:

- 1) First Revision: At the time of producing the most recent quarter, figures in the previous quarter are revised as more complete and accurate information is available. The letter “r” is shown on the quarter where the revision has been made.
- 2) Second Revision: When compiling the annual GDP figures – usually at a time of producing statistics of GDP of the third quarter – annual figures are revised back 2 years prior to the reference year. Along with such revision, annual figures are redistributed across all quarters within a year so that the statistics of 4 quarters added up to be equal to annual total. There is no changes in indicators as the office applies Denton Least Square Technique, using computer program called “The Canadian Bench Program and Extrapolation (Bench Program)” in the redistribution process. The letter “r” is shown on the years where the revision has been made.

### Abbreviation

There are 3 letter assigns to the tables: r, p and p1. Letter “r” is assigned to 2 cases as stated above. Letter “p” is assigned to quarterly figures based on preliminary annual figures. And letter “p1” is assigned to quarterly figures without preliminary annual figures.

## Data Dissemination of Quarterly Gross Domestic Product (QGDP) according to SDDS

The Office of the National Economic and Social Development Board (NESDB) is responsible for compiling and disseminating GDP statistics, both quarterly and annually. Data-collection and compilation methods used to compile GDP statistics follow internationally-accepted System of National Accounts set forth by the United Nations. Detailed concepts, definitions and methodology are explained and published under title “Quarterly GDP Compilation Methodology.”

Quarterly GDP has also met Special Data Dissemination Standard of the IMF, which is to release quarterly figures within 3 months after the end of reference quarter. The NESDB had been able to speed up the compilation process to meet users’ demand by releasing data on the third Monday of the second months following the reference quarter (8 weeks). The data is available for all users via 3 channels: (1) press release (2) hard copy and (3) NESDB website, which is [www.nesdb.go.th](http://www.nesdb.go.th). The data can be accessed at the same time, normally at 9.30 am of the date previously informed. The website is also linked to the IMF’s SDDS page at

<http://dsbb.imf.org/Applications/web/sddscitycatbaselist/?strcode=THA&strcat=NAG00>

In addition, 1-year advance-release calendar is also available on the back of this book.

**Any reproduction of data and materials in this book must refer to NESDB as data source**

2013

2014

SEPTEMBER

OCTOBER

NOVEMBER

DECEMBER

JANUARY

FEBRUARY

31 National Income of Thailand 2012 (statistic tables on internet)

18 GDP : Q3/2013 (press release, publication, internet) (9:30 a.m. local time)

30 National Income of Thailand 2012 (publication)

31 Gross Regional and Provincial Products 2012 (statistic tables on internet)

17 Flow-of-Funds Accounts of Thailand 2012 (statistic tables on internet)

17 GDP : Q4/2013 (press release, publication, internet) (9:30 a.m. local time)

28 Gross Regional and Provincial Products 2012 (publication)

2014

MARCH

APRIL

MAY

JUNE

JULY

AUGUST

23 Flow-of-Funds Accounts of Thailand 2012 (publication)

19 GDP : Q1/2014 (press release, publication, internet) (9:30 a.m. local time)

31 Capital Stock of Thailand 2013 (statistic tables on internet)

31 Capital Stock of Thailand 2013 (publication)

18 GDP : Q2/2014 (press release, publication, internet) (9:30 a.m. local time)

วันจันทร์ที่ 19 สิงหาคม 2556 เวลา 9.30 น.

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

962 ถนนกรุงเกษม เขตป้อมปราบศัตรูพ่าย กรุงเทพมหานคร 10100

9.30 a.m. Monday, August 19, 2013

Office of the National Economic and Social Development Board

962 Krung Kasem Road, Pomprab, Bangkok 10100, Thailand

กำหนดการออกรายงานผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ ไตรมาสที่ 3/2556

Forthcoming Issues : GDP 3<sup>rd</sup> quarter 2013

วันจันทร์ที่ 18 พฤศจิกายน 2556 เวลา 9.30 น.

9.30 a.m. Monday, November 18, 2013

ผู้ประสานงาน

Contact persons

หากต้องการรายละเอียดเพิ่มเติม หรือสอบถามปัญหาใดๆ

สามารถติดต่อได้ตาม e-mail ด้านล่าง หรือ โทร. 0-2280-4085

For further information, please contact us via e-mails or call 0-2280-4085 with following extension numbers:

| Tables       | Coordinators         | E-mail address        | Ext. No. |
|--------------|----------------------|-----------------------|----------|
| Table 1-6, 8 | Apichai Thamsermsukh | apichai-t@nesdb.go.th | 6171     |
|              | Peeranat Dangsakul   | peeranat@nesdb.go.th  | 6180     |
| Table 7      | Santi Srisomboon     | santi@nesdb.go.th     | 6212     |