

ด่วนที่สุด

ที่ นร ๑๑๑๓/ว๓๗๖



396
12 ต.ค. ๖1
17.๕๖

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
รับที่ 19485
วันที่ 2 ต.ค. 2561
16.45

สำนักงานคณะกรรมการ
พัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
๙๖๒ ถนนกรุงเกษม กรุงเทพฯ ๑๐๑๐๐

๑๒ ตุลาคม ๒๕๖๑

เรื่อง รายงานสถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๖/๐๒๘๕๔ ลงวันที่ ๓๑ ตุลาคม ๒๕๕๗
สิ่งที่ส่งมาด้วย หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะรัฐมนตรี ๑ ฉบับ

ตามที่คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๒๘ ตุลาคม ๒๕๕๗ มอบหมายให้สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ จัดทำรายงานภาวะเศรษฐกิจรายเดือนของประเทศในภาพรวม โดยให้ครอบคลุมถึงความเคลื่อนไหวของดัชนีเศรษฐกิจที่สำคัญด้านต่าง ๆ เช่น ภาคเกษตร การค้า และการลงทุน เป็นต้น และนำเสนอคณะรัฐมนตรีทราบต่อไป นั้น

ในการนี้ สำนักงานฯ ได้ขอเสนอเรื่อง รายงานสถานการณ์เศรษฐกิจประจำเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ มาเพื่อคณะรัฐมนตรีทราบ ทั้งนี้ รองนายกรัฐมนตรี (นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์) กำกับบริหารราชการสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ สำนักนายกรัฐมนตรี ได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะรัฐมนตรีด้วยแล้ว โดยมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. ภาพรวมสถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑

เครื่องชี้เศรษฐกิจไทยในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ ขยายตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า ในด้านการใช้จ่าย ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนและมูลค่าการส่งออกชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวเร่งขึ้น และการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลขยายตัว ในด้านการผลิต ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมและรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ในขณะที่ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวในเกณฑ์สูงและเร่งขึ้นและส่งผลให้ดัชนีรายได้ของเกษตรกรโดยรวมขยายตัวต่อเนื่อง แม้ว่าดัชนีราคาสินค้าเกษตรยังปรับตัวลดลง เสถียรภาพทางเศรษฐกิจอยู่ในเกณฑ์ดี อัตราเงินเฟ้อ และอัตราการว่างงานยังอยู่ในระดับต่ำ การจ้างงานเพิ่มขึ้น ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลอย่างต่อเนื่อง โดยมีรายละเอียด ดังนี้

๑.๑ ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๔.๑ ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ ๕.๗ ในเดือนก่อนหน้า โดยยอดขายรถยนต์เชิงพาณิชย์ ดัชนีปริมาณค้าปลีกสินค้ากึ่งคงทน ดัชนีปริมาณการนำเข้าสินค้าหมวดสิ่งทอเครื่องนุ่งห่ม ดัชนีภาษีมูลค่าเพิ่มหมวดโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวร้อยละ ๒๐.๒ ร้อยละ ๘.๒ ร้อยละ ๖.๖ และร้อยละ ๔.๓ ชะลอตัวลงจากร้อยละ ๒๓.๔ ร้อยละ ๙.๗ ร้อยละ ๑๔.๓ และร้อยละ ๙.๒ ในเดือนกรกฎาคม ตามลำดับ ในขณะที่ยอดขายรถยนต์นั่งส่วนบุคคลขยายตัวร้อยละ ๓๓.๙ เร่งขึ้นจากร้อยละ ๒๗.๗ ในเดือนก่อนหน้า และยอดขายรถจักรยานยนต์กลับมาขยายตัวร้อยละ ๖.๑

/ปรับตัวดีขึ้น...

ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ ๒.๖ ในเดือนก่อนหน้า สำหรับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ที่ระดับ ๗๐.๒ เทียบกับระดับ ๖๙.๑ ในเดือนก่อนหน้า และเป็นระดับสูงสุดในรอบ ๔๔ เดือนรวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๔.๙ สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ ๔.๓ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑

๑.๒ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ ๖.๔ เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ ๔.๐ ในเดือนก่อนหน้า สอดคล้องกับการขยายตัวเร่งขึ้นของปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศ (ราคาคงที่) และยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ร้อยละ ๑๖.๓ และร้อยละ ๑๙.๗ ตามลำดับ และการกลับมาขยายตัวของการนำเข้าสินค้าทุน (ราคาคงที่) ร้อยละ ๒.๒ ส่วนดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศยังคงขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ ๕.๔ อย่างไรก็ตาม พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลลดลงร้อยละ ๓.๓ สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจอยู่ที่ระดับ ๕๑.๔ เทียบกับระดับ ๕๒.๐ ในเดือนก่อนหน้ารวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ ดัชนีการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๕.๒ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๕.๖ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑

๑.๓ การค้าระหว่างประเทศ

๑.๓.๑ การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง แม้จะชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า มูลค่าการส่งออกสินค้าในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ อยู่ที่ ๒๒,๓๘๐ ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๘ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๘.๓ ในเดือนก่อนหน้า โดยราคาสินค้าส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๐ และปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๘ ทั้งนี้ หากไม่รวมการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ ๙.๖ (มูลค่าการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปในเดือนนี้อยู่ที่ ๓๔๗ ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ ๖๖.๗) การเพิ่มขึ้นของมูลค่าการส่งออกในเดือนนี้เป็นผลมาจาก (๑) อุปสงค์จากต่างประเทศที่ยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ส่งผลให้การส่งออกขยายตัวได้ดีในหลายหมวดสินค้าโดยเฉพาะสินค้าอุตสาหกรรม อาทิ หอมวดยานยนต์และชิ้นส่วน ตามการส่งออกชิ้นส่วนยานยนต์ โดยเฉพาะการส่งออกยางล้อไปสหรัฐอเมริกา การส่งออกถุงลมนิรภัยไปญี่ปุ่น และการส่งออกรถยนต์นั่งและรถกระบะไปกลุ่มประเทศอาเซียนและออสเตรเลียเป็นสำคัญ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ตามการส่งออกเครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้างไปอินโดนีเซีย และกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ อาทิ ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (สวิตช์ไฟ และชุดสายไฟในรถยนต์) และอุปกรณ์สื่อสารและโทรคมนาคม และ (๒) ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้การส่งออกสินค้าที่ราคาเคลื่อนไหวตามน้ำมันดิบขยายตัวทั้งด้านปริมาณและราคา โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ส่งออกในกลุ่มประเทศอาเซียน) ปิโตรเคมีโดยเฉพาะเม็ดพลาสติก (ส่งออกไปจีน ญี่ปุ่น และเวียดนาม) และเคมีภัณฑ์ (ส่งออกไปจีน) เมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๑ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๖.๗ ในเดือนก่อนหน้ารวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. และเงินบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ ๗.๐ และร้อยละ ๕.๙ ตามลำดับ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๒.๓ และร้อยละ ๔.๖ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑ ตามลำดับ

สินค้าที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น เช่น ข้าว (ร้อยละ ๙.๑) มันสำปะหลัง (ร้อยละ ๑๘.๕) รถยนต์นั่ง (ร้อยละ ๑๗.๕) รถกระบะและรถบรรทุก (ร้อยละ ๒๙.๒) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์สำหรับยานยนต์ (ร้อยละ ๑๒.๔) ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ ๓๘.๗) ปิโตรเคมี (ร้อยละ ๑๘.๗) เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ร้อยละ ๑๓.๖) เครื่องปรับอากาศ (ร้อยละ ๓๕.๑) และเครื่องประดับ (ร้อยละ ๒๑.๑) เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าการส่งออกลดลง เช่น น้ำตาล (ร้อยละ -๑๘.๔) ยางพารา (ร้อยละ -๑๙.๔) กุ้ง ปู กุ้ง และล็อบสเตอร์ (ร้อยละ -๒๓.๗) และกุ้ง-ปูกระป๋องและแปรรูป (ร้อยละ -๑๗.๖) เป็นต้น

ตลาดที่มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้น เช่น จีน (ร้อยละ ๒.๓) ญี่ปุ่น (ร้อยละ ๑๔.๖) สหรัฐอเมริกา (ร้อยละ ๐.๖) ออสเตรเลีย (ร้อยละ ๗.๘) และอาเซียน (๙) (ร้อยละ ๓๔.๓) โดยเป็นการขยายตัวทั้งตลาดอาเซียน (๕) และกลุ่มประเทศ CLMV ร้อยละ ๓๕.๕ และร้อยละ ๓๒.๕ ตามลำดับ) และตะวันออกกลาง (๑๕) (ร้อยละ ๑.๒) เป็นต้น ตลาดที่มีมูลค่าการส่งออกลดลง เช่น สหภาพยุโรป (๑๕) (ร้อยละ -๔.๓) ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานการขยายตัวที่สูงในเดือนเดียวกันของปีก่อน) และเกาหลีใต้ (ร้อยละ -๔.๖)

๑.๓.๒ มูลค่าการนำเข้าสินค้ายังคงขยายตัวในเกณฑ์สูงต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า การนำเข้าในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ มีมูลค่ารวม ๒๑,๗๗๖ ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๔.๒ เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ ๑๒.๔ ในเดือนก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒๑ ร้อยละ ๑๗.๒ เร่งขึ้นจากการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๕.๑ ในเดือนก่อนหน้า และราคานำเข้าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๒๔ ร้อยละ ๖.๐ มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นในทุกหมวดสินค้าโดยเฉพาะหมวดสินค้าวัตถุดิบและสินค้าชั้นกลาง สินค้าอุปโภคบริโภค และสินค้าอื่นๆ เมื่อหักการนำเข้าทองคำออกแล้ว มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๔.๖ (มูลค่าการนำเข้าทองคำไม่รวมทองคำรูปพรรณในเดือนนี้อยู่ที่ ๒,๔๖๕ ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวสูงร้อยละ ๒๖๒.๖) และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒๓.๔ รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. และเงินบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๘.๓ และร้อยละ ๑๗.๑ ตามลำดับ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๖.๘ และร้อยละ ๘.๗ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑ ตามลำดับ

สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น เช่น น้ำมันดิบ (ร้อยละ ๓๗.๑) วัสดุที่ทำด้วยโลหะ (ร้อยละ ๒๘.๖) ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ ๖๔.๘) เคมีภัณฑ์ (ร้อยละ ๑๓.๖) ก๊าซธรรมชาติ (ร้อยละ ๔๘.๙) หม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้า มอเตอร์ และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า (ร้อยละ ๓๑.๑) และชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ (ร้อยละ ๑๓.๓) เป็นต้น สินค้าที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลง เช่น อากาศยาน (ร้อยละ -๕๐.๐) อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม (ร้อยละ -๒.๑) เครื่องจักรสำหรับผลิตกระแสไฟฟ้า (ร้อยละ -๖.๖) อุปกรณ์สำนักงาน (ยกเว้นคอมพิวเตอร์) (ร้อยละ -๖.๔) และเครื่องจักรกลอื่น ๆ และชิ้นส่วน (ร้อยละ -๐.๐๕) เป็นต้น

๑.๔ รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ในขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศขยายตัวต่อเนื่อง ในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทย มีมูลค่า ๑.๖๘ แสนล้านบาท ขยายตัวร้อยละ ๒.๘ ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ ๖.๔ ในเดือนก่อนหน้า โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้าของรายรับจากนักท่องเที่ยวในเกือบทุกภูมิภาค ประกอบด้วย ภูมิภาคเอเชียตะวันออก ยุโรป อเมริกา และตะวันออกกลาง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๐ ร้อยละ ๐.๖ ร้อยละ ๔.๔ และร้อยละ ๑.๗ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๘.๔ ร้อยละ ๑.๙ ร้อยละ ๕.๕ และร้อยละ ๔.๙ ในเดือนก่อนหน้า ตามลำดับ และรายรับจากนักท่องเที่ยวภูมิภาคโอเชียเนียและแอฟริกาลดลงร้อยละ ๒.๒ และร้อยละ ๑.๒ ตามลำดับ ในขณะที่รายรับจากนักท่องเที่ยวภูมิภาคเอเชียใต้เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๕.๑ เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ ๙.๐ ในเดือนก่อนหน้า ส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ ๓.๐ เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ ๒.๘ ในเดือนก่อนหน้า อัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๓.๖๔ ลดลงจากร้อยละ ๖๕.๐๗ ในเดือนเดียวกันของปีก่อน รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๕ และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๙ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๒.๑ และร้อยละ ๙.๑ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑ ตามลำดับ ส่วนอัตราเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๔.๐๙ เทียบกับร้อยละ ๗๑.๔๐ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑

๑.๕ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวในเกณฑ์สูงและเร่งขึ้น โดยได้รับปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญจากปริมาณน้ำที่เอื้ออำนวยต่อการขยายตัวของผลผลิต ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้น

/อย่างต่อเนื่อง...

อย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงตามการลดลงของราคาสินค้าเกษตรสำคัญ บางรายการ ในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๘.๑ ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัว ร้อยละ ๕.๘ ในเดือนก่อนหน้า ซึ่งเป็นการขยายตัวของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรในหมวดพืชผลสำคัญ (ร้อยละ ๑๔.๐) และหมวดปศุสัตว์ (ร้อยละ ๑.๔) ในขณะที่หมวดประมงลดลง (ร้อยละ -๒๕.๗) โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร สำคัญที่เพิ่มขึ้น เช่น ข้าวเปลือก (ร้อยละ ๑๐.๗) ยางพารา (ร้อยละ ๑๔.๕) กลุ่มไม้ผล (ร้อยละ ๒๐.๒) และปาล์ม น้ำมัน (ร้อยละ ๑๘.๗) เป็นต้น ด้านดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญที่ลดลง เช่น กุ้งขาวแวนนาไม (ร้อยละ -๒๕.๗) มันสำปะหลัง (ร้อยละ -๕.๒) และสุกร (ร้อยละ -๑.๒) เป็นต้น ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ ๓.๐ โดยดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญที่ลดลง เช่น ยางพารา (ร้อยละ -๑๙.๖) อ้อย (ร้อยละ -๑๘.๗) ไก่เนื้อ (ร้อยละ -๑๓.๗) กุ้งขาวแวนนาไม (ร้อยละ -๑๓.๖) และปาล์มน้ำมัน (ร้อยละ -๖.๓) เป็นต้น ดัชนีราคาสินค้าเกษตร สำคัญที่เพิ่มขึ้น เช่น มันสำปะหลัง (ร้อยละ ๙.๗.๒) ข้าวเปลือก (ร้อยละ ๑๐.๑) กลุ่มไม้ผล (ร้อยละ ๒.๗) ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (ร้อยละ ๙.๑) และไข่ไก่ (ร้อยละ ๒.๓) เป็นต้น การเพิ่มขึ้นของดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๘ ซึ่งเป็นการขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ ๖ รวม ๒ เดือนแรก ของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ ดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๗.๐ ในขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตร ลดลงร้อยละ ๑.๙ ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นร้อยละ ๔.๙ เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๑๓.๒ การลดลง ร้อยละ ๕.๙ และการเพิ่มขึ้นร้อยละ ๖.๕ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑ ตามลำดับ

๑.๖ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า ในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ ๐.๗ ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ ๔.๙ ในเดือนก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนการส่งออกมากกว่าร้อยละ ๖๐) ขยายตัว ร้อยละ ๒.๑ ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ ๕.๓ ในเดือนก่อนหน้า ตามการชะลอตัวลงของการผลิตอุปกรณ์ อิเล็กทรอนิกส์และแผ่นวงจร และการผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง ซึ่งขยายตัวร้อยละ ๑๒.๔ และ ร้อยละ ๖.๘ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๑๔.๒ และร้อยละ ๘.๖ ในเดือนก่อนหน้า ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม การผลิตเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้ในงานทั่วไปขยายตัวเร่งขึ้นร้อยละ ๓๒.๓ และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มี สัดส่วนส่งออกในช่วงร้อยละ ๓๐ - ๖๐ ขยายตัวร้อยละ ๒.๐ ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ ๘.๑ ในเดือน ก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสำคัญมาจากการผลิตยานยนต์ซึ่งลดลงร้อยละ ๐.๒ อย่างไรก็ตาม การผลิตน้ำตาล การผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติก และการผลิตจักรยานยนต์ขยายตัวเร่งขึ้นร้อยละ ๙๑.๑ ร้อยละ ๒.๙ และร้อยละ ๓.๖ ตามลำดับ รวมทั้งการลดลงร้อยละ ๑.๘ ของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภค ภายในประเทศ (สัดส่วนการส่งออกน้อยกว่าร้อยละ ๓๐) ซึ่งมีสาเหตุมาจากการลดลงของการผลิตผลิตภัณฑ์ จากยาสูบ (ร้อยละ -๔๘.๔) การต้ม การกลั่นและการผสมสุรา (ร้อยละ -๒๙.๓) และการผลิตเครื่องดื่มที่ไม่มี แอลกอฮอล์ การผลิตน้ำแร่และน้ำดื่มบรรจุขวดประเภทอื่น ๆ (ร้อยละ -๘.๕) เป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม ยังมี อุตสาหกรรมสำคัญบางรายการที่ขยายตัว เช่น การผลิตเหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐาน การผลิตผลิตภัณฑ์ ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม และการผลิตผลิตภัณฑ์คอนกรีต ปูนซีเมนต์และปูนปลาสเตอร์ เป็นต้น อุตสาหกรรมการผลิตสำคัญที่ขยายตัว เช่น การผลิตน้ำตาล (ร้อยละ ๙๑.๑) การผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ และแผ่นวงจร (ร้อยละ ๑๒.๔) การผลิตเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้ในงานทั่วไป (ร้อยละ ๓๒.๓) การผลิตผลิตภัณฑ์ ที่ได้จากการกลั่นปิโตรเลียม (ร้อยละ ๗.๔) และการผลิตคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง (ร้อยละ ๖.๘) เป็นต้น อุตสาหกรรมการผลิตสำคัญที่ลดลง เช่น การผลิตผลิตภัณฑ์จากยาสูบ (ร้อยละ -๔๘.๔) การผลิต ผลิตภัณฑ์ยางชนิดอื่น ๆ (ร้อยละ -๙.๒) การผลิตเฟอร์นิเจอร์ (ร้อยละ -๒๕.๖) การต้มการกลั่นและการผสมสุรา (ร้อยละ -๒๙.๓) และการผลิตเครื่องใช้ในครัวเรือน (ร้อยละ -๑๒.๘) เป็นต้น อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ย เดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ อยู่ที่ร้อยละ ๖๕.๙ เทียบกับร้อยละ ๖๗.๙ ในช่วงเดียวกันของปีก่อน รวม ๒ เดือนแรก

ของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ ๒.๘ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๓.๗ ในไตรมาสที่สองของปี ๒๕๖๑ และอัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๖๖.๔ เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ ๖๖.๖ ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

๑.๗ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจอยู่ในเกณฑ์ดี อัตราเงินเฟ้อและอัตราการว่างงาน ยังอยู่ในระดับต่ำ การจ้างงานเพิ่มขึ้น ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลต่อเนื่อง

๑.๗.๑ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือน สิงหาคม ๒๕๖๑ อยู่ที่ร้อยละ ๑.๖ แรงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ ๑.๕ ในเดือนก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศ และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสด อาทิ ผักสด และไข่และผลิตภัณฑ์นม (ล่าสุด อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนกันยายน ๒๕๖๑ อยู่ที่ร้อยละ ๑.๓) ส่วนผู้มีงานทำในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ เพิ่มขึ้นร้อยละ ๑.๘ แรงตัวขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ ๑.๗ ในเดือนก่อนหน้า โดยผู้มีงานทำในภาคเกษตร (สัดส่วนร้อยละ ๓๒.๔) ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ ๐.๙ และผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร (สัดส่วนร้อยละ ๖๗.๖) ขยายตัวแรงขึ้นร้อยละ ๒.๓ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของผู้มีงานทำภาคบริการ โดยเฉพาะสาขาการขนส่ง และการขายปลีก การซ่อมยานยนต์ฯ (ร้อยละ ๖.๖) สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า (ร้อยละ ๒๑.๗) และสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร (ร้อยละ ๓.๘) เป็นสำคัญ รวมถึงผู้มีงานทำในสาขาการผลิต (อุตสาหกรรม) และสาขาการก่อสร้างขยายตัวร้อยละ ๑.๓ และร้อยละ ๑.๔ ตามลำดับ ผู้ว่างงานมีจำนวน ๔.๐ แสนคน คิดเป็นอัตราการว่างงานร้อยละ ๑.๐ **เฉลี่ย ๒ เดือนแรก**ของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๑.๕ และอัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ ๑.๐

๑.๗.๒ เสถียรภาพทางเศรษฐกิจภาคต่างประเทศ ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ๗๕๓ ล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งเป็นผลมาจากการเกินดุลการค้า ๖๐๔ ล้านดอลลาร์ สรอ. และการเกินดุลบริการ รายได้ปฐมภูมิและรายได้ทุติยภูมิ ๑๔๙ ล้านดอลลาร์ สรอ. เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ อยู่ที่ ๒๐๔,๕๓๖ ล้านดอลลาร์ สรอ. รวม ๒ เดือนแรกของไตรมาสที่สามของปี ๒๕๖๑ ดุลการค้าเกินดุล ๑,๔๖๒ ล้านดอลลาร์ สรอ. และดุลบริการเกินดุล ๓๗๘ ล้านดอลลาร์ สรอ. ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ๑,๘๔๐ ล้านดอลลาร์ สรอ.

๑.๘ สถานการณ์ด้านการคลัง ในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิได้เพิ่มขึ้น การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี (รวมงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม) เพิ่มขึ้น และการเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปีขยายตัวสูง ขณะที่หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ อยู่ที่ร้อยละ ๔๐.๖ ของ GDP เทียบกับร้อยละ ๓๙.๙ ของ GDP ณ สิ้นเดือนกรกฎาคม ๒๕๖๑ และปริมาณเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนสิงหาคมอยู่ที่ ๔๘๐,๑๖๗ ล้านบาท

๑.๘.๑ การจัดเก็บรายได้ของรัฐบาล ในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๒๔๘,๖๒๗.๓ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๑๓.๖ มีปัจจัยสำคัญมาจาก (๑) การจัดเก็บรายได้ของส่วนราชการอื่นเพิ่มขึ้นเนื่องจากการนำส่งทุนหรือกำไรสะสมส่วนเกินของทุนหมุนเวียน (กองทุนเพื่อส่งเสริมการอนุรักษ์พลังงาน) การรับรู้ส่วนเกินจากการจำหน่ายพันธบัตร (Premium) และการนำส่งรายได้ของสำนักงาน กสทช. (๒) กรมธนารักษ์นำส่งรายได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากการต่ออายุสัญญาเช่าที่ราชพัสดุล่วงหน้า และ (๓) การจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้น ซึ่งสะท้อนถึงผลประกอบการของภาคธุรกิจที่ปรับตัวดีขึ้น ทั้งนี้ เมื่อรวม ๑๑ เดือนแรกของปีงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๖๑ รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ ๒,๒๗๕,๒๒๘.๘ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๗.๐ และสูงกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้ในเอกสารงบประมาณร้อยละ ๓.๖

๑.๘.๒ การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. ๒๕๖๑ ในเดือน สิงหาคม ๒๕๖๑ มีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น ๑๖๕,๖๐๐.๓ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๕.๗ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๕.๔ เท่ากับอัตราการเบิกจ่ายในเดือนเดียวกันของปีก่อน) แบ่งเป็น (๑) การเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ ๑๓๒,๖๑๗.๓ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๖.๐ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๕.๓ เท่ากับอัตราการเบิกจ่ายในเดือนเดียวกันของปีก่อน) เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำในหมวดที่ดิน/สิ่งก่อสร้าง หมวดค่าจ้างลูกจ้างตามสัญญา และหมวดค่าจ้างประจำ และ (๒) การเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน ๓๒,๙๘๓.๐ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๔.๗ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๖.๑ สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายเดือนเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ ๕.๘) เป็นผลจากการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนในหมวดค่าสาธารณูปโภคและหมวดงบลงทุนที่สูงขึ้น เมื่อรวม ๑๑ เดือนแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๑ รัฐบาลมีการเบิกจ่ายงบประมาณประจำปีทั้งสิ้น ๒,๕๓๕,๘๐๗.๕ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๒.๐ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๘๓.๑ (อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๘๗.๘ และอัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ ๖๑.๔)

๑.๘.๓ การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เหลื่อมปี ในเดือนสิงหาคม ๒๕๖๑ อยู่ที่ ๑๒,๐๐๗.๔ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๗๘.๑ (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๓.๗ สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ ๒.๔ ในเดือนเดียวกันของปีก่อน) เมื่อรวม ๑๑ เดือนแรกของปีงบประมาณ ๒๕๖๑ มีการเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เหลื่อมปีทั้งสิ้น ๑๙๒,๗๘๗.๒ ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ ๐.๖ โดยมีอัตราการเบิกจ่ายอยู่ที่ร้อยละ ๕๙.๕ (อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำอยู่ที่ร้อยละ ๕๘.๗ และอัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ ๖๐.๐)

๑.๙ สถานการณ์ด้านการเงิน อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ร้อยละ ๑.๕๐ ต่อปี เงินให้กู้ยืมภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ ๖.๓ เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๖.๒ ในเดือนก่อนหน้า ตามการขยายตัวของสินเชื่อภาคครัวเรือนที่ขยายตัวร้อยละ ๖.๓ (เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๖.๒ ในเดือนกรกฎาคม) และสินเชื่อธุรกิจที่ขยายตัวร้อยละ ๖.๔ (เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ ๖.๐ ในเดือนกรกฎาคม) ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ ๓๓.๐๓ บาท ต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากเดือนก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการไหลเข้าของเงินลงทุนจากต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ อย่างไรก็ตาม ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าร้อยละ ๑.๒ ตามแรงซื้อของนักลงทุนสถาบัน โดยปิดตลาดที่ ๑,๗๒๑.๕๘ จุด

๒. เศรษฐกิจโลก ยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่องและกระจายตัวมากขึ้นในทุกภูมิภาค ตามการขยายตัวในเกณฑ์ดีของเครื่องใช้ทางเศรษฐกิจในประเทศสำคัญ ๆ นำโดยเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา กลุ่มประเทศยูโรโซน และญี่ปุ่น ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของภาคการผลิต การใช้จ่ายภายในประเทศ และการส่งออก เช่นเดียวกับเศรษฐกิจจีนซึ่งยังขยายตัวต่อเนื่องตามการขยายตัวของการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม ในขณะที่ประเทศในภูมิภาคเอเชียอื่น ๆ ส่วนใหญ่ขยายตัวได้ดีตามการขยายตัวของการส่งออก ซึ่งส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมในหลายประเทศขยายตัวในเกณฑ์สูง ทั้งนี้ ภายใต้การขยายตัวของเศรษฐกิจที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและแรงกดดันเงินเฟ้อที่สูงขึ้น ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ และอีกหลายประเทศปรับทิศทางนโยบายการเงินเข้าสู่ภาวะปกติอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลให้วัฏจักรอัตราดอกเบี้ยในตลาดโลกปรับตัวเข้าสู่ช่วงขาขึ้นอย่างช้า ๆ และมีความชัดเจนมากขึ้น

๒.๑ เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวอย่างแข็งแกร่งต่อเนื่อง ในด้านการผลิต ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ ๖๑.๓ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ ๑๔ ปี ขณะที่ยอดขายบ้านใหม่ขยายตัวร้อยละ ๑๒.๗ เร่งขึ้นจากร้อยละ ๙.๔ ในเดือนกรกฎาคม ๒๕๖๑ สะท้อนการปรับตัวดีขึ้นของ

ภาคอสังหาริมทรัพย์ ในด้านการใช้จ่าย การใช้จ่ายภาคครัวเรือน (PCE) ขยายตัวในเกณฑ์ดีร้อยละ ๓.๐ ต่อเนื่องจากเดือนกรกฎาคม สอดคล้องกับการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ยังคงขยายตัวอย่างแข็งแกร่งและส่งผลให้อัตราการว่างงานทรงตัวอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ ๓.๙ ในขณะที่การส่งออกขยายตัวร้อยละ ๘.๐ ชะลอลงจากการขยายตัวร้อยละ ๙.๒ ในเดือนก่อนหน้า โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการกีดกันทางการค้าระยะที่ ๑ และ ๒ ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ ๖ กรกฎาคม และ ๒๓ สิงหาคม ๒๕๖๑ ตามลำดับ ซึ่งส่งผลให้การส่งออกสินค้าไปยังประเทศจีนในเดือนสิงหาคมลดลงร้อยละ ๑๔.๒ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ ๒.๘ ในเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม ดุลการค้ายังคงขาดดุลในเกณฑ์สูง ๘๔.๑ พันล้านดอลลาร์ สรอ. ต่อเนื่องจากการขาดดุล ๘๔.๕ พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกรกฎาคม สำหรับอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE inflation) อยู่ที่ร้อยละ ๒.๐ เข้าสู่เป้าหมายของนโยบายการเงินติดต่อกันเป็นเดือนที่สี่ ส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ในการประชุมเมื่อวันที่ ๒๕ - ๒๖ สิงหาคม ๒๕๖๑ มีมติให้ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ ร้อยละ ๒.๐๐ - ๒.๒๕ หลังจากที่มีมติคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งก่อน และส่งสัญญาณที่จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีกครั้งภายในปี ๒๕๖๑ นี้

๒.๒ เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง ในด้านการผลิตดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการอยู่ที่ระดับ ๕๔.๖ และระดับ ๕๔.๔ ตามลำดับ สูงกว่าระดับ ๕๐.๐ สะท้อนการขยายตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับอัตราการว่างงานซึ่งอยู่ที่ร้อยละ ๘.๑ ต่ำสุดในรอบ ๙ ปี และการขยายตัวต่อเนื่องของยอดค้าปลีก ส่วนอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ ๒.๐ เท่ากับเงินเฟ้อเป้าหมายของนโยบายการเงินติดต่อกันเป็นเดือนที่สาม ในขณะที่คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางยุโรปในการประชุมเมื่อวันที่ ๑๓ กันยายน ๒๕๖๑ มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมควบคู่ไปกับการเข้าซื้อสินทรัพย์ ๓ หมื่นล้านยูโรต่อเดือนต่อไปจนกระทั่งสิ้นสุดเดือนกันยายน ๒๕๖๑ และจะเริ่มลดระดับการเข้าซื้อสินทรัพย์เป็น ๑.๕ หมื่นล้านยูโรต่อเดือนนับตั้งแต่เดือนตุลาคมจนกระทั่งสิ้นสุดเดือนธันวาคม ๒๕๖๑ ตามที่ส่งสัญญาณไว้ในการประชุมครั้งก่อน

๒.๓ เศรษฐกิจญี่ปุ่น ปรับตัวดีขึ้นตามการขยายตัวต่อเนื่องของการผลิตภาคอุตสาหกรรม การส่งออก และฟื้นตัวอย่างชัดเจนมากขึ้นของการบริโภคภายในประเทศ โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมอยู่ที่ระดับ ๕๒.๕ สูงกว่าระดับ ๕๐.๐ สะท้อนให้เห็นการขยายตัวในเกณฑ์ดีของกิจกรรมการผลิต สอดคล้องกับมูลค่าการส่งออกที่ขยายตัวร้อยละ ๕.๕ เร่งขึ้นจากร้อยละ ๔.๗ ในเดือนก่อนหน้า และยอดค้าปลีกขยายตัวร้อยละ ๒.๘ สูงสุดในรอบ ๘ เดือน สอดคล้องกับอัตราการว่างงานที่ลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ ๒.๔ ในขณะที่อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ ๑.๓ สูงสุดในรอบ ๖ เดือน แต่ยังต่ำกว่าเป้าหมายของนโยบายการเงิน ซึ่งส่งผลให้คณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางญี่ปุ่น ในการประชุมเมื่อวันที่ ๑๙ กันยายน ๒๕๖๑ มีมติคงนโยบายการเงินแบบผ่อนคลايไว้ที่ระดับเดิม

๒.๔ เศรษฐกิจจีน ขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการขยายตัวของส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม แม้ว่าจะได้รับแรงกดดันจากมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ที่เริ่มมีผลบังคับใช้เมื่อวันที่ ๖ กรกฎาคม ๒๕๖๑ โดยมูลค่าการส่งออกรวมของจีนในเดือนสิงหาคมขยายตัวร้อยละ ๙.๘ เทียบกับร้อยละ ๑๑.๘ และร้อยละ ๑๒.๑ ในไตรมาสที่สอง และในเดือนกรกฎาคมตามลำดับ ในขณะที่มูลค่าการส่งออกไปยังสหรัฐฯ ในเดือนสิงหาคมขยายตัวร้อยละ ๑๓.๒ เร่งขึ้นจากร้อยละ ๑๑.๒ ในเดือนกรกฎาคม สอดคล้องกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Caixin PMI) ภาคการผลิตอุตสาหกรรมและภาคบริการซึ่งอยู่ที่ระดับ ๕๔.๖ และระดับ ๕๔.๔ ตามลำดับ สะท้อนถึงการขยายตัวของภาคการผลิตอย่างต่อเนื่อง ในด้านอุปสงค์ภายในประเทศ ยอดการค้าปลีกขยายตัวร้อยละ ๙.๐ เร่งขึ้นจากร้อยละ ๘.๘ ในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง สำหรับอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ ๒.๓ สูงสุดในรอบ ๖ เดือน

/ในขณะที่....

ในขณะที่ทุนสำรองระหว่างประเทศปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ ๓,๑๐๙.๗ พันล้านดอลลาร์ สรอ. สอดคล้องกับค่าเงินหยวนที่อ่อนค่าเล็กน้อยร้อยละ ๐.๑ เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้า ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและการปรับลดอัตราเงินสดสำรองตามกฎหมาย (Reserve Requirement Ratio: RRR) ของธนาคารกลางจีนในช่วงก่อนหน้า รวมทั้งความกังวลของนักลงทุนต่อมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน

๒.๕ เศรษฐกิจในภูมิภาคเอเชียอื่น ๆ ส่วนใหญ่ยังคงขยายตัวได้ดีตามการส่งออกที่ขยายตัวต่อเนื่องและแรงตัวขึ้นในบางประเทศ ซึ่งส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมของประเทศต่าง ๆ ขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะอินโดนีเซียและมาเลเซีย โดยการส่งออกของ**เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (Newly Industrialized Economies: NIEs)** ส่วนใหญ่ขยายตัวต่อเนื่อง ในขณะที่การบริโภคภายในประเทศเริ่มชะลอตัวลงในบางประเทศ และอัตราเงินเฟ้อของประเทศต่าง ๆ ส่วนใหญ่ชะลอตัวลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้าตามการชะลอตัวของราคาสินค้าในหมวดเครื่องนุ่งห่มและหมวดอาหาร แม้กระนั้นก็ตาม อัตราเงินเฟ้อของฮ่องกงอยู่ในระดับสูง เมื่อรวมกับการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจ ส่งผลให้ธนาคารกลางฮ่องกงในการประชุมเมื่อวันที่ ๒๗ กันยายน ๒๕๖๑ มีมติเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ ๒.๕ ซึ่งเป็นการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นครั้งที่ ๓ ของปี ๒๕๖๑ ส่วนการส่งออกของ**เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอาเซียน** ขยายตัวในเกณฑ์ดีต่อเนื่อง โดยเฉพาะการส่งออกของเวียดนามซึ่งขยายตัวแรงขึ้น ในขณะที่การส่งออกของอินโดนีเซียและมาเลเซียชะลอตัวลงจากเดือนก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม การผลิตภาคอุตสาหกรรมขยายตัวดี โดยเฉพาะในอินโดนีเซียและมาเลเซีย ซึ่งดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (Nikkei PMI) ของอินโดนีเซียและมาเลเซียอยู่ในระดับที่สูงที่สุดในรอบ ๒๖ เดือน และ ๗ เดือน ตามลำดับ สำหรับอัตราเงินเฟ้อของประเทศต่าง ๆ ส่วนใหญ่ชะลอตัวลง แม้กระนั้นก็ตาม อัตราเงินเฟ้อของฟิลิปปินส์เร่งตัวขึ้นเป็นร้อยละ ๖.๔ สูงสุดในรอบ ๑๘ ปี และอยู่ในระดับสูงกว่ากรอบอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายร้อยละ ๒.๐ – ๔.๐ ของนโยบายการเงิน ในขณะเดียวกันสกุลเงินของกลุ่มประเทศอาเซียนอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะเงินรูเปียของอินโดนีเซียและเงินเปโซของฟิลิปปินส์ซึ่งอ่อนค่าลงต่ำสุดในรอบ ๒๐ ปี และ ๑๒ ปี ตามลำดับ ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้ธนาคารกลางอินโดนีเซีย ในการประชุมเมื่อวันที่ ๒๗ กันยายน ๒๕๖๑ มีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๕.๕๐ เป็นร้อยละ ๕.๗๕ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายติดต่อกันเป็นครั้งที่ห้าในรอบ ๖ เดือนที่ผ่านมา และธนาคารกลางฟิลิปปินส์ ในการประชุมเมื่อวันที่ ๒๗ กันยายน ๒๕๖๑ มีมติปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ ๔.๐๐ เป็นร้อยละ ๔.๕๐ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ ๗ ปี และเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายติดต่อกันเป็นครั้งที่สี่ของปี ๒๕๖๑

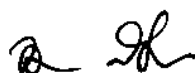
ตารางมูลค่าการส่งออกและอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ

ประเทศ	การส่งออก (%YoY)									GDP (%YoY)						
	๒๕๖๐	๒๕๖๑				๒๕๖๒				๒๕๖๐	๒๕๖๑				๒๕๖๒	
	ทั้งปี	ไตรมาส ๑	ไตรมาส ๒	ไตรมาส ๓	ไตรมาส ๔	ไตรมาส ๑	ไตรมาส ๒	ก.ค.	ส.ค.	ทั้งปี	ไตรมาส ๑	ไตรมาส ๒	ไตรมาส ๓	ไตรมาส ๔	ไตรมาส ๑	ไตรมาส ๒
จีน	๗.๙	๗.๒	๘.๒	๖.๔	๙.๖	๑๓.๗	๑๑.๘	๑๒.๑	๙.๘	๖.๙	๖.๙	๖.๙	๖.๘	๖.๘	๖.๘	๖.๗
ญี่ปุ่น	๘.๓	๑๐.๐	๗.๓	๖.๒	๙.๖	๑๐.๑	๙.๕	๕.๗	๕.๕	๑.๗	๑.๕	๑.๖	๒.๐	๒.๐	๑.๐	๑.๓
ฮ่องกง	๗.๖	๑๐.๕	๗.๐	๗.๒	๖.๑	๘.๘	๘.๑	๙.๔	๑๒.๗	๓.๘	๔.๔	๓.๙	๓.๖	๓.๔	๔.๖	๓.๕
อินเดีย	๑๓.๑	๑๗.๖	๘.๕	๑๒.๓	๑๔.๑	๕.๕	๑๔.๖	๑๖.๔	๑๙.๓	๖.๒	๖.๑	๕.๖	๖.๓	๗.๐	๗.๗	๘.๒
อินโดนีเซีย	๑๖.๒	๒๐.๗	๗.๘	๒๓.๙	๑๓.๔	๘.๘	๑๑.๓	๑๙.๗	๔.๑	๕.๑	๕.๐	๕.๐	๕.๑	๕.๒	๕.๑	๕.๓
เกาหลีใต้	๑๕.๘	๑๔.๖	๑๖.๗	๒๔.๐	๘.๔	๙.๙	๓.๑	๖.๑	๘.๗	๓.๑	๒.๙	๒.๘	๓.๘	๒.๘	๒.๘	๒.๘
มาเลเซีย	๑๔.๗	๑๔.๖	๑๑.๔	๑๕.๘	๑๖.๖	๑๙.๖	๑๘.๘	๑๕.๘	๔.๔	๕.๙	๕.๖	๕.๘	๖.๒	๕.๙	๕.๔	๔.๕
ฟิลิปปินส์	๑๙.๗	๒๕.๕	๒๓.๕	๑๗.๒	๑๓.๔	-๕.๕	-๑.๓	๐.๓	-	๖.๗	๖.๕	๖.๖	๗.๒	๖.๕	๖.๖	๖.๐
สิงคโปร์	๑๐.๔	๑๕.๙	๕.๖	๙.๕	๑๑.๒	๙.๗	๑๔.๑	๑๔.๐	๑๒.๘	๓.๖	๒.๕	๒.๘	๕.๕	๓.๖	๔.๕	๓.๙
ไต้หวัน	๑๓.๒	๑๕.๐	๑๐.๒	๑๗.๔	๑๐.๔	๑๐.๖	๑๑.๒	๕.๗	๑.๙	๒.๙	๒.๖	๒.๓	๓.๒	๓.๔	๓.๑	๓.๓
ไทย	๙.๘	๖.๘	๗.๙	๑๒.๘	๑๑.๖	๙.๙	๑๒.๓	๘.๓	๕.๘	๓.๙	๓.๔	๓.๙	๔.๓	๔.๐	๔.๙	๔.๖
เวียดนาม	๒๑.๘	๑๕.๗	๒๒.๗	๒๒.๗	๒๕.๑	๒๔.๐	๙.๑	๑๔.๘	๑๘.๕	๖.๘	๕.๒	๖.๓	๗.๕	๗.๗	๗.๕	๖.๘

ที่มา: CEIC รวบรวมโดยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อทราบต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายทศพร ศิริสัมพันธ์)

เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สำนักยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

โทร. ๐ ๒๒๘๐ ๔๐๘๕ ต่อ ๖๔๕๓, ๖๔๘๕

โทรสาร ๐ ๒๒๘๑ ๙๘๘๒

E-mail: napaschon@nesdb.go.th