



ที่ กค ๑๐๐๖/๗๖๖๖

กระทรวงการคลัง
ถนนพระรามที่ ๖
กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๑ มิถุนายน ๒๕๖๔

เรื่อง รายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปี ๒๕๖๔

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี

- สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะกรรมการรัฐมนตรี
๒. ภาพถ่ายหนังสือสำนักเลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๕/๑๔๔๔๘
ลงวันที่ ๘ พฤษภาคม ๒๕๖๓
๓. ภาพถ่ายหนังสือธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ธปท.ผนง.(๐๒) ๓๘๗/๒๕๖๔
ลงวันที่ ๒๑ เมษายน ๒๕๖๔

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง รายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปี ๒๕๖๔ ซึ่งคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ได้เสนอมาเพื่อคณะกรรมการรัฐมนตรีทราบ โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะกรรมการรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔(๑๓) ที่บัญญัติว่า “เรื่องที่คณะกรรมการรัฐมนตรีมีมติให้เสนอคณะกรรมการรัฐมนตรี” และสอดคล้องกับยุทธศาสตร์ชาติ ในด้าน (๒) การสร้างรายได้และการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ทั้งนี้ รองนายกรัฐมนตรี (นายสุพัฒนพงษ์ พันธ์มีเชาว์) กำกับการบริหารราชการกระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรีด้วยแล้ว (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑)

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะกรรมการรัฐมนตรี

คณะกรรมการรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๕ พฤษภาคม ๒๕๖๓ รับทราบผลการดำเนินงานของ กนง. ประจำปีครึ่งหลังของปี พ.ศ. ๒๕๖๒ และให้ กนง. ประเมินภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มของประเทศ และรายงานผลต่อคณะกรรมการรัฐมนตรีเป็นรายไตรมาส เพื่อใช้ประโยชน์ในการดำเนินการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจของประเทศได้อย่างถูกต้อง เหมาะสม และรวดเร็วยิ่งขึ้น (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๒) จึงจำเป็นต้องเสนอเรื่องต่อคณะกรรมการรัฐมนตรีเพื่อรับทราบรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปี ๒๕๖๔

๒. สารสำคัญ

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีหนังสือ ที่ ธปท.ผนง.(๐๒) ๓๘๗/๒๕๖๔ ลงวันที่ ๒๑ เมษายน ๒๕๖๔ เสนอรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปี ๒๕๖๔ เพื่อรายงานคณะกรรมการรัฐมนตรีทราบ (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๓) โดยรายงานดังกล่าวมีสาระสำคัญ ดังนี้

๒.๑ ภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจ

๒.๑.๑ เศรษฐกิจโลก

๑) เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐอเมริกาประกอบกับการส่งออกของเอเชียที่ฟื้นตัวดีเป็นสำคัญ ในระยะต่อไปเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้ม

/ ฟื้นตัว ...

ฟื้นตัวต่อเนื่องจากการกระจายวัคซีนป้องกันโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ (COVID-19) ที่มีแนวโน้มเร่งตัวมากขึ้น ในหลายประเทศ แรงสนับสนุนจากมาตรการการคลังที่ออกมาอย่างต่อเนื่องและนโยบายการเงินที่ยืดหยุ่นคลาย ทั้งนี้ กนง. ประเมินว่าเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าในปี ๒๕๖๔ และ ๒๕๖๕ จะขยายตัวร้อยละ ๕.๕ และร้อยละ ๓.๘ ตามลำดับ ในขณะที่ความเสี่ยงโดยรวมยังโน้มไปด้านต่ำ

๒) ภาครัฐทั่วโลกดำเนินมาตรการการเงินการคลังอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของสหรัฐอเมริกาคิดเป็นมูลค่า ๑.๙ ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (ดอลลาร์ สรอ.) ด้านธนาคารกลางทั่วโลกยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อเนื่อง ทั้งการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำและการผ่อนคลายเชิงปริมาณ

๒.๑.๒ เศรษฐกิจและเงินเฟ้อของไทย

๑) ประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๔ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๓.๐ ต่ำลงจากการประเมินครั้งก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในช่วงต้นปี และข้อสมมติฐานจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ปรับลดลง อย่างไรก็ดี จากมาตรการควบคุมการระบาด COVID-19 ระลอกใหม่ที่ไม่เข้มงวดเท่าปีก่อนหน้า แรงกระตุ้นจากมาตรการภาครัฐที่ออกมาเพิ่มเติม และการส่งออกสินค้าที่ฟื้นตัวตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าจะช่วยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๕ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๔.๗ ต่ำลงจากการประเมินครั้งก่อนเล็กน้อยจากการปรับลดประมาณการรายจ่ายภาครัฐปีงบประมาณ ๒๕๖๕ อย่างไรก็ดี จำนวนนักท่องเที่ยวที่คาดว่าจะฟื้นตัวภายหลังจากการกระจายวัคซีนป้องกัน COVID-19 อย่างทั่วถึงทั้งในไทยและต่างประเทศจะช่วยสนับสนุนให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวสู่ระดับก่อนการระบาดในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๕

๒) มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ มีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นที่ร้อยละ ๑๐.๐ และร้อยละ ๖.๓ ตามลำดับ จากด้านราคาที่ปรับสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก และจากด้านปริมาณที่ขยายตัวดีขึ้นมากตามแนวโน้มเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ในส่วนของการส่งออกบริการยังคงหดตัวและมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี ๒๕๖๔ จะลดลงมาอยู่ที่ ๓ ล้านคน และ ๒๑.๕ ล้านคนในปี ๒๕๖๕ เนื่องจากการทยอยเปิดรับนักท่องเที่ยวของไทยที่ล่าช้ากว่าคาดและนโยบายจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศของนักท่องเที่ยวจีน รวมถึงความล่าช้าในการฉีดวัคซีนป้องกัน COVID-19 ของบางประเทศและการคลายพันธู์ของ COVID-19 ที่กระทบต่อความเชื่อมั่นในการเดินทางท่องเที่ยว

๓) ประมาณการดุลบัญชีเดินสะพัดในปี ๒๕๖๔ มีแนวโน้มเกินดุลลดลงมาก จากการนำเข้าที่ขยายตัวสูง โดยคาดว่าจะเกินดุล ๑.๒ พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติของไทยที่อยู่ในระดับต่ำและราคาสินค้านำเข้าที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ อย่างไรก็ดี การเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่ลดลงมากในปี ๒๕๖๔ ส่วนหนึ่งมาจากปัจจัยชั่วคราว ได้แก่ การนำเข้าทองคำเพิ่มขึ้นในช่วงทิศทางการทองคำลง และต้นทุนขนส่งสินค้าที่แพงขึ้นจากปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ ทั้งนี้ ดุลบัญชีเดินสะพัดจะปรับสูงขึ้นเป็น ๒.๕ พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี ๒๕๖๕ ตามการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

๔) การบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่ ๔ ปี ๒๕๖๓ ดีกว่าคาดจากการซื้อรถยนต์ที่มีกิจกรรมส่งเสริมการขายในช่วงปลายปีและผลดีจากมาตรการช่วยเหลือของภาครัฐที่ออกมาเพิ่มเติม หลังการระบาดระลอกใหม่ อย่างไรก็ดี การฟื้นตัวของรายได้แรงงานยังไม่ทั่วถึง จึงคาดว่า การบริโภคภาคเอกชนในระยะข้างหน้าจะขยายตัวในอัตราไม่สูงนักตามฐานะทางการเงินของครัวเรือนที่ยังเปราะบางและตลาดแรงงานที่ยังอ่อนแอ สำหรับการลงทุนภาคเอกชนได้ทยอยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปจากการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนในส่วนของโครงการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐและเอกชน โดยเฉพาะโครงการลงทุนในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออกมีความชัดเจนมากขึ้น

๕) ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ อยู่ที่ร้อยละ ๑.๒ และร้อยละ ๑.๐ ตามลำดับ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปที่ปรับตัวสูงขึ้นในปี ๒๕๖๔ มาจากปัจจัยด้านอุปทานตามราคาน้ำมันดิบดูไบที่ปรับเพิ่มขึ้นมาเฉลี่ยที่ ๖๐ ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ขณะที่ประมาณการอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานใกล้เคียงเดิมที่ร้อยละ ๐.๓ ในปี ๒๕๖๔ และร้อยละ ๐.๔ ในปี ๒๕๖๕ ทั้งนี้ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะกลับสู่ขอบล่างของกรอบเป้าหมายในช่วงกลางปี ๒๕๖๔ และจะอยู่ใกล้เคียงกับขอบล่างของกรอบเป้าหมายตลอดช่วงประมาณการ

๒.๑.๓ ความเสี่ยงเศรษฐกิจสำคัญต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยคือการกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้าเผชิญกับความไม่แน่นอนสูง ซึ่งขึ้นอยู่กับ การกลับมาของนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นสำคัญ เนื่องจากรายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติคิดเป็นร้อยละ ๑๑ ของผลิตภัณฑ์รวมในประเทศ (Gross Domestic Product: GDP) และธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวมีส่วนการจ้างงานร้อยละ ๒๐ ของการจ้างงานทั้งหมด

โดย กนง. ได้วิเคราะห์พยากรณ์แนวโน้ม (Scenario Analysis) ของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้า ใน ๓ กรณี ได้แก่ (๑) กรณีฐาน (๒) กรณีเลวร้าย คือ กรณีเกิดการระบาดในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๔ และ (๓) กรณีเลวร้ายที่สุด คือ กรณีเกิดการกลายพันธุ์รุนแรงของ COVID-19 โดยพิจารณาจากประสิทธิภาพของวัคซีนป้องกัน COVID-19 และระยะเวลาที่ใช้ในการกระจายวัคซีน ซึ่งส่งผลต่อการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวและกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวม สำหรับปี ๒๕๖๔ ประเมินว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอาจอยู่ในช่วง ๑ แสนคนถึง ๓ ล้านคน ส่งผลให้ประมาณการเศรษฐกิจไทยอยู่ระหว่างหดตัวร้อยละ ๑.๗ ถึงขยายตัวที่ร้อยละ ๓.๐

๒.๑.๔ เสถียรภาพระบบการเงินไทย

ระบบการเงินไทยยังมีเสถียรภาพแต่เปราะบางมากขึ้นจากเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มฟื้นตัวช้า ซึ่งกระทบต่อฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจที่ยังอ่อนแอ ในระยะต่อไปการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่จะทำให้การฟื้นตัวของแต่ละภาคเศรษฐกิจยิ่งแตกต่างกันมากขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว จึงต้องติดตามฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจอย่างใกล้ชิด

๒.๒ การดำเนินนโยบายการเงินในช่วงไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๖๔

ในการประชุมเมื่อวันที่ ๓ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๔ และวันที่ ๒๔ มีนาคม ๒๕๖๔ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ ๐.๕๐ ต่อปี โดย กนง. ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยโดยรวมยังขยายตัวได้ต่อเนื่อง แม้ได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกใหม่ในช่วงต้นปี ๒๕๖๔ เนื่องจากมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดน้อยลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้านี้และมาตรการการคลังที่ออกมาได้เร็ว รวมถึงการส่งออกที่ฟื้นตัวดีตามการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะกลับเข้าสู่เป้าหมายในช่วงกลางปี ๒๕๖๔ และอยู่ใกล้เคียงขอบล่างของกรอบเป้าหมายตลอดช่วงประมาณการ ทั้งนี้ กนง. เห็นว่าเศรษฐกิจไทยยังต้องการแรงสนับสนุนจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่อยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังไม่แน่นอนและเผชิญกับความเสี่ยงในระยะข้างหน้า กนง. จึงเห็นควรให้รักษาขีดความสามารถในการดำเนินนโยบายการเงินที่มีอยู่อย่างจำกัดเพื่อใช้ในจังหวะที่เหมาะสมและให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

๓. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อให้เป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีข้างต้น จึงเห็นควร
เสนอคณะรัฐมนตรีทราบรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำไตรมาสที่ ๑ ปี ๒๕๖๔ ตามที่ กนง. เสนอมา
จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีทราบต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายระบบการเงินและสถาบันการเงิน

โทร. ๐ ๒๒๗๓ ๙๐๒๐ ต่อ ๓๒๓๒ โทรสาร ๐ ๒๖๑๘ ๓๓๖๖

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ dissayarin.ch@gmail.com