



ที่ กค ๑๐๐๖/๑๑๗/๖๑

กระทรวงการคลัง

ถนนพระรามที่ ๖

กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๑๖ สิงหาคม ๒๕๖๔

เรื่อง รายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปีไตรมาสที่ ๒ ปี ๒๕๖๔

เรียน เลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี

- สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะกรรมการรัฐมนตรี
๒. ภาพถ่ายหนังสือสำนักเลขาธิการคณะกรรมการรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๕/๑๔๔๙๘
ลงวันที่ ๘ พฤษภาคม ๒๕๖๓
๓. ภาพถ่ายหนังสือธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ธพท.ผนง.(๐๒) ๖๕๖/๒๕๖๔
ลงวันที่ ๘ กรกฎาคม ๒๕๖๔

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง รายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปีไตรมาสที่ ๒ ปี 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) จึงจำเป็นต้องเสนอเรื่องต่อคณะกรรมการรัฐมนตรีเพื่อรับทราบรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปีไตรมาสที่ ๒ ปี ๒๕๖๔

๒. สารสำคัญ

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีหนังสือ ที่ ธพท.ผนง.(๐๒) ๖๕๖/๒๕๖๔ ลงวันที่ ๘ กรกฎาคม ๒๕๖๔ เสนอรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปีไตรมาสที่ ๒ ปี ๒๕๖๔ เพื่อรายงานคณะกรรมการรัฐมนตรีทราบ (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๓) โดยรายงานดังกล่าวมีสาระสำคัญ ดังนี้

๒.๑ การดำเนินนโยบายการเงินในช่วงไตรมาสที่ ๒ ปี ๒๕๖๔

๒.๑.๑ ในการประชุมวันที่ ๕ พฤษภาคม ๒๕๖๔ และ ๒๓ มิถุนายน ๒๕๖๔ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ ๐.๕๐ ต่อปี โดย กนง. ประเมินว่าเศรษฐกิจไทย

พื้นตัวขาลงและไม่ทั่วถึงมากขึ้นเมื่อเทียบกับประมาณการเดิม และคาดว่าในปี ๒๕๖๔ และ ๒๕๖๕ เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวที่ร้อยละ ๑.๘ และ ๓.๙ ตามลำดับ โดยการระบาดระลอกสามของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ (COVID-1๙) ได้ส่งผลกระทบต่อแนวโน้มการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติและอุปสงค์ในประเทศ รวมถึงตลาดแรงงานที่เปราะบางมากขึ้นและอาจฟื้นตัวได้ช้าโดยเฉพาะแรงงานในภาคบริการและผู้ประกอบอาชีพอิสระ ทั้งนี้ แรงสนับสนุนเพิ่มเติมจากภาคการคลังและการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีสามารถชดเชยผลกระทบจากการระบาดระลอกสามได้เพียงบางส่วน สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเร่งขึ้นชั่วคราวในไตรมาสที่ ๒ ปี ๒๕๖๔ จากปัจจัยด้านอุปทานเป็นสำคัญ โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักและข้อจำกัดด้านอุปทาน อาทิ การขาดแคลนปัจจัยด้านการผลิต รวมถึงต้นทุนค่าขนส่งและราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น มีผลจำกัดต่ออัตราเงินเฟ้อไทย ด้านการคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในระยะปานกลางยังยึดเหนี่ยวอยู่ในกรอบเป้าหมาย

๒.๑.๒ เศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ายังเผชิญกับความไม่แน่นอนและความเสี่ยงด้านต่ำอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ ๑) ความยืดหยุ่นของการระบาดและการกลายพันธุ์ของไวรัส ทั้งสายพันธุ์ใหม่ที่ระบาดในปัจจุบันและที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต ๒) เม็ดเงินเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจอาจน้อยกว่าคาด ๓) ฐานะทางการเงินของภาครัฐกิจโดยเฉพาะภาคบริการอาจได้รับผลกระทบเพิ่มเติมจากการระบาดระลอกใหม่ จนต้องปิดกิจการและเลิกจ้างแรงงานจำนวนมาก และ ๔) ปัญหา Supply Disruption และต้นทุนค่าขนส่งทางเรือที่เพิ่มขึ้นอาจส่งผลกระทบต่อภาคอุตสาหกรรมและธุรกิจส่งออกของไทยมากกว่าที่คาด

๒.๑.๓ กนง. เห็นว่าโจทย์สำคัญที่สุดของเศรษฐกิจไทย ณ ปัจจุบัน คือการจัดการและการกระจายวัคซีนที่เหมาะสมให้เพียงพอและทันการณ์ และควรเร่งดำเนินการทางการเงิน โดยเฉพาะสินเชื่อฟื้นฟูและการเร่งปรับปรุงโครงสร้างหนี้ ซึ่งจะช่วยภาครัฐกิจและครัวเรือนที่ได้รับผลกระทบได้อย่างตรงจุดมากกว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ จึงเห็นควรให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และเห็นว่าทุกภาคส่วนต้องเร่งผลักดันมาตรการต่าง ๆ ให้เห็นผลโดยเร็วเพื่อช่วยประคับประคองเศรษฐกิจให้ผ่านพ้นช่วงเวลานี้ไปได้ โดยเฉพาะในระยะ ๖ เดือนข้างหน้าที่มีความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจค่อนข้างมาก

๒.๒ การประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจการเงินเพื่อประกอบการดำเนินนโยบายการเงิน

๒.๒.๑ เศรษฐกิจโลก

๑) เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวต่อเนื่องจากการบริโภคภาคเอกชนและภาคบริการที่ปรับดีขึ้นโดยเฉพาะในสหรัฐอเมริกา ภายหลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดและผลของมาตรการให้เงินช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อย ประกอบกับได้รับแรงส่งจากการส่งออกในเอเชียที่ขยายตัวดี มองไปข้างหน้าเศรษฐกิจประเทศคู่ค้ามีแนวโน้มฟื้นตัวเนื่องจากการแพร่ระบาดที่คลี่คลาย และความคืบหน้าของการกระจายวัคซีนในหลายประเทศ รวมถึงนโยบายการคลังที่ออกมาเพิ่มเติมและนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ซึ่งมีส่วนช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดย กนง. ประเมินว่าเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ จะขยายตัวที่ร้อยละ ๖.๐ และร้อยละ ๔.๑ ตามลำดับ

๒) ภาครัฐทั่วโลกดำเนินการทางการเงินการคลังอย่างต่อเนื่องเพื่อบรรเทาผลกระทบจากการระบาด โดยสหรัฐอเมริกาได้ประกาศมาตรการฟื้นฟูเศรษฐกิจระยะยาว เช่น มาตรการ American Jobs Plan มูลค่า ๒.๒๕ ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เป็นต้น ด้านธนาคารกลางทั่วโลกยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อเนื่อง โดยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำและมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ อย่างไรก็ดี ธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาและธนาคารกลางอังกฤษเริ่มส่งสัญญาณการปรับเปลี่ยนทิศทางนโยบายการเงิน หากเศรษฐกิจกลับมาขยายตัวดีขึ้นต่อเนื่องและแนวโน้มอัตราเงินเฟ้อกลับมาอยู่ที่เป้าหมายได้อย่างยั่งยืน ซึ่งอาจทำให้ภาวะการเงินโลกเริ่มตึงตัวขึ้นในระยะต่อไป

๒.๒.๒ ภาวะการเงินและเสถียรภาพระบบการเงินไทย

๑) ภาวะการเงินไทยโดยรวมยังผ่อนคลาย อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในตลาดการเงินอยู่ในระดับต่ำใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะปานกลางและระยะยาวปรับลดลงตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวของสหรัฐอเมริกาเป็นสำคัญ ประกอบกับมีอุปสงค์จากนักลงทุนต่างชาติ ทั้งนี้ การเตรียมออกพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคม จากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ เพิ่มเติม พ.ศ. ๒๕๖๔ มูลค่า ๕ แสนล้านบาท ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับสูงขึ้นบ้าง ตามการคาดการณ์ปริมาณพันธบัตรที่เพิ่มขึ้น ด้านอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงของธนาคารพาณิชย์โดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำ และอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อปล่อยใหม่ (New Loan Rate: NLR) ปรับลดลง โดยเฉพาะวงเงินขนาดใหญ่

๒) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและดัชนีค่าเงินบาทอ่อนค่าลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนตามสถานการณ์การระบาดระลอกสามในไทย และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกากลางสหรัฐอเมริกาเริ่มส่งสัญญาณถึงความเป็นไปได้ที่จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเร็วขึ้น อย่างไรก็ตาม ยังเห็นควรให้ติดตามพัฒนาการของตลาดอัตราแลกเปลี่ยนและเงินทุนเคลื่อนย้ายอย่างใกล้ชิด และสนับสนุนให้ผลักดันการสร้างระบบนิเวศใหม่ของอัตราแลกเปลี่ยน (FX Ecosystem) อย่างต่อเนื่อง

๓) สำหรับเสถียรภาพระบบการเงินไทยยังคงประปรายจากผลกระทบของการระบาดระลอกสามที่ทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวช้าและมีความไม่แน่นอนมากขึ้น จากฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของทั้งภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจที่ยังอ่อนแอและได้รับผลกระทบเพิ่มเติม นอกจากนี้ ระบบการเงินไทยยังเผชิญความเสี่ยงในระยะข้างหน้าจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังไม่แน่นอนสูงตามสถานการณ์การแพร่ระบาด ทำให้ต้องพึ่งพาความช่วยเหลือด้านการเงินการคลังเพื่อบรรเทาผลกระทบ และยังคงติดตามฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้อย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะในช่วงที่มาตรการช่วยเหลือจะทยอยสิ้นสุดลง

๒.๒.๓ แนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเพื่อของไทย

๑) ประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๔ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๑.๘ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-19 ระลอกที่สามซึ่งยืดเยื้อและมีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น ส่งผลกระทบต่อการใช้จ่ายในประเทศและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม แรงกระตุ้นจากภาครัฐเพิ่มเติมจากพระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจและสังคม จากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ เพิ่มเติม พ.ศ. ๒๕๖๔ แผนการจัดหาและการกระจายวัคซีนของไทยที่มีความชัดเจนมากขึ้น รวมถึงการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า จะช่วยเป็นแรงสนับสนุนให้เศรษฐกิจไทยชะลอลงไม่มากนัก สำหรับประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๕ คาดว่าจะขยายตัวเร่งขึ้นที่ร้อยละ ๓.๙ โดยยังมีเม็ดเงินสนับสนุนเศรษฐกิจจากภาครัฐต่อเนื่อง และคาดว่าประเทศจะสามารถสร้างระดับภูมิคุ้มกันหมู่ได้ภายในช่วงครึ่งแรกของปี ๒๕๖๕ ซึ่งจะช่วยให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจทยอยฟื้นตัวและเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้มากขึ้น

๒) มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ มีแนวโน้มขยายตัวสูงขึ้นที่ร้อยละ ๑๗.๓ และร้อยละ ๔.๙ ตามลำดับ โดยการส่งออกสินค้าในระยะต่อไปมีแนวโน้มขยายตัวดีตามแนวโน้มเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ทั้งนี้ คาดว่าข้อจำกัดด้านอุปทานในโลก อาทิ การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ ต้นทุนค่าขนส่งและราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น รวมถึงการขาดแคลนชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ อาจส่งผลกระทบต่อ การส่งออกสินค้าไทยในระยะข้างหน้า สำหรับการส่งออกบริการหดตัวต่อเนื่องและมีแนวโน้มฟื้นตัวช้า โดยคาดว่า

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะลดลงอยู่ที่ ๗ แสนคนและ ๑๐ ล้านคนในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากการระบาดระลอกใหม่และการกักตัวของไวรัสทั้งในต่างประเทศและในไทย ทำให้บางประเทศยังคงมาตรการจำกัดการเดินทางออกนอกประเทศ รวมถึงไทยที่ไม่สามารถผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดได้

๓) ประมาณการดุลบัญชีเดินสะพัดในปี ๒๕๖๔ มีแนวโน้มขาดดุล โดยคาดว่า จะขาดดุล ๑.๕ พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง และต้นทุนขนส่งและราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี ๒๕๖๕ คาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลลดลงจากการประเมินครั้งก่อนอยู่ที่ ๑๒.๐ พันล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา สอดคล้องกับรายรับจากนักท่องเที่ยวที่ปรับลดลงตามประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

๔) เนื่องจากการระบาดระลอกสามที่รุนแรงและมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้นส่งผลให้การบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอลงตลอดช่วงครึ่งแรกของปี ๒๕๖๔ อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนจะทยอยฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งหลังของปี ๒๕๖๔ จากมาตรการให้เงินเยียวยาและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของภาครัฐ และการกระจายวัคซีนที่มีความคืบหน้ามากขึ้นซึ่งมีส่วนช่วยให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้การใช้จ่ายในภาคการท่องเที่ยวและบริการฟื้นตัวได้ในปี ๒๕๖๕ สำหรับการลงทุนภาคเอกชนฟื้นตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ ๗.๐ และร้อยละ ๖.๐ ในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ ตามลำดับ สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวดีขึ้นมาก

๕) ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๑.๒ ในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ โดยอัตราเงินเฟ้อในปี ๒๕๖๔ ได้รับแรงกดดันเพิ่มเติมจากปัจจัยด้านอุปทานซึ่งเป็นผลจากอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานที่ปรับเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี ๒๕๖๕ คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากประมาณการครั้งก่อนจากผลของมาตรการการลดค่าไฟฟ้าที่จะสิ้นสุดลง อย่างไรก็ตาม คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะอยู่ในกรอบเป้าหมายตลอดช่วงประมาณการ ขณะที่ประมาณการอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับลดลงเป็นร้อยละ ๐.๒ และร้อยละ ๐.๓ ในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ ตามลำดับ ตามแรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ที่อยู่ในระดับต่ำและมีแนวโน้มฟื้นตัวช้าลงจากการระบาดหลายระลอก

๓. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อให้เป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีข้างต้น จึงเห็นควรเสนอคณะรัฐมนตรีทราบรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำไตรมาสที่ ๒ ปี ๒๕๖๔ ตามที่ กนง. เสนอมา

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีทราบต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายระบบการเงินและสถาบันการเงิน

โทร. ๐ ๒๒๓๓ ๙๐๒๐ ต่อ ๓๒๙๐ โทรสาร ๐ ๒๖๑๘ ๓๓๖๖

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ chaipatr.fpo@gmail.com