



ที่ กค ๑๐๐๖/๑๗/๗๑๐

กระทรวงการคลัง
ถนนพระรามที่ ๖
กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๑๕ พฤศจิกายน 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) ๙๖๗/๒๕๖๔

ลงวันที่ ๑๒ ตุลาคม 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. ประจำปีครั้งหลังของปี พ.ศ. ๒๕๖๒ และให้ กนง. ประเมินภาวะเศรษฐกิจและแนวโน้มของประเทศ และรายงานผลต่อคณะกรรมการรัฐมนตรีเป็นรายไตรมาส เพื่อใช้ประโยชน์ในการดำเนินการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจของประเทศได้อย่างถูกต้อง เหมาะสม และรวดเร็วขึ้น (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๒) จึงจำเป็นต้องเสนอเรื่องต่อคณะกรรมการรัฐมนตรีเพื่อรับทราบรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปี ๒๕๖๔

๒.สาระสำคัญ

ธนาคารแห่งประเทศไทยได้มีหนังสือ ที่ ธปท.ผนง.(๐๒) ๙๖๗/๒๕๖๔ ลงวันที่ ๑๒ ตุลาคม ๒๕๖๔ เสนอรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำปี ๒๕๖๔ เพื่อรายงานคณะกรรมการรัฐมนตรีทราบ (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๓) โดยรายงานดังกล่าวมีสาระสำคัญ ดังนี้

๒.๑ การดำเนินนโยบายการเงินในช่วงไตรมาสที่ ๓ ปี ๒๕๖๔

๒.๑.๑ ในการประชุมวันที่ ๔ สิงหาคม ๒๕๖๔ กนง. มีมติไม่เป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ ๐.๕๐ ต่อปี โดยกรรมการ ๒ เสียงเห็นว่าการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจะเป็นการรองรับ (Preempt) การชะลอตัวของเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้นในระยะข้างหน้า เนื่องจากเศรษฐกิจอาจได้รับผลกระทบจากโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา ๒๐๑๙ (COVID-๑๙) มากกว่าที่ประเมินไว้และมีความเสี่ยงด้านต่ำอย่างมีนัยสำคัญ

๒.๑.๒ ในการประชุมวันที่ ๒๙ กันยายน ๒๕๖๔ กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตรา

ดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ ๐.๕๐ ต่อปี โดยเห็นว่าเศรษฐกิจไทยจะได้รับผลบวกจากการกระจายวัคซีนที่ปรับดีขึ้น และการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดที่เร็วกว่าคาด โดยคาดว่าในปี ๒๕๖๔ และ ๒๕๖๕ เศรษฐกิจไทย จะขยายตัวร้อยละ ๐.๗ และ ๓.๙ ตามลำดับ ใกล้เคียงกับที่ได้ประเมินไว้ในเดือนสิงหาคม แต่ยังไม่แน่นอนสูง

๒.๑.๓ กนง. เห็นว่า การดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดที่เอื้อให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและรายได้ฟื้นตัวต่อเนื่อง คือปัจจัยสำคัญที่สุดของเศรษฐกิจไทย โดย ณ ปัจจุบัน มาตรการการเงิน มีความคืบหน้ามากขึ้น ซึ่งจะมีประสิทธิผลในการกระจายสภาพคล่องให้ตรงจุดและลดภาระหนี้ได้มากกว่า การลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปัจจุบันอยู่ในระดับต่ำ

๒.๒ การประเมินแนวโน้มเศรษฐกิจการเงินเพื่อประกอบการดำเนินนโยบายการเงิน

๒.๒.๑ เศรษฐกิจโลก

๑) เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าในปี ๒๕๖๔ มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ประเมินไว้จากการแพร่ระบาดระลอกใหม่ของไวรัส COVID-1๙ สายพันธุ์เดลต้า ที่ขยายวงกว้างและกระทบต่อการฟื้นตัวของการบริโภค การผลิตและการส่งออก รวมถึงข้อจำกัดด้านอุปทาน (Supply Disruption) ที่ยืดเยื้อ เช่น จำนวนชั่วโมงทำงานที่ปรับลดลงหลังภาครัฐออกมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดขึ้น การปิดท่าเรือในประเทศจีน การขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ การขาดแคลนวัตถุดิบ โดยเฉพาะชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น สำหรับในปี ๒๕๖๕ คาดว่าเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าจะมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้น จากสถานการณ์การระบาดที่คลี่คลาย และแนวโน้มการกระจายวัคซีนที่เป็นไปตามเป้าหมาย ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหลายประเทศทยอยฟื้นตัวได้

๒) ธนาคารกลางส่วนใหญ่ทั่วโลกจะยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่บางส่วนจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากความเสี่ยงอัตราเงินเฟ้อที่ปรับสูงขึ้น โดยธนาคารกลางในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลักมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำ เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง ในขณะที่ธนาคารกลางส่วนใหญ่ในภูมิภาคเอเชียมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำ เพื่อสนับสนุนเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่ และธนาคารกลางในกลุ่มประเทศกำลังพัฒนาบางประเทศอาจต้องเริ่มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อที่เร่งขึ้นอย่างมาก

๒.๒.๒ ภาวะการเงินและเสถียรภาพระบบการเงินไทย

๑) ภาวะการเงินไทยโดยรวมยังผ่อนคลาย เอื้อให้สถาบันการเงินสามารถช่วยเหลือลูกหนี้ผ่านมาตรการทางการเงินต่าง ๆ ได้อย่างต่อเนื่อง โดยต้นทุนการระดมทุนโดยรวมของภาคเอกชนยังอยู่ในระดับต่ำทั้งในตลาดสินเชื่อและตลาดตราสารหนี้ โดยอัตราดอกเบี้ยสินเชื่อปล่อยใหม่ (New Loan Rate) ได้มีการปรับลดลงจากสิ้นไตรมาส ๒ ที่ผ่านมา ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการสินเชื่อฟื้นฟูที่คืบหน้ามากขึ้น

๒) ด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (ดอลลาร์ สรอ.) และดัชนีค่าเงินบาทอ่อนค่าลงจากไตรมาสก่อน ตามสถานการณ์การระบาดระลอกสามในไทย การประกาศออกพันธบัตรรัฐบาลปีงบประมาณ ๒๕๖๕ มากกว่าที่ตลาดคาดการณ์ และการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. หลังธนาคารกลางสหรัฐอเมริกาส่งสัญญาณลดการขยายขนาดงบดุลจากการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ปรับดีขึ้น โดยในระยะข้างหน้าเงินบาทยังมีแนวโน้มผันผวนสูงตามการลดการอัดฉีดเงินเข้าระบบ (QE Tapering) ของธนาคารกลางสหรัฐอเมริกา จึงต้องมีการติดตามอย่างใกล้ชิด

๓) สำหรับเสถียรภาพระบบการเงินไทยยังคงเปราะบาง โดยเฉพาะฐานะทางการเงินของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกสาม ที่ทำให้เศรษฐกิจฟื้นตัวช้าและมีความไม่แน่นอนมากขึ้น โดยเฉพาะธุรกิจบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวที่ยังคงเปราะบางและได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากมาตรการควบคุมการระบาดครั้งล่าสุด ทั้งนี้ ธปท. ได้ปรับปรุงเกณฑ์สินเชื่อฟื้นฟูให้สอดคล้อง

กับสถานการณ์การแพร่ระบาดที่ยังมีความไม่แน่นอนสูง เพื่อช่วยให้ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เข้าถึงสินเชื่อช่วยเหลือได้มากขึ้น และล่าสุด ธปท. ร่วมกับสมาคมธนาคารไทยได้มีมาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยเพิ่มเติม เพื่อช่วยลดรายจ่ายชำระหนี้และเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ภาคครัวเรือน อาทิ การผ่อนปรนหลักเกณฑ์เกี่ยวกับสินเชื่อลูกหนี้รายย่อยในส่วนของบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลภายใต้การกำกับควบคุมกับมาตรการแก้ไขหนี้เดิมอย่างยั่งยืน

๒.๒.๓ แนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อของไทย

๑) ประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๔ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ ๐.๗ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการระบาดของ COVID-1๙ ระลอกสามซึ่งยืดเยื้อและมีแนวโน้มที่รุนแรงมากขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อการใช้ภายในประเทศและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ สำหรับประมาณการเศรษฐกิจไทยในปี ๒๕๖๕ คาดว่าจะขยายตัวเร่งขึ้นร้อยละ ๓.๙ โดยกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะทยอยฟื้นตัวและสามารถเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้มากขึ้น

๒) มูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยในปี ๒๕๖๔ และปี ๒๕๖๕ มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์เล็กน้อยตลอดช่วงประมาณการจากข้อจำกัดด้านอุปทานทั้งในและต่างประเทศ โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าของไทยคาดว่าจะขยายตัวที่ร้อยละ ๑๖.๕ และ ๓.๗ ในปี ๒๕๖๔ และ ๒๕๖๕ ตามลำดับ ซึ่งเป็นการขยายตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับประมาณการเดิม อันเป็นผลจากด้านปริมาณเป็นสำคัญ เนื่องจากการผลิตในประเทศได้รับผลกระทบชั่วคราวจากการระบาดที่รุนแรงขึ้นในช่วงไตรมาส ๓ สำหรับการส่งออกบริการยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่อง และมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าที่ประเมินไว้ เนื่องจากสถานการณ์การระบาดที่รุนแรงขึ้นทั้งในและต่างประเทศ จึงได้มีการปรับลดประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็น ๑.๕ แสนคนในปี ๒๕๖๔ และ ๖ ล้านคนในปี ๒๕๖๕

๓) ประมาณการดุลบัญชีเดินสะพัดในปี ๒๕๖๔ มีแนวโน้มขาดดุล ๑๕.๓ พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากต้นทุนค่าขนส่งสินค้าที่เร่งตัวเพิ่มขึ้นมาก และดุลการค้าที่เกินดุลลดลงจากทั้งการนำเข้าที่เพิ่มขึ้นและการส่งออกที่มีแนวโน้มต่ำกว่าคาดจากปัญหา Supply Disruption ทั้งในและต่างประเทศ สำหรับในปี ๒๕๖๕ คาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัด มีแนวโน้มเกินดุลอยู่ที่ ๑.๐ พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากการประเมินครั้งก่อนจากต้นทุนค่าขนส่งสินค้าที่สูงขึ้นกว่าที่ประเมินไว้ รายรับนักท่องเที่ยวที่ปรับลดลงตามประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวที่ปรับลดลง และจากดุลการค้าที่เกินดุลลดลงกว่าคาดจากทั้งอุปสงค์ต่างประเทศที่ชะลอลงและการนำเข้าที่เพิ่มขึ้น

๔) การบริโภคภาคเอกชนในปี ๒๕๖๔ ได้รับผลกระทบรุนแรงจากการระบาดของไวรัส COVID-1๙ สายพันธุ์เดลต้าที่รุนแรงขึ้นจนภาครัฐต้องออกมาตรึงการควบคุมการระบาดเข้มงวดในช่วงไตรมาส ๓ ทำให้คาดว่ากรบริโภคภาคเอกชนจะไม่ขยายตัวจากปีก่อน จากเดิมที่เคยประเมินว่าจะขยายตัวร้อยละ ๒.๕ สำหรับการลงทุนภาคเอกชนในปี ๒๕๖๔ จะลดลงจากที่ประเมินไว้ในครั้งก่อน เนื่องจากการระบาดของไวรัส COVID-1๙ สายพันธุ์เดลต้าได้ส่งผลให้อุปสงค์และความเชื่อมั่นของธุรกิจอ่อนแอลง จึงประเมินว่าการลงทุนภาคเอกชนในปี ๒๕๖๔ จะขยายตัวลดลงจากประมาณการเดิมเหลือร้อยละ ๔.๒

๕) ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ ๑.๐ ในปี ๒๕๖๔ และร้อยละ ๑.๔ ในปี ๒๕๖๕ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี ๒๕๖๔ เป็นผลจากราคาสินค้าในหมวดอาหารสดที่ปรับลดลงจากปีก่อนหน้าจากอุปทานที่มากกว่าคาด รวมถึงมาตรการบรรเทาค่าครองชีพของภาครัฐ สำหรับอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี ๒๕๖๕ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปจะเพิ่มขึ้นจากประมาณการครั้งก่อนจากผลของฐานที่ต่ำลงและปัญหาอุปทานส่วนเกินที่คาดว่าจะคลี่คลายลง โดยคาดว่าจะอยู่ในกรอบเป้าหมายตลอดช่วงประมาณการ ขณะที่ประมาณการอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ยังคงประมาณการไว้ในระดับต่ำที่ร้อยละ ๐.๒ ในปี ๒๕๖๔ และร้อยละ ๐.๓ ในปี ๒๕๖๕ ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจที่ยังเปราะบาง

๓. ข้อเสนอของกระทรวงการคลัง

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้วเห็นว่า เพื่อให้เป็นไปตามมติคณะรัฐมนตรีข้างต้น จึงเห็นควรเสนอคณะรัฐมนตรีทราบรายงานภาวะและแนวโน้มเศรษฐกิจไทยประจำไตรมาสที่ ๓ ปี ๒๕๖๔ ตามที่ กนง. เสนอมา
จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีทราบต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายอาคม เติมพิทยาไพสิฐ)
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายระบบการเงินและสถาบันการเงิน

โทร. ๐ ๒๒๗/๓ ๙๐๒๐ ต่อ ๓๒๙๐ โทรสาร ๐ ๒๖๑๘ ๓๓๖๖

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ chaipatr@fpo.go.th