

การประเมินผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย และปัจจัยเสี่ยงอื่นๆ ต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2565

นิยามของภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession)



re·ces·sion

/rə'seSH(ə)n/

noun

1. a period of temporary economic decline during which trade and industrial activity are reduced, generally identified by a fall in GDP in two successive quarters.
"the country is in the depths of a recession"

Similar:

economic decline

downturn

depression

slump

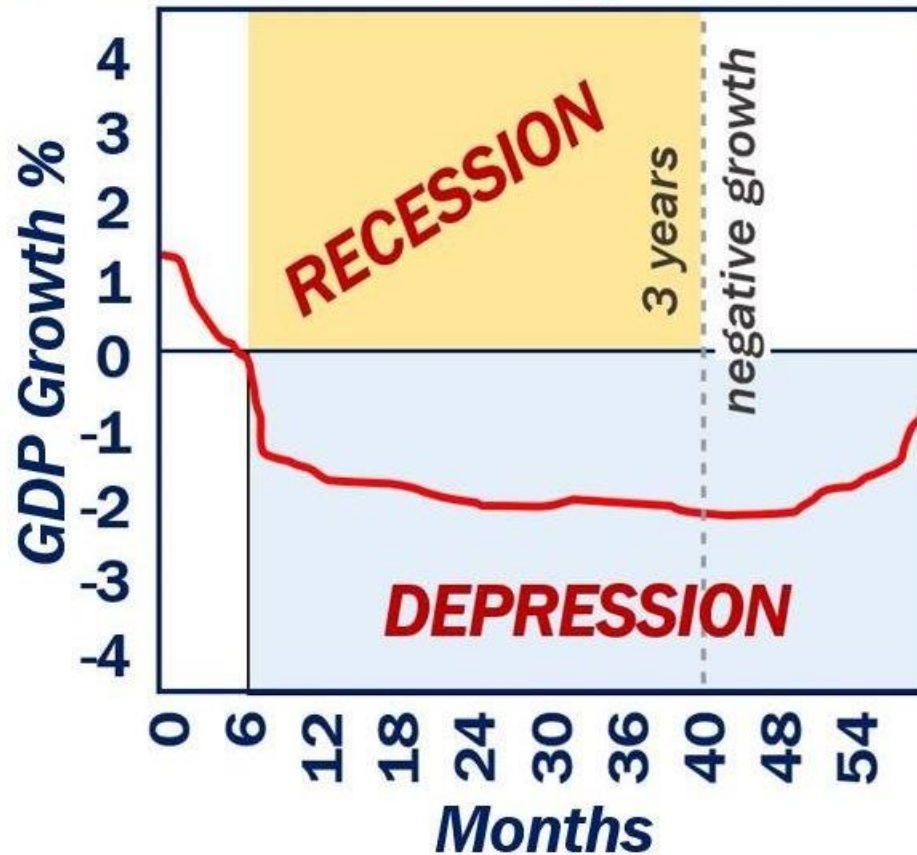
slowdown

trough



ภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) vs ภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ (Depression)

Recession to Depression



Every depression starts as a recession

**Depression
2 Features**

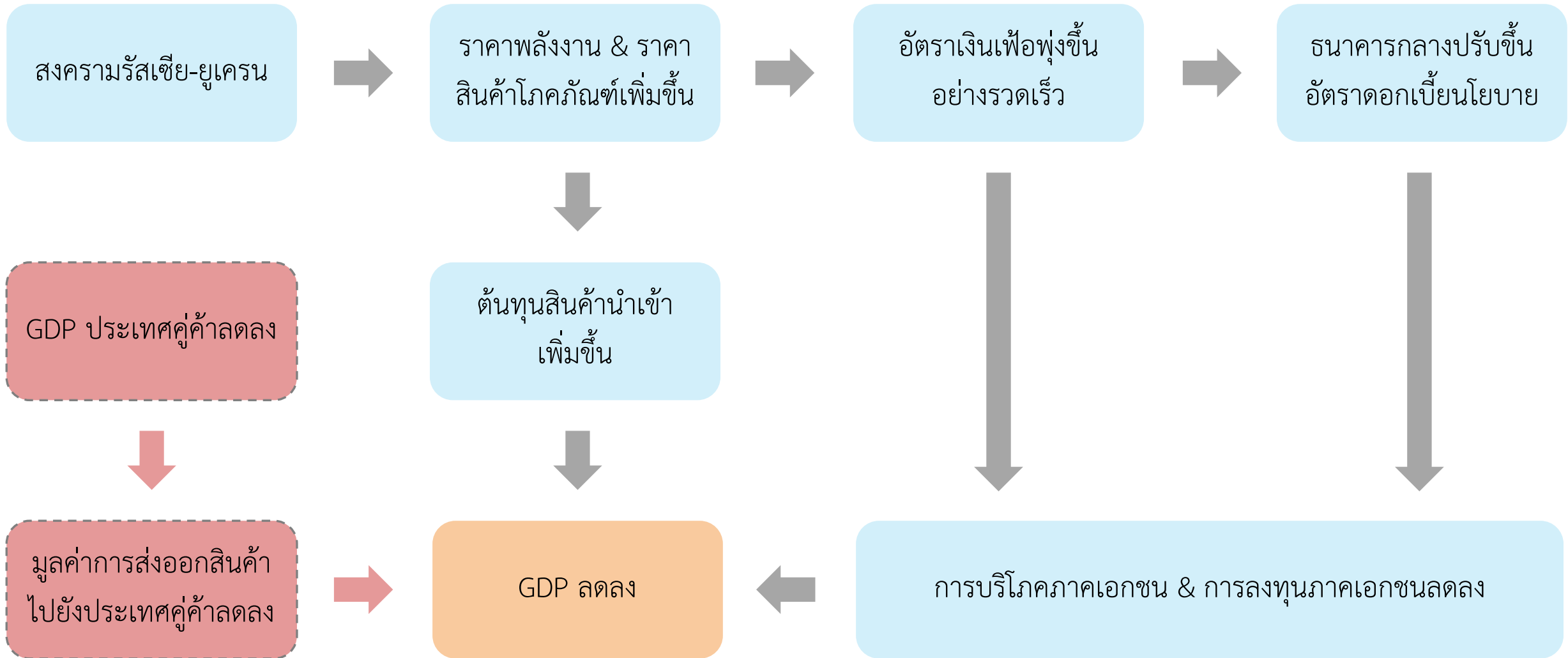
**3+ years GDP
contraction.**

**At least 10%
total GDP
contraction.**

สิ่งที่จะเกิดขึ้นหากเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession)

ตัวบ่งชี้	สิ่งที่จะเกิดขึ้น
1. Real GDP	ผลผลิต/รายได้ (GDP) ของประเทศจะลดลง (อย่างน้อย 2 ไตรมาสติดต่อกัน)
2. Unemployment	อัตราการว่างงานจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากคนงานจะถูกปลดออก/ไล่ออก
3. Inflation	อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากต่ำกว่าความต้องการทางเศรษฐกิจ
4. Government Debt	การกู้ยืมเงินจากรัฐบาลจะเพิ่มขึ้น เนื่องจากรัฐบาลจำเป็นต้องใช้นโยบายการคลังแบบขยายตัว
5. Asset Prices	ราคาสินทรัพย์ เช่น หุ้น และที่อยู่อาศัยมีแนวโน้มที่จะลดลง เนื่องจากการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยจะทำให้อุปสงค์ในการถือครองสินทรัพย์เหล่านั้นลดลง
6. Interest Rates	ธนาคารกลางมีแนวโน้มที่จะลดอัตราดอกเบี้ย เพื่อกระตุ้นการเติบโตทางเศรษฐกิจ
7. Consumption	ครัวเรือนต่างๆ มีแนวโน้มจะลดการบริโภค เนื่องจากรายได้/ความมั่งคั่งลดลง
8. Investment	บริษัทต่างๆ มีแนวโน้มจะลดการลงทุนลง เพื่อที่จะเอาตัวรอดจากภาวะเศรษฐกิจถดถอย

สาเหตุของการเกิดภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย (Global Recession) ในปี 2565



ช่องทางที่เป็นไปได้ในการส่งผ่าน “ภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย” มายัง “เศรษฐกิจไทย”

การค้าในรูปสินค้า
(Trade in Goods)



การค้าในรูปบริการ
(Trade in Services)



ความมั่งคั่ง (Wealth)



เศรษฐกิจไทย

โครงสร้างการส่งออกสินค้า จำแนกตามตลาดส่งออกที่สำคัญ

ประเทศ/เขตปกครอง	2562		2563		2564		สัดส่วน (ร้อยละ)		
	ลำดับ	มูลค่า*	ลำดับ	มูลค่า*	ลำดับ	มูลค่า*	2562	2563	2564
สหรัฐอเมริกา	1	31,348	1	34,381	1	41,912	12.7	14.8	15.4
จีน	2	29,169	2	29,813	2	37,266	11.8	12.9	13.7
ญี่ปุ่น	3	24,524	3	22,808	3	24,995	10.0	9.8	9.2
เวียดนาม	4	12,115	5	11,167	4	12,540	4.9	4.8	4.6
มาเลเซีย	6	10,360	8	8,734	5	12,076	4.2	3.8	4.4
ฮ่องกง	5	11,716	4	11,292	6	11,591	4.8	4.9	4.3
ออสเตรเลีย	7	10,229	6	9,831	7	10,960	4.2	4.2	4.0
สิงคโปร์	9	8,873	7	9,512	8	9,059	3.6	4.1	3.3
อินโดนีเซีย	8	9,105	9	7,628	9	8,918	3.7	3.3	3.3
อินเดีย	10	7,340	12	5,504	10	8,589	3.0	2.4	3.2
อื่นๆ	-	91,489	-	80,963	-	94,100	37.2	35.0	34.6
รวมทั้งสิ้น	-	246,269	-	231,634	-	272,006	100.0	100.0	100.0

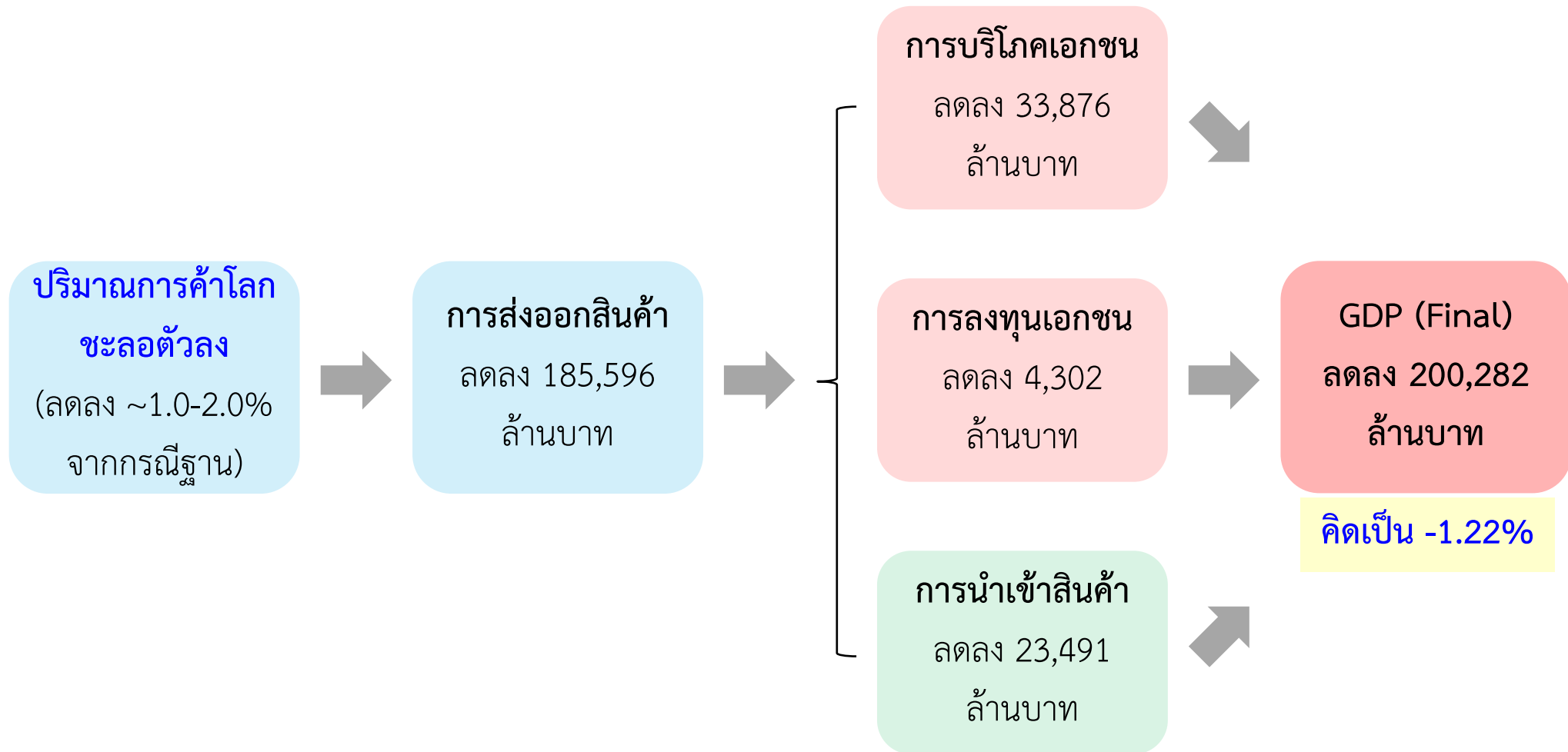
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย, หมายเหตุ: *มูลค่า = ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ

การวิเคราะห์โอกาสที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย จำแนกตามตลาดส่งออกที่สำคัญ

ประเทศ/เขตปกครอง	GDP (%QoQ)		Unemployment Rate (%)		Inflation Rate (%)		โอกาสที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย
	Q1/65	Q2/65	Q1/65	Q2/65	Q1/65	Q2/65	
สหรัฐอเมริกา	-1.6	-0.6	3.8	3.6	8.0	8.7	ปานกลางถึงสูง
จีน	1.4	-2.6	5.5	5.8	2.2	2.4	ปานกลาง
ญี่ปุ่น	0.1	0.9	2.7	2.6	0.9	2.5	ปานกลาง
เวียดนาม	5.1*	7.7*	2.5	N/A	1.9	3.0	ต่ำ
มาเลเซีย	3.8	3.5	4.1	3.9	2.2	2.8	ปานกลาง
ฮ่องกง	-2.9	1.0	4.5	5.1	1.5	1.4	ปานกลาง
ออสเตรเลีย	0.7	0.9	4.0	3.8	5.1	6.1	ปานกลาง
สิงคโปร์	0.8	-0.2	2.2	2.1	4.6	5.9	ปานกลาง
อินโดนีเซีย	-1.0	3.7	5.8	N/A	2.3	3.8	ปานกลาง
อินเดีย	0.8	N/A	7.4	7.6	6.3	7.3	ปานกลาง

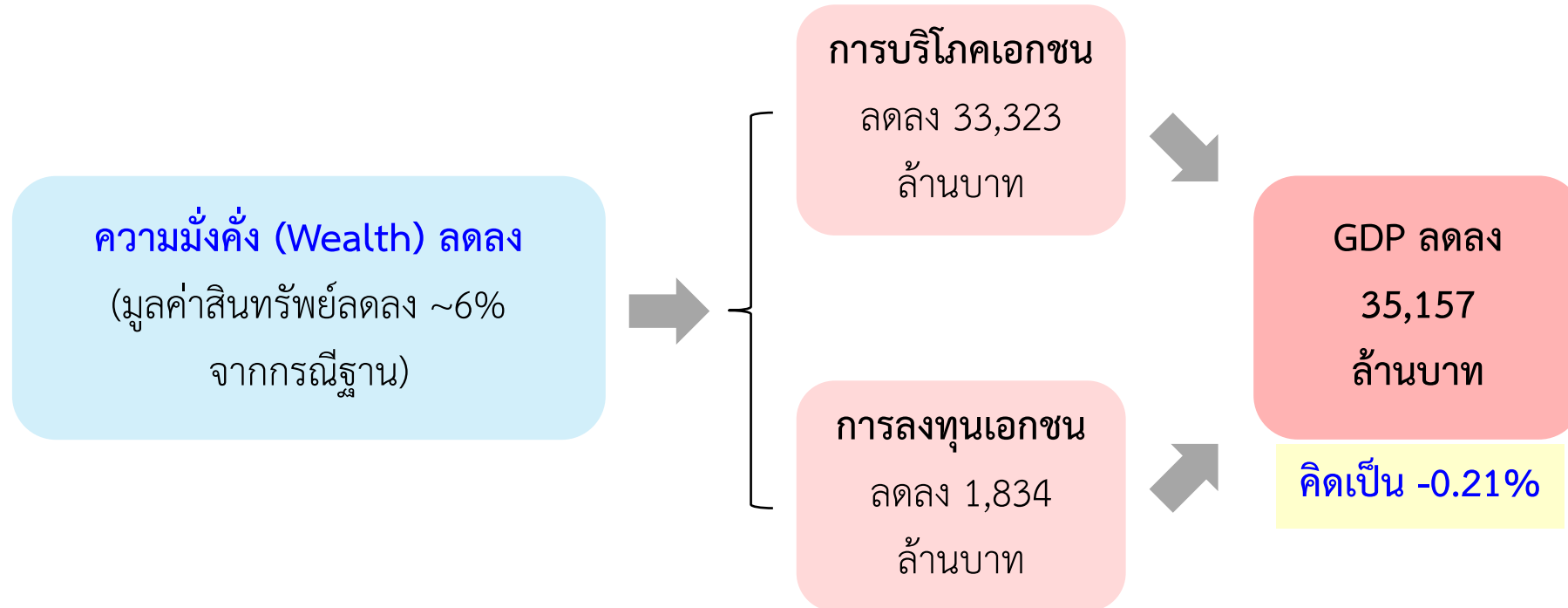
ที่มา: TradingEconomics (<https://tradingeconomics.com/matrix>), หมายเหตุ: *%YoY

ผลกระทบจาก (1.1) ปริมาณการค้าโลกชะลอตัวลง



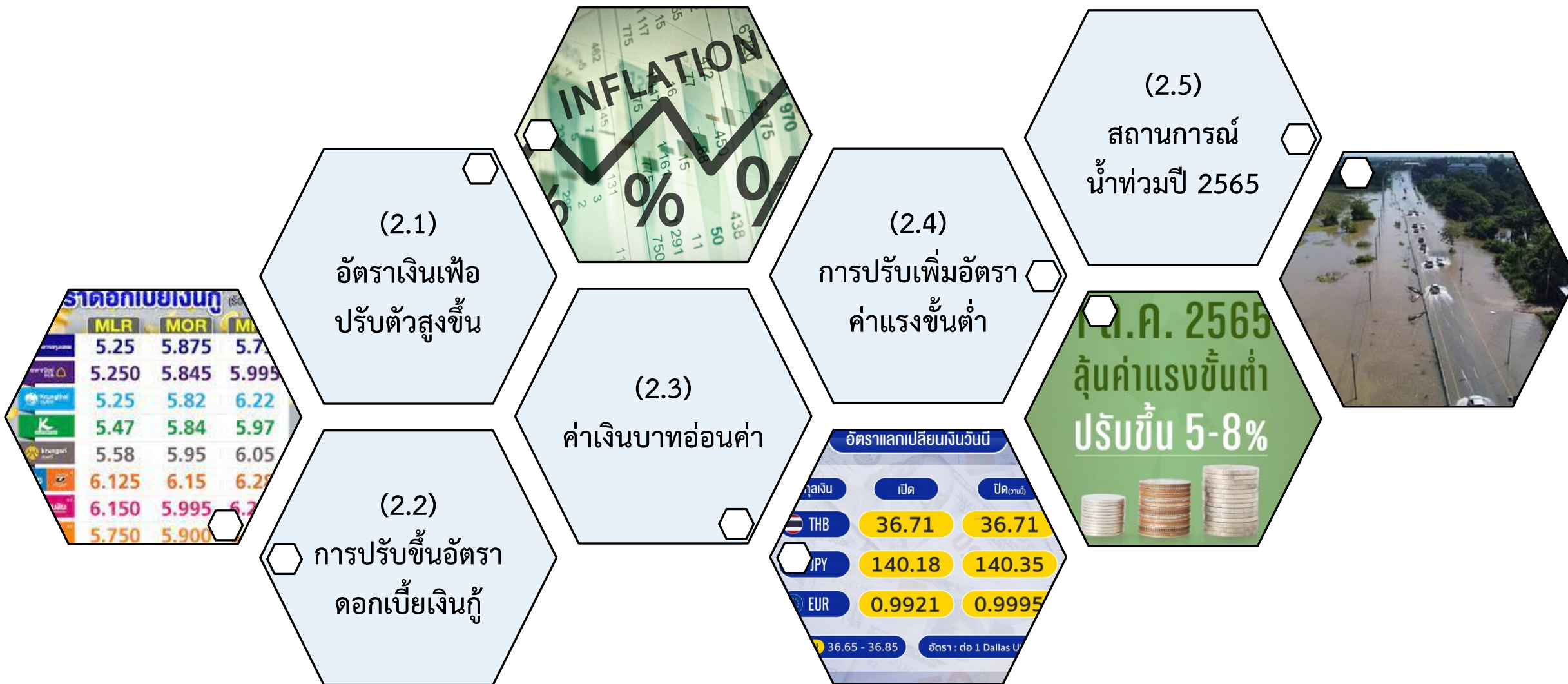
ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

ผลกระทบจาก (1.2) ความมั่งคั่ง (Wealth) ลดลง

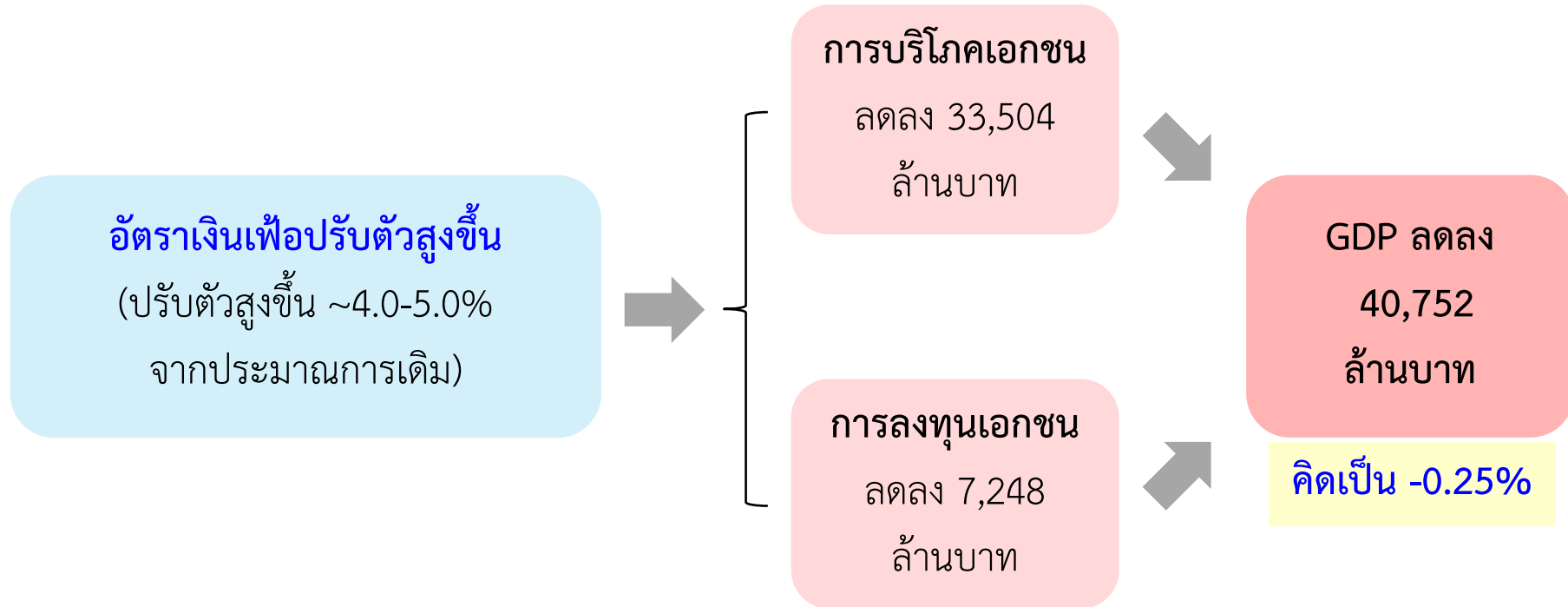


ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

(2) ปัจจัยเสี่ยงอื่นๆ ที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2565

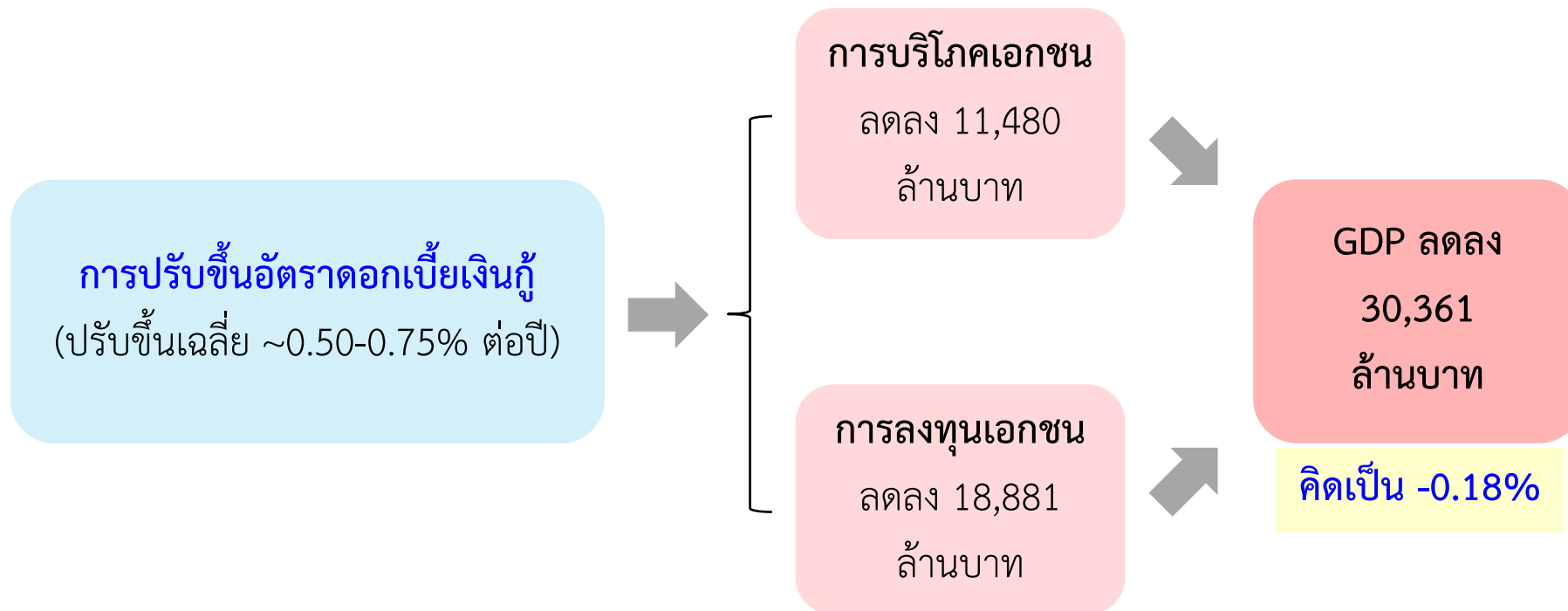


ผลกระทบจาก (2.1) อัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น



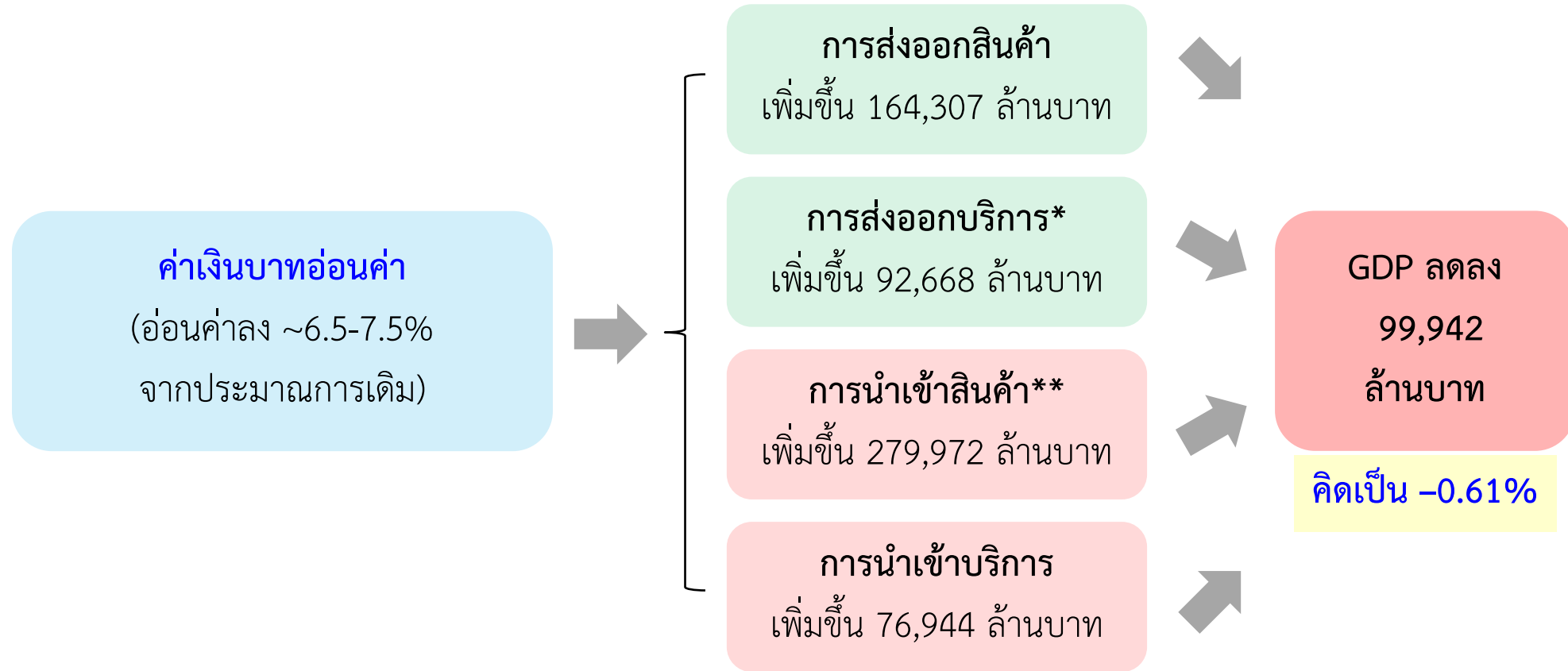
ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

ผลกระทบจาก (2.2) การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้



ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

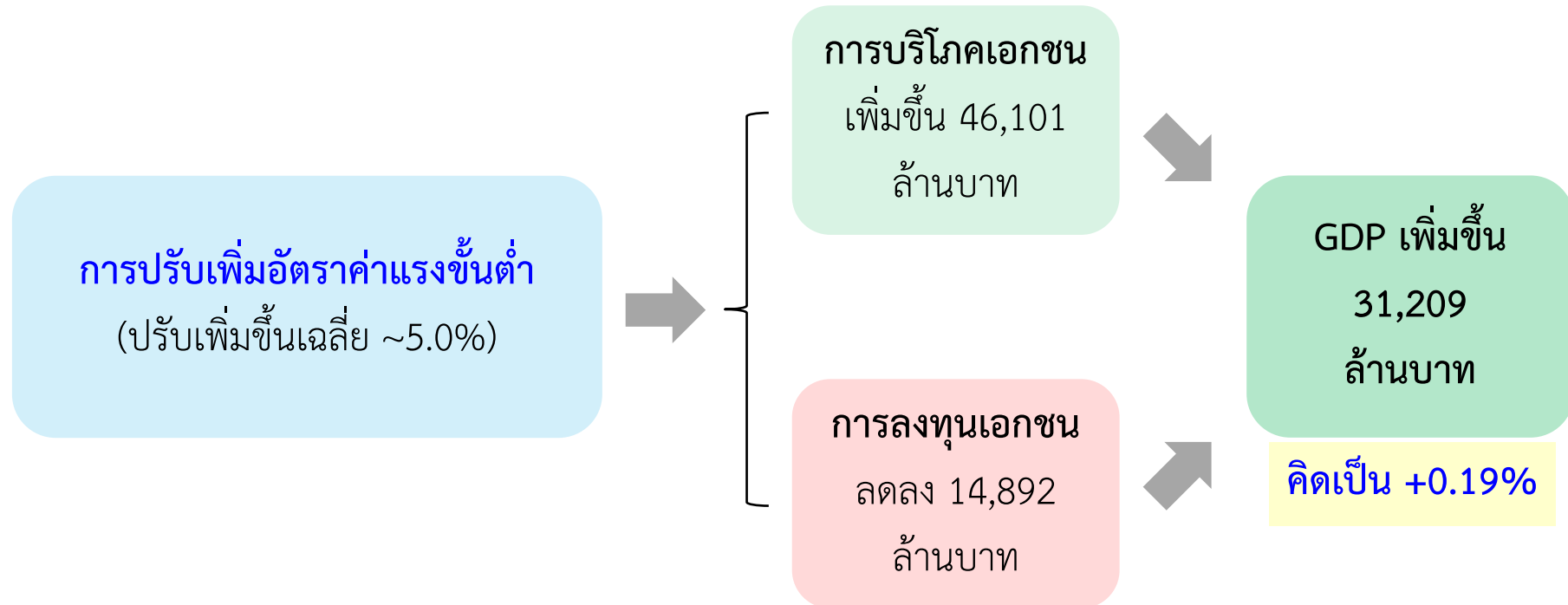
ผลกระทบจาก (2.3) ค่าเงินบาทอ่อนค่า



ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

หมายเหตุ: *นับรวมผลจากการปรับเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ, **นับรวมผลจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันดิบ

ผลกระทบจาก (2.4) การปรับเพิ่มอัตราค่าแรงขั้นต่ำ

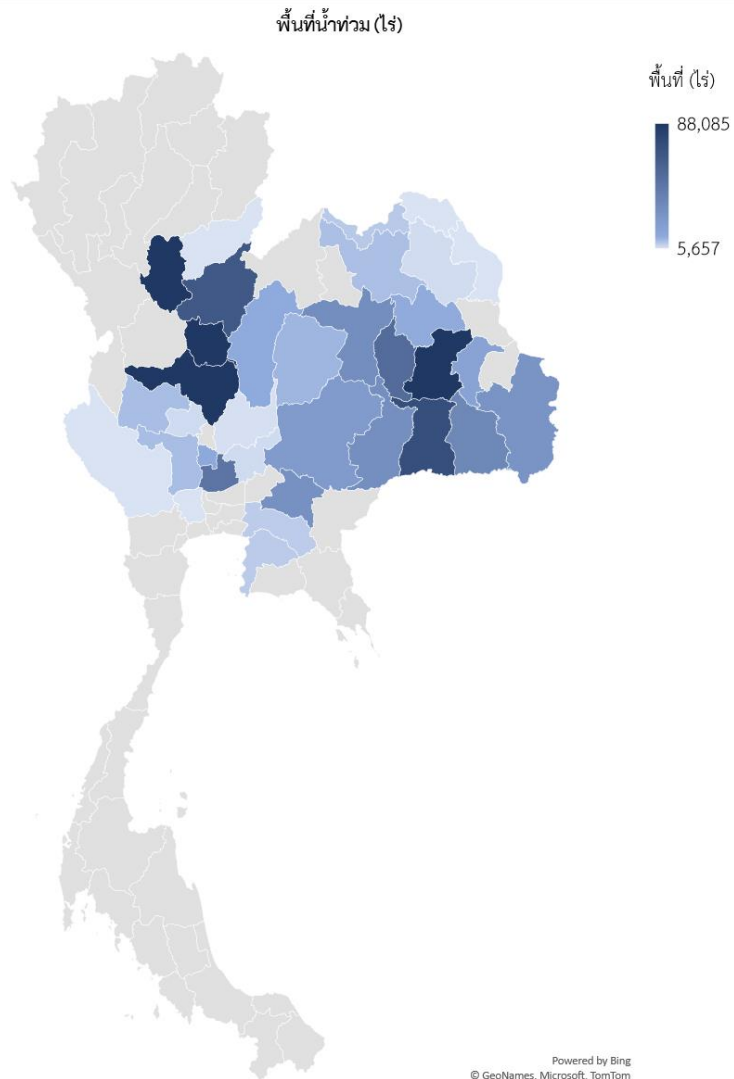


ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

ผลกระทบจาก (2.5) สถานการณ์น้ำท่วมปี 2565

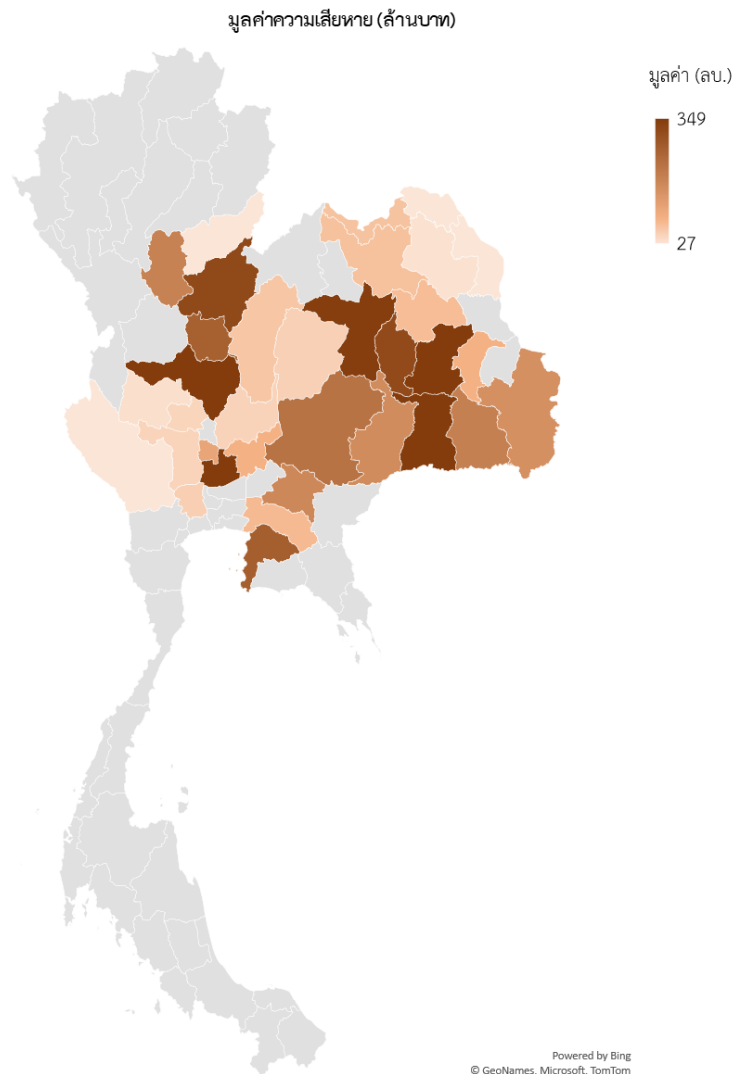


ปี 2565 มีพื้นที่ที่ถูกน้ำท่วมประมาณ 1.0 ล้านไร่ (โดยมี 34 จังหวัดที่ได้รับผลกระทบ)



ลำดับ	จังหวัด	ขนาดพื้นที่ที่ถูกน้ำท่วม (ไร่)		
		พื้นที่ทำการเกษตร	พื้นที่อื่นๆ	รวม
1	นครศรีธรรมราช	9,522	104,588	114,110
2	พิจิตร	7,091	103,195	110,286
3	สุโขทัย	4,815	100,229	105,044
4	ร้อยเอ็ด	68,705	25,950	94,655
5	สุรินทร์	49,310	23,445	72,755
6	พิษณุโลก	10,125	56,361	66,486
7	มหาสารคาม	46,470	7,514	53,984
8	พระนครศรีอยุธยา	10,184	37,831	48,015
9	ศรีสะเกษ	16,570	19,168	35,738
10	ขอนแก่น	16,035	15,359	31,394
11	จังหวัดอื่นๆ (24 จังหวัด)	128,231	159,271	287,502
รวมทั้งสิ้น		367,058	652,911	1,019,969

ความเสียหายจากน้ำท่วมปี 2565 มีมูลค่า 5,536 ล้านบาท (หรือคิดเป็น 0.03% ต่อ GDP)



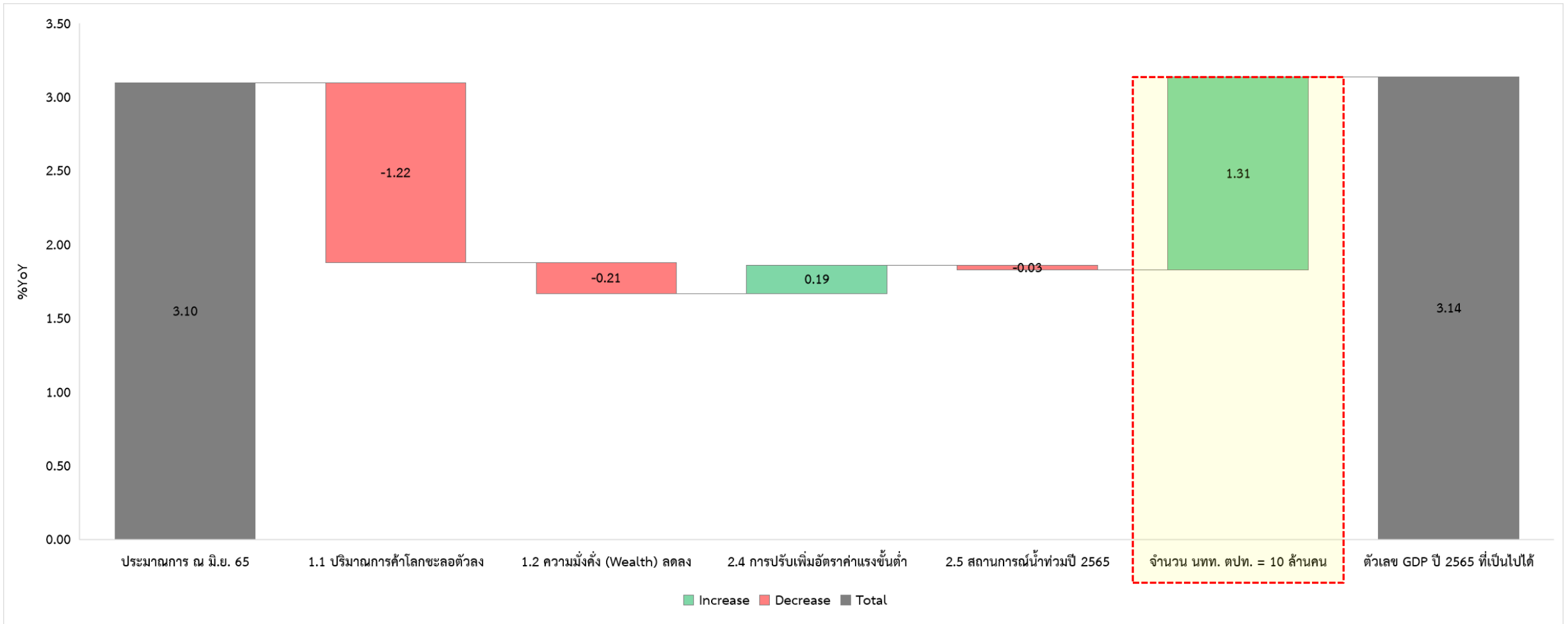
ลำดับ	จังหวัด	มูลค่าความเสียหายจากกิจกรรม... (ล้านบาท)		
		ด้านการเกษตร	ด้านอื่นๆ	รวม
1	ร้อยเอ็ด	355	196	550
2	พระนครศรีอยุธยา	72	378	450
3	สุรินทร์	277	172	449
4	นครสวรรค์	58	293	351
5	ขอนแก่น	76	268	344
6	พิษณุโลก	62	258	320
7	มหาสารคาม	251	66	317
8	ชลบุรี	17	256	273
9	พิจิตร	47	222	269
10	นครราชสีมา	47	182	229
11	จังหวัดอื่นๆ (24 จังหวัด)	751	1,234	1,985
รวมทั้งสิ้น		2,012	3,524	5,536

ตารางสรุปผลการประเมินผลกระทบ

รายการ	มูลค่าผลกระทบ (ล้านบาท)			%GDP	หมายเหตุ
	...ทางบวก	...ทางลบ	สุทธิ		
1.1 ปริมาณการค้าโลกชะลอตัวลง	+23,491	-223,773	-200,282	-1.22	
1.2 ความมั่งคั่ง (Wealth) ลดลง		-35,157	-35,157	-0.21	
2.1 อัตราเงินเพื่อปรับตัวสูงขึ้น		-40,752	-40,752	-0.25	ถูกนับรวมในประมาณการ ณ มิ.ย. 65
2.2 การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้		-30,361	-30,361	-0.18	ถูกนับรวมในประมาณการ ณ มิ.ย. 65
2.3 ค่าเงินบาทอ่อนค่า	+256,975	-356,916	-99,942	-0.61	ถูกนับรวมในประมาณการ ณ มิ.ย. 65
2.4 การปรับเพิ่มอัตราค่าแรงขั้นต่ำ	+46,101	-14,892	+31,209	+0.19	
2.5 สถานการณ์น้ำท่วมปี 2565		-5,536	-5,536	-0.03	

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

การเปลี่ยนแปลงแบบพลวัต (Dynamic) ของ GDP ปี 2565 ในกรณีที่จำนวน นทท. ตปท. = 10 ล้านคน



ตารางสรุปประมาณการ GDP ด้านรายจ่ายในปี 2565 (ณ มิ.ย. 65)

เครื่องบ่งชี้ทางเศรษฐกิจ	หน่วย	2562	2563	2564	2565F	
					(ณ พ.ย. 64)	(ณ มิ.ย. 65)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	2.2	-6.2	1.5	4.2	3.1
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	-0.9	-3.5	1.0	3.3	2.8
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	2.4	-6.4	1.6	4.3	3.1
การอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน	%YoY	4.0	-1.0	0.3	4.5	3.7
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล	%YoY	1.6	1.4	3.2	1.6	-1.2
การลงทุนรวม	%YoY	2.0	-4.8	3.4	4.3	3.8
- การลงทุนของภาคเอกชน	%YoY	2.7	-8.4	3.3	4.1	4.9
- การลงทุนของภาครัฐ	%YoY	0.1	5.7	3.8	7.1	2.9
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-2.6	-6.0	18.8	5.4	6.3
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-4.8	-12.4	23.4	5.1	13.0
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	7.0	3.3	-2.2	1.5	-3.8
รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ	ล้านบาท	1,911,808.0	332,013.0	25,680.0	300,000.0	365,562.5
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	0.7	-0.8	1.2	1.5	6.0
อัตราการว่างงาน	%	0.98	1.69	1.94	1.68	1.43
สัดส่วนหนี้สินภาคครัวเรือนต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	79.9	89.8	90.0	91.2	89.3

ที่มา: คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์ฯ ม.หอการค้าไทย

สรุปประเด็นสำคัญ (Key Points Summary)

ในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2565 มีความเสี่ยงในระดับปานกลางที่ประเทศคู่ค้าหลักของไทยจะประสบกับภาวะเศรษฐกิจถดถอย (Recession) ซึ่งในที่สุดก็จะส่งผลกระทบต่อมายังเศรษฐกิจไทยอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้

นอกจากผลกระทบที่มีสาเหตุมาจากภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอยแล้ว ก็ยังมีปัจจัยเรื่องการปรับเพิ่มอัตราค่าแรงขั้นต่ำ และสถานการณ์น้ำท่วมปี 2565 ที่จะมีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2565

ศูนย์พยากรณ์ฯ ประเมินว่าการปรับเพิ่มอัตราค่าแรงขั้นต่ำเฉลี่ยประมาณ 5.0% ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 เป็นต้นไป จะมีผลกระทบสุทธิ (Net Impact) เป็นบวกต่อระบบเศรษฐกิจไทยในช่วงเวลาที่เหลือของปี 2565

ศูนย์พยากรณ์ฯ คาดว่า ภาวะเศรษฐกิจโลกถดถอย และปัจจัยเสี่ยงอื่นๆ จะมีผลกดดันให้อัตราการขยายตัวของจีดีพี (GDP) ในปี 2565 ลดลงมาอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน แต่ถ้าหากสามารถผลักดันให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้นไปใกล้เคียงหรือมากกว่า 10 ล้านคน ก็จะช่วยชดเชย (Offset) ผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงดังกล่าวไปได้เกือบทั้งหมด