

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563-2564

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ และนโยบาย

จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ยังคงพุ่งสูงขึ้นในระดับที่น่ากังวล (>600,000 เคส/วัน)



ศูนย์ข้อมูล COVID-19

สถานการณ์ COVID-19 ทั่วโลก

ประจำวันที่ 17 ธันวาคม 2563 เวลา 10.00 น.

ข้อมูล : Worldometers

ผู้ป่วยติดเชื้อรวม

74,526,806
คน

+714,908

อาการรุนแรง

107,525
คน

-10,352

รักษาหายแล้ว

52,363,010
คน

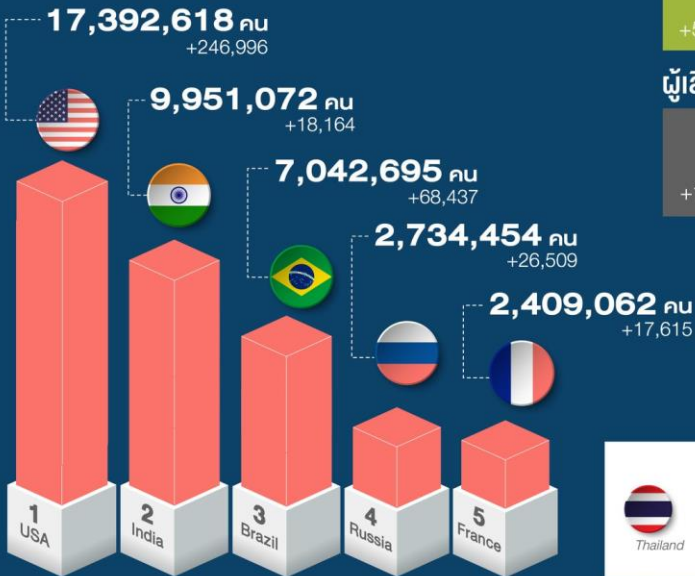
+545,686

ผู้เสียชีวิตรวม

1,655,044
คน

+13,446

5 ประเทศ ตามอันดับจำนวนผู้ป่วยสะสม



อันดับที่

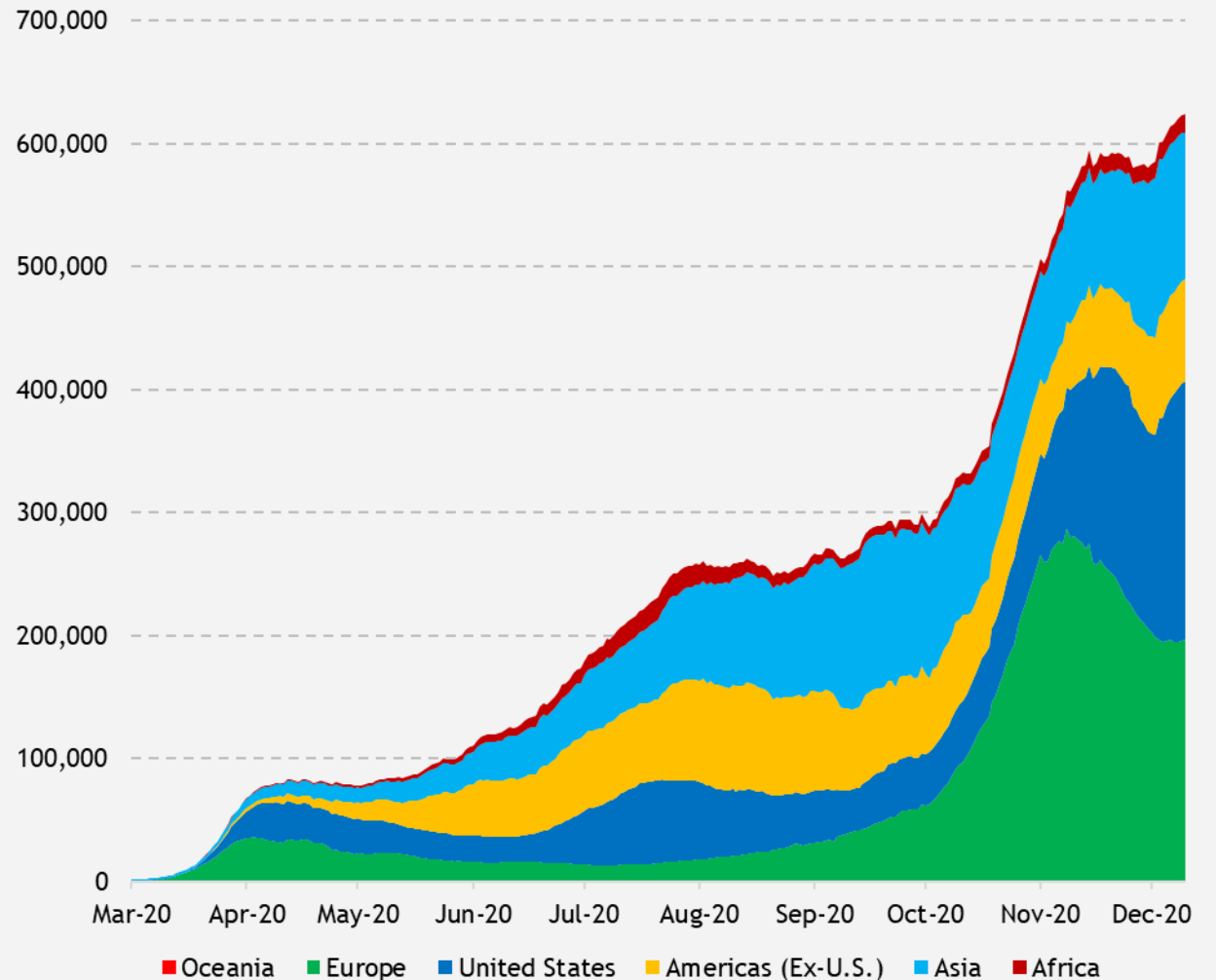
152 4,281 คน

Thailand

สรุปสถานการณ์ ศูนย์ข้อมูล COVID-19

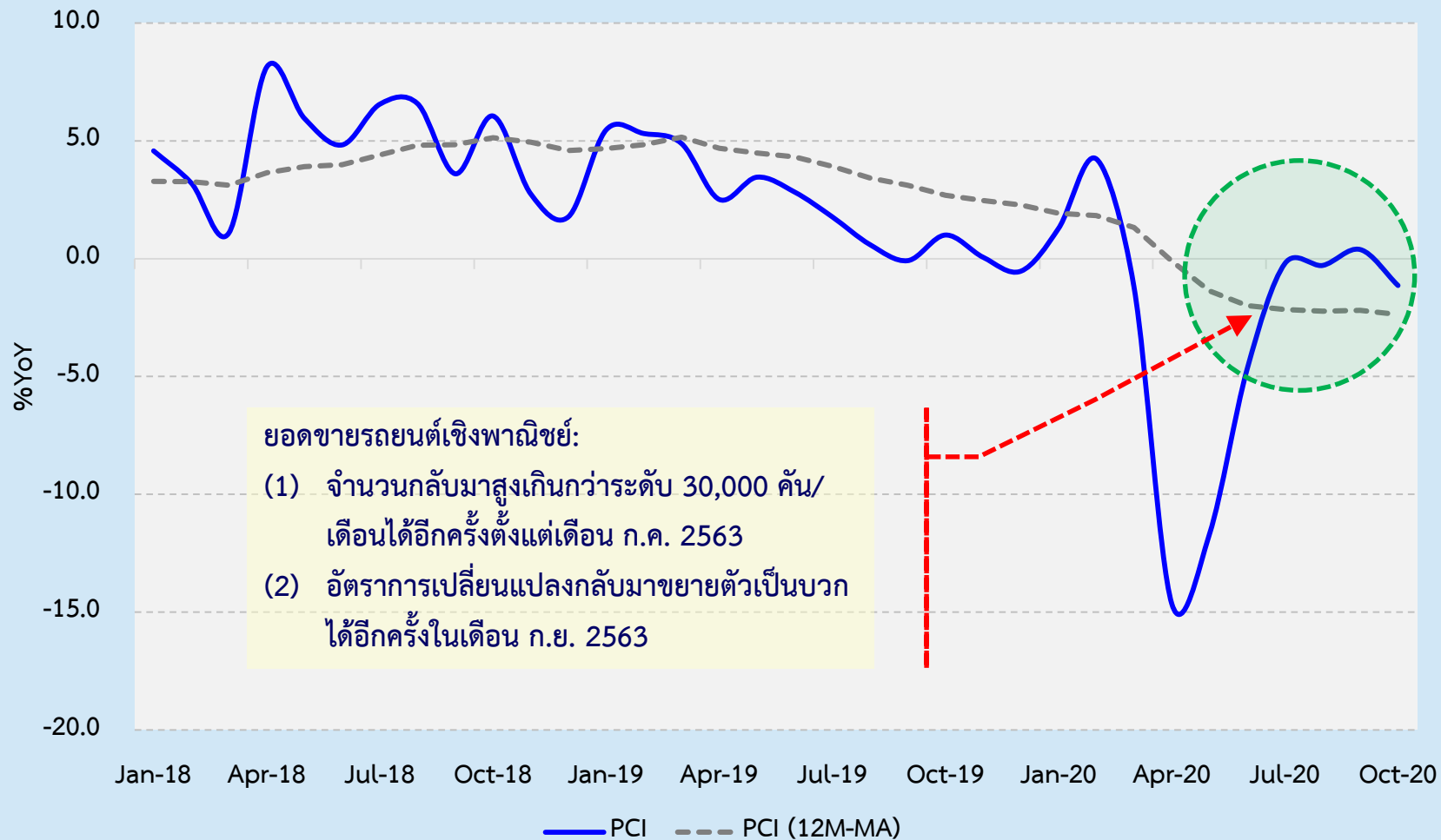
ศูนย์ข้อมูล COVID-19 สายด่วน 1111

New Daily Reported Cases of COVID-19 (7-days Moving Average)



ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน ฟื้นตัวอย่างชัดเจนในไตรมาสที่ 3/2563

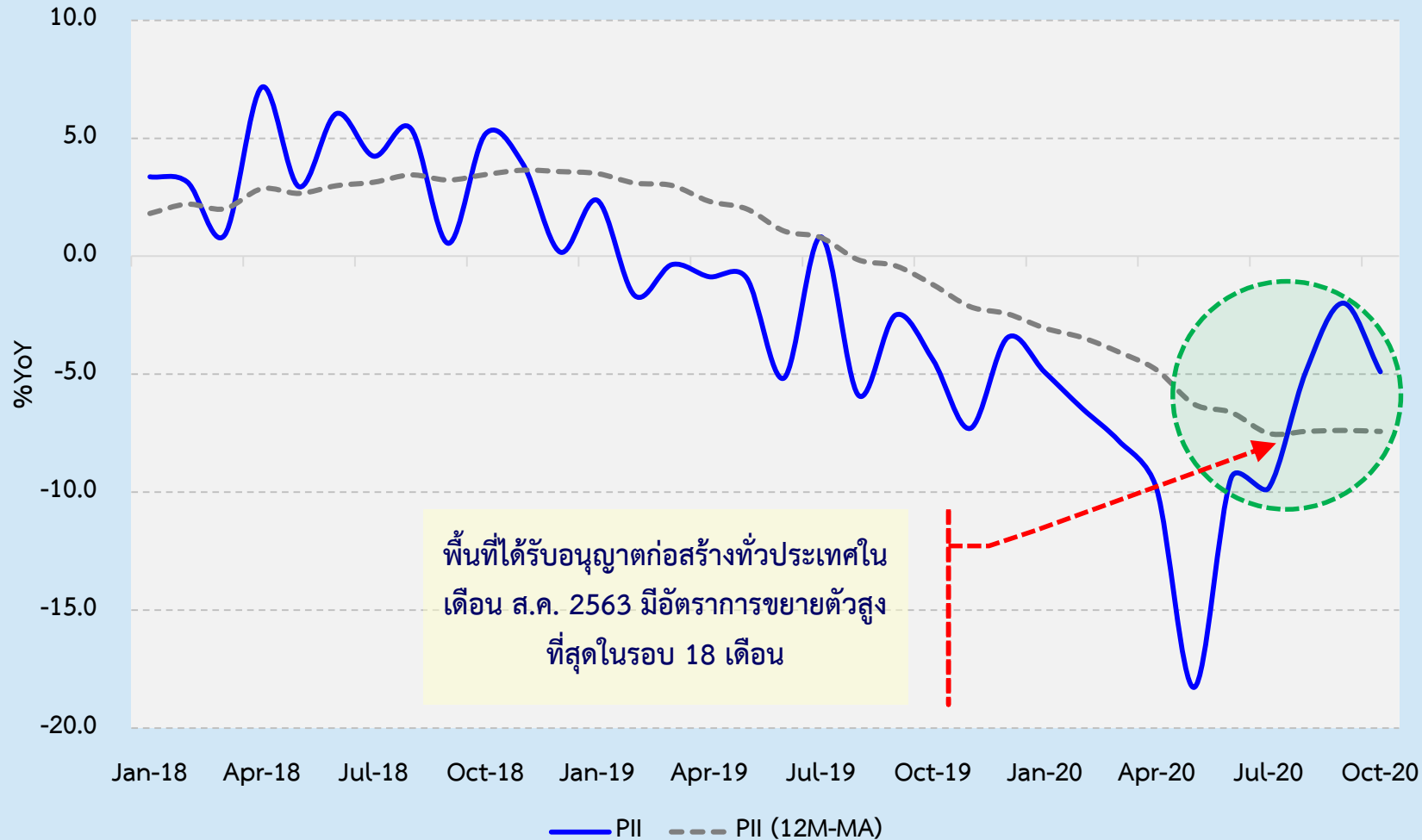
Business Cycle of the Private Consumption Index (PCI)



ไตรมาส/ เดือน	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	รถยนต์เชิงพาณิชย์	รถยนต์นั่งส่วนบุคคล	รถจักรยานยนต์
Q1/63	-21.9	-22.6	-5.6
Q2/63	-42.7	-58.1	-28.2
Jul/63	-14.0	-38.0	-5.8
Aug/63	-1.2	-25.7	-2.5
Sep/63	13.2	-15.6	-0.2
Q3/63	-0.7	-26.4	-2.8
Oct/63	9.4	-11.1	-11.0

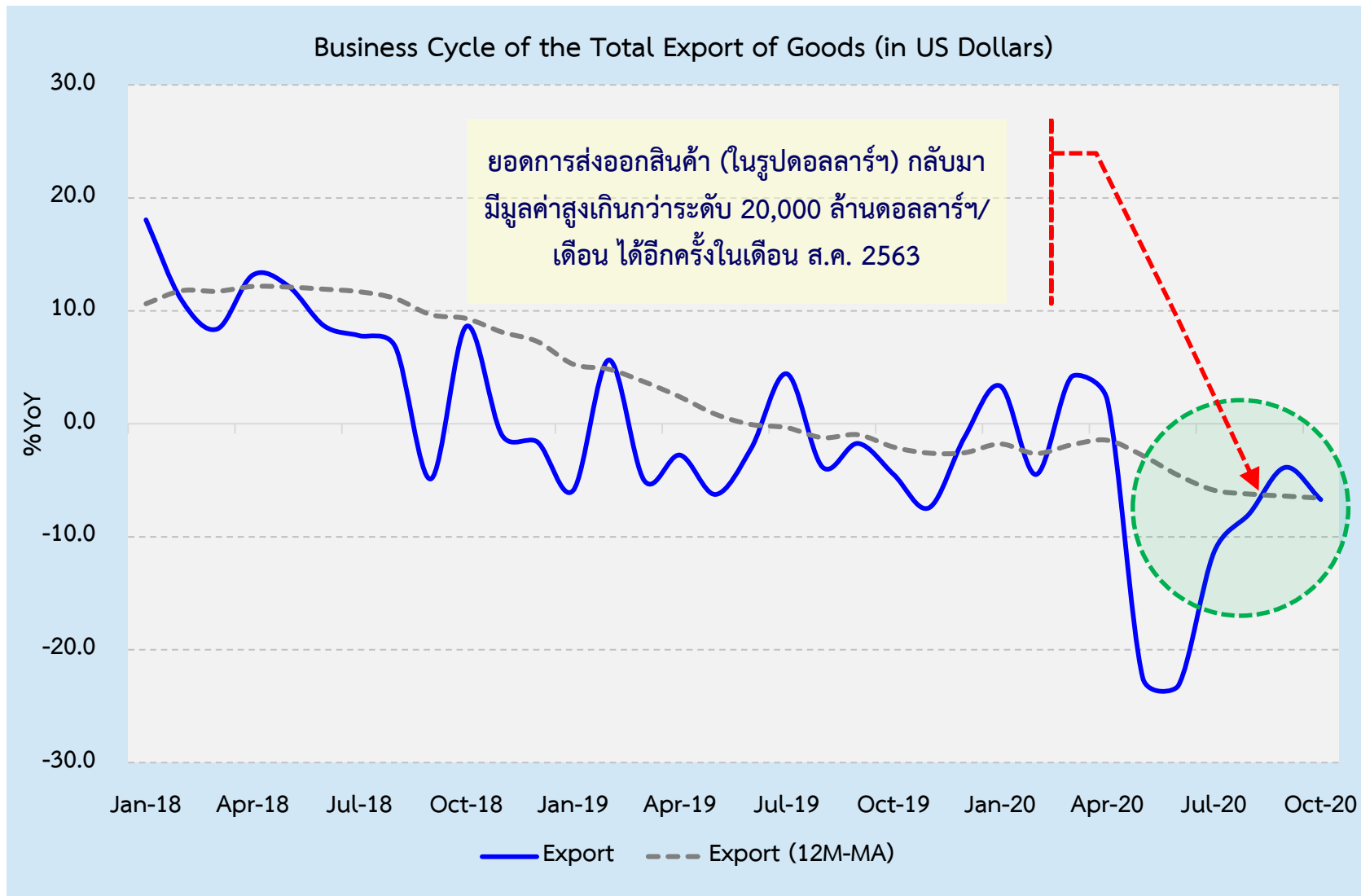
ดัชนีการลงทุนของภาคเอกชน มีสัญญาณฟื้นตัวในไตรมาสที่ 3/2563

Business Cycle of the Private Investment Index (PII)



ไตรมาส/ เดือน	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	พื้นที่ได้รับ อนุญาต ก่อสร้างฯ	ดัชนีการ จำหน่ายวัสดุ ก่อสร้างฯ	การนำเข้า สินค้าทุนฯ
Q1/63	-1.9	-0.3	-9.7
Q2/63	-0.5	7.3	-18.5
Jul/63	0.3	1.5	-20.1
Aug/63	1.8	1.0	-12.1
Sep/63	0.5	-0.5	-7.9
Q3/63	0.8	0.7	-13.4
Oct/63	-1.0	-0.5	-15.6

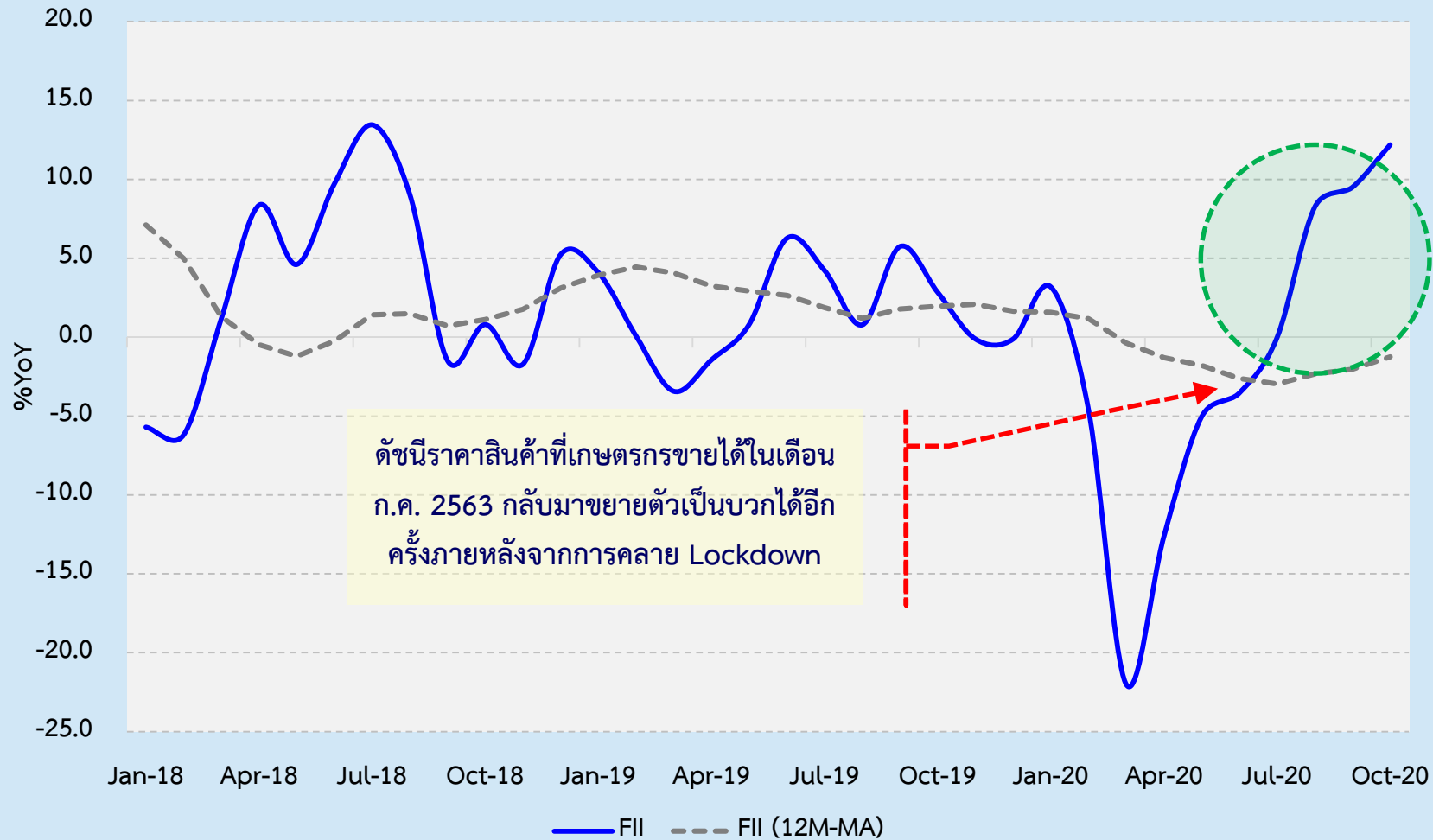
การส่งออกสินค้า (ในรูปดอลลาร์ฯ) มีสัญญาณฟื้นตัวในไตรมาสที่ 3/2563



ไตรมาส/เดือน	Export ส/ค รวม	
	(ล้าน USD)	(%YoY)
Q1/63	62,672.1	0.9
Q2/63	51,670.9	-15.2
JuI/63	18,819.5	-11.4
Aug/63	20,212.4	-7.9
Sep/63	19,621.3	-3.9
Q3/63	58,653.1	-7.8
Oct/63	19,376.7	-6.7

รายได้เกษตรกรขยายตัวอย่างชัดเจนในไตรมาสที่ 3/2563

Business Cycle of the Farm Income Index (FII)



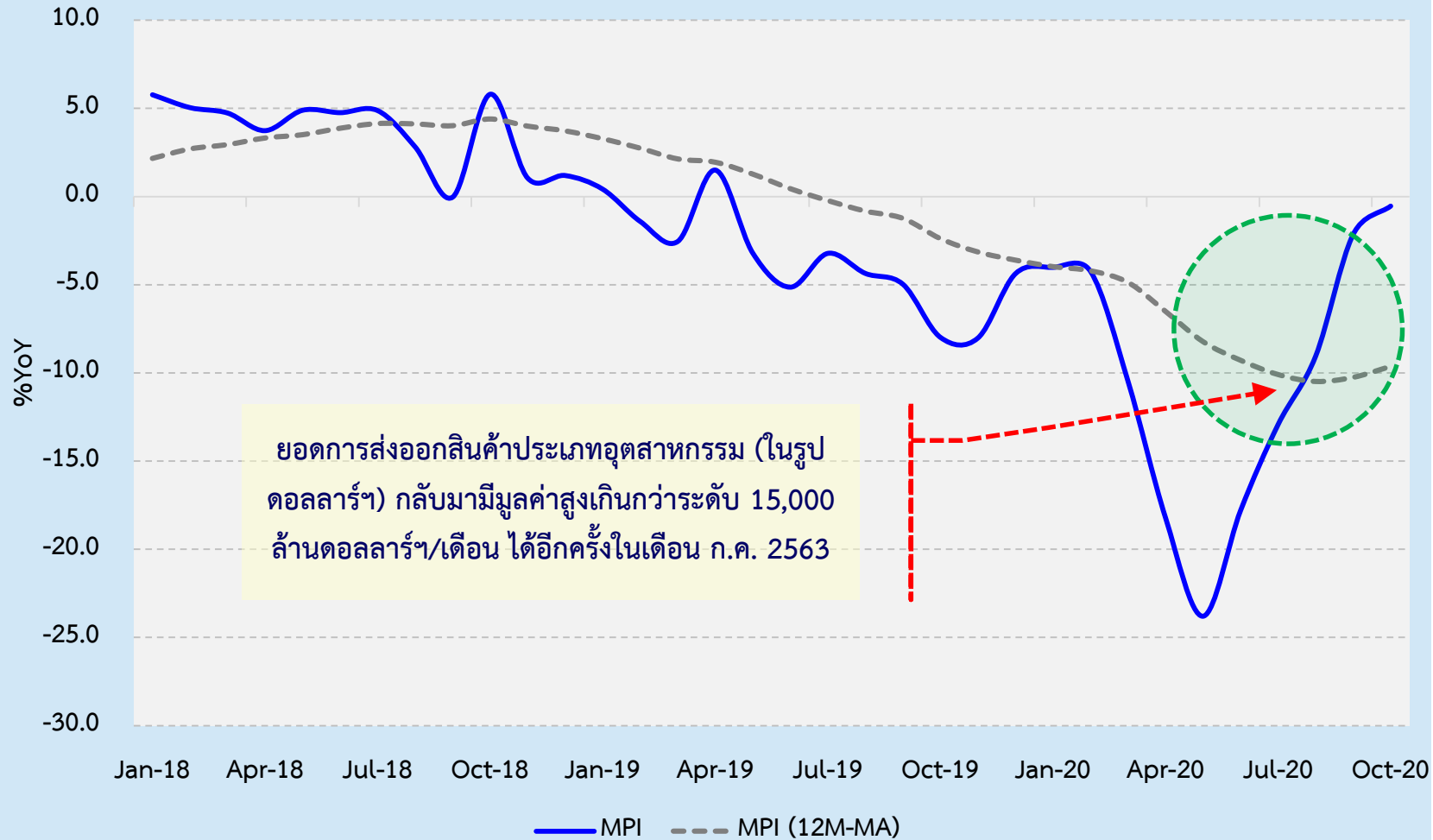
ไตรมาส/ เดือน	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	ดัชนีราคา ส/ค เกษตร	ดัชนีผลผลิต ส/ค เกษตร	ดัชนีรายได้ เกษตรกร
Q1/63	8.7	-15.2	-7.8
Q2/63	-1.3	-5.6	-7.1
Jul/63	2.0	-2.0	0.0
Aug/63	7.7	0.5	8.2
Sep/63	9.5	0.0	9.5
Q3/63	6.4	-0.5	5.9
Oct/63	12.4	-0.2	12.2



- ดัชนีรายได้เกษตรกรที่เติบโตเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากเป็นผลมาจากการเพิ่มสูงขึ้นของราคาสินค้าเกษตรเป็นหลัก

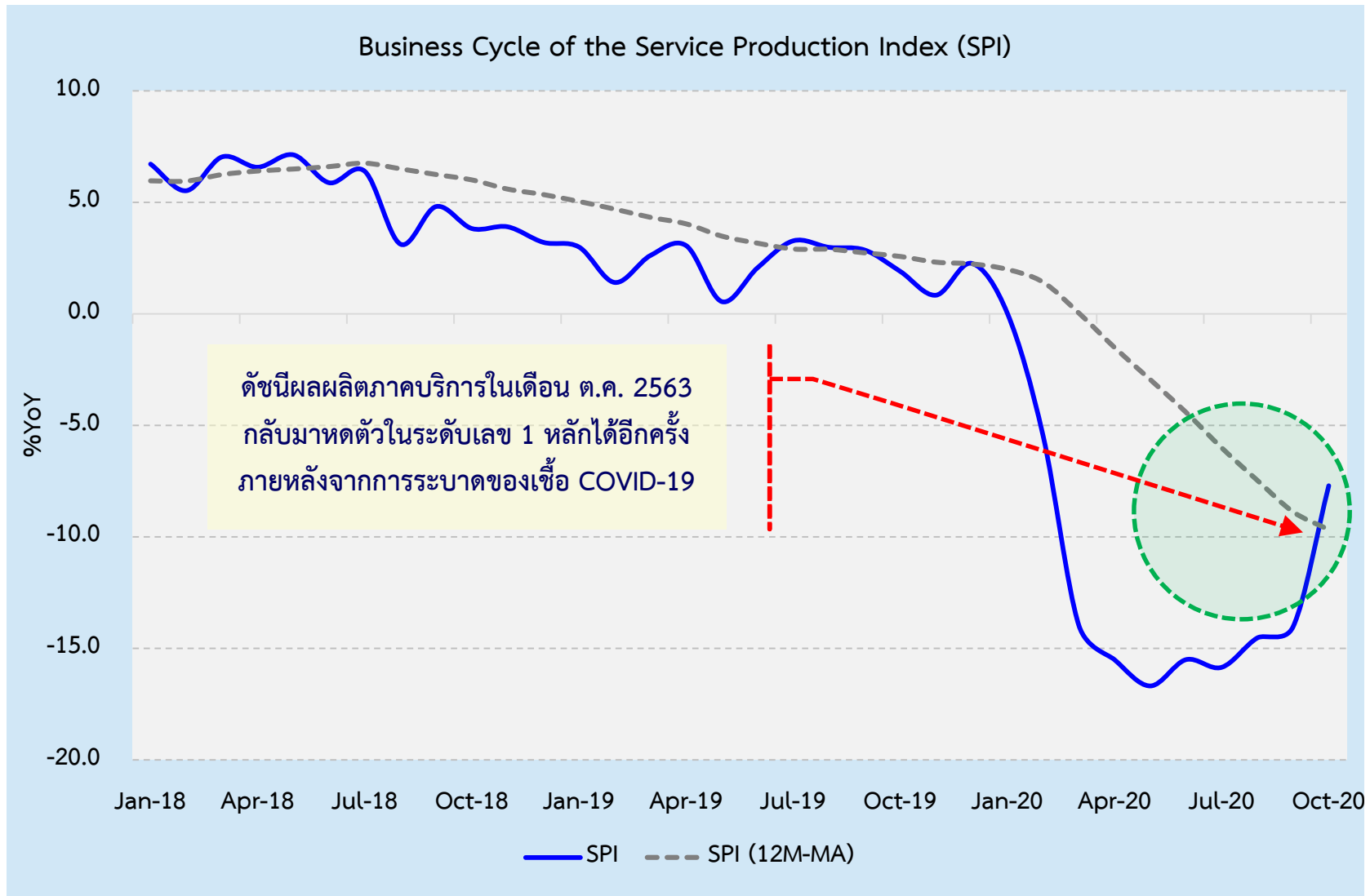
ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมมีสัญญาณฟื้นตัวในไตรมาสที่ 3/2563

Business Cycle of the Manufacturing Production Index (MPI)



ไตรมาส/ เดือน	ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรม (MPI)		Export ส/ค อุตสาหกรรม (ล้าน USD)
	(Index)	(%YoY)	
Q1/63	102.8	-6.4	53,609.8
Q2/63	80.2	-20.0	42,017.0
Jul/63	87.2	-12.9	15,612.0
Aug/63	91.7	-9.1	15,878.9
Sep/63	95.3	-2.1	17,454.0
Q3/63	91.4	-8.1	48,944.9
Oct/63	95.7	-0.5	17,533.8

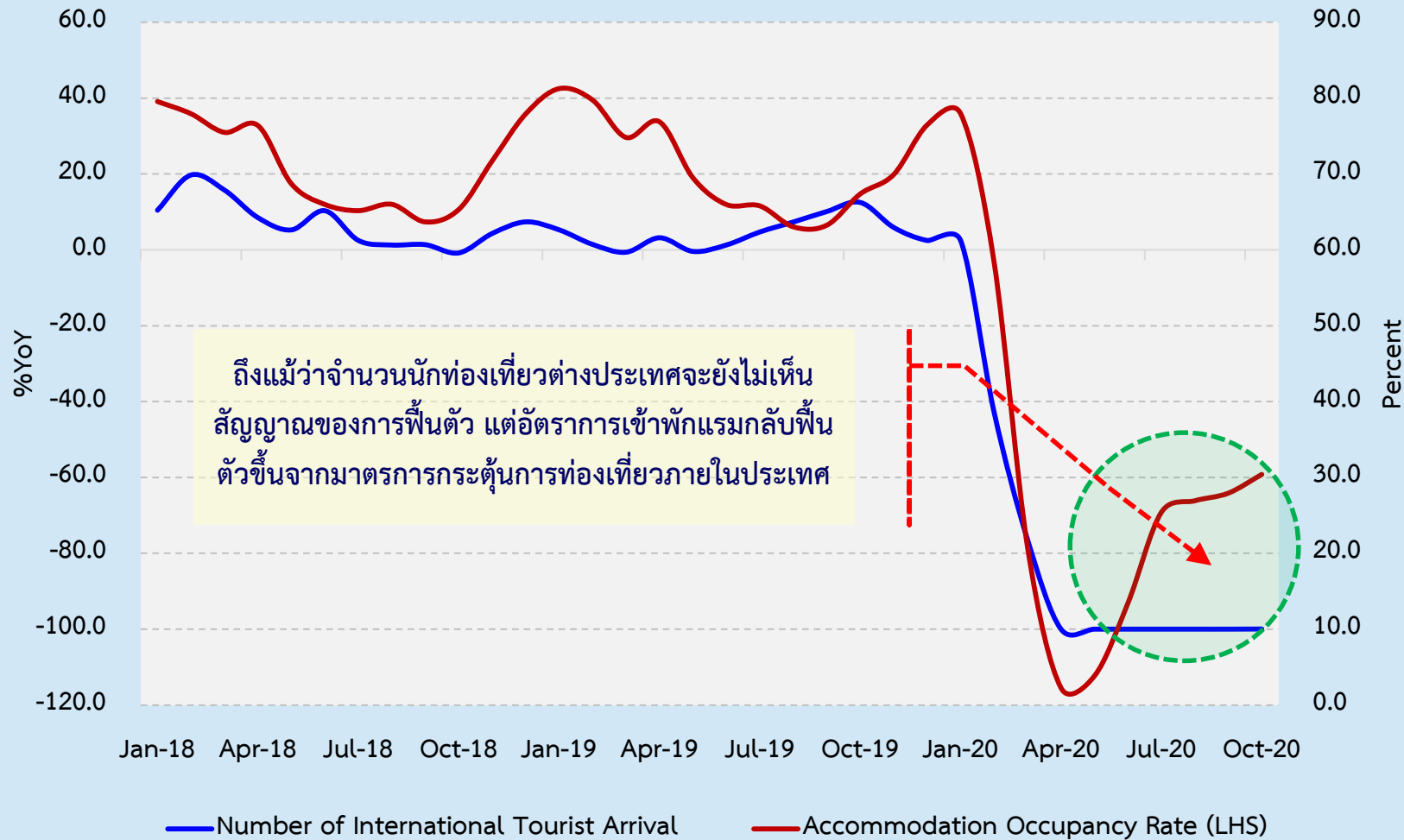
ผลผลิตภาคบริการเริ่มเห็นสัญญาณของการฟื้นตัวในไตรมาสที่ 3/2563



ไตรมาส/ เดือน	อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)		
	SPI ภาค การค้า	SPI ภาค ท่องเที่ยว	SPI รวม
Q1/63	-1.3	-37.0	-6.5
Q2/63	-9.5	-96.7	-15.9
Jul/63	-9.0	-81.1	-15.9
Aug/63	-7.2	-79.1	-14.5
Sep/63	-6.8	-76.4	-14.0
Q3/63	-7.7	-78.9	-14.8
Oct/63	-2.3	-76.2	-7.7

ตั้งแต่ไตรมาสที่ 2/2563 เป็นต้นมาภาคการท่องเที่ยวยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่อง

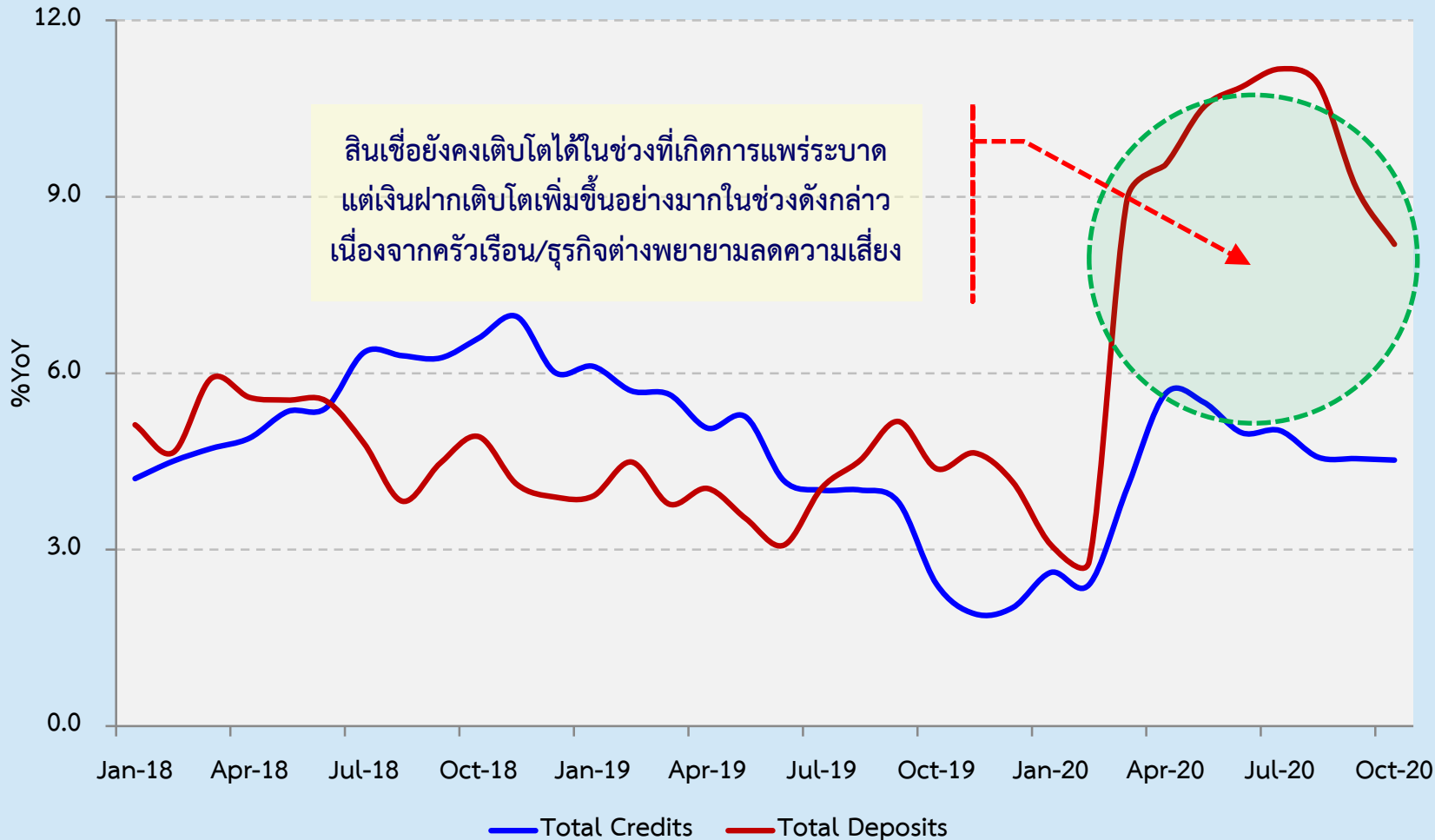
Number of International Tourist Arrival v.s. Accommodation Occupancy Rate



ไตรมาส/ เดือน	จน. นทท. ตปท.		อัตราการเข้าพักแรม (ร้อยละ)
	(พันคน)	(%YoY)	
Q1/63	6,691.6	-38.0	52.4
Q2/63	0.0	-100.0	6.5
Jul/63	0.0	-100.0	25.4
Aug/63	0.0	-100.0	26.9
Sep/63	0.0	-100.0	27.9
Q3/63	0.0	-100.0	26.8
Oct/63	1.2	-100.0	30.4

สินเชื่อเติบโตต่ำกว่าเงินฝากอย่างชัดเจนในช่วงที่เกิดการแพร่ระบาดของ COVID-19

Total Credits v.s. Total Deposits



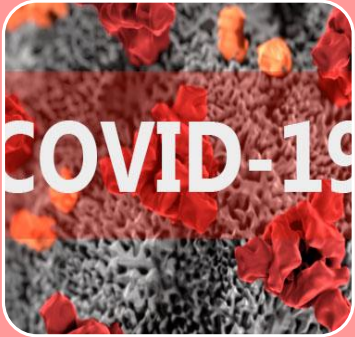
ไตรมาส/เดือน	มูลค่า (ล้านบาท)		
	เงินฝาก	สินเชื่อ	สภาพคล่อง
Q1/63	14,300,817	13,597,281	703,536
Q2/63	15,116,174	14,043,657	1,072,517
Q3/63	15,194,446	14,025,736	1,168,710
Oct/63	15,112,917	13,938,876	1,174,041



- ปัจจุบันธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบมีสภาพคล่องส่วนเกินเกือบ 1.2 ล้านล้านบาท
- ทำให้มีโอกาสต่ำที่จะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในระยะอันใกล้
- หากรัฐบาลออกมาตรการกระตุ้นให้กลุ่มคนที่มีเงินฝากนำมาใช้จ่ายก็จะช่วยให้เศรษฐกิจฟื้นตัวได้เร็วขึ้น

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563-2564

ปัจจัยลบต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2563-2564



การแพร่ระบาดของ COVID-19 ที่ยืดเยื้อทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจบางส่วนชะงักงัน



ความเปราะบางทางการเมืองทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนลดลง



เงินบาทแข็งค่าเร็วกว่าปกติและมีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่อง



ความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้ง/ฝนทิ้งช่วงมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก



ตู้คอนเทนเนอร์ขาดแคลนทำให้ผู้ส่งออกส่งมอบสินค้าไม่ทันตามกำหนด



ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับจีน

ปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2563-2564



การพัฒนา
วัคซีนป้องกัน
เชื้อ COVID-19
มีความก้าวหน้า
เป็นอย่างมาก

เศรษฐกิจจีน
ฟื้นตัวเร็วกว่า
ที่นักวิเคราะห์
เคยคาดการณ์
เอาไว้

ภาคการผลิต
และภาคบริการ
ทั่วโลกเริ่มที่จะ
ฟื้นตัวภายหลัง
จากการคลาย
Lockdown

ภาครัฐออก
มาตรการ
เยียวยา กระตุ้น
และฟื้นฟู
เศรษฐกิจอย่าง
ต่อเนื่อง

การลงทุนของ
ภาครัฐมีโอกาส
เร่งตัวดีขึ้นเมื่อ
เทียบกับปีก่อน

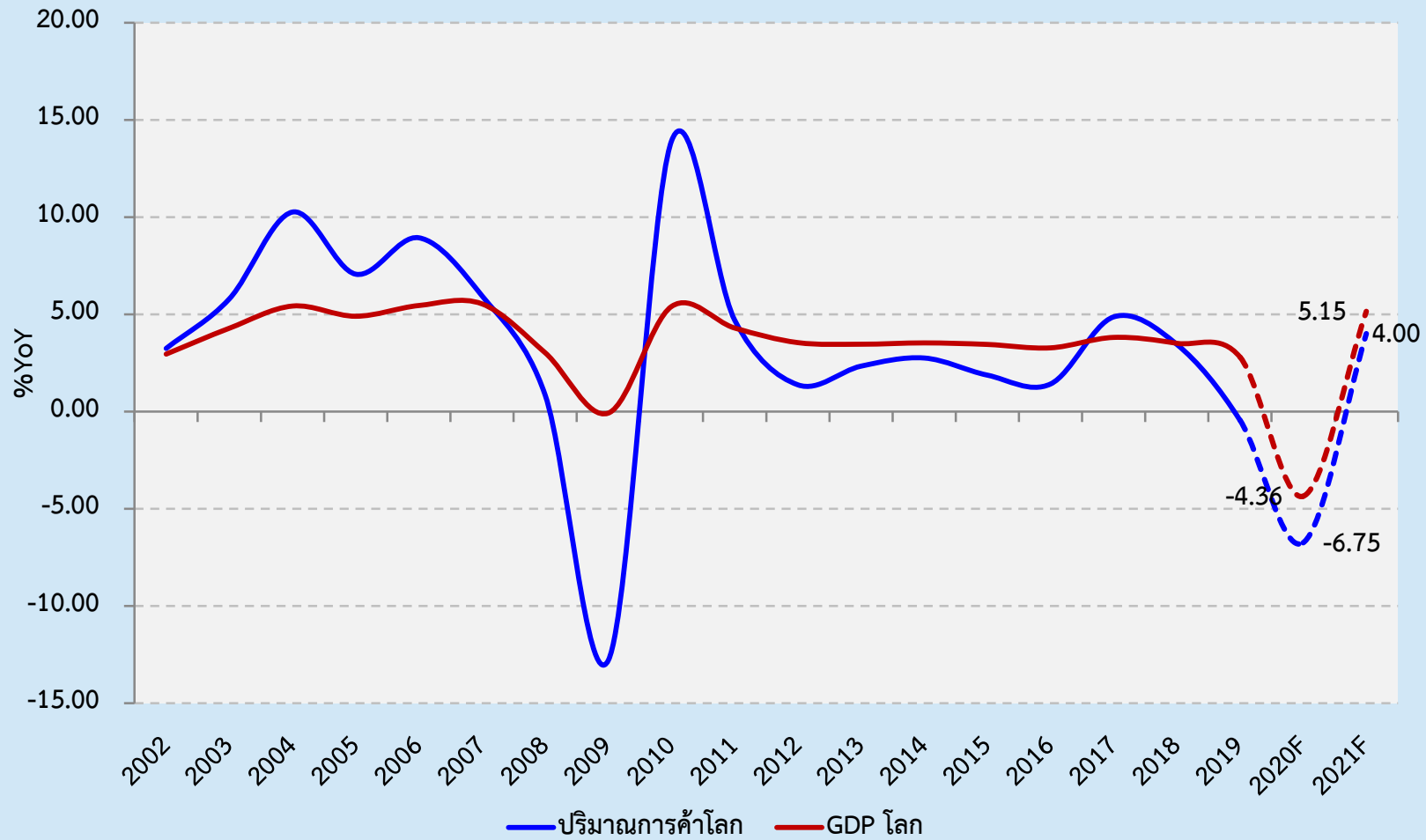
ธนาคารกลาง
ทั่วโลกต่างปรับ
นโยบายการ
เงินเป็นแบบ
ผ่อนคลาย

ข้อสมมติประกอบการประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563-2564 (สรุป)

ตัวแปรภายนอก/ตัวแปรนโยบาย	หน่วย	2561	2562	2563F		2564F
				(ณ ส.ค. 63)	(ณ ธ.ค. 63)	(ณ ธ.ค. 63)
ปริมาณการค้าโลก	%YoY	3.50	-0.50	-9.00	-6.75	4.00
GDP โลก	%YoY	3.60	2.90	-5.00	-4.36	5.15
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ล้านคน	38.3	39.8	6.8-7.5	6.7	4.0 (2.6-6.0)
อัตราแลกเปลี่ยน	บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ	32.3	31.0	30.5-32.5	31.7 (30.5-32.5)	30.4 (29.5-31.5)
ราคาน้ำมันดิบตลาดดูไบ	ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	69.2	63.2	30.0-50.0	41.7 (25.0-65.0)	44.2 (35.0-55.0)
รายจ่ายภาคสาธารณสุข	ล้านล้านบาท	3.60	3.69	3.91	3.94	4.29
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	ร้อยละต่อปี	1.56	1.58	0.25-0.50	0.50	0.25-0.50
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของสหรัฐฯ	ร้อยละต่อปี	1.83	2.14	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25

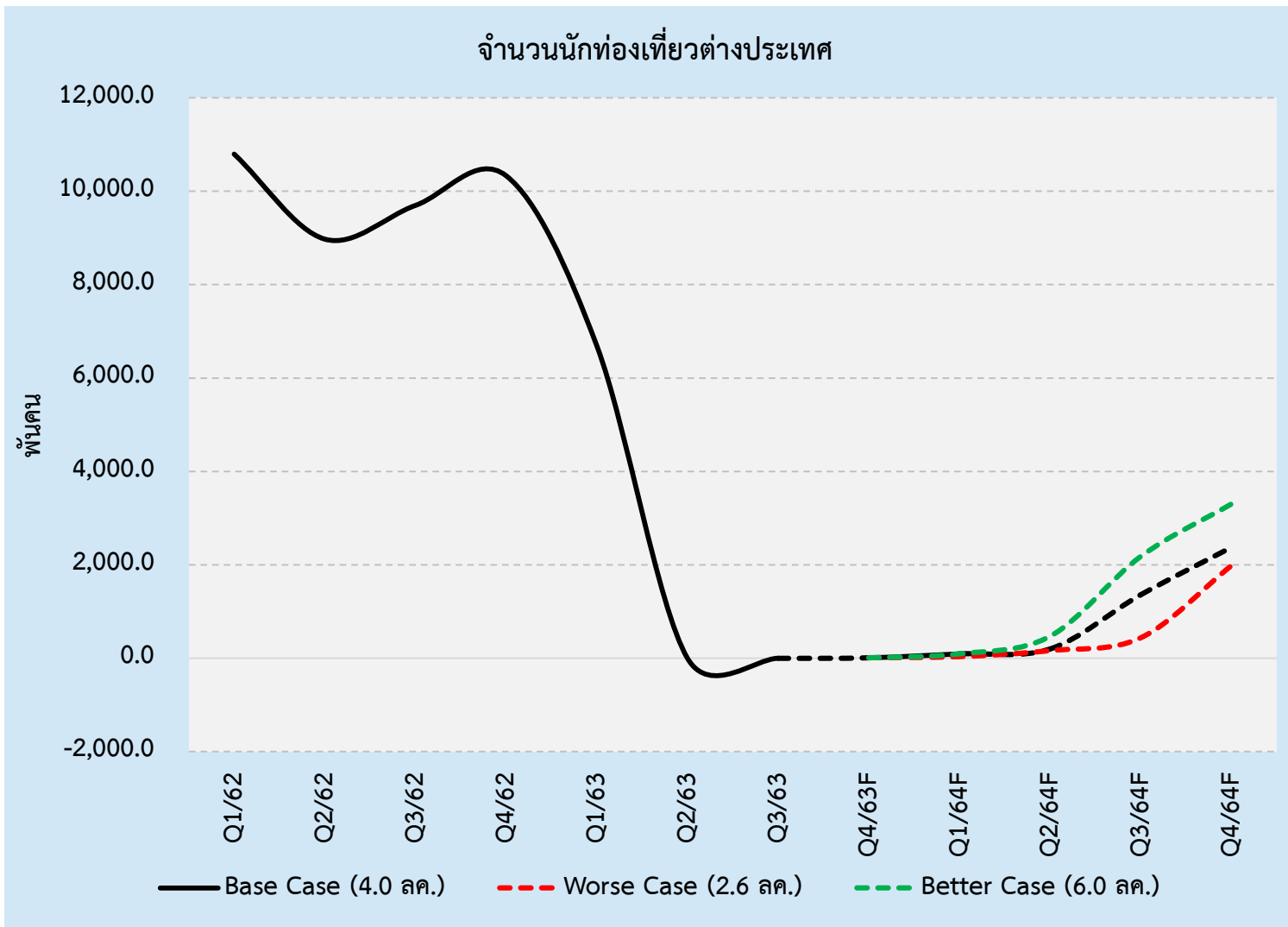
ข้อสมมติที่ 1: ปริมาณการค้าโลก & GDP โลก

ปริมาณการค้าโลก v.s. GDP โลก



เครื่องบ่งชี้เศรษฐกิจโลก (%)	ปี	
	2563F	2564F
ปริมาณการค้าโลก	-6.75	4.00
GDP โลก	-4.36	5.15

ข้อสมมติที่ 2: จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

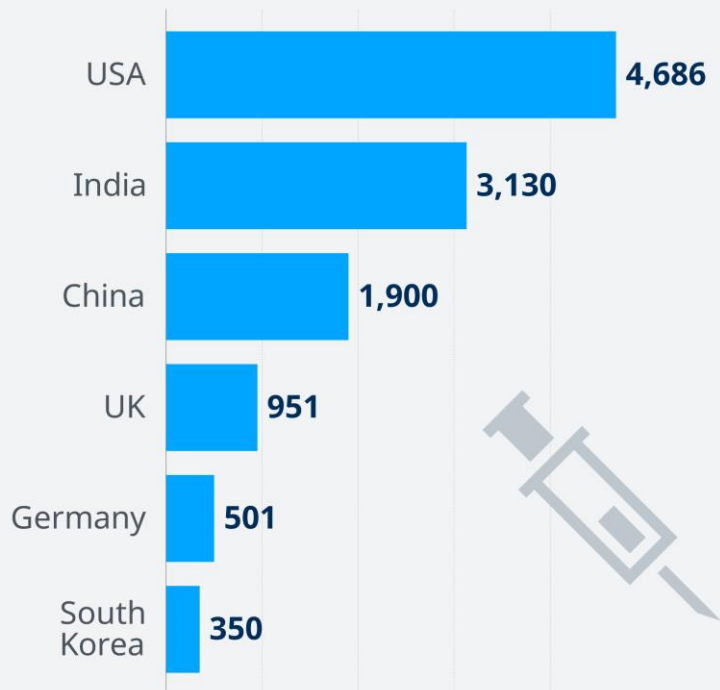


จำนวน นทท. ตปท. (ล้านคน)	สมมติฐานในการเปิดรับ นทท. ตปท.	ปี	
		2563F	2564F
กรณีฐาน	ปลาย Q3/64		4.0
กรณีที่แย่กว่า	ต้น Q4/64	6.7	2.6
กรณีที่ดีกว่า	ต้น Q3/64		6.0

ประเทศที่พัฒนาแล้วต่างแย่งกันกักตุนวัคซีนป้องกันเชื้อไวรัส COVID-19

Production capabilities of Covid-19 vaccine candidates per country

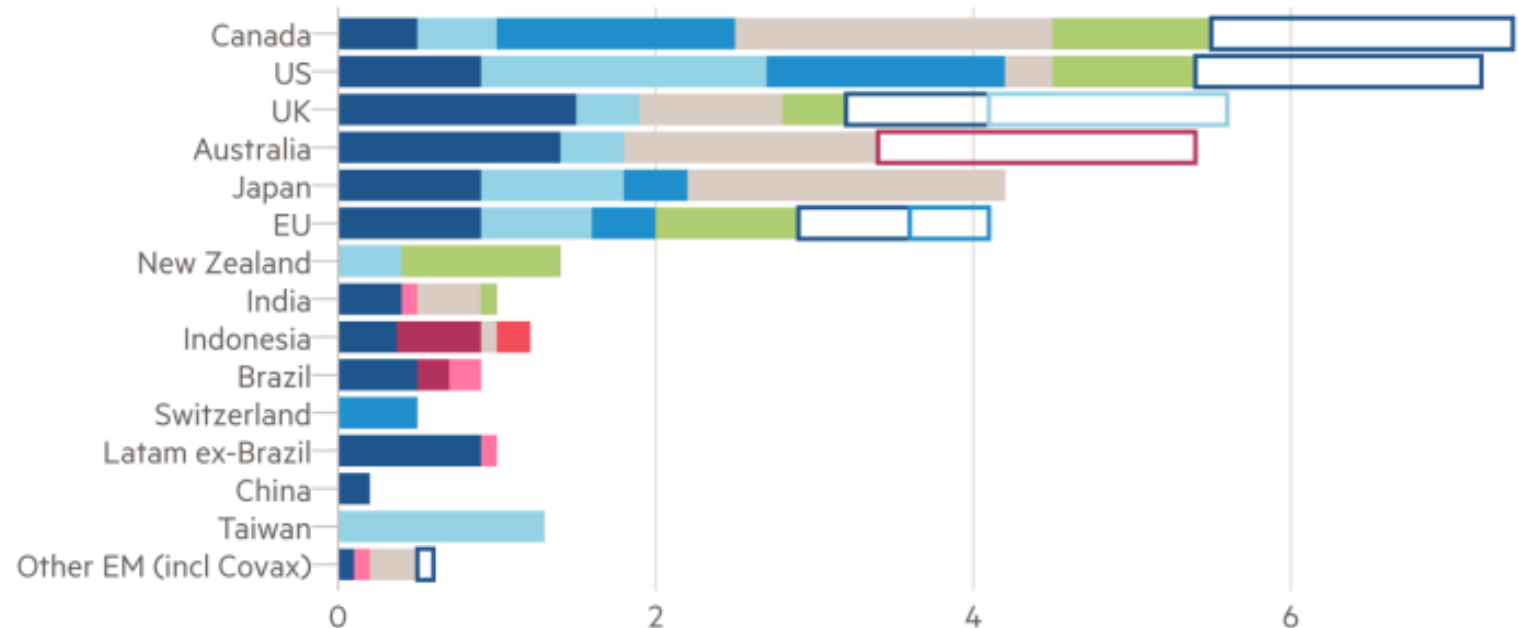
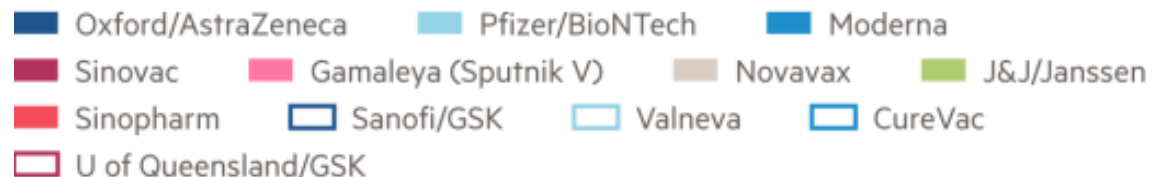
In millions of doses, estimates for 2020-2021 period



Source: Airfinity Ltd. 2020

Many advanced economies have signed bilateral vaccine supply agreements with manufacturers

Vaccine pre-orders to December 1 (doses per capita)



Source: Deutsche Bank Research

© FT

การแจกจ่ายวัคซีนป้องกันเชื้อไวรัส COVID-19 มีความซับซ้อน และใช้เวลานาน

Priority Groups for COVID-19 Vaccination

- 01 Health workers**
In contact with patients including nursing homes and first responders
- 02 People aged 80 or more and institutionalized elderly**
- 03 Adults aged 65 to 79 years**
- 04 People with comorbidities**
Type 2 diabetes, coronary heart disease, COPD, chronic kidney disease, obesity, chemotherapy, immunosuppression
- 05 Institutionalised people and at risk of social exclusion**
Prisons, refugee centers, migrants...
- 06 Essential workers**
Transportation, education, food
- 07 Over 55 years old**
- 08 Vaccines for all**

→ People with evidence of previous SARS-CoV-2 infection (PCR, antigen testing, or serology) should not be considered a priority when accessing vaccines.

Conclusions of the Multidisciplinary Collaborative Group for the Scientific Monitoring of COVID-19, promoted by ISGlobal and COMB, with the collaboration of ACER

When can I get a coronavirus vaccine?

Winter 2020 Spring 2021 Summer 2021 Fall 2021

DATE RANGE	DISTRIBUTION
Nov. – Dec. 2020	First vaccines (Pfizer, Moderna) expected to submit for FDA Emergency Use Authorization. Approval could be granted within weeks.
Dec. 2020 – Jan. 2021	Approved vaccines start to go out to 4 priority groups: healthcare workers, frontline workers, people over 65, and people with preexisting conditions.
Feb./Mar. – Apr. 2021	Vaccine distribution to 4 priority groups continues, with roughly 30 million vaccines distributed every month.
Apr. – May/Jun. 2021	Vaccines become more widely available to young, healthy members of the general public.
Jul. – Aug./Sep. 2021	Most adults in the US who want a vaccine likely have access at this point. But, remember, many coronavirus vaccines require 2 shots to become fully effective. The vaccination process can take 3–4 weeks per person.
Oct./Nov. – Dec. 2021	Herd immunity through vaccination could be reached in the US, if 75% of people (or more) get their shots.

การมีวัคซีนป้องกันเชื้อไวรัส COVID-19 จะไม่ทำให้ข้อจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศหมดไป

The entry into Thailand

of the persons in permitted types

Commercial flights for tourists are still not allowed.



Pre-departure

1. Check whether they are one of the 11 permitted types.*
2. Prepare the necessary documents as required for each type.*
3. Contact the nearest Thai embassy or consulate office to submit the documents and follow the terms and conditions for the flight bookings to obtain the 'Certificate of Entry' (COE).

? For more information:
Department of Consular Affairs,
Tel: +66 (2) 572-8442

Departure date

Show the following documents and items to the airline at the check-in counter:

1. Passport
 2. Certificate of Entry (COE)
 3. Health certificate showing negative COVID-19, with a RT-PCR laboratory test, issued no more than 72 hours before travelling (Required from some types)*
 4. Health insurance policy showing a minimum coverage for COVID-19 of not less than 100,000 US Dollar (Required from some types)*
- ? Please check for further information with the airline.

Onboard the aircraft

1. Wear a mask or face covering during the flight.
2. Follow crew advice and public health requirements.

Upon arrival

1. Undergo the COVID-19 screening (checking symptoms and body temperature).
 2. Download the tracing mobile phone app.
 3. Enter a 14-day local or state quarantine.
- ? For more information:
Department of Disease Control,
Tel: 1422

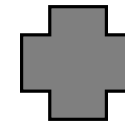
* Scan QR Code to see the 11 types of persons who are permitted to enter into Thailand, and all the required documents.



as of 4 July 2020

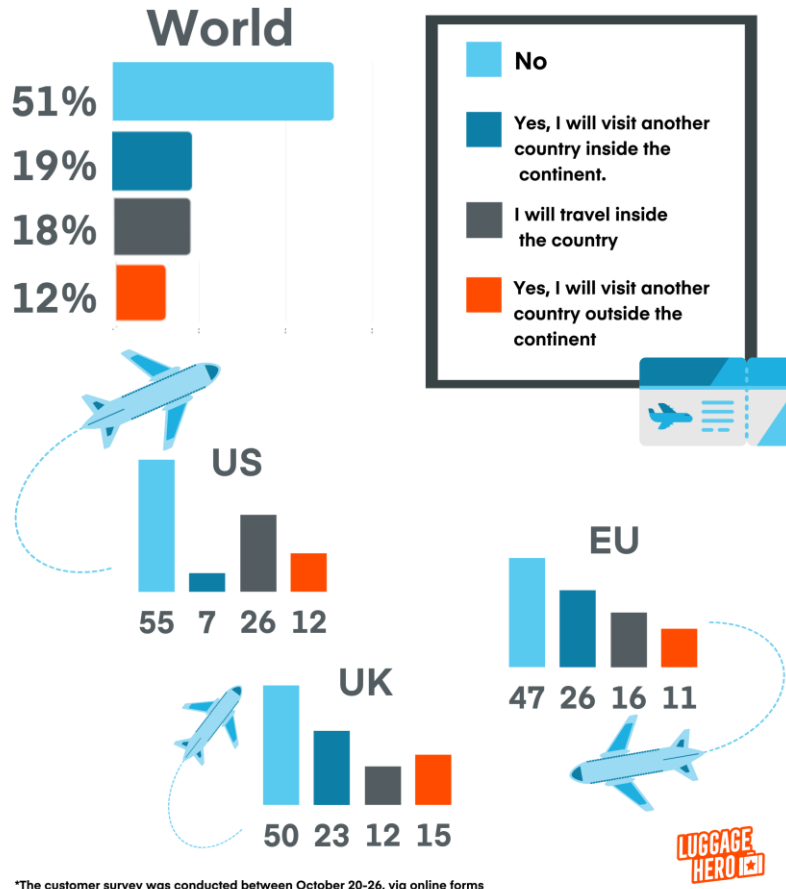
Civil Aviation Authority of Thailand |
 02-568-8800 |
 Department of Disease Control |
 1422 |
 Department of Consular Affairs |
 02-572-8442 |
 Royal Thai Government's COVID-19 Information Centre |
 1111

E-Vaccination Certificates for Travel (Immunity Passport)



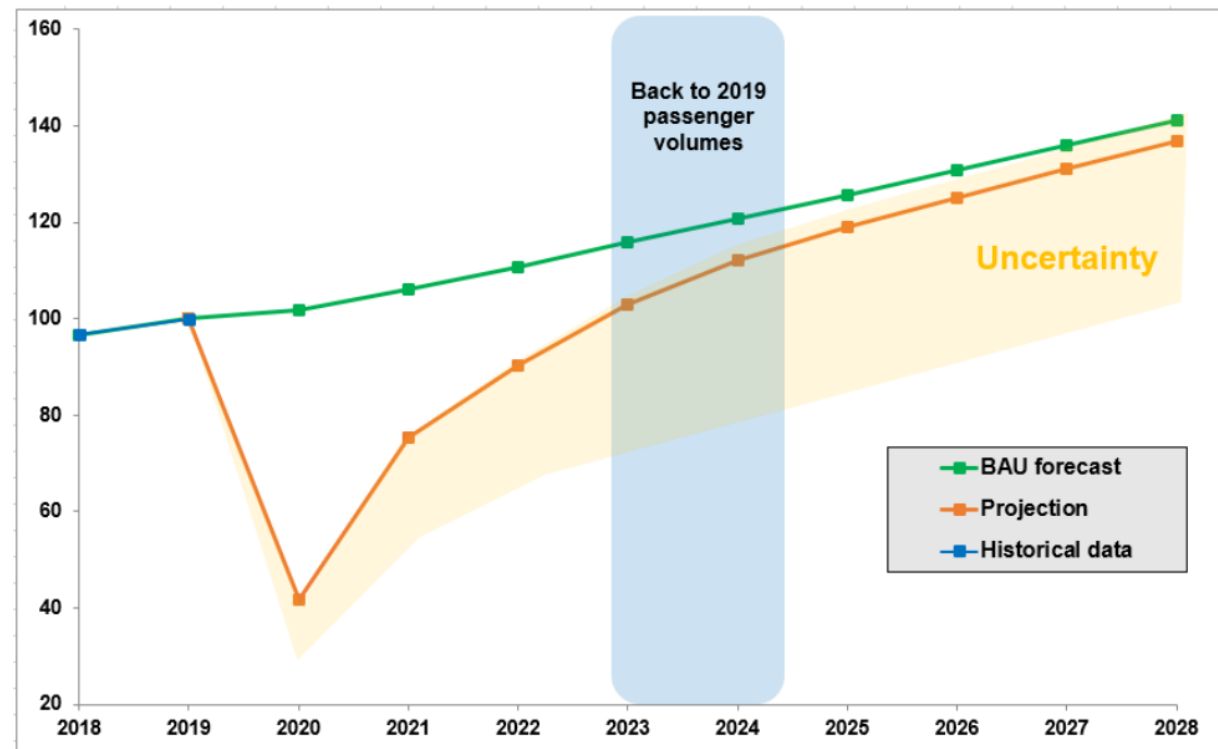
อุปสงค์ของการเดินทางระหว่างประเทศทางอากาศจะต้องใช้เวลานานในการฟื้นตัว

Do you plan to travel abroad this winter (if allowed)?



อุปสงค์ของการเดินทางระหว่างประเทศทางอากาศจะต้องใช้เวลาอย่างน้อย 4 ปีจึงจะกลับคืนไปเท่ากับช่วงก่อนที่จะเกิด COVID-19

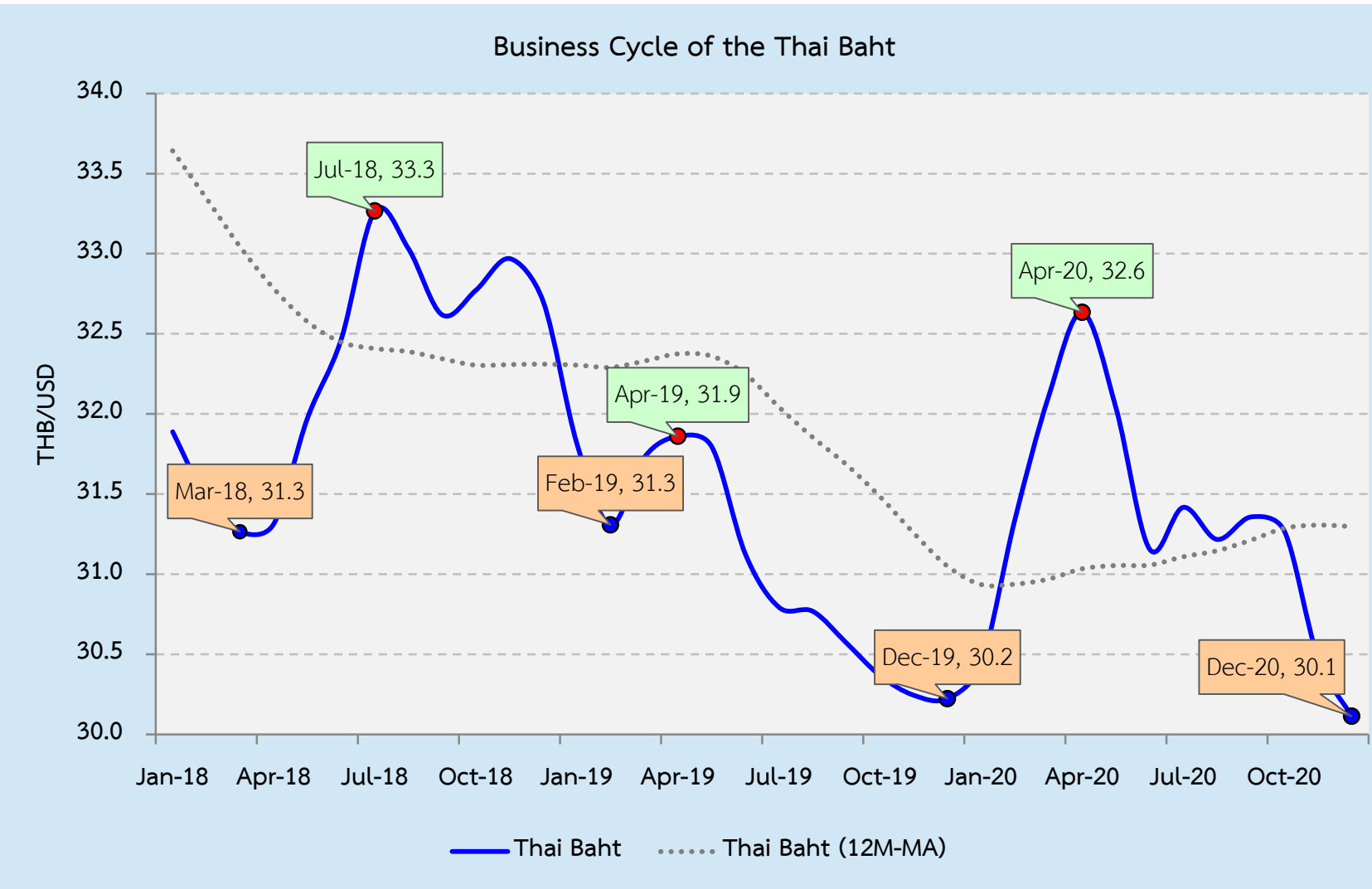
Chart 5: Global passenger traffic projection (indexed, 2019 = 100)



* The business-as-usual (BAU) forecast represents the comparative baseline and is derived from the adjusted World Airport Traffic Forecasts (WATF) 2019–2040 considering latest insights provided by ACI Regional offices and other inputs.

Source: ACI World

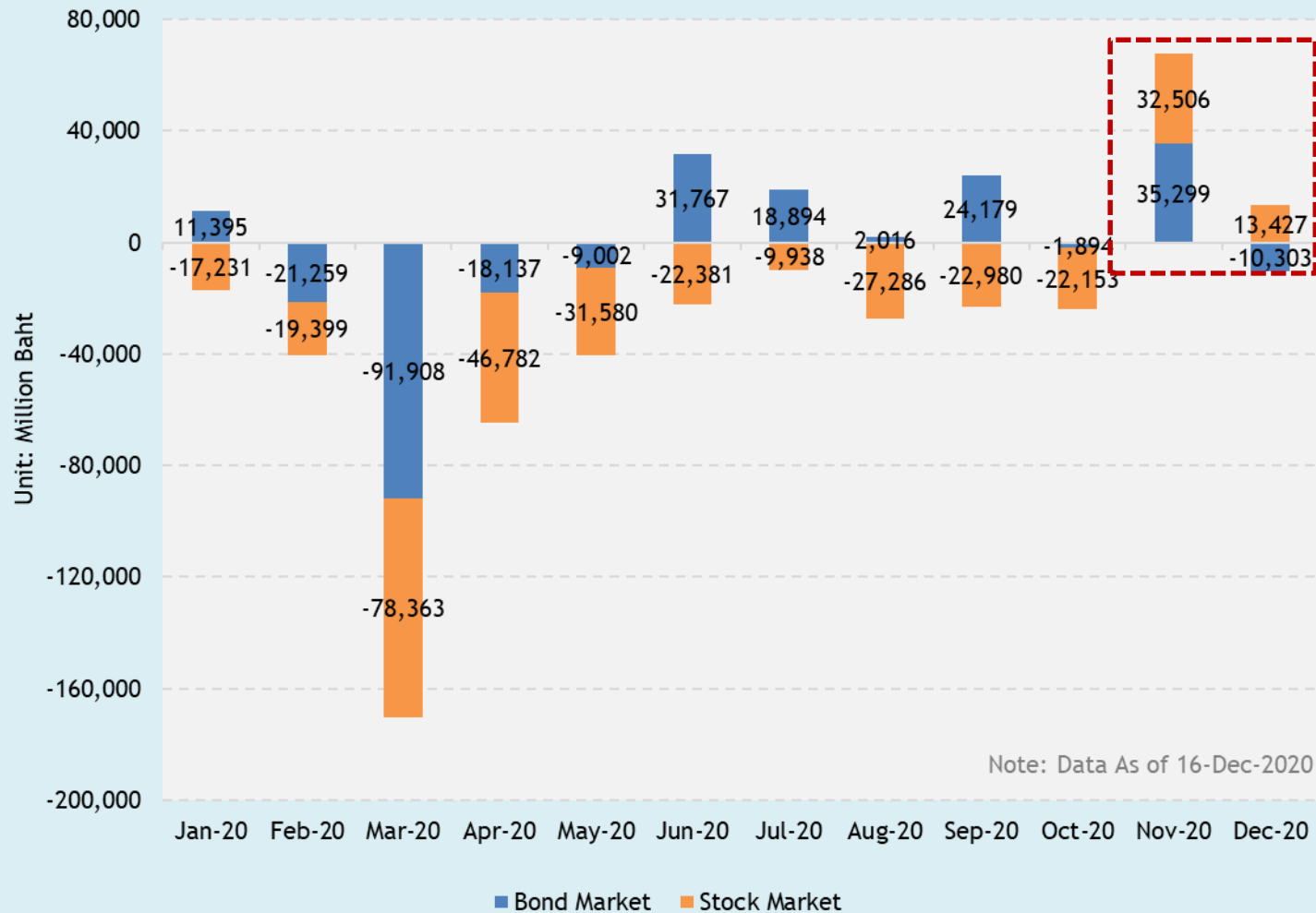
ข้อสมมติที่ 3: อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ)



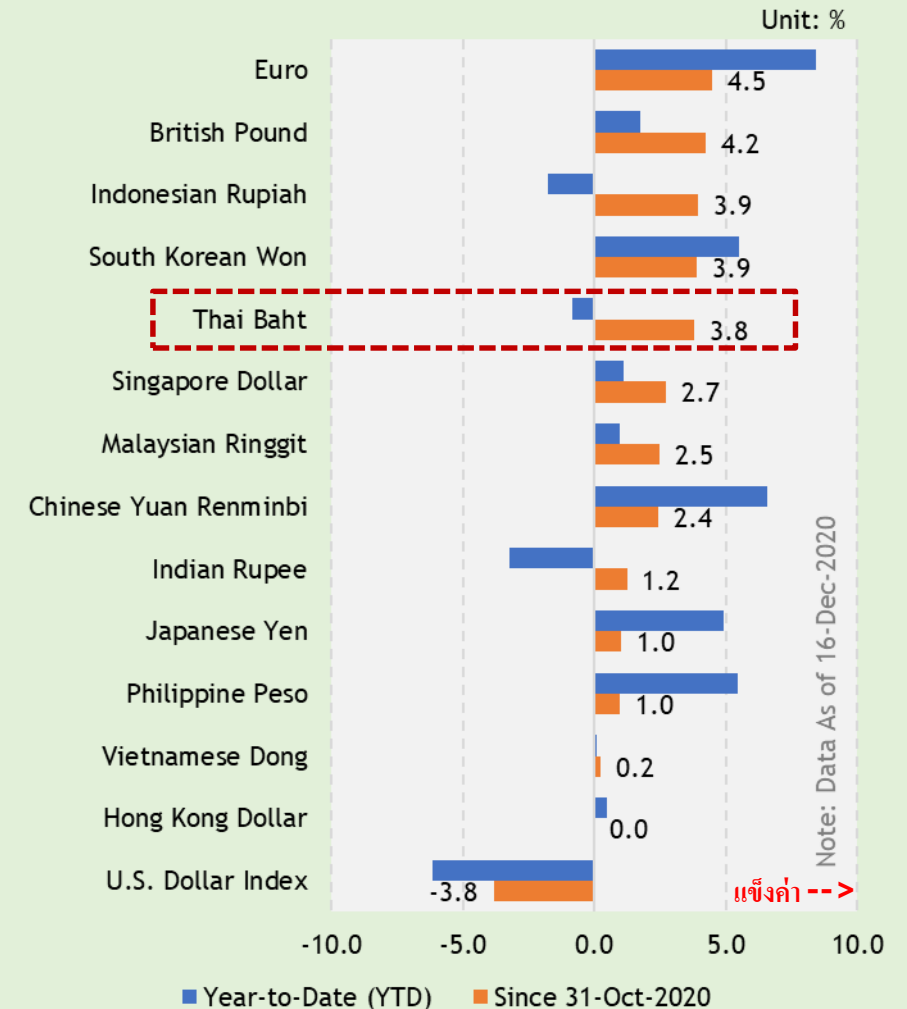
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/USD)	ปี	
	2563F	2564F
ค่าเฉลี่ย	31.7	30.4
Lower Bound	30.5	29.5
Upper Bound	32.5	30.9

เงินทุนไหลเข้าทำให้เงินบาทแข็งค่าอย่างรวดเร็ว และมีแนวโน้มแข็งค่าอย่างต่อเนื่อง

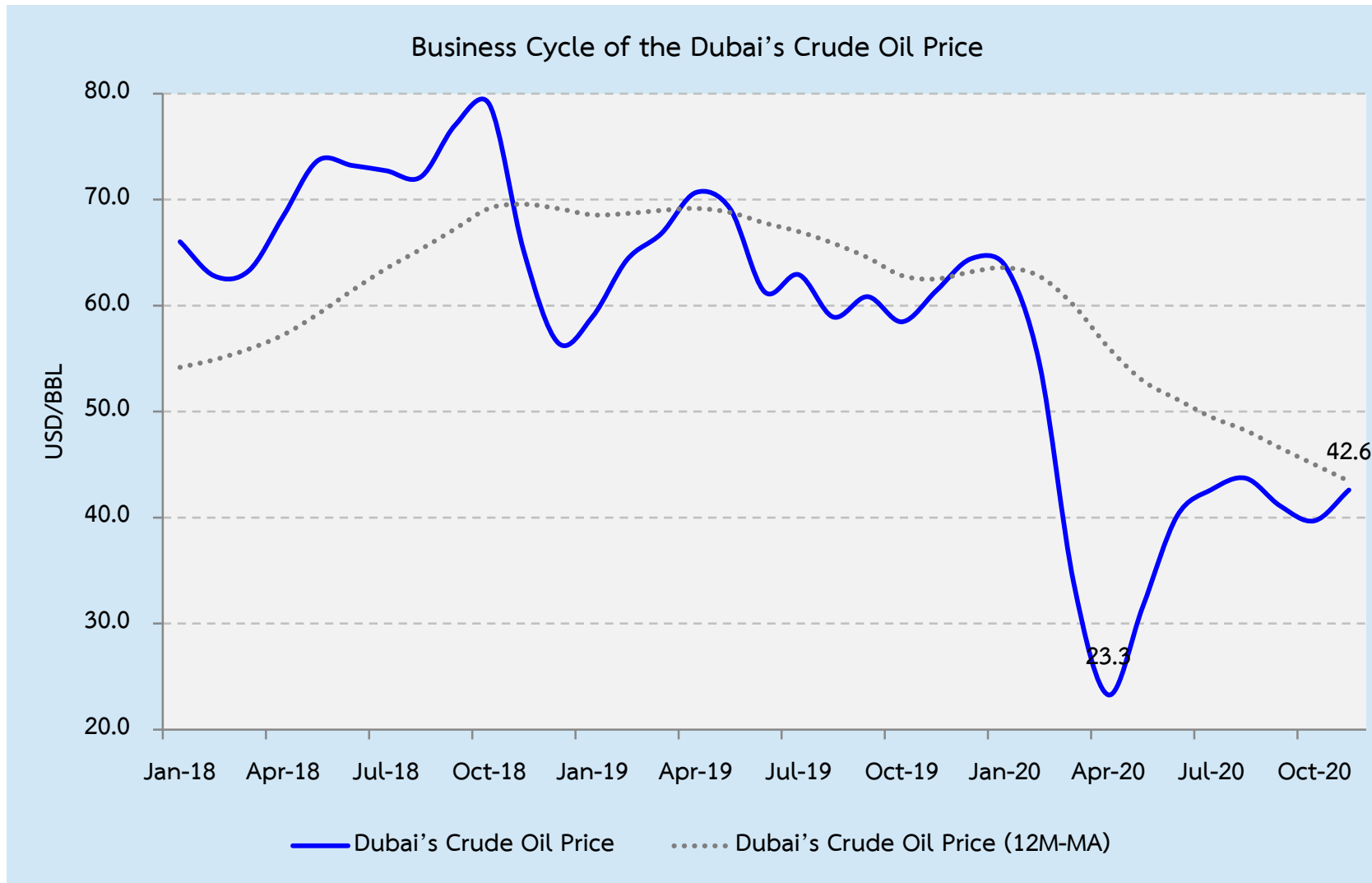
Capital Inflow (Foreign Net Buy) into Thailand's Bond & Stock Market in 2020



U.S. Dollar Against Major Currencies in 2020



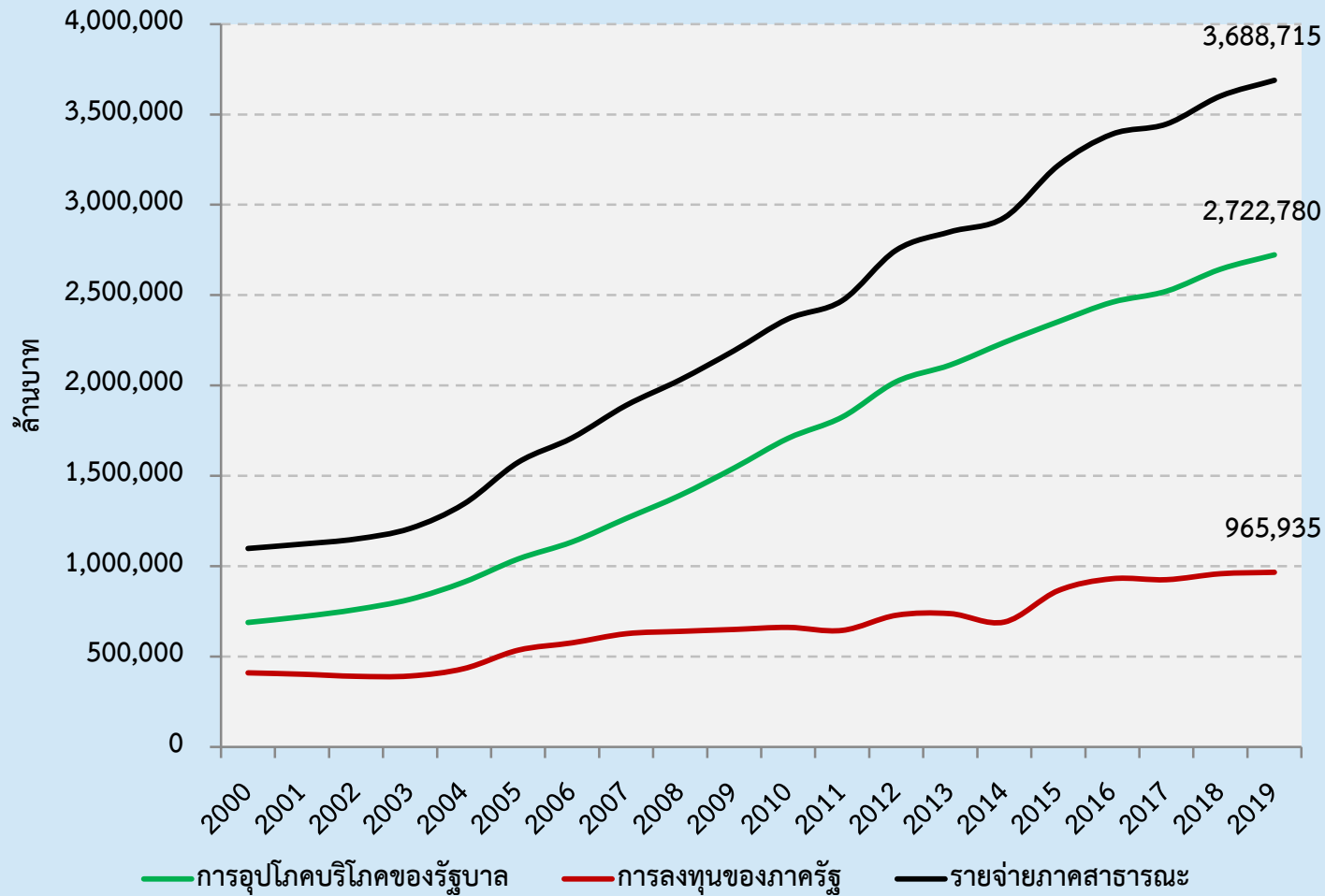
ข้อสมมติที่ 4: ราคาน้ำมันดิบตลาดดูไบ



ราคาน้ำมันดิบตลาดดูไบ (USD/BBL)	ปี	
	2563F	2564F
ค่าเฉลี่ย	41.7	44.2
Lower Bound	25.0	35.0
Upper Bound	65.0	55.0

ข้อสมมติที่ 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

รายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติ (SNA)



รายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบ SNA (ล้านบาท)	ปี	
	2563F	2564F
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล (C _G)	2,851,305	3,034,465
การลงทุนของภาครัฐ (I _G)	1,085,716	1,257,396
รายจ่ายภาคสาธารณะ (รวม)	3,937,021	4,291,861

รายจ่ายภาคสาธารณะเป็นปัจจัยสำคัญที่ช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจในปี 2564



รายจ่ายภาคสาธารณะที่สามารถใช้ได้ในปี 2564

- วงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. 2564 มูลค่าประมาณ 3.3 ลบ. (ที่ไม่ล่าช้าเหมือน 2 ปีที่ผ่านมา)
- งบฟื้นฟูเศรษฐกิจ (ตามพรบ. กู้เงิน 1 ลบ.) ที่มีวงเงินเหลือให้เบิกจ่ายได้อีกมูลค่าประมาณ 500,000-600,000 ลบ.
- งบลงทุนรัฐวิสาหกิจมูลค่าประมาณ 291,000 ลบ.

ความคืบหน้าในการใช้จ่ายงบฯ ตาม พ.ร.ก. กู้เงินเพื่อการเยียวยาและดูแลเศรษฐกิจ

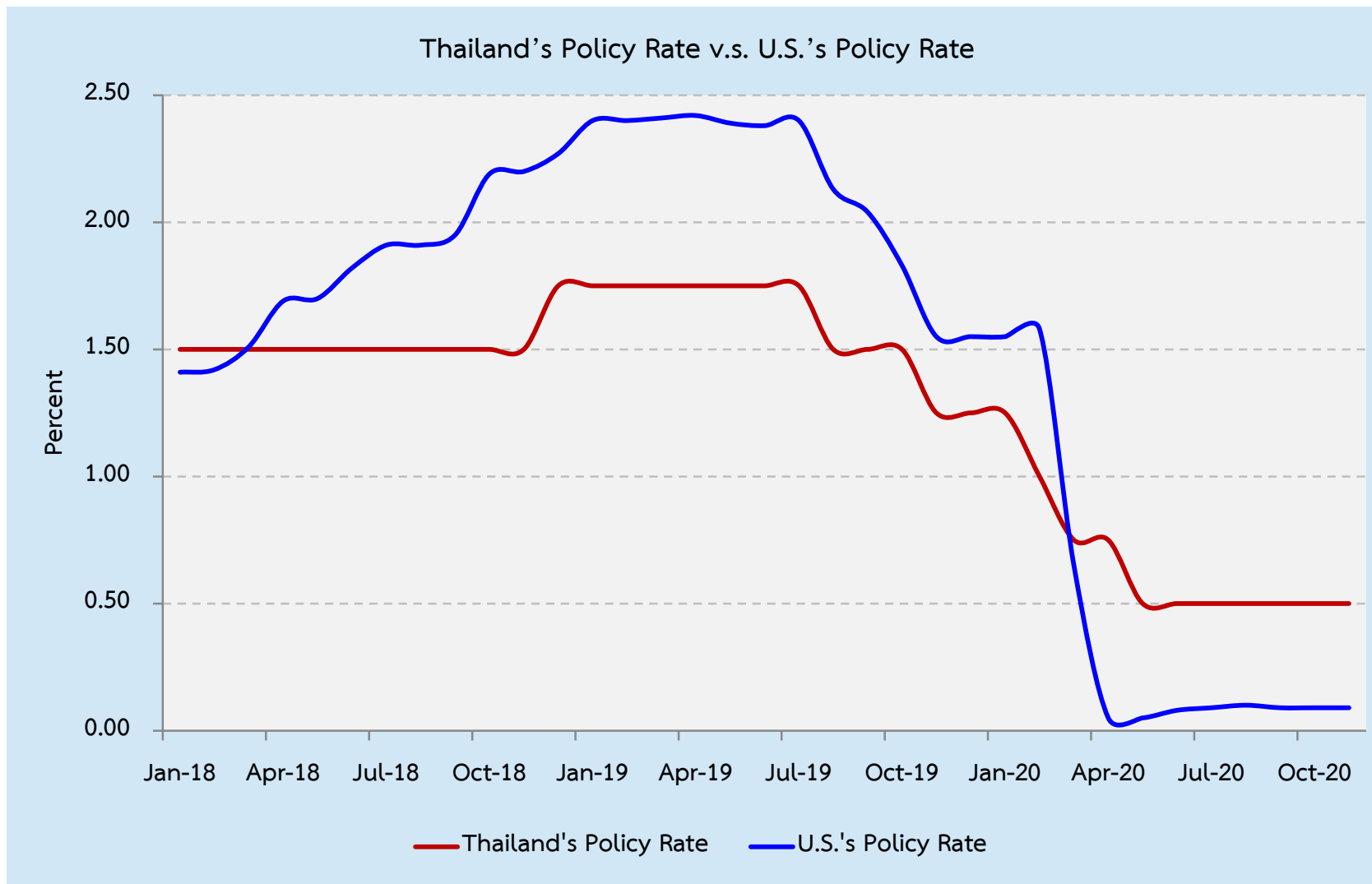
แผนงาน	มูลค่า (ล้านบาท)		
	กรอบวงเงิน	อนุมัติแล้ว	คงเหลือ
1. แผนงานด้านสาธารณสุข และ เยียวยาผู้ที่ได้รับผลกระทบ	600,000.0	303,627.6	296,372.4
1.1 แผนงานด้านสาธารณสุข	45,000.0	2,555.5	42,444.5
1.2 แผนงานเยียวยาผู้ที่ได้รับผลกระทบ	555,000.0	365,657.7	189,342.3
2. แผนงานฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคม	400,000.0	120,053.4	279,946.6
รวม	1,000,000.0	423,681.0	576,319.0



มูลค่ารายจ่ายภาคสาธารณะที่คาดว่าจะลงสู่ระบบเศรษฐกิจในแต่ละไตรมาสของปี 2564

รายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบ SNA (ล้านบาท)	ไตรมาส				ทั้งปี
	Q1/64	Q2/64	Q3/64	Q4/64	
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล (C _G)	727,507	727,919	808,520	770,520	3,034,465
การลงทุนของภาครัฐ (I _G)	290,414	322,940	361,378	282,664	1,257,396
รายจ่ายภาคสาธารณะ (รวม)	1,017,921	1,050,859	1,169,898	1,053,184	4,291,861

ข้อสมมติที่ 6: อัตราดอกเบี้ยนโยบาย



อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ร้อยละ)	ปี	
	2563F	2564F
ประเทศไทย	0.50	0.25-0.50
ประเทศสหรัฐฯ	0.00-0.25	0.00-0.25

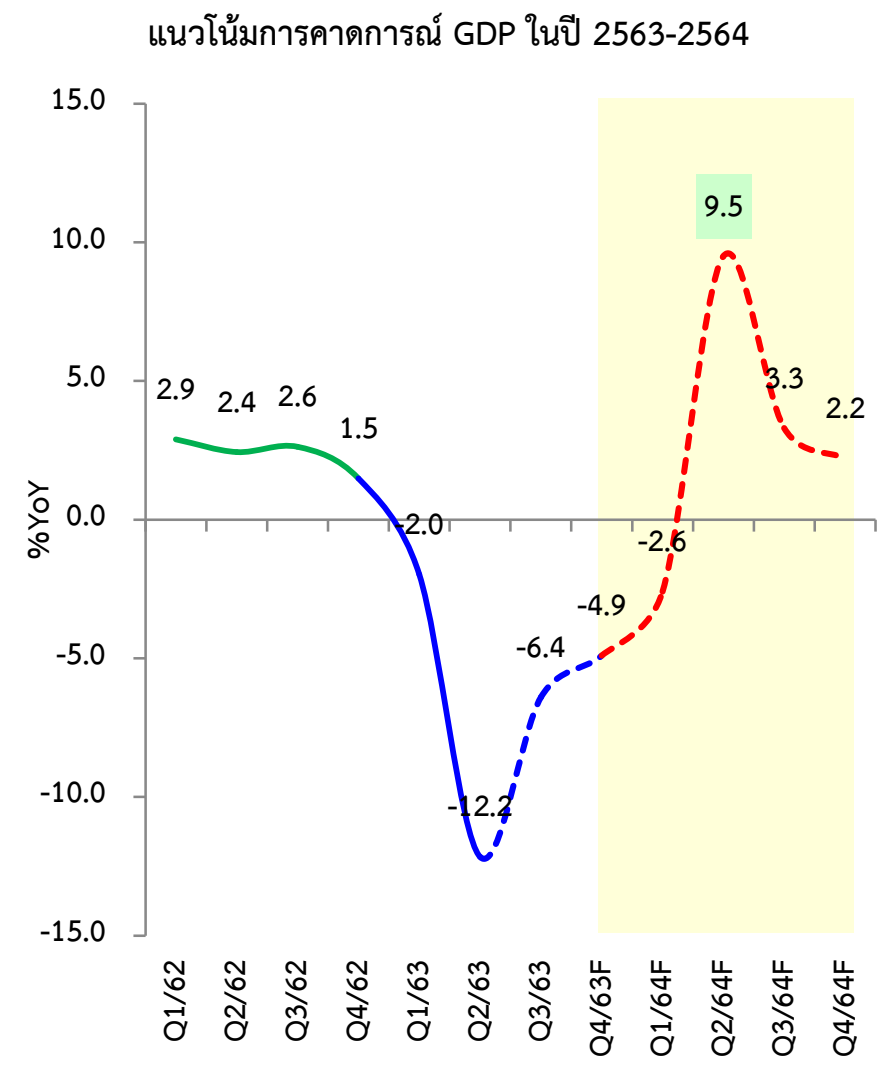
ตารางสรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563-2564

เครื่องบ่งชี้ทางเศรษฐกิจ	หน่วย	2562	2563F		2564F
			(ณ ส.ค. 63)	(ณ ธ.ค. 63)	(ณ ธ.ค. 63)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	2.4	-9.4	-6.3	2.8
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	0.1	-5.9	-1.3	1.8
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	2.6	-10.4	-6.8	2.9
การอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน	%YoY	4.5	-2.6	-1.0	2.7
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล	%YoY	1.4	4.5	3.9	5.0
การลงทุนรวม	%YoY	2.2	-8.0	-4.7	6.7
- การลงทุนของภาคเอกชน	%YoY	2.8	-13.6	-10.7	2.8
- การลงทุนของภาครัฐ	%YoY	0.2	7.7	12.2	12.6
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-2.7	-10.2	-7.4	3.5
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-4.7	-19.5	-13.1	4.5
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	6.9	1.0	4.0	3.7
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ล้านคน	38.3	39.8	6.7	4.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	0.7	-1.5	-0.9	1.0
สัดส่วนหนี้สินภาคครัวเรือนต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	80.5	90.5	87.7	84.5

ที่มา: ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

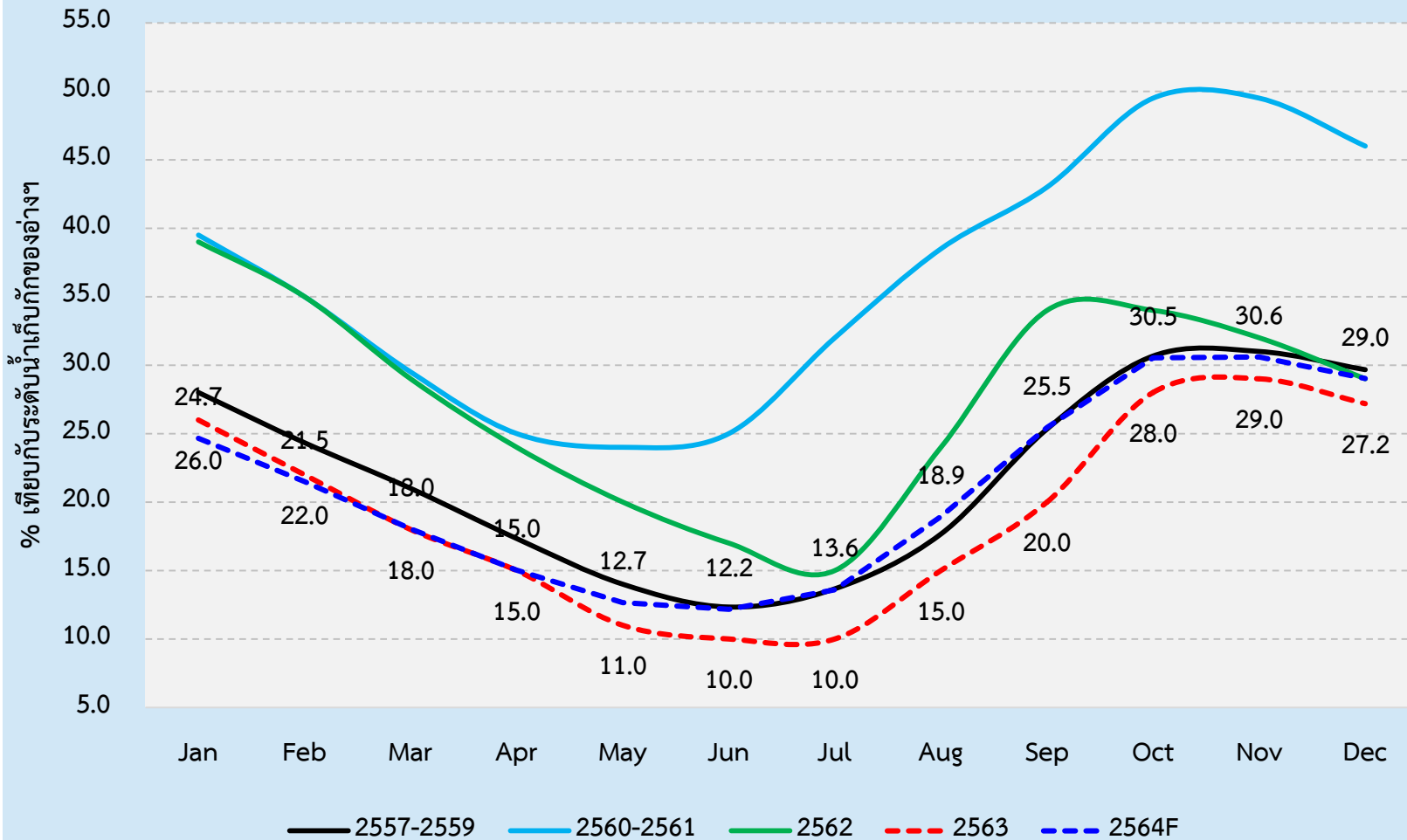
ประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563-2564 (สรุป)

เครื่องบ่งชี้ทางเศรษฐกิจที่สำคัญ (หน่วย: %YoY)	2563F	2564F	ประเด็นที่สำคัญในปี 2564
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	-6.3	2.8	■ GDP จะกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้อีกครั้งใน Q2/64
การอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน	-1.0	2.7	■ พื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยมีปัจจัยกดดันจากความเปราะบางของตลาดแรงงาน และปัญหาภัยแล้ง แต่จะได้อัตราการขยายตัวของภาครัฐช่วยสนับสนุน
การลงทุนของภาคเอกชน	-10.7	2.8	■ พื้นตัวอย่างช้าๆ ตามการส่งออก และภาวะเศรษฐกิจในประเทศ
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล	3.9	5.0	■ ขยายตัวได้ดีจากวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำปี และงบฟื้นฟูเศรษฐกิจ (พรบ. กู้เงิน 1 ล้านล้านบาท) ■ การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของหน่วยงานภาครัฐ
การลงทุนของภาครัฐ	12.2	12.6	
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐ	-7.4	3.5	■ พื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยมีปัจจัยกดดันจากการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ซึ่งจะมีผลจนถึงช่วงครึ่งแรกของปี 2564 และเงินบาทที่มีแนวโน้มแข็งค่าต่อเนื่อง
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	-0.9	1.0	■ มีแนวโน้มพลิกกลับมาเป็นบวกจากราคาน้ำมันดิบโลกที่คาดว่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในประเทศ



ปัญหาภัยแล้งมีผลทำให้มูลค่าการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนขยายตัวต่ำกว่าที่ควรจะเป็น

สัดส่วนน้ำในเขื่อนที่สามารถใช้งานได้ต่อความจุเขื่อนทั้งหมด

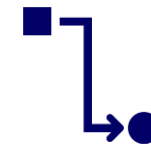
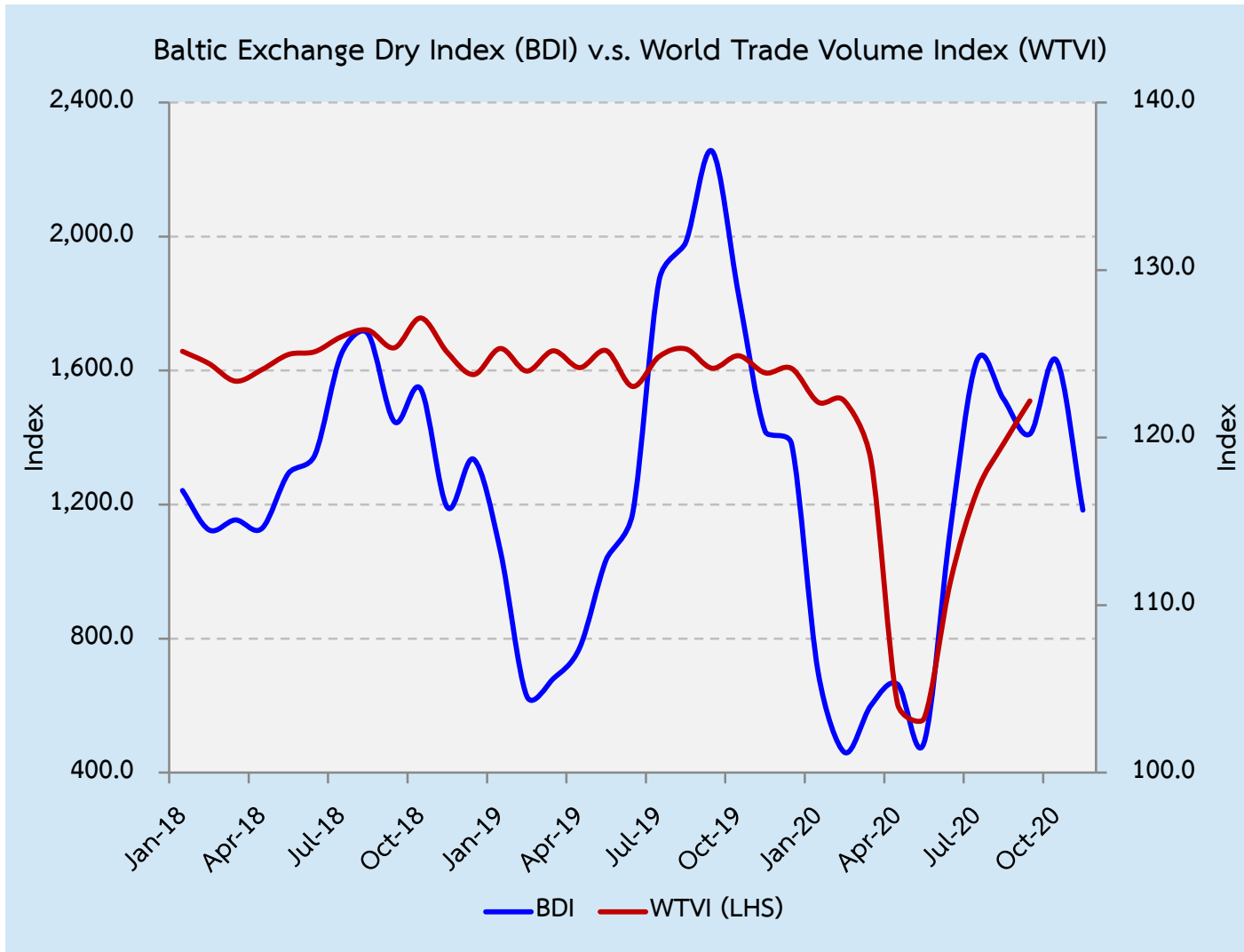


ปี	สัดส่วนน้ำในเขื่อนที่สามารถใช้งานได้ต่อความจุเขื่อนทั้งหมด (เฉลี่ย)
2557-2559	22.1
2560-2561	36.4
2562	27.7
2563	19.3
2564F	21.0



- ในปี 2554 คาดว่าสัดส่วนน้ำในเขื่อนที่สามารถใช้งานได้ต่อความจุเขื่อนทั้งหมด (เฉลี่ย) จะอยู่ที่ระดับ 21.0% ซึ่งดีกว่าปี 2563 เล็กน้อย
- สถานการณ์ภัยแล้งในฤดูแล้ง (4 เดือนแรกของปี 2564) มีแนวโน้มใกล้เคียงกับสถานการณ์ภัยแล้งในปี 2563

ปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์มีผลทำให้มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวต่ำกว่าที่ควรจะเป็น



สาเหตุของปัญหา

- สายการบินเรือมีนโยบายจัดสรรตู้คอนเทนเนอร์กลับไปยังจีนและเวียดนามมากเนื่องจากให้อัตราค่าระวางที่สูงกว่าไทย
- การระบาดของ COVID-19 รอบที่ 2 ในยุโรปและสหรัฐฯ ทำให้ตู้คอนเทนเนอร์เกิดปัญหาตักค้างที่ทำเรือปลายทางเป็นจำนวนมาก



ข้อสมมติประกอบการวิเคราะห์สถานการณ์ในปี 2563

ประเด็น	กรณีที่แย่กว่า (Worse Case)	กรณีฐาน (Base Case)	กรณีที่ดีกว่า (Better Case)
สถานการณ์ COVID-19	จำนวนผู้ติดเชื้อไวรัส COVID-19 ทั่วโลกยังคงพุ่งสูงขึ้นในระดับที่น่ากังวล แต่ประเทศไทยยังคงสามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้ดี		
สถานการณ์ทางการเมือง	มีการชุมนุมแบบไม่ยืดเยื้ออย่างต่อเนื่อง และเกิดความรุนแรง/เหตุการณ์บานปลาย ทำให้ระดับความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และนักลงทุนปรับตัวลดลง	มีการชุมนุมแบบไม่ยืดเยื้ออย่างต่อเนื่อง แต่ไม่เกิดความรุนแรง/เหตุการณ์บานปลาย	ผู้ชุมนุมยุติการชุมนุมฯ ชั่วคราว ทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และนักลงทุนปรับตัวเพิ่มขึ้น
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	6.7 ล้านคน		
ปริมาณการค้าโลก	-7.00% (-0.25% จากกรณีฐาน)	-6.75%	-6.50% (+0.25% จากกรณีฐาน)

ผลการวิเคราะห์สถานการณ์สำหรับเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563

เครื่องบ่งชี้ทางเศรษฐกิจ	หน่วย	กรณีที่แย่กว่า (Worse Case)	กรณีฐาน (Base Case)	กรณีที่ดีกว่า (Better Case)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	-6.6	-6.3	-6.0
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	-1.7	-1.3	-1.0
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	-7.1	-6.8	-6.5
การอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน	%YoY	-1.2	-1.0	-0.7
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล	%YoY	3.9	3.9	3.9
การลงทุนรวม	%YoY	-5.0	-4.7	-4.3
- การลงทุนของภาคเอกชน	%YoY	-11.0	-10.7	-10.1
- การลงทุนของภาครัฐ	%YoY	12.2	12.2	12.2
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-7.7	-7.4	-7.0
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-13.2	-13.1	-13.1
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	3.9	4.0	4.1
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ล้านคน	6.7	6.7	6.7
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	-1.0	-0.9	-0.8
สัดส่วนหนี้สินภาคครัวเรือนต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	88.0	87.7	87.3
โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์	%	20.0	65.0	15.0

ข้อสมมติประกอบการวิเคราะห์สถานการณ์ในปี 2564

ประเด็น	กรณีที่แย่กว่า (Worse Case)	กรณีฐาน (Base Case)	กรณีที่ดีกว่า (Better Case)
สถานการณ์ COVID-19	ทั่วโลกเริ่มควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2564 เป็นต้นไป		
สถานการณ์ทางการเมือง	ยังคงมีการชุมนุมแบบไม่ยืดเยื้ออย่างต่อเนื่อง แต่ไม่เกิดความรุนแรง/เหตุการณ์บานปลาย		
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	2.6 ล้านคน (-1.4 ล้านคนจากกรณีฐาน)	4.0 ล้านคน	6.0 ล้านคน (+2.0 ล้านคนจากกรณีฐาน)
ค่าเงินบาท	29.5 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ (-3.0% จากกรณีฐาน)	30.4 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ	30.9 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ (+1.5% จากกรณีฐาน)
ปริมาณการค้าโลก	3.50% (-0.5% จากกรณีฐาน)	4.00%	4.50% (+0.5% จากกรณีฐาน)
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล	3,019,293 ล้านบาท (-0.5% จากกรณีฐาน)	3,034,465 ล้านบาท	
การลงทุนของภาครัฐ	1,244,822 ล้านบาท (-1.0% จากกรณีฐาน)	1,257,396 ล้านบาท	

ผลการวิเคราะห์สถานการณ์สำหรับเศรษฐกิจมหภาคในปี 2564

เครื่องบ่งชี้ทางเศรษฐกิจ	หน่วย	กรณีที่แย่กว่า (Worse Case)	กรณีฐาน (Base Case)	กรณีที่ดีกว่า (Better Case)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	1.8	2.8	3.8
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	0.8	1.8	2.9
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	1.8	2.9	3.9
การอุปโภคบริโภคของภาคเอกชน	%YoY	2.5	2.7	3.0
การอุปโภคบริโภคของรัฐบาล	%YoY	4.5	5.0	5.0
การลงทุนรวม	%YoY	6.4	6.7	6.9
- การลงทุนของภาคเอกชน	%YoY	2.6	2.8	3.0
- การลงทุนของภาครัฐ	%YoY	12.0	12.6	12.6
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	4.2	3.5	3.5
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	6.0	4.5	3.9
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	3.1	3.7	4.4
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ล้านคน	2.6	4.0	6.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	0.8	1.0	1.2
สัดส่วนหนี้สินภาคครัวเรือนต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	85.4	84.5	83.6
โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์	%	30.0	50.0	20.0