



# Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 3 ฉบับที่ 116 ประจำวันที่ 22 กันยายน 2557

ช่วงวันที่ 15-19 กันยายน 2557

## ภาวะเศรษฐกิจสำคัญในรอบสัปดาห์

- กนง. มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 2% ตามคาด
- สศก. คาดภาวะ ศก.เกษตร ไตรมาส 3 โต 1.9% คาดทั้งปีโต 2.1-3.1%
- ส.อ.ท. เผยดัชนีความเชื่อมั่นของภาคอุตสาหกรรม ส.ค. ลดลงครั้งแรกในรอบ 4 เดือน
- กรมการท่องเที่ยวเผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ส.ค. ลดลง 11.85%
- หอการค้าไทยคาดกินเจ 2 รอบปีนี้ เงินสะพัด 51,270 ล้านบาท
- คลังแถลงรายได้รัฐ 11 เดือน ต่ำเป้า 8.3%

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติเอกฉันท์คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2.0 ในการประชุม ครั้งที่ 6/2557 วันที่ 17 กันยายน 2557 ซึ่งเป็นไปตามที่หลายฝ่ายคาดการณ์ไว้ โดยระบุว่านโยบายการเงินผ่อนปรนยังจำเป็นต่อการฟื้นตัวเศรษฐกิจระยะเริ่มแรก เนื่องจากเศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดเล็กน้อย อย่างไรก็ตามความเชื่อมั่นและการใช้จ่ายในประเทศของครัวเรือนธุรกิจ และภาครัฐเริ่มฟื้นตัวส่งผลให้อุปสงค์ในประเทศปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ภาคการท่องเที่ยวเริ่มฟื้นตัวอย่างช้าๆ ส่วนระบบการเงินและอัตราเงินเฟ้อมีเสถียรภาพ โดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจคาดว่าทิศทางดอกเบี้ยในระยะต่อไปน่าจะเป็นทิศทางของดอกเบี้ยขาขึ้น โดยคาดว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินอาจพิจารณาปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 1 ถึงไตรมาสที่ 2 ของปี 2558 หากสถานการณ์เศรษฐกิจมีการฟื้นตัวดีขึ้น **สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร (สศก.) คาดภาวะเศรษฐกิจการเกษตรไตรมาสที่ 3 ขยายตัวร้อยละ 1.9** ส่วนแนวโน้มทั้งปี 2557 คาดว่าจะขยายตัวอยู่ในช่วงร้อยละ 2.1-3.1 โดยสาขาที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ สาขาพืชปศุสัตว์ บริการทางการเกษตร และป่าไม้ ส่วนสาขาประมงยังคงหดตัว โดยผลผลิตพืชขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ อ้อยโรงงาน ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ยางพารา ปาล์มน้ำมัน และผลไม้ เช่นเดียวกับกับปศุสัตว์ ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้งทะเลแม้ว่าเกษตรกรส่วนใหญ่ยังไม่มั่นใจในสถานการณ์กุ้งจากโรค EMS แต่การผลิตก็จะปรับตัวดีขึ้นจากมาตรการแก้ไขปัญหาทั้งระบบอย่างเร่งด่วน โดยหน่วยงานที่เกี่ยวข้องควรมีการติดตามสถานการณ์ของสินค้าเกษตรอย่างใกล้ชิดในช่วงที่ผลผลิตเริ่มออกสู่ตลาด เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดค่าเกษตรเกิดการผันผวนและราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ **สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เผยดัชนีความเชื่อมั่นของภาคอุตสาหกรรมเดือนสิงหาคมลดลงครั้งแรกในรอบ 4 เดือน** โดยค่าดัชนีความเชื่อมั่นในปัจจุบันของเดือนสิงหาคม 2557 อยู่ที่ระดับ 88.7 ปรับตัวลดลงจากระดับ 89.7 ในเดือนกรกฎาคม ซึ่งถือเป็นการปรับลดลงครั้งแรกในรอบ 4 เดือน ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นคาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้า อยู่ที่ระดับ 102.4 ปรับตัวลดลงจาก 103.1 ในเดือนที่ผ่านมา โดยเกิดจากการปรับตัวลดลงของค่าดัชนีความเชื่อมั่นในองค์ประกอบ ด้านยอดคำสั่งซื้อโดยรวม ยอดขาย การผลิต และผลประกอบการเป็นสำคัญ เนื่องจากผู้ประกอบการกังวลต่อการชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศ ประกอบกับเป็นช่วงที่เกิดภาวะน้ำท่วมหลายจังหวัดส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นในเดือนนี้ปรับตัวลดลง

**กรมการท่องเที่ยวเผยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนสิงหาคม 2557 ลดลงร้อยละ 11.85** โดยมีนักท่องเที่ยวจำนวนทั้งสิ้น 2.08 ล้านคน เป็นการปรับตัวลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 8 นับจากเดือนมกราคม 2557 โดย 8 เดือนที่ผ่านมา มีนักท่องเที่ยวลดลงมากถึงร้อยละ 10.66 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งกรมการท่องเที่ยวตั้งเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวใหม่ไว้ที่ไม่ต่ำกว่า 26 ล้านคน ส่งผลในอีก 4 เดือนที่เหลือต้องมีนักท่องเที่ยวเดินทางมาโดยเฉลี่ยต่อเดือนประมาณ 2.6 ล้านคนต่อเดือนซึ่งเป็นไปยาก โดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวเพียงในช่วง 4 เดือนที่เหลือของปีน่าจะมีจำนวนเฉลี่ยประมาณ 2.0-2.1 และตลอดทั้งปี 2557 คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติประมาณ 24-24.5 ล้านคน **หอการค้าไทยคาดกินเจ**



เจ 2 รอบปี 2557 เงินสะพัด 51,270 ล้านบาท โดยคาดว่ามูลค่าการใช้จ่ายในเทศกาลกินเจในปี 2557 อยู่ที่ 41,012 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ถือเป็น การขยายตัวต่ำสุดในรอบ 7 ปี แสดงว่าเศรษฐกิจไทยยังชะลอตัวและมีภาวะฟื้นตัวไม่เต็มที่ และการกินเจในรอบที่ 2 คาดว่าจะมีเงินสะพัด 10,257 ล้านบาท จะทำให้มีเงินสะพัดในช่วงไตรมาสที่ 4 กว่า 51,270 ล้านบาท ซึ่งจะช่วยให้เศรษฐกิจในช่วงไตรมาสที่ 4 ขยายตัวได้ถึงร้อยละ 4-5 โดยเชื่อมั่นว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2557 ทั้งปีขยายตัวได้ที่ร้อยละ 2

**สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) เผยยอดการจัดเก็บรายได้รัฐบาลช่วง 11 เดือนของปีงบประมาณ 2557 ต่ำกว่าเป้าหมายร้อยละ 8.3** โดยอยู่ที่ 1.88 ล้านล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมาย 1.68 แสนล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.3 เป็นผลจากการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลต่ำกว่าเป้าเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอ ภาษีอุปโภคบริโภคต่ำกว่าเป้าหมายเนื่องจากความต้องการรถยนต์ลดลงและการขยายระยะเวลาปรับลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซล และการค้าระหว่างประเทศหดตัว โดยเป็นไปได้ยากที่การจัดเก็บรายได้สุทธิในปี 2557 จะเป็นไปได้ตามเป้าหมายที่วางไว้เนื่องจากเหลือเวลาอีกเพียง 1 เดือน โดยคาดว่าปีงบประมาณ 2558 การจัดเก็บรายได้ของภาครัฐน่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการปฏิรูปโครงสร้างภาษีที่กำลังจะมีผลบังคับใช้

## เศรษฐกิจโลกรอบสัปดาห์

- OECD ปรับลดคาดการณ์เศรษฐกิจยูโรโซน อยู่ที่ร้อยละ 0.8
- FDI จีนเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง
- Fed ปรับลด QE เหลือ 1.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ต่อเดือน
- ราคาน้ำมันต่ำกว่า 100 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่สาม

การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในสัปดาห์นี้อ่อนแรงลงตามเศรษฐกิจยูโรโซนและจีน **องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (OECD) ได้ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของยูโรโซนปี 2557 ลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.8** จากเดิมที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ 1.2 เมื่อเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา อันเนื่องจากปัจจัยลบหลายประการ ได้แก่ จีดีพีในไตรมาส 2/2557 ไม่มี การขยายตัว (ร้อยละ 0.0) ผลจากการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่อรัสเซียซึ่งเป็นคู่ค้าที่สำคัญที่ได้เริ่มส่งผลกระทบต่อยูโรโซน ปัญหาการเมืองของประเทศสมาชิก รวมถึงแรงกดดันจากภาวะเงินเฟ้อที่มีมากขึ้น เช่นเดียวกับกับเศรษฐกิจจีนที่มีการชะลอตัวลงตามการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) ที่ปรับตัวลดลงแตะระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปีครึ่ง ตัวเลข FDI ในเดือนสิงหาคมอยู่ที่ 7.2 พันล้านเหรียญสหรัฐ ลดลงร้อยละ 14.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมามีเพียงเศรษฐกิจของสหรัฐ ที่ปรับตัวดีขึ้น และช่วยหนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยคณะกรรมการกำหนดนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed) มีมติปรับลดขนาดมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ลงอีก 1 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ส่งผลให้วงเงินปรับลดลงมาอยู่ที่ 1.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ต่อเดือน จากเดิมอยู่ที่ 2.5 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ต่อเดือน และยังคงอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นที่ร้อยละ 0-0.25 ต่อไป โดยสาเหตุการปรับลด QE ในครั้งนี้ เนื่องจาก Fed เห็นว่าเศรษฐกิจสหรัฐค่อยๆ เริ่มฟื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่อง

สำหรับราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 95.44 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล และอยู่ในระดับต่ำกว่า 100 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล ต่อเนื่องกันเป็นสัปดาห์ที่สาม เนื่องจากปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐ ประจำสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 12 กันยายน 2557 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากถึง 3.7 ล้านบาร์เรล ประกอบกับนักลงทุนมีการโยกย้ายเงินออกจากตลาดน้ำมันไปลงทุนในตลาดเงินดอลลาร์มากขึ้น

## ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (22-26 กันยายน 2557)

- จีดีพีไตรมาส 2/2557 ของสหรัฐ ครั้งที่ 3 ในวันที่ 26 กันยายนนี้
- ดัชนีภาคการผลิตจีน ยูโรโซน
- มาตรการของ OPEC ในการจัดการกับอุปทานน้ำมันดิบที่มีอยู่เป็นจำนวนมากในขณะนี้