



# Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 6 ฉบับที่ 331 ประจำวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561

ช่วงวันที่ 5-9 พฤศจิกายน 2561

## ภาวะเศรษฐกิจไทยในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา

- กกร. ประเมิน GDP Q3/61 โตชะลอตามส่งออก-ท่องเที่ยว คงประมาณการทั้งปี 4.4-4.8%
- ดัชนีเชื่อมั่นผู้บริโภคลดต่อเนื่อง 2 เดือน
- ดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุนลดลง 7.23% สงครามการค้าฉุดบรรยากาศ
- ม.หอการค้า ร่วม ธพว. เผย ดัชนี SMEs ลูกค้าธพว. ไตรมาส 3 ขยับดีขึ้น ต่อเนื่องไตรมาส 4
- สมาคมผู้ส่งออกข้าวไทย เปิดเผยว่า สถานการณ์การส่งออกข้าวไทยปี 62 น่าจะลดลงกว่าปี 61
- ค่าเงินบาทประจำวันที่ 9 พ.ย. 61 อยู่ที่ 33.01 บาท ต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากสัปดาห์ก่อนจากการเลือกตั้งของสหรัฐฯ

ประชุมคณะกรรมการร่วมภาคเอกชน 3 สถาบัน (กกร.) ประเมินว่าภาพรวมเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3 ปี 2561 จะเติบโตชะลอลงจากช่วงครึ่งปีแรก จากหลายเครื่องชี้ที่สำคัญ ทั้งการส่งออก การท่องเที่ยว การเบิกจ่ายของภาครัฐ รวมทั้งผลผลิตภาคเกษตรและอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม คาดว่าการหดตัวของส่งออกในเดือนก.ย.61 จะเป็นเพียงประเด็นระยะสั้น ประกอบกับภาครัฐจะมีการเร่งเบิกจ่ายเงินงบประมาณ ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีจะมีแรงหนุนที่ดีขึ้นได้ ทั้งนี้ กกร. มองว่าภาพรวมเศรษฐกิจไทย และการเติบโตของมูลค่าการส่งออกทั้งปี 2561 จึงยังอยู่ในกรอบประมาณการ โดย GDP ขยายตัว 4.4-4.8% และการส่งออกขยายตัว 8.0-10.0%

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย เผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคประจำเดือน ต.ค. 61 ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 มาอยู่ที่ระดับ 81.3 เป็นผลมาจากผู้บริโภคมีความไม่มั่นใจในสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯและจีนที่เริ่มมีความรุนแรงมากขึ้น การลดลงของนักท่องเที่ยวจีนที่เข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทย ตลอดจนราคาพืชผลทางการเกษตรส่วนใหญ่ยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

สภาธุรกิจตลาดทุนไทย เผยดัชนีความเชื่อมั่นนักลงทุน เดือน พ.ย. 61 ปรับตัวลดลงมาอยู่ในเกณฑ์ทรงตัว (Neutral) โดยลดลง 7.23% อยู่ที่ระดับ 113.73 เป็นเดือนแรกในรอบ 5 เดือน เนื่องจากนักลงทุนยังมีความกังวลผลกระทบนโยบายการค้าและนโยบายทางการเงินของสหรัฐอเมริกา ขณะเดียวกันมองว่าผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนและภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศจะช่วยหนุนความเชื่อมั่นของนักลงทุน

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ร่วมกับ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (SME Development Bank หรือ ธพว.) แถลงดัชนีความสามารถในการแข่งขันของธุรกิจ SMEs ประจำไตรมาสที่ 3 ปี 61 ดัชนีความสามารถในการแข่งขันของ SMEs (SMEs Competitiveness Index) อยู่ที่ 48.6 ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.1 จุด เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องนับจากไตรมาสที่ 3 ปี 60 เป็นต้นมา และคาดการณ์ไตรมาสที่ 4 ปี 61 จะเพิ่มขึ้นอีกไปอยู่ที่ระดับ 48.8 โดยเมื่อเปรียบเทียบระหว่างกลุ่มที่เป็นลูกค้า ธพว. กับกลุ่มที่ไม่ได้เป็นลูกค้า ธพว. พบว่า กลุ่มที่ไม่ได้เป็นลูกค้า ธพว. ดัชนีความสามารถในการแข่งขันฯ ลดลง 0.7 จุด มาอยู่ที่ 42.3 สวนทางกับลูกค้า ธพว. ดัชนีความสามารถในการแข่งขัน เพิ่มขึ้น 0.8 จุด มาอยู่ที่ 55.4

นายกสมาคมผู้ส่งออกข้าวไทย เปิดเผยว่า สถานการณ์การส่งออกข้าวไทยปี 62 น่าจะลดลงกว่าปี 61 และคาดการณ์ปริมาณส่งออกไว้ที่ 10 ล้านตัน มูลค่าประมาณ 5 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ หรือประมาณ 1.65 แสนล้านบาท ซึ่งเป็นตัวเลขต่ำกว่าที่กระทรวงเกษตรสหรัฐฯ (USDA) คาดการณ์ที่ 11 ล้านตัน และไทยยังเป็นผู้ส่งออกอันดับ 2 รองจากอินเดียที่คาดว่าจะส่งออกได้ 13 ล้านตัน และเวียดนามเป็นอันดับ 3 ที่ 7 ล้านตัน โดยสมาคมประเมินจากปริมาณส่งออกรวมตั้งแต่ 1 มกราคมถึง 23 ตุลาคม ไทยส่งออกแล้ว 8.74 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.1% มูลค่ากว่า 4.1 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 14% และมั่นใจ 2 เดือนที่เหลือจะส่งออกได้เกิน 1 ล้านตันต่อเดือน ปัจจัยที่มีผลต่อการส่งออกข้าวไทย คือ ความผันผวนของค่าเงินบาทและเงินบาทแข็งค่ากว่าประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งมองว่าระดับ 32-33 บาทต่อเหรียญสหรัฐฯเหมาะสม รวมถึงต้นทุนราคาข้าวสูงขึ้น

ค่าเงินบาทวันศุกร์ที่ 9 พ.ย. 61 อยู่ที่ 33.01 บาท ต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากสัปดาห์ก่อน (32.91 บาท ต่อดอลลาร์ สรอ.) หลังผลการเลือกตั้งรัฐสภาของสหรัฐฯ ออกมาโดยที่เสียงข้างมากยังคงเป็นของพรรคเดโมแครต ในสภาผู้แทนราษฎรอีกครั้ง ขณะที่รีพับลิกันครองเสียงส่วนใหญ่ในวุฒิสภา ส่งสัญญาณให้ความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจสหรัฐฯ เพิ่มมากขึ้น ขณะเดียวกัน เฟดได้ส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยเดือน ธ.ค. ทำให้มีการถือเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มมากขึ้น



## ภาวะเศรษฐกิจโลกในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา

- **ประเทศสหรัฐฯ:** มาร์กิตเผยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.8 ในเดือนต.ค., ISM เผยดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ ลดลงมาอยู่ที่ระดับ 60.3 ในเดือนต.ค.
- **ประเทศจีน:** ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของจีนลดลงแตะระดับ 50.8 ในเดือนต.ค., ยอดส่งออกในเดือนต.ค.เพิ่มขึ้น 20.1% ขณะที่ยอดการนำเข้าพุ่งขึ้น 26.3% ยอดเกินดุลการค้าในเดือนต.ค.อยู่ที่ระดับ 2.3363 แสนล้านหยวน
- **ประเทศญี่ปุ่น:** ยอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนเม.ย.-ก.ย.ทั้งสิ้น 10.65 ล้านล้านเยน, การใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่มีสมาชิกตั้งแต่ 2 คนขึ้นไป เพิ่มขึ้น 2.8% เมื่อเทียบเป็นรายปี, ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานเดือนก.ย.ร่วงลง 18.3%
- **ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงประมาณ 4.79% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน**

**ประเทศสหรัฐฯ:** มาร์กิตเปิดเผยว่า **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการขั้นสุดท้ายของสหรัฐฯ ปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 54.8 ในเดือนต.ค.** จากระดับ 53.5 ในเดือนก.ย., ผลสำรวจของสถาบันจัดการด้านอุปทานของสหรัฐฯ (ISM) พบว่า **ดัชนีภาคบริการของสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับ 60.3 ในเดือนต.ค.** ลดลงจากเดือนก่อนหลังจากแตะระดับ 61.6 ในเดือนก.ย.

**ประเทศจีน:** มาร์กิตเปิดเผย **ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคบริการของจีนลดลงแตะระดับ 50.8 ในเดือนต.ค.** จากระดับ 53.1 ในเดือนก.ย., สำนักงานศุลกากรจีน (GAC) รายงาน **ยอดส่งออกในเดือนต.ค.เพิ่มขึ้น 20.1%** ขณะที่ **ยอดการนำเข้าพุ่งขึ้น 26.3%** ส่งผลให้จีนมี **ยอดเกินดุลการค้าในเดือนต.ค.อยู่ที่ระดับ 2.3363 แสนล้านหยวน** (ประมาณ 3.376 หมื่นล้านดอลลาร์) เพิ่มขึ้นจากระดับ 2.1323 แสนล้านหยวนในเดือนก.ย.

**ประเทศญี่ปุ่น:** กระทรวงการคลังญี่ปุ่นเปิดเผย **ยอดเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนเม.ย.-ก.ย.ทั้งสิ้น 10.65 ล้านล้านเยน** (9.4 หมื่นล้านดอลลาร์), กระทรวงกิจการภายในประเทศและการสื่อสารของญี่ปุ่นเปิดเผย **การใช้จ่ายภาคครัวเรือนที่มีสมาชิกตั้งแต่ 2 คนขึ้นไป เพิ่มขึ้น 2.8% เมื่อเทียบเป็นรายปี** และที่ระดับ 292,481 เยน (ประมาณ 2,560 ดอลลาร์) หลังจากที่มีการปรับค่าเงินเฟ้อ, **ยอดสั่งซื้อเครื่องจักรพื้นฐานเดือนก.ย.ร่วงลง 18.3%** และที่ระดับ 8.022 แสนล้านเยน (ประมาณ 7.1 พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)

**ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวลดลงประมาณ 4.79%** เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยสัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) งวดส่งมอบเดือน ธ.ค. 61 ปิดตลาดเมื่อวันศุกร์ที่ 9 พ.ย. ที่ระดับ 60.19 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล ปรับตัวลดลง 2.95 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือคิดเป็น 4.79% เมื่อเทียบกับราคาปิดเมื่อวันศุกร์ที่ 2 พ.ย. ตลอดทั้งสัปดาห์สัญญาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงเนื่องจากตลาดมีความกังวลเกี่ยวกับภาวะน้ำมันล้นตลาดหลังจากสำนักงานสารสนเทศด้านการพลังงานของรัฐบาลสหรัฐฯ (EIA) เปิดเผยรายงานสต็อกน้ำมันดิบของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น 5.8 ล้านบาร์เรลในสัปดาห์ที่แล้ว ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นติดต่อกันสัปดาห์ที่ 7 นอกจากนี้ เบเกอร์ ฮิวจ์เปิดเผยแท่นขุดเจาะน้ำมันในสหรัฐฯที่มีการใช้งานมีจำนวนเพิ่มขึ้น 12 แท่น สู่ระดับ 886 แท่นในสัปดาห์นี้

## ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (12-16 พฤศจิกายน 2561)

- **ประเทศสหรัฐฯ:** ความเชื่อมั่นของธุรกิจขนาดย่อมเดือนต.ค.จากสหพันธ์ธุรกิจอิสระแห่งชาติสหรัฐฯ (NFIB), อัตราเงินเฟ้อเดือนต.ค., ยอดค้าปลีกเดือนต.ค., ดัชนีภาคการผลิต (Empire State Manufacturing Index) เดือนพ.ย.จากเพตนิวยอร์ก, สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนก.ย.
- **ประเทศญี่ปุ่น:** ดัชนีราคาผู้บริโภค (PPI) เดือนต.ค.
- **ประเทศจีน:** ยอดขายรถยนต์เดือนต.ค., การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือนต.ค., ยอดการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (FDI) เดือนต.ค.