



# Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ

ปีที่ 2 ฉบับที่ 69 ประจำวันที่ 28 ตุลาคม 2556

ช่วงวันที่ 21-25 ตุลาคม 2556

- ธปท. หั่นเป้าเศรษฐกิจปี 56 โตแค่ 3.7% เหตุการณ์บริโศคพักฐานนาน และส่งออกโตแค่ 1%
- พาณิชย์เผยส่งออก ก.ย. ต่ำสุดรอบ 13 เดือน ส่งออก 9 เดือนแรกโตแค่ 0.05%
- ธปท. เดือนตลาดเงินโลกยังผันผวน
- สมาคมฯ คาดปี 57 ไทยส่งออกข้าว 7-8 ล้านตัน คาดปีนี้ส่งออกได้ 6.6-6.7 ล้านตัน
- สศค.เผยรัฐขาดดุลงบประมาณปี 56 กว่า 2 แสนล้านบาท แม้อัด VAT – ภาษีรถยนต์กวาดรายได้เข้ารัฐกว่า 2 ล้านล้าน
- อัตราการว่างงานสหรัฐฯ ลดลงเหลือร้อยละ 7.2
- ดัชนี PMI จีน ต.ค. 56 เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 7 เดือน

## ภาวะเศรษฐกิจสำคัญในรอบสัปดาห์

### ธปท. หั่นเป้าเศรษฐกิจปี 56 โตแค่ 3.7% เหตุการณ์บริโศคพักฐานนาน และส่งออกโตแค่ 1%

นายไพบุลย์ กิตติศรีกังวาน ผู้ช่วยผู้ว่าการสายนโยบายการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ในฐานะเลขานุการคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เปิดเผยว่าการประชุม กนง. เมื่อวันที่ 16 ตุลาคมที่ผ่านมา ที่ประชุมมีมติปรับลดคาดการณ์การเติบโตของเศรษฐกิจไทยปีนี้ลงเหลือเพียงร้อยละ 3.7 จากเดิมที่คาดว่าจะเติบโตร้อยละ 4.2 เนื่องจากประชาชนค่อนข้างระมัดระวังการใช้จ่ายจากภาระหนี้ที่สูงขึ้นและความเชื่อมั่นลดลงส่งผลให้การบริโภคช่วงครึ่งหลังของปี 2556 มีทิศทางชะลอตัวแต่เชื่อว่าแนวโน้มกลับมายาวตัวดีในปีหน้า นอกจากนี้การกระตุ้นจากภาครัฐก็ต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ พร้อมกันนี้ กนง. ได้ปรับลดตัวเลขคาดการณ์การส่งออกของไทยในปีนี้อเหลือเพียงร้อยละ 1 จากเดิมที่ประเมินว่าจะเติบโตร้อยละ 4 สาเหตุหนึ่งเป็นเพราะข้อจำกัดเชิงโครงสร้างของสินค้าส่งออกของไทย ซึ่งไทยเป็นผู้ผลิตสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีไม่สูงนัก การส่งออกจึงมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่ากลุ่มประเทศที่เน้นส่งออกสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงกว่า ทำให้ไทยยังไม่ได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัว

ทางเศรษฐกิจของประเทศค่อนข้างเต็มที่

ส่วนแนวโน้มปีหน้านั้น กนง. ประเมินว่ายังขยายตัวได้ต่อเนื่อง แต่อาจลดเติบโตในระดับที่ต่ำกว่าประมาณการเดิมของ กนง. โดยตัวเลขคาดการณ์ใหม่ของ กนง. ประเมินว่าปีหน้าเศรษฐกิจไทยน่าจะเติบโตได้ร้อยละ 4.8 ลดลงจากเดิมที่เคยมองว่าจะเติบโตได้ร้อยละ 5 ส่วนการส่งออกคาดว่าจะเติบโตได้ประมาณร้อยละ 7 จากเดิมที่เคยประเมินว่าจะเติบโตได้ร้อยละ 8

การปรับลดประมาณการณ์การเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของธนาคารแห่งประเทศไทยดังกล่าว เป็นไปในทิศทางเดียวกับสำนักคาดการณ์เศรษฐกิจส่วนใหญ่ที่มองว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2556 ยังมีความเสี่ยงอยู่มาก โดยเฉพาะอย่างยิ่งสถานการณ์ด้านการบริโภคที่ชะลอตัวลงนานกว่าที่หลายฝ่ายคาด รวมถึงยังไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่เป็นรูปธรรมชัดเจน กอปรกับสถานการณ์ด้านการส่งออกที่ขยายตัวในระดับต่ำโดยการส่งออกในช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้ขยายตัวได้เพียงร้อยละ 0.05 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งปัจจัยต่างๆ กล่าวส่งผลให้ธนาคารแห่งประเทศไทยมีการปรับลดประมาณการณ์เศรษฐกิจในปีนี้อเหลือ แต่อย่างไรก็ตามธนาคารแห่งประเทศไทยยังคงมอง



เศรษฐกิจในปี 2557 ในทิศทางที่ค่อนข้างสดใสแม้จะมีการปรับลดประมาณการณ์ลงจากที่ได้ประมาณการณ์ไว้ในครั้งก่อนก็ตาม

## **พาณิชย์เผยส่งออก ก.ย. ต่ำสุดรอบ 13 เดือน ส่งออก 9 เดือนแรกโตแค่ 0.05%**

นางศรีรัตน์ รัษฐปานะ ปลัดกระทรวงพาณิชย์ เปิดเผยถึงสถิติการค้าระหว่างประเทศของไทยในเดือนกันยายน 2556 มีมูลค่าส่งออก 19,303.7 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 7.09 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ถือเป็นขยายตัวในระดับต่ำที่สุดในรอบ 13 เดือน นับจากเดือนสิงหาคม 2555 ที่ขยายตัวลดลงร้อยละ 7.20 โดยเมื่อพิจารณาการส่งออกตามประเภทสินค้าการส่งสินค้าในหมวดสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญ ภาพรวมลดลงร้อยละ 9.1 โดยสินค้าที่ส่งออกลดลง ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า ลดลงร้อยละ 1.9 วัสดุก่อสร้างลดลงร้อยละ 36.6 อัญมณี เครื่องประดับลดลงร้อยละ 51.8 เครื่องประดับตกแต่งบ้านลดลงร้อยละ 4.5 และอาหารสัตว์เลี้ยงลดลงร้อยละ 0.3 เป็นต้น ขณะเดียวกันในหมวดสินค้าเกษตรการส่งออกภาพรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 โดยสินค้าส่งออกที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ข้าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.7 ผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.5 ผักและผลไม้เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 ไก่สดแช่แข็งและแปรรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.5 และน้ำตาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.5 เป็นต้น เมื่อพิจารณาการส่งออกแยกรายตลาดการส่งออกลดลงจากการส่งออกในตลาดหลักโดยปรับตัวลดลงร้อยละ 5.9 เป็นผลมาจากการส่งออกไปยังสหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรปที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.7 13.6 และ 2.7 ตามลำดับ และเป็นการปรับตัวลดลงในส่วนของตลาดศักยภาพระดับรอง และตลาดอื่นๆ ร้อยละ 7.6 และ 81.8 ตามลำดับ ในขณะที่ตลาดศักยภาพสูงการส่งออกในเดือนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 ส่วนการนำเข้าในเดือนกันยายน 2556 มีมูลค่า 18,830.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ลดลงร้อยละ 5.23 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ส่งผลให้ในช่วง 9 เดือนแรกของปี (มกราคม-กันยายน 2556) มีมูลค่าการส่งออก 172,139.8 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.05 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนการนำเข้าในช่วง 9 เดือนแรกของปีมีมูลค่า 189,813.9 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.21 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่งผลให้ขาดดุลการค้า 17,674.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

การปรับตัวลดลงของการส่งออกในเดือนกันยายน 2556

เป็นผลมาจากการส่งออกไปตลาดคู่ค้าชะลอตัว ทั้งในส่วนของญี่ปุ่น สหภาพยุโรป สหรัฐอเมริกา อินเดีย ออสเตรเลีย และแอฟริกา เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ซบเซา รวมถึงความไม่สงบในหลายภูมิภาคทั่วโลก กอปรกับระดับราคาสินค้าเกษตรในตลาดโลกปรับตัวลดลง ซึ่งแม้จะส่งออกในปริมาณมากอาจส่งออกได้มากขึ้น แต่ในแง่มูลค่าปรับตัวลดลง ส่งผลให้อาจกล่าวได้ว่าการขยายตัวของการส่งออกตามเป้าหมายของกระทรวงพาณิชย์ที่ร้อยละ 3-4 ไม่น่าจะเป็นไปได้แล้วเนื่องจากหากต้องการให้การส่งออกตลอดทั้งปีขยายตัวถึงร้อยละ 4 มูลค่าการส่งออกในช่วง 3 เดือนที่เหลือของปีจะต้องมีมูลค่าสูงถึงเดือนละประมาณ 22,100 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นมูลค่าการส่งออกที่สูงมากและเป็นไปได้ยากที่การส่งออกของไทยจะขึ้นถึงระดับดังกล่าวได้ต่อเนื่อง 3 เดือนติดต่อกัน แต่หากในช่วง 3 เดือนสุดท้ายของปีนี้ไทยสามารถส่งออกได้ประมาณเดือนละ 20,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐ จะส่งผลให้การส่งออกของไทยตลอดทั้งปี 2556 ขยายตัวได้เพียงร้อยละ 1.3 เท่านั้น

## **ธปท. เดือนตลาดเงินโลกยังผันผวน**

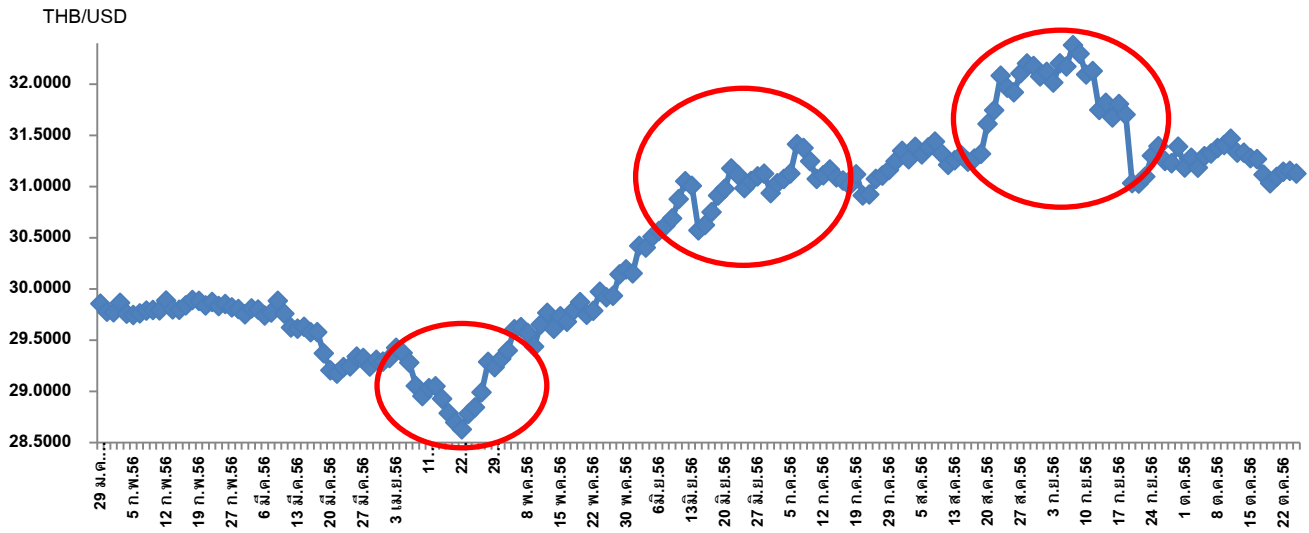
นางผ่องเพ็ญ เรืองวิริยกุล รองผู้อำนวยการด้านเสถียรภาพการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย กล่าวถึงตลาดเงินต่อจากนี้จะยังคงมีความผันผวนจากความเสี่ยงในการขยายพีดานหนี้ของสหรัฐฯ ธปท. จึงต้องเตรียมกระสุนไว้เพื่อดูเสถียรภาพทางการเงินของประเทศ ที่อาจได้รับผลกระทบจากเงินทุนเคลื่อนย้ายที่ประเมินว่าจะมีเงินไหลออกเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป โดยนักลงทุนมองว่ายังมีความเสี่ยงจากการขยายพีดานหนี้ของสหรัฐฯ ที่ไม่รู้ว่าจะยึดเยื่อออกไปอีกหรือไม่ หลังจากครบกำหนดในวันที่ 7 กุมภาพันธ์ปีหน้า และปัญหานี้ก็กลายเป็นปัญหาการเมือง ซึ่งแม้ว่าธปท. จะคอยดูแลความผันผวนของตลาดเงิน แต่ไม่ได้หมายความว่าอัตราแลกเปลี่ยนจะไม่เคลื่อนไหวเพราะขณะนี้อัตราแลกเปลี่ยนโลกเคลื่อนไหวหวือหวามากขึ้นที่ผ่านมาบางช่วงเงินบาทมีค่าความผันผวนมากกว่าร้อยละ 10 แม้ขณะนี้จะลงมาอยู่ที่ร้อยละ 7-8 แล้วก็ตาม แต่ยังมีแนวโน้มที่จะหวือหวาได้อีกในแง่ของทุนสำรองระหว่างประเทศยังมีความสำคัญที่ต้องเพียงพอในการดูแลความผันผวนให้อยู่ในระดับที่ภาคธุรกิจไทยยอมรับได้ ซึ่งเงินทุนเคลื่อนย้ายที่ผันผวนส่วนหนึ่งมาจากนักลงทุนระยะสั้นเข้าเร็วออกเร็ว นักลงทุนต้องระมัดระวังและมองว่าจะหวือหวาต่อไปจนกว่านโยบายสหรัฐฯ จะชัดเจน



ดังนั้นสำหรับผู้ประกอบการที่ทำการค้าระหว่างประเทศ จึงควรต้องมีมาตรการในการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของธุรกิจตนเองไม่ว่าจะเป็นลักษณะการค้าขายเป็นเงินสกุลต่างประเทศเลยหรือจะทำการซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อลดความเสี่ยงที่อาจเกิดจากความผันผวนของค่าเงิน

บาทได้ และเพื่อให้ธุรกิจของตนเองสามารถวางแผนในการดำเนินธุรกิจต่อไปได้โดยไม่ต้องมากังวลในเรื่องของการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนต่อไป

### การเคลื่อนไหวของค่าเงินระหว่าง มกราคม-ตุลาคม 2556



### สมาคมฯ คาดปี 57 ไทยส่งออกข้าว 7-8 ล้านตัน คาดปีนี้ส่งออกได้ 6.6-6.7 ล้านตัน

นายชูเกียรติ โอภาสวงศ์ นายกกิตติมศักดิ์ สมาคมผู้ส่งออกข้าวไทย เปิดเผยถึงสถานการณ์การส่งออกข้าวปี 2557 ว่า ตลาดยังเป็นของผู้ซื้อ เพราะปีหน้าผลผลิตจะดี โดยคาดการณ์ผลผลิตข้าวปีหน้าจะอยู่ที่ 498 ล้านตัน สูงขึ้นจากปีนี้ที่ผลผลิตอยู่ที่ 490 ล้านตัน และคาดว่าปี 2557 ไทยน่าจะส่งออกข้าวได้ประมาณ 7-8 ล้านตัน จากปีนี้ที่คาดว่าจะส่งออกข้าวได้ 6.6-6.7 ล้านตัน ทั้งนี้ปัจจุบันราคาข้าวไทยเมื่อเปรียบเทียบกับคู่แข่งสำคัญ เช่น เวียดนาม และ อินเดีย เป็นต้น ราคาข้าวขาว 5% ของไทยอยู่ที่ 439 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน อินเดียอยู่ที่ 420 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน เวียดนามอยู่ที่ 380 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน, ราคาข้าวขาว 25% ของไทยอยู่ที่ 426 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน อินเดียอยู่ที่ 375 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน เวียดนามอยู่ที่ 345 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน, ราคาข้าวหนึ่งของไทยอยู่ที่ 439 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน อินเดีย 405 เหรียญสหรัฐฯ/ตัน

จากสถานการณ์ดังกล่าวจะเห็นได้ว่า แม้ว่าราคาข้าวของไทยจะมีการปรับตัวลดลงใกล้เคียงกับประเทศคู่แข่งต่างๆ

อาจส่งผลทำให้ไทยเองสามารถแข่งขันกับประเทศคู่แข่งได้มากขึ้น อย่างไรก็ตามหากมองในส่วนของกระทรวงพาณิชย์ ได้ตั้งเป้าหมายส่งออกข้าวไทยปีหน้าไว้ที่ 8-10 ล้านตัน ซึ่งจะมีทั้งข้าวที่ขายโดยเอกชนไทย และข้าวที่ขายแบบจิวจี ส่วนปี 2556 นี้ คาดว่าน่าจะได้ตามเป้าหมายที่ 8-8.5 ล้านตัน ที่วางไว้ นอกจากนี้ตามที่รัฐบาลจะเปิดให้ภาคเอกชนยื่นขอประมูลข้าวสต็อกผ่านตลาดซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า (เอเฟท) นั้น ภาคเอกชนคงไม่ได้ให้ความสนใจประมูลข้าวผ่านเอเฟทมากนัก เนื่องจากมีความเห็นว่าราคาข้าวมีโอกาสที่จะปรับลดลงอีก เนื่องจากรัฐบาลได้รับแรงกดดันในการระบายข้าวจากโกดัง หลังจากข้าวในฤดูกาลใหม่กำลังจะออกมา ดังนั้นภาคเอกชนส่วนใหญ่จะรอซื้อข้าวในรอบใหม่มากกว่าการซื้อข้าวเก่าที่ยังเก็บอยู่ในโกดัง ดังนั้นรัฐบาลเองต้องวางแผนบริหารจัดการระบายข้าวให้มีประสิทธิภาพและเกิดความโปร่งใสมากขึ้น

### สศค.เผยรัฐขาดดุลงบประมาณปี 56 กว่า 2 แสนล้านบาท แม้อัตรา VAT – ภาษีรถยนต์กว่ารายได้เข้ารัฐกว่า 2 ล้านล้านบาท

นายสมชัย สัจจพงษ์ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) แถลงข่าวฐานะการคลังของรัฐบาลปีงบประมาณ 2556 ว่า



รัฐบาลมีรายได้นำส่งคลัง 2,157,609 ล้านบาท โดยสูงกว่าปีงบ 2555 จำนวน 179,939 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.1 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐทำการบริโภคภายในประเทศขยายตัวอย่างต่อเนื่องจึงทำให้การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) และภาษีสรรพสามิตรถยนต์ได้สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อน แม้จะมีสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลังของงบประมาณแต่ก็ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อการจัดเก็บรายได้ทางภาษี

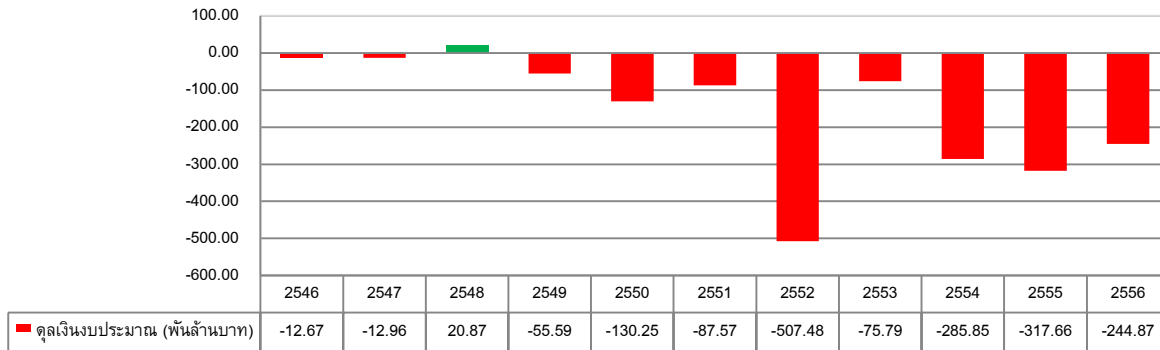
ในขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณมีจำนวนทั้งสิ้น 2,402,481 ล้านบาท สูงกว่าปีที่แล้ว 107,154 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.7 ทำให้ดุลงบประมาณขาดดุล 244,872 ล้านบาท ซึ่งเมื่อรวมกับดุลนอกงบประมาณที่ขาดดุลจากการถอนตัวเงินคลังเป็นหลักอีก 6,510 ล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลขาดดุลเงินสดรวม 238,362 ล้านบาท โดยรัฐบาลได้มีการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 281,949 ล้านบาทซึ่งต่ำกว่ากรอบการกู้เงินตามเอกสารงบประมาณ (300,000 ล้านบาท) ดังนั้น ณ สิ้นปีงบประมาณ 2556 รัฐบาลมีเงินคงคลังอยู่ที่ 603,924 ล้านบาท ทั้งนี้การที่มีเงินคงคลังมากกว่า 6 แสนล้านบาท และการประกาศบังคับใช้ พ.ร.บ. งบประมาณ 2557 (11 ตุลาคม 2556) ที่เร็วกว่าที่คาดการณ์ย่อมส่งผลดีต่อการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ รวมทั้งความเชื่อมั่นของภาคเอกชน ซึ่งน่าจะส่งผลให้เศรษฐกิจในปี 2556 และ 2557 สามารถขยายตัวได้ตามที่คาดการณ์ โดยกระทรวงการคลังได้มอบหมายให้หน่วยงานที่เกี่ยวข้องเร่งรัดติดตามการเบิกจ่ายงบประมาณ 2557 ให้เป็นไปตามเป้าหมาย โดยในไตรมาสที่ 1 ต้องเบิกจ่ายให้ได้ 7 แสนล้านบาท หากเป็นโครงการลงทุนจะต้องเบิกจ่ายและก่อหนี้ภายในวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2557 มิฉะนั้นจะถูกตัดงบประมาณปี 2558

จากข้อมูลข้างต้นพบว่าปีงบประมาณ 2556 การจัดเก็บรายได้ของภาครัฐเป็นผลจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ

ภายในประเทศเป็นหลัก โดยมีนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ทั้งในส่วนของกระตุ้นการบริโภคของภาคประชาชน โดยเฉพาะนโยบายรถยนต์คันแรก และการลงทุนของภาคเอกชน อาทิ การลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซล การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลลงเหลือร้อยละ 20 รวมทั้งการใช้งบประมาณขาดดุลและการกู้เงินเพื่อใช้ในการลงทุนของภาครัฐ อาทิ การกู้เงินตามแผนบริหารจัดการน้ำ การลงทุนตาม พรบ. โครงสร้างพื้นฐานของประเทศ แต่อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยเสี่ยงในเรื่องของสถานการณ์หนี้สาธารณะและหนี้ภาครัฐเร็วขึ้นที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการดำเนินนโยบายของภาครัฐ ตลอดจนปัญหาภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ซบเซาและค่าเงินบาทที่มีความผันผวนในช่วงปลายไตรมาสที่ 2 ของงบประมาณ ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการค้าระหว่างประเทศในช่วงครึ่งปีหลังของงบประมาณชะลอตัวตามไปด้วย รวมทั้งปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองทำให้ขาดความชัดเจนของนโยบายการลงทุนของภาครัฐ ซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและบรรยากาศการค้าและการลงทุนของประเทศ นอกจากนี้ในปีงบประมาณ 2556 นี้ถือเป็นปีที่มีการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างทางภาษีค่อนข้างมากทั้งที่มีผลบังคับใช้ในทันที เช่น ภาษีสุรา และที่มีผลบังคับใช้ในปีงบประมาณ 2557 ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ภาษีเพื่อสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ เช่น ภาษีเพื่อสนับสนุนการจัดสัมมนาในประเทศ ภาษีเพื่อสนับสนุนอุตสาหกรรมท่องเที่ยว ภาษีสำหรับวิสาหกิจชุมชน เป็นต้น รวมทั้งยังมีภาษีที่อยู่ระหว่างการดำเนินการ เช่น ภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง ดังนั้นในปีงบประมาณ 2557 การจัดเก็บรายได้ภาษีคงยังเป็นความท้าทายสำหรับภาครัฐว่าจะสามารถทำได้ตามเป้าหมายหรือไม่ ในขณะที่รายจ่ายจากโครงการลงทุนของภาครัฐเองยังต้องรอความชัดเจนต่อไป



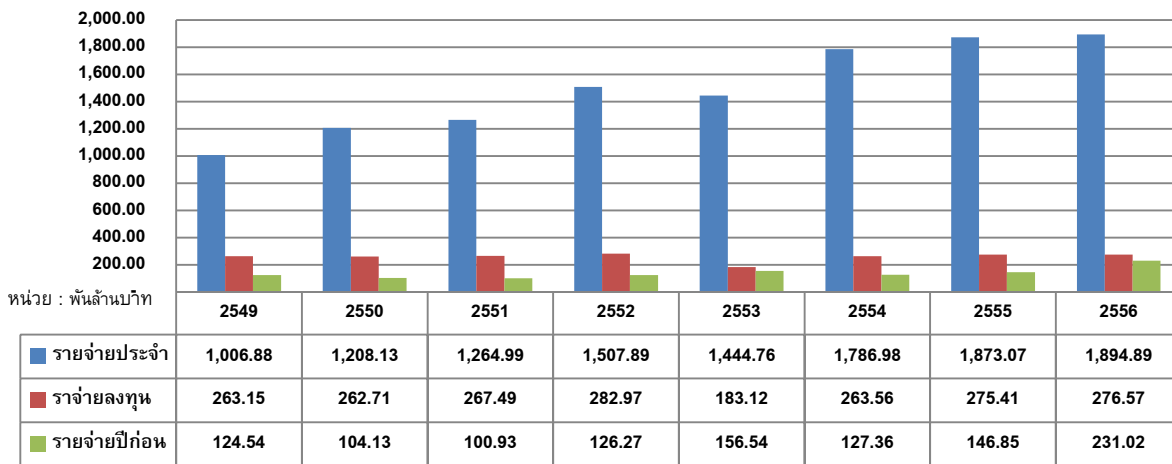
## ดุลงบประมาณรัฐบาลปีงบประมาณ 2546-2556



กระทรวงการคลัง

ที่มา :

## การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐปีงบประมาณ 2549-2556



ที่มา : กระทรวงการคลัง

## การเงินการลงทุนรอบสัปดาห์

**SET Index** ลดลง 29.84 จุด มูลค่าการซื้อขาย 1.42 แสนล้านบาท

SET Index ณ.วันที่ 25 ตุลาคม 2556 ปิดที่ระดับ 1,454.88 จุด ปรับตัวลดลง 29.84 จุด เมื่อเทียบกับดัชนีในช่วงต้นสัปดาห์ที่อยู่ที่ 1,484.72 จุด ปรับตัวลดลงหลังจากสัปดาห์ที่ผ่านมาที่ค่าดัชนีปรับตัวในทิศทางที่เพิ่มขึ้น 26.94 จุด มูลค่าการซื้อขายตลอดสัปดาห์อยู่ที่ระดับ 142,616.24 ล้านบาท ลดลงจากมูลค่าการซื้อขายตลอดสัปดาห์ก่อนที่มีมูลค่าการซื้อขาย

209,488.34 ล้านบาท เนื่องจากในสัปดาห์นี้ตลาดปิดทำการ 1 วันในวันพุธที่ 23 ตุลาคม เนื่องจากเป็นวันปิยมหาราชโดยมูลค่าการซื้อขายสะสม (วันที่ 1-25 ตุลาคม 2556) บัญชีบริษัทหลักทรัพย์ และนักลงทุนต่างประเทศ ซื้อสุทธิ 4,467.76 และ 2,221.75 ตามลำดับ ในขณะที่บัญชีสถาบันในประเทศ และนักลงทุนทั่วไปในประเทศ ขายสุทธิ 1,235.44 และ 5,454.07 ล้านบาทตามลำดับ ตลาดหลักทรัพย์ในสัปดาห์นี้ภาพรวมอาจจะซึบตัวลงบ้างเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้าที่มีข่าวดีในเรื่องของการที่

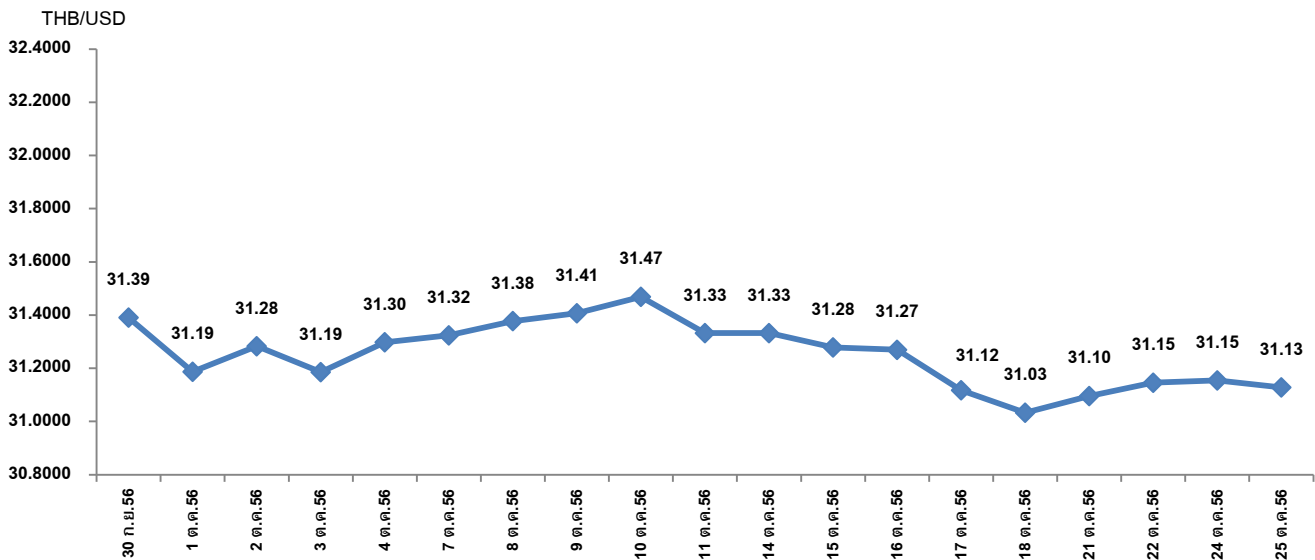


สหรัฐสามารถปรับเพิ่มเพดานหนี้ชั่วคราวได้สำเร็จ ซึ่งตลาดมีการรับข่าวไปแล้วตั้งแต่ในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมา ส่งผลให้ตลาดในสัปดาห์นี้ซิมตัวลงไปบ้าง อีกทั้งในสัปดาห์นี้มีวันหยุดวันปิยมหาราชในช่วงกลางสัปดาห์ และยังมีข่าวดีใหม่ๆ เข้ามากระทบตลาดหุ้นในระยะนี้

### ค่าเงินบาทขยับตัวในช่วงแคบๆ ไร้ปัจจัยใหม่เข้ามาในตลาด คาดสัปดาห์หน้าค่าเงินบาทจะอยู่ในช่วง 30.9-31.3 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

ค่าเงินบาทในสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในลักษณะไปทางด้านข้างตามปริมาณการซื้อขายเงินตราต่างประเทศ และเมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า โดย ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2556 ปิดที่ระดับ 31.13 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ปรับตัวอ่อนค่าลงเล็กน้อยร้อยละ 0.31 เมื่อเทียบกับปลายสัปดาห์ก่อนที่อยู่ระดับ 31.03 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ ณ วันที่ 18 ตุลาคม 2556 โดยในสัปดาห์นี้ตลาดยังไม่มีปัจจัยใหม่ๆ เข้ามาในตลาด ส่งผลให้ค่าเงินบาทมี

ลักษณะเคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ ตามปริมาณการซื้อขายเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้สำหรับค่าเงินบาทในสัปดาห์หน้ามีปัจจัยที่ควรติดตามเพราะจะมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงค่าเงินบาทคือ ผลการประชุมนโยบายการเงิน (FOMC) ของธนาคารกลางสหรัฐ (29-30 ตุลาคม 2556) ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่สำคัญได้แก่ ดัชนีภาคการผลิต ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค ตัวเลขการจ้างงานทั่วประเทศเดือนตุลาคม ยอดค้าปลีก ดัชนีราคาผู้บริโภคดัชนีราคาผู้ผลิต การผลิตภาคอุตสาหกรรมและอัตราการใช้จ่ายการผลิตเดือนกันยายน ดัชนีราคาบ้าน สต็อกสินค้าคงคลังภาคธุรกิจเดือนสิงหาคม และจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ นอกจากนี้ ตลาดการเงินในประเทศอาจจับตารายงานข้อมูลเศรษฐกิจเดือนกันยายน และอัตราเงินเฟ้อเดือนตุลาคม ของไทยด้วยเช่นกัน ดังนั้นศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจคาดการณ์ว่า ในสัปดาห์หน้า (28 ตุลาคม - 1 พฤศจิกายน 2556 ) ค่าเงินบาทจะเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 30.9-31.3 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

### ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 23.40 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์

ราคาทองคำในสัปดาห์นี้มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยราคาทองคำ ณ วันที่ 25 ตุลาคม 2556 อยู่ที่ระดับ 1,343.40 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากราคาทองในช่วงต้นสัปดาห์

(21 ตุลาคม 2556) ที่อยู่ที่ระดับ 1,320.00 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ โดยปรับตัวเพิ่มขึ้น 23.40 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่ผ่านมาที่ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น 49.70 เหรียญสหรัฐต่อออนซ์

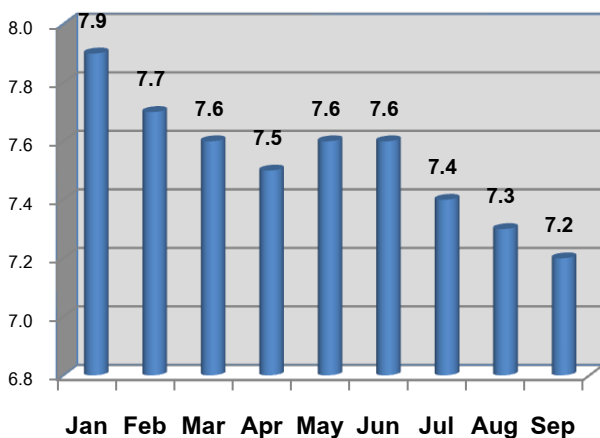
## เศรษฐกิจโลกรอบสัปดาห์

### อัตราการว่างงานสหรัฐฯ ลดลงเหลือร้อยละ 7.2

กระทรวงแรงงานสหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือนกันยายนปรับตัวเพิ่มขึ้น 148,000 ตำแหน่ง แต่เมื่อเทียบกับเดือนที่ผ่านมาพบว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นในปริมาณที่ลดลงร้อยละ 12.4 โดยในเดือนสิงหาคม จำนวนการจ้างงานนอกภาคการเกษตรอยู่ที่ 169,000 ตำแหน่ง แต่อย่างไรก็ตามอัตราการจ้างงานที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว ส่งผลให้อัตราการว่างงานลดลงจากร้อยละ 7.3 ในเดือนก่อนหน้า เหลือเพียงร้อยละ 7.2 ในปัจจุบัน

นอกจากนี้เมื่อพิจารณาตัวเลขยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายใหม่ในรอบสัปดาห์ พบว่าการปรับตัวลดลง 12,000 ราย อยู่ที่ระดับ 350,000 ราย แต่ยังคงน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์ไว้ว่าจะปรับตัวลดลงสู่ระดับ 340,000 ราย ซึ่งตัวเลขการจ้างงานข้างต้นมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นแต่ยังไม่มากเท่าที่ควร ดังนั้นคาดว่าจะการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) ในวันที่ 29 -30 ตุลาคมนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ คงมีมติให้คงมาตรการผ่อนคลายทางการเงิน มูลค่า 85,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯต่อไป

## Unemployment Rate



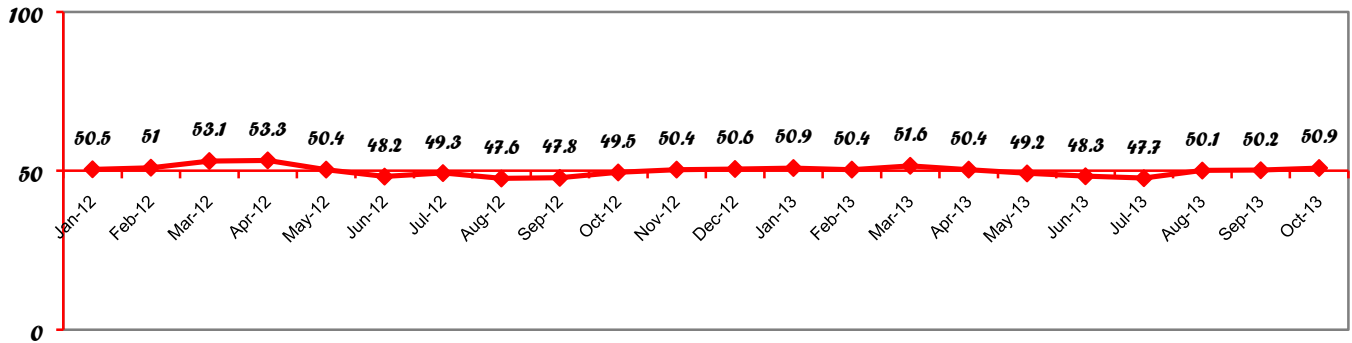
ที่มา : United States Department of Labor

### ดัชนี PMI จีน ต.ค. 56 เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 7 เดือน

HSBC รายงานดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) เบื้องต้นภาคการผลิตของจีนในเดือนตุลาคม 2556 ปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 50.9 เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 7 เดือน และสูงขึ้นจากเดือนกันยายนซึ่งอยู่ที่ระดับ 50.2 ค่าดัชนีนี้ สูงกว่าระดับ 50 ต่อเนื่องสามเดือนติดต่อกัน และเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคม 2556 สำหรับค่าดัชนีนี้ ภาคการผลิตที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการปรับตัวที่ดีขึ้นของดัชนีย่อยแทบทุกรายการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งดัชนีผลผลิต ดัชนีคำสั่งซื้อใหม่ และดัชนีคำสั่งซื้อสินค้าส่งออก การเพิ่มขึ้นของค่าดัชนีนี้ ต่างๆ เหล่านี้สะท้อนให้เห็นว่าอุปสงค์ภายในประเทศที่กำลังฟื้นตัว การส่งออกของจีนมีแนวโน้มดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะสหรัฐฯ และยุโรป ซึ่งเป็ตลาดส่งออกที่สำคัญของจีน การที่ค่าดัชนีนี้ ภาคการผลิตของจีนอยู่เหนือระดับ 50 และเพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 7 เดือนนั้น สะท้อนให้เห็นว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มดีขึ้นซึ่งแนวโน้มเศรษฐกิจที่ดีขึ้นนี้จะเอื้อต่อการปฏิรูปโครงสร้างทางเศรษฐกิจ ทั้งนี้รัฐบาลจีนได้เรียกร้องให้หน่วยงานต่างๆ มุ่งมั่นในการดำเนินมาตรการด้านเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อให้บรรลุเป้าหมายการเติบโตที่ตั้งไว้ร้อยละ 7.5 รวมทั้งเพื่อให้เศรษฐกิจจีนมีการขยายตัวอย่างมีคุณภาพมากยิ่งขึ้น อย่างไรก็ตามจีนยังคงมีความเสี่ยงจากหลายปัจจัย เช่น ปัญหาสภาพคล่องตึงตัวภาคสังหาริมทรัพย์ และความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลก แต่คาดว่าเศรษฐกิจจีนในปีนี้จะสามารถขยายตัวได้ตามเป้าหมายที่วางเอาไว้อย่างแน่นอน



## ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (PMI)



ที่มา: HSBC

### สถานการณ์ราคาน้ำมัน

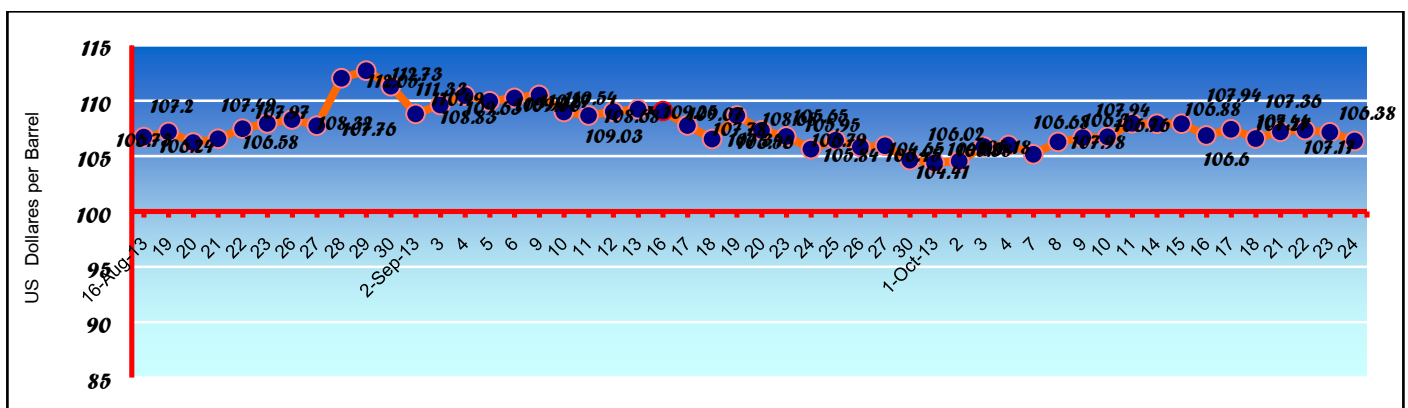
ราคาน้ำมันดิบดูไบสัปดาห์นี้ มีความผันผวนและมีแนวโน้มปรับตัวลงเล็กน้อย โดยราคาน้ำมันได้รับแรงสนับสนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจจีนที่มีแนวโน้มดีขึ้นหลังจีดีพีไตรมาส 3 ปี 2556 ที่มีการขยายตัวสูงสุดในรอบปีที่ร้อยละ 7.8 ขณะที่ดัชนีภาคการผลิตเบื้องต้นของจีนในเดือนตุลาคม 2556 เพิ่มขึ้นสูงสุดในรอบ 7 เดือน ค่าดัชนี อยู่ที่ 50.9 อย่างไรก็ตาม ราคาน้ำมันยังคงได้รับแรงกดดันจากการที่สำนักงานสารสนเทศด้านพลังงานสหรัฐฯ หรือ EIA ออกมารายงานว่าปริมาณน้ำมันดิบคงคลังของสหรัฐฯ ประจำสัปดาห์ สิ้นสุดวันที่ 18 ตุลาคม 2556 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 5.2 ล้านบาร์เรล มาอยู่ที่ระดับ 380 ล้านบาร์เรล ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าที่นักวิเคราะห์ได้คาดไว้

### ราคาน้ำมันดิบดูไบ ระหว่างวันที่ 21-25 ตุลาคม 2556

	21 Oct	22 Oct	23 Oct	24 Oct	25 Oct	Average
	13	13	13	13	13	
Dubai (\$/bbl)	107.21	107.36	107.17	106.38	-	107.03

ที่มา: ไทยออยล์

### ราคาน้ำมันดิบดูไบ



ที่มา: ไทยออยล์





ประเด็นที่น่าสนใจตามองในสัปดาห์นี้ (28 ตุลาคม-1 พฤศจิกายน 2556)

- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) แลงดัชนีอุตสาหกรรมประจำเดือนกันยายน 2556
- อัตราการว่างงานเดือนกันยายนของญี่ปุ่น