

สรุปภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 4/2559

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ภาวะเศรษฐกิจโลก

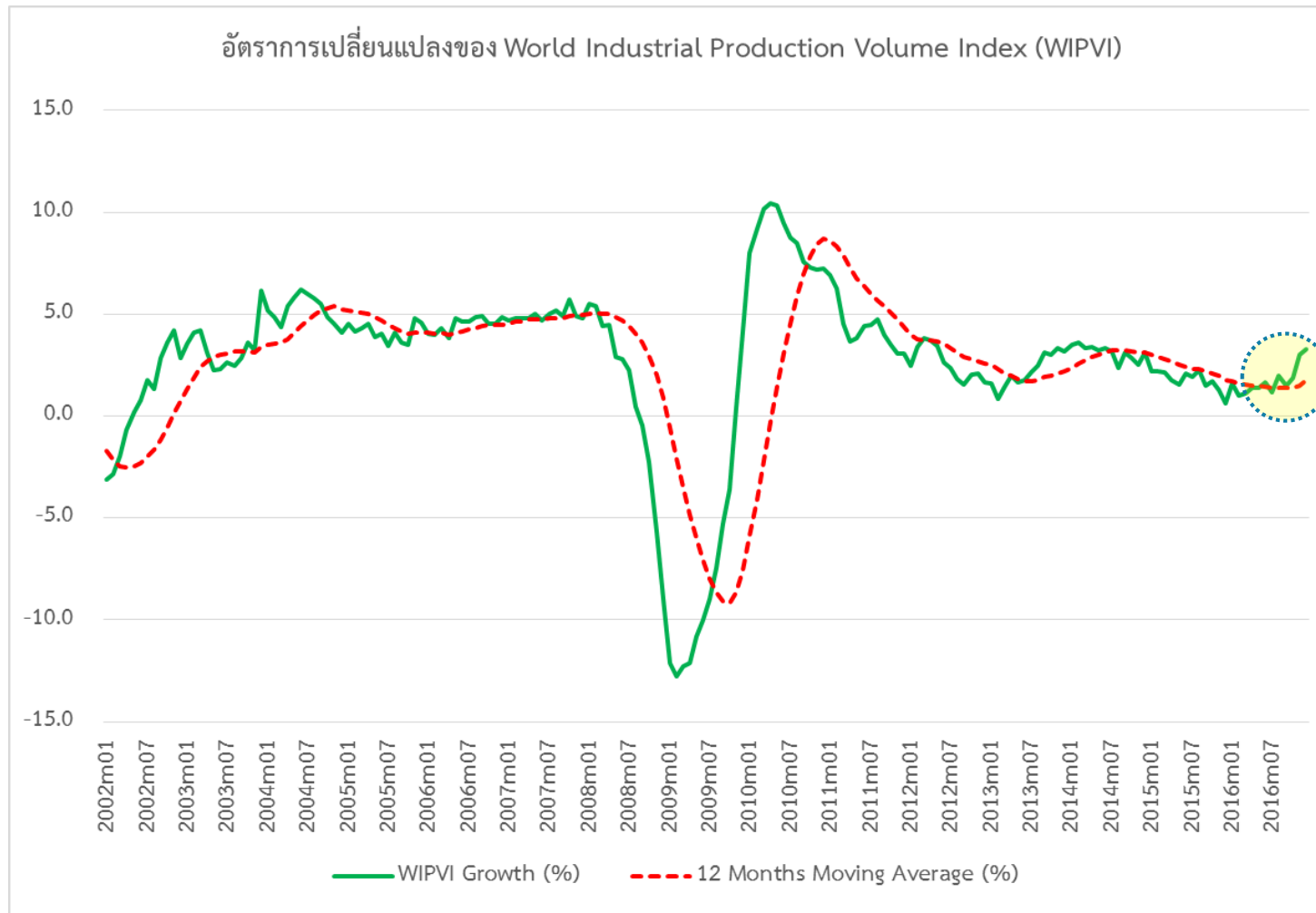
แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจโลกในปี 2559-2560

Countries (Unit: %YoY)	2558	2559F	2560F
World	3.2	3.1	3.4
- U.S.A.	2.6	1.6	2.2
- EU	2.0	1.7	1.5
- China	6.9	6.6	6.2
- Japan	0.5	0.5	0.6
- Germany	1.5	1.7	1.4
- UK	2.2	1.8	1.1
- India	7.6	7.6	7.6
- Brazil	-3.8	-3.3	0.5
- Russia	-3.7	-0.8	1.1
Crude Oil Price	-47.2	-15.4	17.9
Inflation (Advanced Economies)	0.3	0.8	1.7

Global Economy

- เศรษฐกิจของประเทศหลักมีแนวโน้มการขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงในปี 2559-2560
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ น่าจะขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง โดยได้รับผลจากการลดภาษี การใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐบาล
- อัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามระดับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ปริมาณการผลิตโลกในช่วง Q4/2559 เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว

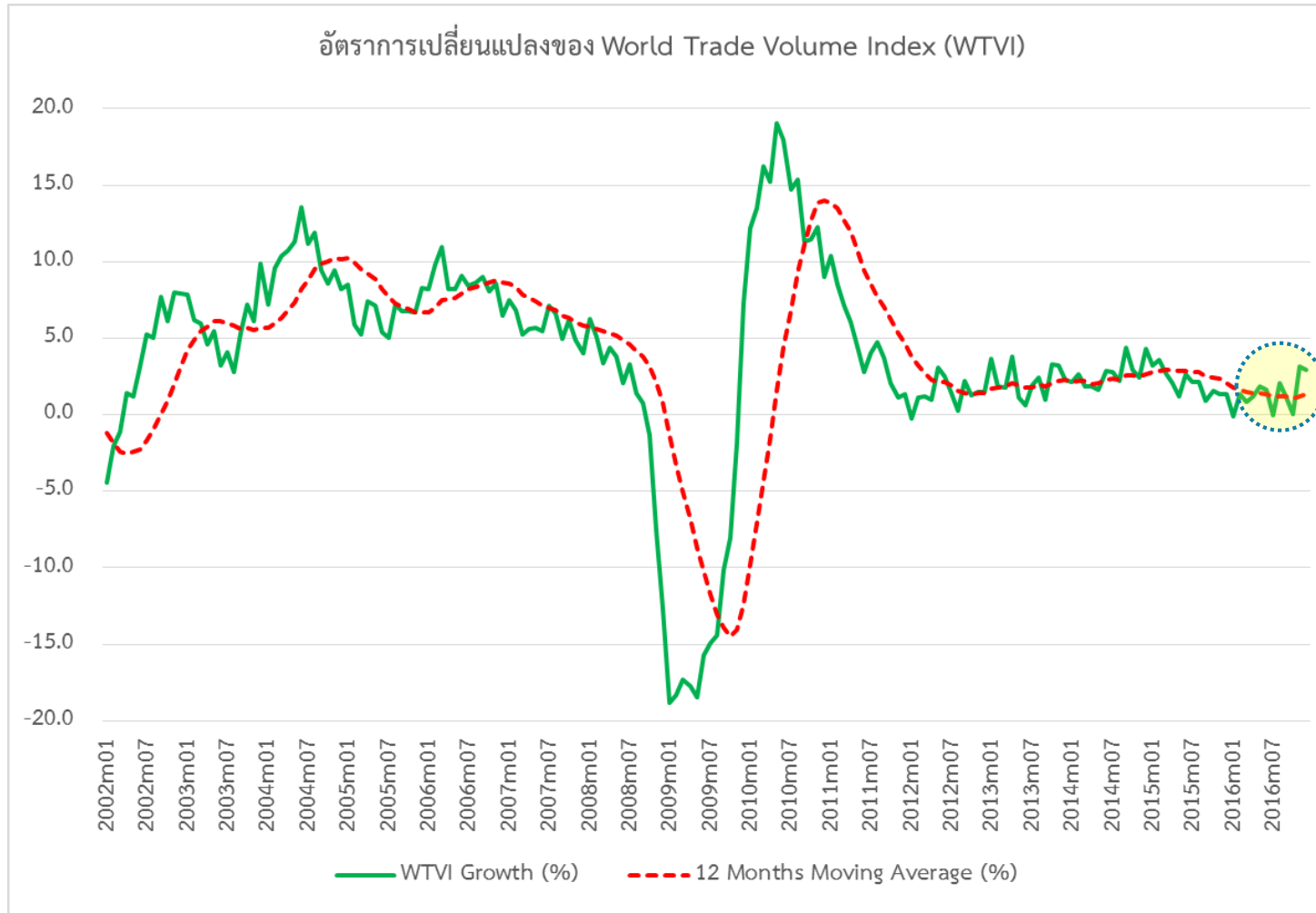


- นับตั้งแต่ Q3/2559 ดัชนีปริมาณการผลิตภาคอุตสาหกรรมของโลก (WIPVI) มีการเคลื่อนไหวอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ย 12 เดือนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นสัญญาณบ่งบอกว่าภาคการผลิตโลกมีการฟื้นตัวแล้ว

ไตรมาส	WIPVI (%)	12M-MA (%)
Q1/2559	1.2	1.6
Q2/2559	1.5	1.5
Q3/2559	1.5	1.4
Q4/2559	2.7	1.5

ที่มา: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis

ปริมาณการค้าโลกในช่วง Q4/2559 เริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว

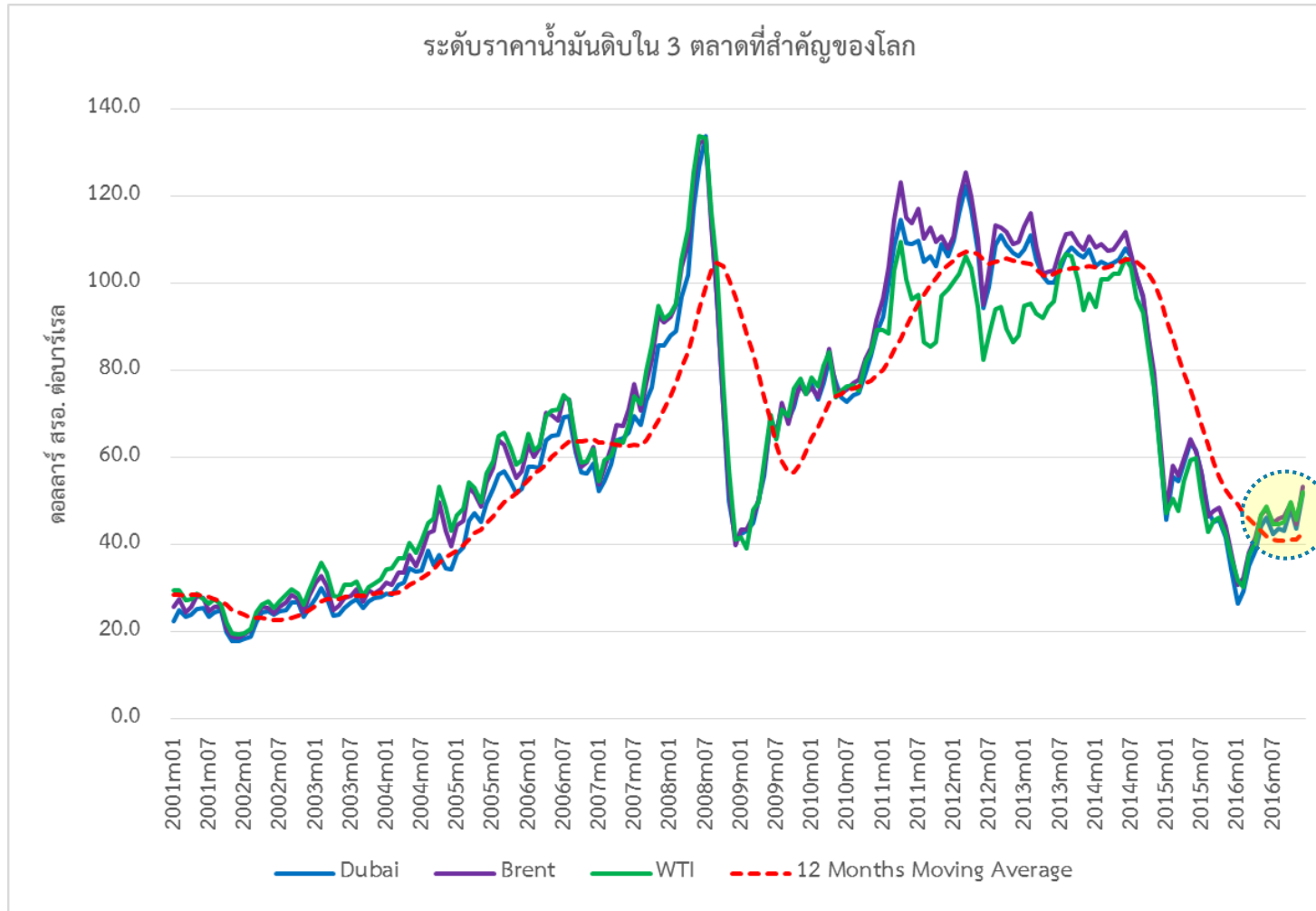


- นับตั้งแต่ Q4/2559 เป็นต้นมา ดัชนีปริมาณการค้าของโลก (WTVI) มีการเคลื่อนไหวอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ย 12 เดือนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นสัญญาณบ่งบอกว่าภาคการค้าโลกมีการฟื้นตัวแล้ว

ไตรมาส	WTVI (%)	12M-MA (%)
Q1/2559	0.7	1.6
Q2/2559	1.6	1.4
Q3/2559	1.1	1.2
Q4/2559	2.0	1.2

ที่มา: CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis

ราคาน้ำมันดิบในช่วง Q4/2559 มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง



- นับตั้งแต่ไตรมาส Q2/2559 เป็นต้นมา ราคา น้ำมันดิบเฉลี่ย มีการเคลื่อนไหวอยู่เหนือเส้น ค่าเฉลี่ย 12 เดือนอย่างต่อเนื่อง

ไตรมาส	ค่าเฉลี่ยของทั้ง 3 ตลาด	12M-MA
Q1/2559	32.4	47.4
Q2/2559	44.6	43.2
Q3/2559	44.6	41.0
Q4/2559	48.7	41.7

ที่มา: The U.S. Energy Information Administration (EIA)

ภาวะเศรษฐกิจรายประเทศ/กลุ่มประเทศในช่วง Q3/2559

ในช่วง Q3/2559 เศรษฐกิจของสหรัฐฯ, ยูโรโซน, จีน และญี่ปุ่น ค่อนข้างที่จะมีพัฒนาการไปในทิศทางที่ดี ในขณะที่เศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน มีแนวโน้มฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

Countries		GDP %YoY	GDP %QoQ	Inflation Rate (%)	Unemployment Rate (%)
United States		1.6 ↑	3.2 ↑	1.6 ↑	4.6 ↓
Euro Area		1.7 ↔	0.3 ↔	0.6 ↑	9.8 ↓
China		6.7 ↔	1.8 ↓	2.3 ↑	4.0 ↓
Japan		1.1 ↑	0.3 ↓	0.1 ↑	3.0 ↔
ASEAN6	Thailand	3.2 ↓	0.6 ↓	0.6 ↑	1.2 ↑
	Indonesia	5.0 ↓	3.2 ↓	3.6 ↑	5.6 ↑
	Malaysia	4.3 ↑	1.5 ↑	1.4 ↓	3.5 ↔
	Singapore	1.1 ↔	-2.0 ↓	-0.1 ↑	2.1 ↔
	Vietnam	6.4 ↑	6.4 ↑	4.5 ↑	2.1 ↔
	Philippines	7.1 ↑	1.2 ↓	2.5 ↑	4.7 ↓

ที่มา: Trading Economics

ภาวะเศรษฐกิจไทย

เศรษฐกิจไทยในช่วง Q3/2559 ชะลอตัวลงเล็กน้อย

GDP ไตรมาส Q3/2559 ขยายตัว 3.2% (YoY) แต่หากเทียบรายไตรมาส GDP ขยายตัว 0.6% (QoQ) ชะลอตัวลงจากไตรมาสก่อน

Items	%QoQ, SA		%YoY		
	Q2/2559	Q3/2559	Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559
Private Consumption	1.9	0.4	2.3	3.8	3.5
Government Consumption	-4.4	-5.3	8.0	1.5	-5.8
Total Investment	-3.7	-2.9	4.9	3.2	1.4
- Private Investment	-4.3	-4.0	2.1	0.2	-0.5
- Government Investment	-7.2	-1.2	13.3	11.9	6.3
Exports	-2.1	1.2	4.9	2.0	3.4
- Goods	-2.3	1.5	1.0	-0.9	0.4
- Services	1.6	-0.4	18.2	12.6	14.7
Imports	1.3	-0.2	-4.7	-1.6	-1.3
- Goods	5.8	1.2	-7.1	2.7	3.9
- Services	-16.0	-5.4	3.9	-16.1	-19.9
GDP Growth	0.7	0.6	3.2	3.5	3.2

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนในช่วง Q4/2559 ขยายตัวในอัตราที่ลดลง

ในช่วง Q4/2559 เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวในอัตราที่ลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน	2559				
	Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559	รวมทั้งปี
ภาษีมูลค่าเพิ่ม ณ ราคาคงที่ (%YoY)	0.3	3.8	1.3	0.3	1.4
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง (%YoY)	-26.6	4.9	10.6	-10.6	-6.5
ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่ (%YoY)	-3.3	7.9	14.1	4.6	5.5
ดัชนีรายได้เกษตรกรที่แท้จริง (%YoY)	-13.4	-1.7	9.9	5.0	-0.2
ปริมาณการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค (%YoY)	3.6	3.4	1.5	0.4	2.2
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	63.4	61.1	62.3	61.9	62.2

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ก.การคลัง และศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนในช่วง Q4/2559 ชะลอตัวอย่างชัดเจน

ในช่วง Q4/2559 เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนทุกตัวยังคงมีสัญญาณชะลอตัว

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน	2559				
	Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559	รวมทั้งปี
ภาษีธุรกรรมอสังหาริมทรัพย์ (%YoY)	6.6	13.2	-5.7	-17.1	-2.5
ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (%YoY)	3.1	-1.6	-6.0	-2.3	-1.6
ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง (%YoY)	-5.1	-2.2	-3.0	-0.4	-2.7
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (%YoY)	4.0	13.6	-3.4	-15.3	-2.0
การนำเข้าสินค้าทุน (%YoY)	-1.0	-11.6	-0.3	-2.9	-2.2

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ก.การคลัง

การใช้จ่ายของภาครัฐในช่วง Q4/2559 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ในช่วง Q4/2559 (หรือ Q1/FY2560) การใช้จ่ายของภาครัฐมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากเป็นช่วงต้นปีงบประมาณ

รายการ (หน่วย: พันล้านบาท)	FY2559	FY2560		
		กรอบวงเงิน งบประมาณ FY2560	Q1/FY2560	FYTD
1. ใช้จ่ายงบประมาณ	2,578.9	2,733.0	876.1	876.1
- %YoY	8.4	-1.5	8.5	8.5
- อัตราการเบิกจ่าย	92.9	96.0	32.1	32.1
2. ใช้จ่ายเหลือปี	228.5	276.0	93.0	93.0
3. ใช้จ่ายรวม (1+2)	2,807.4	3,009.0	969.1	969.1
- %YoY	7.9	-3.0	8.8	8.8

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ก.การคลัง

การส่งออกสินค้าในช่วง Q4/2559 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน

ในช่วง Q4/2559 การส่งออกสินค้าขยายตัวเพิ่มขึ้น 3.8% ซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณบ่งชี้ว่าภาคการส่งออกเริ่มฟื้นตัวแล้ว

ตลาดส่งออกหลัก	2559				
	Q1/59	Q2/59	Q3/59	Q4/59	รวมทั้งปี
ภาพรวม (ทุกตลาด)	0.9	-4.1	1.2	3.8	0.5
ญี่ปุ่น	5.7	-7.5	0.8	11.5	2.5
สหรัฐฯ	-3.2	0.6	7.0	2.7	1.8
สหภาพยุโรป	-0.5	-1.0	2.7	2.6	1.0
จีน	-6.4	-10.3	-0.4	17.4	0.3
อาเซียน 9	3.9	-10.4	0.0	3.4	-0.9

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

การนำเข้าสินค้าในช่วง Q4/2559 เพิ่มสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

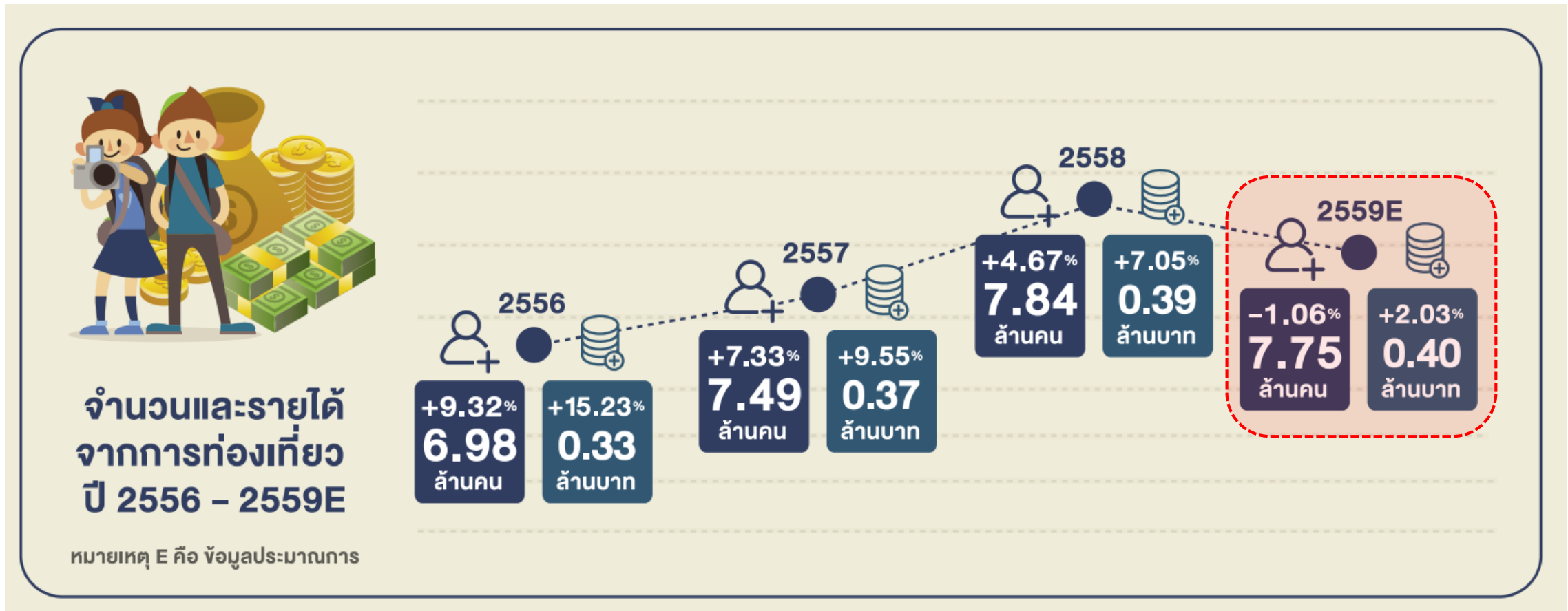
ในช่วง Q4/2559 การนำเข้าสินค้าขยายตัวเพิ่มขึ้น 6.5% ซึ่งเป็นผลมาจากการนำเข้าสินค้าประเภทวัตถุดิบ และเชื้อเพลิง

รายการ	2559				
	Q1/59	Q2/59	Q3/59	Q4/59	รวมทั้งปี
ภาพรวม	-12.0	-8.4	-1.2	6.5	-3.9
วัตถุดิบ (สัดส่วน 39.5%)	-15.7	-2.7	-1.5	11.5	-2.4
สินค้าทุน (สัดส่วน 28.9%)	-2.3	-11.1	2.8	-0.1	-2.7
อุปโภคบริโภค (สัดส่วน 12.1%)	2.3	3.1	2.7	1.2	2.3
เชื้อเพลิง (สัดส่วน 12.6%)	-37.0	-30.2	-14.2	13.4	-19.1

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

จำนวน และรายได้จากการท่องเที่ยวในช่วง Q4/2559

ในช่วง Q4/2559 จำนวนนักท่องเที่ยวลดลงเล็กน้อย แต่รายได้จากการท่องเที่ยวยังคงเพิ่มขึ้น (แต่ในอัตราเร่งที่ลดลง)



ที่มา: รายงานภาวะเศรษฐกิจท่องเที่ยว ฉบับที่ 6, สำนักงานปลัดกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ดุลการค้า และดุลบัญชีเดินสะพัด ในช่วง Q4/2559 ยังเกินดุลต่อเนื่อง

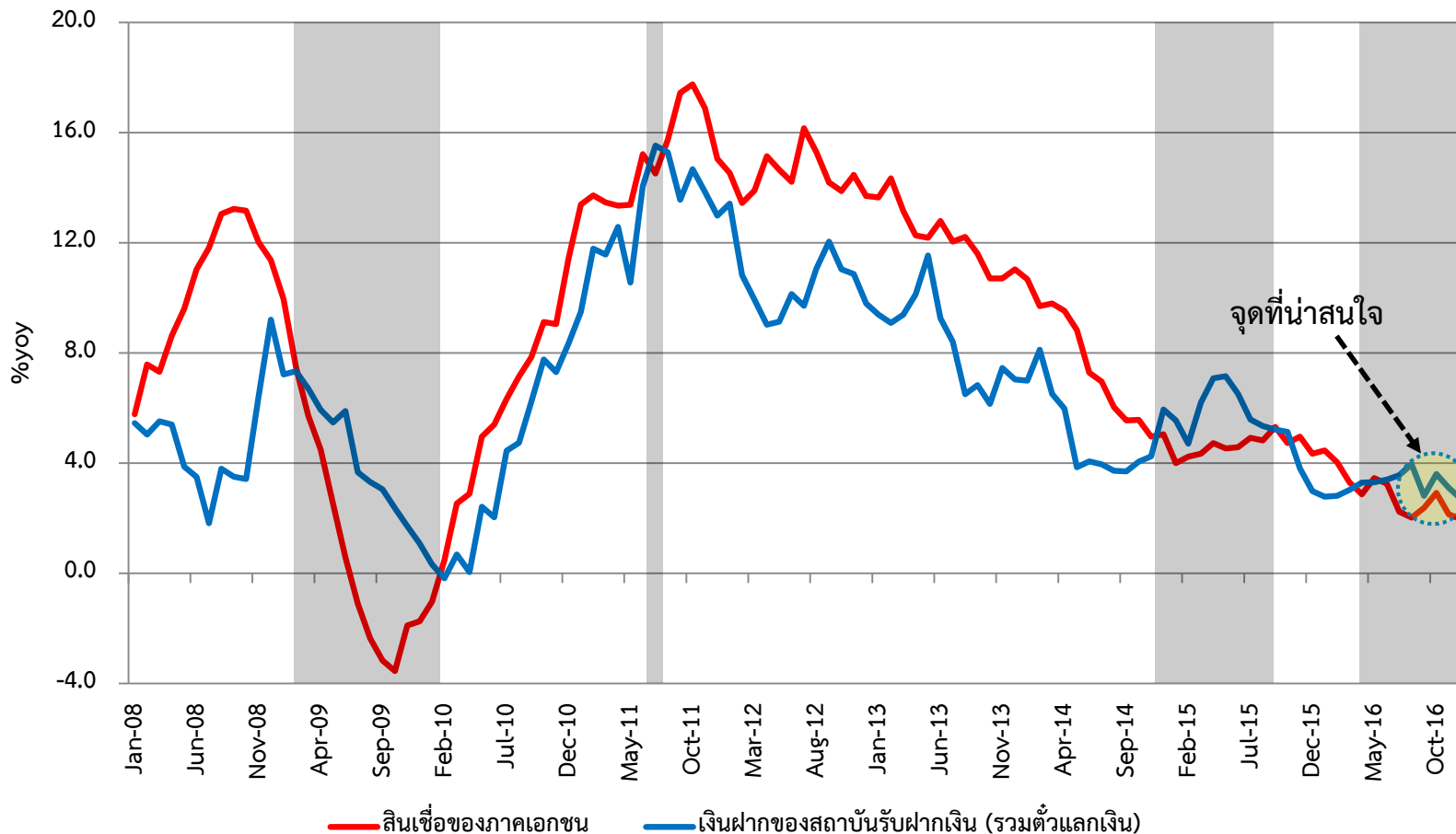
ในช่วง Q4/2559 ทั้งดุลการค้า และดุลบัญชีเดินสะพัด ต่างก็เกินดุลอย่างต่อเนื่อง

รายการ (หน่วย: พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	2559				
	Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559	รวมทั้งปี
สินค้าออก	52.7	51.9	54.9	54.6	214.1
สินค้าเข้า	40.9	43.6	45.9	48.0	178.4
ดุลการค้า	11.8	8.3	9.0	6.6	35.8
ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน	6.0	0.1	1.9	3.1	11.1
ดุลบัญชีเดินสะพัด	17.9	8.4	10.9	9.7	46.8
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-0.3	-3.1	-10.5	-11.9	-25.7
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	-3.8	-1.4	0.3	-3.4	-8.3
ดุลการชำระเงิน	13.8	3.9	0.8	-5.6	12.8
เงินสำรองระหว่างประเทศ	175.1	178.7	180.5	171.9	171.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

สินเชื่อในช่วง Q4/2559 ยังคงเติบโตต่ำกว่าเงินฝากอย่างต่อเนื่อง

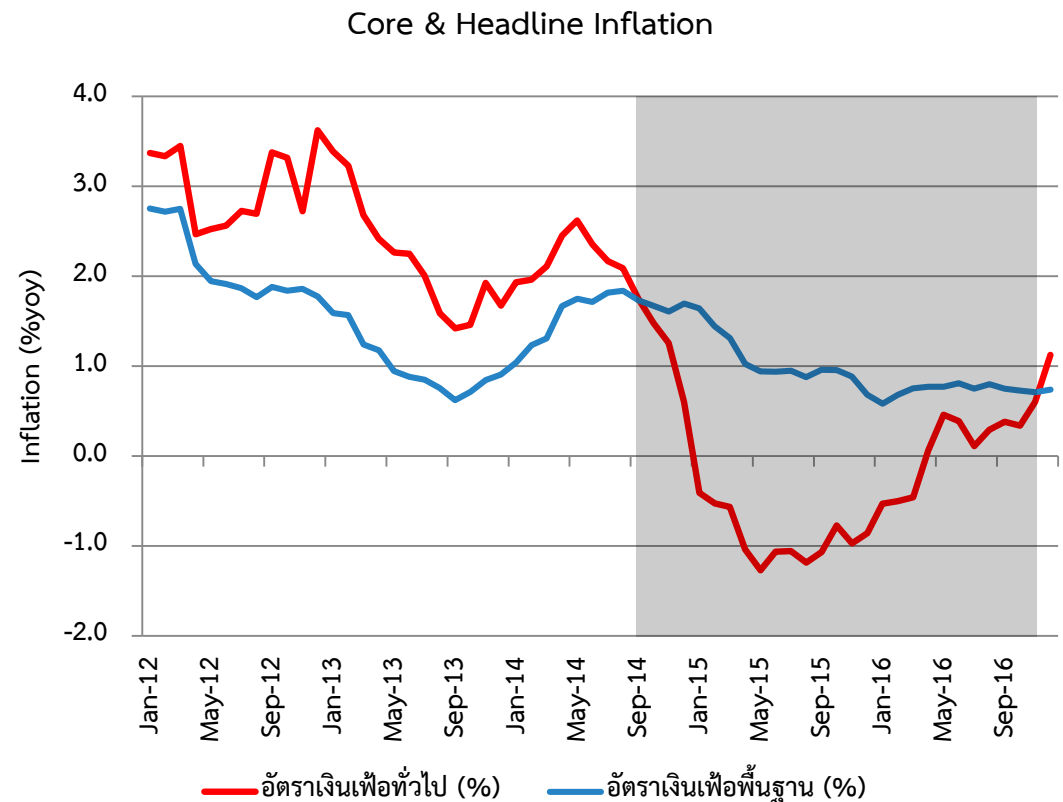
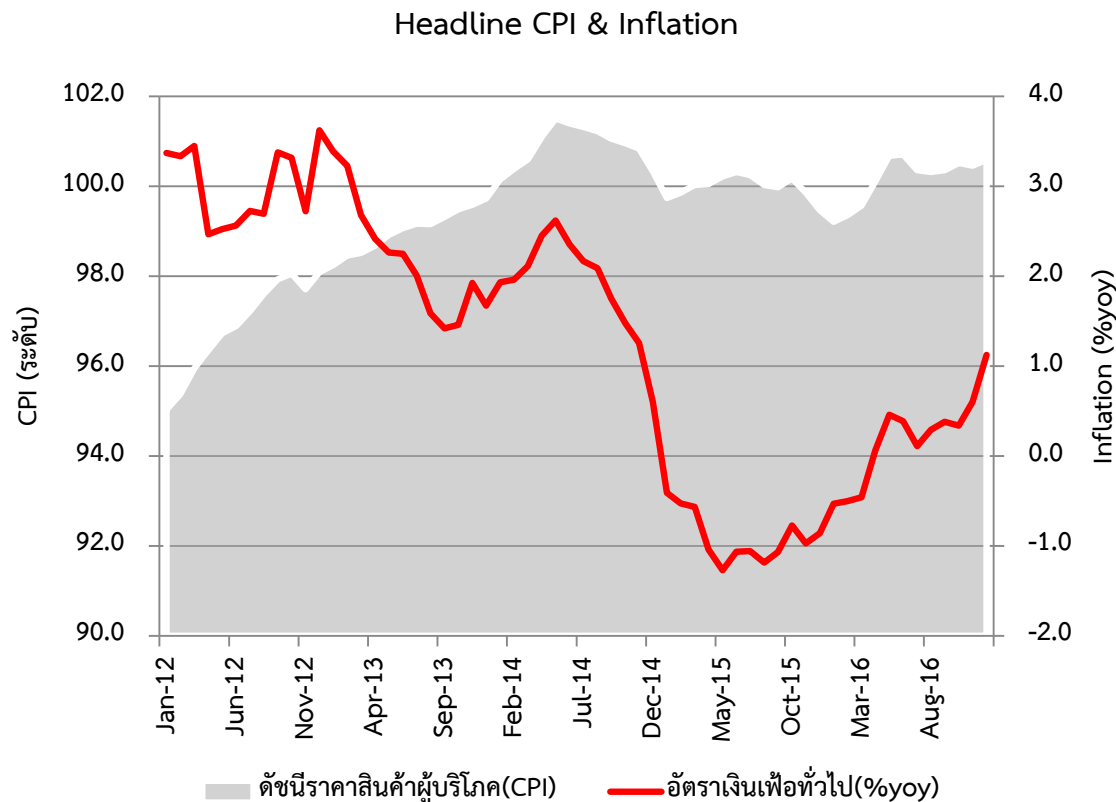
นับตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2560 ปริมาณสินเชื่อของภาคเอกชนมีอัตราการขยายตัวต่ำกว่าปริมาณเงินฝากมาโดยตลอด (ซึ่งเป็นอีกหนึ่งสัญญาณที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

อัตราเงินเฟ้อใน Q4/2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในช่วง Q4/2559 เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 0.7% ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 0.3%



ที่มา: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า ก.พาณิชย์ ประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

อัตราการว่างงานในช่วง Q4/2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย

อัตราการว่างงานในช่วง Q4/2559 อยู่ที่ระดับ 1.0% ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 0.9%

รายการ	หน่วย	2559			
		Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559
จำนวนกำลังแรงงานรวม	พันคน	38,312.3	38,159.6	38,683.0	37,911.5
- จำนวนผู้มีงานทำ	พันคน	37,684.2	37,393.5	38,263.2	37,429.7
- จำนวนผู้ว่างงาน	พันคน	369.9	411.1	362.5	366.3
- จำนวนกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	พันคน	258.2	355.0	57.3	115.4
อัตราการว่างงาน	%	1.0	1.1	0.9	1.0

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย