

สรุปภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 2/2560

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ภาวะเศรษฐกิจโลก

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจโลกในปี 2560

Countries (Unit: %YoY)	2558	2559	2560F
World	3.2	3.1	3.5
- U.S.A.	2.6	1.6	2.3
- EU	2.0	1.7	1.7
- China	6.9	6.7	6.6
- Japan	1.2	1.0	1.2
- Germany	1.5	1.8	1.6
- UK	2.2	1.8	2.0
- India	7.6	6.8	7.2
- Brazil	-3.8	-3.6	0.2
- Russia	-3.7	-0.2	1.4
Crude Oil Price	-47.2	-15.7	28.9
Inflation (Advanced Economies)	0.3	0.8	2.0

Global Economy

- เศรษฐกิจของประเทศหลักมีแนวโน้มการขยายตัวในอัตราที่สูงขึ้นในปี 2560
- เศรษฐกิจสหรัฐฯ น่าจะขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง โดยได้รับผลจากการลดภาษี การใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐบาล
- อัตราเงินเฟ้อจะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามระดับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ปริมาณการผลิตโลกในช่วง Q2/2560 มีสัญญาณฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

อัตราการเปลี่ยนแปลงของ World Industrial Production Volume Index (WIPVI)

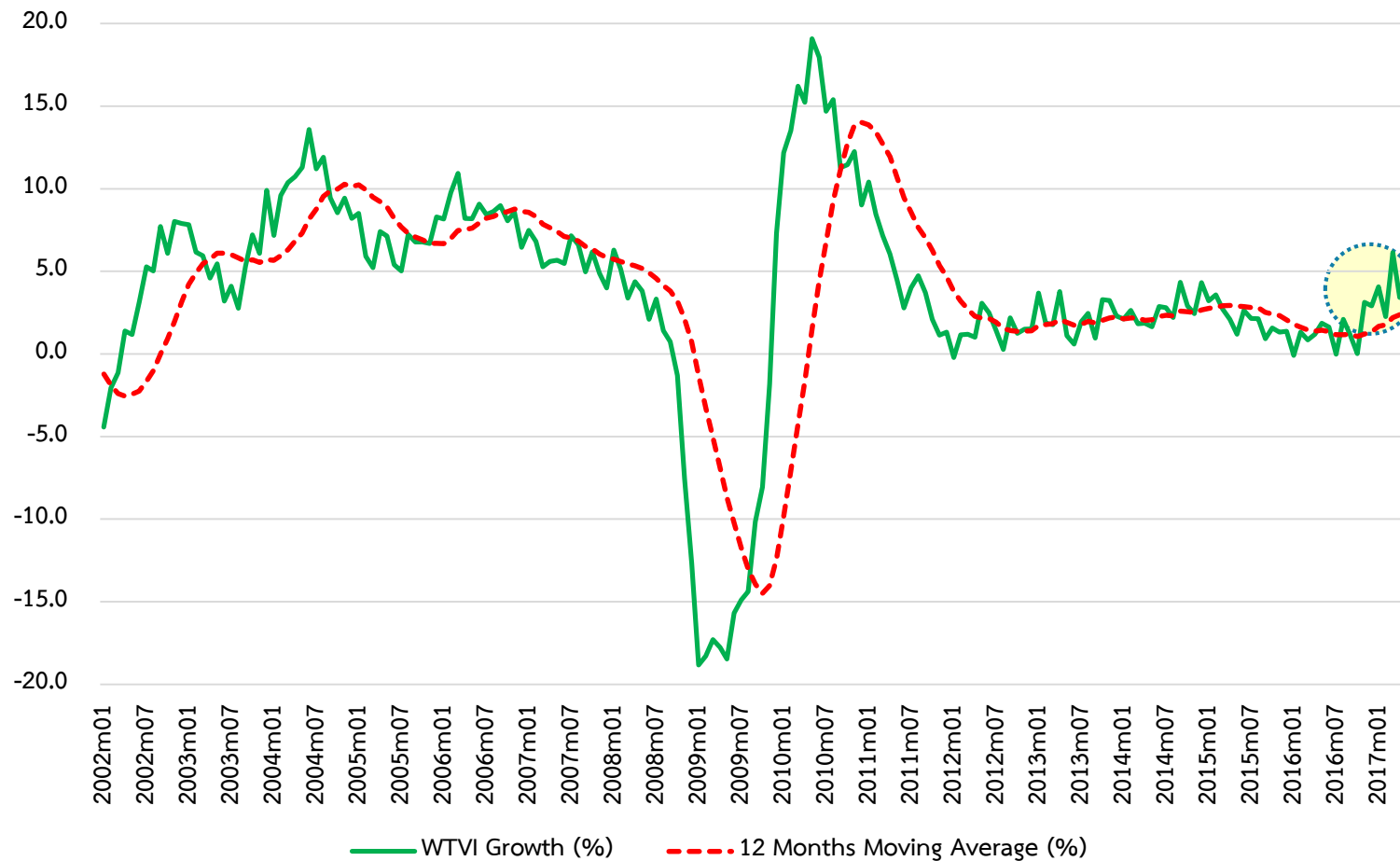


- นับตั้งแต่ Q3/2559 ดัชนีปริมาณการผลิตภาคอุตสาหกรรมของโลก (WIPVI) มีการเคลื่อนไหวอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ย 12 เดือนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นสัญญาณบ่งบอกว่าภาคการผลิตโลกมีการฟื้นตัวแล้ว

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
Q1/2560	2.9	2.0
Q2/2560*	3.3	2.3

ปริมาณการค้าโลกในช่วง Q2/2560 มีสัญญาณฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

อัตราการเปลี่ยนแปลงของ World Trade Volume Index (WTVI)

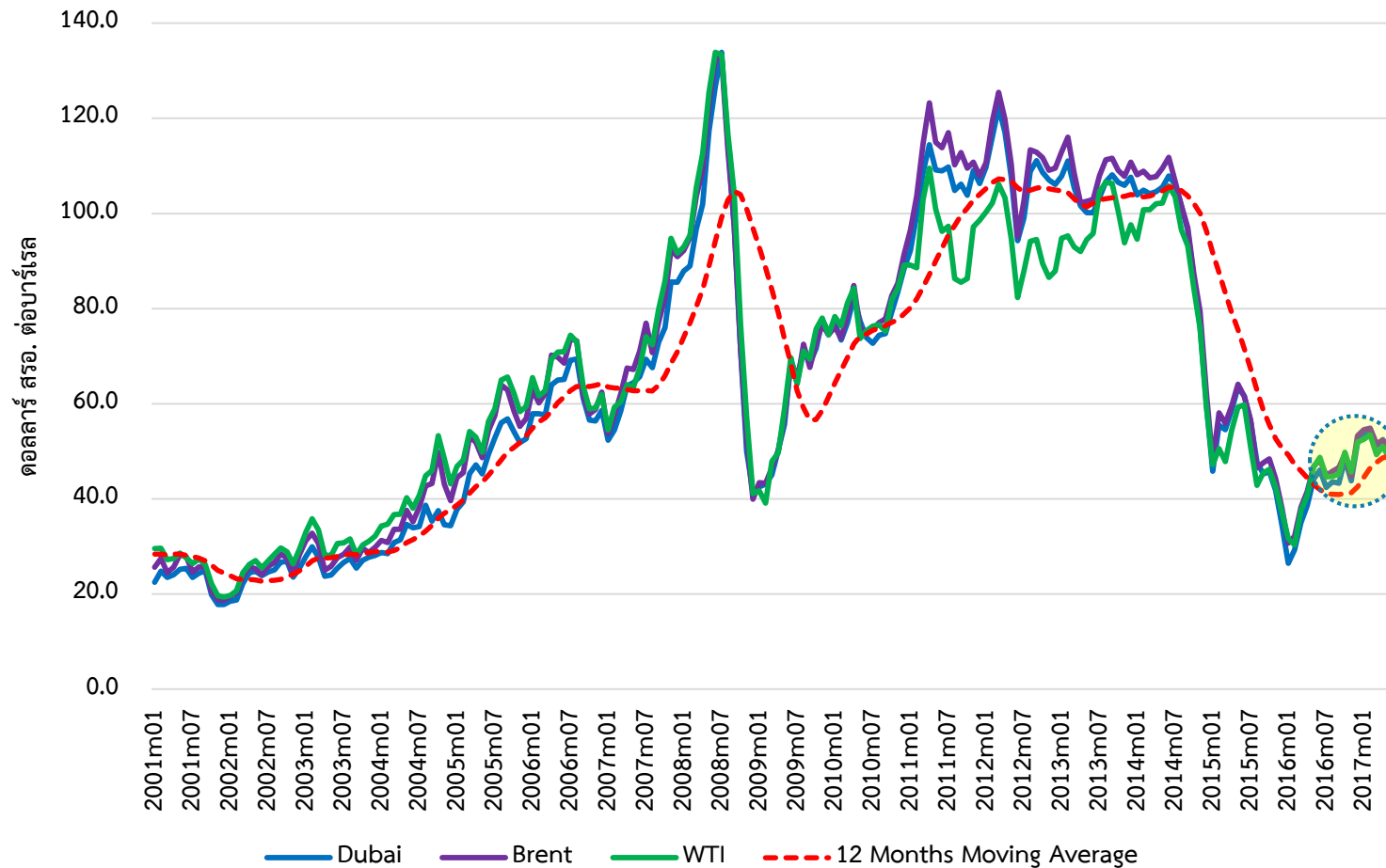


- นับตั้งแต่ Q4/2559 เป็นต้นมา ดัชนีปริมาณการค้าของโลก (WTVI) มีการเคลื่อนไหวอยู่เหนือเส้นค่าเฉลี่ย 12 เดือนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งถือเป็นสัญญาณบ่งบอกว่าภาคการค้าโลกมีการฟื้นตัวแล้ว

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
Q1/2560	4.1	1.9
Q2/2560*	3.4	2.4

ราคาน้ำมันดิบในช่วง Q2/2560 มีแนวโน้มลดต่ำลงค่อนข้างมาก

ระดับราคาน้ำมันดิบใน 3 ตลาดที่สำคัญของโลก



- 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
Q1/2560	52.8	46.3
Q2/2560	49.2	48.8

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

ภาวะเศรษฐกิจรายประเทศ/กลุ่มประเทศในช่วง Q1/2560

ในช่วง Q1/2560 เศรษฐกิจของสหรัฐฯ, ยูโรโซน, จีน และญี่ปุ่น ค่อนข้างที่จะมีพัฒนาการไปในทิศทางที่ดี เช่นเดียวกับเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศอาเซียน ที่มีแนวโน้มขยายตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป

Countries		GDP %YoY	GDP %QoQ	Inflation Rate (%)	Unemployment Rate (%)
United States		2.0 ↑	1.2 ↑	1.9 ↑	4.3 ↓
Euro Area		1.9 ↑	0.6 ↑	1.4 ↑	9.3 ↓
China		6.9 ↑	1.3 ↓	1.5 ↓	4.0 ↔
Japan		1.3 ↑	0.3 ↔	0.4 ↑	2.8 ↓
ASEAN6	Thailand	3.3 ↑	1.3 ↑	0.0 ↑	1.2 ↔
	Indonesia	5.1 ↑	-0.3 ↓	4.3 ↑	5.3 ↓
	Malaysia	5.6 ↑	1.8 ↑	3.9 ↑	3.4 ↓
	Singapore	2.7 ↑	-1.3 ↑	1.4 ↑	2.2 ↑
	Vietnam	5.1 ↓	1.5 ↓	5.0 ↑	2.1 ↔
	Philippines	6.4 ↓	1.1 ↓	3.1 ↑	5.7 ↑

ที่มา: Trading Economics

ภาวะเศรษฐกิจไทย

เศรษฐกิจไทยในช่วง Q1/2560 ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง (1)

GDP ไตรมาส Q1/2560 ขยายตัว 3.3% (YoY) แต่หากเทียบรายไตรมาสจะขยายตัว 1.3% (QoQ) ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อน

Items	%QoQ, SA		%YoY		
	Q4/2559	Q1/2560	Q3/2559	Q4/2559	Q1/2560
Private Consumption	0.5	1.3	3.0	2.5	3.2
Government Consumption	10.6	-0.2	-5.2	1.8	0.2
Total Investment	-3.0	7.0	1.0	1.8	1.7
- Private Investment	-3.4	6.9	-0.8	-0.4	-1.1
- Government Investment	-0.4	12.9	5.8	8.6	9.7
Exports	0.6	3.8	1.4	1.1	2.7
- Goods	2.0	2.2	-0.4	1.4	2.6
- Services	-6.1	10.1	7.7	0.4	3.2
Imports	3.3	0.8	-1.1	3.4	6.0
- Goods	3.6	0.9	-1.5	3.6	7.3
- Services	2.1	0.4	0.5	2.0	0.8
GDP Growth	0.5	1.3	3.2	3.0	3.3

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

เศรษฐกิจไทยในช่วง Q1/2560 ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง (2)

GDP ขยายตัวเร่งขึ้น นำโดยภาคเศรษฐกิจเอกชนและกระจายตัวมากขึ้น

3.3

รายจ่ายครัวเรือน



รายจ่ายรัฐบาล



การส่งออก



ลงทุนรวม



ภาคเกษตร



สาขาอุตสาหกรรม



สาขาก่อสร้าง



สาขาขนส่ง



สาขาการค้า



สาขาโรงแรม
และภัตตาคาร



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนในช่วง Q2/2560 ขยายตัวได้ดี

ในช่วง Q2/2560* เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนยังคงสามารถขยายตัวได้ดี ซึ่งจะเห็นได้จากปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง, ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่ และรายได้เกษตรกรที่แท้จริงที่ขยายตัวได้อย่างแข็งแกร่งเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน	2559					2560			
	Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559	รวมทั้งปี	Q1/2560	Apr/2560	May/2560	YTD
ภาษีมูลค่าเพิ่ม ณ ราคาครั้งที่ (%YoY)	0.3	3.8	1.3	0.3	1.4	3.4	-2.6	7.6	3.0
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์นั่ง (%YoY)	-26.6	4.9	10.6	-10.6	-6.5	38.7	23.2	4.4	27.3
ปริมาณรถจักรยานยนต์จดทะเบียนใหม่ (%YoY)	-3.3	7.9	14.1	4.6	5.5	3.2	16.3	15.4	7.9
ดัชนีรายได้เกษตรกรที่แท้จริง (%YoY)	-13.4	-1.7	9.9	5.0	-0.2	18.0	30.5	5.1	17.5
ปริมาณการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค (%YoY)	3.6	3.4	1.5	0.4	2.2	0.3	-2.8	10.2	1.6
ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค	63.4	61.1	62.3	61.9	62.2	64.2	65.4	64.3	64.4

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ก.การคลัง และศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนในช่วง Q2/2560 ฟิ้นตัวอย่างเปราะบาง

ในช่วง Q2/2560* การนำเข้าสินค้าทุน และปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์เริ่มมีสัญญาณฟื้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน ในขณะที่เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนอื่นๆ ยังคงมีสัญญาณชะลอตัว

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชน	2559					2560			
	Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559	รวมทั้งปี	Q1/2560	Apr/2560	May/2560	YTD
ภาษีธุรกรรมอสังหาริมทรัพย์ (%YoY)	6.6	13.2	-5.7	-17.1	-2.5	-8.8	-50.5	40.4	-15.0
ปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์ (%YoY)	3.1	-1.6	-6.0	-2.3	-1.6	0.5	-0.9	-5.1	-0.9
ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง (%YoY)	-5.1	-2.2	-3.0	-0.4	-2.7	2.0	-0.3	-2.2	0.7
ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ (%YoY)	4.0	13.6	-3.4	-15.3	-2.0	5.3	10.1	-1.7	4.7
การนำเข้าสินค้าทุน (%YoY)	-1.0	-11.6	-0.3	-2.9	-2.2	1.2	8.5	13.7	4.9

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ก.การคลัง

การใช้จ่ายของภาครัฐในช่วง Q2/2560 มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ในช่วง Q2/2560* (หรือ Q3/FY2560) การใช้จ่ายของภาครัฐมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน

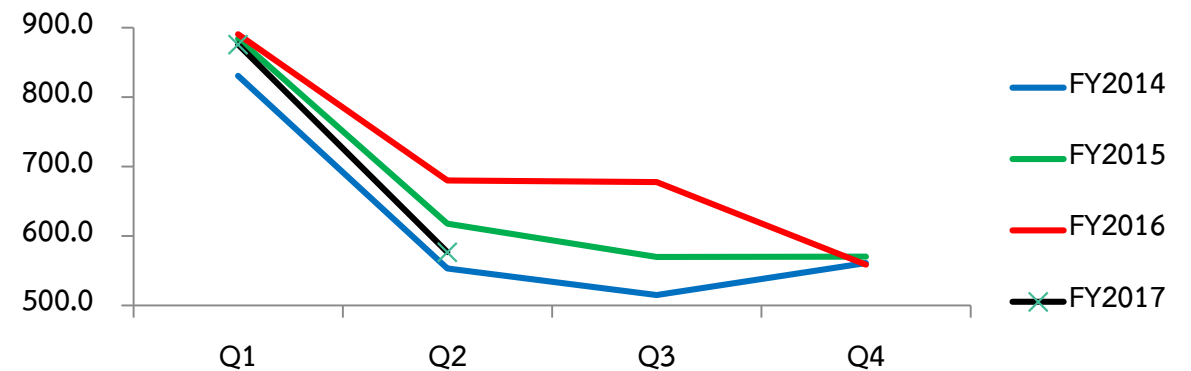
รายการ (หน่วย: พันล้านบาท)	FY2559	FY2560					
		กรอบวงเงิน งบประมาณ FY2560	Q1/FY2560	Q2/FY2560	Apr/2560	May/2560	FYTD
1. ใช้จ่ายงบประมาณ	2,578.9	2,733.0	876.1	576.7	210.1	202.0	1,864.9
- %YoY	8.4	-1.5	8.5	-4.5	-0.6	14.5	2.5
- อัตราการเบิกจ่าย	92.9	96.0	32.1	21.1	7.7	6.9	63.8
2. ใช้จ่ายเหลืออมปี	228.5	276.0	93.0	59.9	7.0	7.8	167.7
3. ใช้จ่ายรวม (1+2)	2,807.4	3,009.0	969.1	636.6	217.2	209.8	2,032.6
- %YoY	7.9	-3.0	8.8	-6.4	-2.9	10.8	2.5

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ก.การคลัง

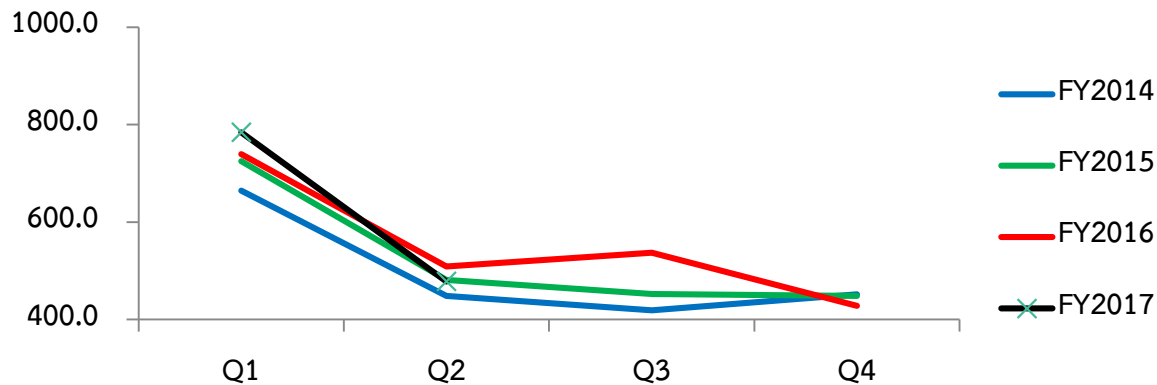
การเบิกจ่าย งบประมาณ. ในช่วง Q2/2560 ในภาพรวม ต่ำกว่าปีก่อนๆ เล็กน้อย

- การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐยังถือเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ในปีงบประมาณ 2560
- การเบิกจ่ายงบลงทุนในปีงบประมาณ 2560 มีความก้าวหน้ามากกว่า 2 ปีที่ผ่านมาอย่างชัดเจน

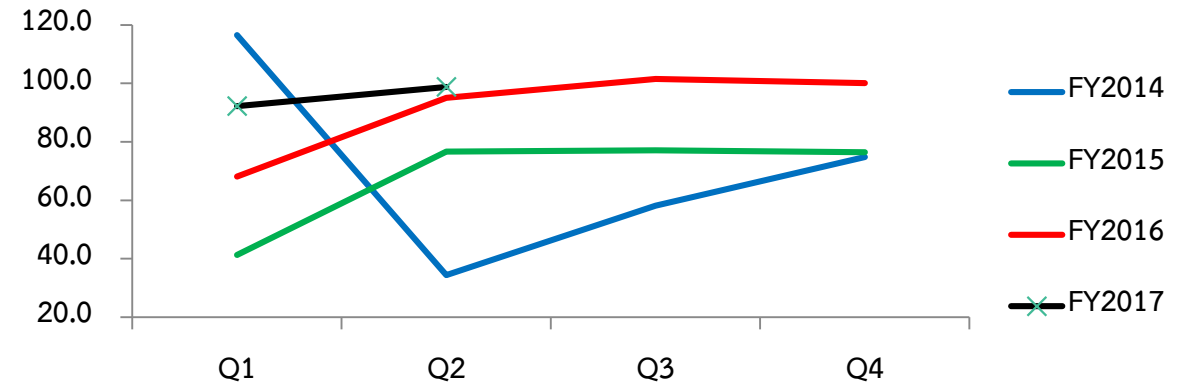
ยอดการเบิกจ่ายงบประมาณโดยรวม (หน่วย: พันล้านบาท)



ยอดการเบิกจ่ายงบประจำ (หน่วย: พันล้านบาท)



ยอดการเบิกจ่ายงบลงทุน (หน่วย: พันล้านบาท)



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ก.การคลัง และประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

การส่งออกสินค้าในช่วง Q2/2560 ขยายตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน

ในช่วง Q2/2560* การส่งออกสินค้าขยายตัวเพิ่มขึ้น 10.9% ซึ่งถือว่าเป็นสัญญาณชัดเจนที่บ่งชี้ว่าภาคการส่งออกฟื้นตัวแล้ว และการส่งออกไปยังตลาดหลักทุกตลาดฟื้นตัวอย่างชัดเจน

ตลาดส่งออกหลัก	2559					2560			
	Q1/59	Q2/59	Q3/59	Q4/59	รวมทั้งปี	Q1/60	Apr/60	May/59	YTD
ภาพรวม (ทุกตลาด)	0.9	-4.1	1.2	3.8	0.5	4.9	8.5	13.2	7.2
ญี่ปุ่น	5.7	-7.5	0.8	11.5	2.5	-2.7	3.3	25.7	3.7
สหรัฐฯ	-3.2	0.6	7.0	2.7	1.8	7.4	3.5	8.8	7.0
สหภาพยุโรป	-0.5	-1.0	2.7	2.6	1.0	8.7	-1.7	13.3	7.7
จีน	-6.4	-10.3	-0.4	17.4	0.3	36.9	20.2	28.3	31.8
อาเซียน 9	3.9	-10.4	0.0	3.4	-0.9	0.4	13.2	14.3	5.4

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

การนำเข้าสินค้าในช่วง Q2/2560 เพิ่มสูงขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

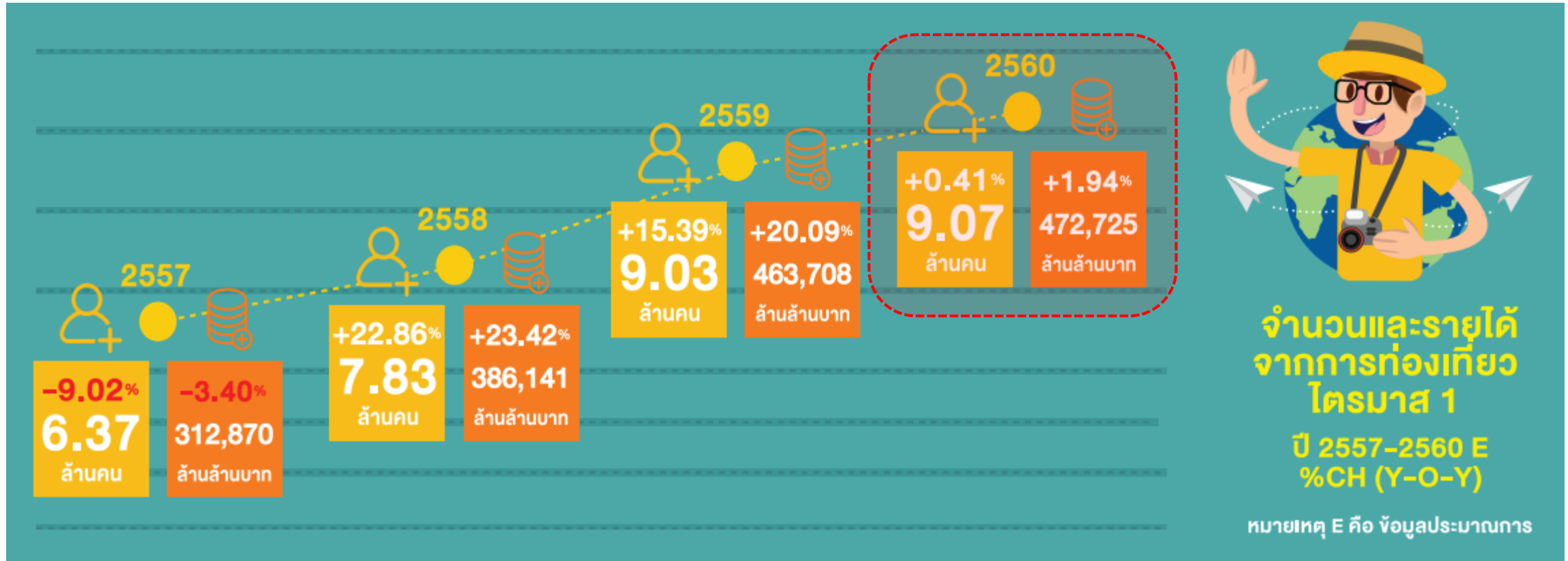
ในช่วง Q2/2560* การนำเข้าสินค้าขยายตัวเพิ่มขึ้น 16.1% ซึ่งเป็นผลมาจากการนำเข้าวัตถุดิบ และเชื้อเพลิงเพิ่มมากขึ้น

รายการ	2559					2560			
	Q1/59	Q2/59	Q3/59	Q4/59	รวมทั้งปี	Q1/60	Apr/60	May/60	YTD
ภาพรวม	-12.0	-8.4	-1.2	6.5	-3.9	14.8	13.4	18.2	15.2
วัตถุดิบ (สัดส่วน 39.5%)	-15.7	-2.7	-1.5	11.5	-2.4	21.5	16.0	22.2	20.6
สินค้าทุน (สัดส่วน 28.9%)	-2.3	-11.1	2.8	-0.1	-2.7	3.5	10.4	15.6	7.1
อุปโภคบริโภค (สัดส่วน 12.1%)	2.3	3.1	2.7	1.2	2.3	1.0	-2.0	11.4	2.5
เชื้อเพลิง (สัดส่วน 12.6%)	-37.0	-30.2	-14.2	13.4	-19.1	51.0	34.7	19.8	39.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

จำนวน และรายได้จากการท่องเที่ยวในช่วง Q1/2560 เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งที่ลดลง

จำนวน และรายได้จากการท่องเที่ยวในช่วง Q1/2560 เพิ่มขึ้นในอัตราเร่งที่ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนๆ



ที่มา: รายงานภาวะเศรษฐกิจท่องเที่ยว ฉบับที่ 7, สำนักงานปลัดกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ดุลการค้า ดุลบัญชีเดินสะพัด และดุลบัญชีการชำระเงินยังเกินดุลต่อเนื่อง

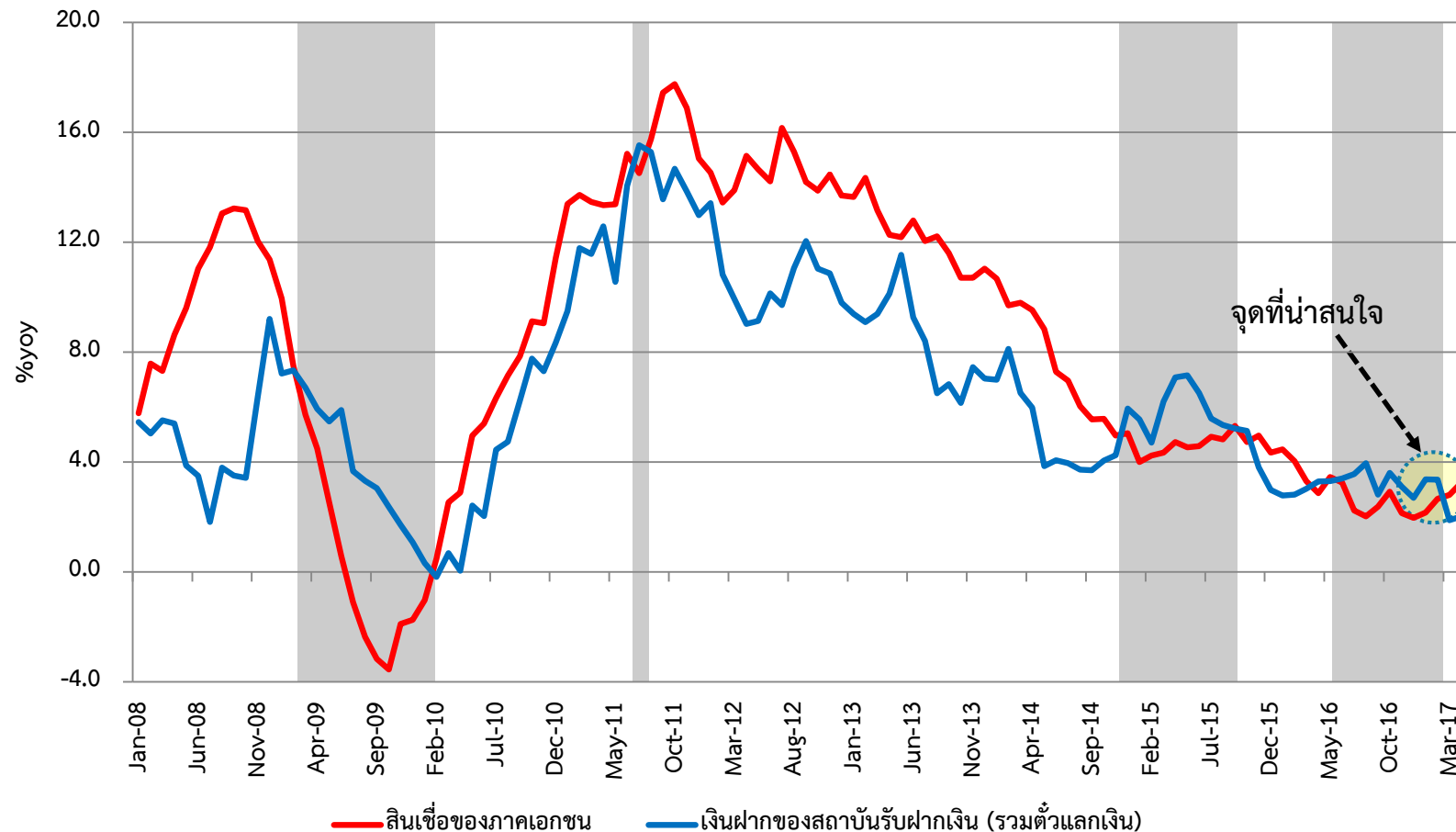
ในช่วง Q2/2560* ทั้งดุลการค้า ดุลบัญชีเดินสะพัด และดุลบัญชีการชำระเงินต่างก็เกินดุล
ส่งผลทำให้เงินสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

รายการ (หน่วย: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	2559					2560			
	Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559	รวมทั้งปี	Q1/2560	Apr/60	May/60	YTD
สินค้าออก	52.7	51.9	54.9	54.6	214.1	56.2	16.5	19.8	92.5
สินค้าเข้า	40.9	43.6	45.9	48.0	178.4	47.4	15.1	17.6	80.1
ดุลการค้า	11.8	8.3	9.0	6.6	35.8	8.8	1.4	2.2	12.4
ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน	6.0	0.1	1.9	3.1	11.1	4.5	1.5	-1.1	4.9
ดุลบัญชีเดินสะพัด	17.9	8.4	10.9	9.7	46.8	13.3	2.9	1.1	17.3
เงินทุนเคลื่อนย้าย	-0.3	-3.1	-10.5	-11.9	-25.7	-4.4	N/A	N/A	N/A
ความคลาดเคลื่อนสุทธิ	-3.8	-1.4	0.3	-3.4	-8.3	-0.8	N/A	N/A	N/A
ดุลการชำระเงิน	13.8	3.9	0.8	-5.6	12.8	8.2	1.8	-1.6	8.4
เงินสำรองระหว่างประเทศ	175.1	178.7	180.5	171.9	171.9	180.9	184.5	184.1	184.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

สินเชื่อตั้งแต่วันที่ 1 มี.ค. 2560 กลับมาเติบโตสูงกว่าเงินฝากอีกครั้ง

นับตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2560 ปริมาณสินเชื่อของภาคเอกชนกลับมามีอัตราการเติบโตสูงกว่าปริมาณเงินฝากอีกครั้ง (ซึ่งเป็นอีกหนึ่งสัญญาณที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัว)

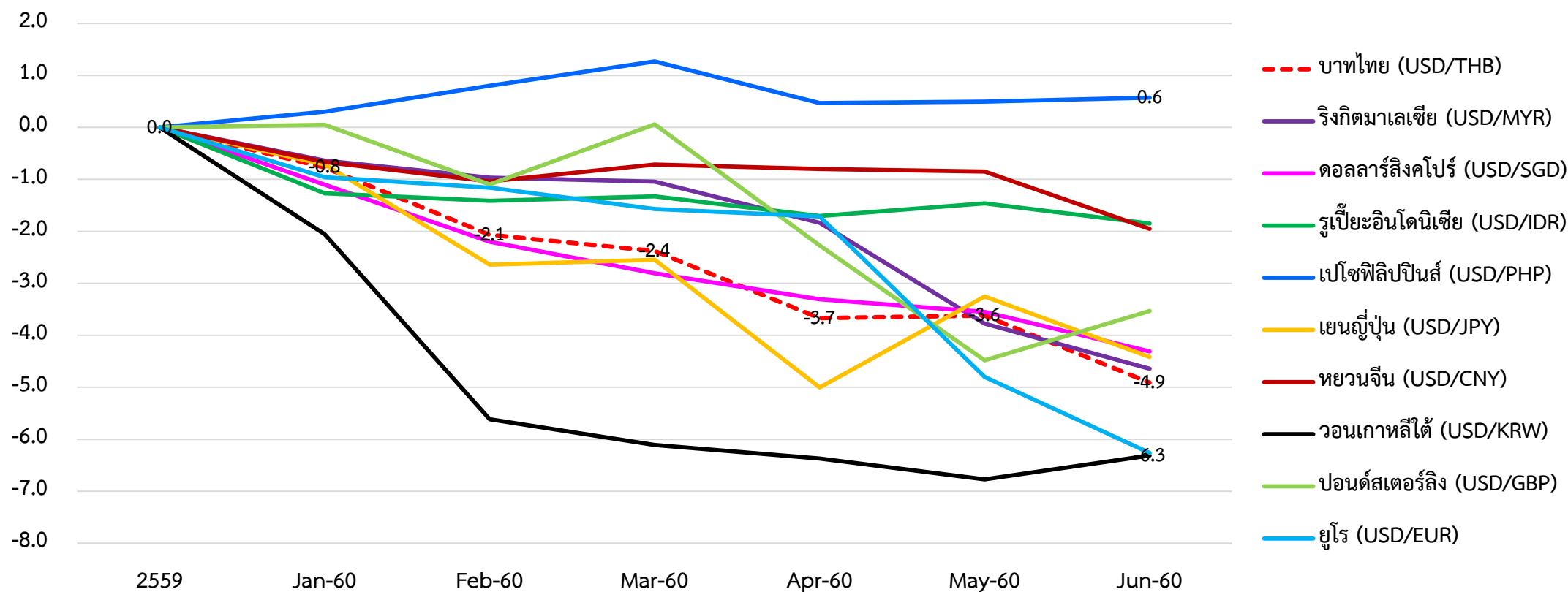


ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มแข็งค่าเพิ่มขึ้น

นับตั้งแต่ต้นปี 2560 เป็นต้นมา อัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าเพิ่มขึ้นประมาณ -4.9%

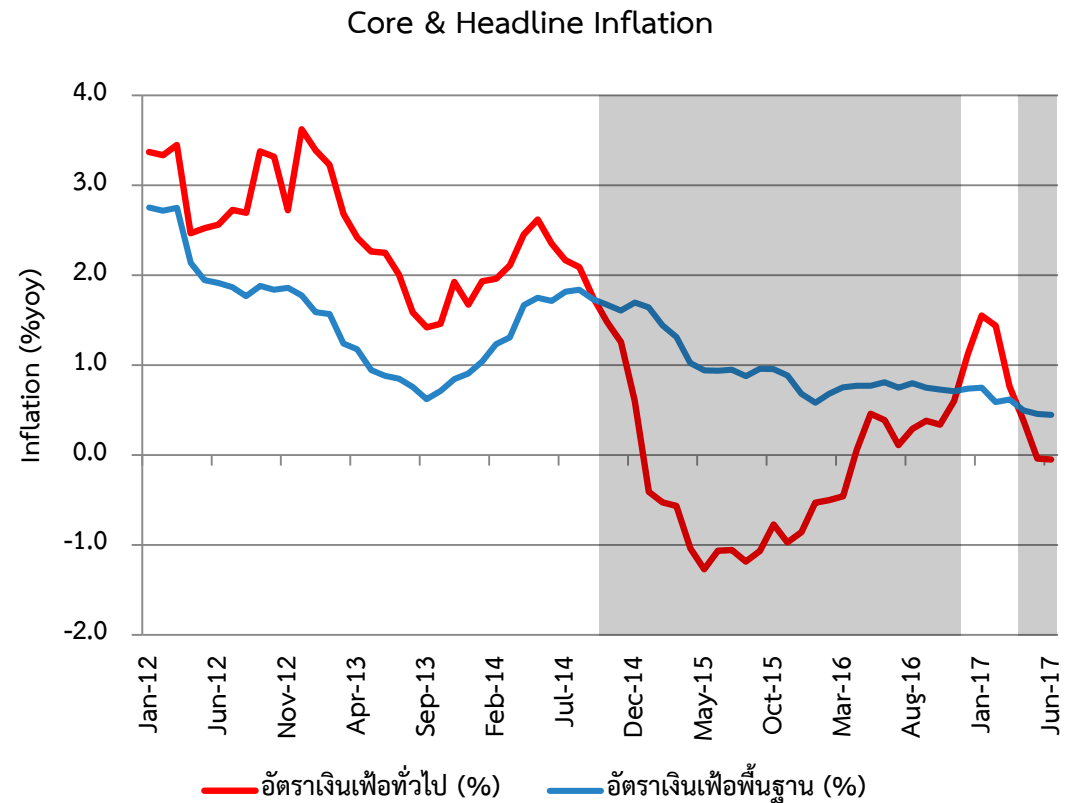
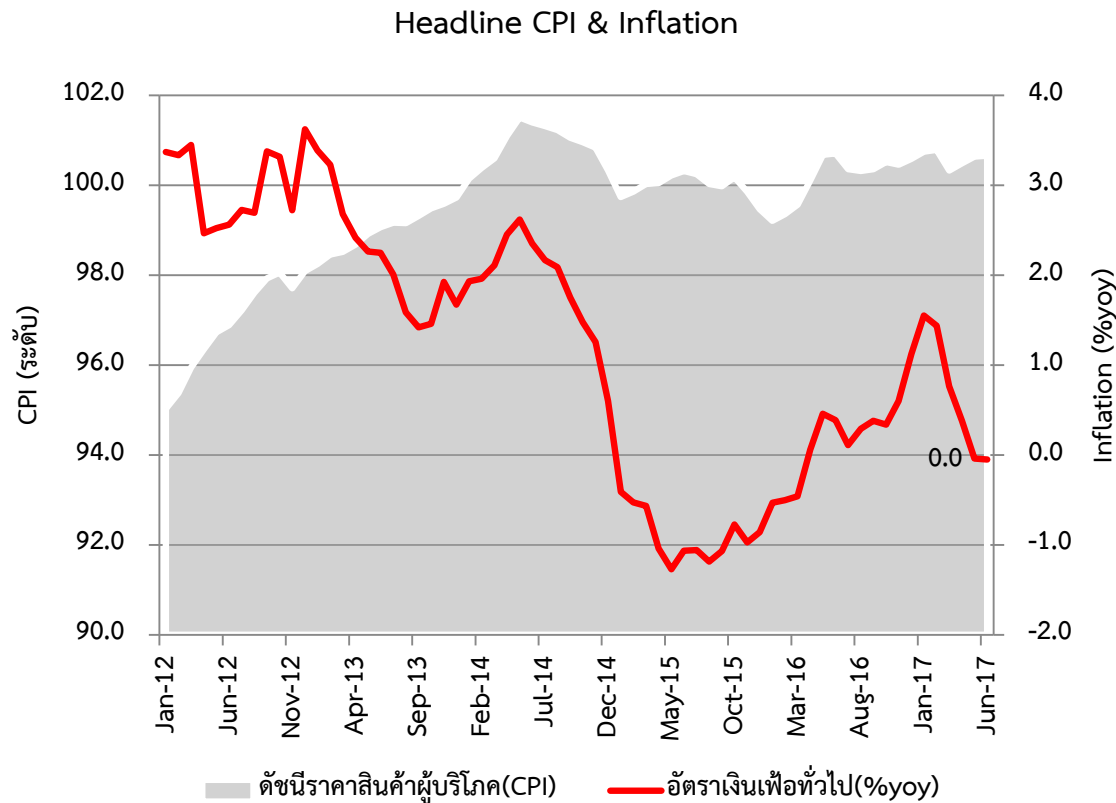
เงินวอนเกาหลีใต้แข็งค่ามากที่สุดเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. (-6.3%) ในขณะที่เงินเปโซฟิลิปปินส์กลับมีแนวโน้มอ่อนค่า



ที่มา: <https://www.oanda.com> ประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

อัตราเงินเฟ้อใน Q2/2560 ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนค่อนข้างมาก

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในช่วง Q2/2560 เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 0.3% ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.3%



ที่มา: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า ก.พาณิชย์ ประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

อัตราการว่างงานใน Q2/2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนเล็กน้อย

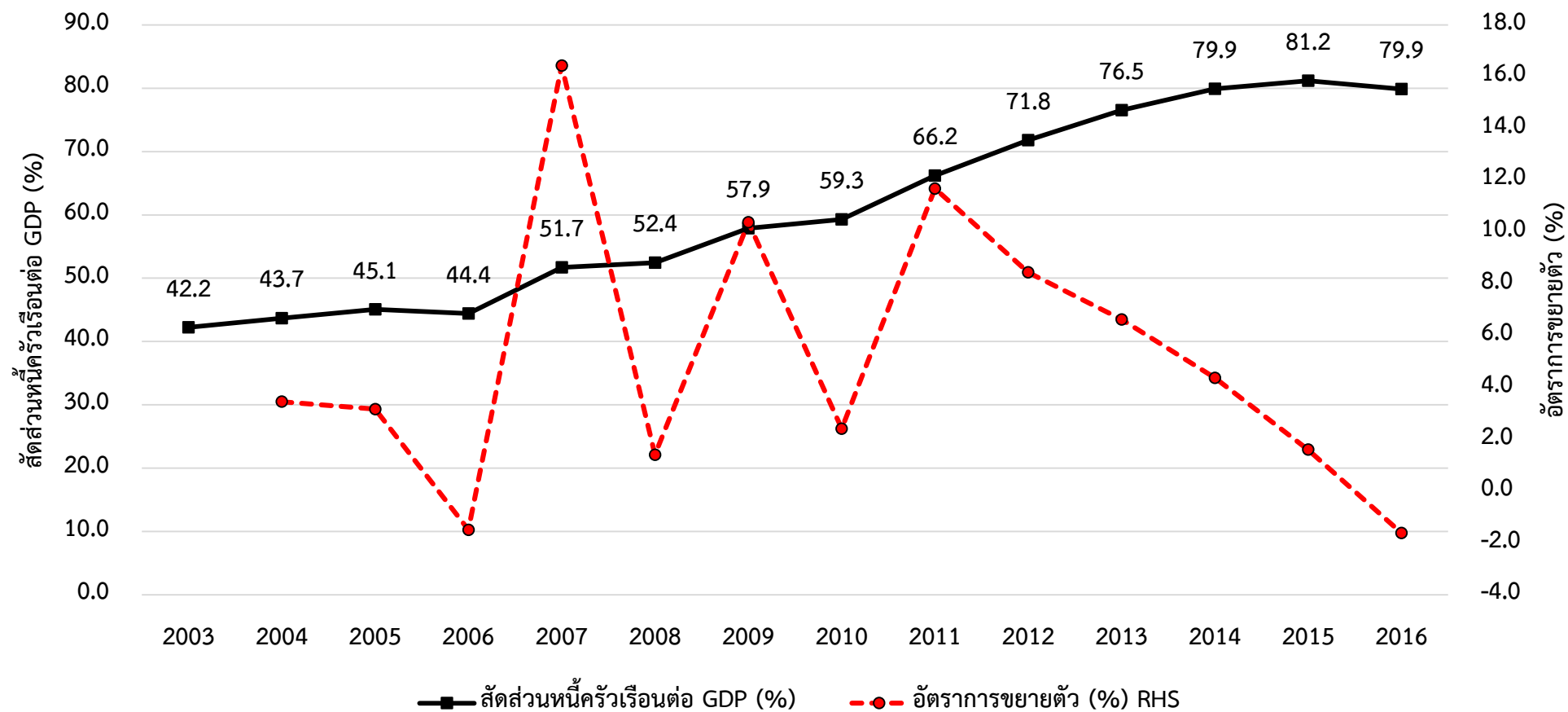
อัตราการว่างงานในช่วง Q2/2560* อยู่ที่ระดับ 1.3% ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนซึ่งอยู่ที่ระดับ 1.2%

รายการ	หน่วย	2559				2560		
		Q1/2559	Q2/2559	Q3/2559	Q4/2559	Q1/2560	Apr/2560	May/2560
จำนวนกำลังแรงงานรวม	พันคน	38,312.3	38,159.6	38,683.0	37,911.5	38,216.1	37,888.6	37,978.5
- จำนวนผู้มีงานทำ	พันคน	37,684.2	37,393.5	38,263.2	37,429.7	37,443.2	37,091.9	37,102.3
- จำนวนผู้ว่างงาน	พันคน	369.9	411.1	362.5	366.3	463.4	473.0	501.4
- จำนวนกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	พันคน	258.2	355.0	57.3	115.4	309.6	323.7	374.9
อัตราการว่างงาน	%	1.0	1.1	0.9	1.0	1.2	1.3	1.3

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

สัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ในปี 2559 อยู่ที่ 79.9%

หนี้สินภาคครัวเรือนมีแนวโน้มเติบโตในอัตราที่ลดลงโดยตลอด และสัดส่วนหนี้ครัวเรือนต่อ GDP ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 11 ปี



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทยสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.