

รายงานภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 1/2559 และประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยปี 2559-2560

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

หัวข้อการนำเสนอ

- รายงานภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 1/2559
 - สถานการณ์ด้านอุปสงค์ของระบบเศรษฐกิจ
 - สถานการณ์ด้านอุปทานของระบบเศรษฐกิจ
 - สถานการณ์ด้านการเงิน และอัตราแลกเปลี่ยน
 - สถานการณ์ด้านเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจ
- ประเมินการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2559
- ประเมินการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2560

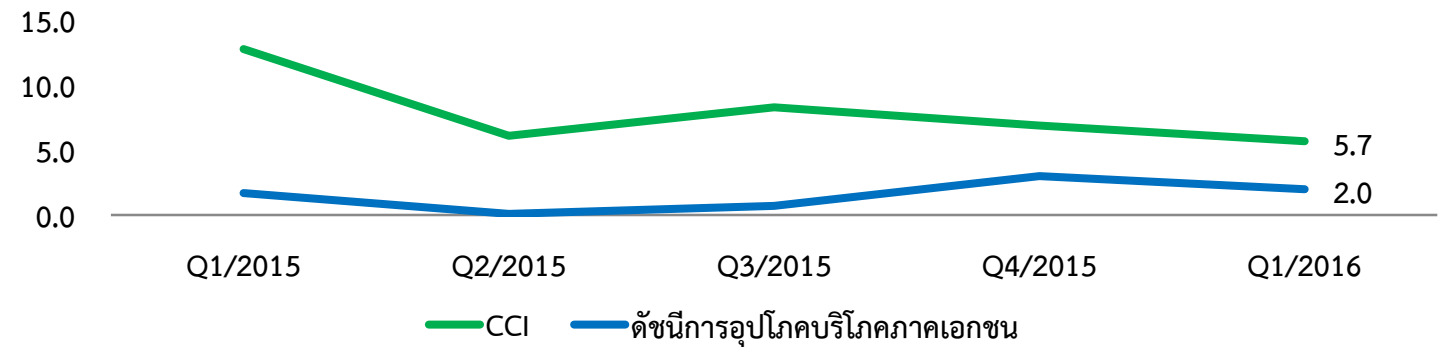
รายงานภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 1/2559

สถานการณ์ด้านอุปสงค์ของระบบเศรษฐกิจ

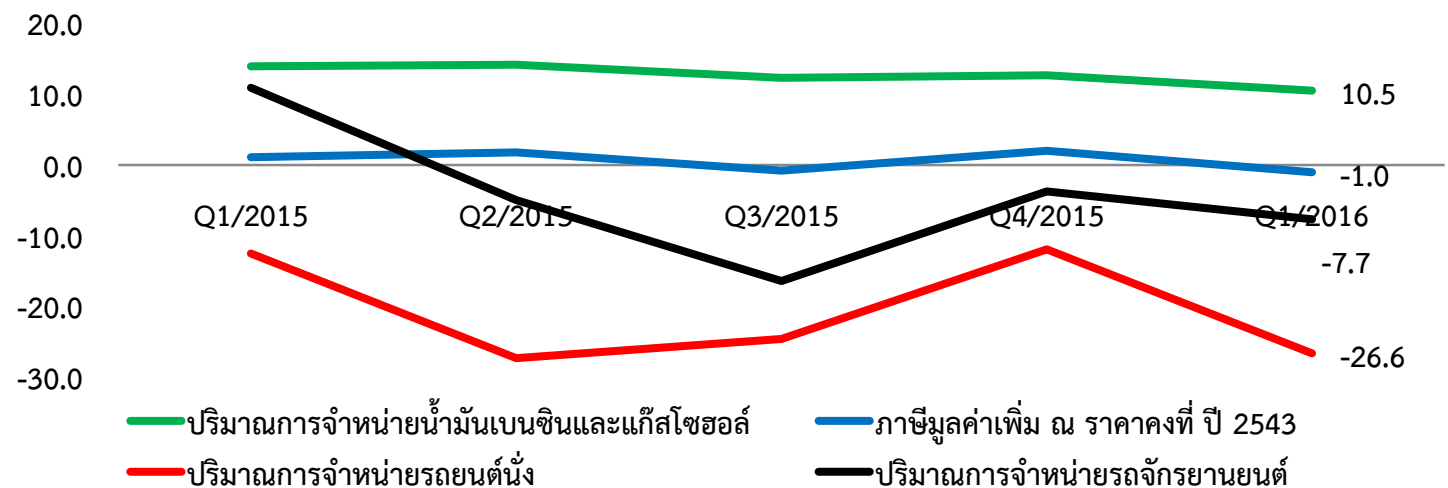
การบริโภคของภาคเอกชน

- ในไตรมาสที่ 1/2559 การบริโภคของภาคเอกชนยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัว เนื่องจากประชาชนยังมีความกังวลต่อสถานการณ์เศรษฐกิจที่ยังซบเซา ประกอบกับเกษตรกรได้รับผลกระทบจากภาวะภัยแล้งส่งผลให้มีรายได้ลดลง

ดัชนีชี้วัดการบริโภคภาคเอกชน (หน่วย: %, yoy)



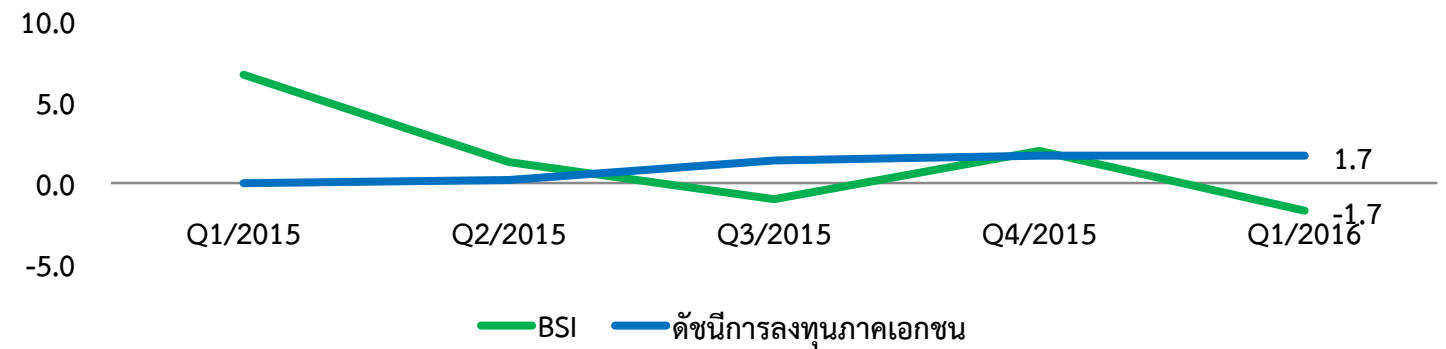
เครื่องชี้วัดการบริโภคภาคเอกชน (หน่วย: %, yoy)



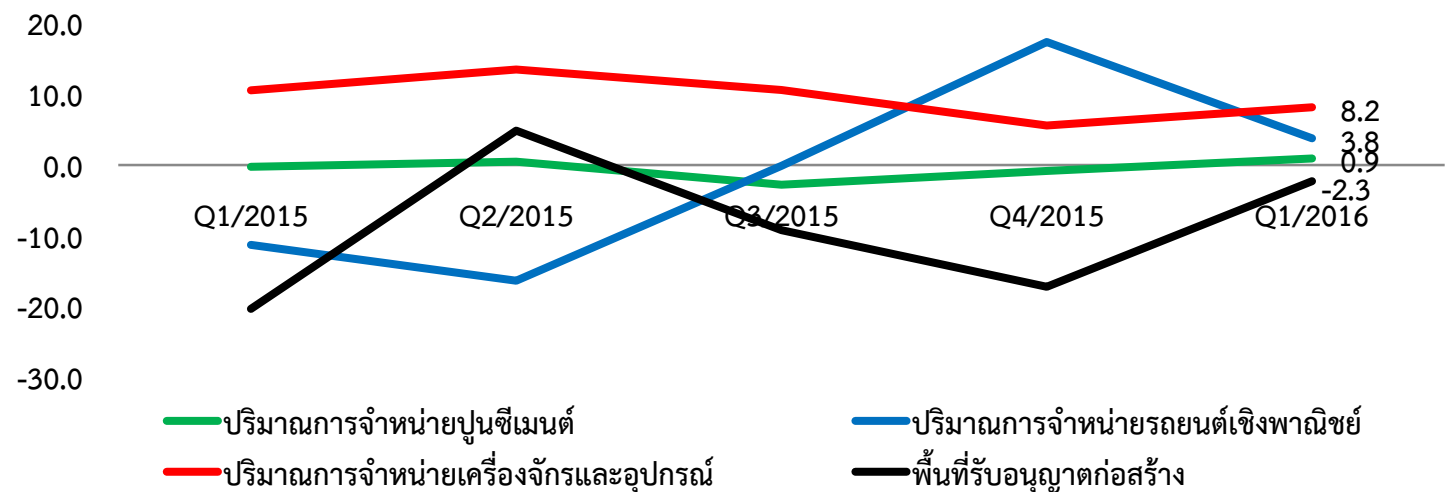
การลงทุนของภาคเอกชน

- ในไตรมาสที่ 1/2559 การลงทุนภาคเอกชนมีสัญญาณของการฟื้นตัว เนื่องจากผู้ประกอบการมีความมั่นใจที่จะลงทุนเพิ่มเติม โดยเป็นผลมาจากการมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ

ดัชนีชี้วัดการลงทุนภาคเอกชน (หน่วย: %, yoy)



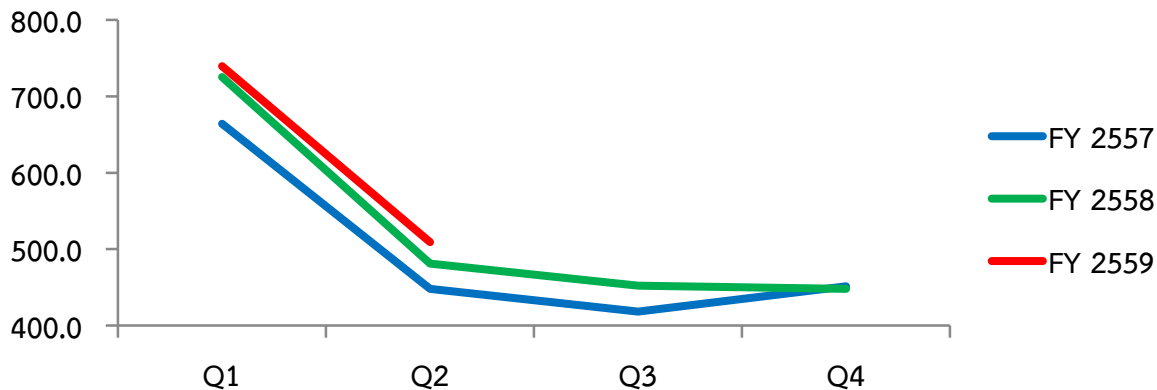
เครื่องชี้วัดการลงทุนภาคเอกชน (หน่วย: %, yoy)



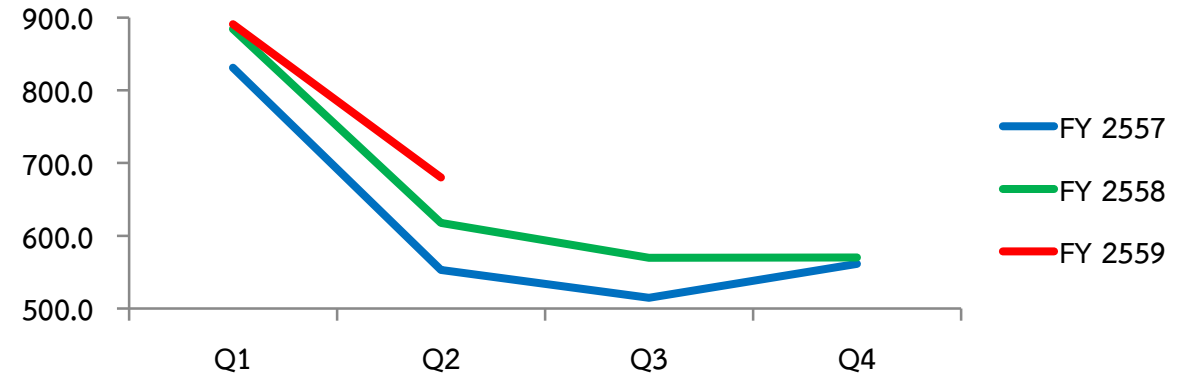
การใช้จ่ายของภาครัฐ

- การเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐยังเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ในปีงบประมาณ 2559
- รัฐบาลสามารถเบิกจ่ายได้ประมาณ 49.8% โดยในส่วนของงบลงทุนนั้นสามารถเบิกจ่ายไปได้ประมาณ 27.8% จากงบประมาณทั้งหมด
- การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณในปีงบประมาณ 2559 มีความก้าวหน้ากว่า 2 ปีที่ผ่านมาอย่างชัดเจน (โดยเฉพาะงบลงทุน)

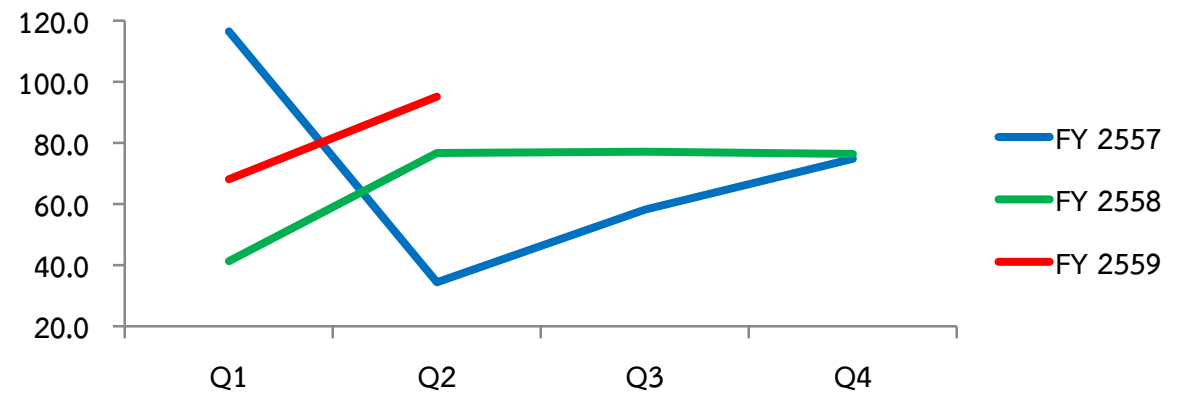
ยอดการเบิกจ่ายงบประจำ (หน่วย: พันล้านบาท)



ยอดการเบิกจ่ายงบประมาณโดยรวม (หน่วย: พันล้านบาท)



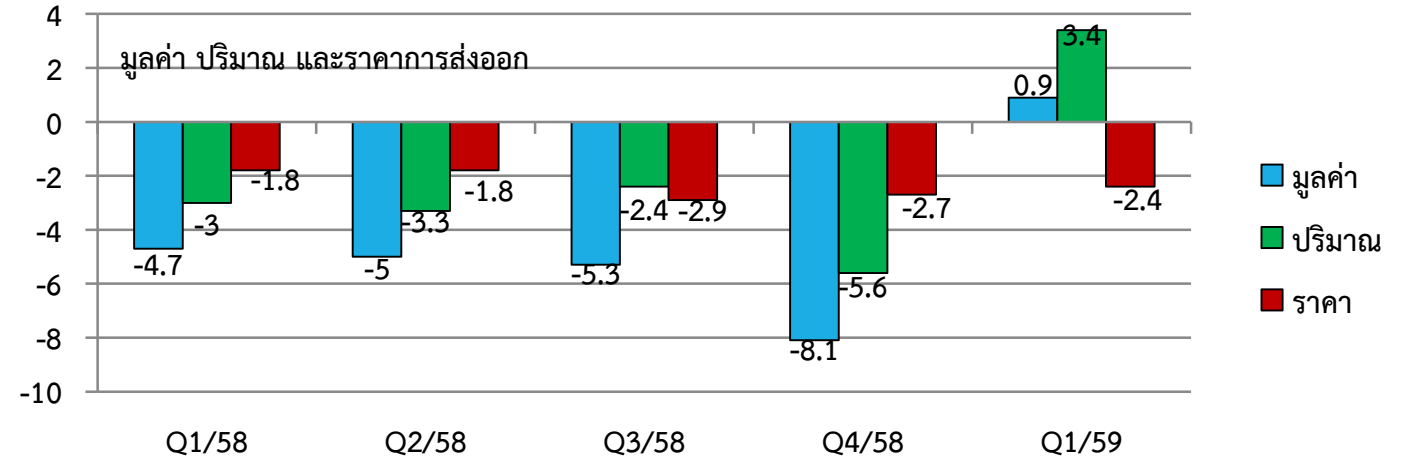
ยอดการเบิกจ่ายงบลงทุน (หน่วย: พันล้านบาท)



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง และประมวลผลโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

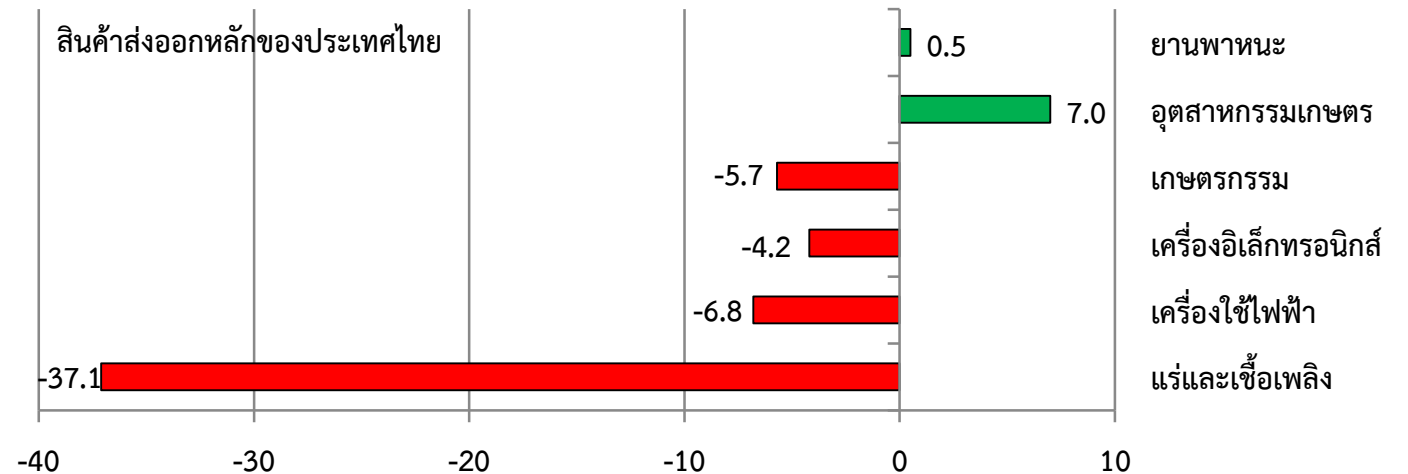
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ

- ในไตรมาสที่ 1/2559 มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวประมาณ 0.9% โดยที่ประเทศญี่ปุ่นเป็นตลาดส่งออกที่ขยายตัวสูงที่สุด (5.7%) ส่วนสินค้าที่ส่งออกหลักที่ขยายตัวสูงที่สุด คือ สินค้ากลุ่มอุตสาหกรรมเกษตร (7.0%)



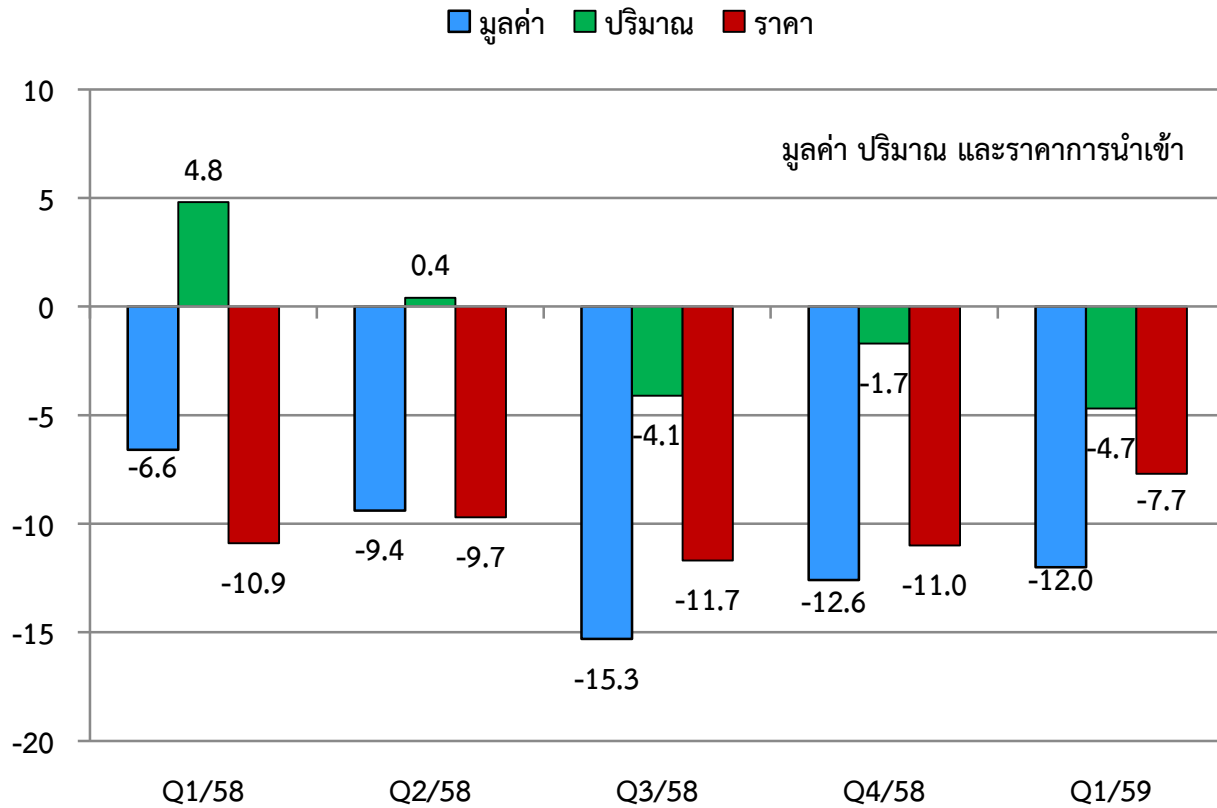
อัตราการขยายตัวของ การส่งออกไปยังตลาดที่สำคัญ

ตลาดส่งออกหลัก	Q1/58	Q2/58	Q3/58	Q4/58	Q1/59
ภาพรวม (ทุกตลาด)	-4.7	-5.0	-5.3	-8.1	0.9
ญี่ปุ่น	-9.2	-3.9	-7.9	-9.6	5.7
สหรัฐฯ	5.6	2.6	0.2	-4.9	-3.2
สหภาพยุโรป	-3.9	-8.4	-4.4	-5.9	-0.6
จีน	-14.4	1.2	-1.0	-6.3	-6.4
อาเซียน 9	-2.5	-5.9	-10.6	-9.3	3.9



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ



- ในไตรมาสที่ 1/2559 มูลค่าการนำเข้าสินค้าหดตัวลง 12.0% เนื่องจากการนำเข้าสินค้าประเภทเชื้อเพลิงที่หดตัวลงมากถึง 37.0%
- ในขณะที่การนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคกลับมีสัญญาณการฟื้นตัวดีขึ้น

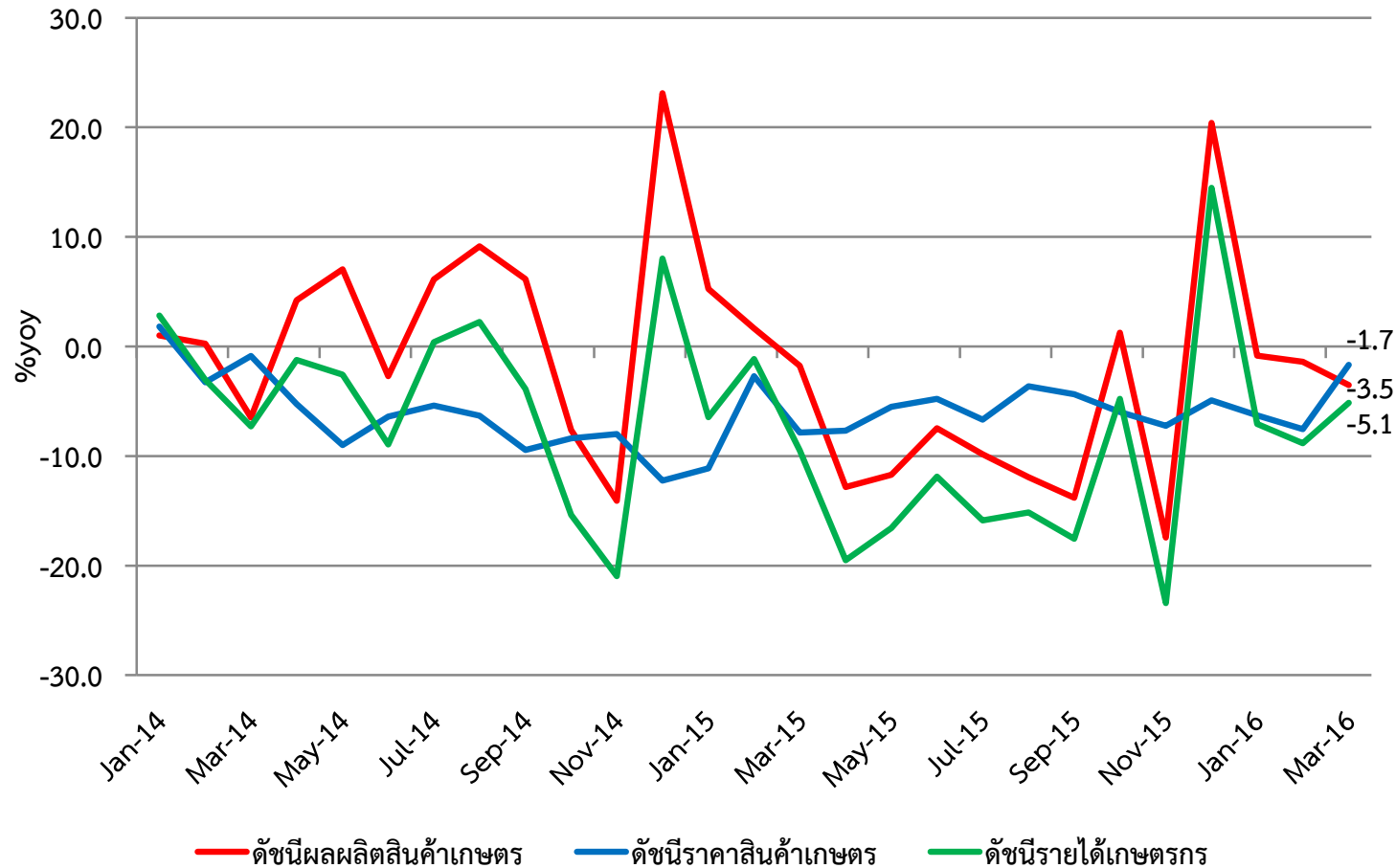
สินค้านำเข้าที่สำคัญ	Q1/58	Q2/58	Q3/58	Q4/58	Q1/59
วัตถุดิบ (สัดส่วน 36.9%)	5.7	-7.0	-10.7	-11.9	-15.7
สินค้าทุน (สัดส่วน 26.7%)	-1.1	-0.9	-13.9	-2.3	-2.3
อุปโภคบริโภค (สัดส่วน 10.0%)	10.0	0.7	-0.7	-6.2	2.3
เชื้อเพลิง (สัดส่วน 21.1%)	-39.5	-29.6	-39.3	-40.3	-37.0

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

รายงานภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 1/2559

สถานการณ์ด้านอุปทานของระบบเศรษฐกิจ

ภาคเกษตรกรรม



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ในไตรมาสที่ 1/2559

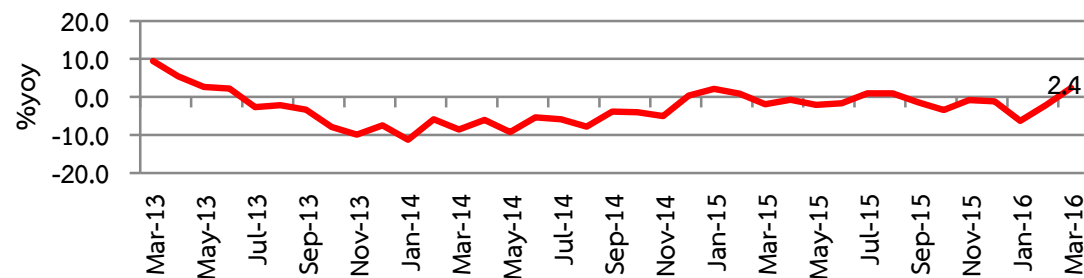
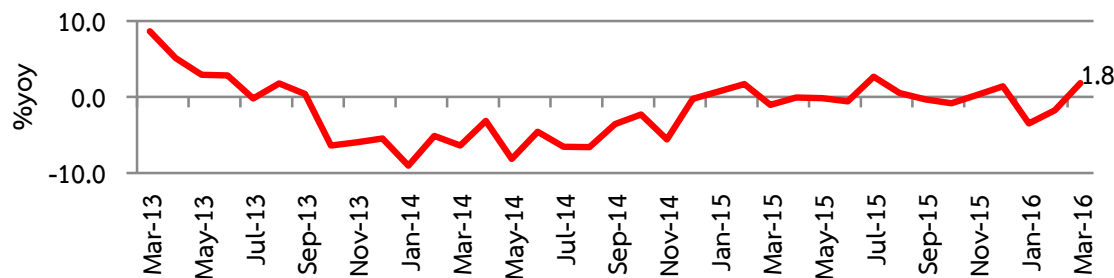
- ผลผลิตสินค้าเกษตรปรับตัวลดลง เนื่องจากเกิดภาวะภัยแล้ง ส่งผลทำให้ผลผลิตสินค้าเกษตรลดลง
- ราคาสินค้าเกษตรหดตัวตามการลดลงของราคาข้าวหอมมะลิที่จำเป็นต้องปรับลดราคา เพื่อให้สามารถแข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้าน
- รายได้ของเกษตรกรยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในแดนลบ ตามการหดตัวของปริมาณ และราคาของผลผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญ

ภาคอุตสาหกรรม

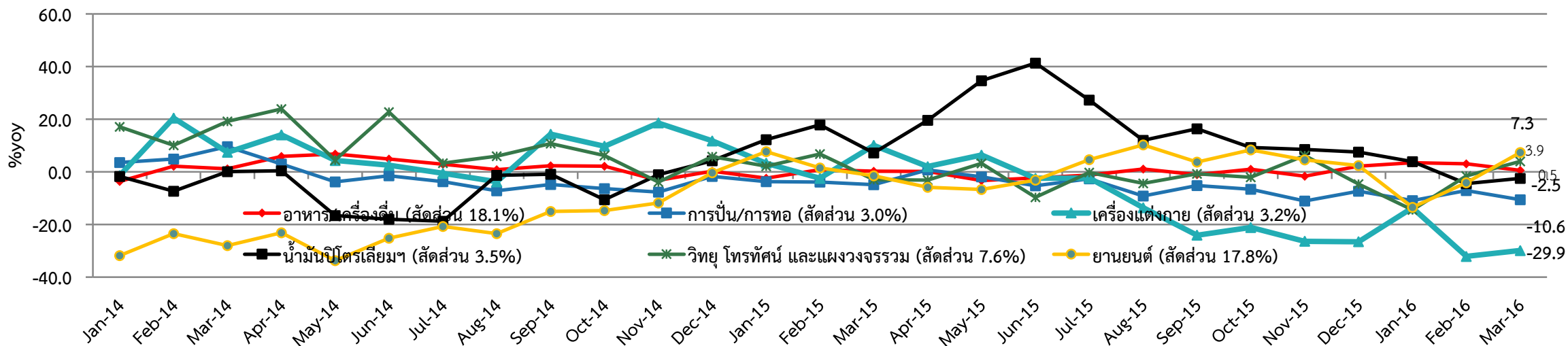
ในเดือนมีนาคม 2559 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) และอัตราการใช้กำลังการผลิต (CAPU) ขยายตัวเพิ่มขึ้น หลังจากติดลบ 2 เดือนติดต่อกัน (สูงสุดในรอบ 3 ปี)

อัตราการเติบโตของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม

อัตราการเติบโตของอัตราการใช้กำลังการผลิต (CAPU)



อัตราการเติบโตของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) จำแนกตามสาขาการผลิตที่สำคัญ

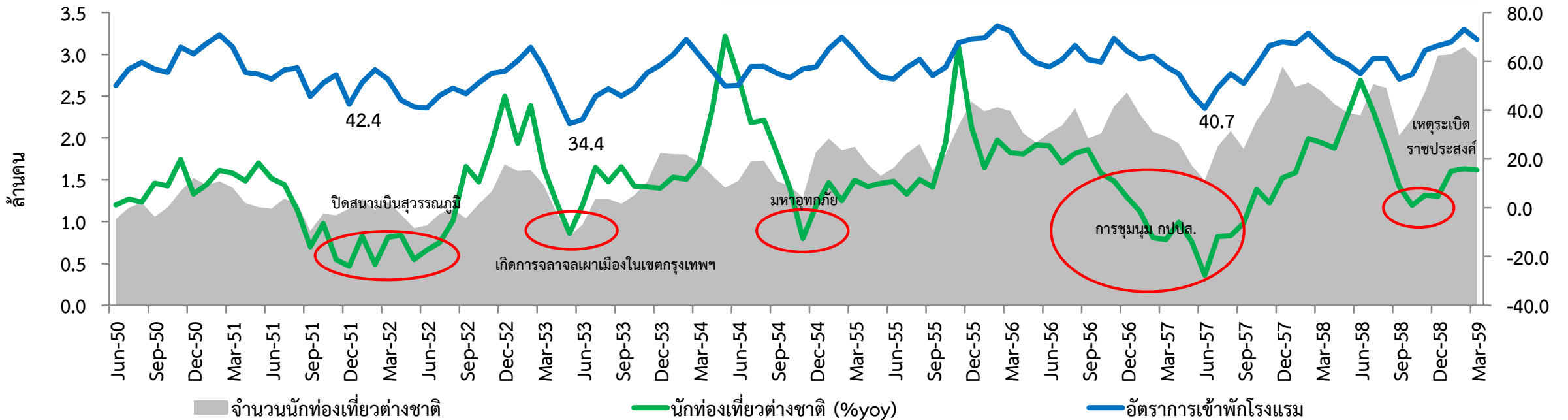


ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ภาคการท่องเที่ยว

- ในไตรมาสที่ 1/2559 ภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มขยายตัวลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ก็ยังถือว่าการขยายตัวอย่างแข็งแกร่ง และต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา

	2557	2558	Q1-59	ก.พ.59	มี.ค.59
จำนวน (ล้านคน)	24.8	29.9	9.0	3.1	2.9
%YOY	-6.7	20.3	15.5	16.0	15.4
รายได้ (ล้านล้านบาท)	1.172	1.447	0.464	0.161	0.149
%YOY	-2.9	23.4	19.8	21.8	20.9
อัตราการเข้าพัก	55.6	61.7	69.9	73.1	68.9

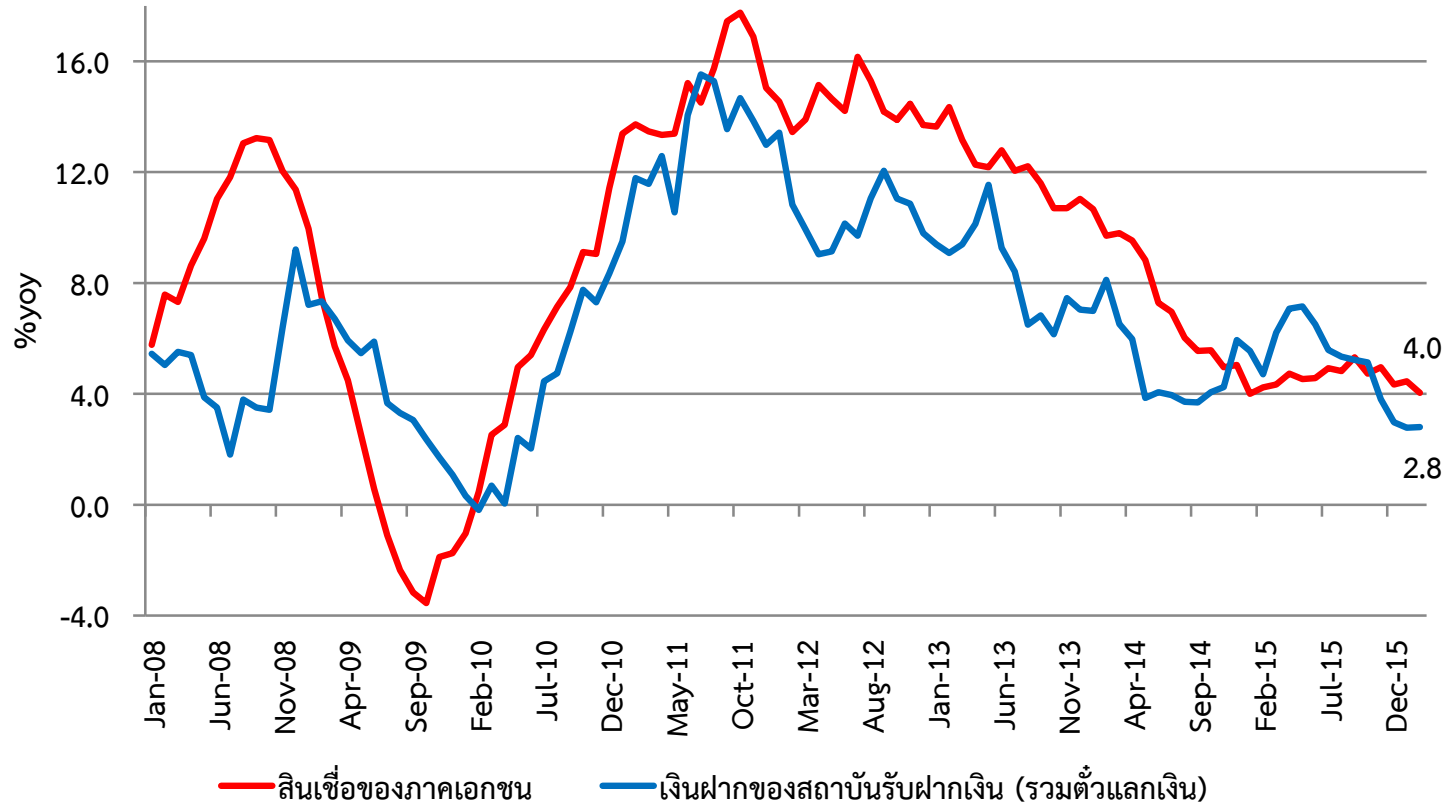


ที่มา: กรมการท่องเที่ยว กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และธนาคารแห่งประเทศไทย คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

รายงานภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 1/2559

สถานการณ์ด้านการเงิน และอัตราแลกเปลี่ยน

สินเชื่อ และเงินฝาก



- ปริมาณสินเชื่อภาคเอกชนมีอัตราการเติบโตที่สูงกว่าปริมาณเงินฝาก 4 เดือนติดต่อกัน (ข้อมูลล่าสุด ณ เดือน ก.พ. 2559) ซึ่งเป็นผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ส่งผลทำให้ปริมาณสินเชื่อภาคเอกชนมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

อัตราแลกเปลี่ยน

ในไตรมาสที่ 1/2559 ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ (ซึ่งเป็นไปตามการคาดการณ์ของตลาดว่า Fed จะชะลอการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย) เช่นเดียวกับค่าเงินอื่นๆ ในภูมิภาคที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นเช่นกัน

ไตรมาส/ปี	บาท/\$	%qoq	ยูโร/\$	%qoq	เยน/\$	%qoq	ริงกิต/\$	%qoq	สิงคโปร์/\$	%qoq	รูเปียะฮ์/\$	%qoq	หยวน/\$	%qoq	ดอง/\$	%qoq
ไตรมาส 4/57	32.71	↓1.92	0.80	↓6.12	114.31	↓9.99	3.36	↓5.36	1.30	↓3.52	12.20	↓4.05	6.14	↑-0.25	21,812.93	↓1.93
ไตรมาส 1/58	32.65	↑-0.20	0.89	↓10.87	119.02	↓4.12	3.62	↓7.65	1.36	↓4.72	12.72	↓4.21	6.23	↓1.43	21,765.20	↑-0.22
ไตรมาส 2/58	33.27	↓1.89	0.90	↓1.79	121.28	↓1.90	3.65	↓0.91	1.34	↑-1.00	13.03	↓2.43	6.20	↑-0.56	21,179.27	↓1.90
ไตรมาส 3/58	35.25	↓5.96	0.90	↑-0.51	122.12	↓0.69	4.04	↓10.85	1.39	↓3.64	13.82	↓6.04	6.31	↓1.79	22,034.06	↑-0.65
ไตรมาส 4/58	35.84	↓1.68	0.91	↓1.58	121.38	↑-0.61	4.28	↓5.79	1.41	↓1.17	13.71	↑-0.79	6.40	↓1.39	22,399.06	↓1.66
ไตรมาส 1/59	35.67	↑-0.47	0.91	↑-0.68	115.32	↑-4.99	4.19	↑-2.06	1.40	↑-0.25	13.56	↑-1.07	6.55	↓2.42	22,292.06	↑-0.48

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

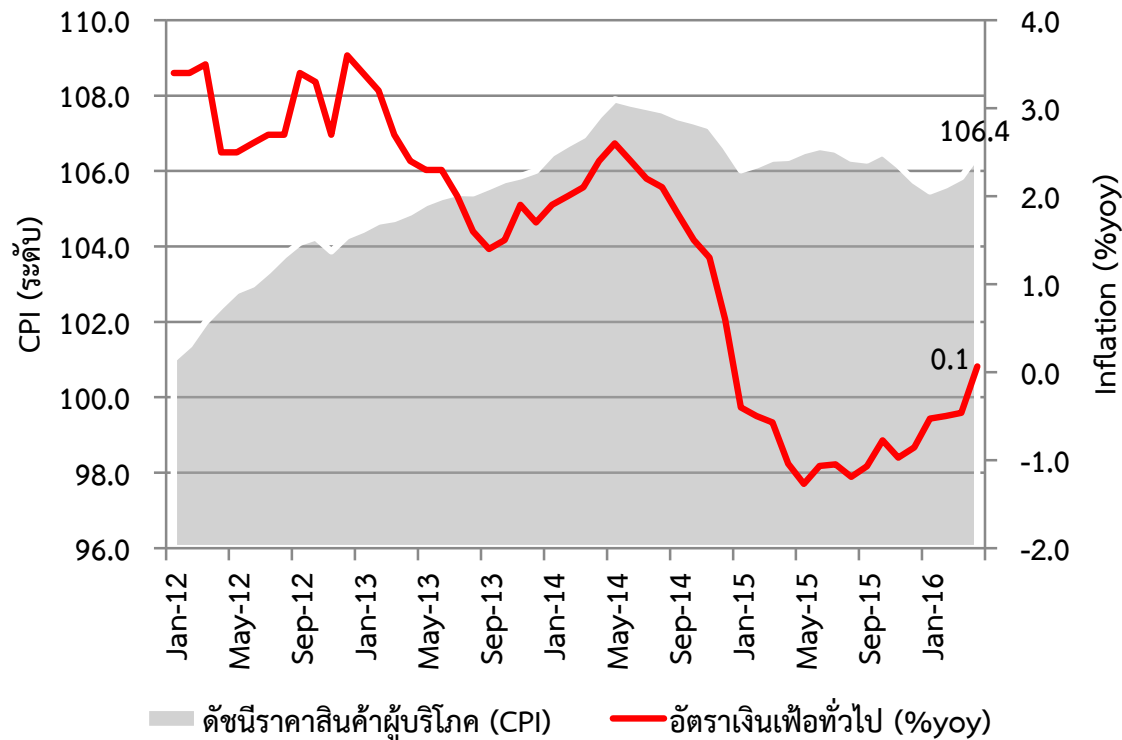
รายงานภาวะเศรษฐกิจประจำไตรมาสที่ 1/2559

สถานการณ์ด้านเสถียรภาพของระบบเศรษฐกิจ

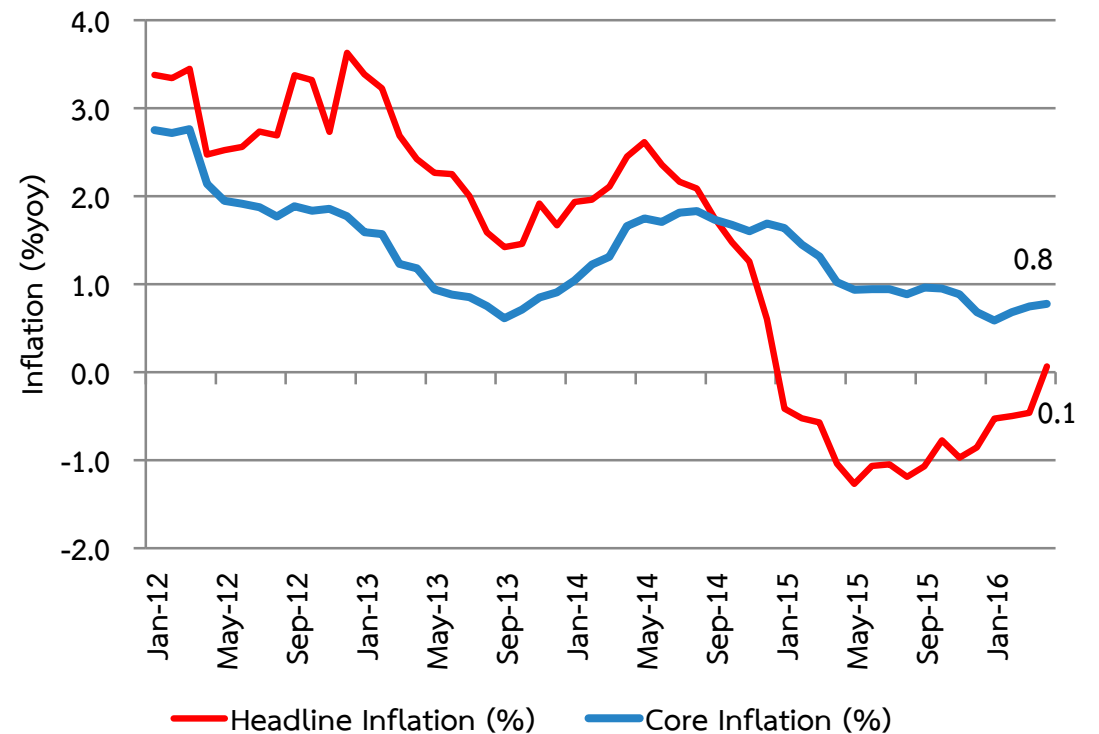
อัตราเงินเฟ้อ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือน มี.ค. 2559 ยังคงหดตัวต่อเนื่อง (-0.5%) เป็นการติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 15 แต่เป็นการติดลบในอัตราที่ลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 5 ตามแนวโน้มของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงขายปลีกในประเทศ (แต่อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเริ่มมีสัญญาณปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือน เม.ย. 2559)

Headline CPI & Inflation



Core & Headline Inflation



ที่มา: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

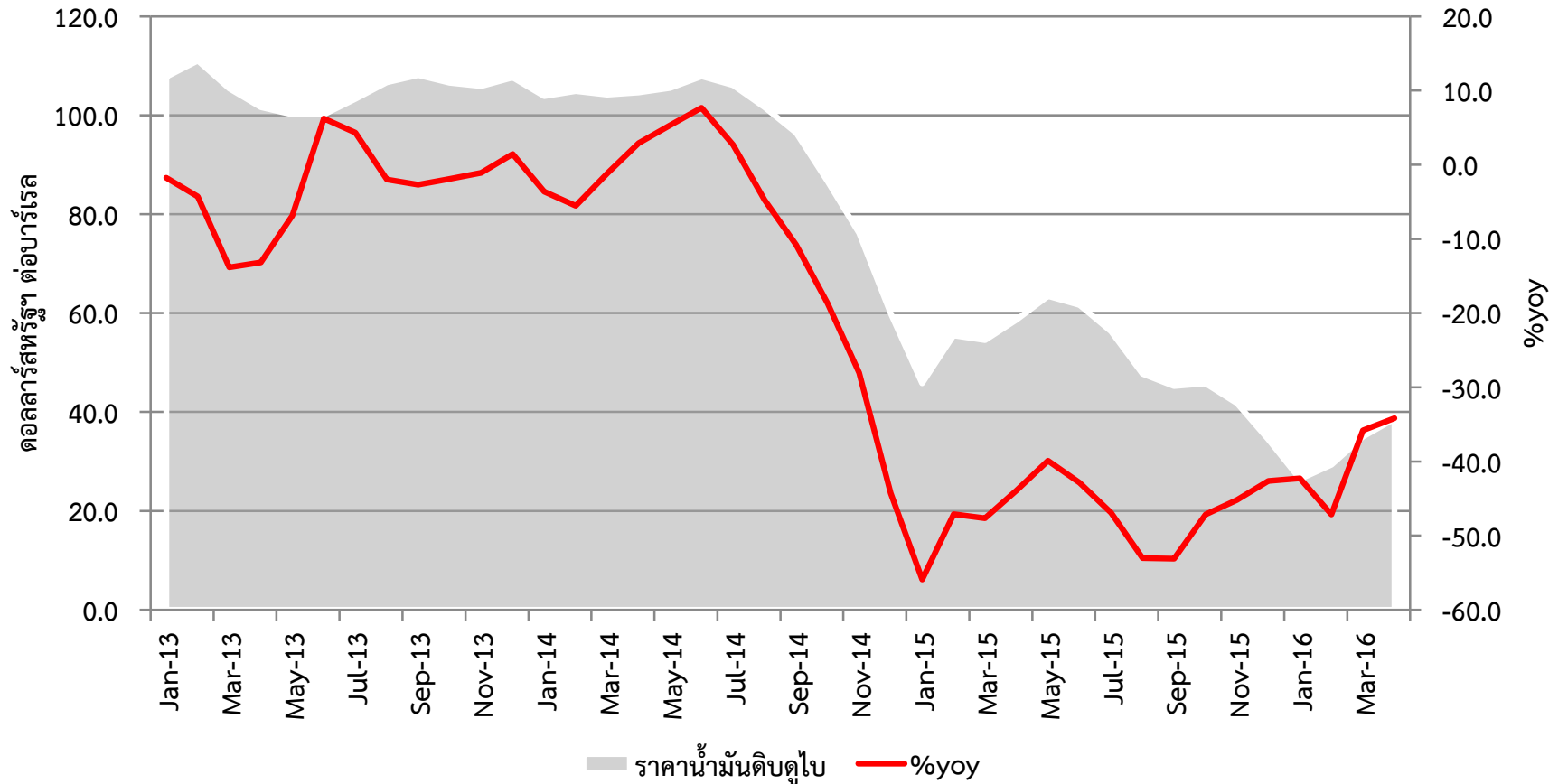
ดุลการค้า และดุลบัญชีเดินสะพัด

ในช่วงไตรมาสที่ 1/2559 ทั้งดุลการค้า และดุลบัญชีเดินสะพัดต่างก็เกินดุลต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า

หน่วย: พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	2557	2558				2559	
	ทั้งปี	ทั้งปี	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1
1. การส่งออกสินค้าและบริการ	224.8	212.2	53.0	52.7	54.2	52.3	52.3
%yoy	-0.3	-5.6	-4.3	-5.5	-4.7	-7.9	-1.4
2. การนำเข้าสินค้าและบริการ	200.2	117.6	45.6	44.8	44.6	42.6	39.0
%yoy	-8.5	-11.3	-7.2	-10.1	-14.5	-13.2	-14.4
3. ดุลการค้า (1-2)	24.6	34.4	7.4	7.8	9.6	9.6	13.3
4. ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน	-9.2	-3.0	1.0	-1.7	-2.8	0.5	3.1
5. ดุลบัญชีเดินสะพัด (3+4)	15.4	31.7	8.4	6.2	6.9	10.2	16.4

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ราคาน้ำมันดิบ



- ราคาน้ำมันดิบในไตรมาสที่ 1/2559 มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นหลังจากลดลงไปอยู่ในจุดที่ต่ำสุดในรอบหลายปี (ต่ำกว่า 30 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล) ในเดือน ม.ค. 2559 ตามการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ หลังจากตลาดรู้สึกมีความมั่นใจว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะไม่รีบปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากภาวะอุปทานส่วนเกินยังคงไม่คลี่คลายเนื่องจากประเทศซาอุดีอาระเบีย และประเทศอิหร่านต่างก็ส่งสัญญาณที่จะเพิ่มปริมาณการผลิตขึ้น

ที่มา: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) คำนวณโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2559

ปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2559

- มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลเริ่มมีผลต่อการบริโภค/การลงทุนของภาคเอกชน
- ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
- การส่งออกเริ่มที่จะมีสัญญาณของการฟื้นตัว
- รัฐบาลเร่งเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำ และงบรายจ่ายลงทุน
- การลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ และการจัดตั้งเขตเศรษฐกิจพิเศษตามแนวชายแดนมีส่วนช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจได้เป็นอย่างดี
- การดำเนินนโยบายการเงินผ่านการใช้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (RP 1 วัน) ในระดับต่ำใกล้เคียง 1.50% มีส่วนช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ
- ราคาอย่างพารามีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น มีผลทำให้กำลังซื้อของเกษตรกรชาวสวนยางเพิ่มสูงขึ้น
- สถานการณ์ทางการเมืองในประเทศมีเสถียรภาพ

ปัจจัยลบต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2559

- ปัญหาภัยแล้งที่ยาวนาน และราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ มีผลทำให้กำลังซื้อของเกษตรกรหดหายไป
- สัดส่วนหนี้สินของภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง มีผลทำให้อำนาจซื้อของภาคครัวเรือนลดต่ำลง
- การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ค่อยชัดเจน และความกังวลต่อภัยก่อการร้ายมีผลทำให้ธุรกรรมการค้าโลก/การลงทุนโลกซบเซาตามไปด้วย
- สถาบันการเงินเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ เนื่องจากมีความกังวลเกี่ยวกับตัวเลข NPLs
- สหภาพยุโรปตัดสิทธิพิเศษทางการค้า (GSP) และแบนสินค้าประมงของไทยชั่วคราว
- องค์การการบินพลเรือนระหว่างประเทศ (ICAO) ให้ใบแดงมาตรฐานความปลอดภัยการบินของไทย
- เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอตัวจากการปรับนโยบายเศรษฐกิจโดยเน้นพึ่งพาสินค้าในประเทศ และลดการนำเข้า
- ค่าเงินบาทเริ่มมีแนวโน้มแข็งค่าเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ เนื่องจากมีเงินทุนไหลกลับเข้าสู่ตลาดเกิดใหม่

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจโลกในปี 2559 และปี 2560

รายการ	หน่วย	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559F (ต.ค.-58)	2559F (เม.ย.-59)	2560F (เม.ย.-59)
การขยายตัวของปริมาณการค้าโลก	%	12.6	5.9	2.7	3.4	3.4	2.8	4.1	3.1	3.8
การขยายตัวทางเศรษฐกิจของโลก	%	5.1	3.9	3.1	3.3	3.3	3.1	3.6	3.2	3.5
- สหรัฐอเมริกา	%	2.4	1.8	2.8	2.2	2.4	1.9	2.8	1.9	2.0
- สหภาพยุโรป	%	2.0	1.4	-0.7	-0.5	0.8	1.6	1.6	1.5	1.6
- ญี่ปุ่น	%	4.5	-0.6	1.4	1.6	0.1	0.5	1.0	0.5	-0.1
- จีน	%	10.4	9.3	7.7	7.8	7.4	6.9	6.3	6.5	6.2
- ASEAN 10	%	8.1	4.7	5.8	5.1	4.4	4.4	5.5	4.5	4.8

ที่มา: IMF (World Economic Outlook, April 2016) and ADB (Asian Development Outlook, March 2016)

หมายเหตุ: ASEAN 10 = Indonesia, Malaysia, Philippines, Thailand, Viet Nam, Brunei, Cambodia, Laos, Myanmar, Singapore

ข้อสมมติประกอบการประมาณการภาวะเศรษฐกิจในปี 2559

	ข้อมูลจริง			ข้อสมมติฯ ปี 2559 (ณ พ.ค. 2559)
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558	
การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (%)	3.3	3.3	3.1	3.2
- สหรัฐอเมริกา (%)	2.2	2.4	1.9	2.0
- สหภาพยุโรป (%)	-0.5	0.8	1.6	1.5
- ญี่ปุ่น (%)	1.6	0.1	0.5	0.3
- จีน (%)	7.8	7.4	6.9	6.5
การลงทุนของภาครัฐ (%)	2.8	-7.3	30.8	20.0
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย (%)	2.54	2.04	1.60	1.50
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศสหรัฐฯ (%)	0.11	0.09	0.13	0.54
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล)	105.43	96.66	51.23	39.50
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	30.73	32.48	34.25	34.99
จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)	26.55	24.81	29.89	32.87

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจตลอดทั้งปี 2559: มุมมองของ ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

- เศรษฐกิจไทยตลอดทั้งปี 2559 มีโอกาสที่จะขยายตัวที่ระดับประมาณ 3.0% (โดยมีค่าความเชื่อมั่นอยู่ในช่วง 2.5-3.5%)
- โอกาสที่เศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้มากขึ้นขึ้นอยู่กับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (ซึ่งจะช่วยทำให้การส่งออกขยายตัวเพิ่มขึ้นได้) และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เป็นรูปธรรมของรัฐบาล (ซึ่งจะมีส่วนช่วยกระตุ้นให้การบริโภค/การลงทุนของภาคเอกชนขยายตัวตามไปด้วย)
- การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ ตลอดทั้งปี 2559 มีโอกาสที่จะขยายตัวที่ระดับประมาณ 0.8% (โดยมีค่าความเชื่อมั่นอยู่ในช่วง -0.2 ถึง 1.8%)
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปตลอดทั้งปี 2559 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 0.4% (โดยมีค่าความเชื่อมั่นอยู่ในช่วง 0.2-0.6%)

ตารางประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2559 (1)

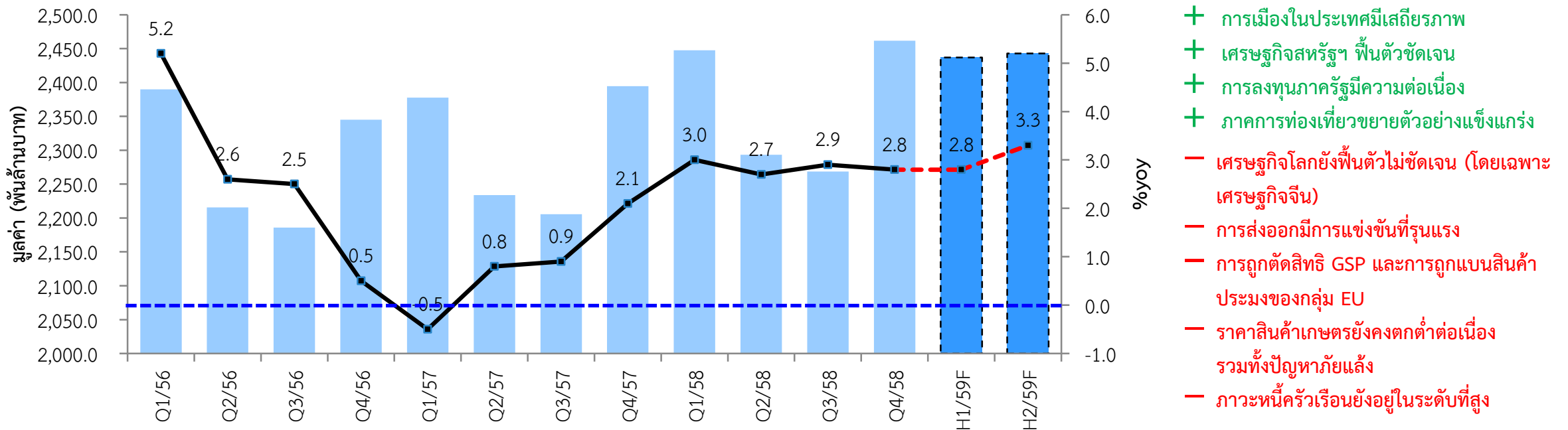
รายการ	หน่วย	2556	2557	2558	2559F (ก.ย.-58)	2559F (พ.ย.-58)	2559F (พ.ค.-59)
GDP Growth (CVM)	%	2.7	0.8	2.8	4.2	3.5	3.0
ภาคการผลิต (อัตราการขยายตัว)							
ในภาคการเกษตร	%	0.8	0.7	-4.2	0.8	0.2	-3.2
นอกภาคการเกษตร	%	2.9	0.8	3.6	4.6	3.9	2.9
- สาขาอุตสาหกรรม	%	1.7	-0.2	0.9	3.8	3.1	2.5
ภาคการใช้จ่าย (อัตราการขยายตัว)							
การบริโภคของภาคเอกชน	%	1.0	0.6	2.1	3.4	3.2	1.6
การลงทุนของภาคเอกชน	%	-1.5	-1.0	-2.0	6.8	5.7	4.3
ภาคบริการ (อัตราการขยายตัว)							
สาขาโรงแรม และภัตตาคาร	%	10.1	2.4	14.0	N/A	N/A	13.0

ตารางประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2559 (2)

รายการ	หน่วย	2556	2557	2558	2559F (ก.ย.-58)	2559F (พ.ย.-58)	2559F (พ.ค.-59)
ภาคการค้าระหว่างประเทศ (ใช้ฐานข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์)							
การส่งออกสินค้า	Billion USD	228.5	227.5	214.4	228.0	224.1	212.2
	Change (%)	-0.3	-0.4	-5.8	5.3	3.0	0.8
การนำเข้าสินค้า	Billion USD	250.4	227.7	202.7	220.2	211.3	180.3
	Change (%)	0.5	-9.0	-11.0	5.2	2.4	0.7
เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ							
ดุลการค้า	Billion USD	-21.9	24.6	34.6	7.9	12.9	47.7
	% ต่อ GDP	-5.7	6.5	8.6	2.1	3.6	11.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด	Billion USD	-3.9	15.4	31.6	10.3	8.8	49.6
	% ต่อ GDP	-0.7	3.8	8.0	2.8	2.4	12.3
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%	2.2	1.9	-0.9	1.4	1.4	0.4

ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP)

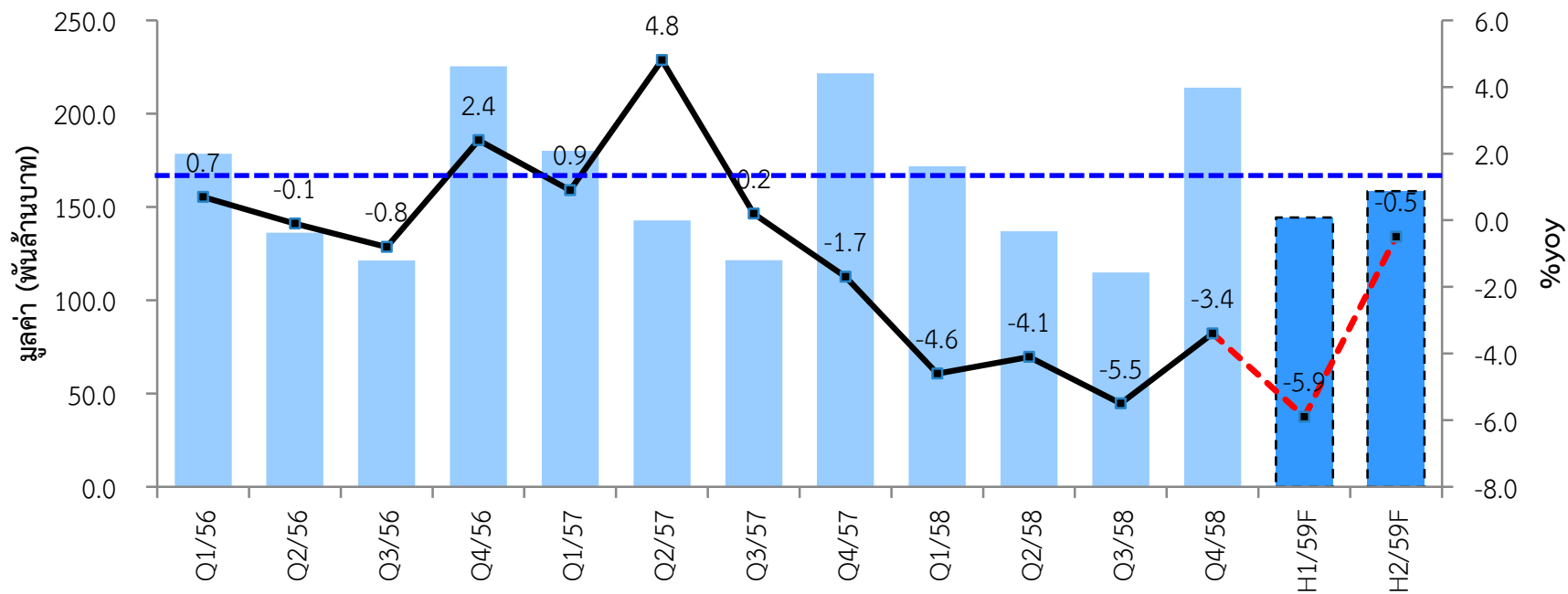
หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พันล้านบาท	9,136.9	9,211.6	9,471.3	4,873.9	4,885.5	9,759.4
%yoy	2.7	0.8	2.8	2.8	3.3	3.0



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

GDP สาขาเกษตรกรรม

หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พันล้านบาท	661.3	665.8	637.5	288.8	316.8	605.6
%yoy	0.8	0.7	-4.2	-5.9	-0.5	-3.2

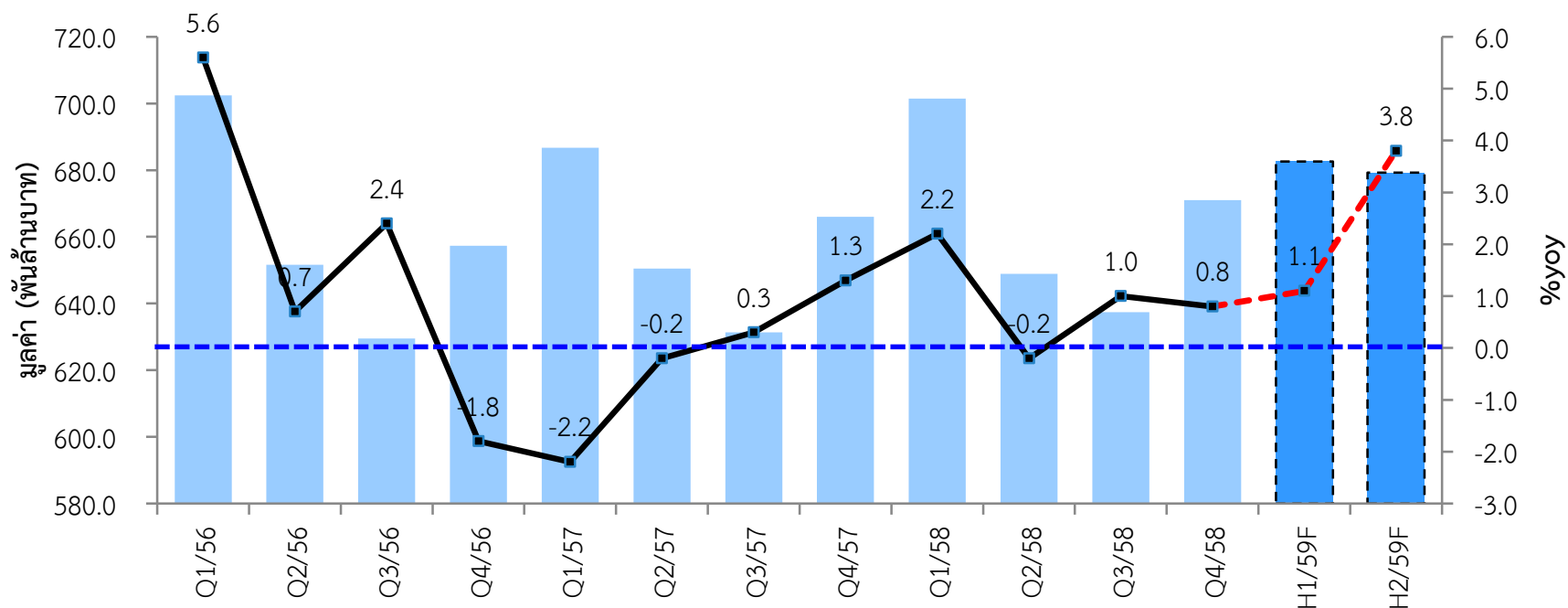


- + การดำเนินมาตรการและนโยบายของภาครัฐ ช่วยสนับสนุนให้การผลิตมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- + การเร่งรัดแก้ไขปัญหากล้าภัยแล้งของรัฐบาล
- ปัญหากล้าภัยแล้งที่ส่งผลกระทบต่อพื้นที่ทำเกษตรกรรมที่ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา
- ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน
- ประเทศคู่ค้าในภูมิภาคตะวันออกกลางได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันดิบที่ลดลงทำให้ชะลอการนำเข้าสินค้าเกษตรจากประเทศไทย

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

GDP สาขาอุตสาหกรรม

หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พันล้านบาท	2,640.9	2,634.5	2,658.7	1,365.1	1,358.6	2,723.7
%yoy	1.7	-0.2	0.9	1.1	3.8	2.5

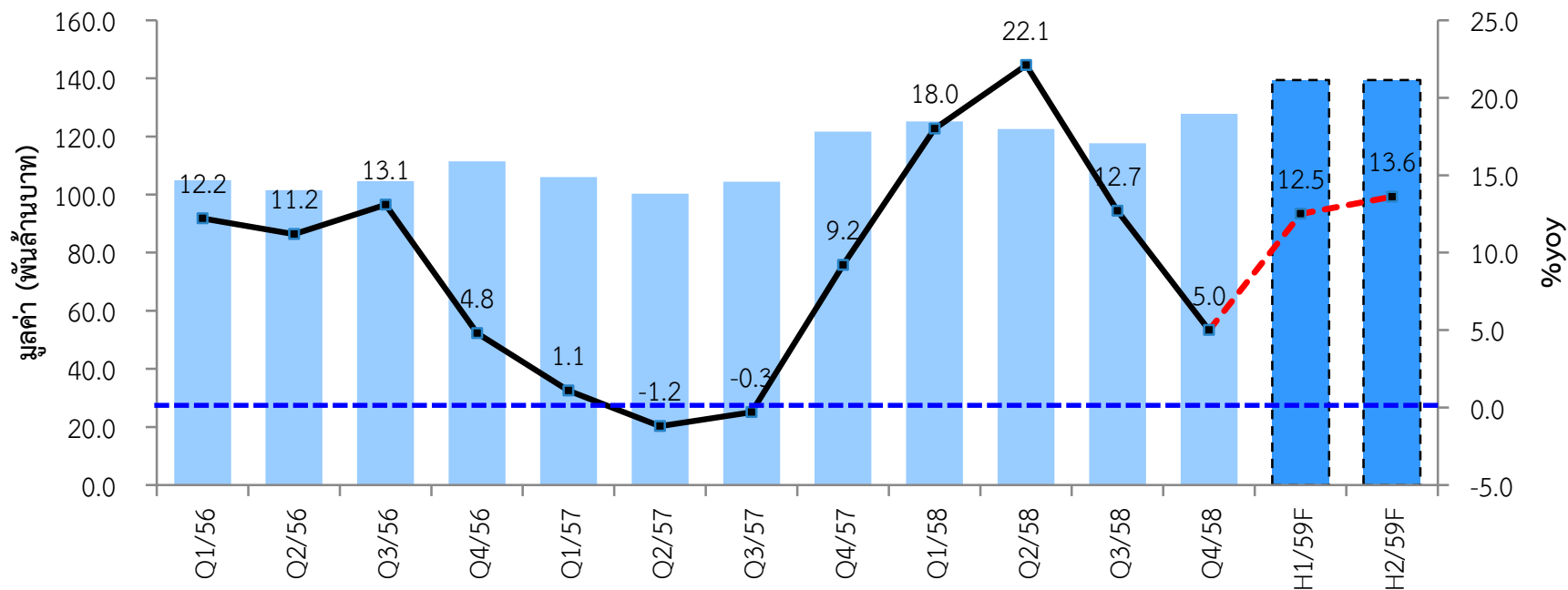


- + การดำเนินมาตรการช่วยเหลือ และสนับสนุน SMEs ของรัฐบาลมีความต่อเนื่อง
- + การเร่งเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐ
- + การบริโภคในประเทศมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น
- + การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐอเมริกา
- ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะ การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน
- การแข่งขันด้านการส่งออกที่ค่อนข้างรุนแรง
- การตัดสิทธิ GSP และการแบนสินค้าประมง (IUU Fishing) ของกลุ่มสหภาพยุโรป
- สหรัฐฯ ยังคงอันดับให้ประเทศไทยอยู่ใน Tier 3

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

GDP สาขาโรงแรม และภัตตาคาร

หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พันล้านบาท	442.5	432.5	493.2	278.8	278.8	557.6
%yoy	10.1	2.4	14.0	12.5	13.6	13.0

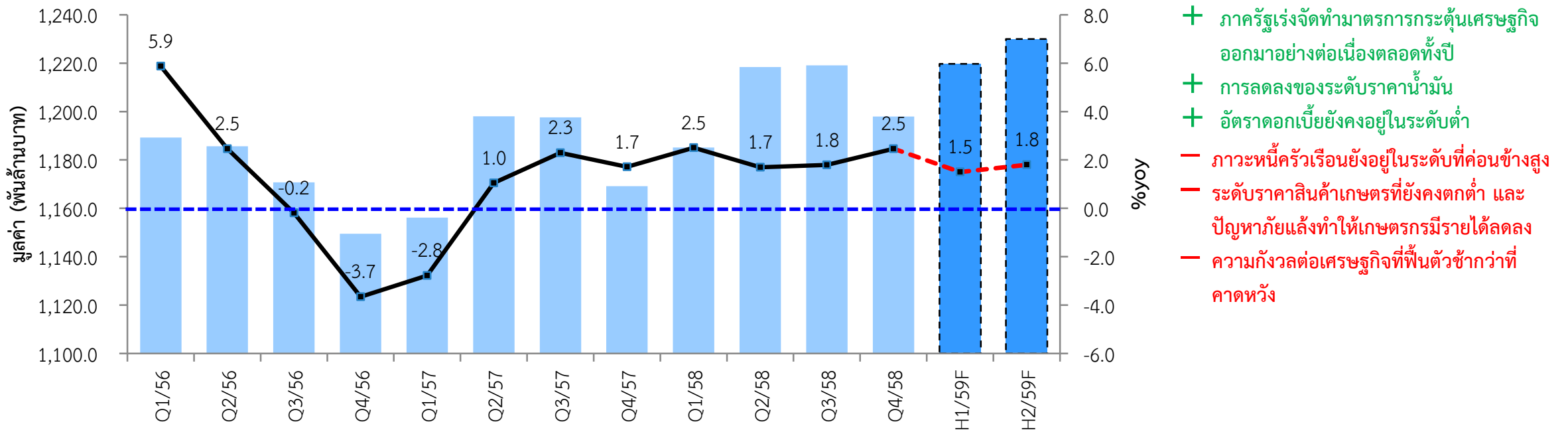


- + ชาวจีนยังคงนิยมเดินทางเข้ามาท่องเที่ยวในประเทศไทย และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ
- + หน่วยงานภาครัฐและเอกชนร่วมกันโรดโชว์ เพื่อกระตุ้นการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง
- ภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว โดยเฉพาะยุโรป
- การก่อการร้ายในหลายประเทศส่งผลให้นักท่องเที่ยวบางส่วนเลือกเดินทางน้อยลง
- การแข่งขันด้านการท่องเที่ยวของประเทศเพื่อนบ้านที่มีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น
- ภาวะภัยแล้ง ส่งผลกระทบทำให้สถานที่ท่องเที่ยว/โรงแรมที่พักหลายพื้นที่ขาดแคลนน้ำสำหรับใช้เพื่อการอุปโภคบริโภค

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

การบริโภคของภาคเอกชน

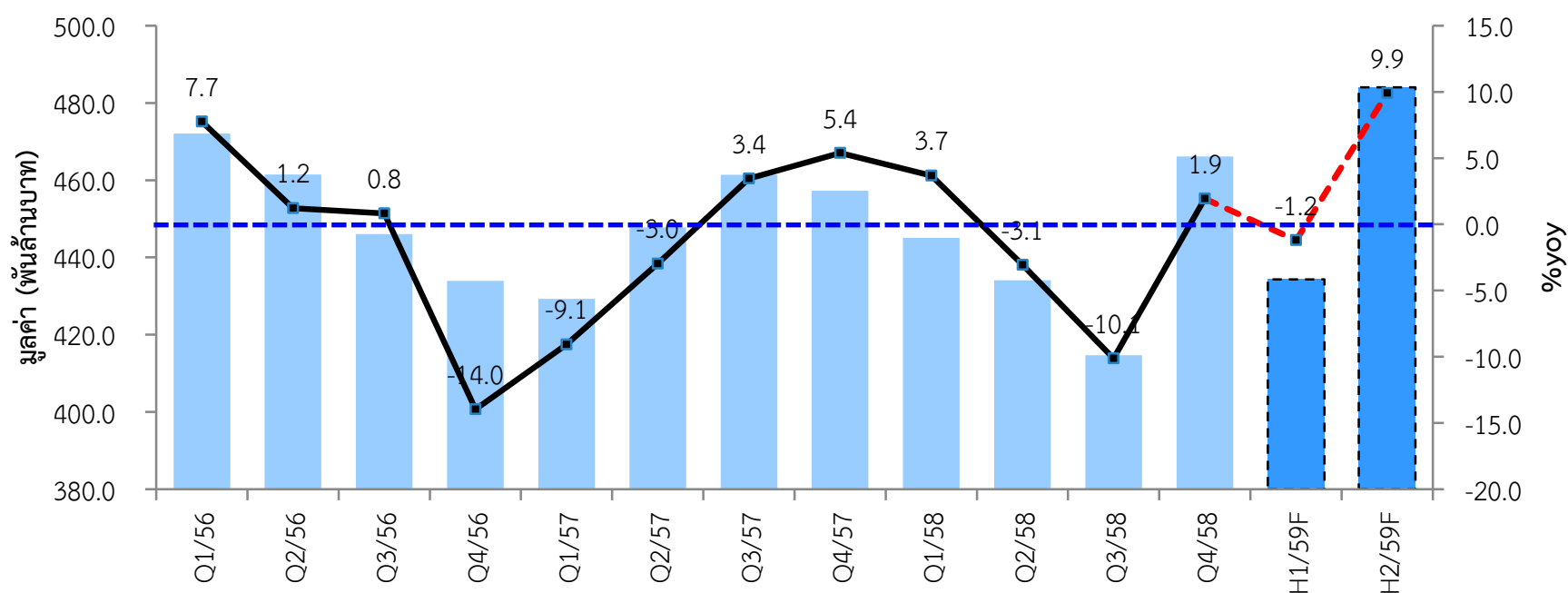
หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พินล้านบาท	4,695.1	4,721.0	4,820.5	2,439.4	2,460.0	4,899.4
%yoy	1.0	0.6	2.1	1.5	1.8	1.6



ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

การลงทุนของภาคเอกชน

หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พันล้านบาท	1,813.5	1,795.8	1,759.9	868.6	968.1	1,836.7
%yoy	-1.5	-1.0	-2.0	-1.2	9.9	4.3

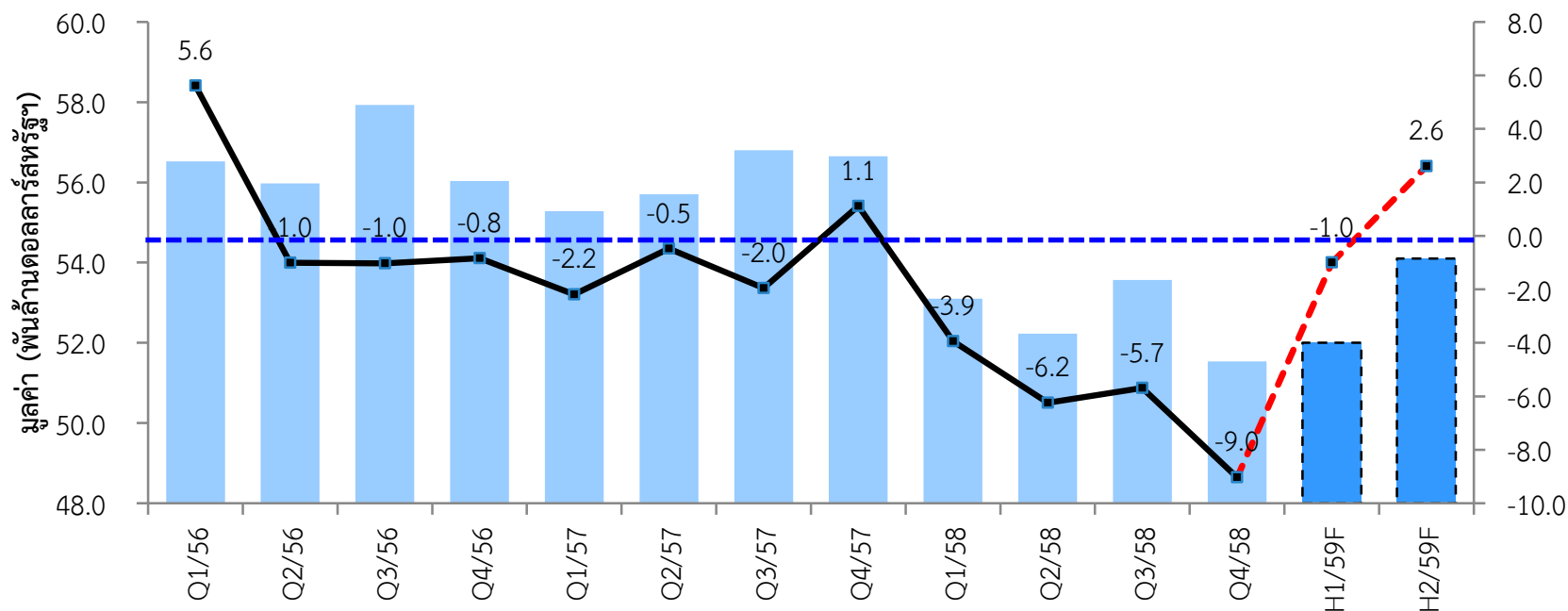


- + โครงการลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคม และเขตเศรษฐกิจพิเศษ
- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐเพื่อช่วยเหลือ SMEs
- + มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจภาคอสังหาริมทรัพย์
- + อัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำ
- + การบริโภคภาคเอกชนเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว
- ความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณ
- การส่งออกไปยังตลาดหลักบางตลาดยังไม่ฟื้นตัว

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ

หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พณล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	228.5	227.5	214.4	104.0	108.2	212.2
%yoy	-0.3	-0.4	-5.8	-1.0	2.6	0.8

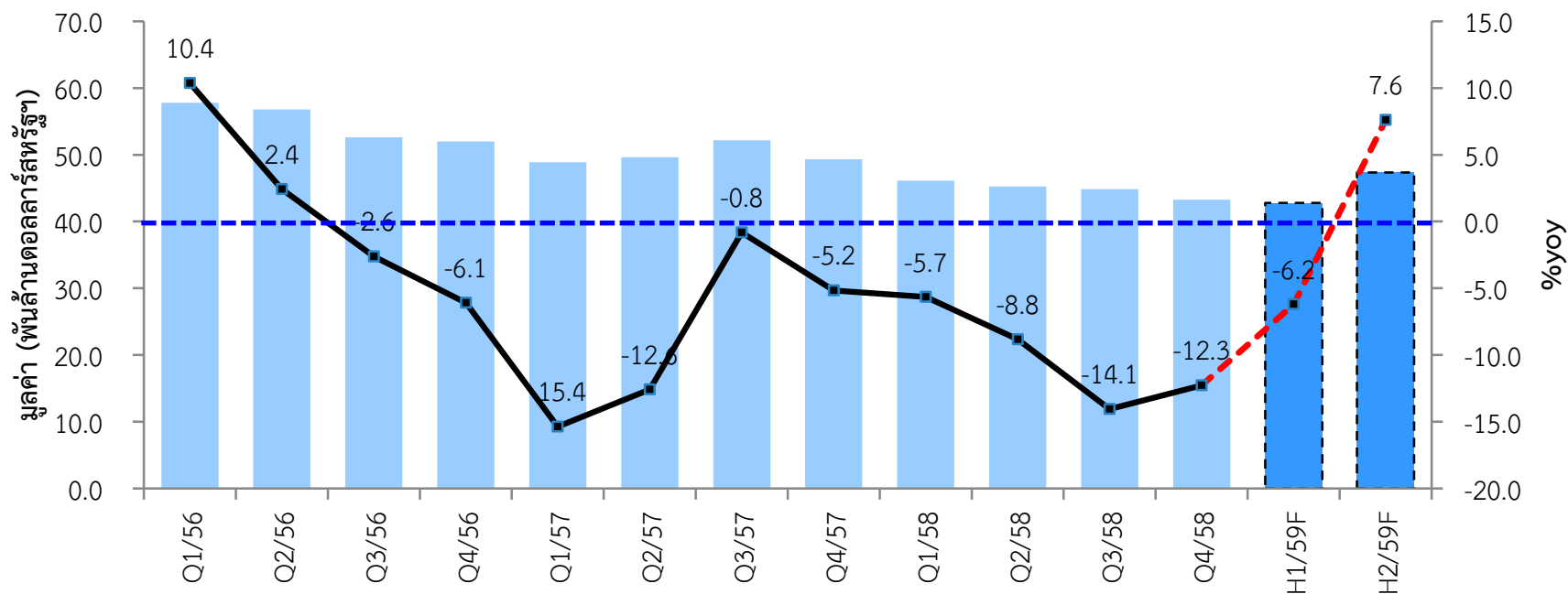


- + เศรษฐกิจของสหรัฐฯ มีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างชัดเจน
- + การส่งออกในภาพรวมเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว
- + การค้าชายแดนในกลุ่มประเทศ CLMV ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก
- เศรษฐกิจโลกยังฟื้นตัวไม่ชัดเจน (โดยเฉพาะเศรษฐกิจจีน)
- การส่งออกมีการแข่งขันที่รุนแรง
- การถูกตัดสิทธิ GSP และการถูกแบนสินค้าประมงของกลุ่ม EU
- นโยบายปฏิรูปเศรษฐกิจจีนซึ่งเน้นการพึ่งพาสินค้าภายในประเทศ และลดการนำเข้า

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ

การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ

หน่วย	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
พณล้านดอลลาร์สหรัฐฯ	250.4	227.7	202.7	85.6	94.7	180.3
%yoy	0.5	-9.0	-11.0	-6.2	7.6	0.7

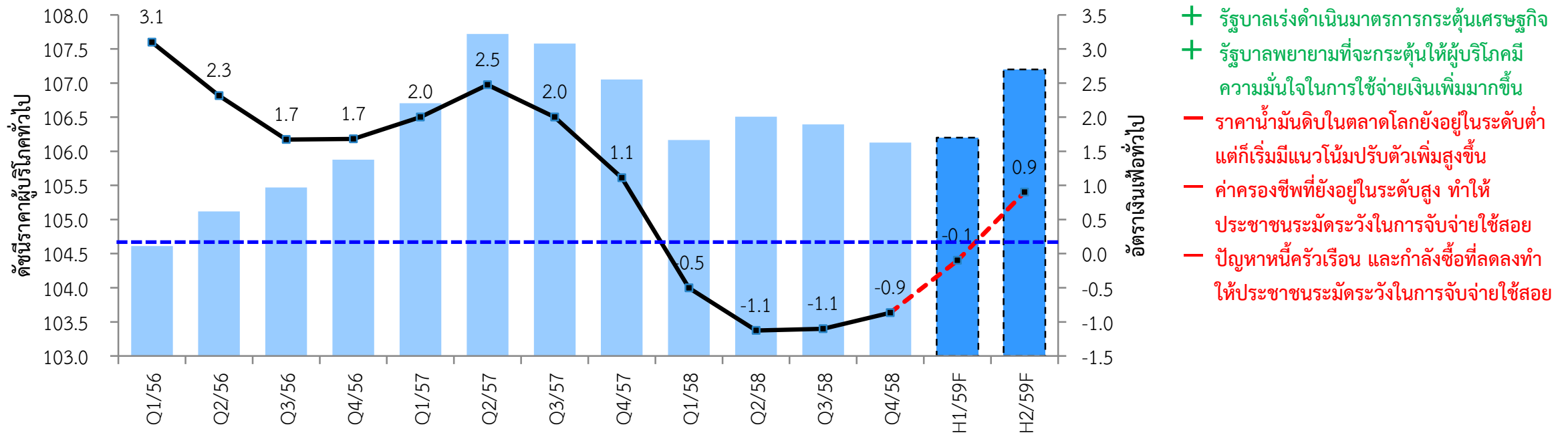


- + ราคาน้ำมันดิบยังคงอยู่ในระดับต่ำทำให้การนำเข้าพลังงานมีต้นทุนต่ำลง
- + ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าทำให้การนำเข้าสินค้ามีต้นทุนแพงขึ้น
- เมื่อการส่งออกหดตัวลง ส่งผลต่อความต้องการนำเข้าสินค้าประเภทวัตถุดิบปรับตัวลดลงตามไปด้วย
- เมื่อการบริโภค/การลงทุนภายใน ประเทศยังไม่ฟื้นตัวทำให้ความต้องการนำเข้าสินค้าลดลง
- ราคาน้ำมันดิบเริ่มมีการปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (หน่วย)	2556	2557	2558	2559F		
				ครึ่งปีแรก (H1)	ครึ่งปีหลัง (H2)	ตลอดทั้งปี
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (ระดับ)	105.3	107.3	106.3	106.2	107.2	106.7
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (%)	2.2	1.9	-0.9	-0.1	0.9	0.4



- + รัฐบาลเร่งดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- + รัฐบาลพยายามที่จะกระตุ้นให้ผู้บริโภคมีความมั่นใจในการใช้จ่ายเงินเพิ่มมากขึ้น
- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังอยู่ในระดับต่ำ แต่ก็เริ่มมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น
- ค่าครองชีพที่ยังอยู่ในระดับสูง ทำให้ประชาชนระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอย
- ปัญหาหนี้ครัวเรือน และกำลังซื้อที่ลดลงทำให้ประชาชนระมัดระวังในการใช้จ่ายใช้สอย

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และการประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

การวิเคราะห์สถานการณ์ในอนาคต (Scenario Analysis) สำหรับปี 2559

Scenario	GDP	P.Consumption	P.Investment	Export (US\$)	Probability
1. กรณีที่ดีที่สุด (Best Case): การลงทุนภาครัฐขยายตัวได้สูงกว่าเป้าหมาย และ Fed ไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเลยตลอดทั้งปี 2559	3.4	1.8	4.9	0.8	20%
2. กรณีฐาน (Base Case)					65%
2.1 กรณีฐาน (Base Case): การลงทุนภาครัฐขยายตัวเพิ่มขึ้นได้ตามเป้าหมาย, จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเพิ่มขึ้น 10%, Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจำนวน 1 ครั้งในปี 2559, ราคาน้ำมันดิบดูไบ เฉลี่ยอยู่ที่ 39.50 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล, ค่าเงินบาท เฉลี่ยอยู่ที่ 34.99 บาท/ดอลลาร์ สรอ. และ ธปท. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 1.5%	3.0	1.6	4.3	0.8	45%
2.2 การลงทุนภาครัฐขยายตัวต่ำกว่าเป้าหมาย	2.7	1.5	4.0	0.8	10%
2.3 เศรษฐกิจโลกแย่กว่ากรณีฐาน	2.6	1.5	3.9	-0.2	10%
3. กรณีที่แย่ที่สุด (Worst Case): เศรษฐกิจโลกแย่กว่ากรณีฐาน การลงทุนภาครัฐขยายตัวต่ำกว่าเป้าหมาย และ Fed ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจำนวน 2 ครั้งในปี 2559	2.3	1.3	3.4	-0.2	15%

ที่มา: การประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2560

ปัจจัยบวกต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2560

- ภาคการท่องเที่ยวยังคงมีแนวโน้มขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง
- การลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ และการจัดตั้งเขตเศรษฐกิจพิเศษตามแนวชายแดน
- การดำเนินนโยบายการเงินผ่านการใช้อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (RP 1 วัน) ในระดับต่ำใกล้เคียง 1.50% จะมีส่วนช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจ
- มาตรการกระตุ้นการบริโภค/การลงทุนจะเห็นผลชัดเจนตั้งแต่ไตรมาสที่ 3/2559 ต่อเนื่องปี 2560
- การปรับโครงสร้างภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจะมีผลทำให้กลุ่มคนที่เสียภาษีเงินได้ฯ มีกำลังซื้อเพิ่มมากขึ้น
- การฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศที่พัฒนาแล้ว โดยเฉพาะประเทศสหรัฐอเมริกา
- ราคาอย่างพารามีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น มีผลทำให้กำลังซื้อของเกษตรกรชาวสวนยางเพิ่มสูงขึ้น
- สถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศมีเสถียรภาพ

ปัจจัยลบต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2560

- การขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ จะมีผลทำให้ตลาดเงินเกิดความผันผวน และมีความกดดันต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
- สัดส่วนหนี้สินของภาคครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูงมีผลทำให้อำนาจซื้อของภาคครัวเรือนลดต่ำลง
- ปัญหาร้ายแรงที่ยาวนาน และราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ มีผลทำให้กำลังซื้อของเกษตรกรหดหายไป
- สถาบันการเงินเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ เนื่องจากมีความกังวลเกี่ยวกับตัวเลข NPLs
- ต้นทุนการผลิต/ค่าครองชีพมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง
- การชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนจากการปรับนโยบายเศรษฐกิจโดยเน้นพึ่งพาสินค้าในประเทศ และลดการนำเข้า
- ความกังวลต่อภาวะสงครามและภัยก่อการร้าย อาจมีผลทำให้การค้าโลก/การลงทุนโลกเกิดภาวะชะงักงัน

ข้อสมมติประกอบการประมาณการภาวะเศรษฐกิจในปี 2560

	ข้อมูลจริง			ข้อสมมติฯ ปี 2559 (ณ พ.ค. 2559)	ข้อสมมติฯ ปี 2560 (ณ พ.ค. 2559)
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558		
การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (%)	3.3	3.3	3.1	3.2	3.5
- สหรัฐอเมริกา (%)	2.2	2.4	1.9	2.0	3.0
- สหภาพยุโรป (%)	-0.5	0.8	1.6	1.5	2.0
- ญี่ปุ่น (%)	1.6	0.1	0.5	0.3	1.0
- จีน (%)	7.8	7.4	6.9	6.5	7.0
การลงทุนของภาครัฐ (%)	2.8	-7.3	30.8	20.0	20.0
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย (%)	2.54	2.04	1.60	1.50	1.50
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศสหรัฐฯ (%)	0.11	0.09	0.13	0.54	0.91
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล)	105.43	96.66	51.23	39.50	43.01
อัตราแลกเปลี่ยน (บาท/ดอลลาร์ สรอ.)	30.73	32.48	34.25	34.99	34.98
จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)	26.55	24.81	29.89	32.87	34.51

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2560: มุมมองของ ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

- เศรษฐกิจไทยปี 2560 มีโอกาสที่จะขยายตัวอยู่ในระดับประมาณ 3.4% (โดยมีค่าความเชื่อมั่นอยู่ในช่วง 2.9-3.9%)
- โอกาสที่เศรษฐกิจไทยปี 2560 จะขยายตัวได้มากขึ้นเพียงใดขึ้นอยู่กับการณ์ฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก (ซึ่งจะช่วยสนับสนุนให้การส่งออกขยายตัวได้ตามเป้า) การลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เป็นรูปธรรม (ซึ่งจะมีส่วนช่วยกระตุ้นให้การบริโภค/การลงทุนของภาคเอกชนขยายตัวเพิ่มขึ้นตามไปด้วย)
- การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ ตลอดทั้งปี 2560 มีโอกาสที่จะขยายตัวอยู่ในระดับประมาณ 3.1% (โดยมีค่าความเชื่อมั่นอยู่ในช่วง 2.1-4.1%)
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปตลอดทั้งปี 2560 คาดว่าจะอยู่ที่ระดับประมาณ 1.2% (โดยมีค่าความเชื่อมั่นอยู่ในช่วง 0.8-1.6%)

ตารางประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2560 (1)

รายการ	หน่วย	2556	2557	2558	2559F (ก.ย.-58)	2559F (พ.ย.-58)	2559F (พ.ค.-59)	2560F (พ.ค.-59)
GDP Growth (CVM)	%	2.7	0.8	2.8	4.2	3.5	3.0	3.4
ภาคการผลิต (อัตราการขยายตัว)								
ในภาคการเกษตร	%	0.8	0.7	-4.2	0.8	0.2	-3.2	0.3
นอกภาคการเกษตร	%	2.9	0.8	3.6	4.6	3.9	2.9	3.3
- สาขาอุตสาหกรรม	%	1.7	-0.2	0.9	3.8	3.1	2.5	3.2
ภาคการใช้จ่าย (อัตราการขยายตัว)								
การบริโภคของภาคเอกชน	%	1.0	0.6	2.1	3.4	3.2	1.6	2.8
การลงทุนของภาคเอกชน	%	-1.5	-1.0	-2.0	6.8	5.7	4.3	8.8
ภาคบริการ (อัตราการขยายตัว)								
สาขาโรงแรม และภัตตาคาร	%	10.1	2.4	14.0	N/A	N/A	13.0	12.4

ตารางประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2560 (2)

รายการ	หน่วย	2556	2557	2558	2559F (ก.ย.-58)	2559F (พ.ย.-58)	2559F (พ.ค.-59)	2560F (พ.ค.-59)
ภาคการค้าระหว่างประเทศ (ใช้ฐานข้อมูลของกระทรวงพาณิชย์)								
การส่งออกสินค้า	Billion USD	228.5	227.5	214.4	228.0	224.1	212.2	218.7
	Change (%)	-0.3	-0.4	-5.8	5.3	3.0	0.8	3.1
การนำเข้าสินค้า	Billion USD	250.4	227.7	202.7	220.2	211.3	180.3	192.4
	Change (%)	0.5	-9.0	-11.0	5.2	2.4	0.7	6.6
เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ								
ดุลการค้า	Billion USD	-21.9	24.6	34.6	7.9	12.9	47.7	45.2
	% ต่อ GDP	-5.7	6.5	8.6	2.1	3.6	11.8	10.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด	Billion USD	-3.9	15.4	31.6	10.3	8.8	49.6	46.7
	% ต่อ GDP	-0.7	3.8	8.0	2.8	2.4	12.3	11.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%	2.2	1.9	-0.9	1.4	1.4	0.4	1.2