



Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 3 ฉบับที่ 112 ประจำวันที่ 25 สิงหาคม 2557

ช่วงวันที่ 18-22 สิงหาคม 2557

ภาวะเศรษฐกิจสำคัญในรอบสัปดาห์

- **สศช. เผยจีดีพีไตรมาส 2 โต 0.4% คาดทั้งปีโต 1.5-2.0% ปี 58 คาดโต 3.5-4.5%**
- **ส.อ.ท. เผยดัชนีเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ก.ค. อยู่ที่ระดับ 89.7 สูงสุดรอบ 8 เดือน**
- **คลังแถลงรายได้รัฐ 10 เดือน ต่ำกว่าเป้า 7.3% คาดทั้งปีรายได้ยังต่ำกว่าเป้าหมาย**

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เปิดเผยตัวเลขผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2557 ขยายตัวร้อยละ 0.4 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 1/2557 ที่หดตัวร้อยละ 0.1 โดยมองว่าเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 2 ที่ปรับตัวดีขึ้นจากการส่งออกเริ่มฟื้นตัวขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวอย่างช้าๆ ขณะที่ด้านการใช้จ่ายทั้งภาครัฐและเอกชนเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากความเชื่อมั่นทางการเมืองที่เริ่มกลับมา โดยการใช้จ่ายของเอกชนเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 จากที่หดตัวถึงร้อยละ 3.0 ในไตรมาสแรก ส่วนการใช้จ่ายของภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ขณะที่เสถียรภาพทางเศรษฐกิจโดยรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี โดยอัตราว่างงานอยู่ในระดับร้อยละ 1.0 เงินเฟ้อขยายตัวร้อยละ 2.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 13,440 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.4 ของจีดีพี โดยมองว่าแนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2557 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่คาด ส่งผลให้มีการปรับประมาณการการขยายตัวทางเศรษฐกิจจากที่ประเมินไว้ครั้งก่อนว่าเศรษฐกิจในปี 2557 จะขยายตัวได้ที่ร้อยละ 1.5 ถึง 2.5 ลดลงเหลือร้อยละ 1.5 ถึง 2.0 และคาดว่าปี 2558 จะสามารถขยายตัวได้ที่ร้อยละ 3.5-4.5 ซึ่งการปรับลดประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2557 สอดคล้องกับที่ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจได้ปรับลดประมาณการณ์ในช่วงเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากมองว่าเศรษฐกิจไทยยังเผชิญกับความเสี่ยงในด้านต่างๆ ค่อนข้างมาก ทั้งในส่วนของ การส่งออกที่การขยายตัวยังคงมีข้อจำกัดจากสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญที่ยังคงมีความเปราะบาง ในส่วนของการท่องเที่ยวที่นักท่องเที่ยวยังปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องและคงต้องใช้เวลาในการฟื้นตัวสักกระยะหนึ่งโดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวน่าจะกลับมาขยายตัวได้ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปีนี้ สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2558 น่าจะได้รับผลดีจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นซึ่งจะส่งผลดีต่อการส่งออกที่ขยายตัวในระดับที่ดีกว่าปี 2557 อีกทั้งเม็ดเงินลงทุนในด้านโครงสร้างพื้นฐานรวมถึงโครงการบริหารจัดการน้ำ ซึ่งเม็ดเงินเหล่านี้จะเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจได้ในปีหน้า ซึ่งจะช่วยให้การลงทุนของภาครัฐเติบโตเป็นบวก ในส่วนของดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมเดือนกรกฎาคม 2557 อยู่ที่ระดับ 89.7 ถือเป็นค่าดัชนีความเชื่อมั่นในระดับสูงที่สุดในรอบ 8 เดือน ปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ 88.4 ในเดือนที่ผ่านมา และถือเป็นการปรับขึ้นของค่าดัชนีต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าดัชนีนี้เป็นผลมาจากปัจจัยทางเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นทั้งในยอดคำสั่งซื้อ ยอดขายโดยรวม ปริมาณการผลิต และผลประกอบการอันเป็นผลจากสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความชัดเจนมากขึ้นเห็นได้จากยอดสั่งซื้อและยอดขายในประเทศที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นคาดการณ์ในอีก 3 เดือนหน้า ค่าดัชนีอยู่ที่ระดับ 103.1 ปรับเพิ่มขึ้นจากระดับ 101.9 ในเดือนมิถุนายน

สศค. เผยยอดการจัดเก็บรายได้รัฐบาลช่วง 10 เดือนของปีงบประมาณ 2557 อยู่ที่ 1.68 ล้านล้านบาท ต่ำกว่าเป้าหมาย 1.32 แสนล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.3 เป็นผลจากการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลต่ำกว่าเป้าเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวทำให้ผลประกอบการของภาคเอกชนไม่ขยายตัวเท่าที่ควร ภาษีอุปโภคบริโภคต่ำกว่าเป้าเนื่องจากความต้องการรถยนต์ลดลงและการขยายระยะเวลาปรับลดอัตราภาษีน้ำมันดีเซล รวมถึงการค้ำระหว่างประเทศหดตัว แม้ว่าในช่วง 2 เดือนที่ผ่านมาหลังจากการเข้ามาบริหารประเทศของ คสช. ภาวะเศรษฐกิจจะมีสัญญาณดีขึ้นตามการฟื้นตัวของอุปโภคและการลงทุนภายในประเทศ และมีการ



ดำเนินมาตรการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดเก็บภาษี แต่คาดว่า 2 เดือนที่เหลือของปีงบประมาณ 2557 อาจจะไม่เพียงพอทำให้การจัดเก็บรายได้สุทธิในปี 2557 เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้

เศรษฐกิจโลกรอบสัปดาห์

- ดัชนี PMI Composite เบื้องต้นของยูโรโซนเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลง
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นของจีนเดือน ส.ค. ปรับตัวลดลงต่ำสุดในรอบ 3 เดือน
- ภาคอสังหาริมทรัพย์สหรัฐฯ คึกคัก ดัชนีเชื่อมั่นผู้สร้างบ้าน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงสุดรอบ 7 เดือน
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง จากกำลังการผลิตของลิเบียที่เพิ่มขึ้น

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มชะลอลงจากการชะลอลงตัวของเศรษฐกิจจีนและเศรษฐกิจยูโรโซน ขณะที่เศรษฐกิจสหรัฐฯ มีการปรับตัวขึ้น โดยดัชนี PMI Composite เบื้องต้นของยูโรโซนในเดือนสิงหาคมปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 52.8 จากระดับ 53.8 ในเดือนกรกฎาคม ถือเป็นสัญญาณว่าอัตราการเติบโตของยูโรโซนเริ่มลดลงซึ่งสอดคล้องกับตัวเลขจีดีพีที่ประกาศไปก่อนหน้านี้ (จีดีพีไตรมาส 2/2557 ทรงตัวที่ร้อยละ 0.0) เช่นเดียวกับกับเศรษฐกิจจีน ดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นของจีนในเดือนสิงหาคมที่จัดทำโดย HSBC ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 50.3 จากระดับ 51.7 ในเดือนกรกฎาคม ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐฯ บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจของสหรัฐฯ กำลังมีขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้สร้างบ้านสหรัฐฯ เดือนสิงหาคมปรับตัวขึ้นสู่ระดับ 55.0 จากระดับ 53.0 ในเดือนกรกฎาคม ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 7 เดือน และเป็นการปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นเดือนที่ 3 ติดต่อกัน โดยยอดการเริ่มสร้างบ้านใหม่และยอดขายบ้านมือสองในเดือนกรกฎาคมต่างมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น (ยอดการสร้างบ้านใหม่ในเดือนกรกฎาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.09 ล้านยูนิต จาก 945,000 ยูนิตในเดือนมิถุนายน ขณะที่ยอดขายบ้านมือสองเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 5.15 ล้านยูนิต)

สำหรับราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 100.53 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากกำลังการผลิตน้ำมันของลิเบียที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 535,000 ล้านบาร์เรลต่อวัน และมีแนวโน้มว่าจะเพิ่มขึ้นอีก หากสามารถดำเนินการเปิดท่าเรือขนาดใหญ่ที่สุดทางตะวันออกได้ในสัปดาห์หน้า ประกอบกับสถานการณ์ความตึงเครียดในยูเครนและอิรักมีแนวโน้มคลี่คลายลง

ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (25-29 สิงหาคม 2557)

- กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้าประจำเดือนกรกฎาคม 2557
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ เดือนสิงหาคม