



# Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 3 ฉบับที่ 118 ประจำวันที่ 6 ตุลาคม 2557

ช่วงวันที่ 29 กันยายน-3 ตุลาคม 2557

## ภาวะเศรษฐกิจสำคัญในรอบสัปดาห์

- พาณิชย์ฯ เผยส่งออก ส.ค. ติดลบ 7.4% ลดลงสูงสุดรอบ 32 เดือน
- เอกชนเฮส่งออกข้าว ส.ค. สูงสุดในรอบปี
- เงินเฟ้อ ก.ย. อยู่ที่ 1.75% ต่ำสุดในรอบปี คาดทั้งปีไม่เกิน 2.14%
- ศูนย์พยากรณ์ฯ เผยเชื่อมั่นผู้บริโภค ก.ย. ลดลงครั้งแรกรอบ 5 เดือน นับแต่ คสช. เข้ามาบริหารประเทศ
- รัฐบาลคลอด 6 มาตรการเร่งกระตุ้นเศรษฐกิจโค้งสุดท้าย

กระทรวงพาณิชย์เผยมูลค่าการส่งออกในเดือนสิงหาคม 2557 ปรับตัวลดลงร้อยละ 7.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งถือเป็นการปรับตัวลดลงของการส่งออกสูงที่สุดในรอบ 32 เดือน โดยมีมูลค่าส่งออกอยู่ที่ 18,943 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้ในช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้มีมูลค่าส่งออกอยู่ที่ 150,543 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลงร้อยละ 1.36 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยสาเหตุที่การส่งออกไทยเดือนสิงหาคมปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากเศรษฐกิจโลกยังไม่ฟื้นตัวตามที่คาดการณ์ ราคาสินค้าเกษตรตกต่ำ และการส่งออกทองคำลดลงจากราคาทองคำในตลาดโลกลดลง ซึ่งจากการส่งออกเดือนสิงหาคมที่กลับมาปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2 คงต้องยอมรับแล้วว่าการส่งออกในปี 2557 คงไม่สามารถเป็นไปตามเป้าหมายที่กระทรวงพาณิชย์ตั้งเป้าหมายไว้ โดยในมุมมองของศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจมีความเป็นไปได้มากกว่าการส่งออกของไทยในปีนี้อาจขยายตัวในระดับที่ต่ำกว่าร้อยละ 1 หรืออาจจะไม่ขยายตัวเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ในส่วนของสถานการณ์การส่งออกข้าวในเดือนสิงหาคม 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 86.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนสูงสุดในรอบปี โดยมีปริมาณการส่งออก 975,024 ตัน มูลค่าการส่งออก 14,981 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.7 ส่งผลให้ช่วง 8 เดือนแรกของปีนี้มีปริมาณส่งออกรวม 6.59 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 59.4 มูลค่าการส่งออก 105,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.4 เมื่อเทียบช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากความต้องการข้าวในตลาดโลกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับราคาข้าวไทยอยู่ในระดับใกล้เคียงกับคู่แข่งจากเวียดนาม อินเดีย และปากีสถาน อีกทั้งข้าวไทยยังคงเป็นที่ต้องการของตลาดต่างประเทศ ทั้งข้าวขาว และข้าวเหนียว และการที่ภาคเอกชนและรัฐบาลได้ร่วมมือกันเจรจาขายข้าวให้กับต่างประเทศทั้งจีน อินเดีย และฟิลิปปินส์ ส่งผลทำให้การส่งออกข้าวในช่วงปลายปี 2557 มีคึกคักเพิ่มขึ้น

ภาวะเงินเฟ้อเดือนกันยายน 2557 อยู่ที่ร้อยละ 1.75 ต่ำสุดในรอบปี คาดทั้งปีไม่เกินร้อยละ 2.14 เป็นอัตราเงินเฟ้อที่ชะลอตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 เนื่องจากการลดลงของราคาพลังงาน ประกอบกับราคาน้ำมันเชื้อเพลิงตลาดโลกปรับลดลงมาก ส่งผลให้ราคาน้ำมันเชื้อเพลิงภายในประเทศปรับตัวลดลง โดยอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยในช่วง 9 เดือนแรกของปีสูงขึ้นร้อยละ 2.15 คาดว่าในครึ่งปีหลัง 2557 นี้อัตราเงินเฟ้อจะอยู่ที่ร้อยละ 2.05 ส่งผลให้ทั้งปี 2557 อัตราเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.14 อยู่ในกรอบที่กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์ไว้เมื่อต้นปีระหว่าง 2.0-2.8 ขยายตัวต่ำสุดในรอบ 4 ปี ศูนย์พยากรณ์ฯ เผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคเดือนกันยายนปรับตัวลดลงครั้งแรกในรอบ 5 เดือน นับตั้งแต่คณะรักษาความสงบแห่งชาติ (คสช.) เข้ามาบริหารประเทศ โดยดัชนีความเชื่อมั่นอยู่ที่ระดับ 79.2 ลดลงจากระดับ 80.1 ในเดือนสิงหาคม เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจทั้งในประเทศและของโลกยังไม่ฟื้นตัว รวมถึงราคาพืชผลทางการเกษตรทรงตัวระดับต่ำ โดยเฉพาะข้าวและยางพารา ค่าครองชีพทรงตัวในระดับสูง รวมถึงการส่งออกติดลบมากสุดในรอบ 32 เดือน และการท่องเที่ยวที่ซบเซา ส่งผลให้ผู้บริโภคมีความกังวลกับรายได้ในอนาคต รัฐบาลประกาศ 6 มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจวงเงินรวม 364,464 ล้านบาท โดยแบ่งออกเป็นมาตรการเพิ่มรายได้ให้แก่ผู้มีรายได้น้อย ได้แก่ การอุดหนุนเงิน



ช่วยเหลือต้นทุนการผลิตให้ชาวนาในอัตราไร่ละ 1,000 บาท และมาตรการด้านการสร้างงาน การเร่งรัดทำสัญญาจ้างรายจ่ายลงทุนปี 2557 ที่ค้างอยู่ การเร่งรัดทำสัญญาจ้างของรายจ่ายลงทุนปี 2558 การชิงบกลางที่กันไว้เหลือในปี 2555-2557 และงบไทยเข้มแข็ง รวมถึงการเร่งรัดการอนุมัติค่าของส่งเสริมการลงทุน มาตรการดังกล่าวน่าจะเริ่มมีผลบังคับใช้ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2557 การออกมาตรการดังกล่าวของภาครัฐนอกจะช่วยส่งเสริมการจ้างงาน และการลงทุนของทั้งภาครัฐและเอกชนแล้ว ยังเป็นการกระตุ้นการบริโภคจับจ่ายใช้สอยของภาคครัวเรือนซึ่งช่วยทำให้เกิดการหมุนเวียนเงินในระบบเศรษฐกิจมากขึ้น รวมไปถึงการยกระดับคุณภาพชีวิตให้กับประชาชนจากโครงการลงทุนของภาครัฐที่เกิดขึ้นโดยเฉพาะด้านการศึกษาและการสาธารณสุข

## เศรษฐกิจโลกรอบสัปดาห์

- ความเชื่อมั่นผู้บริโภคสหรัฐฯ ก.ย. ลดลงอยู่ที่ระดับ 86.0
- ความเชื่อมั่นยูโรโซน ก.ย. ลดลงต่ำสุดรอบ 10 เดือน
- ECB ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.05% แต่เพิ่มมาตรการการเข้าซื้อตราสารหนี้
- ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน ก.ย. ทรงตัวที่ระดับ 50.2
- ราคาน้ำมันต่ำกว่า 100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล 5 สัปดาห์ต่อเนื่อง จากอุปทานน้ำมันดิบของโอเปกที่เพิ่มขึ้น

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มชะลอตัวลง จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยูโรโซน โดยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐฯ ที่จัดทำโดยสำนัก Conference Board ในเดือนกันยายนปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 86.0 จากระดับ 93.4 ในเดือนสิงหาคม เนื่องจากผู้บริโภคมีมุมมองเชิงลบต่อภาวะตลาดแรงงานในปัจจุบัน ขณะที่เศรษฐกิจยูโรโซนมีแนวโน้มชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ดัชนีความเชื่อมั่นทางเศรษฐกิจ (Economic Confidence Index) ของยูโรโซนในเดือนกันยายน 2557 ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 99.9 จากระดับ 100.6 ในเดือนสิงหาคม ถือเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน ทั้งนี้เป็นผลมาจากมาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่อรัสเซียซึ่งเป็นคู่ค้าที่สำคัญที่ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจและผู้บริโภค นอกจากนี้อัตราเงินเฟ้อที่ปรับลดลงต่ำสุดในรอบ 5 ปีที่ร้อยละ 0.3 ในเดือนกันยายน ได้สะท้อนให้เห็นว่ามาตรการการลดอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมายังขาดประสิทธิภาพ ดังนั้นในการประชุมเมื่อวันที่ 2 ตุลาคมที่ผ่านมา ECB ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิม (ร้อยละ 0.05) และได้ประกาศมาตรการเข้าซื้อตราสารหนี้ที่ค้ำประกันด้วยสินเชื่อกุณภาพ (Covered Bond) จากภาคเอกชนในช่วงครึ่งหลังของเดือนตุลาคมนี้ และจะเริ่มซื้อตราสารหนี้ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน (Asset-Backed Securities: ABS) ในไตรมาส 4 และจะทำการเข้าซื้อเป็นระยะเวลาอย่างน้อย 2 ปี เพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจของยูโรโซน ส่วนเศรษฐกิจจีนส่งสัญญาณชะลอตัวอย่างชัดเจน โดยดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนในเดือนกันยายนที่จัดทำโดย HSBC ทรงตัวที่ระดับ 50.2 ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนสิงหาคมบ่งชี้ว่าอุปสงค์ภายในประเทศยังไม่ฟื้นตัว

สำหรับราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 94.09 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล และอยู่ในระดับต่ำกว่า 100 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ต่อเนื่องกันเป็นสัปดาห์ที่ 5 จากอุปทานน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นจากกลุ่มผู้ผลิตน้ำมัน (OPEC) ทั้งซาอุดีอาระเบีย ลิเบีย และกลุ่มประเทศในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ตลาดเกิดความกังวลเกี่ยวกับปริมาณน้ำมันที่มากเกินไปเกินความต้องการ

## ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (6-10 ตุลาคม 2557)

- การประท้วงต่อต้านรัฐบาลจีนในฮ่องกงซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจจีนในภาพรวม
- สินเชื่อผู้บริโภคสหรัฐฯ เดือนสิงหาคม