



Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 3 ฉบับที่ 125 ประจำวันที่ 24 พฤศจิกายน 2557

ช่วงวันที่ 17-21 พฤศจิกายน 2557

ภาวะเศรษฐกิจสำคัญในรอบสัปดาห์

- สศช. เผยภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3/2557 ขยายตัว 0.6% คาดทั้งปีโตแค่ 1.0%
- ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ต.ค. 2557 ปรับตัวเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน
- พาณิชย์เร่งทำตลาดข้าวหอมมะลิในฮ่องกงหวังทวงส่วนแบ่งตลาดคืน
- คลังเก็บภาษีเดือนแรกงบ 58 สูงกว่าเป้า 8.35 พันล้าน

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) เปิดเผยถึงภาวะเศรษฐกิจไทยในไตรมาส 3/2557 ขยายตัวร้อยละ 0.6 คาดทั้งปีขยายตัวเพียงร้อยละ 1.0 ปรับลดลงจากประมาณการครั้งก่อนที่คาดการณ์ว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.5-2.0 (18 สิงหาคม 2557) ส่งผลให้เศรษฐกิจไทย 3 ไตรมาสแรกขยายตัวร้อยละ 0.2 โดยมองว่าเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาส 2 จากอุปสงค์ในประเทศปรับตัวดีขึ้น การใช้จ่ายครัวเรือนขยายตัวเพิ่มตามความเชื่อมั่นและการใช้จ่ายภาครัฐ การลงทุนรวมกลับมาขยายตัวตามการลงทุนของภาคเอกชนหลังจากการลงทุนปรับตัวลดลง 4 ไตรมาสติดต่อกันในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งคาดว่าเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 4/2557 น่าจะปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นโดยคาดว่าในช่วงไตรมาสสุดท้ายเศรษฐกิจไทยจะได้แรงสนับสนุนจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่คาดว่าจะกลับมาขยายตัวดีขึ้น แต่เศรษฐกิจไทยในช่วง 3 ไตรมาสแรกที่ขยายตัวในระดับต่ำ อีกทั้งภาคการเกษตร และภาคการส่งออกที่ยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง รวมทั้งการท่องเที่ยวยังฟื้นตัวได้ช้าจากการที่ คสช. ยังไม่ยกเลิกประกาศใช้กฎอัยการศึก ซึ่งถือว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจตลอดทั้งปีที่ร้อยละ 1.0 ถือเป็นระดับที่มีความเป็นไปได้ สำหรับแนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2558 ที่ สศช. คาดว่าขยายตัวร้อยละ 3.5-4.5 เนื่องจากคาดว่า การส่งออกที่น่าจะปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นจากนโยบายส่งเสริมการท่องเที่ยว รวมถึงการลงทุนภาคเอกชนที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมจากบีโอไอไปแล้วในปี 2557

สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย (ส.อ.ท.) เผยผลสำรวจดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในเดือนตุลาคม 2557 อยู่ที่ระดับ 87.5 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 86.1 ในเดือนกันยายน 2557 โดยค่าดัชนีฯ ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากองค์ประกอบด้านยอดคำสั่งซื้อโดยรวม ยอดขายโดยรวม ปริมาณการผลิต และผลประกอบการ โดยความเชื่อมั่นเพิ่มขึ้นหลังจากที่ลดลง 2 เดือนติดต่อกัน จากคำสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับกิจกรรมทางเศรษฐกิจช่วงปลายปี ในกลุ่มอุตสาหกรรมแฟชั่น อาหาร และเครื่องใช้ไฟฟ้าอิเล็กทรอนิกส์และโทรคมนาคม รวมทั้งการค้าชายแดนกับประเทศเพื่อนบ้านที่ยังขยายตัวดี สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นฯ คาดการณ์ 3 เดือนข้างหน้า อยู่ที่ระดับ 105.7 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 104.7 ในเดือน ก.ย. โดยค่าดัชนีความเชื่อมั่นฯ คาดการณ์ที่เพิ่มขึ้นมาจากยอดคำสั่งซื้อโดยรวม ยอดขายโดยรวม ปริมาณการผลิต ต้นทุนประกอบการและผลประกอบการ

กระทรวงพาณิชย์หารือร่วมกับคณะผู้นำเข้าข้าวจากฮ่องกงได้ตกลงที่จะทำตลาดข้าวหอมมะลิไทยในฮ่องกงร่วมกัน เพื่อชิงส่วนแบ่งทางการตลาดข้าวหอมมะลิไทยให้กลับคืนมา หลังจากก่อนหน้านี้เสียส่วนแบ่งไป เพราะข้าวหอมมะลิไทยมีราคาแพงกว่าข้าวของคู่แข่งมากจากการมีโครงการรับจำนำข้าว ซึ่งแต่เดิมข้าวหอมมะลิไทยเคยครองตลาดอยู่ถึงร้อยละ 90 ลดลงมาเหลือเพียงร้อยละ 40-50 โดยเฉพาะกลุ่มภัตตาคารและร้านอาหารที่ซื้อลดลง อย่างไรก็ตามในปัจจุบันระดับราคาข้าวหอมมะลิได้มีการปรับลดลงมา ส่งผลให้ราคาข้าวหอมมะลิของไทยอยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันได้ ซึ่งจะเป็นโอกาสที่จะชิงส่วนแบ่งทางการตลาดของข้าวหอมมะลิไทยกลับคืนมาได้อีกครั้ง ประกอบกับผู้ซื้อได้ให้การยอมรับในคุณภาพของข้าวไทยเป็นทุนเดิมอยู่แล้ว

สำนักงานเศรษฐกิจการคลังเผยยอดการจัดเก็บรายได้รัฐบาลเดือนตุลาคมซึ่งเป็นเดือนแรกของปีงบประมาณ 2558 อยู่ที่ 1.71 แสนล้านบาท สูงกว่าเป้าหมาย 8.35 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.1 เป็นผลจากการบริโภคภายในประเทศที่ยังคง



ขยายตัวจึงทำให้การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้มากขึ้น ประกอบกับอยู่ในช่วงใกล้เทศกาลปีใหม่จึงทำให้การจัดเก็บภาษีเบียร์ สุรา และ ยาสูบสูงกว่าเป้า และภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้สูงกว่าประมาณการ การบริโภคภายในประเทศเริ่มมีสัญญาณของการฟื้นตัว ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ภาครัฐที่กำลังจะมีผลในช่วงปลายปี อาทิ การจ่ายเงินให้แก่ชาวนาไร่ละ 1,000 การอนุมัติปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ ซึ่งก็น่าจะเป็นปัจจัยบวกที่ทำให้การจัดเก็บรายได้ของภาครัฐปีงบประมาณ 2558 น่าจะขยายตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ แต่อย่างไรก็ตามระดับราคาสินค้าและบริการอาจจะปรับตัวสูงขึ้นได้ โดยมาตรการภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้างที่ภาครัฐเตรียมประกาศใช้เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดเก็บภาษีก็อาจจะยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องเฝ้าระวัง

เศรษฐกิจโลกรอบสัปดาห์

- ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ พ.ย. ลดลงต่ำสุดในรอบ 10 เดือน
- นายกรัฐมนตรีญี่ปุ่นประกาศยุบสภาพร้อมเลื่อนการเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) 10%
- PMI ภาคการผลิตของจีนชะลอตัว
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงต่ำกว่า 80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 3

เศรษฐกิจโลกในสัปดาห์นี้มีแนวโน้มชะลอตัวจากตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ญี่ปุ่นและจีน โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตของสหรัฐฯ เดือนพฤศจิกายนลดลงอยู่ที่ 54.7 จากระดับ 55.9 ในเดือนตุลาคม ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดในรอบ 10 เดือน โดยมีสาเหตุจากดัชนียอดสั่งซื้อสินค้าใหม่ในภาคการผลิตปรับตัวลดลงรวมถึงการที่นายกรัฐมนตรี ชินโซ อาเบะ ประกาศยุบสภาเลือกตั้งใหม่ในเดือนธันวาคม เร็วกว่ากำหนดเดิม 2 ปี และยังปรับเลื่อนระยะเวลาในการปรับขึ้นภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) รอบสอง จากเดิมกำหนดไว้ในเดือนตุลาคม 2558 เหตุจากเศรษฐกิจญี่ปุ่นเข้าสู่ภาวะถดถอยต่อเนื่องจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอาเบะโนมิกและดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิตขั้นต้นที่จัดทำโดย HSBC ในเดือนพฤศจิกายนปรับตัวลดลงสู่ระดับ 50.0 จากระดับ 50.4 ในเดือนตุลาคมก็เป็นระดับต่ำสุดในรอบ 6 เดือน เป็นการบ่งชี้ว่าเศรษฐกิจจีนอาจจะชะลอตัวลง

สำหรับราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงตลอดทั้งสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 74.29 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล อยู่ในระดับต่ำกว่า 80 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล ต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 3 จากปริมาณน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องหลังประเทศผู้ส่งออกน้ำมันดิบรายใหญ่ของโลกอย่างซาอุดีอาระเบียเพิ่มปริมาณการส่งออกน้ำมันดิบจาก 6.66 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 6.72

ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (24-28 พฤศจิกายน 2557)

- กระทรวงพาณิชย์แถลงตัวเลขการส่งออก-นำเข้าประจำเดือนตุลาคม 2557
- ประมาณการผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศสหรัฐฯ ครั้งที่ 2