



Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 3 ฉบับที่ 129 ประจำวันที่ 22 ธันวาคม 2557

ช่วงวันที่ 15-19 ธันวาคม 2557

ภาวะเศรษฐกิจสำคัญในรอบสัปดาห์

- กนง. มีมติไม่เอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 2 ต่อปี
- กรมการท่องเที่ยวเผยจำนวนนักท่องเที่ยว พ.ย. ขยายตัว 2 เดือนต่อเนื่อง เป้าตลอดทั้งปี 25 ล้านคนเลื่อนลง
- ดัชนีราคาและผลผลิตสินค้าเกษตร พ.ย. ลดลงต่อเนื่อง เหตุเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าฟื้นตัวไม่ชัดเจน
- คลังเก็บภาษีเดือนแรกงบ 58 สูงกว่าเป้า 6.49 พันล้านบาท

คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) เปิดเผยผลการประชุม กนง. วันที่ 17 ธันวาคม 2557 ที่ประชุมมีมติ 5 ต่อ 2 เสียง ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2 ต่อปี เนื่องจากกรรมการส่วนใหญ่ประเมินว่านโยบายการเงินปัจจุบันยังผ่อนปรนเพียงพอต่อเศรษฐกิจที่คาดว่าจะทยอยฟื้นตัวในปี 2558 และสอดคล้องกับการรักษาเสถียรภาพทางการเงินในระยะยาว ส่วนคณะกรรมการ 2 เสียงข้างน้อยเห็นว่าควรลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 เพื่อเพิ่มแรงสนับสนุนการฟื้นตัวเศรษฐกิจที่ยังอ่อนแอ ในภาวะที่การขยายตัวของเศรษฐกิจโลกเผชิญความเสี่ยงมากขึ้น ขณะที่เงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ **กรมการท่องเที่ยวประกาศตัวเลขจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดือนพฤศจิกายน 2557 ขยายตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2** และถือเป็น 2 เดือนแรกที่จำนวนนักท่องเที่ยวปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี โดยในเดือนพฤศจิกายนมีนักท่องเที่ยวเดินทางเข้ามาจำนวน 2.44 ล้านคนขยายตัวร้อยละ 2.53 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เป็นผลมาจากการที่มีนักท่องเที่ยวในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้เดินทางเข้ามาเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 10.80 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นนักท่องเที่ยวชาวจีน และมาเลเซียเป็นหลัก ทั้งนี้การที่มีนักท่องเที่ยวจีนเข้ามาจำนวนมากนั้นเป็นผลจากการที่ไทยยกเว้นการท่วิซ่าสำหรับนักท่องเที่ยวจีน โดยตลอดทั้งปี 2557 ที่กรมการท่องเที่ยวคาดการณ์ไว้ว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติจำนวน 25 ล้านคน จากตัวเลขจำนวนนักท่องเที่ยวที่มีการประกาศออกมาแล้ว 11 เดือนที่ผ่านมา มีนักท่องเที่ยวทั้งสิ้นเพียง 21.94 ล้านคน ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 8.61 ซึ่งหากต้องการให้จำนวนนักท่องเที่ยวเป็นไปตามเป้าหมายดังกล่าวในเดือนธันวาคมจะต้องมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางมาประมาณ 3.06 ล้านคน ซึ่งถือว่าไม่มีโอกาสที่จะเป็นไปได้เนื่องจากสถิติย้อนหลังยังไม่เคยมีนักท่องเที่ยวเดือนใดที่มีจำนวนมากขนาดนี้ **สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร (สศก.) เปิดเผยถึงดัชนีราคาสินค้าเกษตรและดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรเดือนพฤศจิกายน 2557 ปรับตัวลดลงร้อยละ 8.30 และ 13.89** ตามลำดับเมื่อเทียบกับเดือนที่ผ่านมา โดยสินค้าเกษตรที่มีราคาปรับตัวลดลง ได้แก่ ยางพารา ไข่ไก่ และกุ้งขาวแวนนาไม โดยยางพาราราคาลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ไข่ไก่ และกุ้งขาวแวนนาไมราคาลดลงเนื่องจากผลผลิตเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา ประกอบกับคุณภาพไม่ค่อยดี ในขณะที่ปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรที่ปรับตัวลดลง ได้แก่ ข้าวเปลือกเจ้า ยางพารา สับปะรดโรงงาน และสุกร ซึ่งคาดว่าทั้งดัชนีราคาและดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรในเดือนธันวาคม 2557 อยู่ใกล้เคียงกับช่วงที่ผ่านมา โดยสินค้าสำคัญที่ออกสู่ตลาดในเดือนธันวาคม ได้แก่ ข้าวหน้าปี อ้อยโรงงาน มันสำปะหลัง หอมหัวใหญ่ กระเทียม และมันฝรั่ง อย่างไรก็ตามในส่วนของแนวโน้มราคาสินค้าเกษตรนั้นอาจยังคงเผชิญแรงกดดันด้านราคาต่อเนื่อง โดยเฉพาะข้าวและยางพาราซึ่งผันแปรตามทิศทางของภาวะตลาดโลกที่เศรษฐกิจของประเทศคู่ค้ายังฟื้นตัวไม่ชัดเจน

สำนักงานเศรษฐกิจการคลังเผยยอดการจัดเก็บรายได้รัฐบาล 2 เดือนแรกของปีงบประมาณ 2558 อยู่ที่ 3.36 แสนล้านบาท สูงกว่าเป้าหมาย 6.49 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 เป็นผลจากการบริโภคภายในประเทศที่ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้จัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มได้มากขึ้น ประกอบกับการยาสูบสูงกว่าเป้า และภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้สูงกว่าประมาณการ รวมทั้ง



การนำเสนอรายได้ของรัฐบาลและการจัดเก็บรายได้ของหน่วยงานอื่นสูงกว่าเป้าหมาย การบริโภคภายในประเทศเริ่มมีสัญญาณของการฟื้นตัว ประกอบกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ภาครัฐที่ช่วยเติมเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ ทั้งในส่วนของการจ่ายเงินช่วยเหลือให้แก่ชาวนาไร่ละ 1,000 การอนุมัติปรับขึ้นเงินเดือนข้าราชการ ซึ่งก็น่าจะเป็นปัจจัยบวกต่อการจัดเก็บรายได้ของภาครัฐปีงบประมาณ 2558 แต่อย่างไรก็ตามระดับราคามาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่ช่วยลดต้นทุนให้กับผู้ประกอบการ SME โดยการลดภาษีนิติบุคคล และภาษีอากรขาเข้าสินค้าวัตถุดิบก็อาจจะยังเป็นปัจจัยเสี่ยงที่อาจจะทำให้การจัดเก็บรายได้ของภาครัฐไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

เศรษฐกิจโลกรอบสัปดาห์

- **ADB** ปรับลดการขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียเหลือ 6.1%
- ผลสำรวจทั้งกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ของญี่ปุ่นไตรมาส 4 ปรับตัวลดลง
- ภาคการผลิตจีน ธ.ค. หดตัวต่ำกว่าระดับ 50 ครั้งแรกในรอบ 7 เดือน
- เฟด คาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯ ปีนี้ขยายตัวร้อยละ 2.3-2.4
- ราคาน้ำมันปรับตัวลดลงอยู่ในระดับต่ำกว่า 60 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล จากอุปทานน้ำมันล้นต่อเนื่อง

ภาพรวมเศรษฐกิจโลกในสัปดาห์นี้ชะลอตัวลงตามเศรษฐกิจอาเซียน หลังจากมีรายงานของธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) ปรับลดคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียในปีนี้ลงมาอยู่ที่ร้อยละ 6.1 ลดลงเล็กน้อยจากที่เคยคาดการณ์ไว้เมื่อเดือนกันยายนที่ผ่านมาที่ร้อยละ 6.2 จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้คาดว่าในปี 2558 เศรษฐกิจจะขยายตัวร้อยละ 6.2 ลดลงจากเดิมที่ร้อยละ 6.4 รวมถึงผลสำรวจทั้งกลุ่มของธนาคารกลางญี่ปุ่น (บีโอเจ) แสดงถึงความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตรายใหญ่ของญี่ปุ่นปรับตัวลดลงในไตรมาสที่ 4 โดยดัชนีความเชื่อมั่นของกลุ่มผู้ผลิตขนาดใหญ่อยู่ที่ระดับ +12 ปรับตัวลดลง 1 จุดจากไตรมาสก่อนหน้า และยังคงมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในไตรมาสที่ 1/2558 เนื่องจากนโยบายของนายชินโซะ อาเบะ ที่พยายามลดค่าเงินเยนในอ่อนค่าลง สอดคล้องกับดัชนี PMI ภาคการผลิตเบื้องต้นของจีนในเดือนธันวาคมที่จัดทำโดย HSBC ปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ระดับ 49.5 จากระดับ 50.0 ในเดือนพฤศจิกายน เป็นการลดลงที่ต่ำกว่าระดับ 50 เป็นครั้งแรกในรอบ 7 เดือน (ตั้งแต่เดือนเมษายน 2557) บ่งชี้ว่ากิจกรรมภาคการผลิตของจีนชะลอตัวลง ตัวเลขดัชนีที่ลดลงเป็นผลมาจากอุปสงค์ภายในประเทศที่ชะลอตัวอย่างแรง แต่อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยบวกจากทิศทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) คาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯในปีนี้จะขยายตัวร้อยละ 2.3-2.4 เพิ่มขึ้นจากการคาดการณ์ในเดือนกันยายนที่จะขยายตัวเพียงร้อยละ 2.0-2.2 นอกจากนี้ยังได้คาดการณ์เศรษฐกิจสหรัฐฯในปีหน้าว่าจะขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.6-3.0 และอัตราการว่างงานจะลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 5.2-5.3 เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจต่างๆ ในช่วงที่ผ่านมามีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น

สำหรับราคาน้ำมันในสัปดาห์นี้ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง โดยมีราคาเฉลี่ยอยู่ที่ 57.04 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล อยู่ในระดับต่ำกว่า 60 เหรียญสหรัฐฯ ต่อบาร์เรล หลังจากกลุ่ม OPEC ออกมายืนยันอีกครั้งว่าจะไม่ปรับลดปริมาณการผลิตลงแม้ว่าราคาน้ำมันจะปรับลดลงก็ตาม ขณะที่ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.9 ล้านบาร์เรล สู่ระดับ 381.1 ล้านบาร์เรล นอกจากนี้ราคาน้ำมันยังได้รับแรงกดดันจากสำนักงานพลังงานสากล (IEA) ปรับลดคาดการณ์ความต้องการใช้น้ำมันโลกในปีหน้าลง 230,000 บาร์เรลต่อวัน เหลืออยู่ที่ 900,000 บาร์เรลต่อวัน

ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (22-26 ธันวาคม 2557)

- รัฐบาลแถลงผลงานการบริหารงานในรอบ 3 เดือน (วันที่ 25 ธันวาคม 2557)