



Weekly Review

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

ปีที่ 7 ฉบับที่ 376 ประจำวันที่ 23 กันยายน 2562

ช่วงวันที่ 16-20 กันยายน 2562

ภาวะเศรษฐกิจไทยในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา

- พืชเศรษฐกิจส่งออกส.ค.ติดลบ 4%
- สภาพัฒน์ชี้แบงก์ชาติลดดอกเบี้ย หลังดัชนีเชื่อมั่นต่ำสุดรอบ 10 เดือน
- 11 เดือนดึงเงินเข้ารัฐกว่า 2.33 ล้านล้าน
- กสิกรไทยจับตา หนี้เสียทะลุ 3%
- ค่าเงินบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมาปิดที่ 30.5012 บาท/ดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับราคาดปิดเมื่อวันศุกร์ที่ 13 ก.ย. 62

กระทรวงพาณิชย์เผยการส่งออกไทยในเดือนส.ค.62 มีมูลค่า 21,914.9 ล้านดอลลาร์ ลดลงร้อยละ 4.0 เมื่อเทียบกับปีก่อน ชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกที่ซบเซาทำให้หลายตลาดรวมถึงไทยส่งออกลดลง ความกังวลเกี่ยวกับสงครามการค้าและความไม่มั่นคงสถานการณ์ในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคาน้ำมันตลาดโลกผันผวน ประกอบกับค่าเงินบาทไทยแข็งค่ากว่าประเทศเพื่อนบ้านทำให้ราคาสินค้าเกษตรสำคัญบางชนิดถูกระทบ ขณะที่ 8 เดือน (ม.ค.-ส.ค.) การส่งออกมีมูลค่า 166,090.6 ล้านดอลลาร์ ลดลงร้อยละ 2.2 สำหรับการนำเข้ามีมูลค่า 19,862.4 ล้านดอลลาร์ ลดลงร้อยละ 14.6 ขณะที่ 5 เดือนแรกการนำเข้ามีมูลค่า 158,984.4 ล้านดอลลาร์ ลดลงร้อยละ 3.6 ส่งผลให้เกินดุล 2,052.6 ล้านดอลลาร์ และ 8 เดือนเกินดุลการค้า 6,106 ล้านดอลลาร์

ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ในเดือน ส.ค.62 อยู่ที่ระดับ 92.8 ปรับตัวลดลงจากระดับ 93.5 ในเดือน ก.ค.62 และต่ำสุดในรอบ 10 เดือนนับตั้งแต่เดือน พ.ย.61 โดยเป็นการปรับตัวลดลงจากยอดคำสั่งซื้อโดยรวม ยอดขายโดยรวม ปริมาณการผลิต ต้นทุนประกอบการ และผลประกอบการ สาเหตุจากสงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ, ความผันผวนของเศรษฐกิจโลก, เงินบาทไทยที่แข็งค่ากว่าประเทศเพื่อนบ้าน เป็นอุปสรรคในการส่งออก ประกอบกับผู้ประกอบการกังวลเรื่องกำลังซื้อในประเทศที่ชะลอตัวลง หลังจากผู้บริโภคมีภาระค่าใช้จ่าย

กระทรวงการคลังเผยว่าในช่วง 11 เดือนแรกของปีงบประมาณ 62 (ต.ค. 2561-ส.ค. 62) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ จำนวน 2,332,840 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 2.4 เป็นผลการจัดเก็บรายได้สูงกว่าเป้า โดยรัฐบาลมีรายได้นำส่งคลังทั้งสิ้น 2,309,857 ล้านบาท ในขณะที่มีการเบิกจ่ายเงินงบประมาณทั้งสิ้น 2,754,463 ล้านบาท ขณะที่รัฐบาลได้กู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล จำนวน 348,978 ล้านบาท ส่งผลให้เงินคงคลัง ณ สิ้นเดือน ส.ค. 62 มีจำนวนทั้งสิ้น 512,274 ล้านบาท

ศูนย์วิจัยกสิกรไทยคาดการณ์การขยายตัวสินค้าเชื่อระบบธนาคารพาณิชย์ปี 62 จะขยายตัว 4.5% จากเดิมคาดว่าจะขยายตัว 5.0% โดยสินค้าเชื่อขยายตัวดีในช่วงครึ่งปีแรก 62 แต่ช่วงครึ่งปีหลังแนวโน้มการปล่อยสินเชื่อชะลอลงตามทิศทางเศรษฐกิจขาหลง และมีปัจจัยเสี่ยงเศรษฐกิจทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยสินค้าเชื่อรายย่อยผู้บริโภคซบเซาลดลงและก่อนหน้าเพิ่มลดลงจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ด้านคุณภาพสินเชื่อ การเร่งปล่อยสินเชื่อไปก่อนหน้านี้ ทั้งสินเชื่อรถยนต์และสินเชื่อที่อยู่อาศัย อาจจะมีผลกระทบต่อคุณภาพสินเชื่อกลุ่มนี้ หนี้ที่ไม่ก่อให้เกิดรายได้ (เอ็นพีแอล) ของสินเชื่อรถยนต์และสินเชื่อที่อยู่อาศัยเพิ่มขึ้นช่วงที่ผ่านมา

ค่าเงินบาทในสัปดาห์ที่ผ่านมาปิดที่ 30.5012 บาท/ดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับราคาดปิดเมื่อวันศุกร์ที่ 13 ก.ย. 62 ที่ผ่านมามีอยู่ที่ระดับ 30.4369 บาท/ดอลลาร์ สรอ. โดยค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าต่อเนื่องก่อนช่วงสิ้นสัปดาห์ที่เริ่มปรับตัวแข็งค่าขึ้น การเคลื่อนไหวดังกล่าวเกิดจากในช่วงต้นสัปดาห์ค่าเงินในภูมิภาคอ่อนค่าลง ผวนกับตัวเลขทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่นักลงทุนคาดการณ์ไว้ แต่เมื่อผลการประชุมของธนาคารสหรัฐฯ ยังไม่มีการส่งสัญญาณความชัดเจนในการประกาศลดอัตราดอกเบี้ย ส่งผลให้นักลงทุนกลับมาถือครองสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำต่อไป ซึ่งทำให้ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งขึ้นในช่วงดังกล่าว



ภาวะเศรษฐกิจโลกในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา

- **ประเทศสหรัฐฯ:** ยอดขายบ้านมือสองในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.3% สู่ระดับ 5.49 ล้านยูนิต, ตัวเลขขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐฯในไตรมาส 2 ลดลง 5.9%, การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของสหรัฐฯในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.6%
- **ประเทศจีน:** การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรช่วงเดือน ม.ค.-ส.ค. ปรับตัวขึ้น 5.5%, การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ส.ค. ปรับตัวขึ้น 4.4%, ยอดค้าปลีกเดือน ส.ค. ปรับตัวขึ้น 7.5%
- **ประเทศญี่ปุ่น:** ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) พื้นฐานในเดือน ส.ค. ปรับตัวขึ้น 0.5%, ยอดขาดดุลการค้าสินค้าในเดือน ส.ค. อยู่ที่ 1.363 แสนล้านเยน, การส่งออกในเดือน ส.ค. ร่วงลง 8.2%, การนำเข้าลดลง 12.0%
- **ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 6.8%** เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน

ประเทศสหรัฐฯ: สมาคมนายหน้าอสังหาริมทรัพย์แห่งชาติของสหรัฐฯ (NAR) เปิดเผย**ยอดขายบ้านมือสองในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 1.3% สู่ระดับ 5.49 ล้านยูนิต** จากระดับ 5.42 ล้านยูนิตในเดือน ก.ค., กระทรวงพาณิชย์สหรัฐฯเปิดเผย**ตัวเลขขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของสหรัฐฯในไตรมาส 2 ลดลง 5.9%** สู่ระดับ 1.282 แสนล้านดอลลาร์ จากระดับ 1.362 แสนล้านดอลลาร์ในไตรมาส 1, ธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) รายงานตัวเลข**การผลิตภาคอุตสาหกรรมโดยรวมของสหรัฐฯในเดือน ส.ค. เพิ่มขึ้น 0.6%** หลังจากร่วงลง 0.4% ในเดือน ก.ค.

ประเทศจีน: สำนักงานสถิติแห่งชาติจีน (NBS) รายงาน**การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรช่วงเดือน ม.ค.-ส.ค. ปรับตัวขึ้น 5.5%** เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งลดลง 0.2% จากช่วงเดือน ม.ค.-ก.ค., **การผลิตภาคอุตสาหกรรมเดือน ส.ค. ปรับตัวขึ้น 4.4%** เมื่อเทียบเป็นรายปี ซึ่งลดลง 0.2% จากระดับการขยายตัวในเดือน ก.ค., **ยอดค้าปลีกเดือน ส.ค. ปรับตัวขึ้น 7.5%** เมื่อเทียบรายปี แต่ระดับ 3.39 ล้านล้านหยวน (4.7978 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐฯ) ลดลง 0.1% จากเดือน ก.ค.

ประเทศญี่ปุ่น: กระทรวงกิจการภายในและการสื่อสารของญี่ปุ่นรายงาน**ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) พื้นฐานในเดือน ส.ค. ปรับตัวขึ้น 0.5%** เมื่อเทียบเป็นรายปี หลังจากเพิ่มขึ้น 0.6% ในเดือน ก.ค., กระทรวงการคลังญี่ปุ่นเปิดเผย**ยอดขาดดุลการค้าสินค้าในเดือน ส.ค. อยู่ที่ 1.363 แสนล้านเยน** (1.26 พันล้านดอลลาร์) **การส่งออกในเดือน ส.ค. ร่วงลง 8.2%** และ**การนำเข้าลดลง 12.0%** เมื่อเทียบเป็นรายปี

ราคาน้ำมันดิบในสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับตัวเพิ่มขึ้นประมาณ 6.8% เมื่อเทียบกับสัปดาห์ก่อน โดยสัญญาณ้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) งวดส่งมอบเดือน ต.ค. 62 ปิดตลาดเมื่อวันศุกร์ที่ 20 ก.ย. ที่ระดับ 58.09 ดอลลาร์ สรอ./บาร์เรล ปรับตัวเพิ่มขึ้น 3.2 ดอลลาร์/บาร์เรล หรือคิดเป็น 6.8% เมื่อเทียบกับราคาปิดเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา สัญญาณ้ำมันดิบปรับตัวขึ้นหลังจากเหตุการณ์โจมตีโรงงานน้ำมันสองแห่งในซาอุดีอาระเบีย ส่งผลกระทบต่อการผลิตน้ำมันและก๊าซในปริมาณ 5.7 ล้านบาร์เรล/วัน ขณะที่ตัวเลขล่าสุดที่โอเปกเปิดเผยเมื่อเดือน ส.ค. ที่ผ่านมาระบุว่า ซาอุดีอาระเบียผลิตน้ำมันในปริมาณ 9.8 ล้านบาร์เรล/วัน เท่ากับว่าผลผลิตจะหายไปราวครึ่งหนึ่ง หรือคิดเป็น 5% ของอุปทานน้ำมันทั่วโลก

ประเด็นที่น่าจับตามองในสัปดาห์นี้ (23-27 กันยายน 2562)

- **ประเทศสหรัฐฯ:** การเปิดเผยตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต/ภาคบริการเบื้องต้นเดือนก.ย.จากมาร์กิต, ยอดขายบ้านใหม่เดือนส.ค., กำไรภาคธุรกิจไตรมาส 2/2562, ผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไตรมาส 2/2562
- **สหภาพยุโรป:** การเปิดเผยตัวเลขดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ภาคการผลิต/ภาคบริการเบื้องต้นเดือนก.ย.จากมาร์กิต
- **ประเทศญี่ปุ่น:** การเปิดเผยตัวเลขดัชนีชี้เศรษฐกิจเดือนก.ค.