

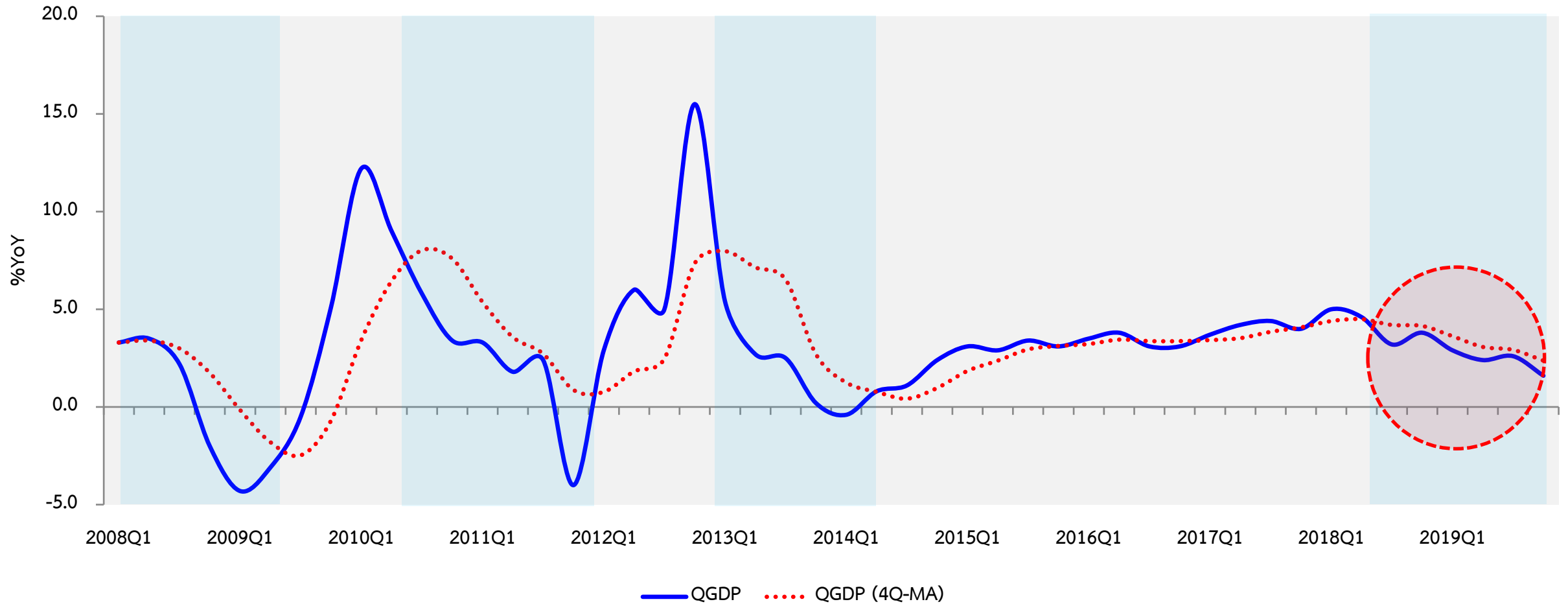
ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในช่วงครึ่งหลังปี 2562 จนถึงปัจจุบัน

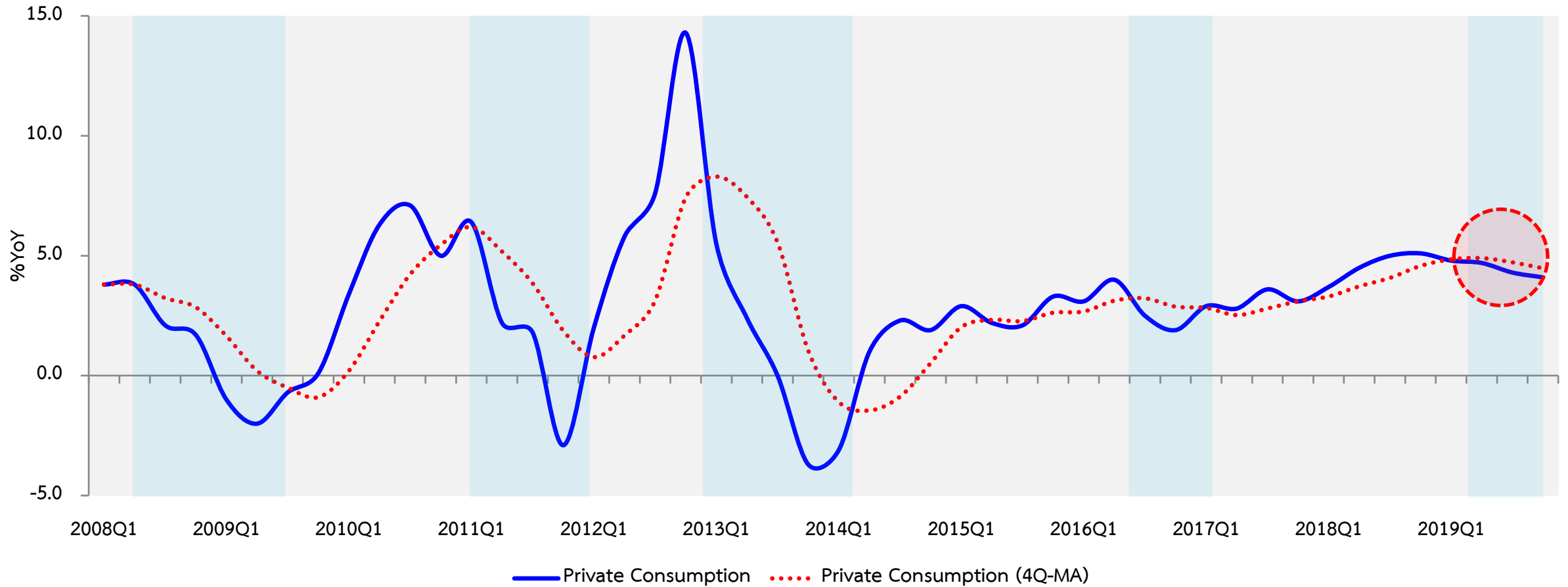
จีดีพี (GDP) ในช่วง 6 ไตรมาสล่าสุดขยายตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว

Business Cycle of the Quarterly GDP (QGDP)



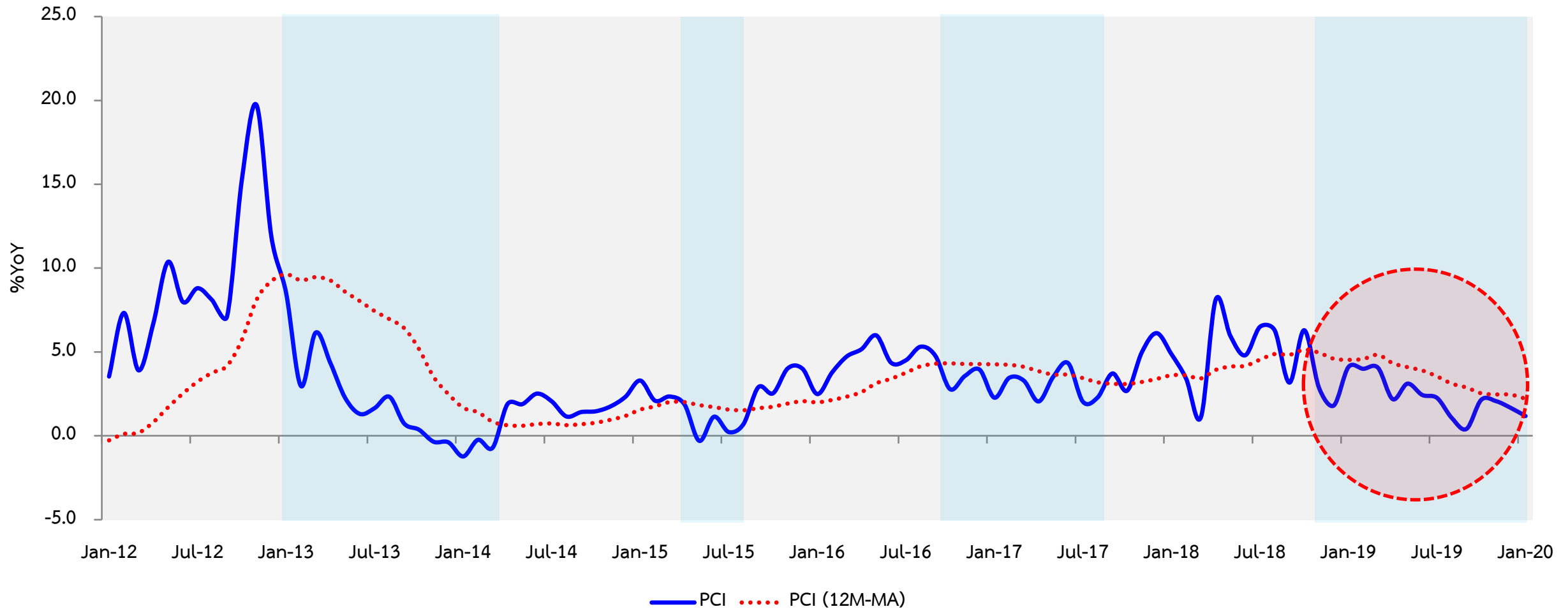
การบริโภคภาคเอกชน ในช่วง 3 ไตรมาสล่าสุดขยายตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว

Business Cycle of the Private Consumption



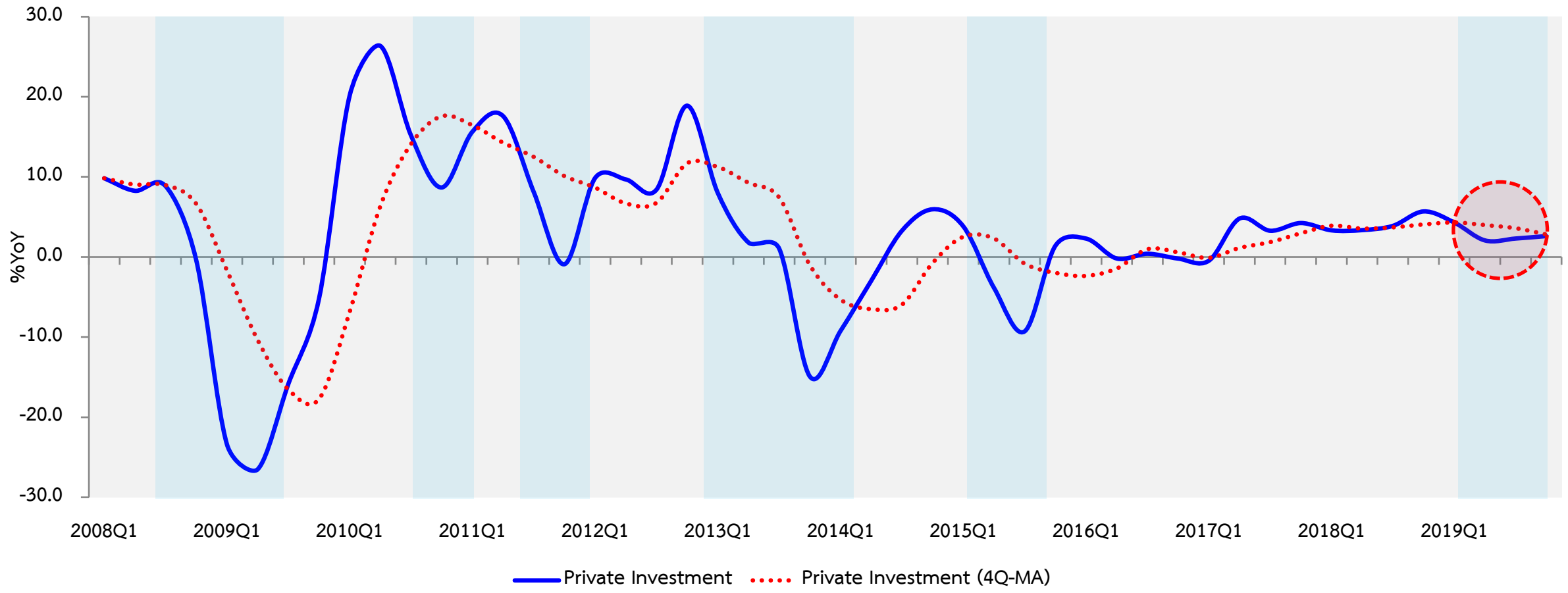
ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (ความถี่รายเดือน) ยังคงชะลอตัวตลอดช่วง 15 เดือนหลังสุด

Business Cycle of the Private Consumption Index (PCI)



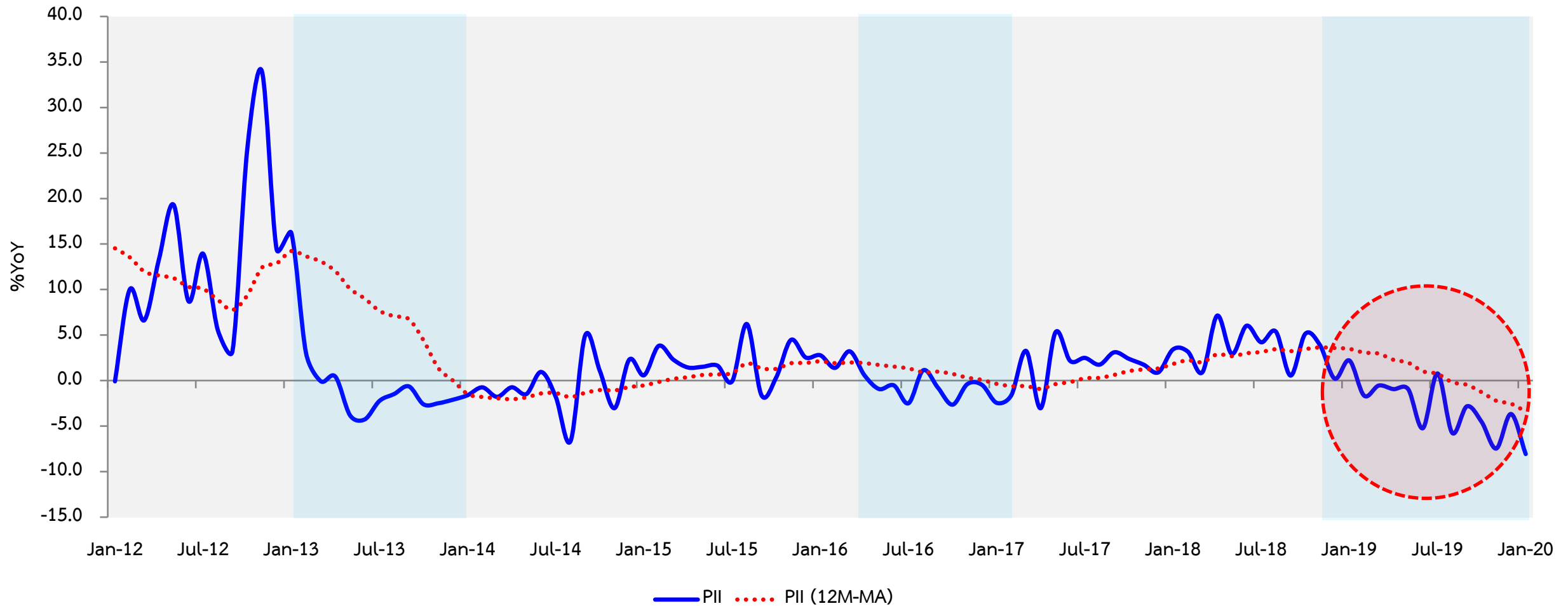
การลงทุนภาคเอกชน ในช่วง 3 ไตรมาสล่าสุดขยายตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว

Business Cycle of the Private Investment



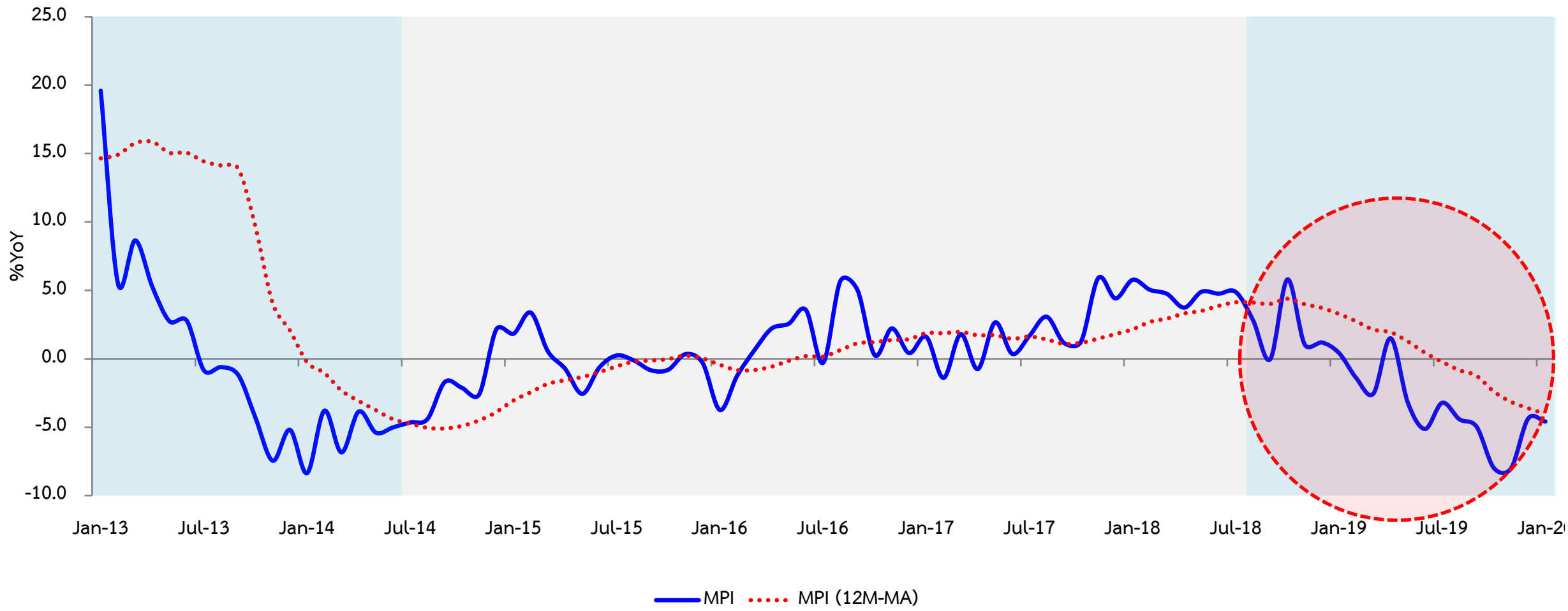
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (ความถี่รายเดือน) ยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง

Business Cycle of the Private Investment Index (PII)



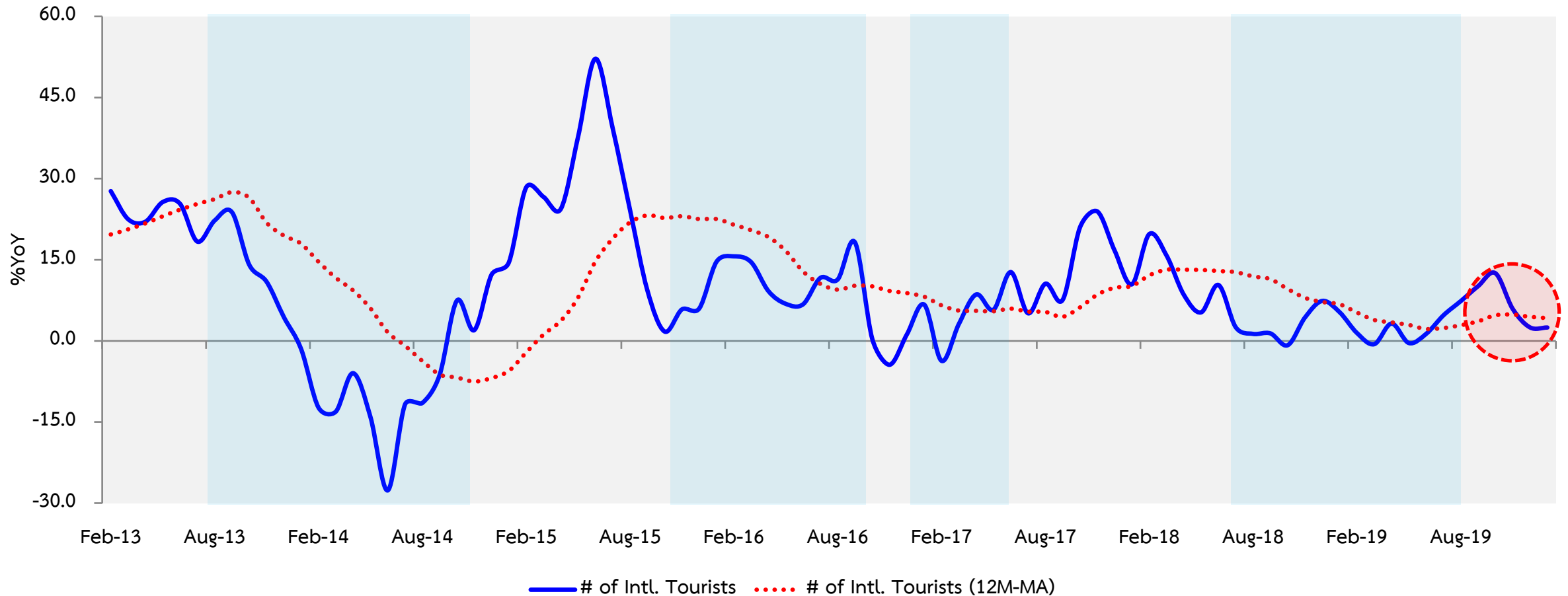
การผลิตภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มหดตัวอย่างมากตามภาวะการส่งออกที่ซบเซา

Business Cycle of the Manufacturing Production Index (MPI)

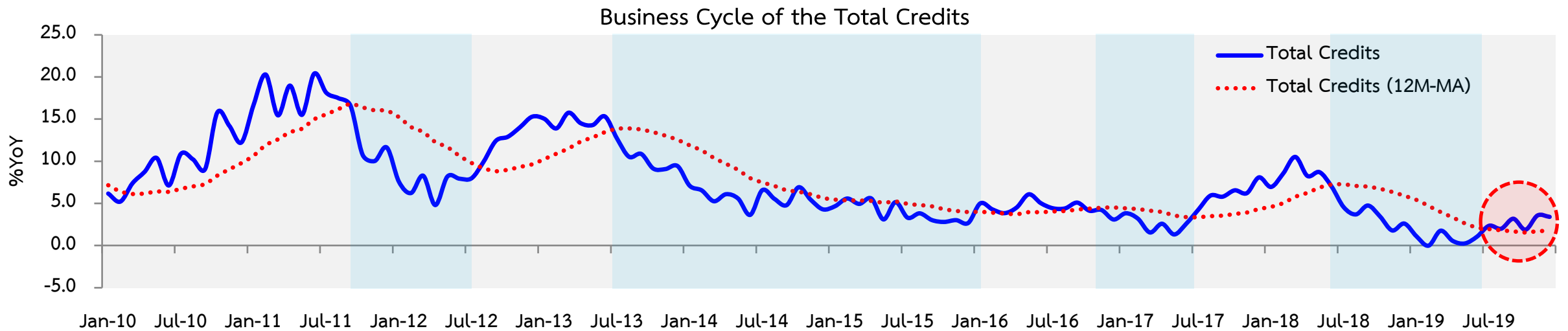
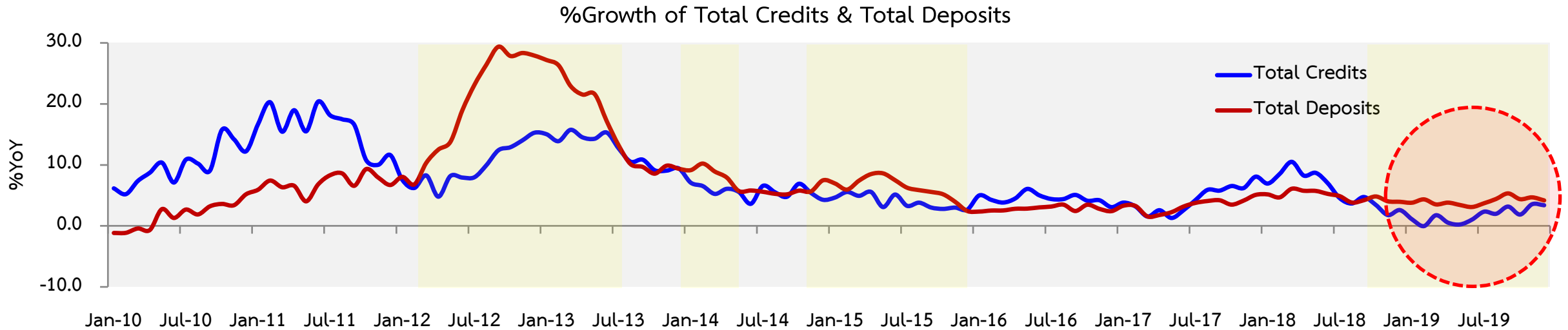


ภาคการท่องเที่ยวมีสัญญาณชะลอตัวอีกครั้งตั้งแต่เดือน พ.ย. 2562 เป็นต้นมา

Business Cycle of the Number of International Tourists

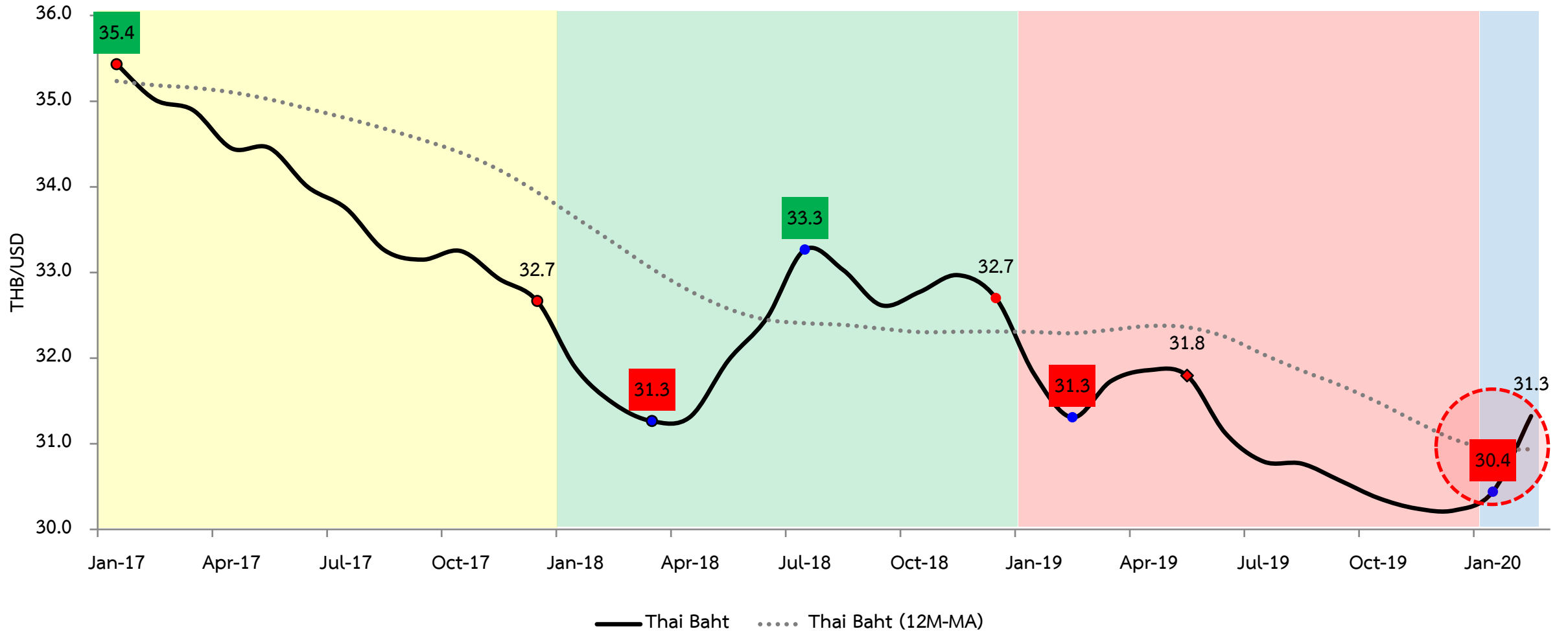


ปริมาณการให้สินเชื่อรวมสะท้อนว่าเศรษฐกิจชะลอตัวตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2561 จนถึงปัจจุบัน



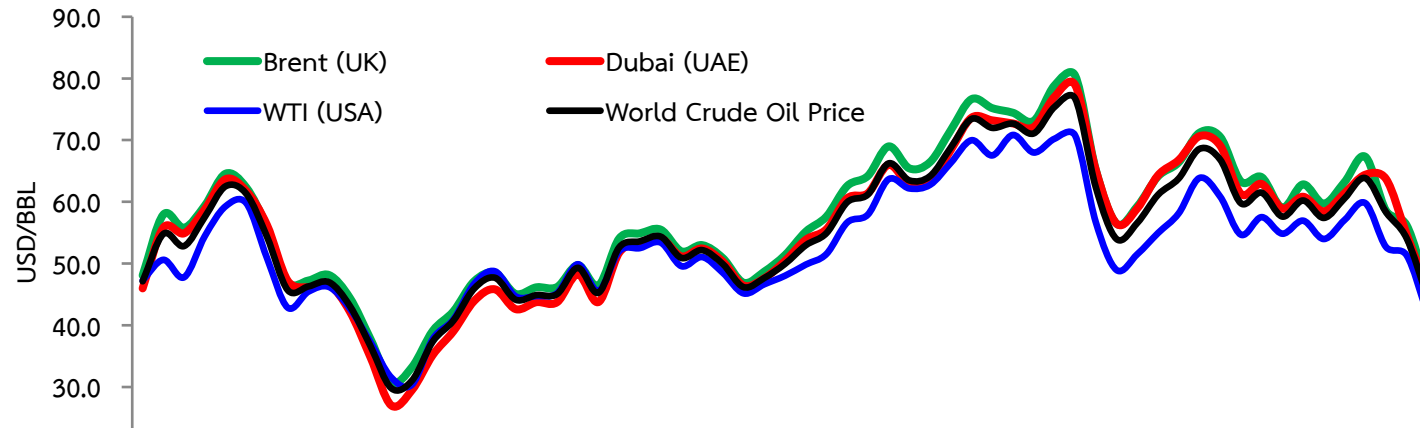
ค่าเงินบาทมีแนวโน้มอ่อนค่าอีกครั้งนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 2563 เป็นต้นมา

Business Cycle of the Thai Baht (Monthly Average)

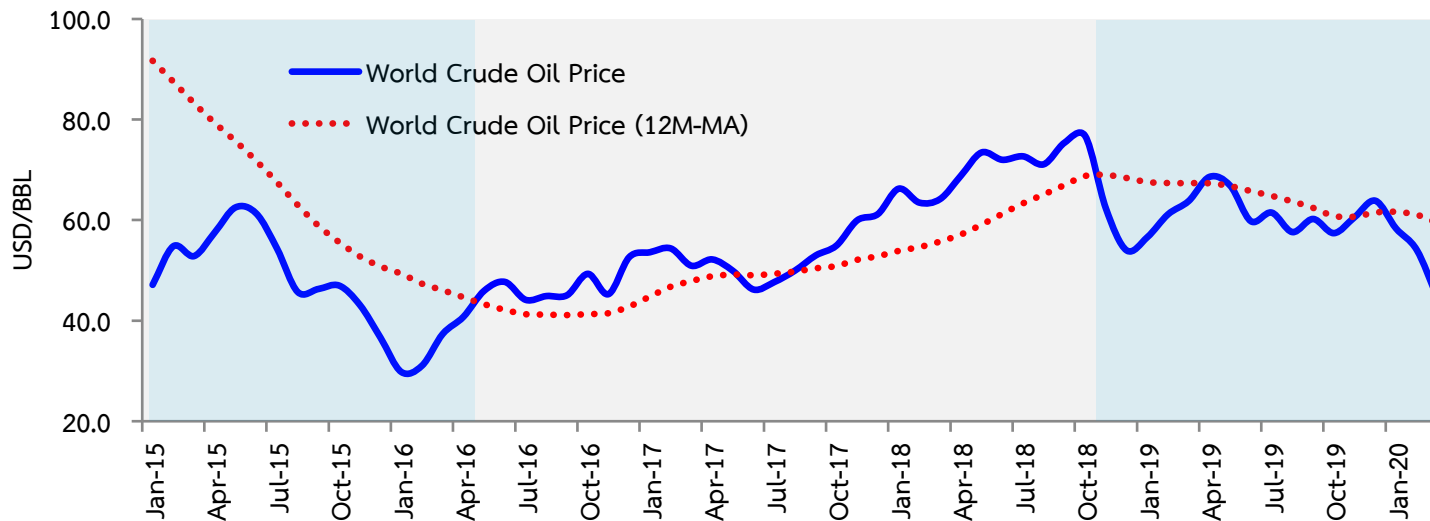


ราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มปรับตัวลดลงตามอุปสงค์น้ำมันที่ชะลอตัวลงและสงครามราคา

Trend of the World Crude Oil Prices



Business Cycle of the World Crude Oil Prices



เฉลี่ยปี 2563 (YTD) เทียบกับเฉลี่ยปี 2562

	Brent (UK)	Dubai (UAE)	WTI (USA)	World
เฉลี่ยปี 2562	64.2	63.2	57.0	61.5
เฉลี่ยปี 2563 (YTD)	53.6	54.7	48.6	52.3
%Change	-16.6%	-13.4%	-14.7%	-14.9%

เฉลี่ยเดือน มี.ค. 2563 เทียบกับเฉลี่ยเดือน ก.พ. 2563

	Brent (UK)	Dubai (UAE)	WTI (USA)	World
เฉลี่ยเดือน ก.พ. 2563	56.2	54.7	51.3	54.1
เฉลี่ยเดือน มี.ค. 2563	46.0	45.8	41.9	44.6
%Change	-18.2%	-16.3%	-18.3%	-17.6%

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563

ปัจจัยบวกต่อภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563



สงครามการค้า
เริ่มมีสัญญาณ
ผ่อนคลาย



ค่าเงินบาทเริ่ม
มีแนวโน้มอ่อน
ค่าลง



ภาครัฐออก
มาตรการกระตุ้น
เศรษฐกิจอย่าง
ต่อเนื่อง



การลงทุนของ
ภาครัฐมีโอกาส
เร่งตัวดีขึ้นเมื่อ
เทียบกับปีก่อน

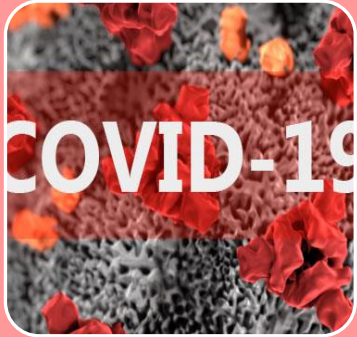


การลงทุนของ
ภาคเอกชนใน
พื้นที่ EEC เริ่ม
มีสัญญาณดีขึ้น



ธนาคารกลาง
ทั่วโลกต่างปรับ
นโยบายการ
เงินเป็นแบบ
ผ่อนคลาย

ปัจจัยลบต่อภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563



การแพร่ระบาดของ COVID-19 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวลง



ความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้งในปี 2563 มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก



ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ



ภาคครัวเรือนเพิ่มระดับความระมัดระวังในการใช้จ่าย



หนี้เสีย (NPL) ของสถาบันการเงิน และการเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ



ความไม่แน่นอนของสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างสหรัฐฯ กับอิหร่าน

ข้อสมมติประกอบการประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563

ตัวแปรภายนอก/ตัวแปรนโยบาย	หน่วย	2561	2562	2563F	
				(ณ ม.ค. 63)	(ณ มี.ค. 63)
ปริมาณการค้าโลก	%YoY	3.6	1.0	3.0	2.8
เศรษฐกิจโลก	%YoY	3.1	2.4	2.5	2.3
ราคาน้ำมันดิบตลาดดูไบ	ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	69.2	63.2	60.0-80.0	40.0-60.0
อัตราแลกเปลี่ยน	บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ	32.3	31.0	29.50-31.00	30.00-32.00
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ล้านคน	38.3	39.8	41.4-41.8	30.7-34.7
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	ร้อยละต่อปี	1.56	1.58	1.00-1.25	0.50-1.00
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	ร้อยละต่อปี	1.83	2.14	1.25-1.75	0.50-1.50

ผลกระทบจากการลดลงของ จน.นทท.ตปท. ที่มีต่อระบบเศรษฐกิจไทย

ลำดับที่	สาขา	ผลกระทบเริ่มต้น (หน่วย: ล้านบาท)	ผลผลิตรวม (หน่วย: ล้านบาท)	จำนวนการจ้างงาน (หน่วย: คน)
1	ภัตตาคารและโรงแรม	-199,417	-204,702	-629,064
2	การค้าส่งและค้าปลีก	-97,578	-135,497	-283,472
3	การบริการ	-65,463	-89,830	-180,391
4	การขนส่งและการสื่อสาร	-39,367	-66,092	-42,515
5	การผลิตอาหาร	0	-48,840	-25,671
6	การทำเหมืองแร่	0	-39,725	-2,987
7	การผลิตไฟฟ้าและน้ำประปา	0	-38,710	-3,147
8	การเพาะปลูก	0	-38,046	-400,128
9	การกลั่นน้ำมันปิโตรเลียม	0	-35,015	-361
10	อื่นๆ	0	-161,324	-110,137
	รวมทั้งสิ้น	-401,825	-857,782	-1,677,873

ที่มา: ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค. (คำนวณโดยใช้แบบจำลอง Input-Output Model)

ผลกระทบจากปัญหาภัยแล้งที่มีต่อระบบเศรษฐกิจไทย

ลำดับที่	สาขา	ผลกระทบเริ่มต้น (หน่วย: ล้านบาท)	ผลผลิตรวม (หน่วย: ล้านบาท)	จำนวนการจ้างงาน (หน่วย: คน)
1	เกษตรกรรม	-54,220	-59,244	-623,065
2	อุตสาหกรรมเคมี	0	-9,162	-1,561
3	การค้าส่งและค้าปลีก	0	-4,761	-9,961
4	โรงกลั่นปิโตรเลียม	0	-3,184	-33
5	การทำเหมืองแร่	0	-3,008	-226
6	การธนาคารและประกันภัย	0	-2,278	-1,094
7	การขนส่งและการสื่อสาร	0	-1,714	-1,102
8	การผลิตไฟฟ้าและน้ำประปา	0	-1,271	-103
9	การบริการ	0	-1,041	-2,091
10	อื่นๆ	0	-6,389	-4,378
	รวมทั้งสิ้น	-54,220	-92,054	-643,613

ที่มา: ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค. (คำนวณโดยใช้แบบจำลอง Input-Output Model)

ผลกระทบของปัจจัย/มาตรการต่างๆ ที่มีต่อเศรษฐกิจไทยในปี 2563

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทย	มูลค่าผลกระทบ (ล้านบาท)	
	ด้านบวก	ด้านลบ
1. จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศลดลง (COVID-19)		-401,825
2. การบริโภคเอกชนลดลง		-117,333
3. การลงทุนภาคเอกชนลดลง		-93,894
4. การส่งออกสินค้าลดลง		-136,025
5. การนำเข้าสินค้าลดลง	233,891	
6. การนำเข้าบริการลดลง	38,200	
7. ปัญหาภัยแล้ง/ฝนทิ้งช่วง		-54,220
8. ความล่าช้าในการเบิกจ่ายงบประมาณ		-32,000
9. ปัญหาฝุ่น PM2.5		-6,200
10. มาตรการด้านการเงิน	150,000	
11. มาตรการด้านการคลัง	92,500	
12. มาตรการอื่นๆ	38,000	
รวมทั้งสิ้น	552,591	-841,498
ผลกระทบสุทธิ (ล้านบาท)		-288,907
สัดส่วนต่อ GDP (%/GDP)		-1.71

ตารางสรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563 (1)

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	มูลค่า				อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)	
	หน่วย	2562	2563F		2563F	
			(ณ ม.ค. 63)	(ณ มี.ค. 63)	(ณ ม.ค. 63)	(ณ มี.ค. 63)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	พันล้านบาท	16,879.0	17,233.2	17,004.1	2.8	1.1
- GDP ภาคเกษตร	พันล้านบาท	1,351.0	1,358.3	1,320.9	1.3	-1.6
- GDP นอกภาคเกษตร	พันล้านบาท	15,528.0	15,874.9	15,683.2	2.9	1.3
การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน	พันล้านบาท	8,448.2	8,662.3	8,691.4	4.0	3.4
การอุปโภคบริโภคภาครัฐ	พันล้านบาท	2,722.8	2,786.5	2,778.7	2.7	2.8
การลงทุนรวม	พันล้านบาท	3,814.5	4,007.6	3,897.2	4.7	2.3
- การลงทุนภาคเอกชน	พันล้านบาท	2,848.6	2,958.2	2,889.0	4.1	1.5
- การลงทุนภาครัฐ	พันล้านบาท	965.9	1,049.5	1,008.2	6.5	4.7
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	ล้านดอลลาร์ฯ	246,244.5	248,613.2	243,773.2	0.8	-1.0
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	ล้านดอลลาร์ฯ	236,639.9	237,639.0	228,632.0	-0.1	-3.4
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี (*% ต่อ GDP)	พันล้านบาท	1,154.4	814.3	848.3	4.7*	5.0*
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	พันล้านคน	39,797.4	41,801.2	33,547.3	5.0	-15.7
รายได้จากการท่องเที่ยว	พันล้านบาท	3,017.3	3,237.0	2,675.8	7.3	-11.3
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	N/A	102.65	103.57	103.37	0.9	0.7

ตารางสรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563 (2)

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	หน่วย	2561	2562	2563F	
				(ณ ม.ค. 63)	(ณ มี.ค. 63)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	4.1	2.4	2.8	1.1
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	5.1	0.1	1.3	-1.6
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	4.0	2.6	2.9	1.3
การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน	%YoY	4.6	4.5	4.0	3.4
การอุปโภคบริโภคภาครัฐ	%YoY	1.8	1.4	2.7	2.8
การลงทุนรวม	%YoY	3.8	2.2	4.7	2.3
- การลงทุนภาคเอกชน	%YoY	3.9	2.8	4.1	1.5
- การลงทุนภาครัฐ	%YoY	3.3	0.2	6.5	4.7
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	6.9	-2.7	0.8	-1.0
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	12.0	-4.7	-0.1	-3.4
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	5.6	6.9	4.7	5.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	%YoY	7.3	4.2	5.0	-15.7
รายได้จากการท่องเที่ยว	%YoY	4.5	2.4	7.3	-11.3
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	1.1	0.7	0.9	0.7

ที่มา: ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มกค.

ข้อสมมติประกอบการวิเคราะห์สถานการณ์ (Scenario Analysis) ในปี 2563

กรณีที่แย่ที่สุด (Worse Case)

- การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลายได้ภายในเดือน ส.ค. 63 (จน.นทท.ตปท. ลดลงเหลือ 30.7 ล้านคน หรือ -22.9%)
- สงครามการค้าเข้มข้นมากขึ้น
- เงินบาทแข็งค่าต่ำกว่าระดับ 30.50 บาทต่อ USD
- สถานการณ์ภัยแล้งอยู่ในระดับที่แย่กว่าปี 2557-2558 (ซึ่งเป็นปีที่ปัญหาภัยแล้งมีความรุนแรงที่สุดในรอบ 20 ปี)
- การเมืองขาดเสถียรภาพอย่างมาก

กรณีฐาน (Base Case)

- การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลายได้ภายในเดือน พ.ค. 63 (จน.นทท.ตปท. ลดลงเหลือ 33.5 ล้านคน หรือ -15.7%)
- สหรัฐฯ และจีนปฏิบัติตามข้อตกลงการค้าเฟส 1 และไม่มีการปรับเพิ่มอัตราภาษีระหว่างกันอีก
- เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 30.50-31.50 บาทต่อ USD
- สถานการณ์ภัยแล้งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2557-2558
- เสถียรภาพทางการเมืองมีความเปราะบาง

กรณีที่ดีที่สุด (Best Case)

- การแพร่ระบาดของ COVID-19 คลี่คลายได้ภายในเดือน เม.ย. 63 (จน.นทท.ตปท. ลดลงเหลือ 34.7 ล้านคน หรือ -12.8%)
- สงครามการค้าผ่อนคลายลง
- เงินบาทอ่อนค่าขึ้นเหนือระดับ 31.50 บาทต่อ USD
- สถานการณ์ภัยแล้งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับที่เกิดขึ้นในปี 2562
- การเมืองมีเสถียรภาพอย่างมาก

ผลการวิเคราะห์สถานการณ์ (Scenario Analysis) สำหรับเศรษฐกิจมหภาคในปี 2563

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	หน่วย	กรณีที่แย่ที่สุด (Worse Case)	กรณีฐาน (Base Case)	กรณีที่ดีที่สุด (Best Case)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	0.6	1.1	1.6
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	-2.6	-1.6	-0.6
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	0.8	1.3	1.8
การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน	%YoY	2.9	3.4	3.8
การอุปโภคบริโภคภาครัฐ	%YoY	3.0	2.8	2.8
การลงทุนรวม	%YoY	1.6	2.3	2.9
- การลงทุนภาคเอกชน	%YoY	0.7	1.5	2.0
- การลงทุนภาครัฐ	%YoY	4.5	4.7	5.5
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-1.5	-1.0	-0.5
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-4.6	-3.4	-2.4
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	4.6	5.0	5.4
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	%YoY	-22.9	-15.7	-12.8
รายได้จากการท่องเที่ยว	%YoY	-18.9	-11.3	-8.2
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	0.5	0.7	9.0
โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์	%	30.0	55.0	15.0