

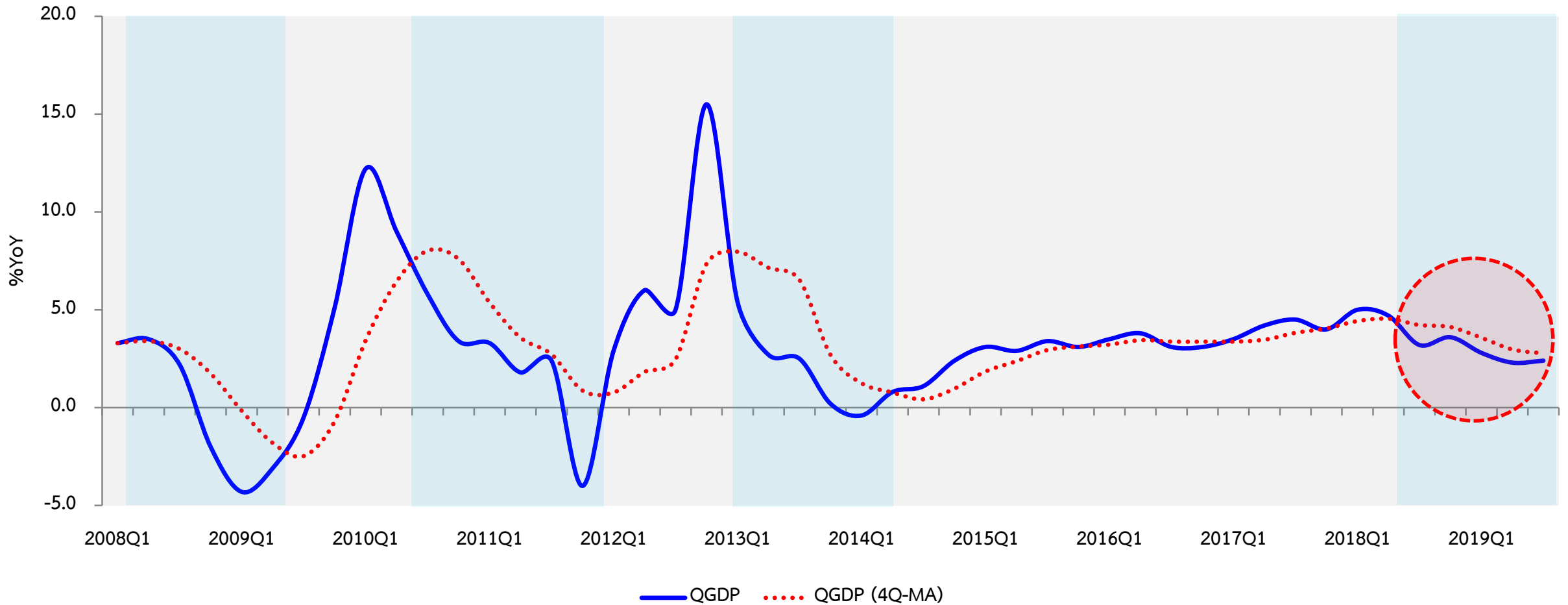
ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2562-2563

ศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2562

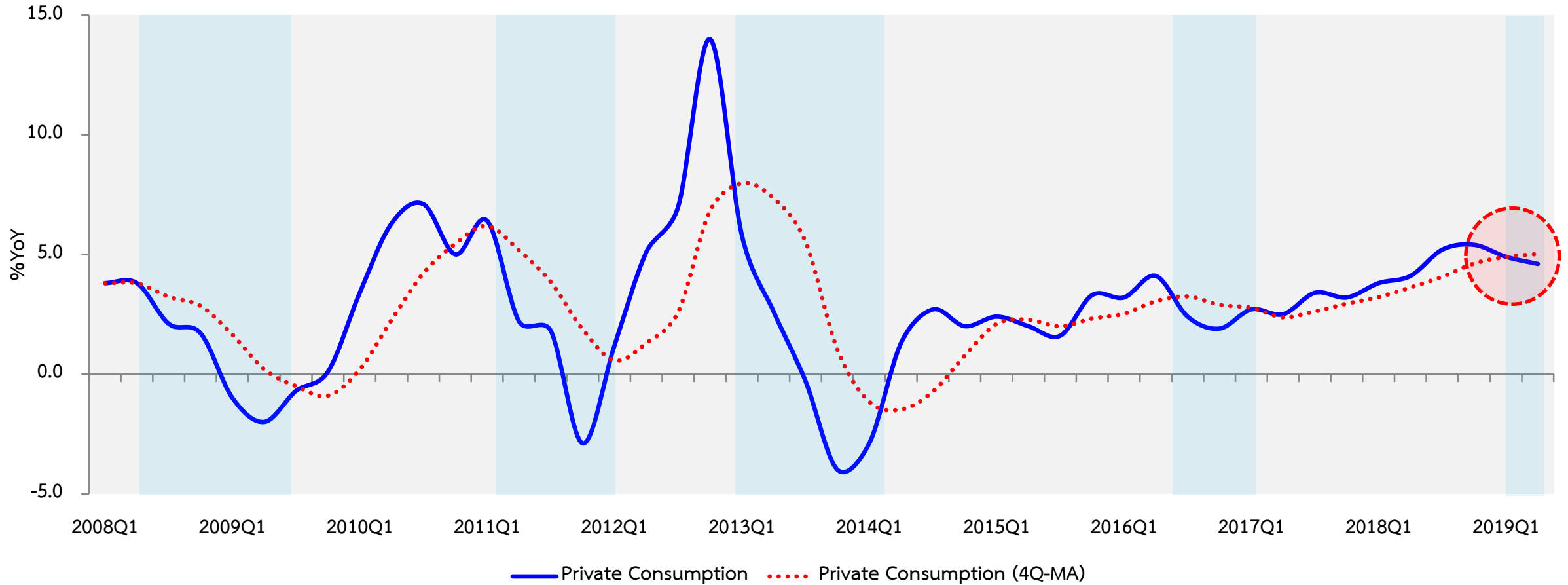
จีดีพี (GDP) ในช่วง 5 ไตรมาสล่าสุดขยายตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว

Business Cycle of the Quarterly GDP (QGDP)



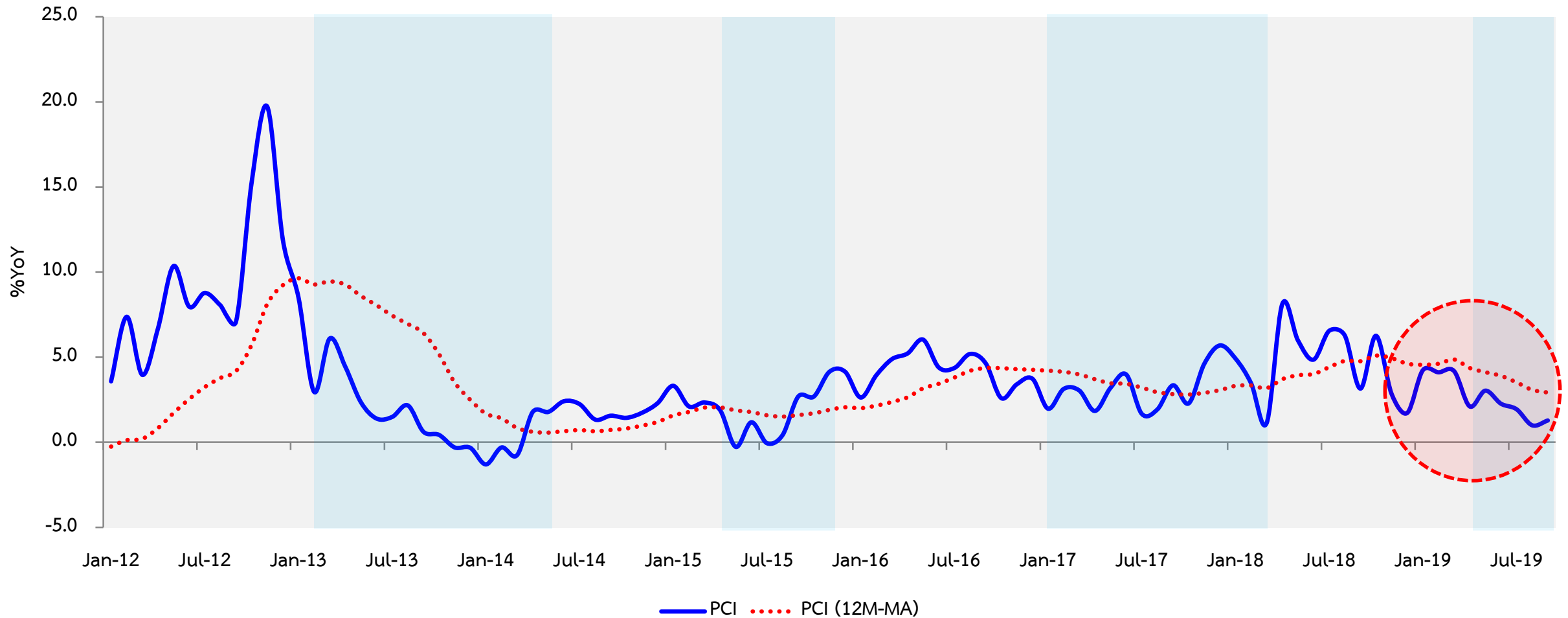
การบริโภคภาคเอกชน ในช่วง 2 ไตรมาสล่าสุดขยายตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว

Business Cycle of the Private Consumption



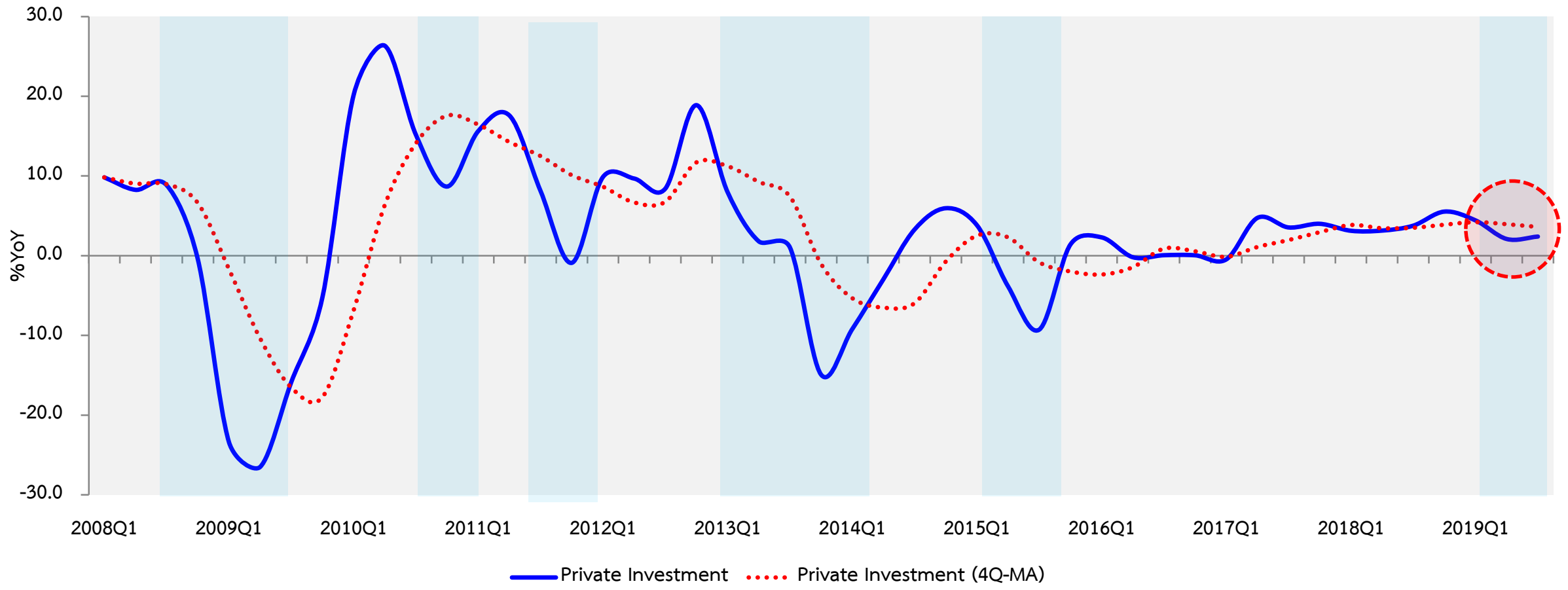
ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (ความถี่รายเดือน) ชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสุดท้ายของปีก่อน

Business Cycle of the Private Consumption Index (PCI)



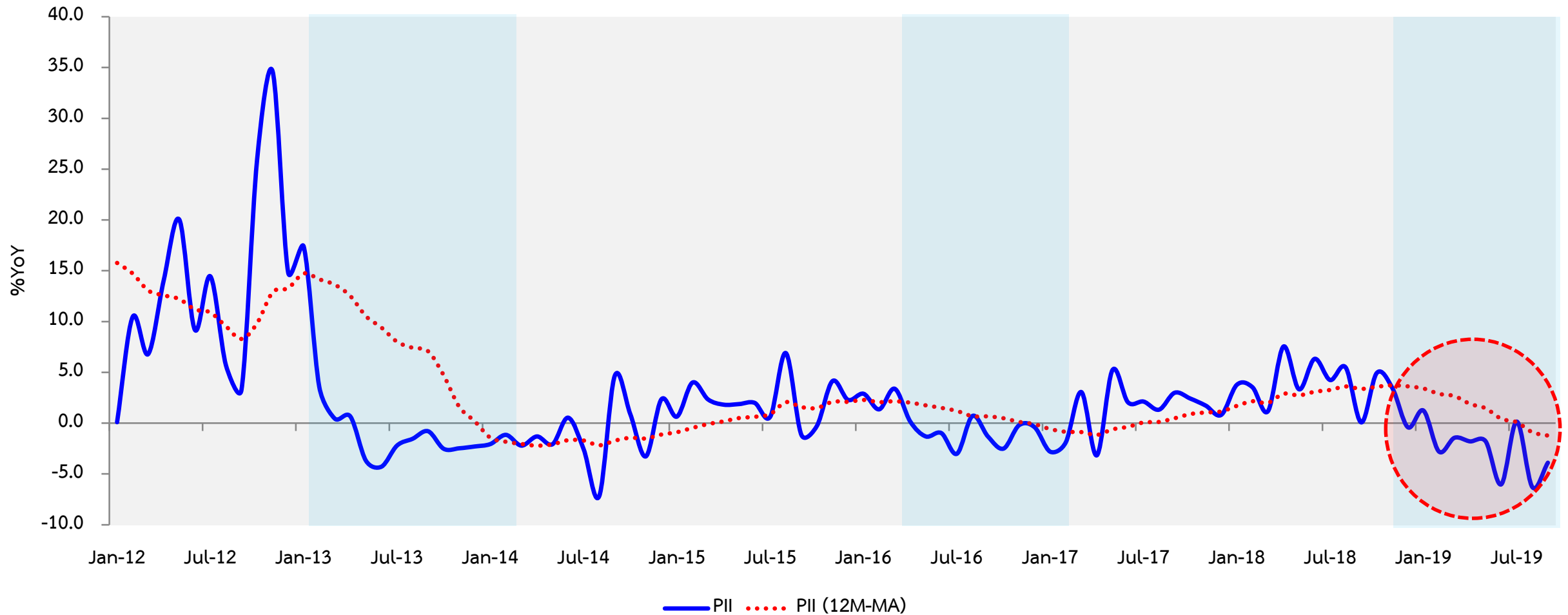
การลงทุนภาคเอกชน ในช่วง 2 ไตรมาสล่าสุดขยายตัวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในระยะยาว

Business Cycle of the Private Investment



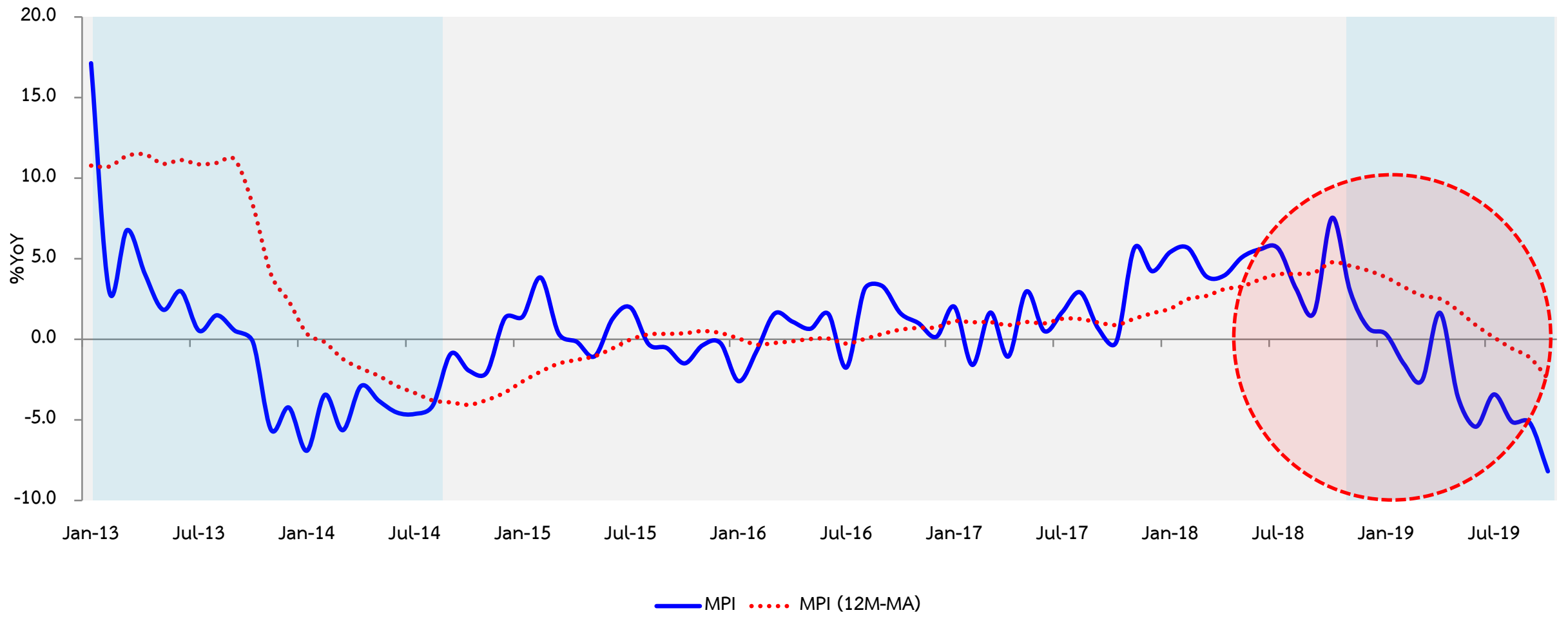
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (ความถี่รายเดือน) ชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสสุดท้ายของปีก่อน

Business Cycle of the Private Investment Index (PII)



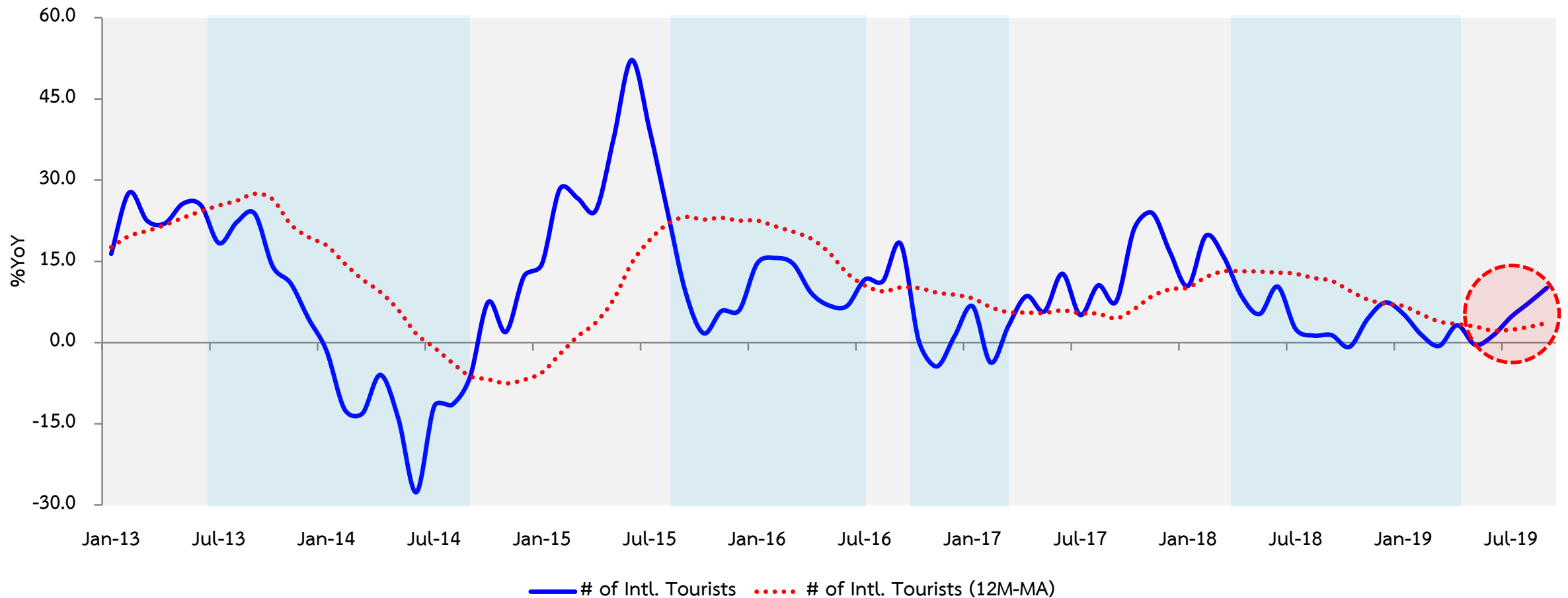
การผลิตภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มหดตัวอย่างมากตามภาวะการส่งออกที่ซบเซา

Business Cycle of the Manufacturing Production Index (MPI)

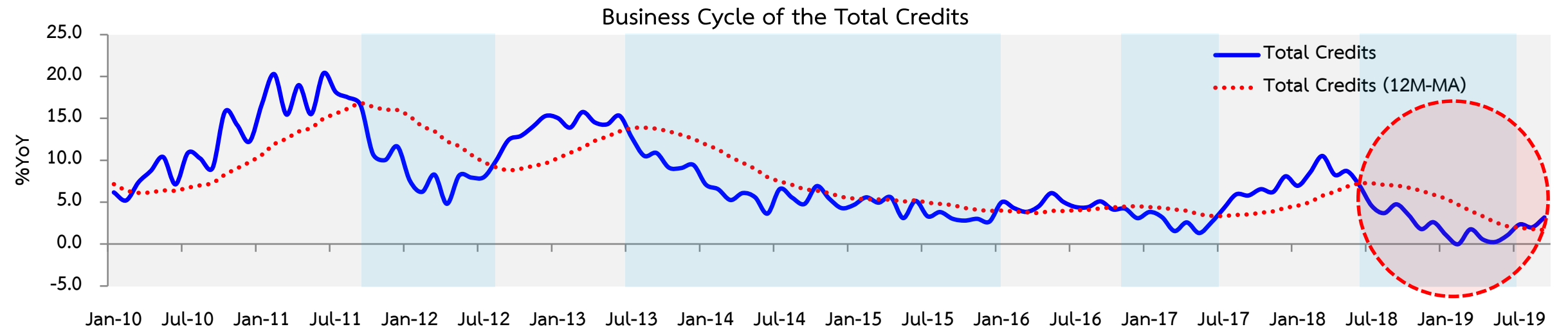
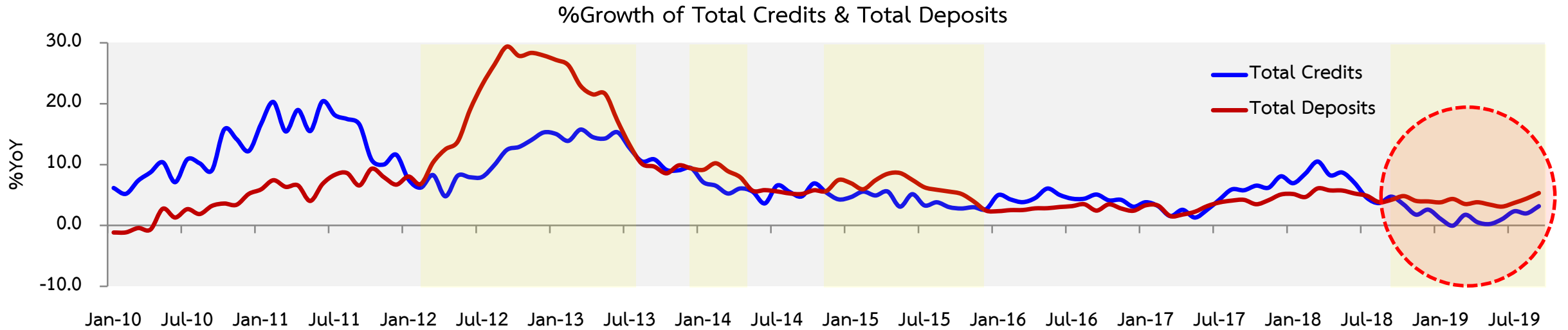


ภาคการท่องเที่ยวมีสัญญาณฟื้นตัวอย่างชัดเจนตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2562 เป็นต้นมา

Business Cycle of the Number of International Tourists

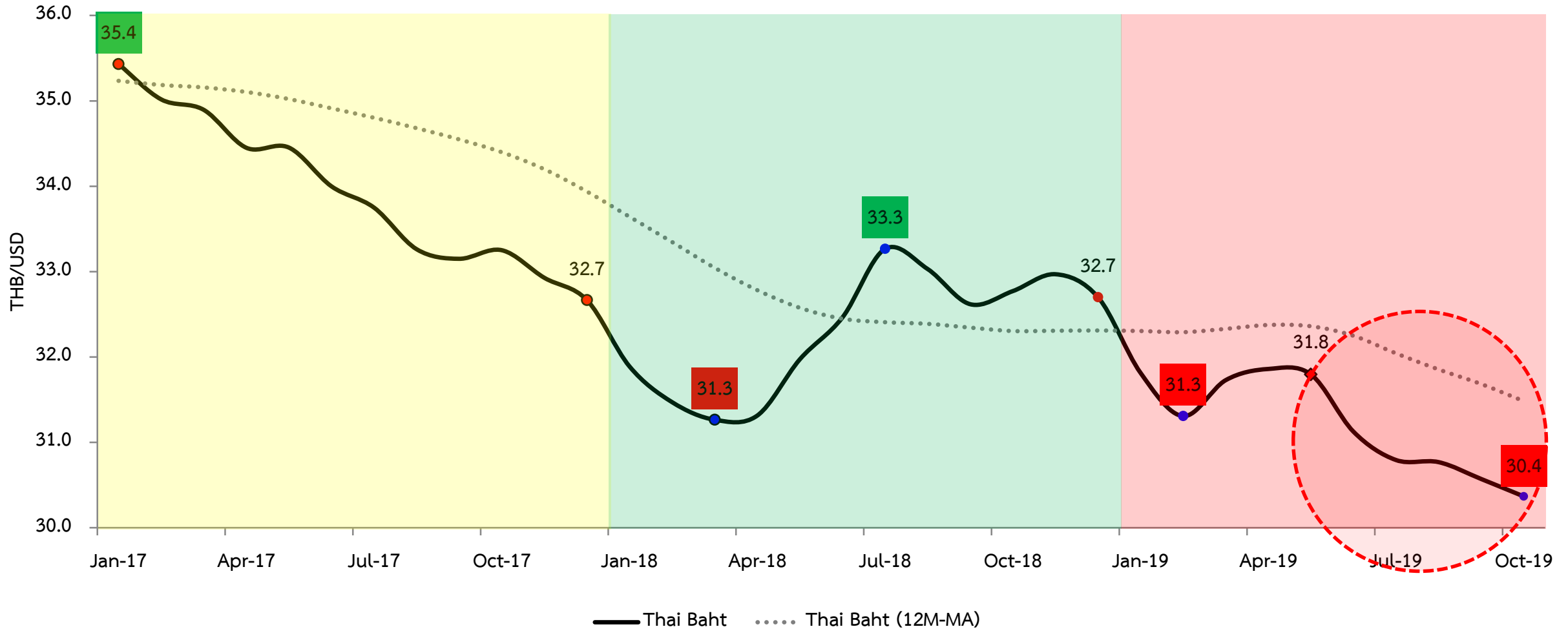


ปริมาณการให้สินเชื่อรวมสะท้อนว่าเศรษฐกิจชะลอตัวตั้งแต่ไตรมาสที่ 4/2561 เป็นต้นมา



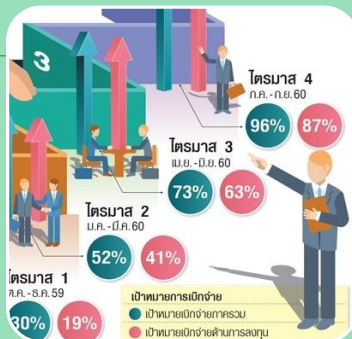
ค่าเงินบาทแข็งค่าอย่างต่อเนื่องตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2562 เป็นต้นมา

Business Cycle of the Thai Baht (Monthly Average)



ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2562

ปัจจัยบวกต่อภาวะเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2562-2563



เศรษฐกิจภาคการท่องเที่ยวมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน

ภาครัฐมีการออกมาตรการเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

ภาครัฐพยายามเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณ

การลงทุนของภาครัฐมีโอกาสเร่งตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

การลงทุนของภาคเอกชนเริ่มมีสัญญาณดีขึ้น (โดยเฉพาะในพื้นที่ EEC)

ธนาคารกลางทั่วโลกต่างปรับนโยบายการเงินเป็นแบบผ่อนคลาย

ปัจจัยลบต่อภาวะเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2562-2563



การผ่าน HK Bill มีผลทำให้ความไม่แน่นอนของสงครามการค้าเพิ่มขึ้นอีกครั้ง



เศรษฐกิจจีนประสบปัญหาชะลอตัวมากกว่าที่เคยคาดเอาไว้



เงินบาทแข็งค่าอย่างต่อเนื่องและแข็งค่ามากกว่าสกุลเงินหลักอื่นๆ



ความไม่แน่นอนทางการเมืองอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุนต่างชาติ



หนี้เสีย (NPL) ของสถาบันการเงิน และการเพิ่มความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ



ความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้งในปี 2563 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

ข้อสมมติประกอบการประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2562

ตัวแปรภายนอก/ตัวแปรนโยบาย	หน่วย	2559	2560	2561	2562F	
					(ณ ต.ค. 62)	(ณ ธ.ค. 62)
ปริมาณการค้าโลก	%YoY	2.3	5.7	3.6	2.5	1.1
เศรษฐกิจโลก	%YoY	3.4	3.8	3.6	3.2	3.0
ราคาน้ำมันดิบตลาดดูไบ	ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	41.2	53.1	69.2	50.0-70.0	60.0-70.0
อัตราแลกเปลี่ยน	บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ	35.3	33.9	32.3	30.25-31.75	30.25-31.75
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ล้านคน	32.5	35.4	38.3	39.4-40.2	39.6-40.0
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	ร้อยละต่อปี	1.50	1.50	1.56	1.50-1.75	1.25-1.75
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	ร้อยละต่อปี	0.40	1.00	1.83	1.50-2.50	1.50-2.50

ตารางสรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2562

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	มูลค่า				อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)	
	หน่วย	2561	2562F		2562F	
			(ณ ต.ค. 62)	(ณ ธ.ค. 62)	(ณ ต.ค. 62)	(ณ ธ.ค. 62)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	พันล้านบาท	16,353.1	16,878.0	16,868.7	2.8	2.6
- GDP ภาคเกษตร	พันล้านบาท	1,324.1	1,337.6	1,349.7	0.6	1.0
- GDP นอกภาคเกษตร	พันล้านบาท	14,993.9	15,480.8	15,484.9	3.0	2.7
การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน	พันล้านบาท	7,952.4	8,302.0	8,369.6	4.0	4.3
การอุปโภคบริโภคภาครัฐ	พันล้านบาท	2,637.2	2,713.3	2,723.9	2.5	2.2
การลงทุนรวม	พันล้านบาท	3,726.8	3,847.6	3,831.4	3.2	2.7
- การลงทุนภาคเอกชน	พันล้านบาท	2,764.3	2,856.3	2,843.2	3.4	2.8
- การลงทุนภาครัฐ	พันล้านบาท	962.5	991.3	988.2	2.7	2.1
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	ล้านดอลลาร์ฯ	252,957.0	249,135.8	247,622.7	-1.5	-2.1
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	ล้านดอลลาร์ฯ	248,201.0	239,976.6	238,593.4	-3.3	-3.9
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	5.6	6.2	6.6	6.2	6.6
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	N/A	101.9	102.7	102.7	0.8	0.8

ข้อสมมติประกอบการวิเคราะห์สถานการณ์ (Scenario Analysis) ในปี 2562

กรณีที่แย่ที่สุด (Worse Case)

- สงครามการค้าเข้มข้นเพิ่มขึ้น
- เงินบาทแข็งค่าเพิ่มขึ้นจนหลุดระดับ 30.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

กรณีฐาน (Base Case)

- สหรัฐฯ และจีนไม่ปรับเพิ่มภาษีมากกว่าระดับปัจจุบัน
- เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 30.00-30.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ

กรณีที่ดีที่สุด (Best Case)

- สงครามการค้าผ่อนคลายลง
- เงินบาทอ่อนค่าขึ้นเหนือระดับ 30.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- นักท่องเที่ยวต่างประเทศในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปี 2562 มีจำนวนไม่ต่ำกว่า 3.5 ล้านคน/เดือน

ผลการวิเคราะห์สถานการณ์ (Scenario Analysis) ในปี 2562

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	หน่วย	กรณีที่แย่ที่สุด (Worse Case)	กรณีฐาน (Base Case)	กรณีที่ดีที่สุด (Best Case)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	2.5	2.6	2.7
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	0.7	1.0	1.2
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	2.6	2.7	2.8
การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน	%YoY	4.2	4.3	4.4
การอุปโภคบริโภคภาครัฐ	%YoY	2.3	2.2	2.2
การลงทุนรวม	%YoY	2.6	2.7	2.7
- การลงทุนภาคเอกชน	%YoY	2.8	2.8	2.9
- การลงทุนภาครัฐ	%YoY	2.1	2.1	2.1
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-2.5	-2.1	-1.7
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-4.2	-3.9	-3.6
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	6.5	6.6	6.7
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	0.7	0.8	0.9
โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์	%	25.0	65.0	10.0

ประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563

ข้อสมมติประกอบการประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563

ตัวแปรภายนอก/ตัวแปรนโยบาย	หน่วย	2560	2561	2562F		2563F
				(ณ ต.ค. 62)	(ณ ธ.ค. 62)	(ณ ธ.ค. 62)
ปริมาณการค้าโลก	%YoY	5.7	3.6	2.5	1.1	3.2
เศรษฐกิจโลก	%YoY	3.8	3.6	3.2	3.0	3.4
ราคาน้ำมันดิบตลาดดูไบ	ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล	53.1	69.2	50.0-70.0	60.0-70.0	60.0-70.0
อัตราแลกเปลี่ยน	บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ	33.9	32.3	30.25-31.75	30.25-31.75	29.75-31.25
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ล้านคน	35.4	38.3	39.4-40.2	39.6-40.0	41.6-42.0
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	ร้อยละต่อปี	1.50	1.56	1.50-1.75	1.25-1.75	1.00-1.25
อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศไทย	ร้อยละต่อปี	1.00	1.83	1.50-2.50	1.50-2.50	1.25-1.75

ตารางสรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2563

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	มูลค่า				อัตราการเปลี่ยนแปลง (%YoY)	
	หน่วย	2561	2562F	2563F	2562F	2563F
			(ณ ฐ.ค. 62)	(ณ ฐ.ค. 62)	(ณ ฐ.ค. 62)	(ณ ฐ.ค. 62)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	พันล้านบาท	16,353.1	16,868.7	17,340.8	2.6	3.1
- GDP ภาคเกษตร	พันล้านบาท	1,324.1	1,349.7	1,382.1	1.0	2.8
- GDP นอกภาคเกษตร	พันล้านบาท	14,993.9	15,484.9	15,936.3	2.7	3.2
การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน	พันล้านบาท	7,952.4	8,369.6	8,671.0	4.3	4.0
การอุปโภคบริโภคภาครัฐ	พันล้านบาท	2,637.2	2,723.9	2,783.8	2.2	2.7
การลงทุนรวม	พันล้านบาท	3,726.8	3,831.4	4,009.2	2.7	4.7
- การลงทุนภาคเอกชน	พันล้านบาท	2,764.3	2,843.2	2,959.7	2.8	4.1
- การลงทุนภาครัฐ	พันล้านบาท	962.5	988.2	1,049.5	2.1	6.5
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	ล้านดอลลาร์ฯ	252,957.0	247,622.7	252,191.3	-2.1	1.8
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	ล้านดอลลาร์ฯ	248,201.0	238,593.4	239,547.7	-3.9	0.4
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	5.6	6.6	5.1	6.6	5.1
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	N/A	101.9	102.7	103.7	0.8	1.0

ข้อสมมติประกอบการวิเคราะห์สถานการณ์ (Scenario Analysis) ในปี 2563

กรณีที่แย่ที่สุด (Worse Case)

- สงครามการค้าเข้มข้นมากขึ้น
- การเมืองขาดเสถียรภาพอย่างมาก
- เงินบาทแข็งค่าเพิ่มขึ้นจนหลุดระดับ 30.00 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- สถานการณ์ภัยแล้งแยกว่าระดับที่เกิดขึ้นในปี 2562

กรณีฐาน (Base Case)

- สหรัฐฯ และจีนไม่ปรับเพิ่มภาษีมากกว่าระดับปัจจุบัน
- เสถียรภาพทางการเมืองมีความเปราะบาง (เหมือนในปัจจุบัน)
- เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 30.00-30.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- สถานการณ์ภัยแล้งใกล้เคียงกับระดับที่เกิดขึ้นในปี 2562

กรณีที่ดีที่สุด (Best Case)

- สงครามการค้าผ่อนคลายลง
- การเมืองมีเสถียรภาพอย่างมาก
- เงินบาทอ่อนค่าขึ้นเหนือระดับ 30.50 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐฯ
- สถานการณ์ภัยแล้งดีกว่าระดับที่เกิดขึ้นในปี 2562

ผลการวิเคราะห์สถานการณ์ (Scenario Analysis) ในปี 2563

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	หน่วย	กรณีที่แย่ที่สุด (Worse Case)	กรณีฐาน (Base Case)	กรณีที่ดีที่สุด (Best Case)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	2.6	3.1	3.6
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	1.8	2.8	3.4
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	2.7	3.2	3.7
การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน	%YoY	3.6	4.0	4.3
การอุปโภคบริโภคภาครัฐ	%YoY	3.2	2.7	2.8
การลงทุนรวม	%YoY	4.5	4.7	5.2
- การลงทุนภาคเอกชน	%YoY	3.9	4.1	4.6
- การลงทุนภาครัฐ	%YoY	6.3	6.5	7.0
การส่งออกสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	0.1	1.8	3.4
การนำเข้าสินค้าในรูปดอลลาร์สหรัฐฯ	%YoY	-0.9	0.4	1.4
สัดส่วนดุลบัญชีเดินสะพัดต่อจีดีพี	% ต่อ GDP	4.8	5.1	5.3
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	%YoY	0.8	1.0	1.2
โอกาสที่จะเกิดเหตุการณ์	%	25.0	60.0	15.0

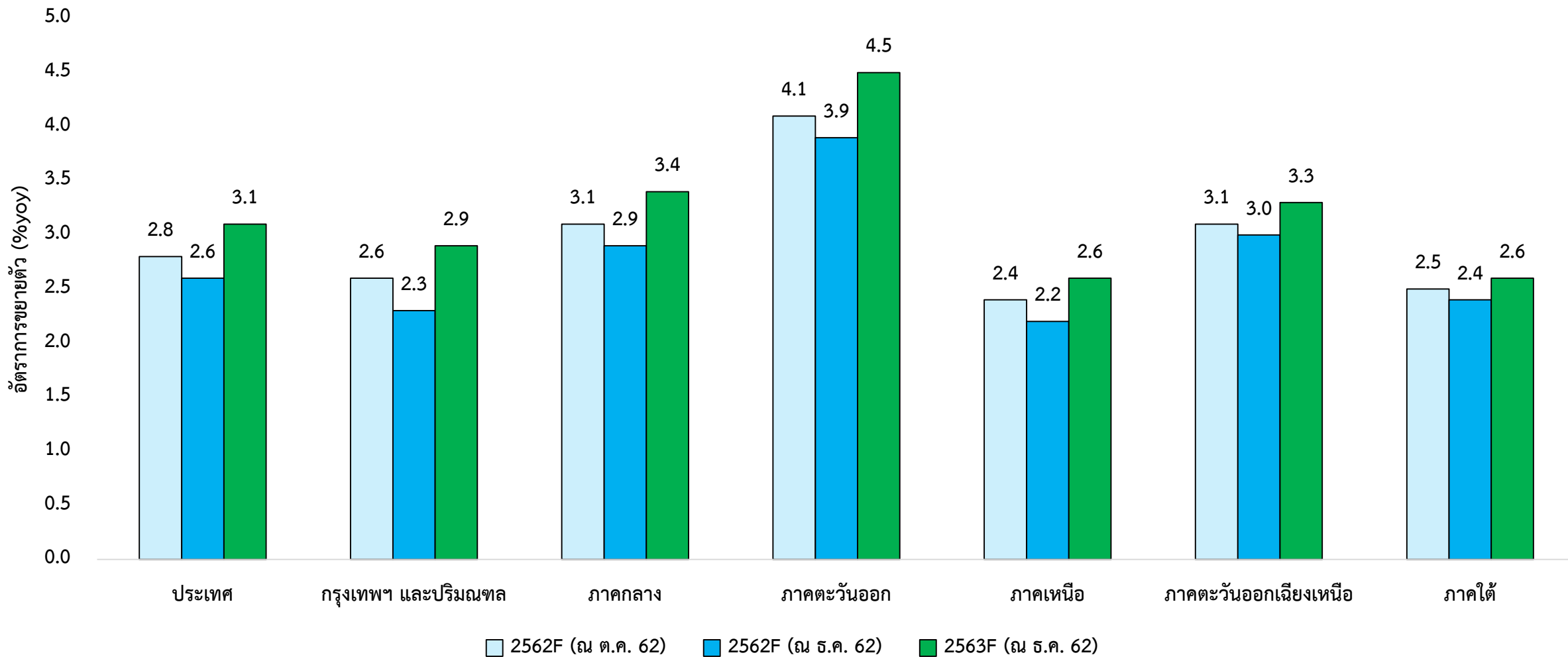
ประมาณการภาวะเศรษฐกิจภูมิภาคในปี 2562-2563

ตารางสรุปประมาณการภาวะเศรษฐกิจภูมิภาคในปี 2562-2563

เครื่องบ่งชี้ด้านเศรษฐกิจมหภาค	หน่วย	2559	2560	2561	2562F		2563F
					(ณ ต.ค. 62)	(ณ ธ.ค. 62)	(ณ ธ.ค. 62)
ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ (GDP)	%YoY	3.4	4.0	4.1	2.8	2.6	3.1
- GDP ภาคเกษตร	%YoY	-1.3	3.7	5.1	0.6	1.0	2.8
- GDP นอกภาคเกษตร	%YoY	3.8	4.1	4.0	3.0	2.7	3.2
+ GRP กรุงเทพฯ และปริมณฑล	%YoY	3.4	4.5	4.0	2.6	2.3	2.9
+ GRP ภาคกลาง	%YoY	-0.5	1.6	4.4	3.1	2.9	3.4
+ GRP ภาคตะวันออก	%YoY	5.7	6.3	5.9	4.1	3.9	4.5
+ GRP ภาคเหนือ	%YoY	1.3	3.8	3.2	2.4	2.2	2.6
+ GRP ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	%YoY	3.0	2.5	4.0	3.1	3.0	3.3
+ GRP ภาคใต้	%YoY	4.4	0.9	3.0	2.5	2.4	2.6

ที่มา: ประมาณการโดยศูนย์พยากรณ์เศรษฐกิจและธุรกิจ ม.หอการค้าไทย

กราฟเปรียบเทียบประมาณการภาวะเศรษฐกิจภูมิภาคในปี 2562-2563





ข้อเสนอเกี่ยวกับการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของหอการค้าภูมิภาค

เพื่อผลักดันให้เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวอย่างรวดเร็ว และเป็นหลักประกันว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 จะเติบโตไม่ต่ำกว่า 3% หอการค้าทั้ง 5 ภูมิภาค มีข้อเสนอดังต่อไปนี้...

1. ผลักดันราคาพืชผลทางการเกษตรโดยภาครัฐรับซื้อไปแปรรูปเพื่อเพิ่มมูลค่า เช่น พาราซอซีเมนต์ เป็นต้น
2. ส่งเสริมให้หน่วยงานของรัฐไปจัดประชุมสัมมนาในจังหวัดเมืองรอง และแหล่งท่องเที่ยวชุมชน ภายใต้งบประมาณที่สามารถดำเนินการได้ในปัจจุบัน เพื่อกระจายรายได้ในภูมิภาค
3. บริหารจัดการน้ำให้เพียงพอและเหมาะสมกับความต้องการใช้น้ำของภาคเกษตร ภาคอุตสาหกรรม และภาคบริการในภูมิภาคต่างๆ เพื่อรองรับและบรรเทาผลกระทบจากสถานการณ์ภัยแล้งและน้ำท่วม โดยชุดบ่อน้ำเพิ่มโดยใช้แรงงานท้องถิ่น
4. สนับสนุนให้รัฐมีองค์การดูแลอากาศสะอาด และมี พรบ.อากาศสะอาด (Clean Air Act)
5. ผลักดันให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงไปอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับประเทศคู่แข่ง เพื่อสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลกให้กับภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวของไทย