



ฉบับที่ 7/2560

วันที่ 30 มกราคม 2560

รายงานประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2559 และ 2560 “เศรษฐกิจไทยปี 2559 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.2 และมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นมา ขยายตัวร้อยละ 3.6 ในปี 2560”

นายภุชญา จินะวิจารณ์ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ในฐานะโฆษกกระทรวงการคลัง แถลงข่าวประมาณการเศรษฐกิจไทย ณ เดือนมกราคม 2560 ว่า “เศรษฐกิจไทยในปี 2559 คาดว่าจะสามารถขยายตัวได้ร้อยละ 3.2 เร่งขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 2.8 โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องเป็นสำคัญ ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการเร่งรัดการเบิกจ่ายของรัฐบาล ประกอบกับโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่งในระยะเร่งด่วน พ.ศ. 2559 ที่มีความต่อเนื่อง ด้านการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากปีก่อนหน้า โดยได้รับแรงขับเคลื่อนจากมาตรการต่างๆ ของภาครัฐ เช่น มาตรการเงินโอนเพื่อผู้มีรายได้น้อยและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงปลายปี ประกอบกับเงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากปีก่อนเช่นกัน จากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ และการลงทุนภาครัฐในโครงการสำคัญต่างๆ ที่มีความก้าวหน้าและชัดเจนมากขึ้น สำหรับปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อน โดยได้รับแรงส่งจากการส่งออกสินค้าที่เริ่มฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี ในด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจภายในประเทศอยู่ในเกณฑ์ดี โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 0.2 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามการเพิ่มขึ้นของราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มเป็นสำคัญ

สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2560 สำนักงานเศรษฐกิจการคลังคาดว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวในอัตราเร่งขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 3.6 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 3.1 – 4.1) โดยยังคงได้รับแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจมาจากการใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะการจัดทำงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ 2560 จำนวน 1.9 แสนล้านบาท และโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมใหม่ๆ ที่คาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ในปี 2560 อาทิ โครงการรถไฟทางคู่และรถไฟฟ้ามหานครในเขตเมือง โครงการมอเตอร์เวย์ และโครงการพัฒนาท่าอากาศยาน ประกอบกับแนวโน้มรายได้เกษตรกรที่ปรับตัวดีขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกคาดว่าจะเป็แรงสนับสนุนให้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง นอกจากนี้ เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่เริ่มมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นตามลำดับ คาดว่าจะส่งผลดีต่อปริมาณคำสั่งซื้อสินค้าส่งออก และการส่งออกบริการคาดว่าจะขยายตัวได้ต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ในด้านเสถียรภาพภายในประเทศ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2560 จะอยู่ที่ร้อยละ 1.8 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 1.3 – 2.3) ปรับตัวสูงขึ้นจากปีนี้ ตามแนวโน้มราคาล้างงานที่มีทิศทางเพิ่มขึ้น”

ทั้งนี้ โฆษกกระทรวงการคลัง ได้กล่าวทิ้งท้ายว่า “ในการประมาณการเศรษฐกิจไทยจำเป็นต้องคำนึงถึงปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด อาทิ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และการเปลี่ยนแปลงนโยบายเศรษฐกิจด้านต่างๆ ของสหรัฐฯ”

ตารางสรุปสมมติฐานและผลการประมาณการเศรษฐกิจปี 2559 และ 2560 (ณ เดือนมกราคม 2560)

	2557	2558	2559f ณ ม.ค. 60 เฉลี่ย	2560f ณ ม.ค. 60 เฉลี่ย	ช่วง
สมมติฐานหลัก					
<u>สมมติฐานภายนอก</u>					
1) อัตราการขยายตัวเฉลี่ย 15 ประเทศคู่ค้าหลัก (ร้อยละ)	3.66	3.48	3.28	3.40	2.90 ถึง 3.90
2) ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรล)	96.7	51.2	41.3	53.7	48.70 ถึง 58.70
3) ราคาสินค้าส่งออกในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)	-1.0	-2.3	-0.1	1.7	0.70 ถึง 2.70
4) ราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)	-1.8	-10.8	-2.7	4.5	3.50 ถึง 5.50
<u>สมมติฐานด้านนโยบาย</u>					
5) อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)	32.48	34.25	35.30	35.75	34.75 ถึง 36.75
6) อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ณ สิ้นปี (ร้อยละ)	2.00	1.50	1.50	1.50	1.00 ถึง 2.00
7) รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	2.92	3.20	3.31	3.52	3.48 ถึง 3.56
8) จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)	24.8	29.9	32.6	35.0	34.00 ถึง 36.00
ผลการประมาณการ					
1) อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (ร้อยละ)	0.8	2.8	3.2	3.6	3.1 ถึง 4.1
2) อัตราการขยายตัวของการบริโภค					
- การบริโภคภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	0.6	2.1	3.2	3.0	2.5 ถึง 3.5
- การบริโภคภาครัฐ ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	2.1	2.2	0.5	3.2	2.7 ถึง 3.7
3) อัตราการขยายตัวของการลงทุน					
- การลงทุนภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	-1.0	-2.0	0.0	2.7	2.2 ถึง 3.2
- การลงทุนภาครัฐ ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	-7.3	29.8	8.0	9.0	8.5 ถึง 9.5
4) อัตราการขยายตัวของปริมาณส่งออกสินค้าและบริการ (ร้อยละ)	0.2	0.2	3.3	2.1	1.6 ถึง 2.6
5) อัตราการขยายตัวของปริมาณนำเข้าสินค้าและบริการ (ร้อยละ)	-5.3	-0.4	-1.1	2.8	2.3 ถึง 3.3
6) ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	17.3	26.8	36.2	30.2	29.7 ถึง 30.7
- มูลค่าสินค้าส่งออกในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)	-0.3	-5.6	0.0	2.5	2.0 ถึง 3.0
- มูลค่าสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)	-7.9	-10.6	-5.0	6.4	5.9 ถึง 6.9
7) ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	15.1	32.1	46.4	37.9	37.4 ถึง 38.4
- ร้อยละของ GDP	3.7	8.1	11.6	9.2	8.7 ถึง 9.7
8) อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (ร้อยละ)	1.9	-0.9	0.2	1.8	1.3 ถึง 2.3
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (ร้อยละ)	1.6	1.1	0.7	0.8	0.3 ถึง 1.3

เอกสารแนบ

รายงานประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2559 และ 2560

1. เศรษฐกิจไทยในปี 2559

1.1 ด้านการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในปี 2559 คาดว่าจะสามารถขยายตัวร้อยละ 3.2 เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 2.8 โดยมีปัจจัยหลักจากการใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่องเป็นสำคัญ ซึ่งได้รับอานิสงส์จากการเร่งรัดการใช้จ่ายการเบิกจ่ายของรัฐบาล ประกอบกับโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่งในระยะเร่งด่วน พ.ศ. 2559 ที่มีความต่อเนื่อง ซึ่งจะสร้างความเชื่อมั่นและสนับสนุนให้เศรษฐกิจขยายตัว โดยคาดว่าจะการบริโภคภาคครัวเรือนจะขยายตัวร้อยละ 0.5 และการลงทุนภาคครัวเรือนจะขยายตัวร้อยละ 8.0 ด้านการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากปีก่อนหน้าอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยคาดว่าจะขยายตัวได้ร้อยละ 3.2 เนื่องจากได้รับแรงขับเคลื่อนจากมาตรการต่างๆ ของภาครัฐ เช่น มาตรการเงินโอนเพื่อผู้มีรายได้น้อย และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจช่วงปลายปี ประกอบกับเงินเฟ้อและราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง นอกจากนี้ รายได้เกษตรกรยังมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นตามราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้น ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มฟื้นตัวจากปีก่อนหน้าเช่นกัน โดยขยายตัวได้เล็กน้อย จากอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับต่ำ และการลงทุนภาครัฐในโครงการสำคัญต่างๆ ที่มีความก้าวหน้าและชัดเจนมากขึ้น สำหรับปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการคาดว่าจะปรับตัวดีขึ้นจากปีก่อนมาอยู่ที่ร้อยละ 3.3 โดยได้รับแรงส่งของการส่งออกสินค้าที่เริ่มฟื้นตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี และการขยายตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ ส่วนปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการคาดว่าจะมีแนวโน้มหดตัวที่ร้อยละ -1.1

1.2 ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ

เสถียรภาพเศรษฐกิจภายในประเทศยังคงแข็งแกร่งโดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 0.2 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าในหมวดอาหารและเครื่องดื่มเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังอยู่ในระดับต่ำตามทิศทางราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ขณะที่เสถียรภาพเศรษฐกิจภายนอกประเทศคาดว่าดุลการค้าน่าจะเกินดุลเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วมาอยู่ที่ 36.2 พันล้านเหรียญสหรัฐ จากการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกสินค้าที่ร้อยละ 0.04 ขณะที่มูลค่าการนำเข้าสินค้าหดตัวที่ร้อยละ -5.0 ส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุลประมาณ 46.4 พันล้านเหรียญสหรัฐหรือคิดเป็นร้อยละ 11.6 ของ GDP

2. เศรษฐกิจไทยในปี 2560

2.1 ด้านการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในปี 2560 คาดว่าจะขยายตัวได้ร้อยละ 3.6 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 3.1 – 4.1) โดยยังคงได้รับแรงส่งของการใช้จ่ายภาครัฐที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะจากโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมของประเทศที่ดำเนินการต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2559 และโครงการลงทุนด้านคมนาคมขนส่ง พ.ศ. 2560 จำนวน 36 โครงการ วงเงิน 8.9 แสนล้านบาท อันประกอบไปด้วยโครงการต่างๆ อาทิ โครงการรถไฟฟ้าทางคู่และรถไฟฟ้าในเขตเมือง โครงการมอเตอร์เวย์ และโครงการพัฒนาท่าอากาศยาน รวมทั้งการจัดทำงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ 2560 จำนวน 1.9 แสนล้านบาท และกรอบวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนในปี 2560 ที่เพิ่มขึ้น คาดว่าจะส่งผลให้การลงทุนภาครัฐมีแนวโน้มขยายตัวในระดับสูงต่อเนื่องที่ร้อยละ

ละ 9.0 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 8.5 – 9.5) เช่นเดียวกับการบริโภคภาครัฐที่คาดว่าจะขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 3.2 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 2.7 – 3.7) ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัวที่ร้อยละ 3.0 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 2.5 – 3.5) ขยายตัวต่อเนื่องจากปีก่อนหน้าจากแนวโน้มรายได้เกษตรกรที่ปรับตัวดีขึ้นตามราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก และแนวโน้มการจ้างงานและรายได้นอกภาคเกษตรที่อยู่ในเกณฑ์ดีตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภาพรวม นอกจากนี้ การลงทุนภาคเอกชนคาดว่าจะขยายตัว 2.7 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 2.2 – 3.2) ตามภาวะเศรษฐกิจภาพรวมที่ฟื้นตัวขึ้น และการจัดสรรงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมให้แก่กองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติและกองทุนพัฒนา SMEs ตามแนวพระราชรัฐจะมีส่วนช่วยสนับสนุนการลงทุนภาคเอกชน นอกจากนี้ นโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่องยังมีส่วนช่วยให้ต้นทุนการดำเนินธุรกิจอยู่ในระดับที่สนับสนุนการฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชน สำหรับ อุปสงค์ภายนอกประเทศนั้น คาดว่าปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการจะเติบโตในอัตราร้อยละ 2.1 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 1.6 – 2.6) ขยายตัวต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า โดยได้รับอานิสงส์จากเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่เริ่มมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นตามลำดับ และการส่งออกบริการที่ขยายตัวได้ต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ส่วนปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการคาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.8 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 2.3 – 3.3) สอดคล้องกับแนวโน้มการใช้รายจ่ายภาคเอกชนที่คาดว่าจะเร่งขึ้นและการฟื้นตัวของภาคการส่งออก นอกจากนี้ ยังได้รับแรงสนับสนุนจากการใช้จ่ายในโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐอีกด้วย

2.2 ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ

เสถียรภาพเศรษฐกิจภายในประเทศคาดว่าจะอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2560 จะอยู่ที่ร้อยละ 1.8 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 1.3 - 2.3) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ตามแนวโน้มราคาพลังงานที่มีทิศทางเพิ่มขึ้น รวมทั้งแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่มีแนวโน้มสูงขึ้น สำหรับเสถียรภาพภายนอกประเทศคาดว่าจะดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุล 37.9 พันล้านเหรียญสหรัฐหรือคิดเป็นร้อยละ 9.2 ของ GDP (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 8.7 - 9.7 ของ GDP) เนื่องจากดุลการค้าที่คาดว่าจะเกินดุลลดลงมาอยู่ที่ 30.2 พันล้านเหรียญสหรัฐ (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ 29.7 – 30.7 พันล้านเหรียญสหรัฐ) ตามมูลค่าสินค้านำเข้าที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 6.4 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 5.9 - 6.9) เร่งกว่ามูลค่าสินค้าส่งออกที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.5 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 2.0 - 3.0)

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

โทร. 0-2273-9020 ต่อ 3223

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2559 และปี 2560

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

ณ มกราคม 2560

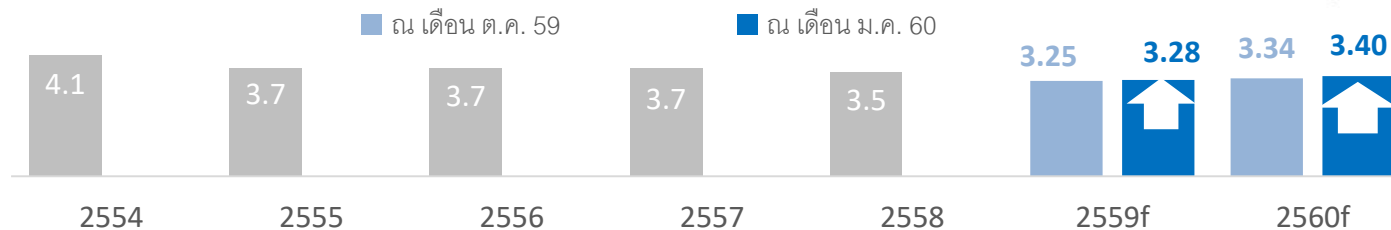
เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

สคค

7 ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการเศรษฐกิจ

- 1 อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลัก
- 2 อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเปรียบเทียบกับคู่ค้าสำคัญ
- 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ
- 4 ดัชนีราคาสินค้าส่งออกและนำเข้า
- 5 อัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- 6 จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ
- 7 รายจ่ายภาคสาธารณะ

15-Country Forecast



2559



Eurozone

“GDP Q3 ขยายตัวดี และ
เครื่องชี้ Q4 ส่งสัญญาณฟื้นตัว
ต่อเนื่อง”



Hong Kong

“บริโศภาคเอกชนส่งสัญญาณ
ดีขึ้น”



Taiwan

“ปรับปรุงตัวเลข GDP และ
เครื่องชี้อุตสาหกรรมดีขึ้น”



Philippines

“บริโศภาคเอกชน
ส่งสัญญาณดีขึ้น”



Vietnam

“ภาคบริการและส่งออกส่ง
สัญญาณดีขึ้น”



India

“ผลลบจากยกเลิกธนบัตร”



Australia

“ปรับปรุงตัวเลข GDP
และเครื่องชี้การ
บริโภคชะลอลง”



Indonesia

“บริโศภาคเอกชนและ
ส่งออกชะลอลง”



USA



Singapore



China



Japan



Malaysia



South Korea



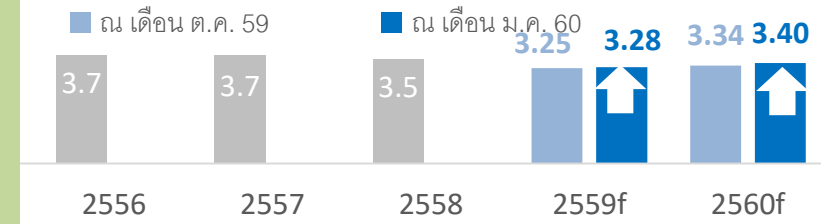
UK

2560



ดีขึ้น

 USA “นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของทรัมป์”	 Japan “นโยบายกระตุ้นของรัฐและก่อสร้างเตรียมโอลิมปิก”	 Hong Kong “การบริโภคในประเทศฟื้นตัว”	 Taiwan “ภาคอุตสาหกรรมมีแนวโน้มดีขึ้น”
 Vietnam “ภาคท่องเที่ยวคาดว่าจะขยายตัวดีต่อเนื่อง”	 Singapore “คู่ค้าสำคัญปรับตัวดีขึ้น”	 Indonesia “ลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐ”	 Malaysia “ราคาน้ำมันคาดว่าจะสูงขึ้นและลงทุนตามวิสัยทัศน์”



 South Korea	 Australia
------------------------	----------------------

ใกล้เคียงกับปีก่อน



แย่ลง

 China “นโยบายปฏิรูปเศรษฐกิจต่อเนื่องภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอ”	 Eurozone “เสถียรภาพด้านการเมืองและการเงิน”	 Philippines “ปฏิรูปภาษี ขึ้น VAT”	 India “ผลกระทบต่อเนื่องยกเลิกธนบัตร”	 UK “ความไม่แน่นอนผลเจรจา Brexit”
---	--	---	--	--

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559 และ 2560



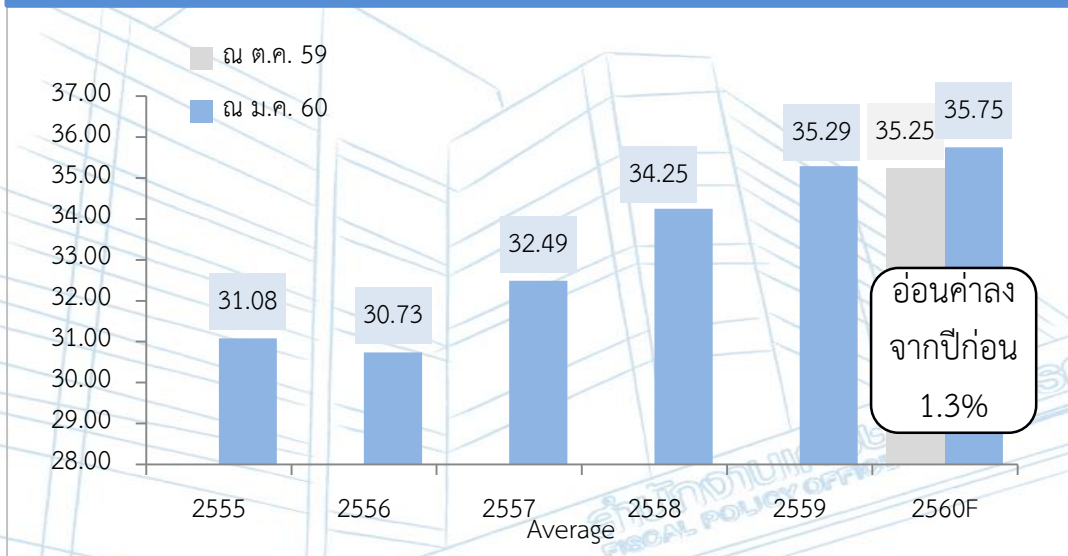
Global Economic Outlook	2016							2016F				2017F			
	2014	2015	Q1	Q2	Q3	Q4	YTD	WB	IMF	FPO	FPO	WB	IMF	FPO	FPO
								Jan 17	Jan 17	Oct 16	Jan 17	Jan 17	Jan 17	Oct 16	Jan 17
15 Trading Partners (76.2%)	3.75	3.63	3.12	3.26	3.27	-	3.27	-	3.26	3.25	3.28	-	3.32	3.34	3.40
1. US (11.2%)	2.4	2.6	1.6	1.3	1.7	-	1.5	1.6	1.6	1.7	1.7	2.2	2.3	1.9	2.2
2. China (11.1%)	7.3	6.9	6.7	6.7	6.7	6.8	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.5	6.5	6.5	6.5
3. Japan (9.4%)	0.3	1.2	0.4	0.9	1.1	-	0.8	1.0	0.9	0.8	0.8	0.9	0.8	1.2	1.4
4. Eurozone (7.2%)	1.2	1.9	1.7	1.7	1.7	-	1.7	1.6	1.7	1.5	1.7	1.5	1.6	1.5	1.5
5. Hong Kong (5.5%)	2.7	2.4	0.8	1.7	1.9	-	1.4	N.A.	1.4*	1.2	1.5	N.A.	1.9*	1.4	1.8
6. Malaysia (4.8%)	6.0	5.0	4.2	4.0	4.3	-	4.2	4.2	4.3*	4.2	4.2	4.3	4.6*	4.7	4.4
7. Australia (4.6%)	2.8	2.4	2.5	3.1	1.8	-	2.5	N.A.	2.8*	2.9	2.3	N.A.	2.8*	2.9	2.3
8. Vietnam (4.2%)	6.0	6.7	5.5	5.8	6.6	6.7	6.2	6.0	6.1*	5.8	6.2	6.3	6.2*	6.2	6.2
9. Singapore (4.1%)	3.3	2.0	2.1	2.1	1.2	1.8	1.8	N.A.	1.7*	1.7	1.8	N.A.	2.2*	1.8	1.9
10. Indonesia (3.7%)	5.0	4.8	4.9	5.2	5.0	-	5.0	5.1	4.9*	5.1	5.0	5.3	5.3*	5.2	5.1
11. Philippines (2.8%)	6.2	5.9	6.8	7.0	7.0	6.6	6.8	6.8	6.4*	6.7	6.8	6.9	6.7*	6.6	6.6
12. India (2.5%)	7.0	7.2	7.9	7.1	7.3	-	7.4	7.0	6.6	7.3	7.2	7.6	7.2	7.3	6.8
13. South Korea (1.9%)	3.3	2.6	2.8	3.3	2.6	2.3	2.7	N.A.	2.7*	2.7	2.7	N.A.	3.0*	2.6	2.6
14. United Kingdom (1.8%)	3.1	2.2	1.8	2.0	2.2	2.2	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	1.2	1.5	1.6	1.6
15. Taiwan (1.7%)	4.0	0.7	-0.2	1.1	2.0	2.6	1.4	N.A.	1.0*	0.8	1.4	N.A.	1.7*	1.0	1.5

* ปรับประมาณการ ณ ต.ค. 59

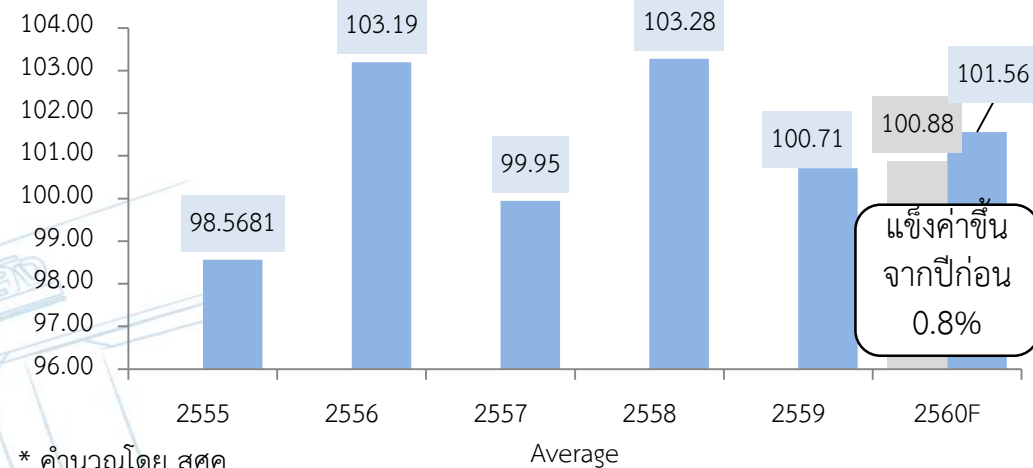
ข้อสมมติฐาน 1: เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

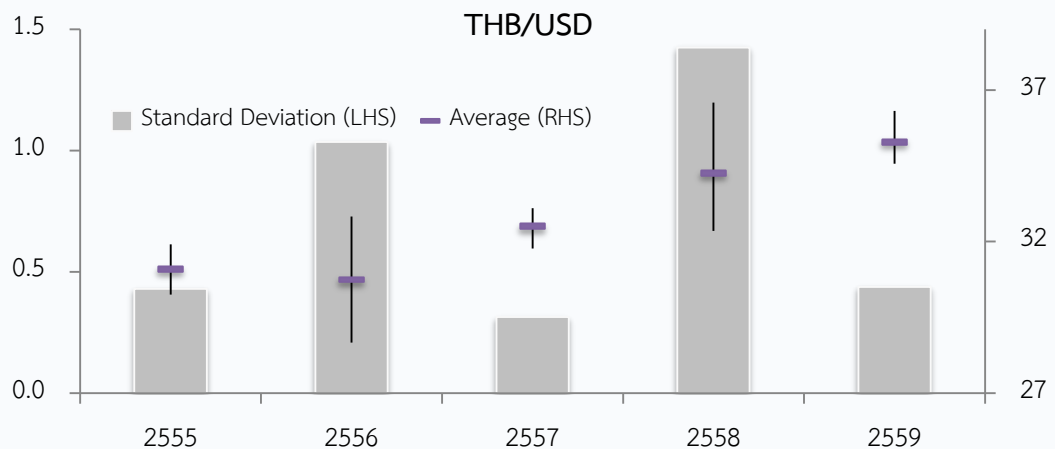
ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)*



* คำนวณโดย สศค.



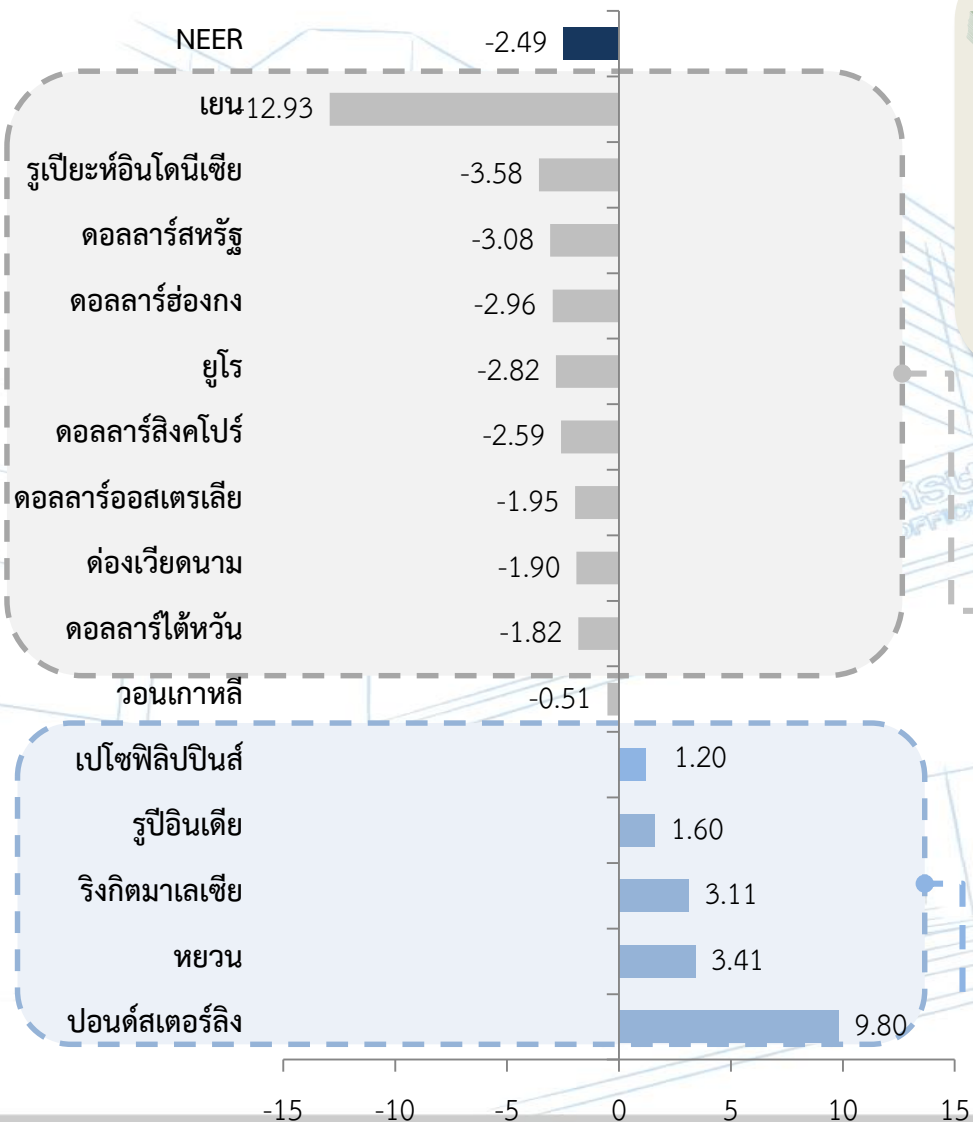
ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 26 ม.ค. 60

THB/USD = 35.46
NEER = 103.48

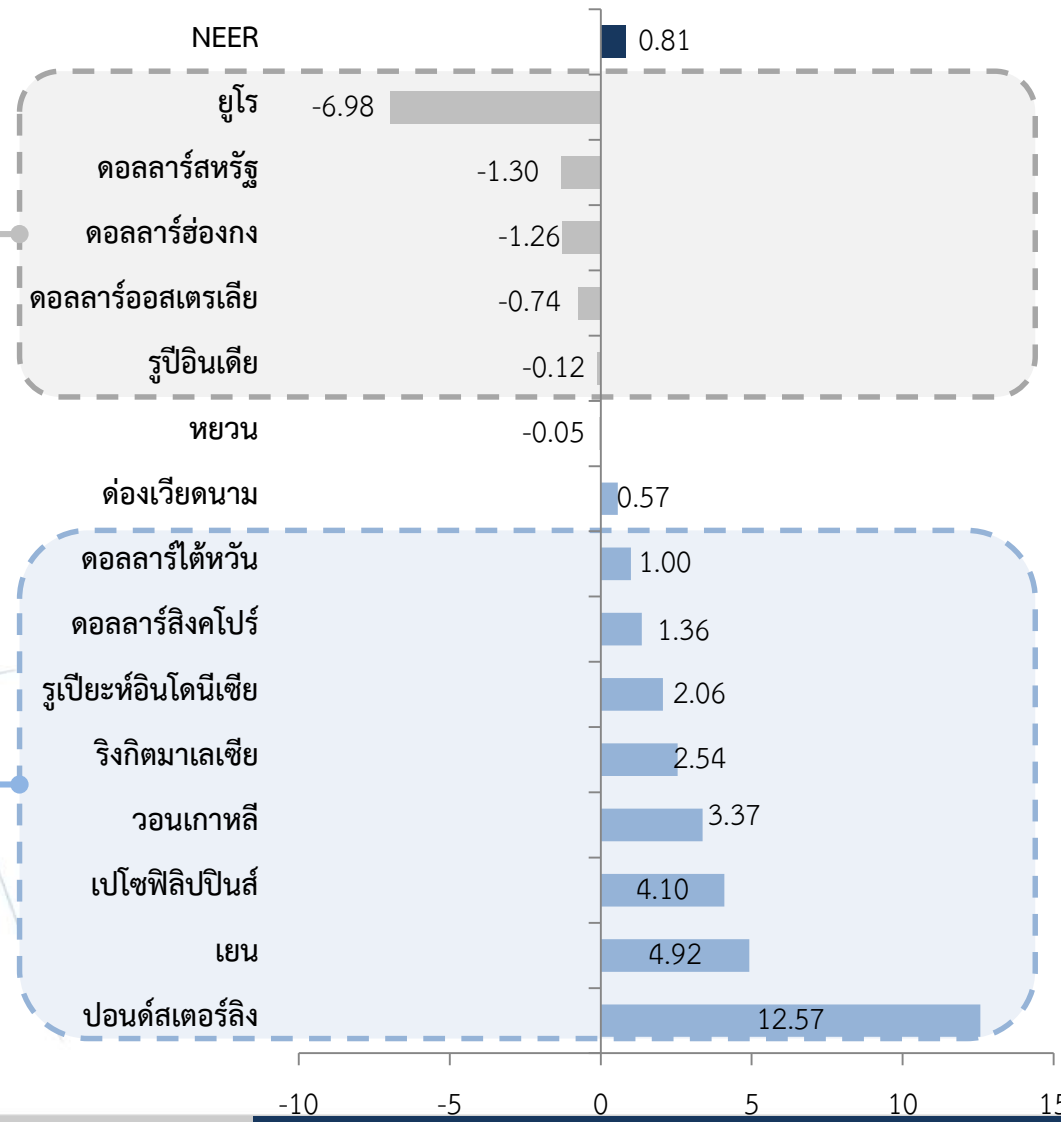


คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

อัตราการอ่อนค่า/แข็งค่า เมื่อเทียบกับเงินบาท ปี 2559

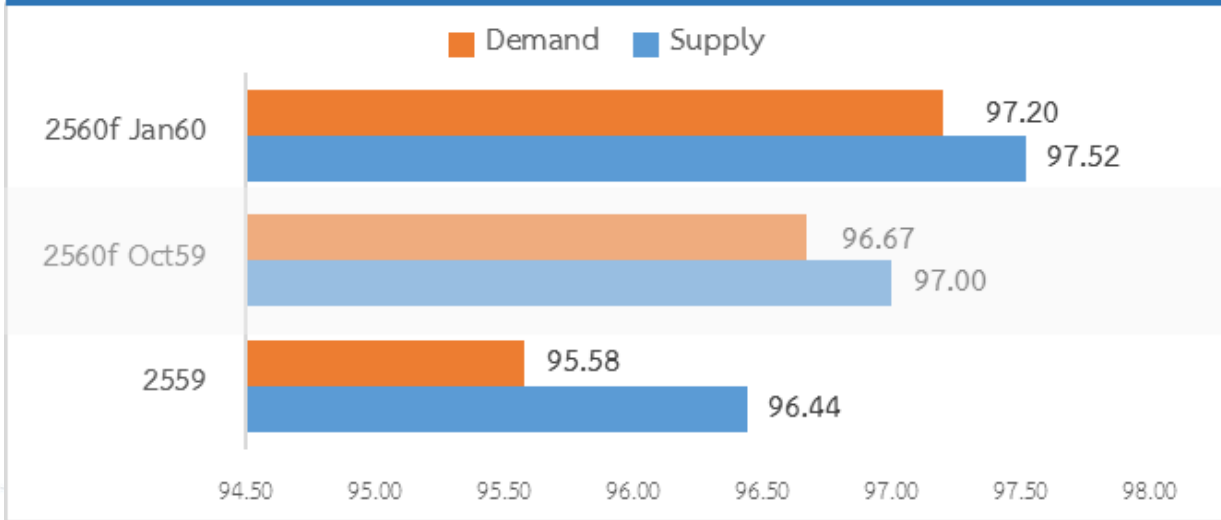


คาดการณ์อัตราการอ่อนค่า/แข็งค่า เมื่อเทียบกับเงินบาท ปี 2560

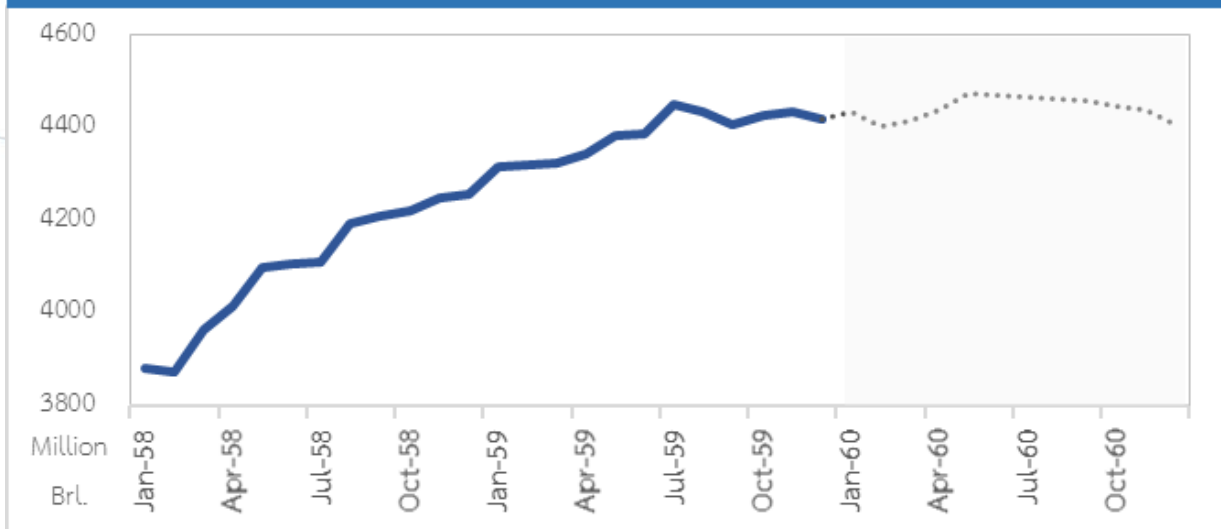


คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบ

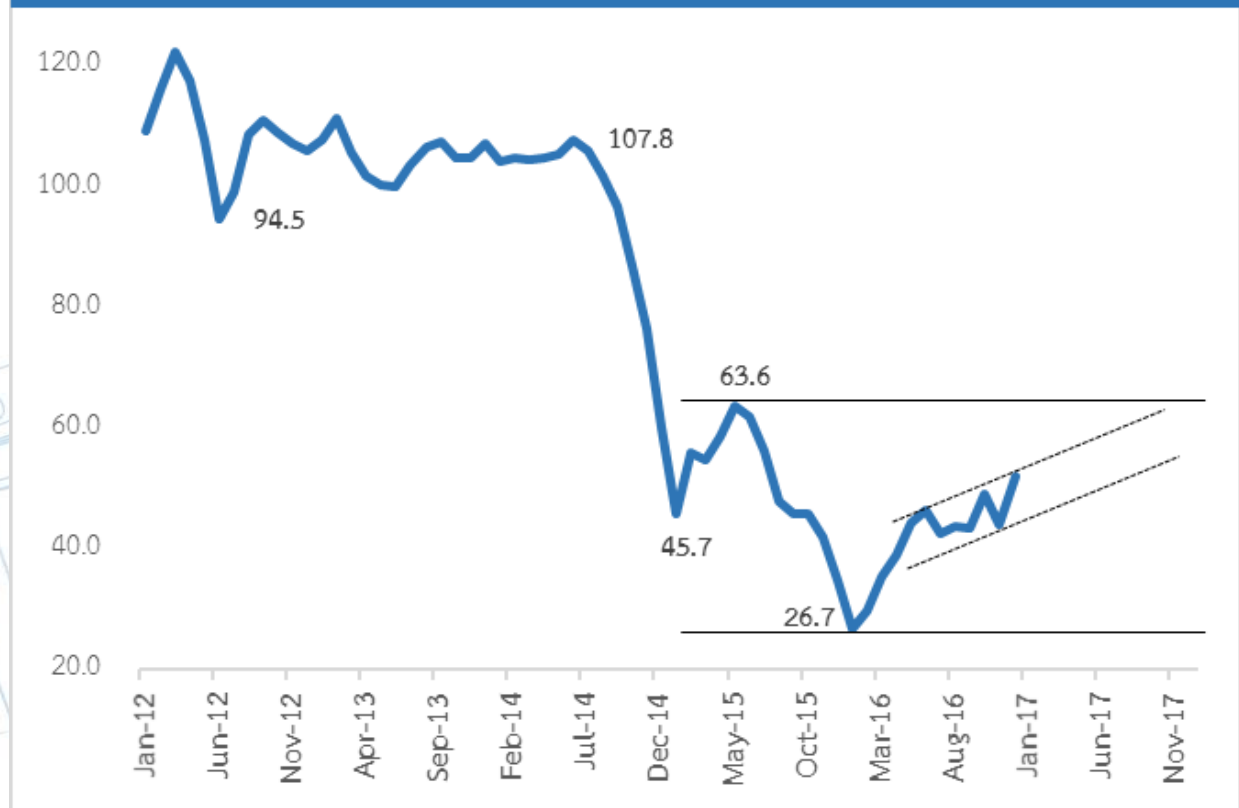
EIA Forecast



Stock (US + OECD)



Dubai Oil Price (Monthly average)



- ปัจจัยพื้นฐานบ่งชี้ว่า ปี 60 ตลาดจะมีความสมดุลระหว่างอุปสงค์และอุปทานมากขึ้น ขณะที่สต็อกยังคงอยู่ในระดับสูง
- ปัจจัยทางเทคนิคบ่งชี้ว่าราคาน้ำมันเป็นช่วงขาขึ้น โดยมีแนวต้านที่ประมาณ 60 เหรียญ

คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบ (2)

2017F crude oil prices from Reuters (last update: 3 Jan 17)

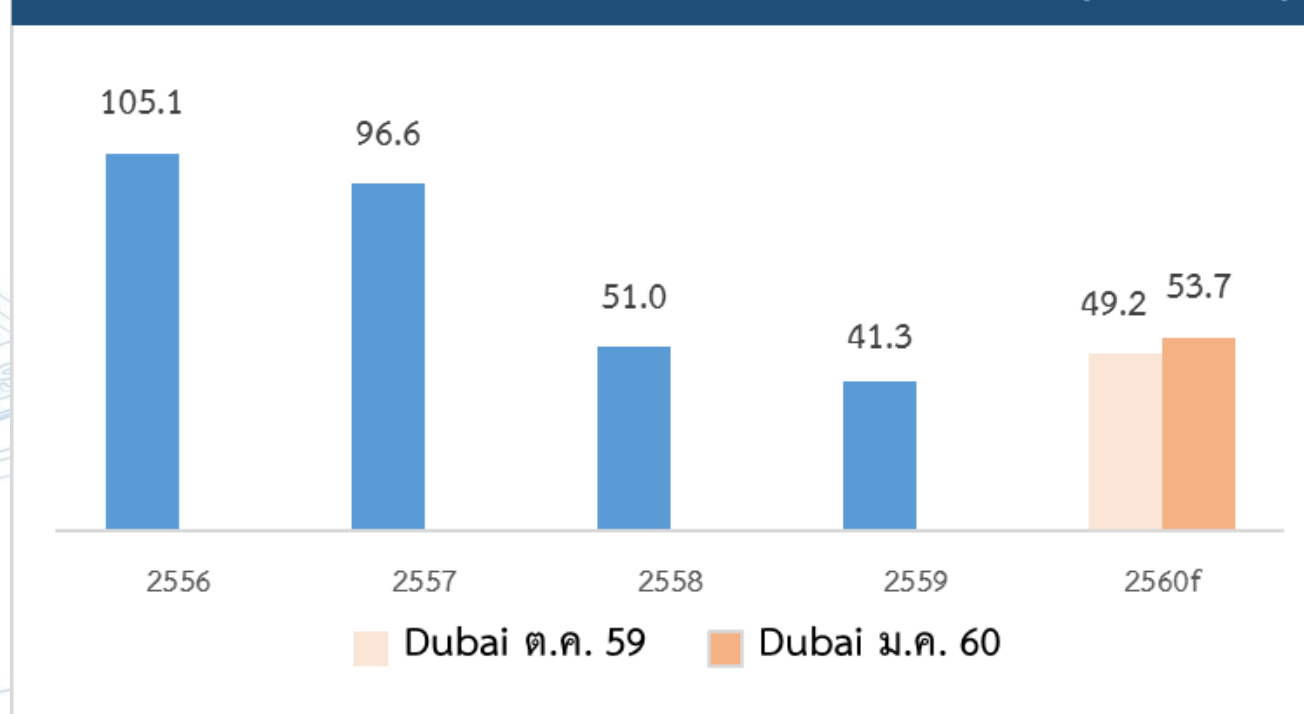
Institutions	Brent	WTI
Banco Santander	52.50	50.00
Bank of America	61.00	59.00
Barclays	57.00	56.00
BNP Paribas	50.00	49.00
Capital Economics	60.00	60.00
Citi	57.00	55.00
Commerzbank	50.00	49.00
Credit Suisse	56.25	55.00
CRISIL	52.50	51.50
Deutsche Bank	55.00	53.00
DNB	65.00	
EIU	57.00	55.00
GMP FirstEnergy	60.50	58.00
Goldman Sachs	57.38	55.63
Intesa San Paolo	51.50	51.00
JBC Energy	49.81	48.48
Jefferies	57.75	57.00

Institutions	Brent	WTI
LBBW	56.10	55.00
Morgan Stanley	51.00	49.50
NAB	53.80	52.80
Nomisma Energia	59.60	58.30
OCBC	61.25	59.40
Raiffeisen	58.00	56.00
Raymond James	83.00	80.00
Standard Chartered	66.00	64.00
Societe Generale	56.25	54.75
Stratas Advisors	54.68	52.98
Thomson Reuters	59.20	58.00
UniCredit	56.50	56.50
Mean	57.43	55.71

Other Main Institutions

EIA (as of Jan17)	53.5	52.5
IMF (as of Dec16)	51.2 (avg. 3 markets)	
WB (as of Jan17)	55.0 (avg. 3 markets)	

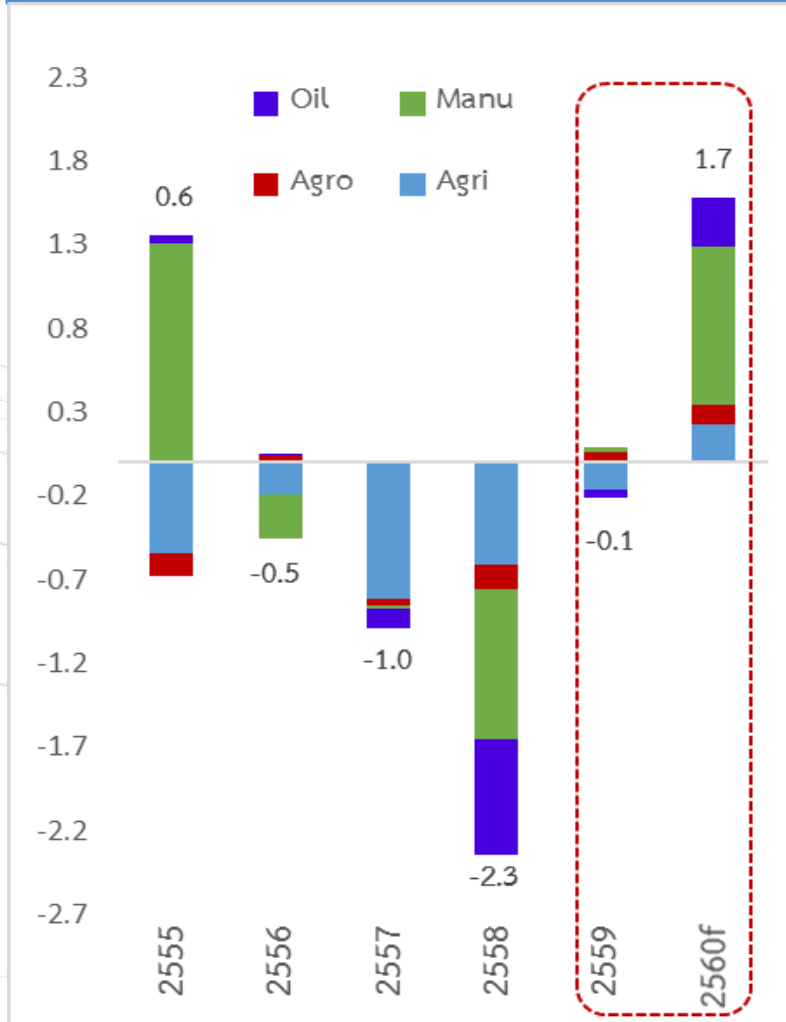
FPO Dubai Forecast (USD/Brl.)



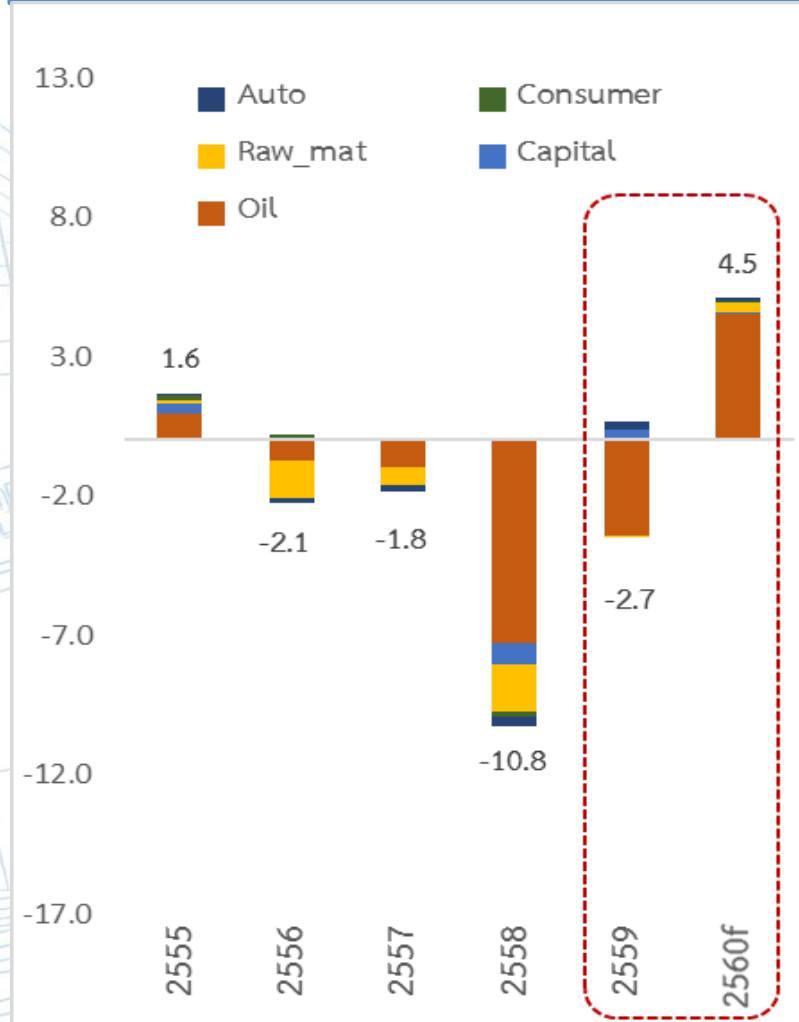
- ความร่วมมือด้านการลดกำลังการผลิตของหลายประเทศ เป็นปัจจัยหลักในการปรับเพิ่มคาดการณ์ราคาน้ำมันในครั้งนี
- ปรับคาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยของปี 60 เพิ่มขึ้นจากคาดการณ์ครั้งก่อน มาอยู่ที่ 53.7 ดอลลาร์สหรัฐต่อบาร์เรล

คาดการณ์ราคาส่งออกและนำเข้า

ดัชนีราคาส่งออก (%YOY)



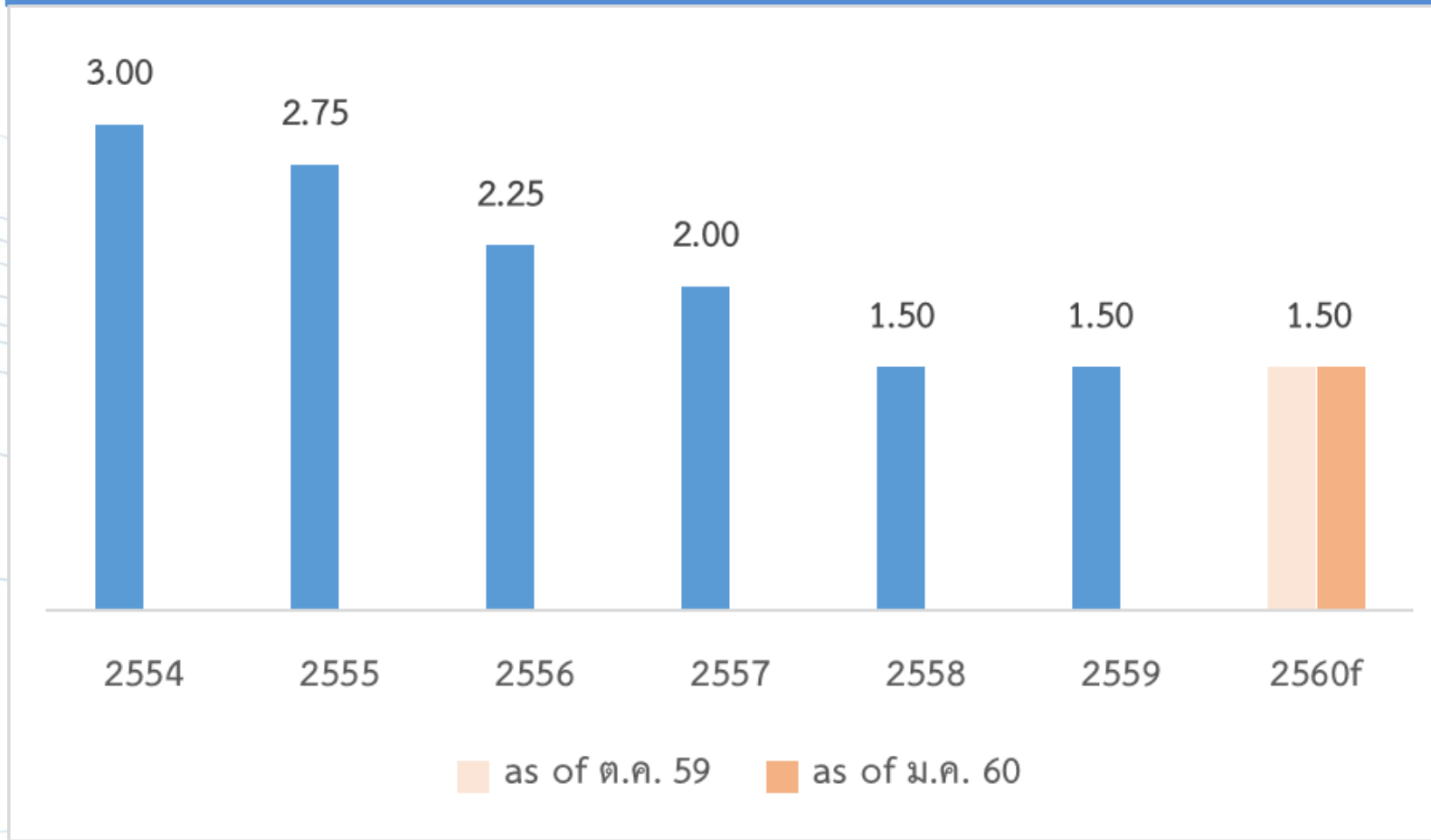
ดัชนีราคานำเข้า (%YOY)



- ปี 59 เลขจริงที่ออกมาพบว่าราคาสินค้าส่งออกสูงกว่าที่คาด ขณะที่ราคาสินค้านำเข้าต่ำกว่าที่คาดเล็กน้อย
- ขณะที่ปี 60 คาดว่า ทั้งดัชนีราคาส่งออกและนำเข้าจะกลับมาขยายตัวอีกครั้ง ตามแนวโน้มราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

	2559			2560f		
	Oct-59	Jan-60	Change	Oct-59	Jan-60	Change
Px	-0.3	-0.1	▲ 0.2	1.6	1.7	▲ 0.1
Pm	-2.6	-2.7	▼ -0.1	3.4	4.5	▲ 1.1

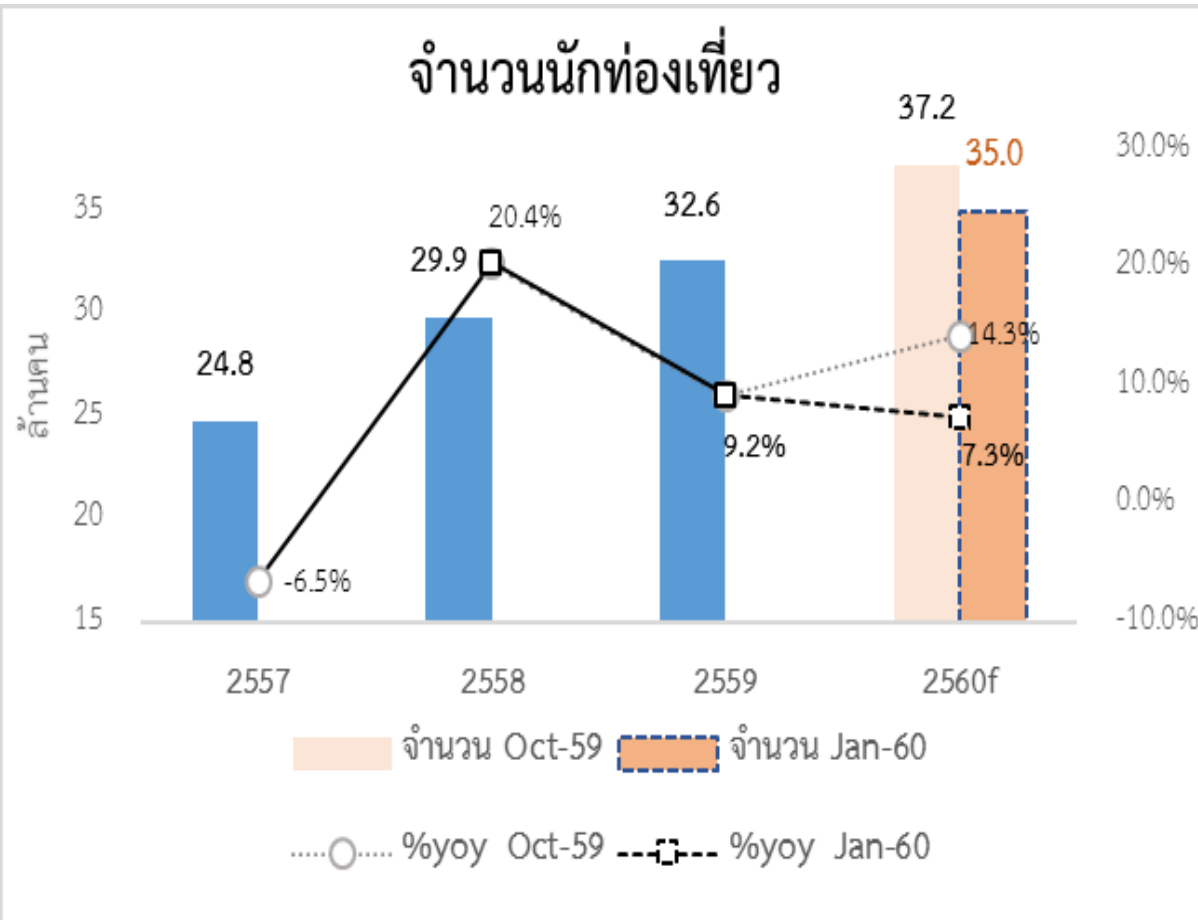
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (%YOY) End of period



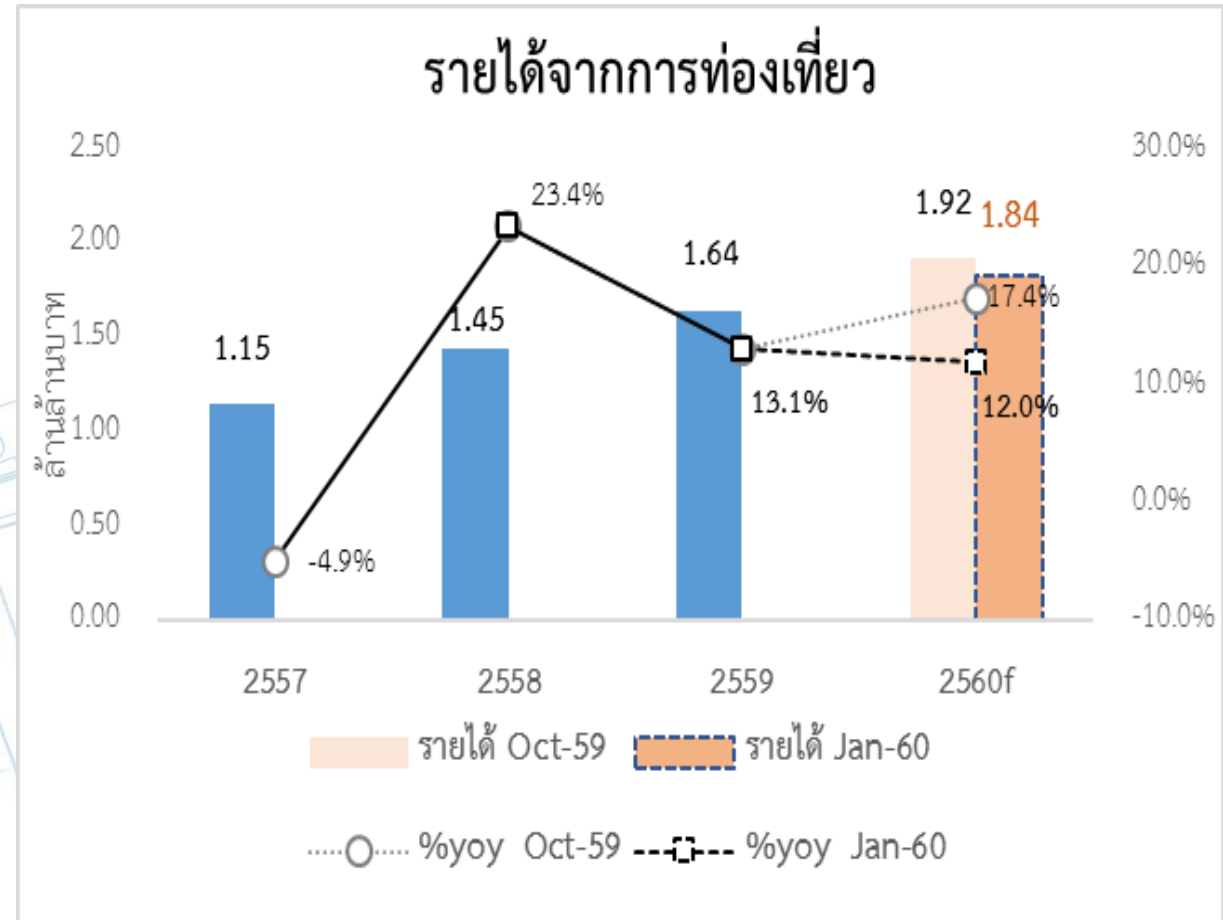
- แรกกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ
- เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ยังไม่มีสัญญาณด้านความร้อนแรงของเศรษฐกิจเกิดขึ้น
- ดังนั้น จึงยังคงคาดการณ์เดิมให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ร้อยละ 1.50 ในปี 60

คาดการณ์ด้านการท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

จำนวนนักท่องเที่ยว



รายได้จากการท่องเที่ยว



- จากข้อมูลล่าสุด พบว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 59 อยู่ที่ 32.6 ล้านคน ต่ำกว่าที่คาดไว้เมื่อเดือน ต.ค. เนื่องจากมาตรการปราบปรามทัวร์ศูนย์เหรียญ
- ในปี 60 ปรับคาดการณ์นักท่องเที่ยวลดลงเป็น 35.0 ล้านคน (ขยายตัวร้อยละ 7.3) รายได้อยู่ที่ 1.84 ล้านล้านบาท

รายจ่ายงบประมาณ

- ปรับเลขตามข้อมูลจริงที่ออกมาแล้ว
- สมมติฐานด้านเบิกจ่ายยังไม่เปลี่ยนไปจากเดิมมากนัก แต่การเบิกจ่ายในภาพรวมลดลง เนื่องจากได้ปรับเพิ่มกรอบงบประมาณที่รวมงบเพิ่มเติมไว้ด้วย

ลงทุนรัฐวิสาหกิจ

- เพิ่มเติมรายจ่าย Action plan ของปี 60 ที่มีวงเงินประมาณ 8.96 แสนล้านบาท เพิ่มเติมจาก Action plan ปี 59 (1.79 ล้านล้านบาท)
- นำเลข PPP ออก ไปไว้ในส่วนของการลงทุนภาคเอกชนแทน

งบเพิ่มเติม กลางปีงบฯ 60 (190,000)

- โครงการพัฒนากลุ่มจังหวัด -> รายจ่ายภาครัฐ
- กองทุนพัฒนา SME -> เงินโอน
- งบกลาง รายการค่าใช้จ่ายส่งเสริมและสร้างความเข้มแข็งให้กับเศรษฐกิจภายในประเทศ -> รายจ่ายภาครัฐ
- กองทุนเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศสำหรับอุตสาหกรรมเป้าหมาย -> เงินโอน
- กองทุนหมู่บ้าน -> เงินโอน
- งบกลาง รายการเงินสำรองจ่ายเพื่อกรณีฉุกเฉิน -> รายจ่ายภาครัฐ
- รายจ่ายชดใช้เงินคงคลัง

รายจ่ายนอกงบฯ จากเงินกู้

- ปรับเลขคาดการณ์การเบิกจ่าย โดยใช้ข้อมูลจาก สบн. เป็นหลัก
- พบว่าในปี 60 เม็ดเงินจากโครงการน้ำและถนนจะยังคงมีการเบิกจ่ายต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม มีการปรับคาดการณ์ลดลงจากเดิมเล็กน้อย



(หน่วย: ล้านบาท)	(ณ ต.ค. 59)	
	(ณ ม.ค. 60)	
ลูกศรแสดงการเปรียบเทียบกับคาดการณ์ครั้งก่อน	กรอบ FY60	กรอบ FY60
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)	3,023,807.3	3,216,597.8
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม	3,009,955.3	3,199,955.3
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	2,733,000.0	2,923,000.0
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ	-	-
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,183,521.0	2,341,452.5
%yoy	-4.2	2.8
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ	-	-
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	549,479.0	581,547.5
%yoy	10.4	16.9
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน	-	-
1.1.3 รายจ่ายเหลื่อมปี	276,955.3	276,955.3
%yoy	-10.2	-10.2
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลื่อมปี	-	-
1.2 รายจ่ายนอกงบประมาณจากเงินกู้	13,852.0	16,642.5
1.2.1 ไทยเข้มแข็ง	-	-
%yoy		
1.2.2 โครงการลงทุนพัฒนาระบบน้ำและทางถนน	12,618.0	15,408.5
%yoy	-70.7	-61.8
1.2.3 โครงการลงทุน DPL	1,234.0	1,234.0
%yoy	-70.3	-70.3
2. รายจ่ายท้องถิ่น	-	-
%yoy	-	-
3. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ (คำนวณตามปีปฏิทิน)	405,392.6	351,472.8
%yoy	35.3	18.4
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ	-	-

(ณ ต.ค. 59)		(ณ ม.ค. 60)
เบิกจ่ายจริง FY59	คาดการณ์ CY59	คาดการณ์ CY59
2,854,914.5	2,833,209.1	2,905,560.5
2,807,374.5	2,808,891.1	2,885,412.5
2,578,914.0	2,581,170.0	2,647,365.0
92.9	-	-
2,214,059.0	2,194,171.6	2,258,384.0
5.1	3.4	6.5
97.2	-	-
364,855.0	386,998.4	388,981.0
34.4	29.7	30.4
73.3	-	-
228,460.5	227,721.1	238,047.5
2.3	-0.5	4.0
74.1	-	-
47,540.0	24,318.0	20,148.0
1,662.0	1,214.3	1,030.0
-87.4	-90.6	-92.1
43,719.0	21,416.3	17,743.0
228.8	-47.9	-56.8
1,924.0	1,687.4	1,375.0
-52.1	-53.0	-61.7
553,565.0	552,252.9	553,632.5
1.9	3.6	3.9
225,868.3	256,927.3	239,697.2
0.8	16.0	8.2
76.1	-	-

(ณ ต.ค. 59)	(ณ ม.ค. 60)	(ณ ต.ค. 59)	(ณ ม.ค. 60)
คาดการณ์ FY60	คาดการณ์ FY60	คาดการณ์ CY60	คาดการณ์ CY60
2,802,801.4	2,942,679.4	2,816,871.8	2,931,445.3
2,786,954.4	2,930,744.2	2,803,743.8	2,921,010.5
2,581,821.7	2,715,285.1	2,614,714.0	2,708,151.4
94.5	92.9	-	-
2,139,965.8	2,257,029.9	2,169,741.5	2,236,350.3
-3.3	1.9	-1.1	-1.0
98.0	96.4	-	-
441,855.9	458,255.2	444,972.5	471,801.1
21.1	25.6	15.0	21.3
80.4	78.8	-	-
205,132.7	215,459.1	189,029.8	212,859.1
-10.2	-5.7	-17.0	-10.6
74.1	77.8	-	-
15,847.0	11,935.3	13,128.0	10,434.8
640.7	6.9	576.6	6.2
-61.5	-99.6	-52.5	-99.4
13,867.2	11,663.6	11,346.2	10,190.3
-68.3	-73.3	-47.0	-42.6
1,339.1	264.8	1,205.2	238.3
-30.4	-86.2	-28.6	-82.7
576,521.4	577,780.3	585,916.7	587,434.9
5.3	4.4	6.1	6.1
320,962.6	273,516.8	326,270.5	299,775.7
42.5	21.1	27.0	25.1
79.2	77.8	-	-

สมมติฐานรายจ่ายภาครัฐตามระบบบัญชีประชาชาติ

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2557	2558	2559f			2560f		
			ณ ต.ค.59	ณ ม.ค.60	Δ	ณ ต.ค.59	ณ ม.ค.60	Δ
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,235,428	2,334,149	2,421,915	2,382,444	▼	2,492,692	2,502,819	▲
%yoy	5.3	4.4	3.8	2.1	▼	2.9	5.1	▲
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	688,204	864,484	955,579	926,930	▼	1,019,910	1,020,775	▲
%yoy	-6.8	25.6	10.5	7.2	▼	6.7	10.1	▲
รวมรายจ่ายสาธารณะ	2,923,632	3,198,633	3,377,495	3,309,374	▼	3,512,602	3,523,594	▲
%yoy	2.1	9.4	5.6	3.5	▼	4.0	6.5	▲

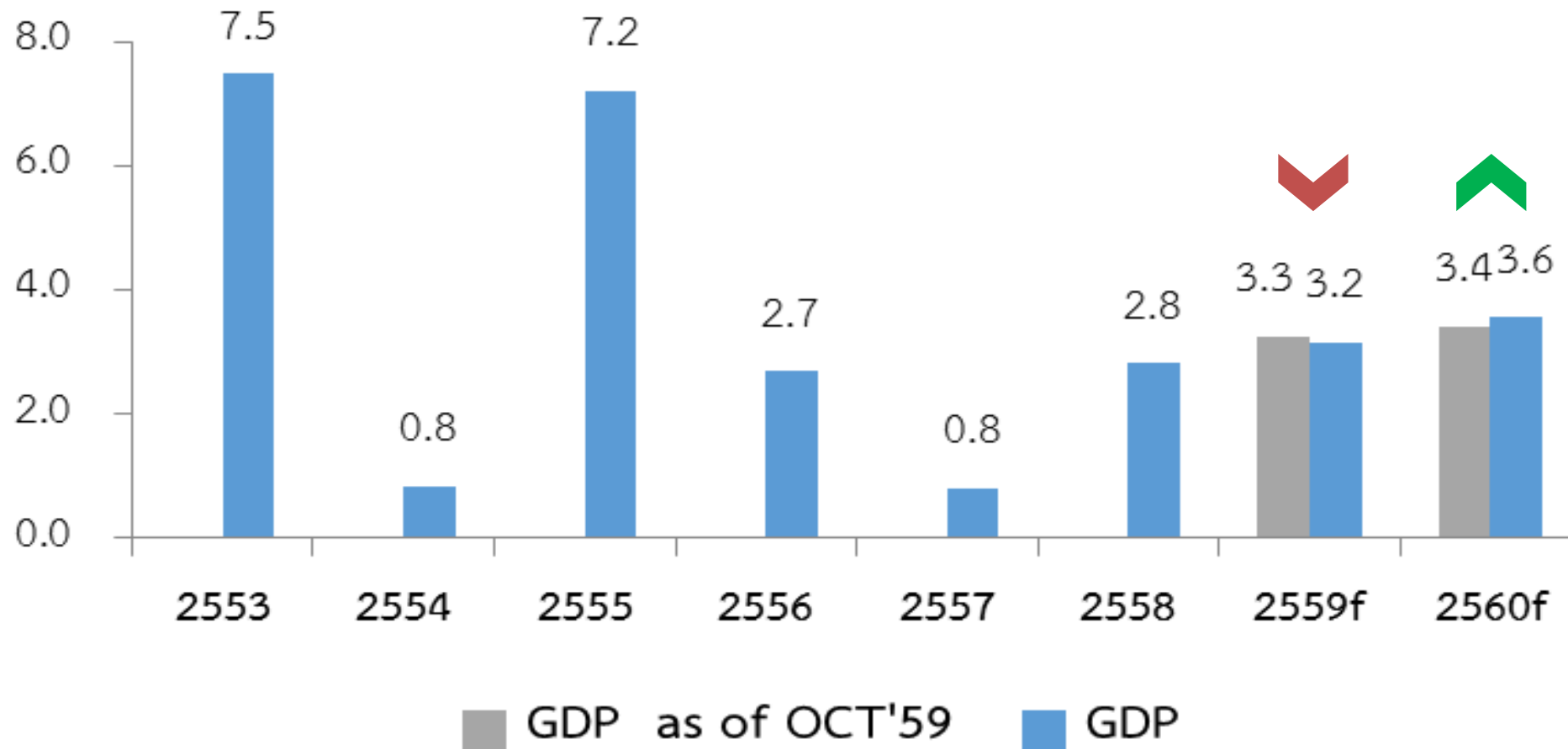
หน่วย : ล้านบาท

ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สคก.	2557	2558	2559f (OCT'59)	2559 (JAN'60)	△	2560f (OCT'59)	2560f (JAN'60)	△	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.66	3.48	3.25	3.28	↑	3.34	3.40	↑	2.90 ถึง 3.90
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.48	34.25	35.15	35.30	↑	35.25	35.75	↑	34.75 ถึง 36.75
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	96.7	51.2	41.0	41.3	↑	49.2	53.7	↑	48.70 ถึง 58.70
อัตราการเติบโตของดัชนีราคาส่งออก (%yoy)	-1.0	-2.3	-0.3	-0.1	↑	1.6	1.7	↑	0.70 ถึง 2.70
อัตราการเติบโตของดัชนีราคานำเข้า (%yoy)	-1.8	-10.8	-2.6	-2.7	↓	3.4	4.5	↑	3.50 ถึง 5.50
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ร้อยละ ณ สิ้นปี)	2.00	1.50	1.50	1.50	▬	1.50	1.50	▬	1.00 ถึง 2.00
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	24.8	29.9	33.3	32.6	↓	37.2	35.0	↓	34.00 ถึง 36.00
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	2.92	3.20	3.38	3.31	↓	3.51	3.52	↑	3.48 ถึง 3.56

ผลประมาณการด้านอัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจปี 2559 และ 2560

Gross Domestic Product CVM (%YOY)



ผลประมาณการ: สรุป

Growth (%yoy)	2556	2557	2558	2559f			2560f			
				ณ ต.ค. 59	ณ ม.ค. 60	Δ	ณ ต.ค. 59	ณ ม.ค. 60	Δ	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	2.7	0.8	2.8	3.3	3.2	▼	3.4	3.6	▲	3.1 ถึง 4.1
- Real Private Consumption	1.0	0.6	2.1	2.9	3.2	▲	3.2	3.0	▼	2.5 ถึง 3.5
- Real Public Consumption	2.5	2.1	2.2	3.1	0.5	▼	2.0	3.2	▲	2.7 ถึง 3.7
- Real Private Investment	-1.5	-1.0	-2.0	1.6	0.0	▼	1.7	2.7	▲	2.2 ถึง 3.2
- Real Public Investment	0.8	-7.3	29.8	10.7	8.0	▼	6.2	9.0	▲	8.5 ถึง 9.5
- Real Exports of goods and services	2.7	0.2	0.2	3.2	3.3	▲	2.6	2.1	▼	1.6 ถึง 2.6
- Real Imports of goods and services	1.6	-5.3	-0.4	0.7	-1.1	▼	3.1	2.8	▼	2.3 ถึง 3.3
Trade Balance (Bil.\$)	0.1	17.3	26.8	35.2	36.2	▲	32.0	30.2	▼	29.7 ถึง 30.7
- Export of goods (in USD)	-0.1	-0.3	-5.6	-0.5	0.0	▲	1.8	2.5	▲	2.0 ถึง 3.0
- Import of goods (in USD)	-0.1	-7.9	-10.6	-5.1	-5.0	▲	4.0	6.4	▲	5.9 ถึง 6.9
Current Account (Bil.\$)	-4.8	15.1	32.1	34.9	46.4	▲	32.8	37.9	▲	37.4 ถึง 38.4
- Current Account (%GDP)	-1.2	3.7	8.1	8.8	11.6	▲	7.9	9.2	▲	8.7 ถึง 9.7
Headline Inflation	2.2	1.9	-0.9	0.4	0.2	▼	2.1	1.8	▼	1.3 ถึง 2.3
Core Inflation	1.0	1.6	1.1	0.8	0.7	▼	0.9	0.8	▼	0.3 ถึง 1.3