



ฉบับที่ 155/2561

วันที่ 29 ตุลาคม 2561

รายงานประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2561 “เศรษฐกิจไทยปี 2561 คาดว่าจะขยายตัวเร่งขึ้นจากปีก่อนมาอยู่ที่ร้อยละ 4.5”

นายพรชัย ฐีระเวช ที่ปรึกษาด้านเศรษฐกิจการเงิน สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ในฐานะรองโฆษกกระทรวงการคลัง และนายโรทัย โกศลพิศิษฐ์กุล ที่ปรึกษาด้านเศรษฐกิจการคลัง สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง แถลงข่าวประมาณการเศรษฐกิจไทย ณ เดือนตุลาคม 2561 ว่า “เศรษฐกิจไทยในปี 2561 คาดว่าจะสามารถขยายตัวอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 4.5 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 4.3 – 4.7) เร่งขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 3.9 โดยได้รับแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายภาคเอกชนทั้งด้านการบริโภคและการลงทุนที่มีแนวโน้มขยายตัวเร่งขึ้น ซึ่งสอดคล้องกับการจ้างงานที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และรายได้ครัวเรือนในภาคเกษตรกรรมที่เริ่มขยายตัวดีขึ้นตามปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ มาตรการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐยังช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายใช้สอยของประชาชน และความคืบหน้าของโครงการลงทุนภาครัฐจากปีก่อนหน้ายังเป็นแรงสนับสนุนให้การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นจากปีก่อนหน้าอีกด้วย สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เข้ามายังประเทศไทยยังคงมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างต่อเนื่องเช่นกัน ซึ่งคาดว่าจะยังคงสนับสนุนให้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวขยายตัวดีตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัวลง และนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐรวมถึงการตอบโต้จากประเทศต่างๆ คาดว่าจะส่งผลให้การส่งออกสินค้าชะลอลงเล็กน้อย สำหรับเสถียรภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2561 จะอยู่ที่ร้อยละ 1.2 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 1.0 – 1.4) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าตามทิศทางราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกและการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ

ทั้งนี้ รองโฆษกกระทรวงการคลัง ได้กล่าวทิ้งท้ายว่า “ในการประมาณการเศรษฐกิจไทยจำเป็นต้องคำนึงถึงปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิด อาทิ ผลกระทบจากนโยบายกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งความผันผวนของตลาดการเงินโลก”

ตารางสรุปสมมติฐานและผลการประมาณการเศรษฐกิจปี 2561 (ณ เดือนตุลาคม 2561)

	2559	2560	2561f	
			ณ ต.ค. 61	
			เฉลี่ย	ช่วง
สมมติฐานหลัก				
<u>สมมติฐานภายนอก</u>				
1) อัตราการขยายตัวเฉลี่ย 15 ประเทศคู่ค้าหลัก (ร้อยละ)	3.43	4.01	3.99	3.7 ถึง 4.2
2)ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อบาร์เรล)	41.2	53.1	71.8	68.8 ถึง 74.8
<u>สมมติฐานด้านนโยบาย</u>				
3) อัตราแลกเปลี่ยน (บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ)	35.30	33.94	32.25	31.75 ถึง 32.75
4) อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย ณ สิ้นปี (ร้อยละ)	1.50	1.50	1.50	1.25 ถึง 1.75
5) รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	3.39	3.46	3.63	3.61 ถึง 3.65
6) จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)	32.5	35.4	38.0	37.5 ถึง 38.5
ผลการประมาณการ				
1) อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (ร้อยละ)	3.3	3.9	4.5	4.3 ถึง 4.7
2) อัตราการขยายตัวของการบริโภค				
- การบริโภคภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	3.0	3.2	4.2	4.0 ถึง 4.4
- การบริโภคภาครัฐ ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	2.2	0.5	2.6	2.4 ถึง 2.8
3) อัตราการขยายตัวของการลงทุน				
- การลงทุนภาคเอกชน ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	0.5	1.7	3.9	3.7 ถึง 4.1
- การลงทุนภาครัฐ ณ ราคาคงที่ (ร้อยละ)	9.5	-1.2	5.1	4.9 ถึง 5.3
4) อัตราการขยายตัวของปริมาณส่งออกสินค้าและบริการ (ร้อยละ)	2.8	5.5	4.6	4.4 ถึง 4.8
5) อัตราการขยายตัวของปริมาณนำเข้าสินค้าและบริการ (ร้อยละ)	-1.0	6.8	7.8	7.6 ถึง 8.0
6) ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	36.5	32.4	20.9	20.7 ถึง 21.1
- มูลค่าสินค้าส่งออกในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)	0.1	9.7	8.0	7.8 ถึง 8.2
- มูลค่าสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์สหรัฐ (ร้อยละ)	-5.1	14.0	16.0	15.8 ถึง 16.2
7) ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์สหรัฐ)	48.2	49.3	39.5	39.3 ถึง 39.7
- ร้อยละของ GDP	11.7	10.8	7.7	7.5 ถึง 7.9
8) อัตราเงินเฟ้อทั่วไป(ร้อยละ)	0.2	0.7	1.2	1.0 ถึง 1.4
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (ร้อยละ)	0.7	0.6	0.8	0.6 ถึง 1.0

เอกสารแนบ

รายงานประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2561

1. ด้านการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 คาดว่าจะสามารถขยายตัวอย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 4.5 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 4.3 – 4.7) เติบโตจากปีก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 3.9 โดยได้รับอานิสงส์จากเศรษฐกิจไทยครึ่งปีแรกของปี 61 ขยายตัวมากกว่าที่คาดถึงร้อยละ 4.8 ประกอบกับได้รับแรงขับเคลื่อนหลักมาจากการใช้จ่ายภาคเอกชนทั้งด้านการบริโภคและการลงทุนที่มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยคาดว่าจะการบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวที่ร้อยละ 4.2 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 4.0 – 4.4) เช่นเดียวกับการลงทุนภาคเอกชนที่คาดว่าจะขยายตัวในอัตราเร่งที่ร้อยละ 3.9 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 3.7 – 4.1) ซึ่งสอดคล้องกับการจ้างงานที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และรายได้ครัวเรือนในภาคเกษตรกรรมที่เริ่มขยายตัวดีขึ้นตามปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตรที่เพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ มาตรการช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยของภาครัฐ โดยเฉพาะ โครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐยังช่วยสนับสนุนการใช้จ่ายใช้สอยของประชาชน และความคืบหน้าของโครงการลงทุนภาครัฐจากปีก่อนหน้ายังเป็นแรงสนับสนุนให้การลงทุนภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวดีขึ้นจากปีก่อนหน้าอีกด้วย ทั้งนี้ การลงทุนภาครัฐมีแนวโน้มขยายตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 5.1 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 4.9 – 5.3) เช่นเดียวกับการบริโภคภาครัฐที่คาดว่าจะขยายตัวได้อย่างต่อเนื่องที่ร้อยละ 2.6 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 2.4 – 2.8) สำหรับจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่เข้ามายังประเทศไทยยังคงมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างต่อเนื่องเช่นกัน ซึ่งคาดว่าจะยังคงสนับสนุนให้ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวขยายตัวดีตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม การขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัวลง และนโยบายกีดกันทางการค้าของสหรัฐรวมถึงการตอบโต้จากประเทศต่างๆ คาดว่าจะส่งผลให้การส่งออกสินค้าชะลอตัวลงเล็กน้อย โดยปริมาณส่งออกสินค้าและบริการมีแนวโน้มขยายตัวที่ร้อยละ 4.6 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 4.4 – 4.8) ส่วนปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการคาดว่าจะมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 7.8 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 7.6 – 8.0) สอดคล้องกับแนวโน้มการลงทุนภาคเอกชนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังได้รับแรงสนับสนุนจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐอีกด้วย

2. ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ

สำหรับเสถียรภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2561 จะอยู่ที่ร้อยละ 1.2 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 1.0 – 1.4) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกและการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ สำหรับเสถียรภาพภายนอกประเทศดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุล 39.5 พันล้านเหรียญสหรัฐ หรือคิดเป็นร้อยละ 7.7 ของ GDP (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 7.5 – 7.9 ของ GDP) เนื่องจากดุลการค้าที่คาดว่าจะเกินดุลที่ 20.9 พันล้านเหรียญสหรัฐ (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ 20.7 – 21.1 พันล้านเหรียญสหรัฐ) ตามมูลค่าสินค้าส่งออกคาดว่าจะขยายตัวที่ร้อยละ 8.0 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 7.8 – 8.2) ในขณะที่มูลค่าสินค้านำเข้าคาดว่าจะขยายตัวที่ร้อยละ 16.0 (โดยมีช่วงคาดการณ์ที่ร้อยละ 15.8 – 16.2)

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2561

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

ณ ตุลาคม 2561

เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

สคค

ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการเศรษฐกิจ

1

อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลัก

2

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเปรียบเทียบกับคู่ค้าสำคัญ

3

ราคาน้ำมันดิบดูไบ

4

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

5

จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

6

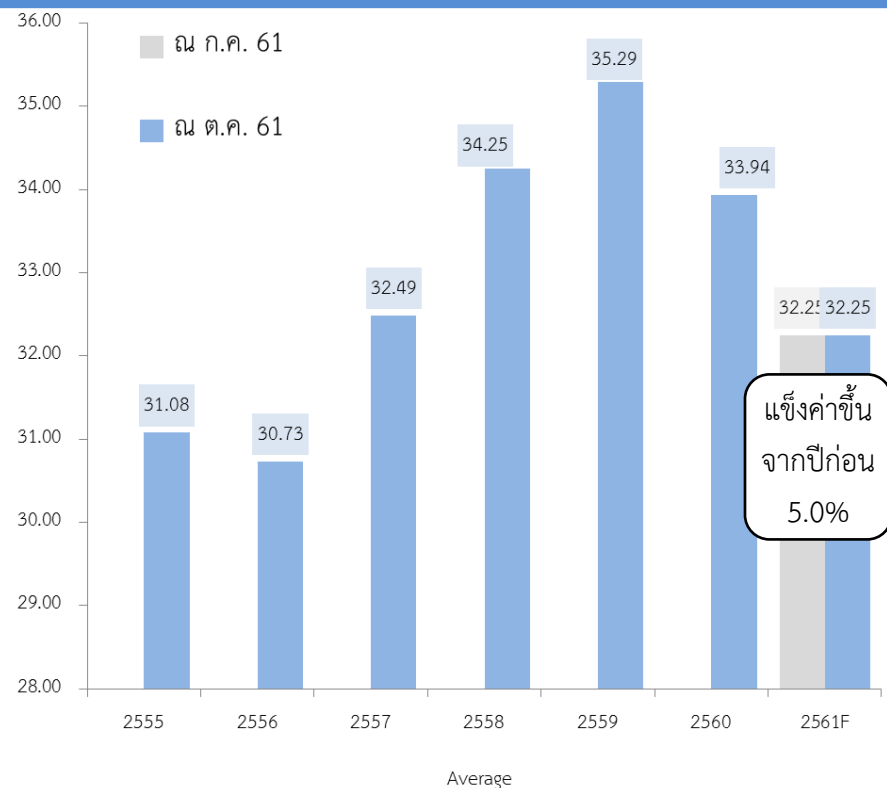
รายจ่ายภาคสาธารณสุข

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2561

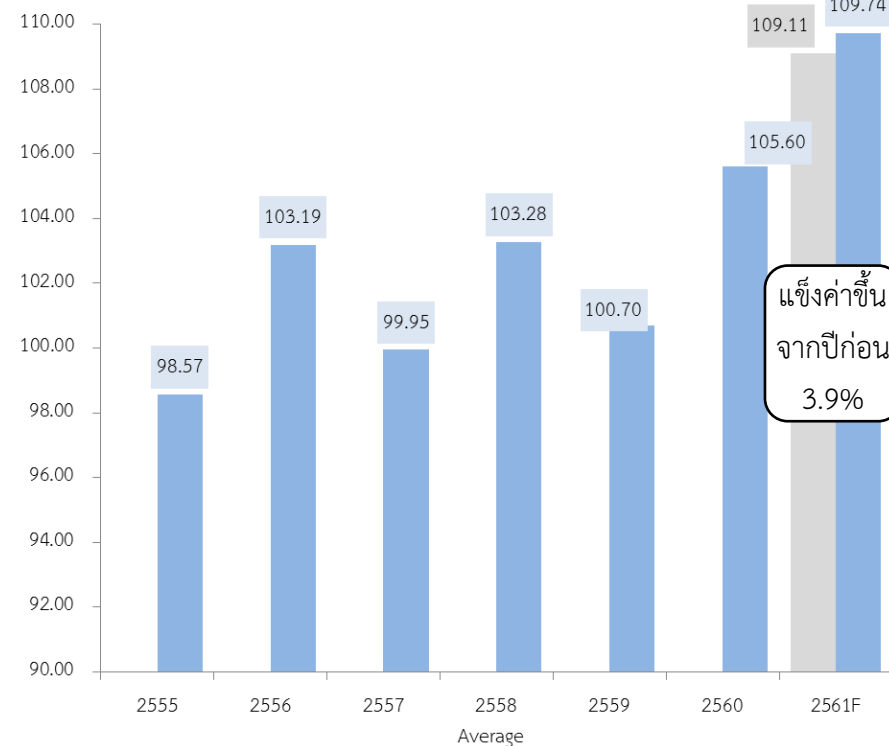
Global Economic Outlook	2016	2017	2018F										
			Q1	Q2	Q3	YTD	WB GEP	IMF	IMF	FPO	FPO		
							Jun 18	Jul 18	Oct 18	Jul 18	Oct 18		
15 ประเทศ (77.5%)	3.4	4.1	4.2	4.1		4.1	-	4.0	3.7	▼	4.0	4.0	▬
1.จีน (12.4%)	6.7	6.9	6.8	6.7	6.5	6.7	6.5	6.6	6.6	▬	6.6	6.6	▬
2.สหรัฐฯ (11.2%)	1.5	2.3	2.6	2.9		2.7	2.7	2.9	2.9	▬	2.6	2.8	▲
3.ญี่ปุ่น (9.4%)	1.0	1.7	1.0	1.3		1.1	1.0	1.0	1.1	▲	1.2	1.1	▼
4.ยูโรโซน (7.2%)	1.7	2.5	2.4	2.1		2.3	2.1	2.2	2.0	▼	2.2	2.1	▼
5.ฮ่องกง (5.2%)	2.0	3.8	4.6	3.5		4.0	N.A.	3.6	3.8	▲	3.6	3.5	▼
6.เวียดนาม (4.9%)	6.2	6.8	7.4	6.8	6.9	7.0	6.8	6.6	6.6	▬	7.0	7.0	▬
7.ออสเตรเลีย (4.4%)	2.5	2.3	3.2	3.4		3.3	N.A.	3.0	3.2	▲	2.8	3.0	▲
8.มาเลเซีย (4.4%)	4.2	5.9	5.4	4.5		4.9	5.4	5.3	4.7	▼	5.6	4.7	▼
9.อินโดนีเซีย (3.7%)	5.0	5.1	5.1	5.3		5.2	5.2	5.3	5.1	▼	5.1	5.1	▬
10.สิงคโปร์ (3.5%)	2.0	3.5	4.5	3.9	2.6	3.7	N.A.	2.9	2.9	▬	3.4	3.3	▼
11.ฟิลิปปินส์ (2.9%)	6.9	6.7	6.8	6.0		6.4	6.7	6.7	6.5	▼	6.9	6.4	▼
12.อินเดีย (2.7%)	7.9	6.4	7.7	8.2		8.0	7.3	7.3	7.3	▬	7.3	7.6	▲
13.เกาหลีใต้ (2.0%)	2.8	3.1	2.8	2.8	2.0	2.5	N.A.	3.0	2.8	▼	2.9	2.8	▼
14.สหราชอาณาจักร (1.7%)	1.9	1.7	1.1	1.2		1.1	1.4	1.4	1.4	▬	1.4	1.4	▬
15.ไต้หวัน (1.7%)	1.5	2.9	3.0	3.3		3.2	N.A.	1.9	2.7	▲	2.6	2.7	▲

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)*



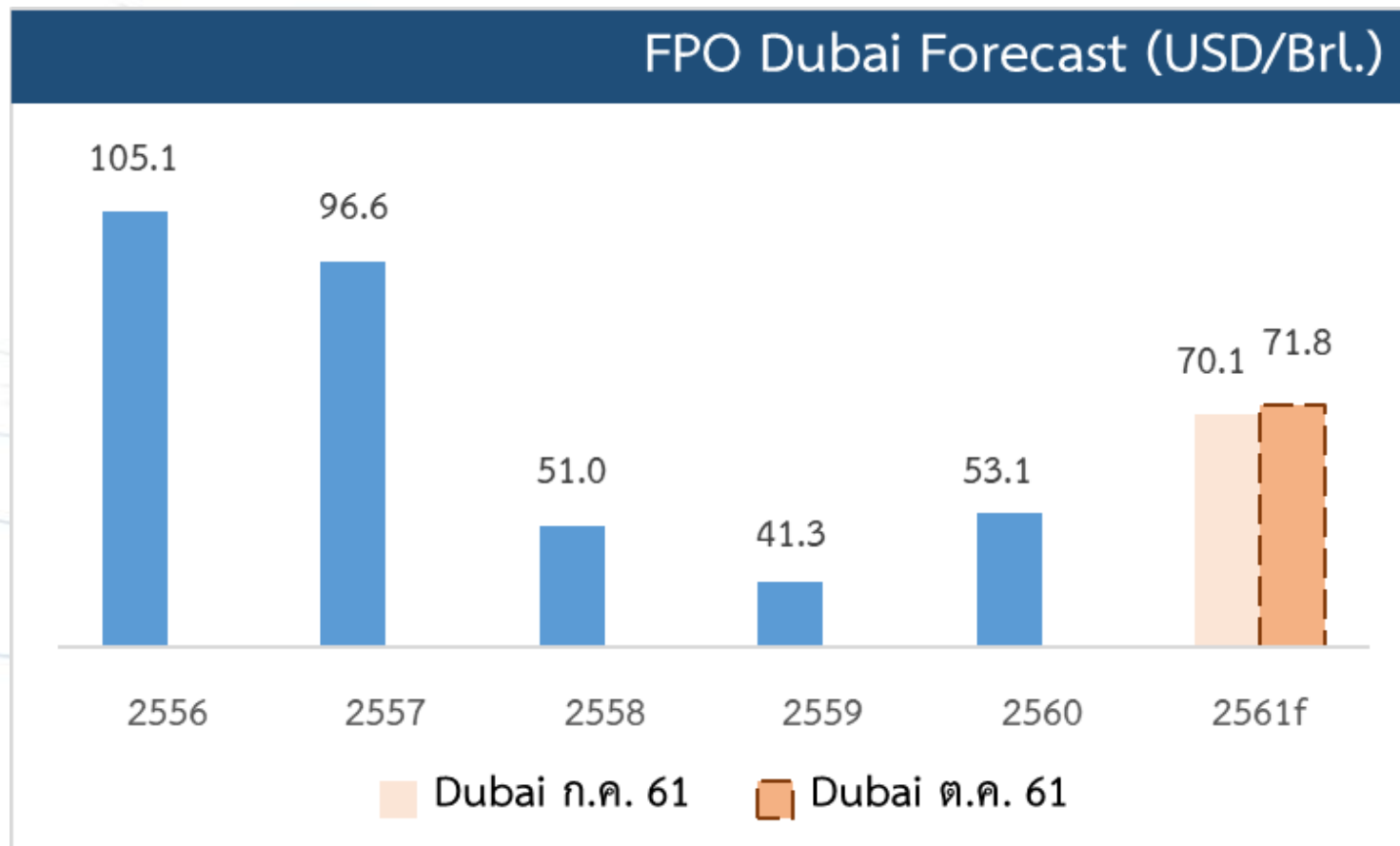
* คำนวณโดย สศค.

ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 25 ต.ค. 61

THB/USD = 32.20
NEER = 109.26

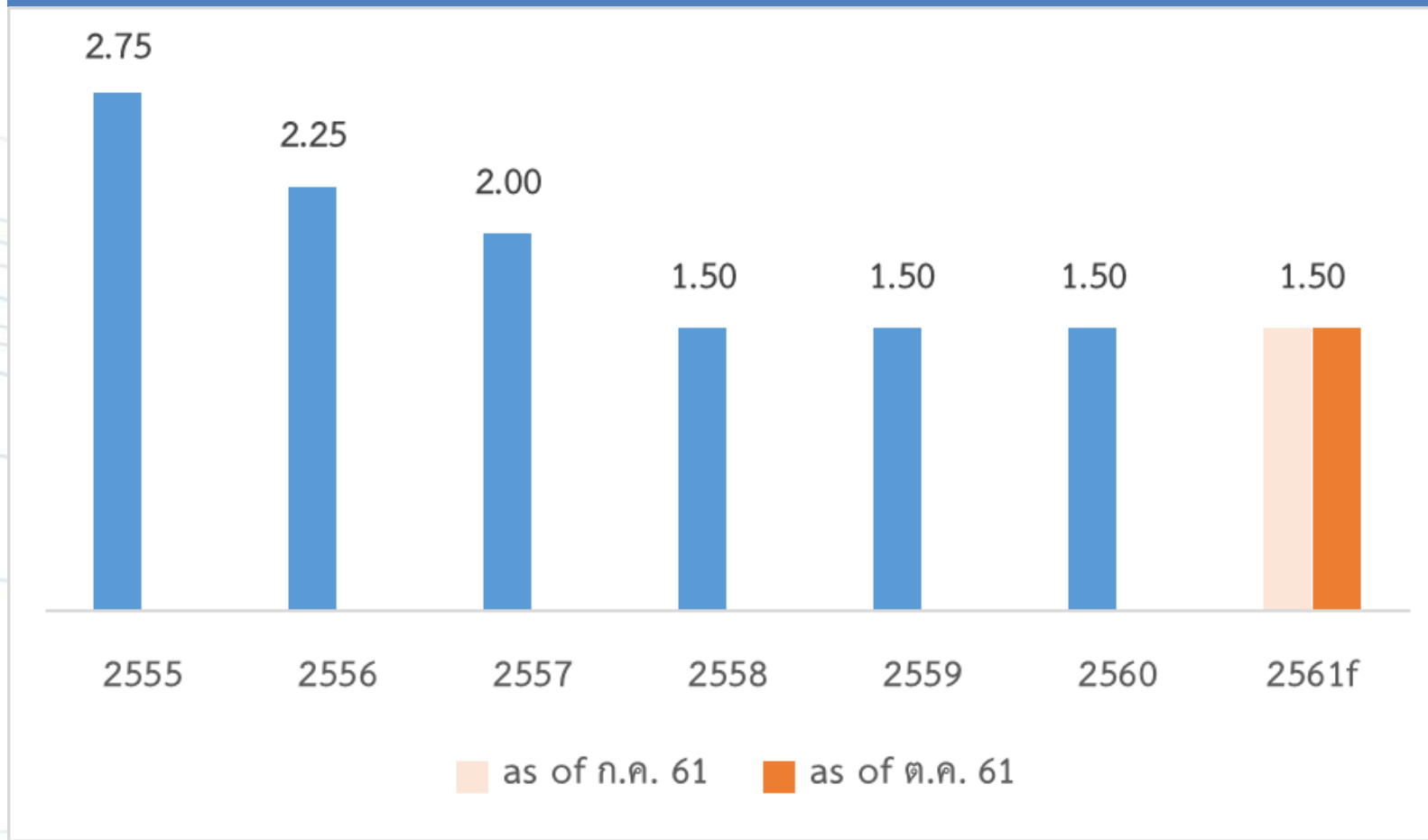


FPO Dubai Forecast (USD/BrL.)



- ในช่วงที่ผ่านมาราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นจากอุปทานน้ำมันดิบที่ลดลงจากปัญหาภายในประเทศของเวเนซุเอลา และปัจจัยสหรัฐฯ คว่ำบาตรอิหร่าน อย่างไรก็ตาม กลุ่มประเทศ OPEC และ non-OPEC เช่น รัสเซีย ได้มีการตกลงเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อรองรับปริมาณน้ำมันดิบที่หายไป
- ในช่วงที่เหลือของปี 61 คาดว่าราคาน้ำมันยังคงทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง โดยอาจมีทิศทางเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

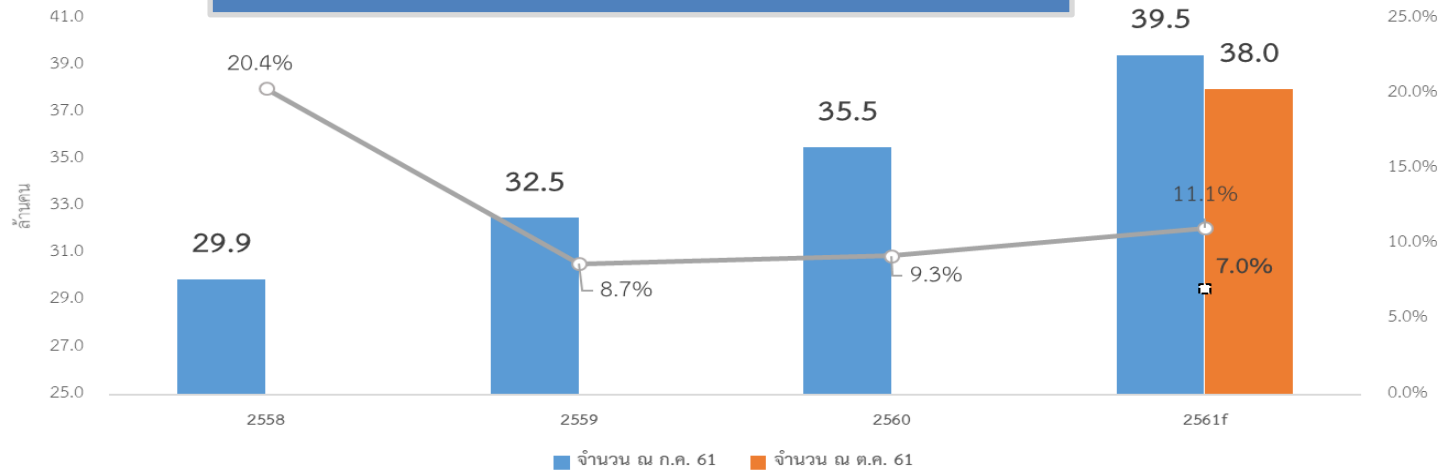
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (%YOY) End of period



- คงคาดการณ์เดิมให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ร้อยละ 1.50 ในปี 61

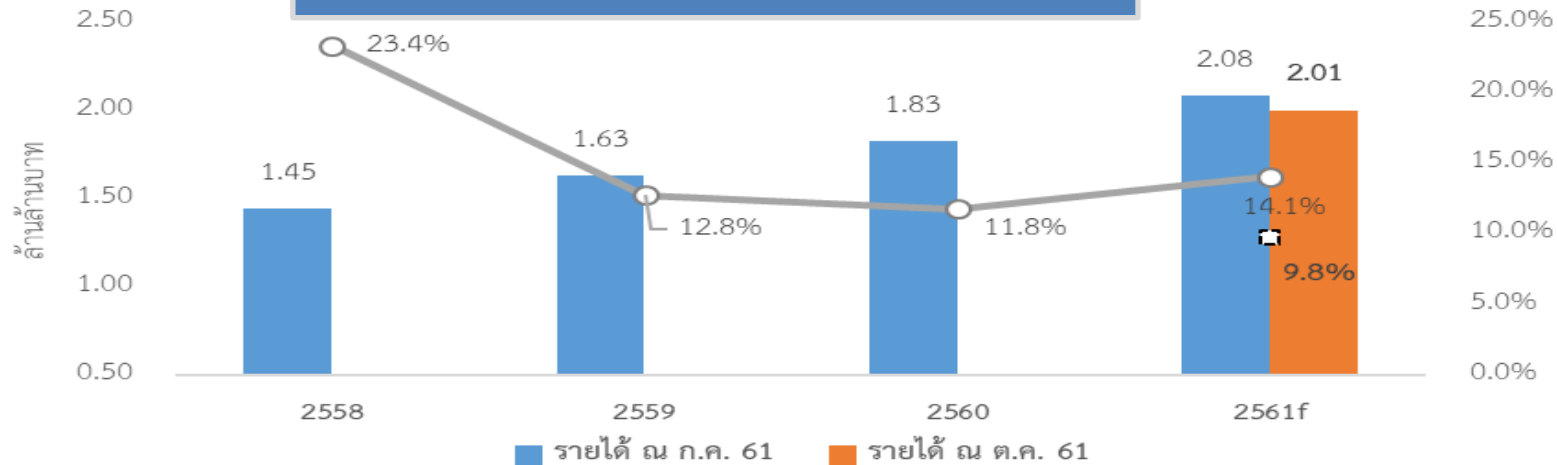
คาดการณ์ด้านการท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ



2561f			
	ณ.ก.ค.	ณ.ต.ค.	
จำนวน	39.5	38.0	▼
%YoY	11.1	7.0	
รายได้	2.08	2.01	▼
%YoY	14.1	9.8	

รายได้จากการท่องเที่ยว



รายจ่ายในงบประมาณ

รายจ่ายประจำ

- ในส่วนของปี 2561 เลขจริงที่ออกมามากกว่าคาดการณ์ เนื่องจากกรอบงบประมาณที่เพิ่มขึ้น หลังโอนเปลี่ยนแปลง

รายจ่ายลงทุน

- ปี 2561 แม้ว่าอัตราเบิกจ่ายจะดีกว่าที่คาด แต่กรอบรายจ่ายลงทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญหลังโอนเปลี่ยนแปลง ทำให้เม็ดเงินจากรายจ่ายลงทุน ลดลงกว่าที่คาดการณ์ครั้งก่อน

รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ

- ปรับลดคาดการณ์ของปีปฏิทิน 2561 เล็กน้อย ตามเลขจริงที่ออกมา เนื่องจาก การเบิกจ่ายช้ากว่าที่คาดไว้



สมมติฐานรายจ่ายภาครัฐตามระบบบัญชีประชาชาติ

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2559	2560	2561f		
			ณ ก.ค.61	ณ ต.ค.61	Δ
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,461,539	2,531,913	2,650,688	2,656,932	▲
%yoy	4.6	2.9	4.7	4.9	▲
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	928,930	925,770	1,008,290	977,574	▼
%yoy	7.4	-0.3	8.9	5.6	▼
รวมรายจ่ายสาธารณะ	3,390,469	3,457,683	3,658,978	3,634,505	▼
%yoy	5.4	2.0	5.8	5.1	▼

หน่วย : ล้านบาท

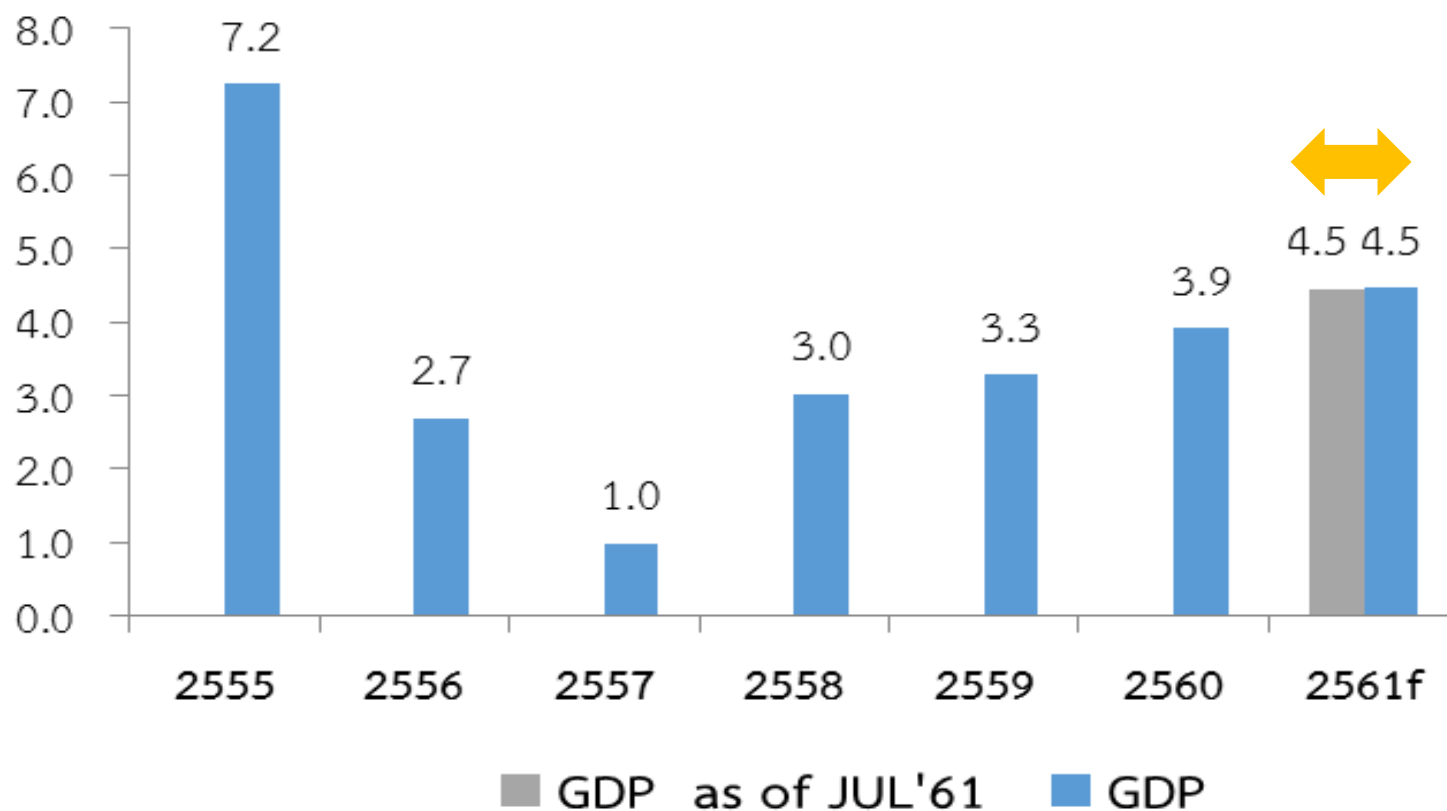
ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สคค.	2559	2560	2561f (JUL'61)	2561f (OCT'61)	△	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.4	4.0	4.0	4.0	▬	3.7 ถึง 4.2
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	35.30	33.94	32.25	32.25	▬	31.75 ถึง 32.75
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	41.2	53.1	70.1	71.8	↑	68.8 ถึง 74.8
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ร้อยละ ณ สิ้นปี)	1.50	1.50	1.50	1.50	▬	1.25 ถึง 1.75
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	32.5	35.4	39.5	38.0	↓	37.5 ถึง 38.5
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	3.39	3.46	3.66	3.63	↓	3.61 ถึง 3.65



ผลประมาณการด้านอัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจปี 2561

Gross Domestic Product CVM (%YOY)



ผลประมาณการ: สรุป

Growth (%yoy)	2558	2559	2560	2561f			
				ณ ก.ค. 61	ณ ต.ค. 61	Δ	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	3.0	3.3	3.9	4.5	4.5	▬	4.3 ถึง 4.7
- Real Private Consumption	2.3	3.0	3.2	3.8	4.2	▲	4.0 ถึง 4.4
- Real Public Consumption	2.5	2.2	0.5	2.9	2.6	▼	2.4 ถึง 2.8
- Real Private Investment	-2.1	0.5	1.7	3.9	3.9	▬	3.7 ถึง 4.1
- Real Public Investment	28.4	9.5	-1.2	7.9	5.1	▼	4.9 ถึง 5.3
- Real Exports of goods and services	1.6	2.8	5.5	6.3	4.6	▼	4.4 ถึง 4.8
- Real Imports of goods and services	0.0	-1.0	6.8	7.2	7.8	▲	7.6 ถึง 8.0
Trade Balance (Bil.\$)	26.8	36.5	32.4	24.9	20.9	▼	20.7 ถึง 21.1
- Export of goods (in USD)	-5.6	0.1	9.7	9.7	8.0	▼	7.8 ถึง 8.2
- Import of goods (in USD)	-10.6	-5.1	14.0	14.9	16.0	▲	15.8 ถึง 16.2
Current Account (Bil.\$)	32.1	48.2	49.3	44.3	39.5	▼	39.3 ถึง 39.7
- Current Account (%GDP)	8.0	11.7	10.8	8.8	7.7	▼	7.5 ถึง 7.9
Headline Inflation	-0.9	0.2	0.7	1.2	1.2	▬	1.0 ถึง 1.4
Core Inflation	1.0	0.7	0.6	0.7	0.8	▲	0.6 ถึง 1.0