



กรอบเสถียรภาพเศรษฐกิจ 2556

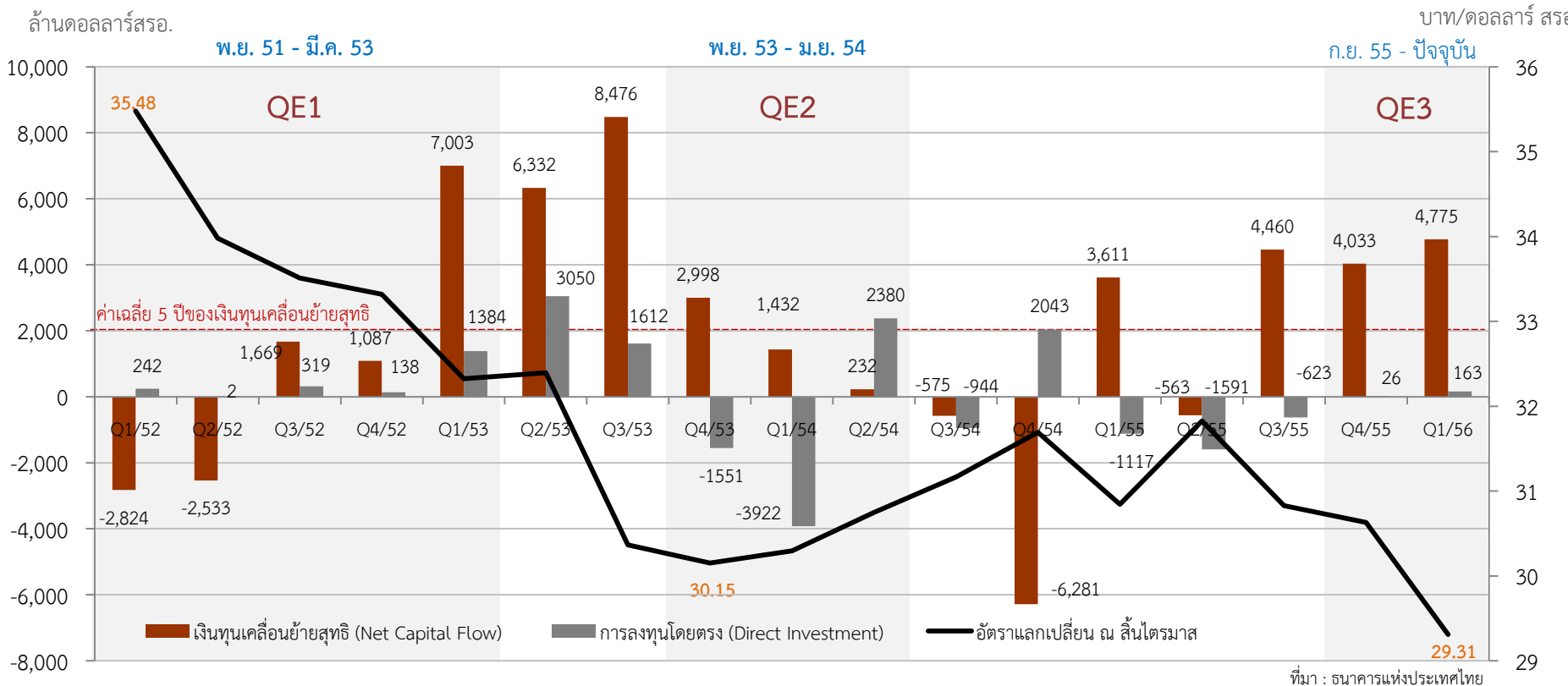
ความเสี่ยงในเศรษฐกิจโลก



สภาพคล่องส่วนเกินจากมาตรการ QE
ของ 3 ประเทศหลักสร้างแรงกดดันภูมิภาค
เอเชียต่อเนื่อง โดย QE4 ของ US จำนวน
85 Billion USD ต่อเดือน ส่วนของ JP 60
– 70 Trillion Yen ต่อ ปี

เศรษฐกิจโลกยังฟื้นตัวล่าช้า และภูมิภาคเอเชีย
ชะลอตัวลง ส่งผลกระทบต่อคู่ค้าที่สำคัญ
ของไทย เช่นเดียวกับที่เคยเกิดขึ้นในปี 2549
จนทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยต้องดำเนิน
มาตรการควบคุมเงินทุนไหลเข้า (URR 30%)

เงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิ : แรงกดดันต่อค่าเงิน



- เงินทุนเคลื่อนย้ายสุทธิปรับเป็นการไหลเข้าในระดับสูงตั้งแต่ Q3/55 – Q1/56 และอยู่สูงกว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี กว่า 2 เท่า
- เงินทุนไหลเข้าที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วง Q3/55 ถึงปัจจุบัน เป็นผลจากการลงทุนในหลักทรัพย์ของนักลงทุนต่างชาติ โดยเฉพาะในตลาดตราสารหนี้ ซึ่งแตกต่างจากช่วงปี 2553 ที่การไหลเข้าส่วนใหญ่เป็นผลจากการลงทุนโดยตรงของนักลงทุนต่างชาติ และการนำเข้าเงินกู้ระยะสั้นในภาคธนาคารเพื่อสนับสนุนธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของผู้ส่งออกเป็นสำคัญ

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่าง ๆ

การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่าง ๆ

ประเทศ	2554	2555				2556						อัตราดอกเบี้ย ณ 17 พ.ค. 56
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	
ไทย	-0.25	-0.25			-0.25							2.75
สหรัฐฯ												0.25
ยุโรป	-0.50			-0.25							-0.25	0.50
ญี่ปุ่น												0 – 0.1
จีน			-0.25	-0.31								6.00
อินเดีย	+0.25		-0.50			-0.50	-0.25		-0.25		-0.25	7.25
ออสเตรเลีย	-0.50		-0.75		-0.50						-0.25	2.75
เกาหลีใต้				-0.25	-0.25						-0.25	2.50
เวียดนาม	+6.00	-1.00	-3.00	-1.00	-1.00	-1.00			-1.00		-1.00	7.00

ล่าสุดในเดือนพฤษภาคม 2556 ประเทศต่าง ๆ ยังคงดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลายต่อเนื่อง โดยการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ดังนี้

- **ธนาคารกลางอินเดีย** ปรับลดลงร้อยละ 0.25 เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังคงมีความเสี่ยงจากการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดที่สูงเป็นประวัติการณ์
- **ธนาคารกลางยุโรป** ปรับลดลงร้อยละ 0.25 ต่อปี เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจที่ยังคงอ่อนแอ
- **ธนาคารกลางออสเตรเลีย** ปรับลดลงร้อยละ 0.25 ต่อปี เนื่องจากเศรษฐกิจภายในประเทศได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ออสเตรเลียและรองรับความเสี่ยงจากแนวโน้มการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก
- **ธนาคารกลางเกาหลีใต้** ปรับลดลงร้อยละ 0.25 ต่อปี เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและมาตรการผ่อนคลายทางการเงินของญี่ปุ่น
- **ธนาคารกลางเวียดนาม** ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงอีกร้อยละ 1.00 ต่อปี เพื่อสนับสนุนการเติบโตของเศรษฐกิจที่มีแนวโน้มชะลอตัว

เศรษฐกิจไทยได้รับผลกระทบ

แม้ว่าเศรษฐกิจไทยมีพื้นฐานที่แข็งแกร่ง



BIS ratio



หนี้สาธารณะ: อัตราเงินเฟ้อ
การว่างงาน และ NPLs อยู่ในระดับต่ำ

ทุนสำรองระหว่างประเทศ และทุนสำรอง
ต่อสินทรัพย์เสี่ยงอยู่ในระดับสูง

บางสาขาการผลิตและบริการขยายตัวได้ดี
เช่น การท่องเที่ยว ไตรศมนาคม

แต่เงินทุนเคลื่อนย้าย ทำให้เงินบาทแข็งค่า การส่งออกได้รับผลกระทบ และเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัว



▶ Q1/56 ไรลเข้า 4.78 Billion USD เกิน
กว่าค่าเฉลี่ย 5 ปี ที่ 2 Billion USD

▶ Q1/56 เงินบาทแข็งสุดในภูมิภาค
2.9% และแข็งค่ากว่าคู่ค้าคู่แข่ง
7.4% (YoY)

▶ Q1/56 ส่งออกขยายตัวต่ำกว่า
ศักยภาพที่ 4.5%

▶ GDP Q1/56 ขยายตัว 5.3%
แต่หดตัว 2.2% จาก Q4/55
▶ จากการรายงานของหน่วยงาน
ต่างๆ พบว่าภาคการส่งออก
ได้รับผลกระทบอย่างชัดเจน

ปัจจัยที่ต้องเฝ้าระวังอย่างใกล้ชิดใน 5 ด้าน

- (1) ภาวะเศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวได้ช้ากว่าความคาดหวังและมีความเสี่ยงที่จะเข้าสู่วิกฤตเศรษฐกิจอีก
- (2) การแก้ปัญหาด้วยการพิมพ์เงินของประเทศมหาอำนาจทำให้สงครามอัตราแลกเปลี่ยนยังคงดำเนินต่อไปและส่งผลให้เงินทุนไหลเข้าประเทศไทย
- (3) ค่าเงินบาทที่แข็งขึ้นและผันผวนส่งผลกระทบต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ
- (4) แรงขับเคลื่อนจากมาตรการสร้างรายได้-ลดรายจ่าย-ขยายโอกาส ในปีแรกมีแนวโน้มลดลง ในขณะที่การเบิกจ่ายงบลงทุนโครงการขนาดใหญ่อาจจะมีความล่าช้ากว่ากำหนดการ
- (5) การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดอสังหาริมทรัพย์ ต้องดูแลให้สอดคล้องกับพื้นฐานทางเศรษฐกิจ โดยระมัดระวังไม่ให้เป็นภาระเกินกำลังของสังคม ซึ่งจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อเสถียรภาพเศรษฐกิจ

กรอบการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจปี 2556

สร้างความ
เชื่อมั่นและ
เสถียรภาพ
ระยะสั้น

- ✓ ดูแลเสถียรภาพของอัตราแลกเปลี่ยน
- ✓ ดูแลการดำเนินนโยบายการคลังและนโยบายการเงินให้มีความสอดคล้องกัน
- ✓ สร้างความเชื่อมั่นในต่างประเทศ โดยผ่านการเผยแพร่ข้อมูลที่ถูกต้องและการเยือนต่างประเทศของคณะผู้แทนของประเทศ

รักษาอัตราการ
เจริญเติบโต
ทางเศรษฐกิจ

- ✓ สร้างฐานการบริโภค การลงทุนภาคเอกชนในประเทศ โดยเพิ่มศักยภาพของรายได้เดิม และสร้างรายได้ใหม่
- ✓ สนับสนุนการสร้างรายได้จากต่างประเทศด้านการส่งออก และการท่องเที่ยว และการลงทุนในภาคธุรกิจที่เหมาะสม
- ✓ ดำเนินนโยบายการคลังที่มีวินัย
- ✓ ปรับโครงสร้างเศรษฐกิจและโครงสร้างภาษี

Stability to
Sustainability

การดำเนินมาตรการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ



กำกับดูแลเศรษฐกิจ ผ่านการดำเนินนโยบายและ
มาตรการผ่านกลไกต่างๆ

มาตรการด้านการเงิน

หน่วยงานหลัก: รพท.



มาตรการด้านการคลัง

หน่วยงานหลัก: กค.



มาตรการเฉพาะด้าน

หน่วยงานหลัก: กระทรวง ทบวง กรม



มาตรการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

โดยประสานงานกับ รพท.

มาตรการ ด้านการเงิน



ดำเนินการซื้อขายเงินตราต่างประเทศในตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

ดำเนินนโยบายอัตราดอกเบี้ยอย่างเหมาะสมกับสภาพเศรษฐกิจที่แท้จริง

มาตรการกำกับดูแลสถาบันการเงิน (Macro Prudential Measures)

พิจารณาใช้มาตรการจำกัดเงินทุนไหลเข้าอย่างระมัดระวังเมื่อจำเป็น

บริหารจัดการเงินทุนสำรองเงินตราต่างประเทศ

ช่วยเหลือภาคธุรกิจให้สามารถลดผลกระทบค่าเงินบาท

สร้างความร่วมมือระหว่างประเทศในภูมิภาคในการดูแลอัตราแลกเปลี่ยน

มาตรการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

กำกับดูแลการเบิกจ่ายงบประมาณ

ดำเนินการโครงการลงทุนขนาดใหญ่

กำหนดให้รัฐวิสาหกิจชำระหนี้/ปรับโครงสร้างหนี้เงินตราต่างประเทศ

ดำเนินการปฏิรูปโครงสร้างภาษี

สนับสนุนด้านสินเชื่อผ่านสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ

ส่งเสริมให้ภาคธุรกิจเอกชนไปลงทุนต่างประเทศในภาคธุรกิจที่เหมาะสม

ส่งเสริมการออมและการประกันภัยของครัวเรือนให้ทั่วประเทศ

หน่วยงานหลัก: กค.

มาตรการ
ด้านการคลัง



มาตรการรักษาเสถียรภาพของเศรษฐกิจ

มาตรการ เฉพาะด้าน

ด้านเกษตร (กษ.) เพื่อยกระดับรายได้เกษตรกร

ด้าน SMEs (กค.) เพิ่มสัดส่วนเป็นร้อยละ 40 ของ GDP

ด้านอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ (อก.) ขยายการลงทุนและพัฒนาเทคโนโลยี

ด้านท่องเที่ยว (กก.) เพิ่มจำนวนนักท่องเที่ยว และเพิ่มรายได้เป็น 2 เท่า

ด้านการส่งออก (พณ.) ขยายตัวร้อยละ 7.0 – 7.5 ในปี 2556

ด้านพลังงาน (พณ.) มีแหล่งพลังงานที่มั่นคง ในราคาเหมาะสม

ด้าน ICT (กก.) ยกระดับเทคโนโลยีและการเข้าถึงบริการ

ด้านผู้มีรายได้น้อย (กค.) สร้างรายได้และกำลังซื้อ ลดต้นทุนประกอบอาชีพ

รายละเอียดมาตรการเฉพาะด้าน

มาตรการเฉพาะด้าน

เพื่อรักษาศักยภาพในการขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2556 และสร้างความสามารถในการแข่งขันเพื่อให้สามารถรองรับสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ยังมีความเสี่ยงต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย

ด้าน	เป้าหมาย	มาตรการสำคัญ ใน 6 เดือน	มาตรการปรับโครงสร้างที่สำคัญตามยุทธศาสตร์	หน่วยงานเจ้าภาพหลัก
ภาคเกษตร	ยกระดับรายได้เกษตรกร	- การนำเข้าผลผลิตทางการเกษตร (55/56) จำนวน 22 ล้านตัน - บัตรเครดิตเกษตรกร - ประกันภัยพืชผล	- Zoning เกษตร - ปรับปรุงตลอดห่วงโซ่การผลิตเพิ่มมูลค่าและมาตรฐานสินค้าเกษตร - นโยบายอาหารแห่งชาติ (เกษตรอินทรีย์ อาหารฮาลาล อาหารปลอดภัย)	กษ.
SMEs	เพิ่มสัดส่วนเป็นร้อยละ 40 ของ GDP	- ขยายปริมาณสินเชื่อ และการค้าประกันสินเชื่อให้กับ SMEs - ยกเว้นภาษีอากรสำหรับงานแสดงสินค้าอากรและเครื่องประดับ	- ตั้งกองทุน Venture Capital และ Incubators - พัฒนาสินค้า OTOP - เศรษฐกิจสร้างสรรค์ - ศูนย์ตรวจสอบชิ้นส่วนยานยนต์	กค.

มาตรการเฉพาะด้าน

ด้าน	เป้าหมาย	มาตรการสำคัญ ใน 6 เดือน	มาตรการปรับโครงสร้างที่สำคัญ ตามยุทธศาสตร์	หน่วยงาน เจ้าภาพหลัก
อุตสาหกรรม ขนาดใหญ่	ขยายการลงทุนและ พัฒนาเทคโนโลยี	ประกาศใช้ยุทธศาสตร์การ ส่งเสริมการลงทุนฉบับใหม่	- พัฒนาพื้นที่ Eco-Industrial Tow - มาตรการสนับสนุน Eco Car - โครงการพัฒนา Bio-plastics - พัฒนาอุตสาหกรรมการบินและระบบราง - กรุงเทพมหานครแฟชัน	อก.
ท่องเที่ยว	- จำนวน 24.7 ล้านคนใน ปี 2556 - รายได้เพิ่มขึ้น 2 เท่าในปี 2558	- ออก Multiple Entry Visa - สิทธิประโยชน์ภาษีในการลงทุน ปรับปรุงโรงแรมและสถานที่ ท่องเที่ยว - ดูแลด้านความปลอดภัยและ สาธารณสุขของนักท่องเที่ยว	- พัฒนา Medical Hub - ขับเคลื่อนโครงการตามแผนเพิ่มรายได้การท่องเที่ยว เป็น 2 ล้านล้านบาท - ส่งเสริมจุดเด่นของจังหวัดท่องเที่ยวที่สำคัญ - มาตรการลด/ยกเว้นภาษีสำหรับสินค้าที่เป็นรายการ ดึงดูดนักท่องเที่ยวกลุ่มเป้าหมาย - ส่งเสริมการจัดประชุมสัมมนาขององค์กรภาครัฐและ เอกชน ทั้งในระดับประเทศและนานาชาติ	กก.

มาตรการเฉพาะด้าน

ด้าน	เป้าหมาย	มาตรการสำคัญ ใน 6 เดือน	มาตรการปรับโครงสร้างที่สำคัญตามยุทธศาสตร์	หน่วยงานเจ้าภาพหลัก
การส่งออก	ขยายตัวร้อยละ 7.0 – 7.5 ในปี 2556	- จัด Roadshow ในตลาดใหม่และเก่า - แก้ปัญหาสินค้าส่งออก เช่น ส่งออกไก่ป๋ญ่ปุ่่น กุ้งติดเชื้อ และส่งออกสินค้าเกษตรไปอินเดียเซีย เป็นต้น - เพิ่มปริมาณการค้าชายแดน	- National Single Window - การใช้เงินบาทเป็น Settlement Currency สำหรับการค้าชายแดน - การพัฒนาสินค้าและผู้ประกอบการ	พณ.
พลังงาน	มีแหล่งพลังงานที่มั่นคงในราคาที่เหมาะสม	- ส่งเสริมการลงทุนพลังงานของครัวเรือนและชุมชน (Solar Cell, Biomass) - การปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตรกยนต์ (มติ ครม. เมื่อวันที่ 18 ร.ค. 55)	- ปรับโครงสร้างการผลิตเพื่อเพิ่มพลังงานทดแทนให้ได้ร้อยละ 25 - ปรับโครงสร้างราคาพลังงานให้เป็นไปตามกลไกตลาดและสะท้อนต้นทุนซึ่งรวมถึงการปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตน้ำมันฯ - ลงทุนในระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ท่อขนส่งน้ำมัน และโครงข่ายไฟฟ้า - มาตรการทางภาษีเพื่อส่งเสริมการผลิตพลังงานทดแทน	พณ.

มาตรการเฉพาะด้าน

ด้าน	เป้าหมาย	มาตรการสำคัญ ใน 6 เดือน	มาตรการปรับโครงสร้างที่สำคัญ ตามยุทธศาสตร์	หน่วยงาน เจ้าภาพหลัก
ICT	ยกระดับเทคโนโลยีและการเข้าถึงบริการให้เป็นระดับแนวหน้าในภูมิภาค	เร่งประมูลคลื่นความถี่สัญญาณโทรทัศน์ระบบดิจิทัล (ประสาน กสทช.)	- ประมูลคลื่น 4G ในปี 2557 (ประสาน กสทช.) - E-Government - ส่งเสริมการทำธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์อย่างปลอดภัย - แผนยุทธศาสตร์เพื่อพลิกฟื้นกิจการของ TOT และ CAT (กนส. 16 พ.ค. 56)	กก.
รายได้ผู้มีรายได้น้อย	- สร้างรายได้และกำลังซื้อ - ขยายการเข้าถึงแหล่งทุน - ลดต้นทุนการประกอบอาชีพ	- กองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมือง - กองทุนสตรี - กองทุนตั้งตัวได้ - สินเชื่อธนาคารประชาชน - บัตรเครดิตพลังงาน - โครงการพักหนี้ครัวเรือนของเกษตรกรรายย่อยและผู้มีรายได้น้อยที่มีหนี้คงค้างต่ำกว่า 500,000 บาทอย่างน้อย 3 ปี	- พัฒนาทักษะเพื่อเพิ่มคุณภาพแรงงานรองรับการรับรองสมรรถนะและคุณวุฒิวิชาชีพของประชาคมอาเซียน - พัฒนาระบบสวัสดิการให้มีประสิทธิภาพและการให้บริการอย่างทั่วถึง - แผนแม่บทการเงินภาคประชาชน - การให้กู้ยืมเงินเพื่อการศึกษา - การให้ความรู้ทางการเงิน(Financial literacy)	กก.