

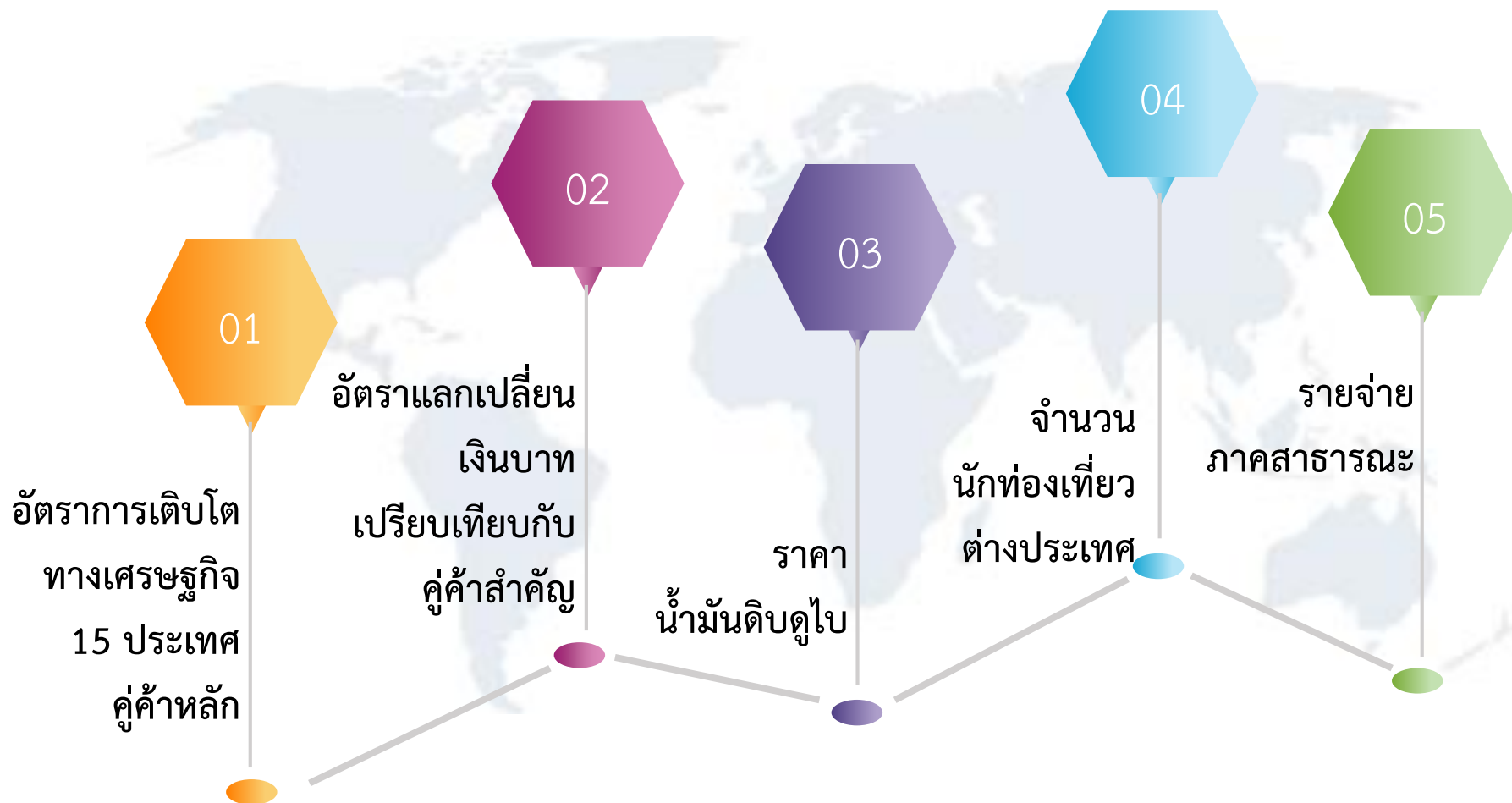
ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2563
ณ กรกฎาคม 2563

สำนักงานนโยบายเศรษฐกิจมหภาค สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง



ข้อสมมติฐานหลัก

ASSUMPTIONS



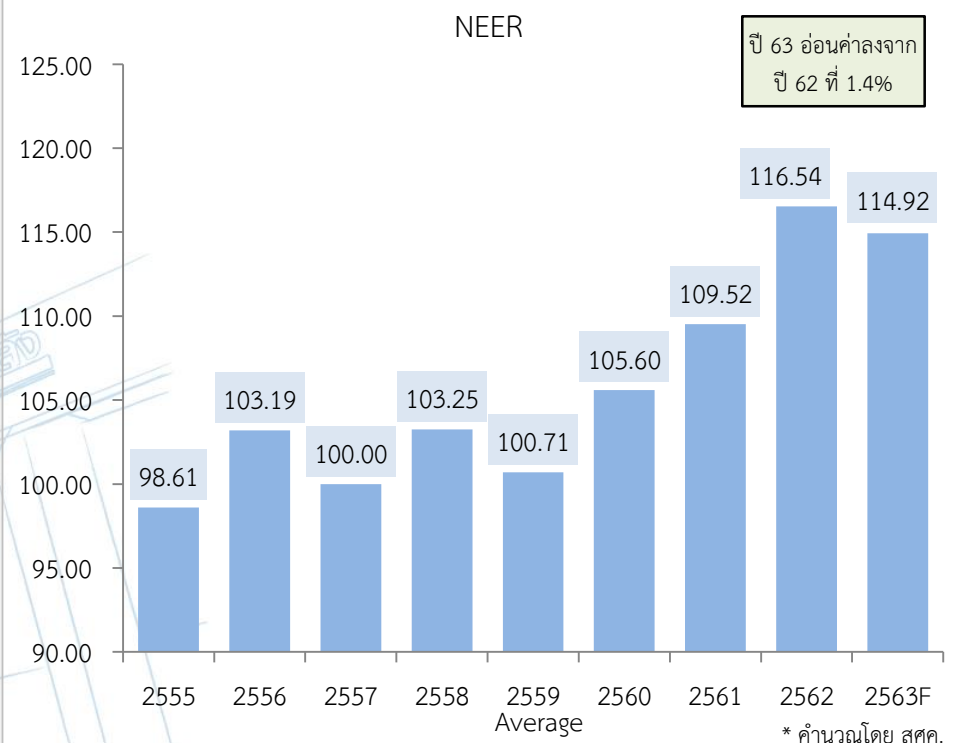
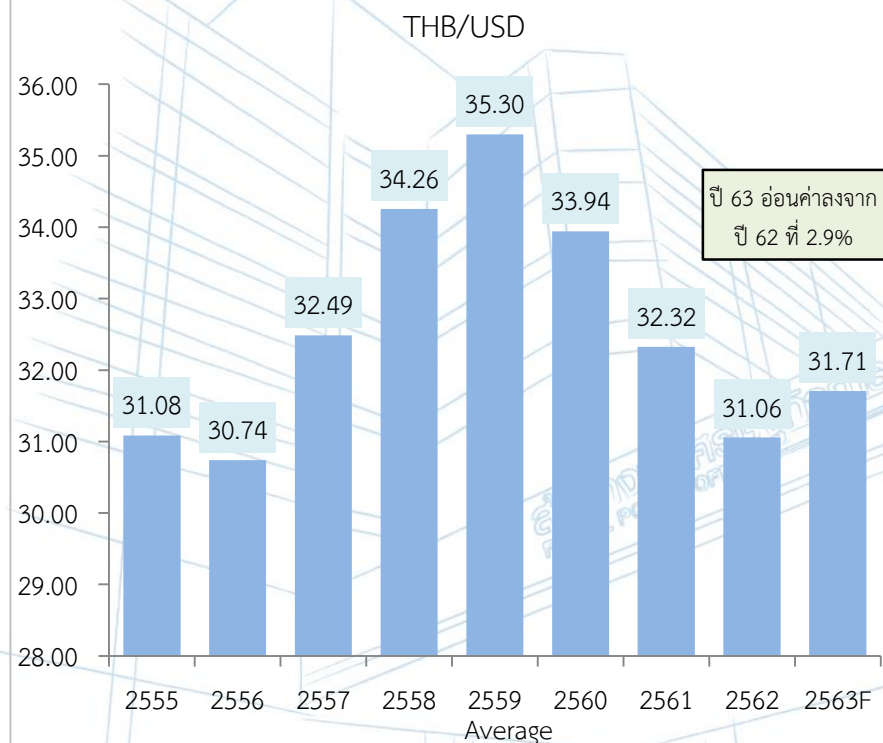
ข้อสมมติฐานที่ 1 คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2563

Global Economic Outlook	2019	2020	2020F					
		Q1	WB GEP	WB GEP	IMF	IMF	FPO	FPO
			Jan20	Jun20	Apr 20	Jun 20	Jan 20	July 20
15 ประเทศ (77.7%)	3.09	-1.6	N.A.	N.A.	-3.1	N.A.	3.1	-4.1
1.สหรัฐฯ (12.7%)	2.3	0.3	1.8	-6.1	-5.9	-8.0	2.0	-7.1
2.จีน (11.8%)	6.1	-6.8	5.9	1.0	1.2	0.9	6.0	1.5
3.ญี่ปุ่น (9.9%)	0.7	-2.2	0.7	-6.1	-5.2	-5.8	0.7	-5.2
4.ยูโรโซน (6.9%)	1.2	-3.1	1.0	-9.1	-7.5	-10.2	1.4	-9.0
5.เวียดนาม (4.9%)	7.0	3.8	6.5	2.8	2.7	N.A.	6.9	1.6
6.ฮ่องกง (4.8%)	-1.2	-8.9	N.A.	N.A.	-4.8	N.A.	-1.3	-12.1
7.มาเลเซีย (4.3%)	4.3	0.7	4.5	-3.1	-1.7	-3.8	4.4	-2.5
8.ออสเตรเลีย (4.1%)	1.8	1.4	N.A.	N.A.	-6.7	-4.5	2.3	-4.5
9.อินโดนีเซีย (3.7%)	5.0	3.0	5.1	0.0	0.5	-0.3	5.1	1.8
10.สิงคโปร์ (3.6%)	0.7	-2.2	N.A.	N.A.	-3.5	N.A.	1.4	-5.1
11.อินเดีย (3.0%)	5.3	3.1	5.8	-3.2	1.9	-4.5	5.5	-3.4
12.ฟิลิปปินส์ (2.8%)	5.9	-0.2	6.1	-1.9	0.6	-3.6	6.1	-3.7
13.เกาหลีใต้ (1.9%)	2.0	1.3	N.A.	N.A.	-1.2	-2.1	2.0	-2.0
14.สหราชอาณาจักร (1.6%)	1.4	-1.6	N.A.	N.A.	-6.5	-10.2	1.4	-9.8
15.ไต้หวัน (1.6%)	2.7	1.6	N.A.	N.A.	-4.0	N.A.	2.9	1.7

ข้อสมมติฐานที่ 2 คาคการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)*



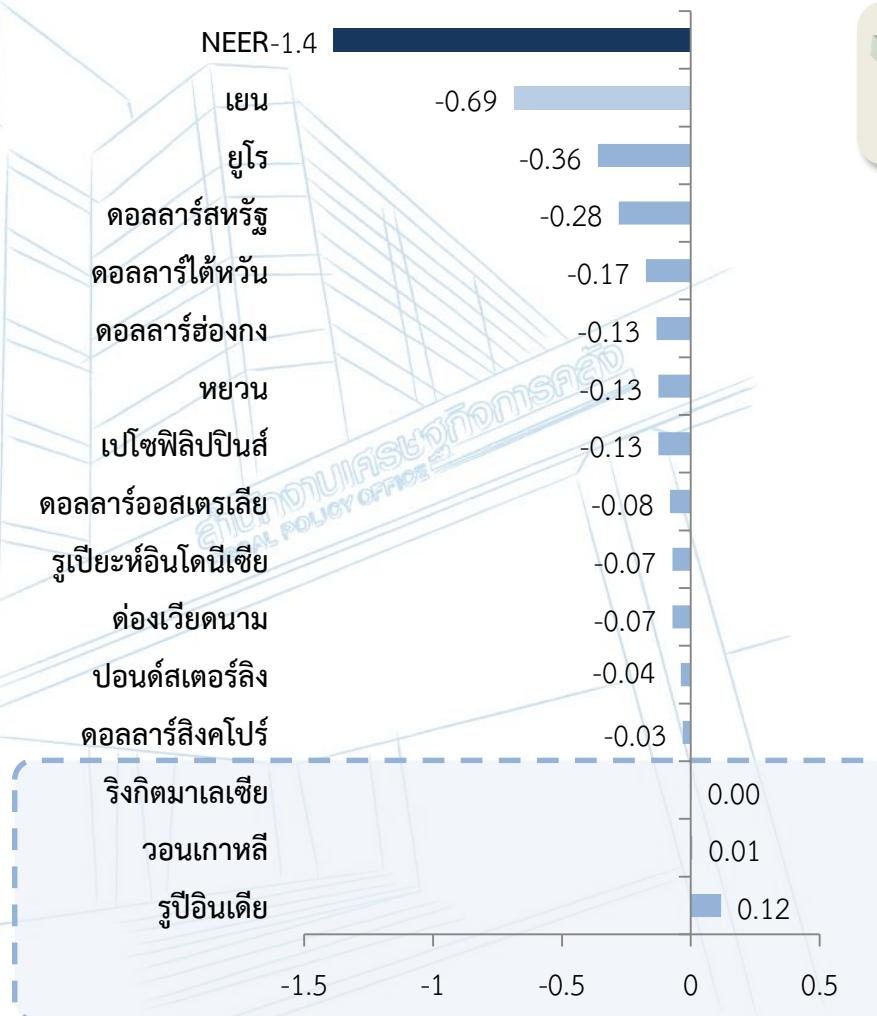
ค่าเฉลี่ยของ
ต้นปี - 29 ก.ค. 63

THB/USD = 31.58
NEER = 115.92



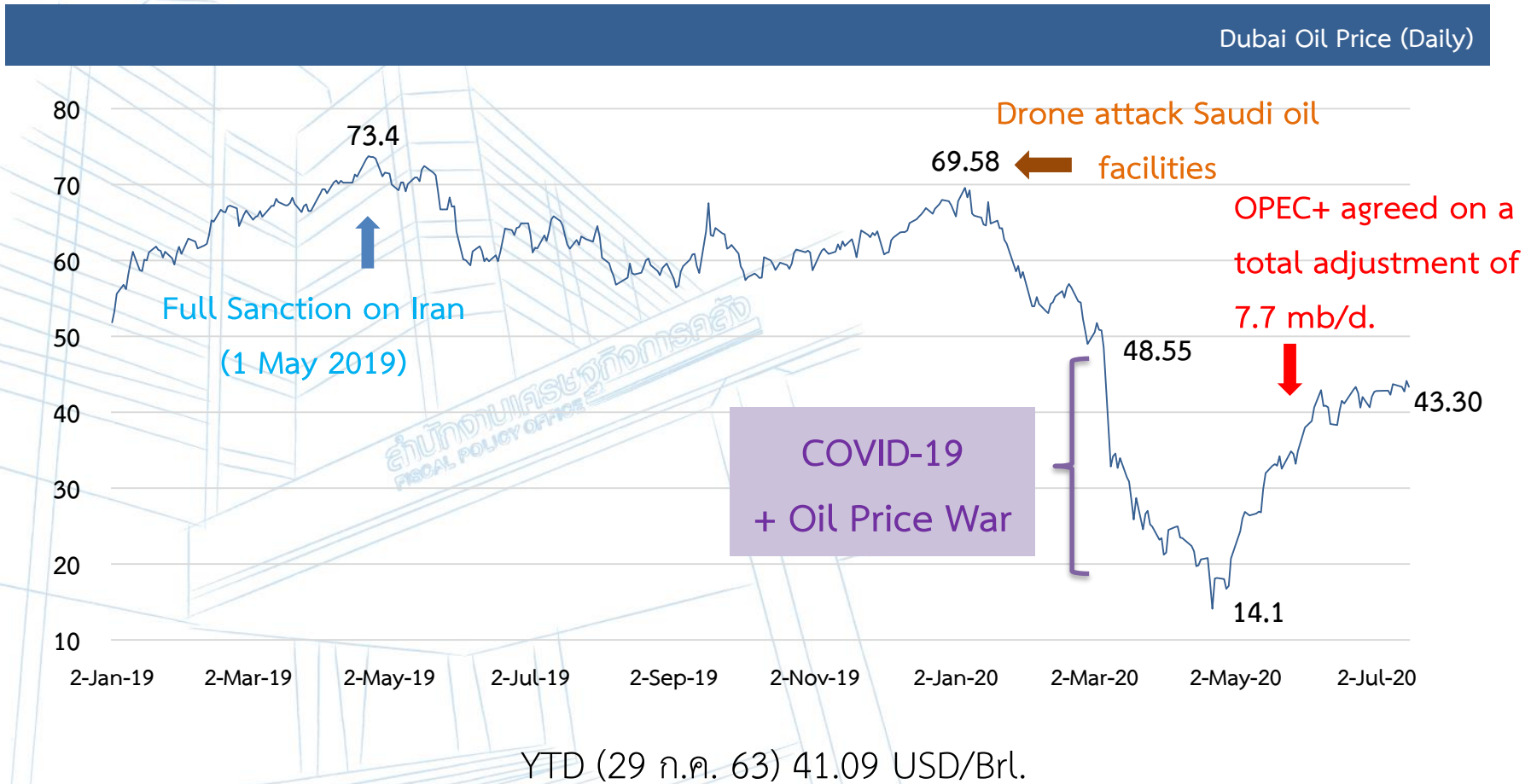
คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

Contribution to 2020F NEER



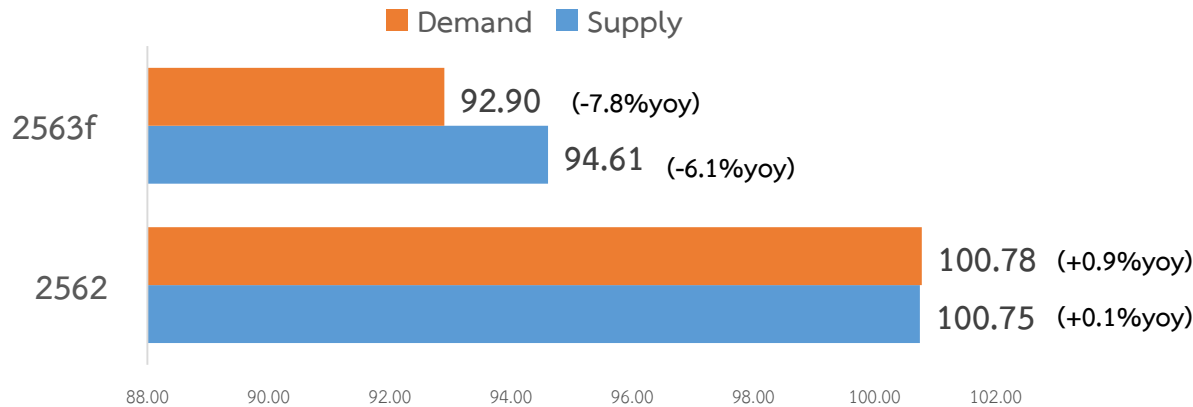
2563F
THB/USD = 31.71
NEER = 114.92

ข้อสมมติฐานที่ 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ

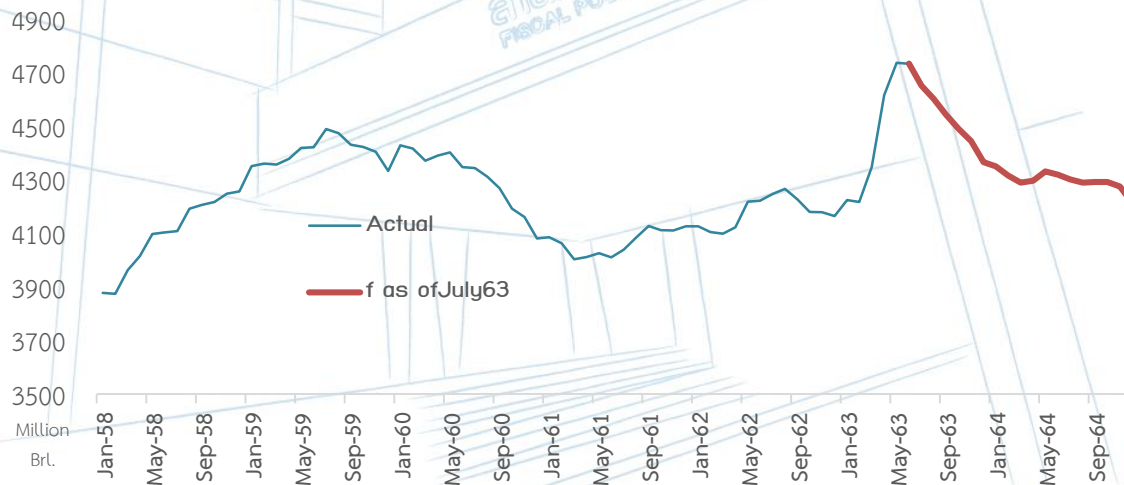


ข้อสมมติฐานที่ 3ราคาน้ำมันดิบดูไบ

EIA Forecast



Stock (US + OECD)

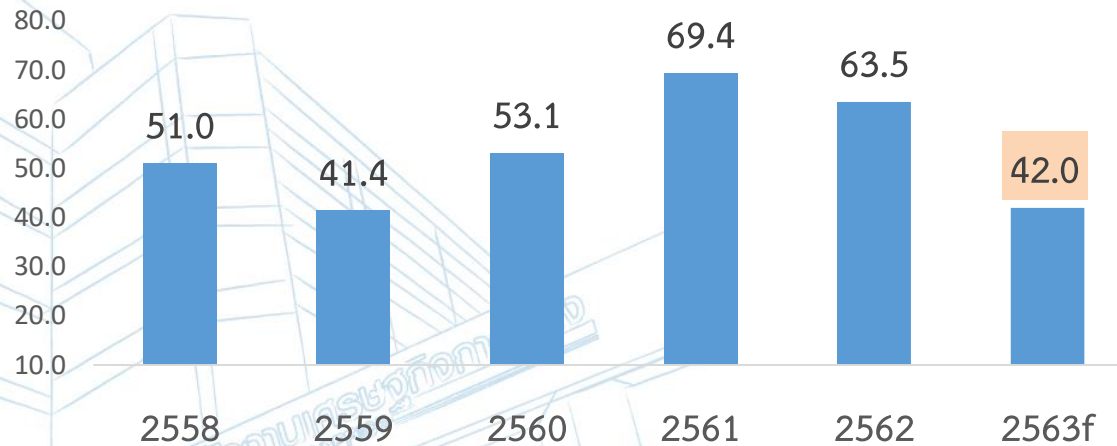


ประเด็นติดตามในปี 2563

1. สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19
2. ทิศทางของเศรษฐกิจโลก
3. การควบคุมปริมาณการผลิตน้ำมันระหว่างประเทศกลุ่ม OPEC และประเทศพันธมิตร
4. สงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนที่อาจกลับมาตึงเครียดอีกครั้ง

ข้อสมมติฐานที่ 3ราคาน้ำมันดิบดูไบ

FPO Dubai Forecast (USD/Brl.)

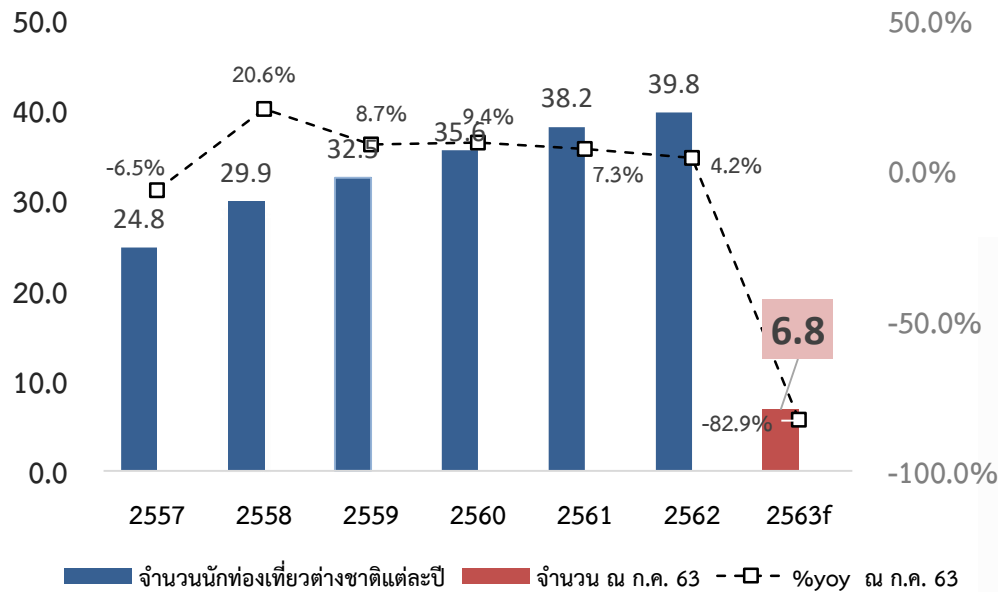


คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบในปี 2563 ของหน่วยงานต่าง ๆ (USD/barrel)

Year	Brent		Dubai			WTI	
	Reuter (June 20)	EIA (7 July 20)	BOT (June 20)	NESDB (May 20)	FPO (July 20)	Reuter (May 20)	EIA (7 July 20)
2018	71.2	71.2	69.4	69.4	69.4	65.1	65.1
2019	64.4	64.4	63.5	63.5	63.5	57.0	57.0
%yoy	-9.6%	-9.6%	-8.5%	-8.5%	-8.5%	-12.4%	-12.4%
2020F	40.4	40.5	35.1	38.0	42.0	32.8	37.6
%yoy	-37.2%	-37.1%	-44.7%	-40.2%	-33.9%	-42.5%	-34.1%

ข้อสมมติฐานที่ 4 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)



*ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 63 คาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างประเทศ จำนวน 0.09 ล้านคน

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

ปี 2563



6.8

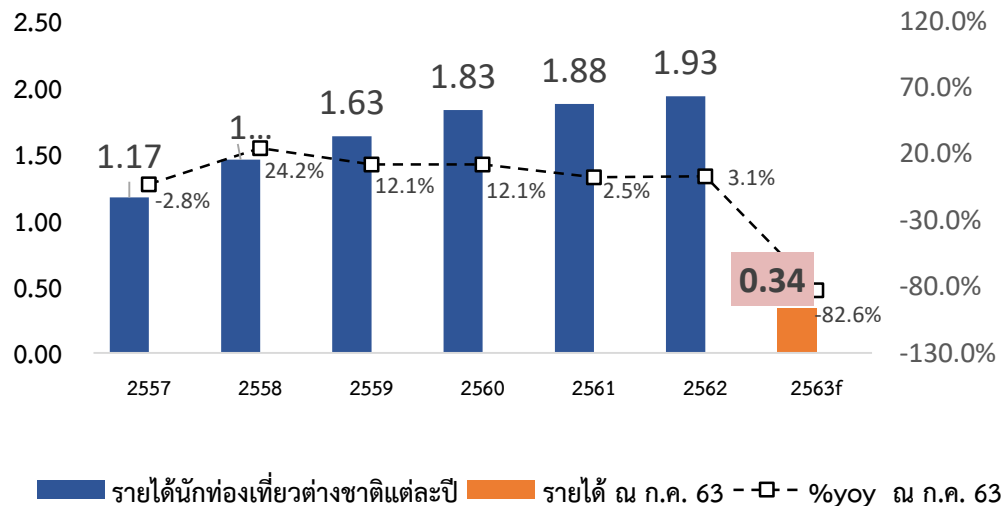
ล้านคน
(-82.9%)

ประเด็นสนับสนุน/ติดตาม

1. สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ภายในประเทศที่มีการใช้มาตรการควบคุมโรคที่ได้ผลเป็นอย่างดี ซึ่งหากมีการผ่อนปรนเงื่อนไขให้นักท่องเที่ยวบางกลุ่มเข้ามาได้ อาจทำให้ในปี 63 มีนักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศเดินทางมาได้อีกเล็กน้อย
2. สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทั่วโลกที่ยังมีการระบาดอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ อินเดีย รัสเซีย และสหรัฐอเมริกา เป็นต้น ซึ่งถือเป็นตลาดสำคัญของการท่องเที่ยวของประเทศไทย จึงส่งผลให้การท่องเที่ยวในปี 63 อาจจะยังไม่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตามหากมีการคิดค้นวัคซีนและสามารถนำมาให้ผู้ป่วยได้เป็นจำนวนมากจะทำให้สถานการณ์ด้านการท่องเที่ยวในปี 64 กลับมาฟื้นตัวได้

ข้อสมมติฐานที่ 4 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านบาท)



รายได้จากการท่องเที่ยวของ นักท่องเที่ยวต่างประเทศ



ปี 2563

0.34

ล้านบาท
(-82.6%)

ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

รายจ่ายรัฐบาล	2562	2563	YTD*
1.วงเงินงบประมาณ รายจ่าย (ล้านล้านบาท)	3.00	3.20	
%yoy	-1.6	6.7	
อัตราการเบิกจ่าย	92.9	93.3 (f)	75.9
วงเงินรายจ่ายประจำ (ล้านล้านบาท)	2.45	2.60	
%yoy	-2.4	6.4	
อัตราการเบิกจ่าย รายจ่ายประจำ	98.0	99.7 (f)	84.9
วงเงินรายจ่ายลงทุน (ล้านล้านบาท)	0.55	0.60	
%yoy	2.1	8.0	
อัตราการเบิกจ่าย รายจ่ายลงทุน	70.3	60.0 (f)	36.6

รายจ่ายรัฐบาล	2562	2563	YTD*
2.วงเงินรายจ่าย เหลือปี (พันล้านบาท)	255.8	263.4	
%yoy	-21.0	2.9	
อัตราการเบิกจ่าย	99.6	90.0 (f)	68.8
ประจำ	99.6	96.1 (f)	73.4
ลงทุน	99.6	88.0 (f)	67.4

*YTD = 1 ต.ค. 62 – 17 ก.ค. 63

รายจ่ายลงทุน SOEs	2562	2563	YTD**
3.วงเงินรายจ่าย ลงทุน SOEs (พันล้านบาท)	323.8	346.7	
%yoy	-5.4	7.1	
อัตราการเบิกจ่าย	75.9	75.0 (f)	49.0

**YTD = 1 ต.ค. 62 – 31 พ.ค. 63

ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

สรุปรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติ (SNA)

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

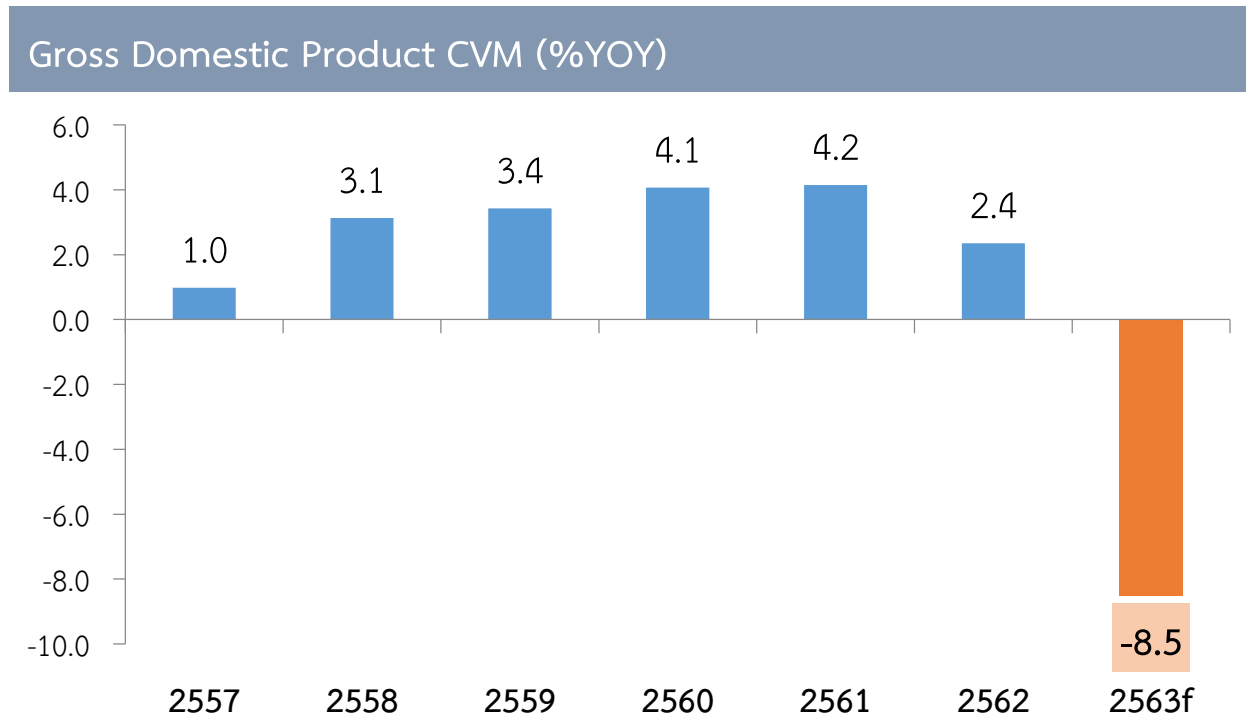
ปีปฏิทิน	2561	2562	2563f
			ณ ก.ค. 63
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,643,380	2,722,780	2,866,943
%yoy	4.8	3.0	5.3
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	957,924	965,936	1,070,756
%yoy	3.6	0.8	10.9
รวมรายจ่ายภาคสาธารณะ	3,601,304	3,688,716	3,937,699
%yoy	4.5	2.4	6.7

ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สศค.	2561	2562	2563f (JUL'63)	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.9	3.1	-4.1	-4.6 ถึง -3.6
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.3	31.1	31.7	31.2 ถึง 32.2
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	69.4	63.5	42.0	37.0 ถึง 47.0
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	38.2	39.8	6.8	6.3 ถึง 7.3
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	3.60	3.69	3.94	3.89 ถึง 3.99



ผลประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย ปี 2563



สรุปผลประมาณการ

Growth (%yoy)	2560	2561	2562	2563f	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	4.1	4.2	2.4	-8.5	-9.0 ถึง -8.0
- Real Private Consumption	3.1	4.6	4.5	-2.6	-3.1 ถึง -2.1
- Real Public Consumption	0.1	2.6	1.4	4.3	3.8 ถึง 4.8
- Real Private Investment	2.9	4.1	2.8	-12.6	-13.1 ถึง -12.1
- Real Public Investment	-1.4	2.9	0.2	9.7	9.2 ถึง 10.2
- Real Exports of goods and services	5.2	3.3	-2.6	-27.8	-28.3 ถึง -27.3
- Real Imports of goods and services	6.2	8.3	-4.4	-19.5	-20.0 ถึง -19.0
Trade Balance (Bil.\$)	32.6	22.4	26.7	30.7	28.4 ถึง 32.9
- Export of goods (in USD)	9.5	7.5	-3.3	-11.0	-11.5 ถึง -10.5
- Import of goods (in USD)	13.2	13.7	-5.6	-14.2	-14.7 ถึง -13.7
Current Account (Bil.\$)	44.0	28.5	38.4	13.3	10.9 ถึง 15.7
- Current Account (%GDP)	9.6	5.6	7.1	2.7	2.2 ถึง 3.2
Headline Inflation	0.7	1.1	0.7	-1.3	-1.8 ถึง -0.8
Core Inflation	0.6	0.7	0.5	0.2	-0.3 ถึง 0.7