

FISCAL EARLY WARNING SYSTEM



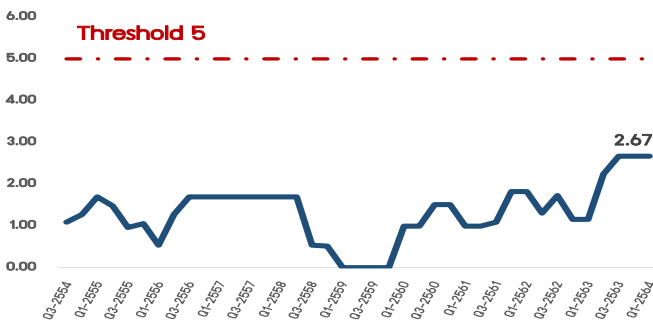
รายงานระบบสัญญาณเตือนภัยทางการคลัง
ประจำไตรมาส 1 ปี 2564

Q1 2021 REPORT

บทสรุปผู้บริหาร

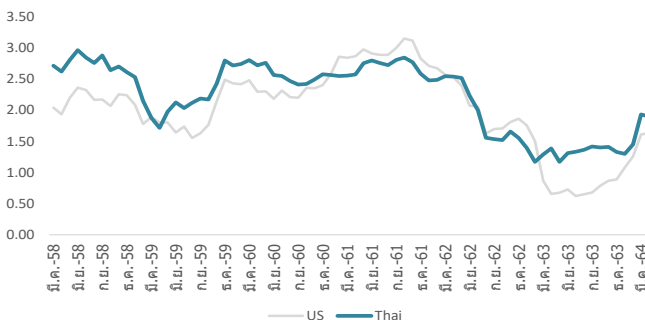
- ดัชนีรวมเตือนภัยล่วงหน้า ประจำ Q1/64 มีค่าอยู่ที่ **2.67** ยังอยู่ในระดับปกติ แต่เข้าใกล้ขีดเตือนภัย (Threshold) ที่ระดับค่า 5 มากขึ้น โดยมีตัวบ่งชี้ล่วงหน้า (ตัวบ่งชี้ฯ) ที่ส่งสัญญาณผิดปกติ ได้แก่ (1) การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (2) การขยายตัวของรายได้รัฐบาล (3) ดุลเงินงบประมาณต่อ GDP (4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐบาลต่อ GDP และ (5) สินเชื่อค้ำของธนาคารพาณิชย์ต่อ GDP
- นอกจากนี้ ยังมีตัวบ่งชี้ฯ ที่มีความเสี่ยงสูงขึ้นตั้งแต่มีการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และควรติดตามอย่างใกล้ชิด ได้แก่ เงินคลังต่องบประมาณรายจ่ายประจำปี ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP และดุลการชำระคืนต่อ GDP ในขณะที่ระดับเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์และทุนสำรองระหว่างประเทศยังอยู่ในระดับมีเสถียรภาพ

ดัชนีรวมเตือนภัยล่วงหน้า



- อันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตรรัฐบาลไทยยังรวมอยู่ในระดับเดียวกับช่วงก่อนเกิดการระบาดของโรค COVID-19 แต่มีการปรับลดมุมมองลงในช่วง Q2/63 โดยตลาดตราสารหนี้ภาครัฐเริ่มแสดงแนวโน้มขาขึ้นในช่วง Q1/64 แต่ยังอยู่ในระดับมีเสถียรภาพ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย อายุ 10 ปี



ภาคเศรษฐกิจจริง

- การขยายตัวทางเศรษฐกิจ (YoY, Nominal GDP) **-2.14%** < THRESHOLD 90% ของ Ave. 12 Q



ภาคการคลัง

- การขยายตัวของรายได้รัฐบาล (Gross) (Ave. 4 Q) **-10.42%** < THRESHOLD AVE. 12 Q
- ดุลเงินงบประมาณต่อ GDP (Ave. 12 Q) **-3.08%** < THRESHOLD -2.40%
- การเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐบาลต่อ GDP (YoY) **9.41%** < THRESHOLD 3%
- ภาระหนี้ต่างประเทศของงบการเงินต่อรายได้จากการส่งออก **0.44%*** < THRESHOLD 2%
- มีเงินคลังต่องบประมาณรายจ่ายประจำปี (Ave. 4 Q) **13.02%** < THRESHOLD 4%



ภาคการเงิน

- ระดับเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ **20.04%** < THRESHOLD 12%
- อัตราเงินเฟ้อ **-0.08%** < THRESHOLD 4%
- สินเชื่อกำของธนาคารพาณิชย์ต่อ GDP **109.67%** < THRESHOLD 100%
- การเปลี่ยนแปลงของสินเชื่อกำของธนาคารพาณิชย์ต่อ GDP **4.60%** < THRESHOLD 6%



ภาคปัจจัยภายนอกประเทศ

- ทุนสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้น **345.04%*** < THRESHOLD 100%
- ภาระหนี้ต่างประเทศรวมต่อรายได้จากการส่งออก **8.33%*** < THRESHOLD 10%
- ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (Ave. 4 Q) **0.71%** < THRESHOLD -6%
- ดุลการชำระคืนต่อ GDP (Ave. 4 Q) **0.81%** < THRESHOLD -2%
- การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน (YoY) **-0.05%** < THRESHOLD 10%

หมายเหตุ: * เป็นข้อมูลไตรมาสก่อนหน้า



ส่งสัญญาณผิดปกติ



ควรติดตามอย่างใกล้ชิด



ความเสี่ยงต่ำ



แนวโน้มความเสี่ยงเพิ่มขึ้น (๑๐๑)



แนวโน้มความเสี่ยงลดลง (๑๐๑)