

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2561 และ 2562

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

ณ มกราคม 2562

เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

สคค

ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการเศรษฐกิจ

1

อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลัก

2

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเปรียบเทียบกับคู่ค้าสำคัญ

3

ราคาน้ำมันดิบดูไบ

4

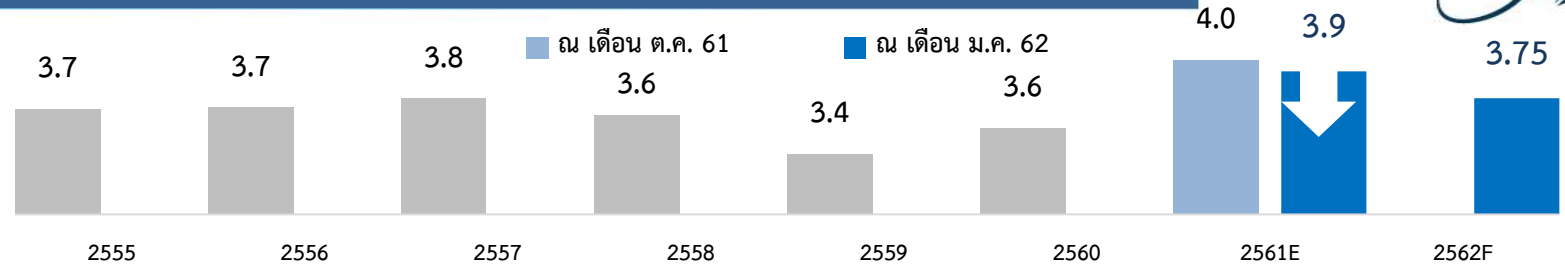
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

5

รายจ่ายภาคสาธารณสุข

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2561

15-Country Forecast



2561



USA

“GDP Q3/61
ขยายตัวสูง
เครื่องชี้ Q4/61
ส่งสัญญาณบวก”



Indonesia

“GDP 3 ไตรมาสแรก
ขยายตัวสูงเกินคาด”



UK



South Korea



Singapore



Philippines



Vietnam



China



Japan

“GDP Q3/61
ชะลอตัว
เครื่องชี้ Q4/61
ชะลอตัวต่อเนื่อง”



Eurozone

“ลด QE ลงครึ่งหนึ่ง
ก.ย.-ธ.ค.
เครื่องชี้ชะลอตัว”



Hong Kong

“การส่งออก Q4/61
ชะลอตัว”



Malaysia

“Q2-3 ขยายตัวต่ำ
กว่าคาด
+ผลกระทบสงคราม
การค้า”



Australia

“GDP Q3/61
ชะลอตัว
เครื่องชี้ Q4/61
ชะลอตัวต่อเนื่อง”



India

“GDP Q3/61
ชะลอตัว
เครื่องชี้ Q4/61
ชะลอตัวต่อเนื่อง”



Taiwan

“การส่งออก Q4/61
ชะลอตัว”

ดีขึ้น



Japan



Philippines

2562 ทรงตัว



UK

ชะลอลง



China



USA



Eurozone



Vietnam



Hong Kong



Malaysia



Australia



Indonesia



Singapore



India



South Korea



Taiwan

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2561 และ 2562

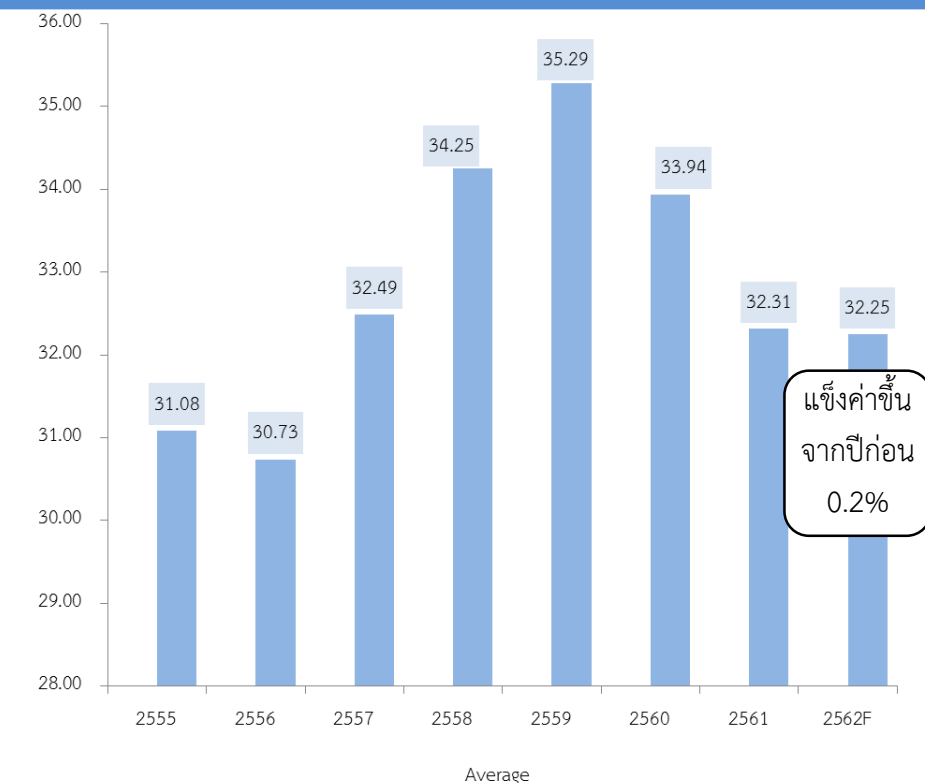
Global Economic Outlook	2016	2017	2018F						2019F						
								IMF		WB		FPO		FPO	
			Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Jan 19	Jan 19	Oct 18	Jan 19	Jan 19	Jan 19	Jan 19	
15 ประเทศ (78.1%)	3.4	4.1	4.2	4.1	3.6	-	-	3.9	N.A.	4.0	3.92	▼	3.7	N.A.	3.8
1.จีน (12.0%)	6.7	6.9	6.8	6.7	6.5	6.4	6.6	6.6	6.5	6.6	6.6	▬	6.2	6.2	6.4
2.สหรัฐฯ (11.1%)	1.6	2.2	2.6	2.9	3.0	-	-	2.9	2.9	2.8	2.9	▲	2.5	2.5	2.5
3.ญี่ปุ่น (9.9%)	0.6	1.9	1.2	1.4	0.0	-	-	0.9	0.8	1.1	0.8	▼	1.1	0.9	0.9
4.ยูโรโซน (7.2%)	1.7	2.5	2.4	2.2	1.6	-	-	1.8	1.9	2.1	2.0	▼	1.6	1.6	1.8
5.เวียดนาม (5.1%)	6.2	6.8	7.4	7.0	6.7	7.3	7.1	6.6*	6.8	7.0	7.1	▲	6.5*	6.6	6.8
6.ฮ่องกง (5.0%)	2.0	3.8	4.6	3.5	2.9	-	-	3.8*	N.A.	3.5	3.4	▼	2.9*	N.A.	3.2
7.มาเลเซีย (4.6%)	4.2	5.9	5.4	4.5	4.4	-	-	4.7*	4.7	4.7	4.6	▼	4.6*	4.7	4.5
8.ออสเตรเลีย (4.3%)	2.8	2.4	3.0	3.1	2.8	-	-	3.2*	N.A.	3.0	2.9	▼	2.8*	N.A.	2.8
9.อินโดนีเซีย (4.0%)	5.0	5.1	5.1	5.3	5.2	-	-	5.1*	5.2	5.1	5.2	▲	5.1*	5.2	5.1
10.สิงคโปร์ (3.7%)	2.0	3.5	4.6	4.1	2.2	2.2	3.2	2.9*	N.A.	3.3	3.2	▼	2.5*	N.A.	2.7
11.ฟิลิปปินส์ (3.1%)	6.9	6.7	6.6	6.2	6.0	6.1	6.2	6.5*	6.4	6.4	6.2	▼	6.6*	6.5	6.6
12.อินเดีย (3.0%)	7.9	6.3	7.7	8.2	7.1	-	-	7.3	7.3	7.6	7.5	▼	7.5	7.5	7.3
13.เกาหลีใต้ (1.9%)	2.8	3.1	2.8	2.8	2.0	3.1	2.7	2.8*	N.A.	2.8	2.7	▼	2.6*	N.A.	2.6
14.สหราชอาณาจักร (1.6%)	1.9	1.7	1.3	1.4	1.5	-	-	1.4	1.3	1.4	1.4	▬	1.5	1.4	1.4
15.ไต้หวัน (1.6%)	1.5	2.9	3.1	3.3	2.3	-	-	2.7*	N.A.	2.7	2.6	▼	2.4*	N.A.	2.3

*ตัวเลขคาดการณ์จาก WEO, October 2018

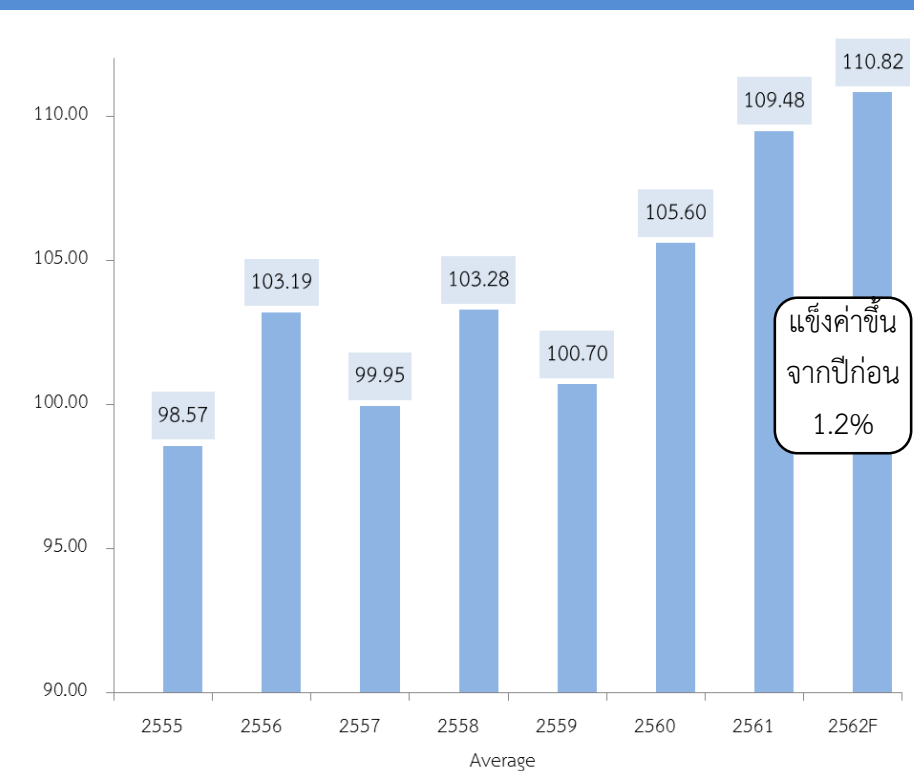
ข้อสมมติฐาน 1: เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)*



* คำนวณโดย สศก.

ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 24 ม.ค. 62

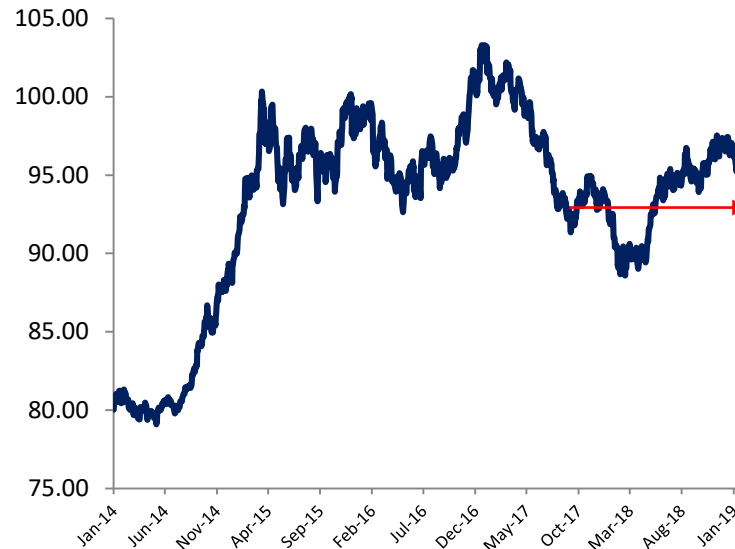
THB/USD = 31.91
NEER = 112.42



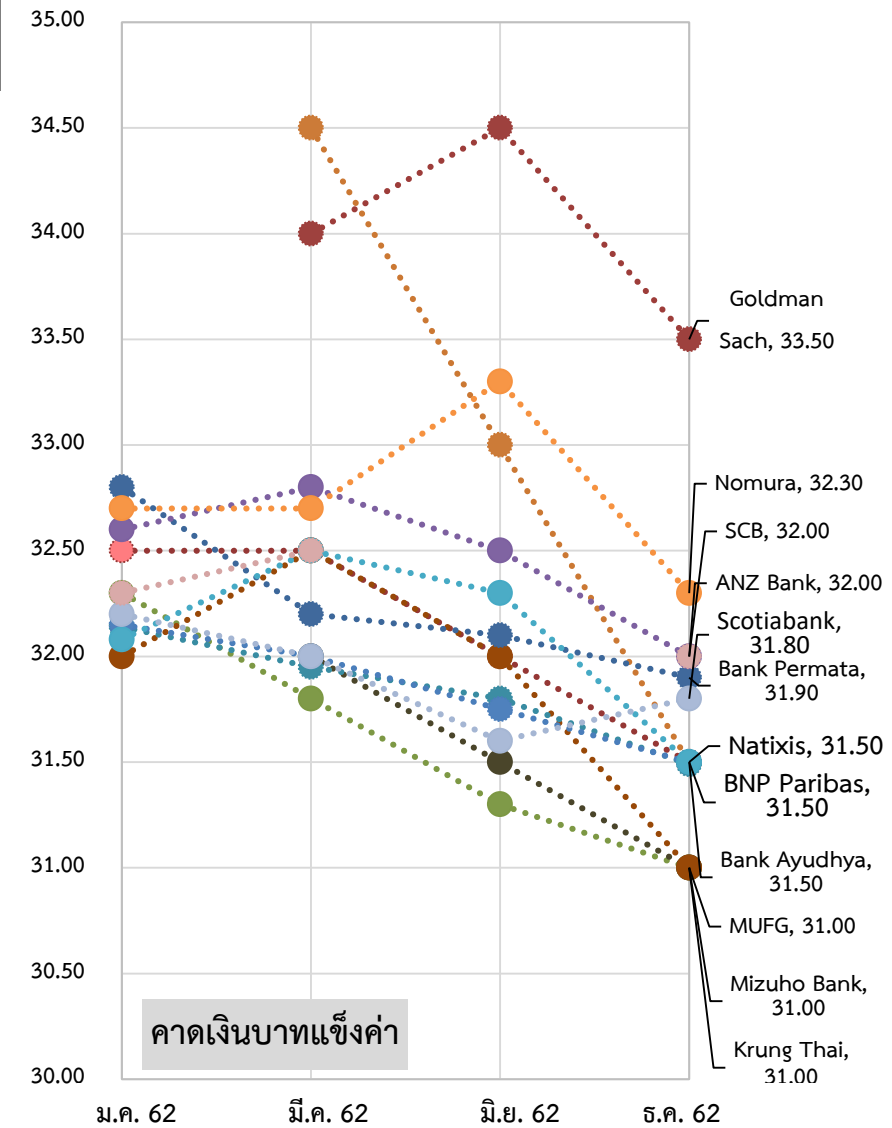
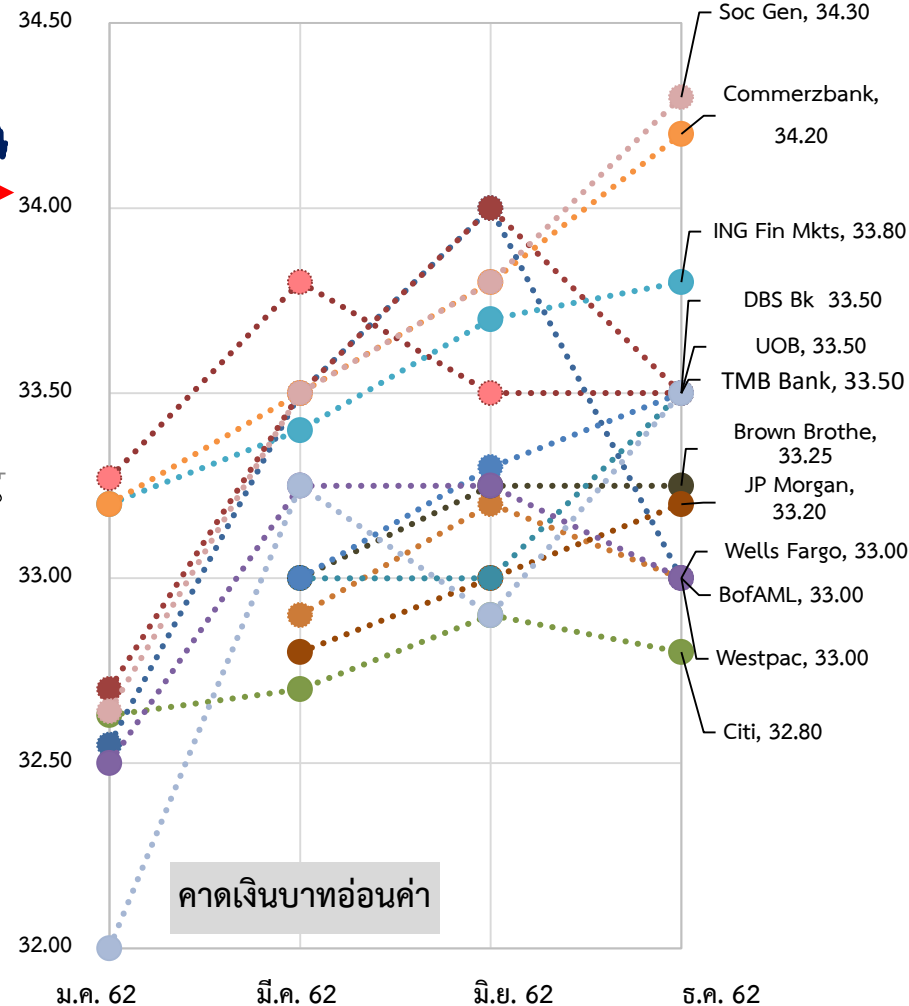
นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเงินบาทปี 62 มีแนวโน้มไม่แน่นอน

คาดการณ์ค่าเงินบาทจากนักวิเคราะห์

USD Index



“ดอลลาร์สหรัฐมีแนวโน้ม
sideway ต่อเนื่อง”



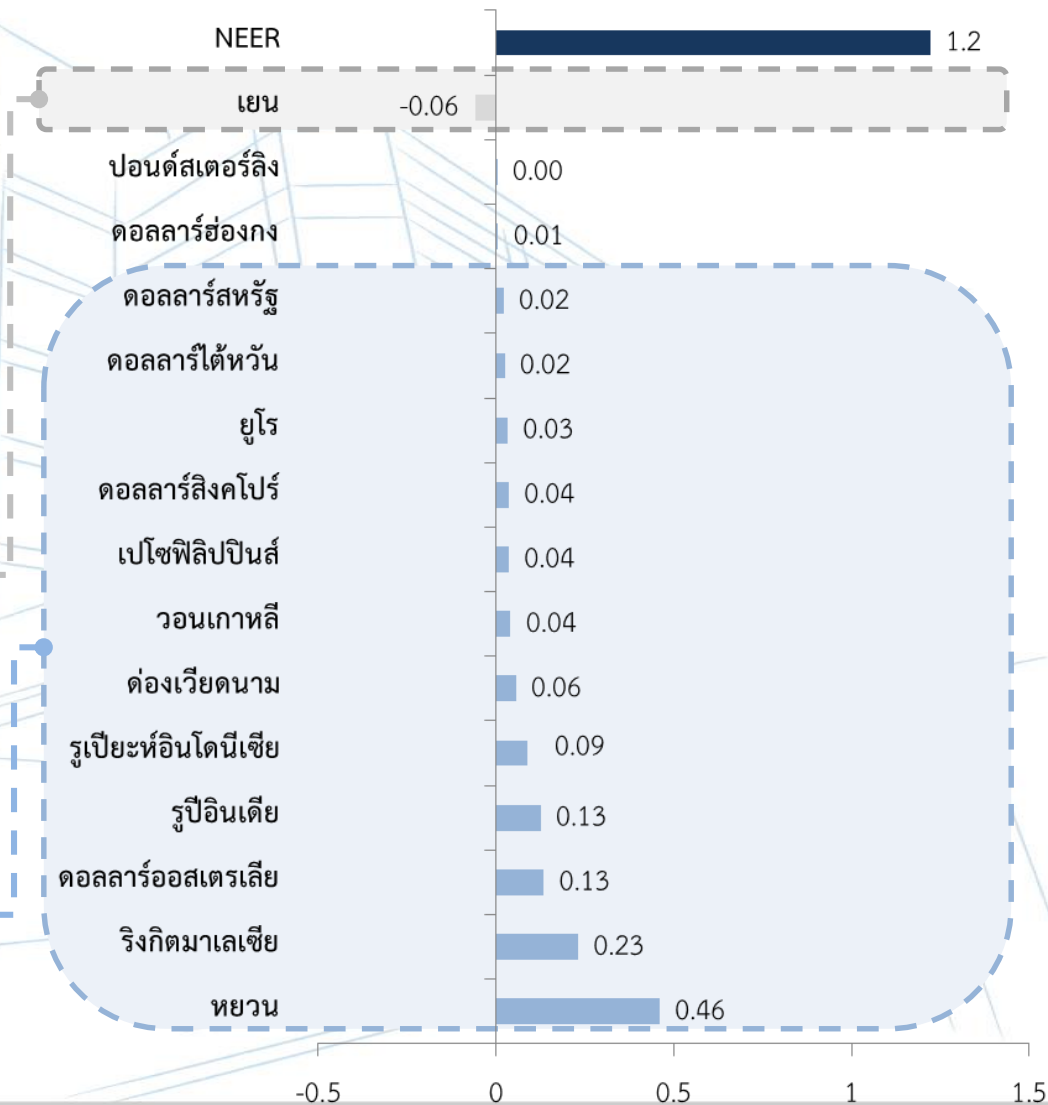
คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

Contribution to 2019F NEER

2562F
THB/USD = 32.25
NEER = 110.82

บาทอ่อนเมื่อเทียบกับ

บาทแข็งเมื่อเทียบกับ



ปัจจัยเสี่ยง

1

ความขัดแย้งด้านการค้า
ระหว่างสหรัฐฯ - จีน



การเมืองภายในสหรัฐฯ

2

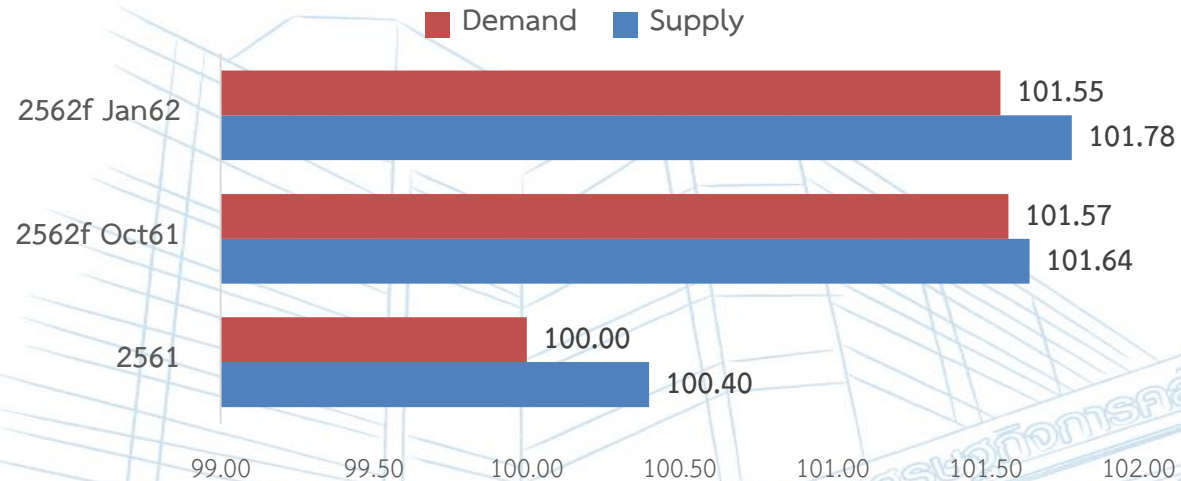
3

ความเสี่ยงด้าน
ภูมิรัฐศาสตร์

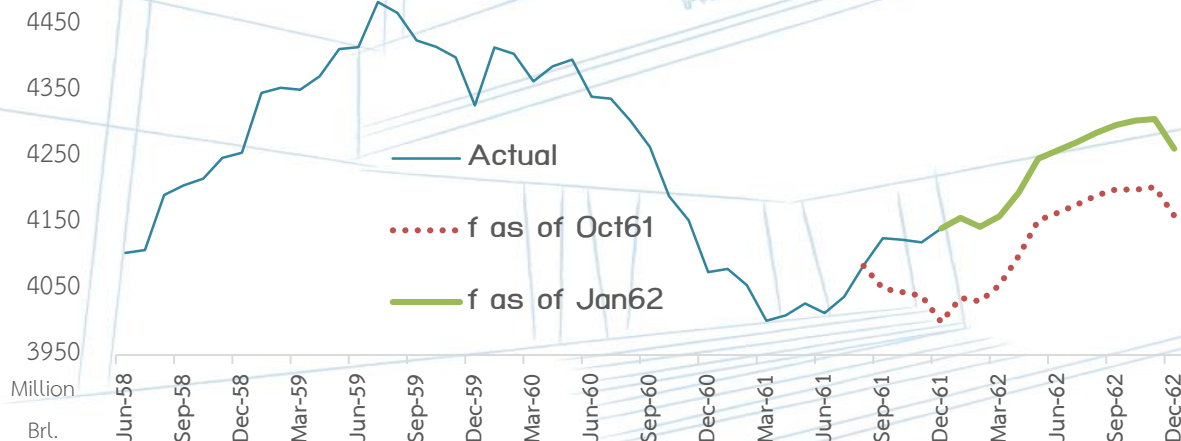


คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบ

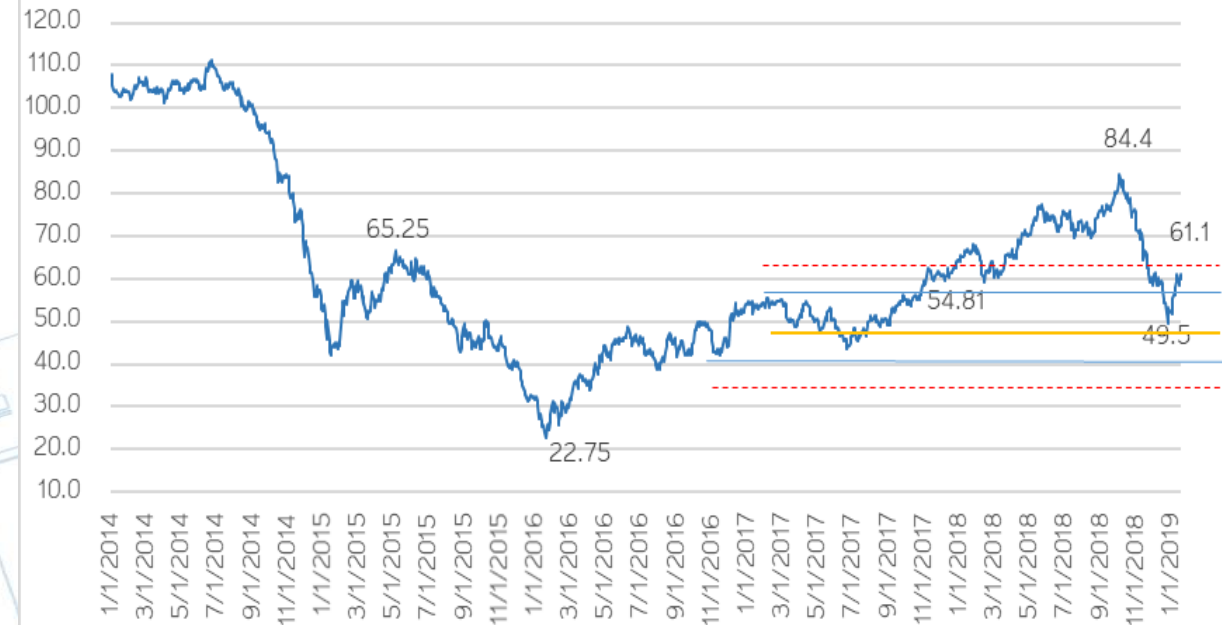
EIA Forecast



Stock (US + OECD)

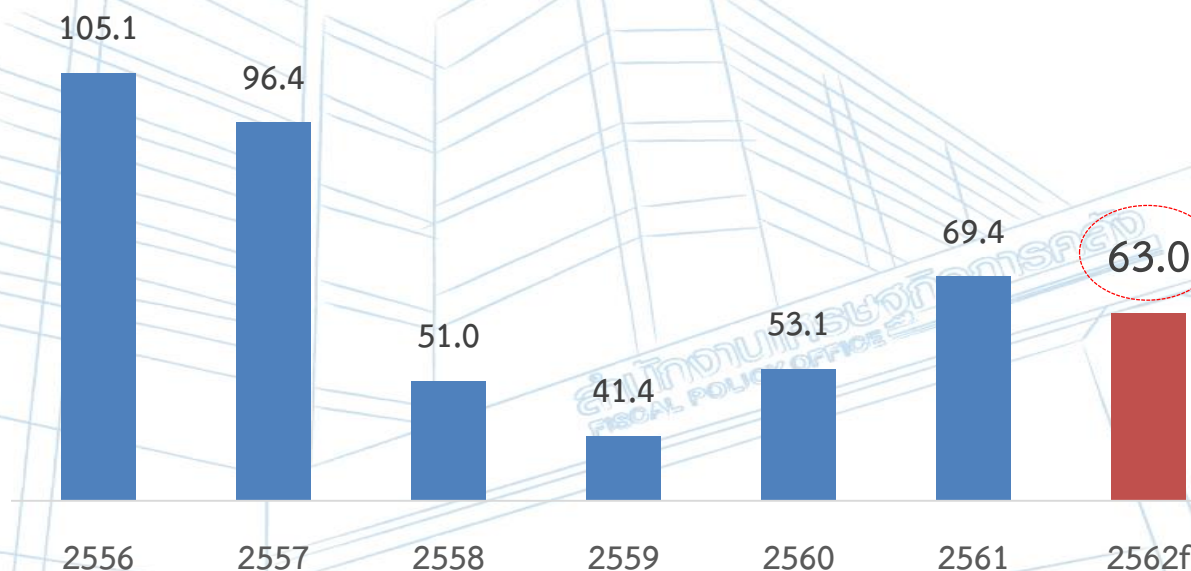


Dubai Oil Price (Daily)



จากการคาดการณ์ของ EIA ในปี 62 อุปทานน้ำมันดิบจะปรับเพิ่มขึ้น และอุปสงค์อยู่ในระดับที่ทรงตัว ขณะที่สต็อกน้ำมันดิบยังอยู่ในระดับสูง

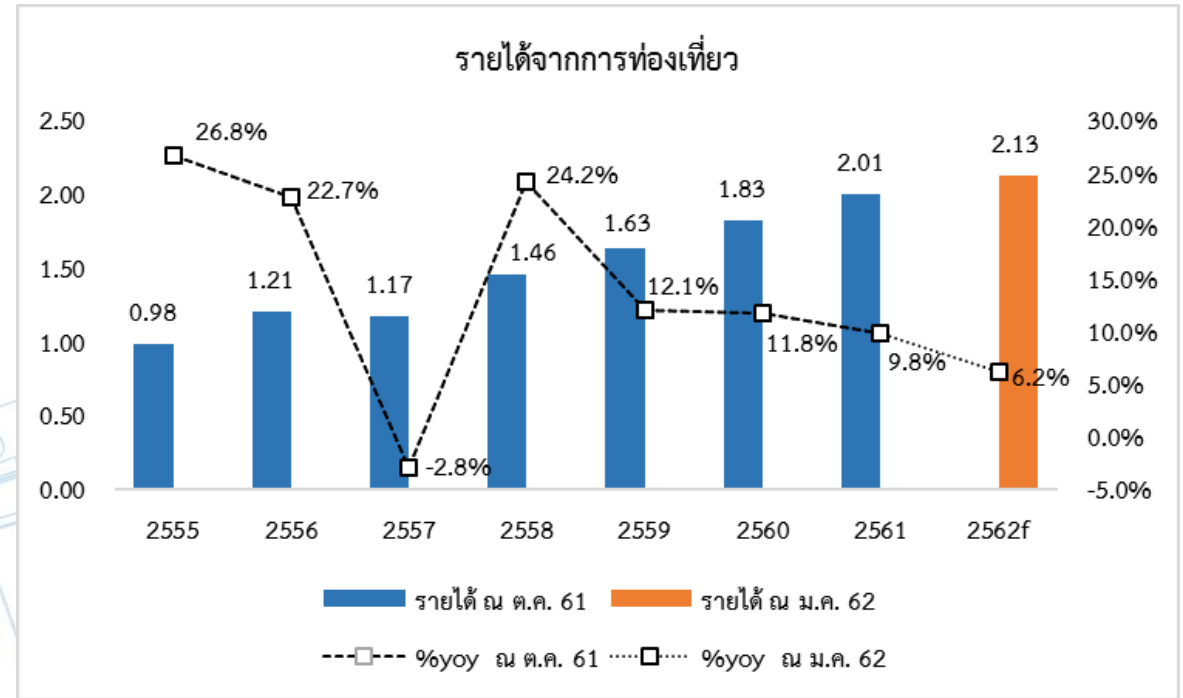
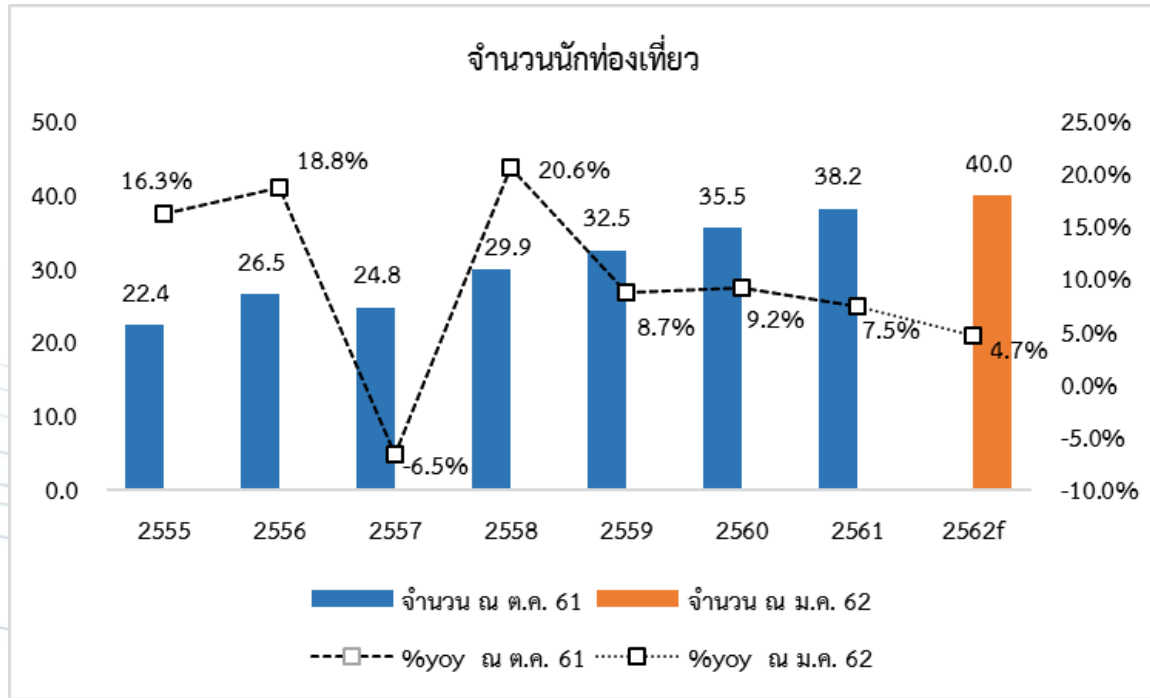
FPO Dubai Forecast (USD/Brl.)



*สศค. คาดการณ์ ณ ม.ค. 62

- ในปี 62 คาดว่าราคาน้ำมันดิบมีแนวโน้มลดลงจากปี 61 เล็กน้อย จากอุปทานน้ำมันดิบที่เพิ่มขึ้น และสต็อกน้ำมันดิบอยู่ในระดับสูง ขณะที่อุปสงค์น้ำมันดิบอยู่ในระดับทรงตัว
- โดยมีปัจจัยที่ต้องติดตาม ได้แก่
 - มาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ และจีน
 - เศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง
 - ข้อตกลงการปรับลดกำลังการผลิตของประเทศกลุ่มโอเปกและพันธมิตร
 - ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังสหรัฐฯ มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้น

คาดการณ์รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ



ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2562

- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2562 = 40.0 ล้านคน
- รายได้จากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2562 = 2.13 ล้านล้านบาท

ปัจจัยสำคัญ

- ขยายเวลามาตรการ free visa on arrival สำหรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไปจนถึง 30 เม.ย. 62 (จากเดิม 15 พ.ย. 61 – 13 ม.ค. 62)
- ในช่วงเทศกาลตรุษจีนคาดว่านักท่องเที่ยวชาวจีนและมาเลเซียจะเดินทางมาท่องเที่ยวในประเทศไทยมากขึ้น
- สายการบินโลว์คอสเปิดเส้นการบินโดยตรงจากจีน-ไทย และ อินเดีย-ไทย มากขึ้น
- ประเทศไทยยังคงเป็นจุดหมายปลายทางสำคัญของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

รายจ่ายในงบประมาณ

รายจ่ายประจำ

- ปี 61 งบประมาณรายจ่ายประจำปรับเพิ่มขึ้น จากการเบิกจ่ายในไตรมาสที่ 1 ของปีงบประมาณ 2562 ที่เบิกจ่ายได้ดี อย่างไรก็ตาม การเบิกจ่ายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่อยู่ในหมวดรายจ่ายอื่นๆ
- ในปี 62 กรอปรายจ่ายงบประมาณลดลงจากปี 61 ทำให้คาดว่าจะมีเงินที่เบิกจ่ายจริงจะลดลงจากปี 61 อย่างไรก็ตาม รายจ่ายประจำที่ลดลงมารายจ่ายอื่นๆ เป็นสำคัญ ขณะที่รายจ่ายในหมวดเงินเดือนและค่าใช้จ่ายซื้อสินค้าและบริการขยายตัวต่อเนื่อง

รายจ่ายลงทุน

- ปี 61 งบประมาณรายจ่ายลงทุนปรับลดลง จากการเบิกจ่ายในไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2562 ที่เบิกจ่ายต่ำกว่าคาดการณ์ครั้งก่อน
- ในปี 62 กรอปรายจ่ายลงทุนขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า จึงทำให้คาดว่าจะมีเงินรายจ่ายลงทุนในปี 62 จะมีมากกว่าปีนี้

รายจ่ายเหลื่อมปี

- ปี 61 ปรับลดลงจากการเบิกจ่ายในไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2562 ต่ำกว่าที่คาดไว้
- ในปี 62 คาดว่าจะสามารถเบิกจ่ายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ตามกรอบงบประมาณรายจ่ายเหลื่อมปี que เพิ่มขึ้น

รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ

- ปี 61 ปรับลดลง ตามการเบิกจ่ายจริงที่น้อยกว่าคาดเล็กน้อย เนื่องจากการเบิกจ่ายช้ากว่าที่คาดไว้
- ในปี 62 คาดว่ามีเงินลงทุนในส่วนนี้จะเพิ่มขึ้นจากแผนการเบิกจ่ายที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ยังมีเงินจากโครงการในปี 61 ที่คาดว่าจะเลื่อนมาลงทุนในปี 62

(หน่วย: ล้านบาท)	(ณ ม.ค. 62)	(ณ ม.ค. 62)
ลูกศรแสดงการเปรียบเทียบกับคาดการณ์ครั้งก่อน	กรอบ FY61	กรอบ FY62
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)	3,374,225.0	3,366,937.0 ▼
	4.8	-0.2
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม	3,373,948.0	3,366,937.0 ▼
	5.4	-0.2
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	3,050,000.0	3,000,000.0 ▼
	4.3	-1.6
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ		
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,510,296.0	2,353,127.0 ▼
%yoy	7.3	-6.3
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ		
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	539,704.0	646,873.0 ▲
%yoy	-7.5	19.9
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน		
1.1.3 รายจ่ายเหลือมปี	323,948.0	366,937.0 ▲
%yoy	17.1	13.3
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลือมปี		
2. รายจ่ายท้องถิ่น		
%yoy		
3. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ	342,492.1	382,528.7 ▲
%yoy	-0.5	11.7
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ		

(ณ ม.ค. 62)	(ณ ต.ค. 61)	(ณ ม.ค. 62)	(ณ ม.ค. 62)	(ณ ม.ค. 62)
เบิกจ่ายจริง FY61	คาดการณ์ CY61	คาดการณ์ CY61	คาดการณ์ FY62	คาดการณ์ CY62
3,010,503.0	2,978,511.8	3,005,931.0 ▲	2,946,628.8	2,990,765.6
3.8	2.8	3.8	-2.1	-0.5
3,007,203.0	2,975,310.7	3,003,344.0 ▲	2,944,272.9	2,988,437.3
4.0	3.0	4.0	-2.1	-0.5
2,792,105.0	2,735,660.7	2,787,208.0 ▲	2,705,899.8	2,741,728.3
3.9	1.0	2.9	-3.1	-1.6
91.5			90.2	
2,411,775.0	2,348,757.5	2,418,925.0 ▲	2,317,836.7	2,328,416.5
4.6	0.7	3.7	-3.9	-3.7
96.1			98.5	
380,330.0	386,903.2	368,283.0 ▼	388,063.0	413,311.8
-0.1	2.9	-2.0	2.0	12.2
70.5	-	-	60.0	
215,098.0	239,650.0	216,136.0 ▼	238,373.1	246,709.1
5.5	32.7	19.6	10.8	14.1
66.4	-		65.0	
534,586.0	534,498.1	525,682.0 ▼	541,580.9	542,839.1
-0.7	1.9	0.4	1.3	3.3
260,452.5	264,695.1	260,833.1 ▼	264,323.4	266,961.2
2.6	7.3	5.7	1.5	2.3
76.0			73.7	

สมมติฐานรายจ่ายภาครัฐตามระบบบัญชีประชาชาติ

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2559	2560	2561f			2562f	
			ณ ต.ค.61	ณ ม.ค.62	Δ	ณ ม.ค.62	Δ
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,461,539	2,531,913	2,656,932	2,628,708	▼	2,776,917	▲
%yoy	4.6	2.9	4.9	3.8		5.6	
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	928,930	925,770	977,574	965,991	▼	1,044,200	▲
%yoy	7.4	-0.3	5.6	4.3		8.1	
รวมรายจ่ายสาธารณะ	3,390,469	3,457,683	3,634,505	3,594,699	▼	3,821,118	▲
%yoy	5.4	2.0	5.1	4.0		6.3	

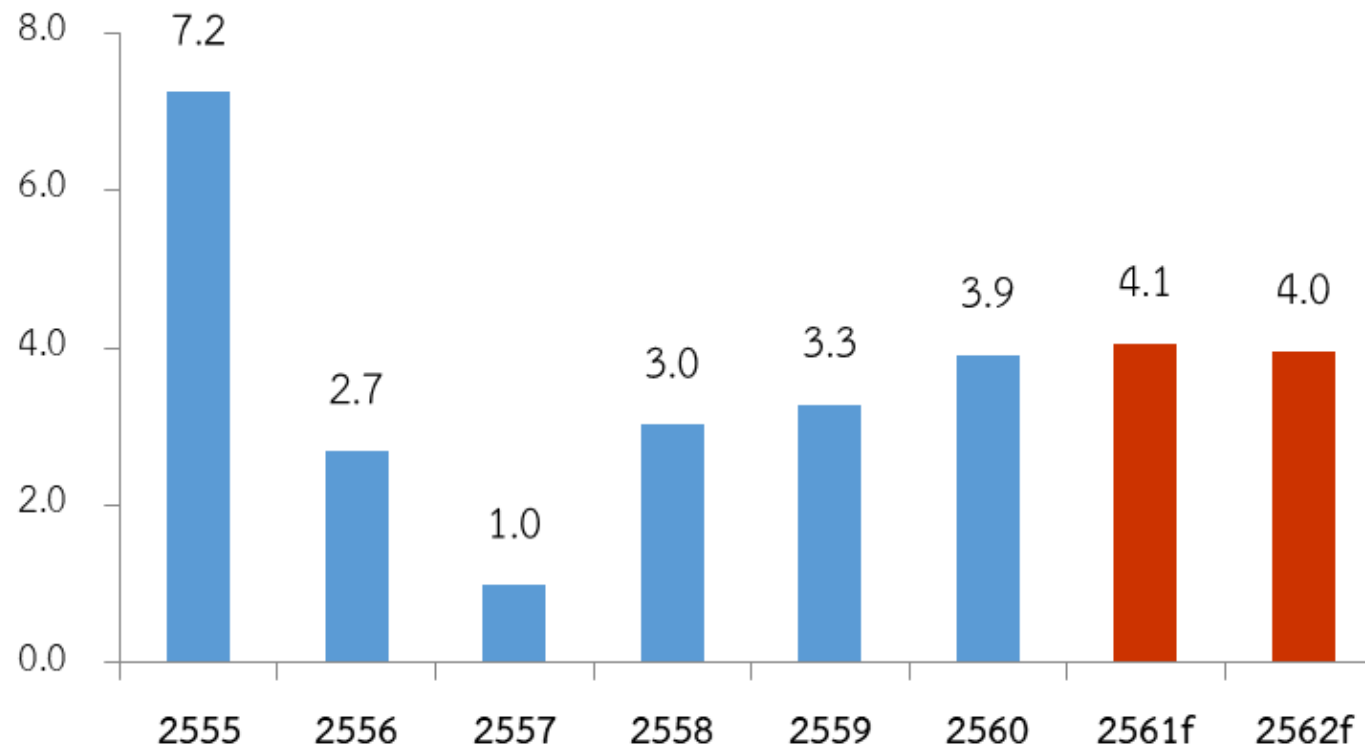
ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สกค.	2559	2560	2561f (OCT'61)	2561f (JAN'62)	△	2562f (JAN'62)	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.43	4.01	3.99	3.92	↓	3.77	3.3 ถึง 4.3
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	35.30	33.94	32.25	32.31	↑	32.25	31.25 ถึง 33.25
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	41.2	53.1	71.8	69.4	↓	63.0	58.0 ถึง 68.0
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	32.5	35.4	38.0	38.2	↑	40.0	39.0 ถึง 41.0
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	3.39	3.46	3.63	3.59	↓	3.82	3.78 ถึง 3.86



ผลประมาณการด้านอัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจปี 2561 และ 2562

Gross Domestic Product CVM (%YOY)



*สศก. คาดการณ์ ณ ม.ค. 62

ผลประมาณการ: สรุป

Growth (%yoy)	2558	2559	2560	2561f			2562f	
				ณ ต.ค. 61	ณ ม.ค. 62	Δ	ณ ม.ค. 62	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	3.0	3.3	3.9	4.5	4.1	▼	4.0	3.5 ถึง 4.5
- Real Private Consumption	2.3	3.0	3.2	4.2	4.5	▲	4.3	3.8 ถึง 4.8
- Real Public Consumption	2.5	2.2	0.5	2.6	2.0	▼	2.3	1.8 ถึง 2.8
- Real Private Investment	-2.1	0.5	1.7	3.9	3.4	▼	4.5	4.0 ถึง 5.0
- Real Public Investment	28.4	9.5	-1.2	5.1	4.2	▼	5.3	4.8 ถึง 5.8
- Real Exports of goods and services	1.6	2.8	5.5	4.6	3.1	▼	3.2	2.7 ถึง 3.7
- Real Imports of goods and services	0.0	-1.0	6.8	7.8	7.4	▼	4.8	4.3 ถึง 5.3
Trade Balance (Bil.\$)	26.8	36.5	34.2	20.9	20.8	▼	19.6	19.1 ถึง 20.1
- Export of goods (in USD)	-5.6	0.1	9.8	8.0	6.5	▼	4.5	4.0 ถึง 5.0
- Import of goods (in USD)	-10.6	-5.1	13.2	16.0	14.2	▼	5.4	4.9 ถึง 5.9
Current Account (Bil.\$)	32.1	48.2	50.2	39.5	32.8	▼	36.3	35.8 ถึง 36.8
- Current Account (%GDP)	8.0	11.7	11.0	7.7	6.4	▼	6.8	6.3 ถึง 7.3
Headline Inflation	-0.9	0.2	0.7	1.2	1.1	▼	1.0	0.5 ถึง 1.5
Core Inflation	1.0	0.7	0.6	0.8	0.7	▼	0.9	0.4 ถึง 1.4