

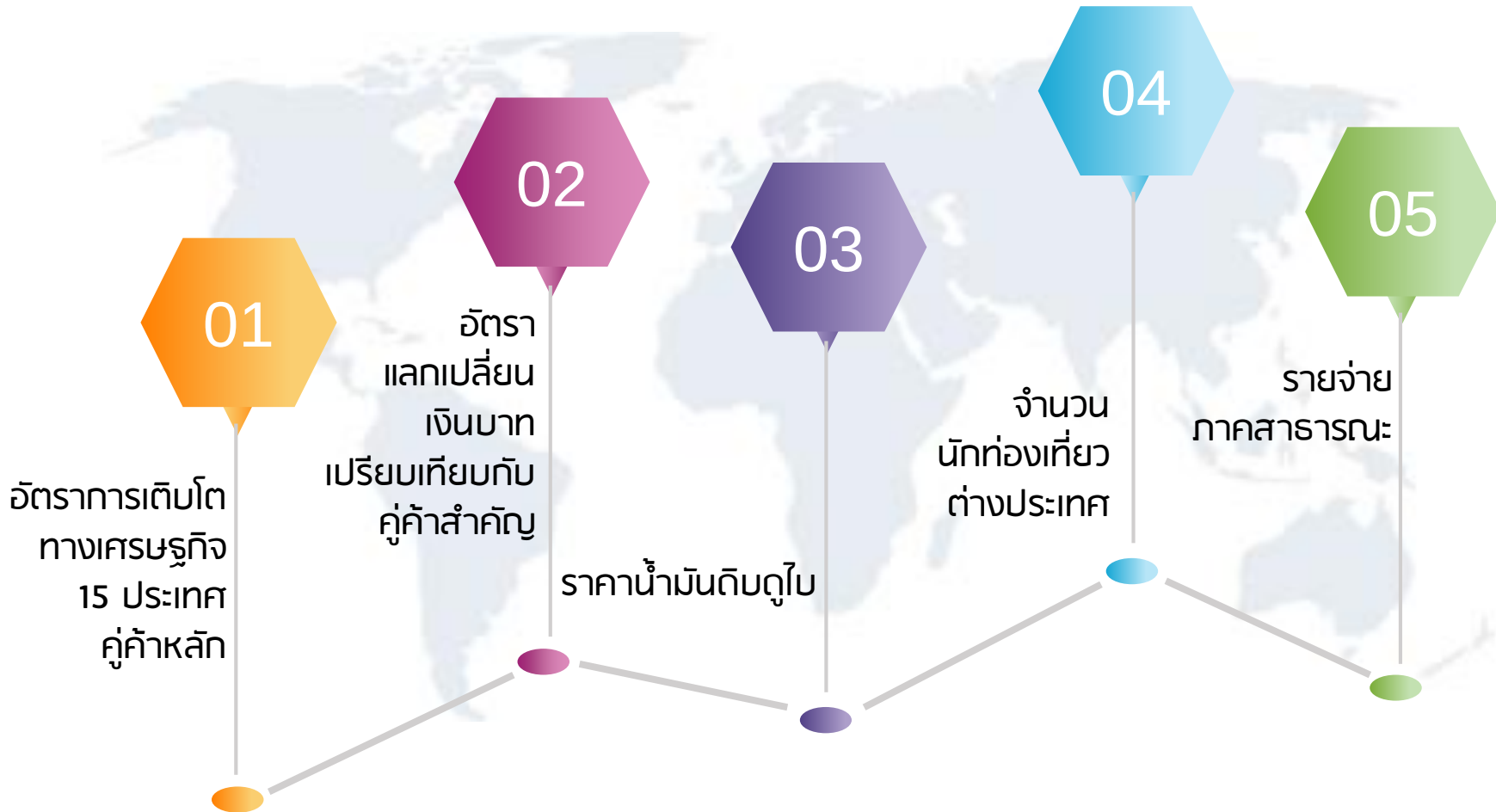
ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2562 และ 2563
ณ ตุลาคม 2562

สำนักงานนโยบายเศรษฐกิจมหภาค สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง



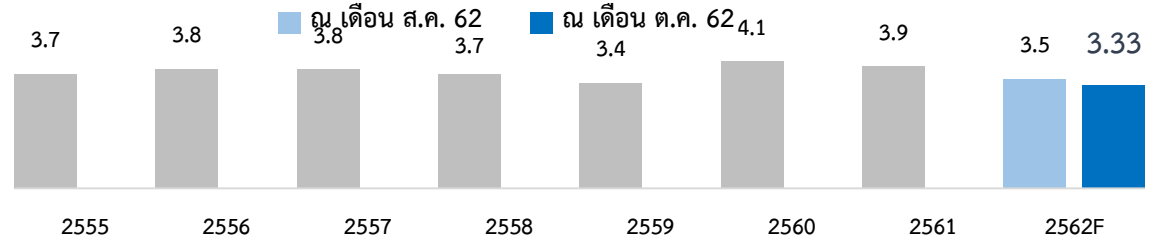
ข้อสมมติฐานหลัก

ASSUMPTIONS



ข้อสมมติฐานที่ 1 อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลักในปี 2562

15-Country Forecast



2562



Japan

“ครึ่งปีแรกขยายตัว
ดีกว่าคาดที่ร้อยละ
1.0”



Vietnam

“GDP Q3/62
ขยายตัวดีกว่าคาด
การบริโภค
ภายในประเทศ และ
FDI อยู่ในเกณฑ์ดี”



Malaysia

“GDP Q2/62
ขยายตัวดีกว่าคาด ที่
ร้อยละ 4.9 ”



Australia

“เครื่องใช้ Q3/62 ส่ง
สัญญาณผสม”



Taiwan

“เครื่องใช้ Q3/62 หด
ตัวน้อยลง” GDP
Q2/61 ขยายตัวสูง
กว่าที่คาดไว้”



UK



China



Indonesia



USA

“เครื่องใช้ Q1/62 ส่ง
สัญญาณชะลอตัว
โดยเฉพาะในภาคการ
ผลิตและการบริโภค”



Eurozone

“เครื่องใช้ Q3/62
ส่งสัญญาณชะลอตัว
รวมถึงการเจรจา
Brexit ยังไม่ได้ข้อ
ยุติ”



Hong Kong

“สถานการณ์
การเมือง + GDP
Q2/62 ชะลอตัว ต่ำ
กว่าที่คาดไว้”



Singapore

“GDP Q3/62
ขยายตัวต่ำกว่าที่คาด
ส่งออก และ PMI หด
ตัวต่ำ”



India

“เครื่องใช้ Q3/62 ส่ง
สัญญาณชะลอตัว”



Philippines

“ครึ่งปีแรกขยายตัว
ต่ำกว่าคาด ยอดค้า
ปลีก IPI และ PMI
ในไตรมาส 3 อยู่ใน
ระดับต่ำ”



South Korea

“สามไตรมาสแรกต่ำ
กว่าคาด”

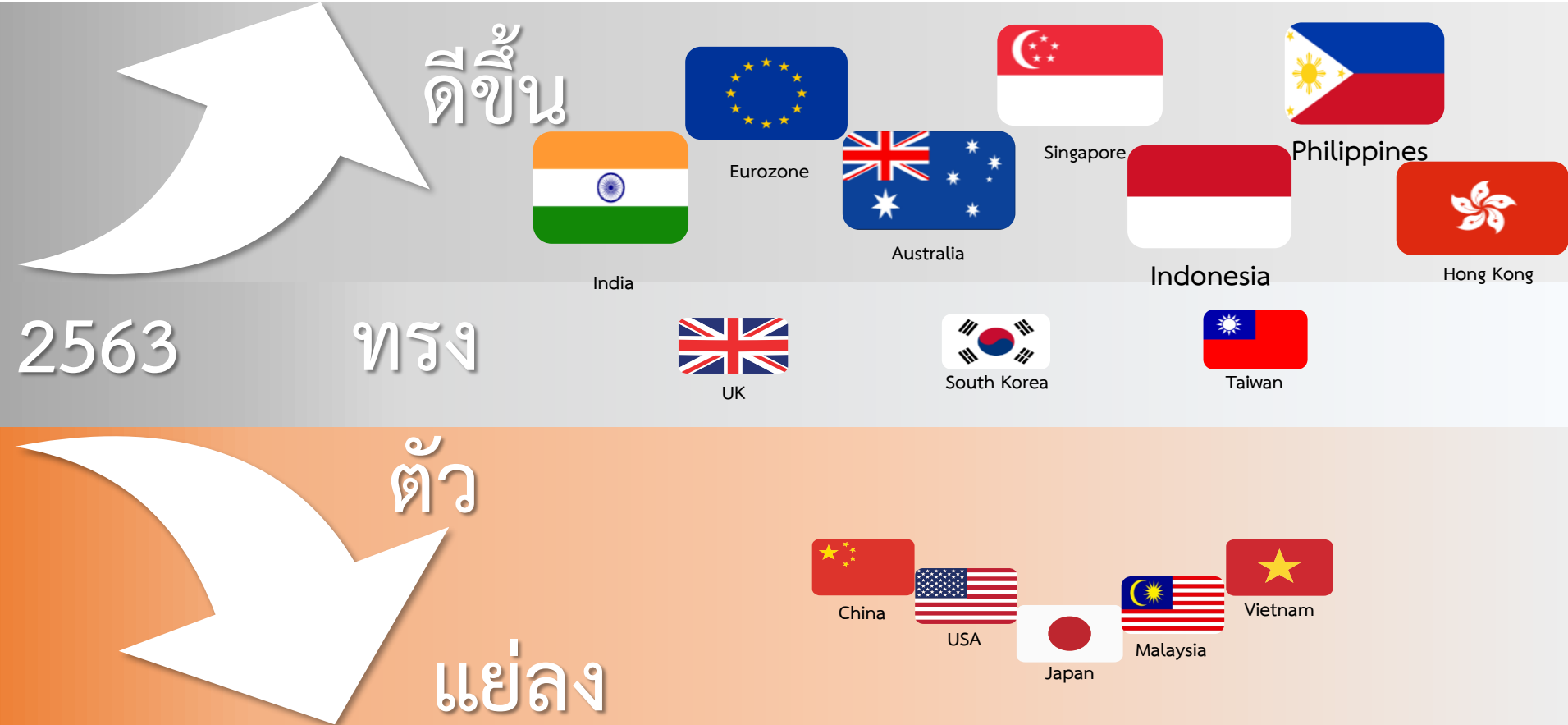
Credit Picture: freepik.com, dreamstale.com, thenounproject

ข้อสมมติฐาน 1: เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ

3

3

ข้อสมมติฐานที่ 1 อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลักในปี 2563



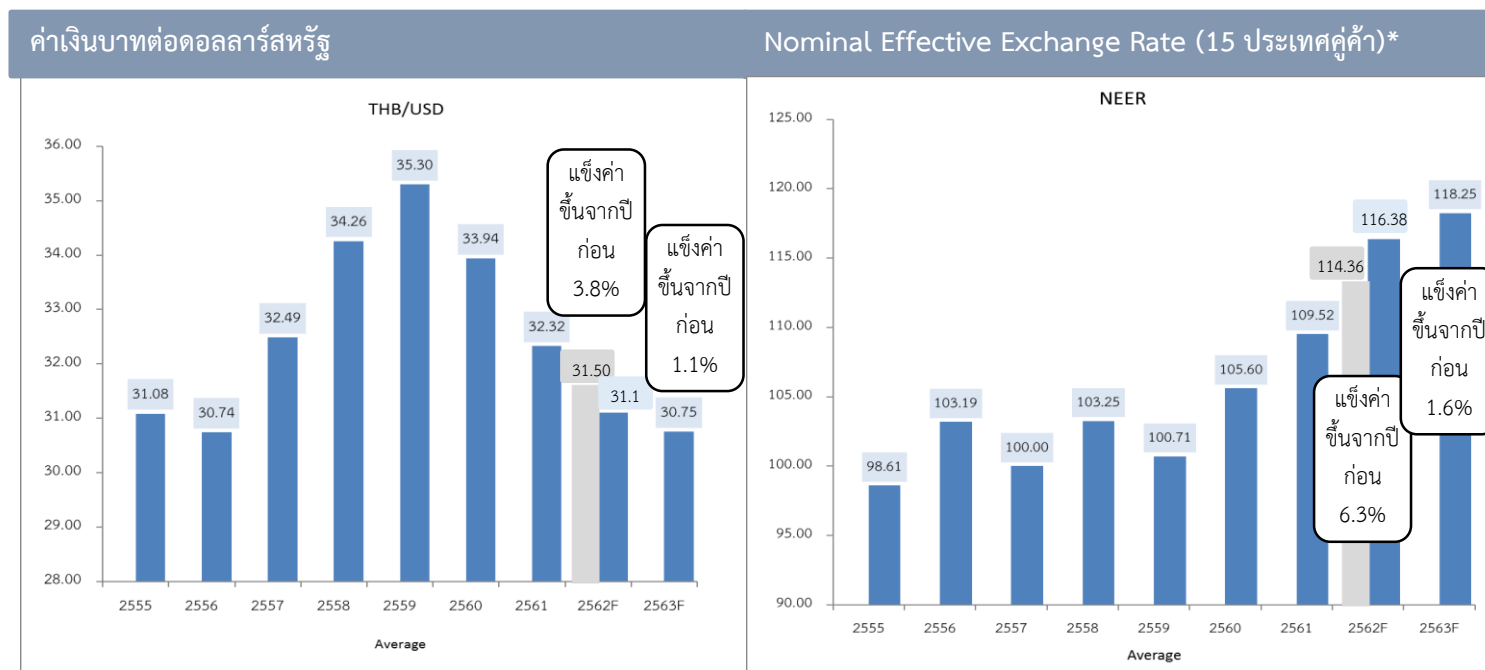
สรุปอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลักในปี 2562 และ 2563

Global Economic Outlook	2017	2018	2019				2019F					2020F		
			Q1	Q2	YTD		WB	IMF	IMF	FPO	FPO	WB	GEP	IMF
							Jun 19	Jul 19	Oct 19			Oct 19	Oct 19	Oct 19
15 ประเทศ (78.1%)	4.1	3.88	3.34	3.17	-	3.24	N.A.	3.6	3.2	▼	3.52	3.33	▼	N.A.
1.จีน (12.0%)	6.9	6.6	6.4	6.2	6.0	6.2	6.2	6.2	6.1	▼	6.2	6.2	▬	5.9
2.สหรัฐฯ (11.1%)	2.4	2.9	2.7	2.3	-	2.5	2.5	2.6	2.4	▼	2.4	2.3	▼	N.A.
3.ญี่ปุ่น (9.9%)	1.9	0.8	1.0	1.0	-	1.0	0.8	0.9	0.9	▬	0.8	0.9	▲	N.A.
4.ยูโรโซน (7.2%)	2.5	1.8	1.3	1.2	-	1.2	1.2	1.3	1.2	▼	1.6	1.3	▼	N.A.
5.เวียดนาม (5.1%)	6.8	7.1	6.8	6.8	7.3	6.9	6.6	6.5	6.5	▬	6.9	7.0	▲	6.5
6.ฮ่องกง (5.0%)	3.8	3.0	0.6	0.5	-	0.5	N.A.	2.7	0.3	▼	2.0	0.5	▼	N.A.
7.มาเลเซีย (4.6%)	5.9	4.7	4.5	4.9	-	4.7	4.6	4.7	4.5	▼	4.5	4.6	▲	4.6
8.ออสเตรเลีย (4.3%)	2.4	2.8	1.7	1.4	-	1.6	N.A.	2.1	1.7	▼	2.3	2.4	▲	N.A.
9.อินโดนีเซีย (4.0%)	5.1	5.2	5.1	5.0	-	5.1	5.2	5.2	5.0	▼	5.1	5.1	▬	5.1
10.สิงคโปร์ (3.7%)	3.5	3.2	1.1	0.1	0.1	0.4	N.A.	2.3	0.5	▼	2.0	0.5	▼	N.A.
11.ฟิลิปปินส์ (3.1%)	6.7	6.2	5.6	5.5	-	5.5	6.4	6.5	5.7	▼	6.2	5.8	▼	6.1
12.อินเดีย (3.0%)	6.9	7.4	5.8	5.0	-	5.4	7.5	7.0	6.1	▼	7.1	6.9	▼	N.A.
13.เกาหลีใต้ (1.9%)	3.1	2.7	1.7	2.0	2.0	1.9	N.A.	2.6	2.0	▼	2.2	2.1	▼	N.A.
14.สหราชอาณาจักร (1.6%)	1.7	1.4	2.1	1.3	-	1.7	1.4	1.3	1.2	▼	1.4	1.4	▬	N.A.
15.ไต้หวัน (1.6%)	2.9	2.6	1.7	2.4	-	2.1	N.A.	2.5	2.0	▼	1.9	2.3	▲	N.A.

*ตัวเลขคาดการณ์จาก WEO, October 2018

ข้อสมมติฐาน 1: เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ

ข้อสมมติฐาน 2: ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท



* คำนวณโดย สศค.

ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 18 ต.ค. 62

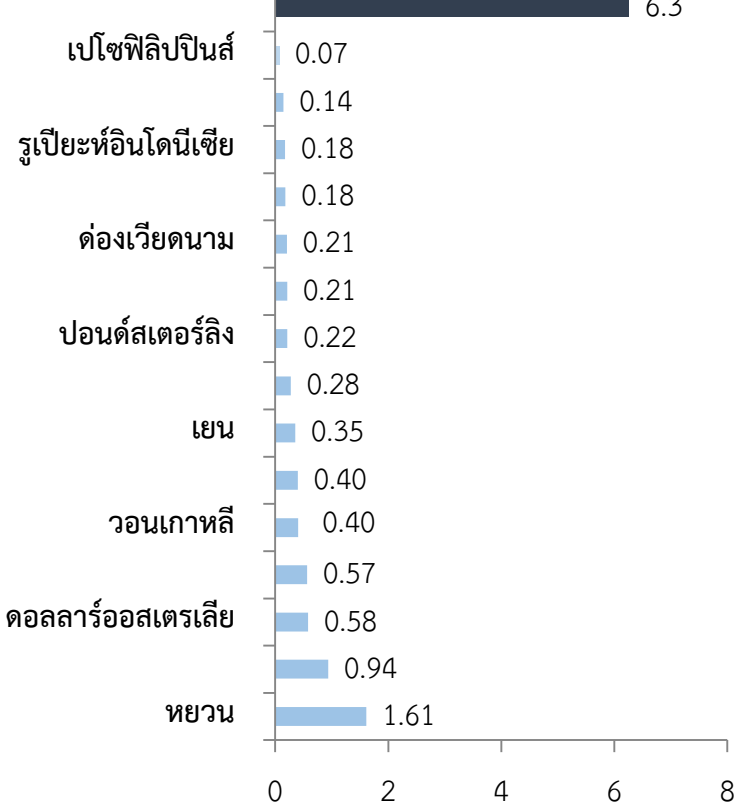
THB/USD = 31.25
NEER = 115.65



ข้อสมมติฐาน 2: ค่าเงินบาท

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

Contribution to 2019F NEER



2562F
THB/USD = 31.10
NEER = 116.38

2563F
THB/USD = 30.75
NEER = 118.25

Contribution to 2020F NEER



ข้อสมมติฐาน 2: ค่าเงินบาท

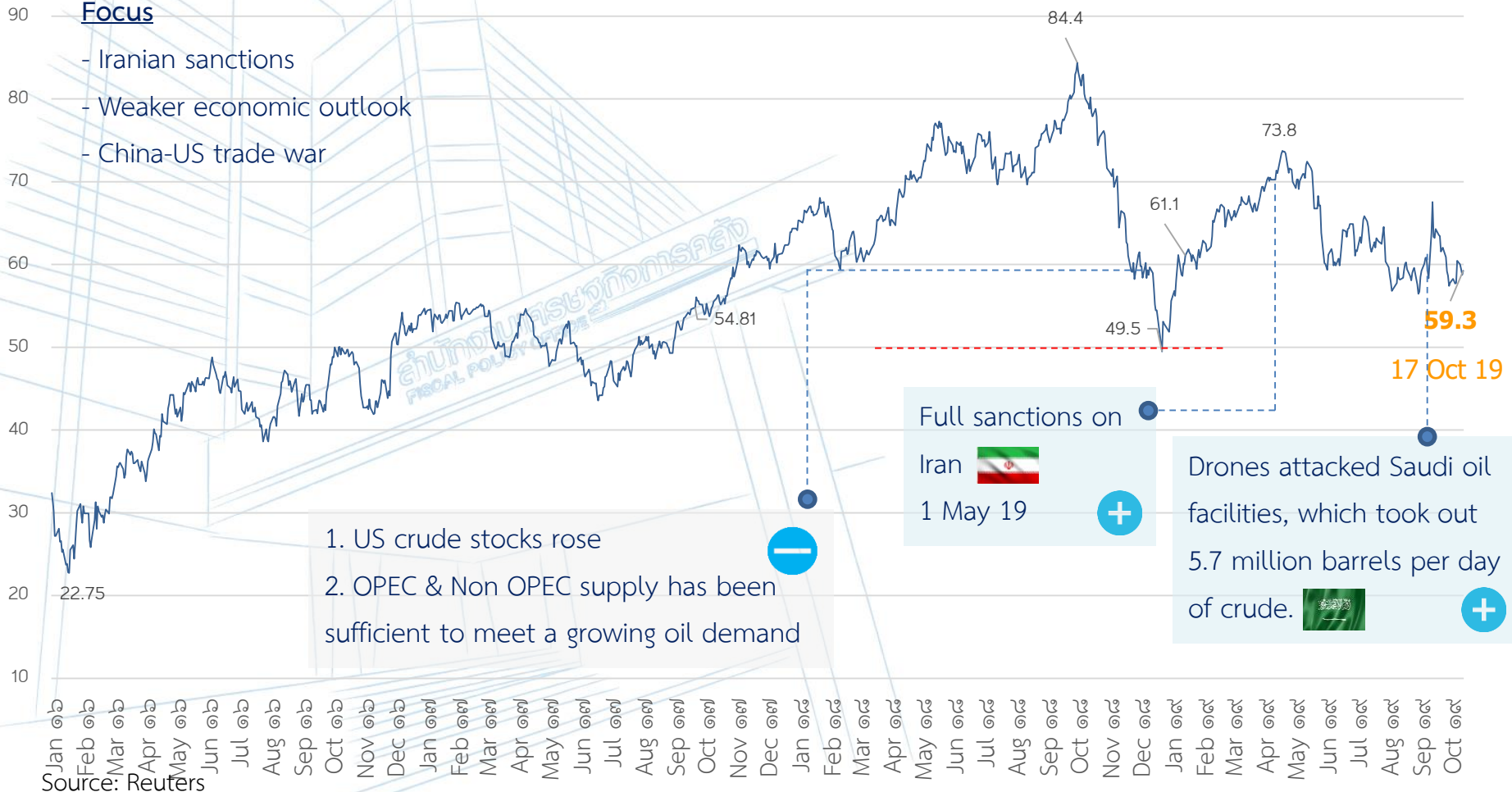
ข้อสมมติฐานที่ ๓ราคาน้ำมันดิบดูไบ



Dubai Oil Price (\$/barrel)

Focus

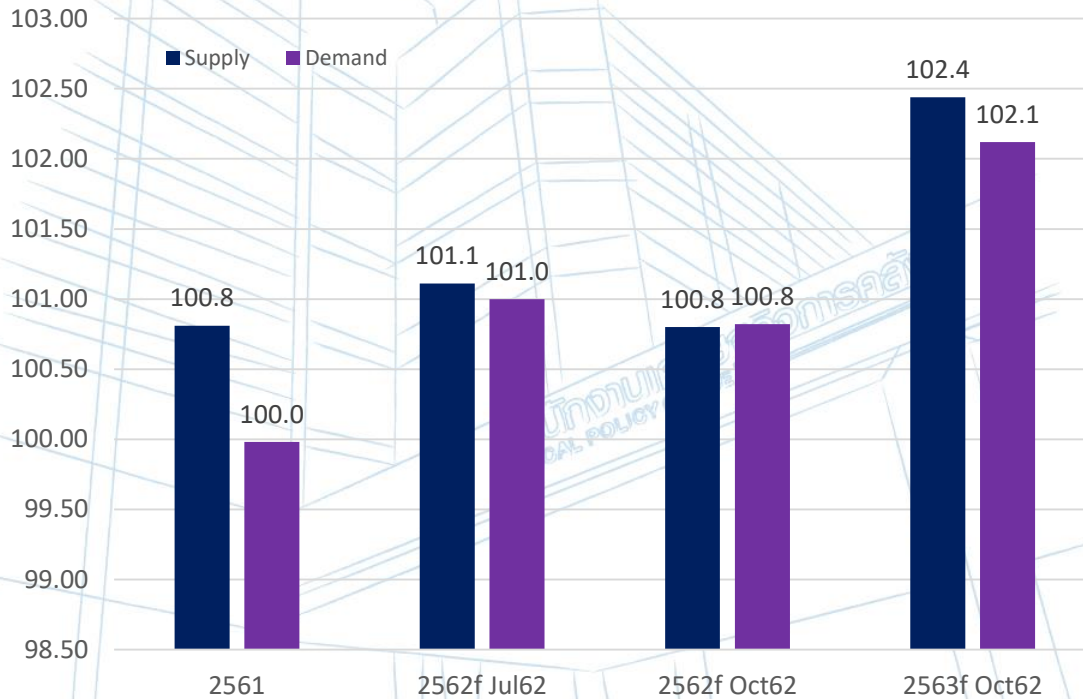
- Iranian sanctions
- Weaker economic outlook
- China-US trade war



ข้อสมมติฐานที่ ๓ราคาน้ำมันดิบดูไบ



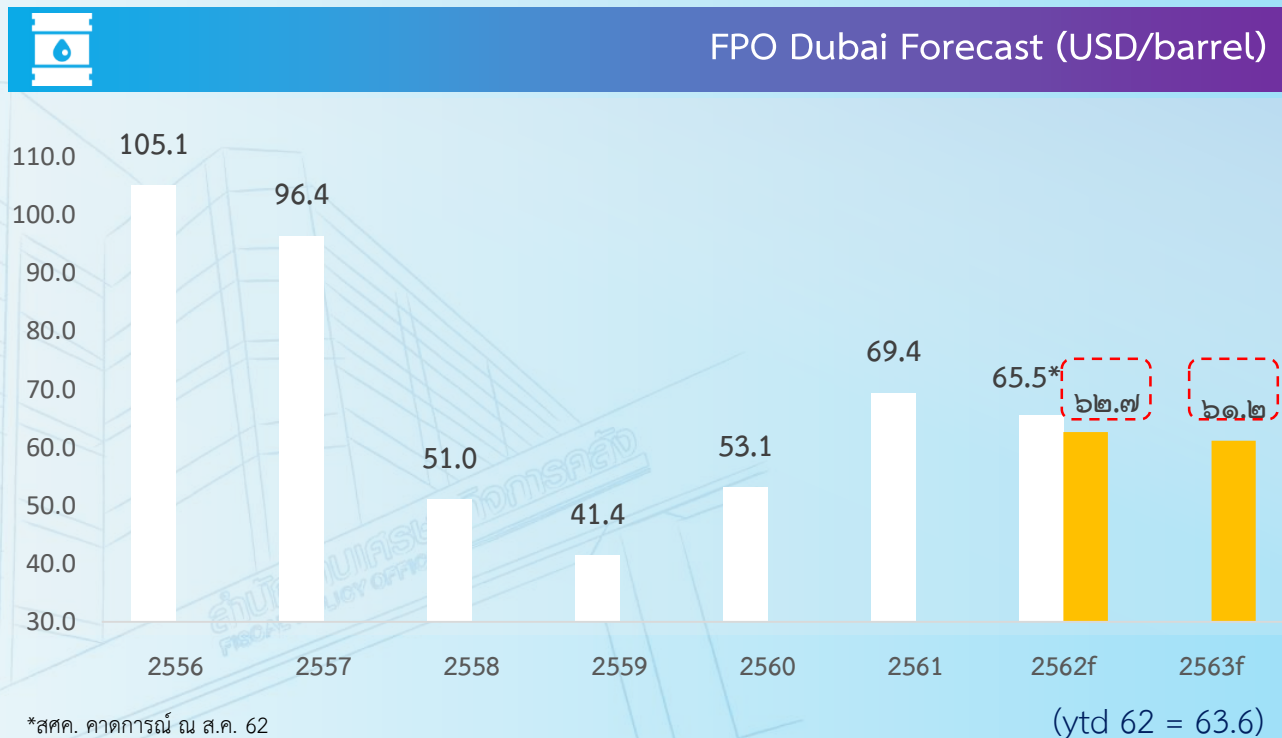
World Oil Demand & Supply (mil barre/day)



ประเด็นติดตามในปี 2563

1. ทิศทางของเศรษฐกิจโลก
2. อุปสงค์น้ำมันดิบโลกที่เปลี่ยนแปลงไป เช่น การเพิ่มขึ้นของรถยนต์ไฟฟ้า (EV)
3. สงครามการค้าระหว่างสหรัฐ-จีน ส่งผลต่อมูลค่าการค้าโลกที่ลดลง รวมถึงความต้องการใช้น้ำมันในการขนส่งทั้งทางบก ทางเรือ และทางอากาศ
4. สต็อกน้ำมันที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 (คาดการณ์โดย EIA)

ข้อสมมติฐานที่ ๓ราคาน้ำมันดิบดูไบ

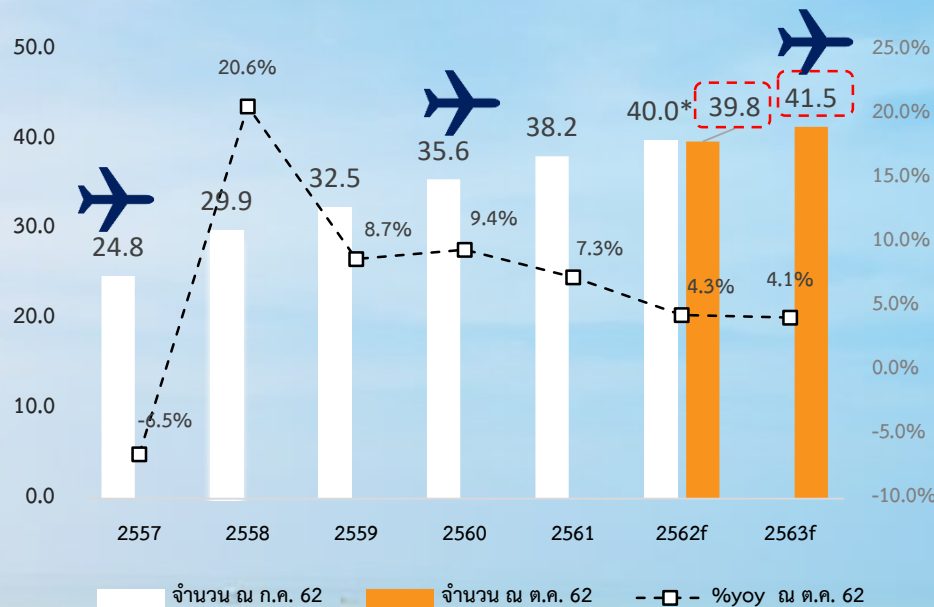


คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบในปี ๒๕๖๒ และ ๒๕๖๓ ของหน่วยงานต่าง ๆ (USD/barrel)

	Brent		WTI		Dubai		
	Reuters	EIA	Reuters	EIA	BOT	NESDB	FPO
2561	71.1	71.1	65.1	65.1	69.4	69.4	69.4
2562F	65.2	63.4	58.0	56.3	64.0	64.0	62.7
%yoy	-8.3%	-10.9%	-10.9%	-13.5%	-7.8%	-7.8%	-9.7%
2563F	63.6	59.9	58.0	54.4	63.0		61.2
%yoy	-2.5%	-5.4%	0.1%	-3.3%	-1.6%		-2.4%

ข้อสมมติฐานที่ ๔ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)



*คาดการณ์ น. ส.ค. 62

(8M/62 = 2.8%)

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

ปี 2562

✈ 39.8

ล้านคน
(+4.3%)

ปี 2563

41.5

ล้านคน
(+4.1%)

ประเด็นสนับสนุน/ติดตาม

1. ครม. ต่อยุทธศาสตร์การ VoA ถึง 30 เม.ย. 63
2. มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการท่องเที่ยว
3. Event สำคัญที่จะจัดขึ้นในปี 2563 เช่น Moto GP, Amazing Thailand Countdown 2020 และ World Cannabis Expo (งานกัญชาโลก) เป็นต้น
4. การเข้าสู่ช่วงไฮซีซั่นของการท่องเที่ยวไทยและการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวชาวจีน
5. ค่าเงินบาทที่แข็งค่า ทำให้ต้นทุนของนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น

ข้อสมมติฐานที่ ๔ จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านล้านบาท)



*คาดการณ์ ณ ส.ค. 62

(8M/62 = 2.9 %)

รายได้จากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

	ปี 2562	ปี 2563
	1.98	2.09
	ล้านล้านบาท	ล้านล้านบาท
	(+5.6%)	(+5.3%)

ข้อสมมติฐานที่ ๕ รายจ่ายภาคสาธารณะ

ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

ปี 2562 ปี 2563
3.85 **4.09**
ล้านล้านบาท
(+1.0%) (+6.2%)

01

รายจ่ายรัฐบาล

ปี 2562 ปี 2563
3.01 **3.21**
ล้านล้านบาท
(+0.2%) (+6.6%)

อัตราเบิกจ่ายในปีงบประมาณ

ร้อยละ **92.9** ร้อยละ **91.4**
(งบประจำ 98.0 / งบลงทุน 70.3) (งบประจำ 99.5 / งบลงทุน 60.0)

02

03

รายจ่ายท้องถิ่น

ปี 2562 ปี 2563
0.600 **0.625**
ล้านล้านบาท
(+10.1%) (+4.1%)

รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ

ปี 2562 ปี 2563
0.236 **0.251**
ล้านล้านบาท
(-8.8%) (+6.1%)

อัตราเบิกจ่าย

ร้อยละ **73.0** ร้อยละ **73.0**

ข้อสมมติฐานที่ ๕ รายจ่ายภาคสาธารณะ

ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

รายจ่ายในงบประมาณ

รายจ่ายประจำ

- อัตราเบิกจ่ายงบประมาณ FY62
98.0%
- ในส่วนที่เบิกจ่ายได้ดีส่วนใหญ่อยู่ในรูปของเงินอุดหนุน ขณะที่การเบิกจ่ายของเงินเดือนและค่าตอบแทน และค่าใช้จ่ายในการซื้อสินค้าและบริการเบิกจ่ายได้ต่ำกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย
- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ FY63 คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ที่ **99.5%**

รายจ่ายลงทุน

- อัตราเบิกจ่ายงบลงทุน FY62
70.3%
- อัตราเบิกจ่ายจริงมากกว่าที่คาดไว้เมื่อเทียบกับวงเงินรายจ่ายลงทุนหลังโอนเปลี่ยนแปลง
- ขณะที่เม็ดเงินรายจ่ายลงทุนเบิกได้ใกล้เคียงกับที่คาดไว้
- อย่างไรก็ตาม รายจ่ายลงทุนในส่วน of รายจ่ายเหลื่อมปีเบิกจ่ายได้ต่ำกว่าที่คาด
- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน FY63 คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ที่ **60.0%**

รายจ่ายเหลื่อมปี

- รายจ่ายเหลื่อมปี FY62 เบิกจ่ายได้ดีกว่าที่คาดไว้เล็กน้อย
- ขณะที่รายจ่ายเหลื่อมปี FY63 คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ใกล้เคียงกับปีก่อนๆ

รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ

- การเบิกจ่ายจริงได้ดีกว่าที่คาดไว้ เล็กน้อย
- รัฐวิสาหกิจที่เบิกจ่ายได้ดี ได้แก่ การรถไฟฯ ขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) การท่าเรือแห่งประเทศไทย การเคหะแห่งชาติ
- ปรับกรอบการลงทุน FY63 ตามมติ ครม. มีมติเห็นชอบ เมื่อวันที่ 22 ต.ค. 2562

คาดการณ์การเบิกจ่ายรายจ่ายรัฐบาลและรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ

(หน่วย: ล้านบาท)	(ณ ก.ค. 62)	(ณ ต.ค. 62)	(ณ ต.ค. 62)	(ณ ก.ค. 62)	(ณ ต.ค. 62)	(ณ ก.ค. 62)	(ณ ต.ค. 62)	(ณ ต.ค. 62)	(ณ ต.ค. 62)			
ลูกศรแสดงการเปรียบเทียบกับคาดการณ์ครั้งก่อน	กรอบ FY62	กรอบ FY62	กรอบ FY63	คาดการณ์ FY62	เบิกจ่ายจริง FY62	คาดการณ์ CY62	คาดการณ์ CY62	คาดการณ์ FY63	คาดการณ์ CY63			
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)	3,340,624	3,255,848	▼	3,462,198	2,967,160	3,045,465	▲	2,943,201	3,012,258	▲	3,119,797	3,182,095
	-1.0	-3.5		6.3	-1.4	1.2		-2.1	0.2		2.4	5.6
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม	3,340,624	3,255,848	▼	3,462,198	2,965,300	3,043,176	▲	2,941,368	3,009,997	▲	3,117,741	3,180,063
	-1.0	-3.5		6.3	-1.4	1.2		-2.1	0.2		2.5	5.7
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	3,000,000.0	3,000,000.0	▬	3,200,000	2,718,476	2,788,322	▲	2,685,232	2,769,098	▲	2,926,281	2,988,029
	-1.6	-1.6		6.7	-2.6	-0.1		-3.7	-0.6		4.9	7.9
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ					90.6	92.9					91.4	
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,355,659	2,448,889	▲	2,544,194	2,332,120	2,401,127	▲	2,332,120	2,415,142	▲	2,532,736	2,553,269
%yoy	-6.2	-2.4		3.9	-3.3	-0.4		-3.6	-0.2		5.5	5.7
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ					99.0	98.0					99.5	
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	644,341	551,111	▼	655,806	386,356	387,195	▲	353,112	353,956	▲	393,544	434,760
%yoy	19.4	2.1		19.0	1.6	1.8		-4.1	-3.9		1.6	22.8
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน					60.0	70.3					60.0	
1.1.3 รายจ่ายเหลือปี	340,624	255,848	▼	262,198	246,824	254,854	▲	256,136	240,900	▼	191,460	192,035
%yoy	5.1	-21.0		2.5	14.7	18.5		18.5	11.5		-24.9	-20.3
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลือปี					72.5	99.6					73.0	
2. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ	323,832	323,832	▬	346,262	233,950	236,332	▲	236,587	236,943	▲	252,771	234,032
%yoy	-5.4	-5.4		6.9	-9.9	-8.9		-9.0	-8.8		7.0	-1.2
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ					72.2	73.0					73.0	

ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

สรุปรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติ (SNA)

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2561	2562f			2563f
		ณ ส.ค. 62	ณ ต.ค.62	Δ	ณ ต.ค. 62
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,637,187	2,780,745	2,756,320	▼	2,891,513
%yoy	4.2	5.4	4.5		4.9
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	962,470	987,176	981,877	▼	1,070,370
%yoy	4.0	2.6	2.0		9.0
รวมรายจ่ายสาธารณะ	3,599,657	3,767,921	3,738,197	▼	3,961,883
%yoy	4.2	4.7	3.8		6.0

หน่วย : ล้านบาท

ข้อสมมติฐาน: สรุป

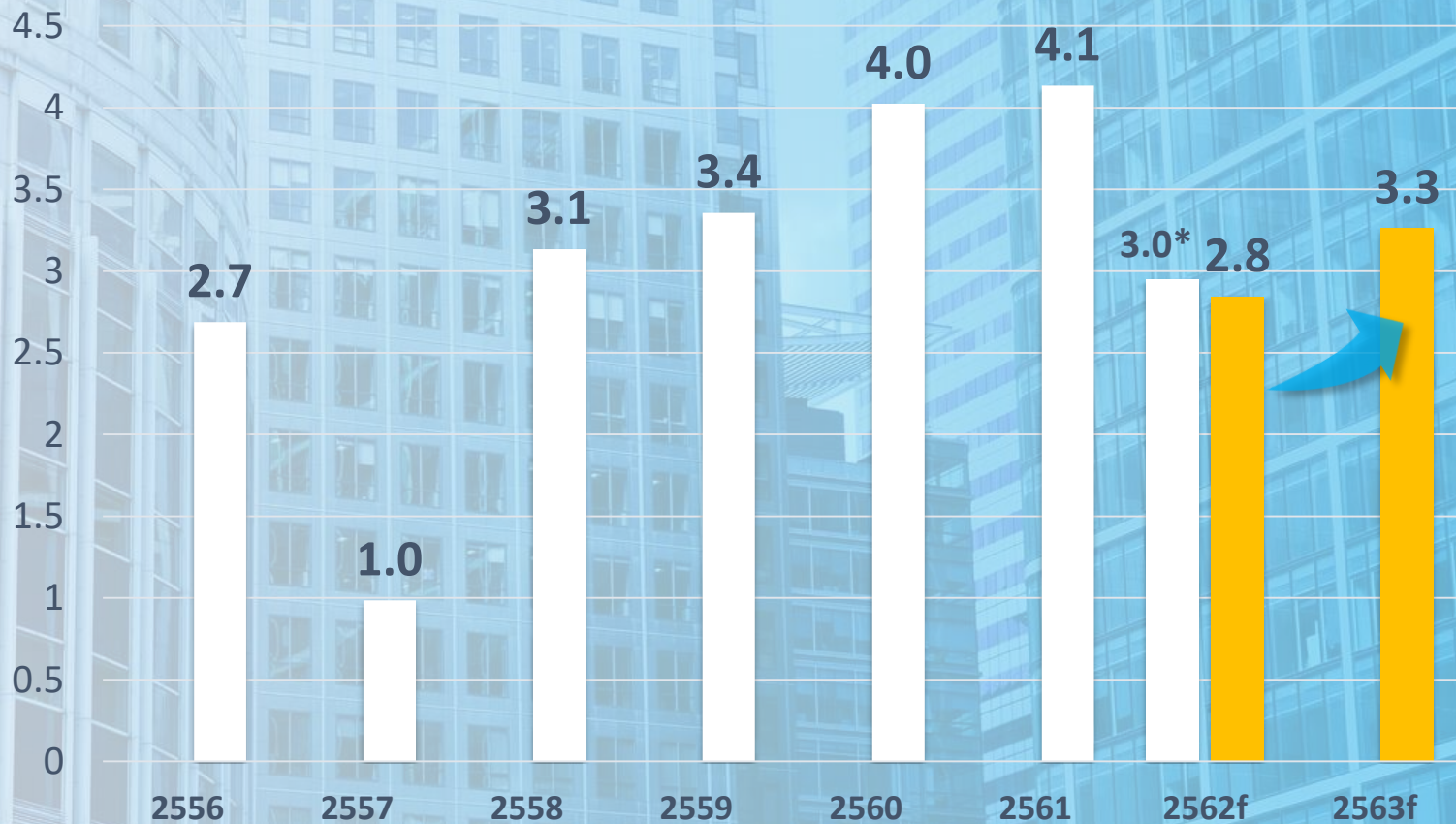
ประมาณการโดย สศค.	2560	2561	2562f (AUG'62)	2562f (OCT'62)	△	ช่วงคาดการณ์	2563f (OCT'62)	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	4.0	3.9	3.5	3.3	↓	3.1 ถึง 3.6	3.3	2.8 ถึง 3.8
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	33.9	32.3	31.5	31.1	↓	30.6 ถึง 31.6	30.8	29.75 ถึง 31.75
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	53.1	69.4	65.5	62.7	↓	59.7 ถึง 65.7	61.2	56.2 ถึง 66.2
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	35.6	38.3	40.0	39.8	↓	39.3 ถึง 40.3	41.5	40.5 ถึง 42.5
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	3.46	3.60	3.77	3.74	↓	3.72 ถึง 3.76	3.96	3.92 ถึง 4.00

*คาดการณ์ ณ ต.ค. 62



ผลประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจปี ๒๕๖๒ และ ๒๕๖๓

Gross Domestic Product CVM (%YOY)

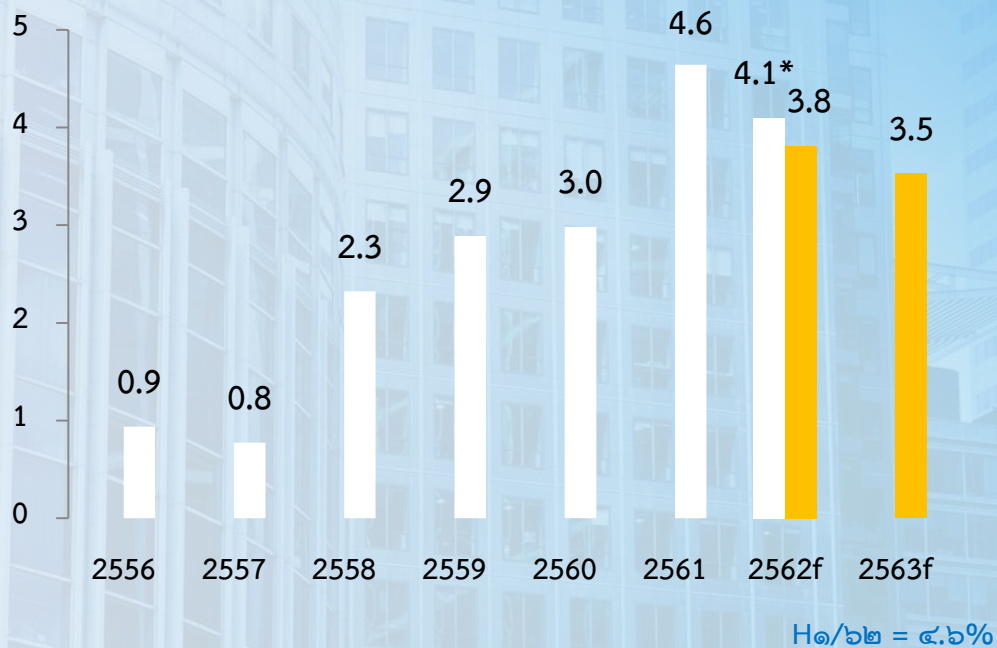


*คาดการณ์เดิม ณ ส.ค. 62

H๑/๖๒ = ๒.๖%

ผลประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจปี ๒๕๖๒

Real Private Consumption (%YOY)



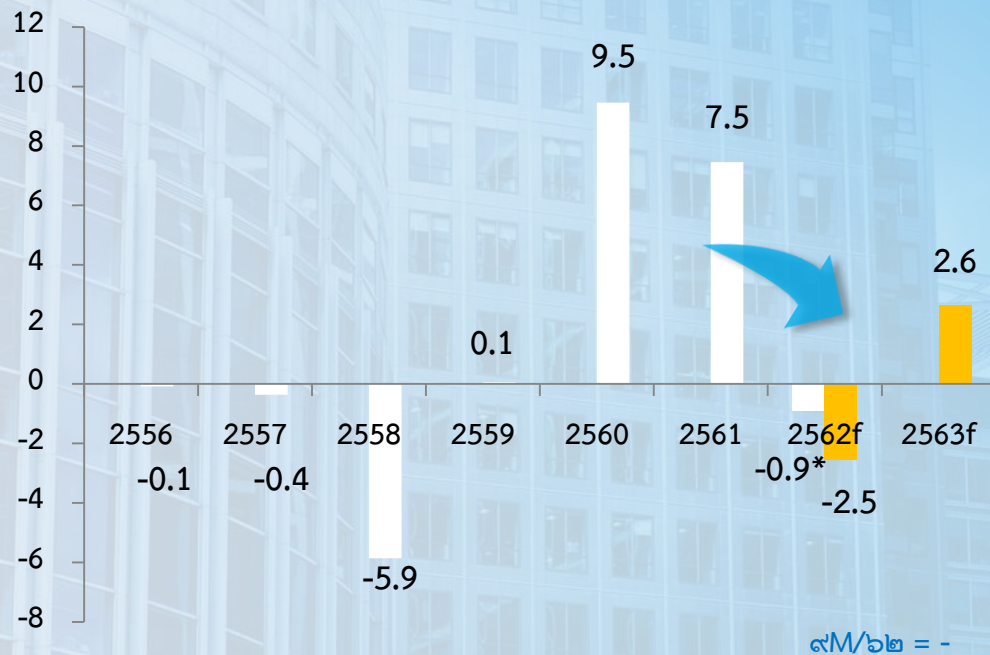
ปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

1. มาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศ “ชิมช้อปใช้”
2. โครงการบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ

*คาดการณ์เดิม ณ ส.ค. 62

ผลประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจปี ๒๕๖๒

Merchandise Export (%YOY)



*คาดการณ์เดิม ณ ส.ค. 62

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

1. ข้อพิพาททางการค้าระหว่าง
สหรัฐฯและจีน
2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา
ต่างประเทศ

สรุปผลประมาณการ

Growth (%yoy)	2559	2560	2561	2562f		2563f	
				ณ ต.ค. 62	ช่วงคาดการณ์	ณ ต.ค. 62	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	3.4	4.0	4.1	2.8	2.6 ถึง 3.0	3.3	2.8 ถึง 3.8
- Real Private Consumption	2.9	3.0	4.6	3.8	3.6 ถึง 4.0	3.5	3.0 ถึง 4.0
- Real Public Consumption	2.2	0.1	1.8	2.0	1.8 ถึง 2.2	2.5	2.0 ถึง 3.0
- Real Public Investment	9.5	-1.2	3.3	1.4	1.2 ถึง 1.6	6.6	6.1 ถึง 7.1
- Real Exports of goods and services	2.8	5.4	4.2	-3.6	-3.8 ถึง -3.4	2.5	2.0 ถึง 3.0
- Real Imports of goods and services	-1.0	6.2	8.6	-3.1	-3.3 ถึง -2.9	3.0	2.5 ถึง 3.5
Trade Balance (Bil.\$)	35.8	32.6	22.4	24.6	24.4 ถึง 24.8	23.6	23.1 ถึง 24.1
- Export of goods (in USD)	0.1	9.5	7.5	-2.5	-2.7 ถึง -2.3	2.6	2.1 ถึง 3.1
- Import of goods (in USD)	-5.1	13.2	13.7	-3.8	-4.0 ถึง -3.6	3.4	2.9 ถึง 3.9
Current Account (Bil.\$)	43.4	44.1	32.4	33.5	33.3 ถึง 33.7	32.9	32.4 ถึง 33.4
- Current Account (%GDP)	10.5	9.7	6.4	6.2	6.0 ถึง 6.4	5.7	5.2 ถึง 6.2
Headline Inflation	0.2	0.7	1.1	0.8	0.6 ถึง 1.0	0.9	0.4 ถึง 1.4
Core Inflation	0.7	0.6	0.7	0.6	0.4 ถึง 0.8	0.8	0.3 ถึง 1.3

*คาดการณ์ ณ ต.ค. 62