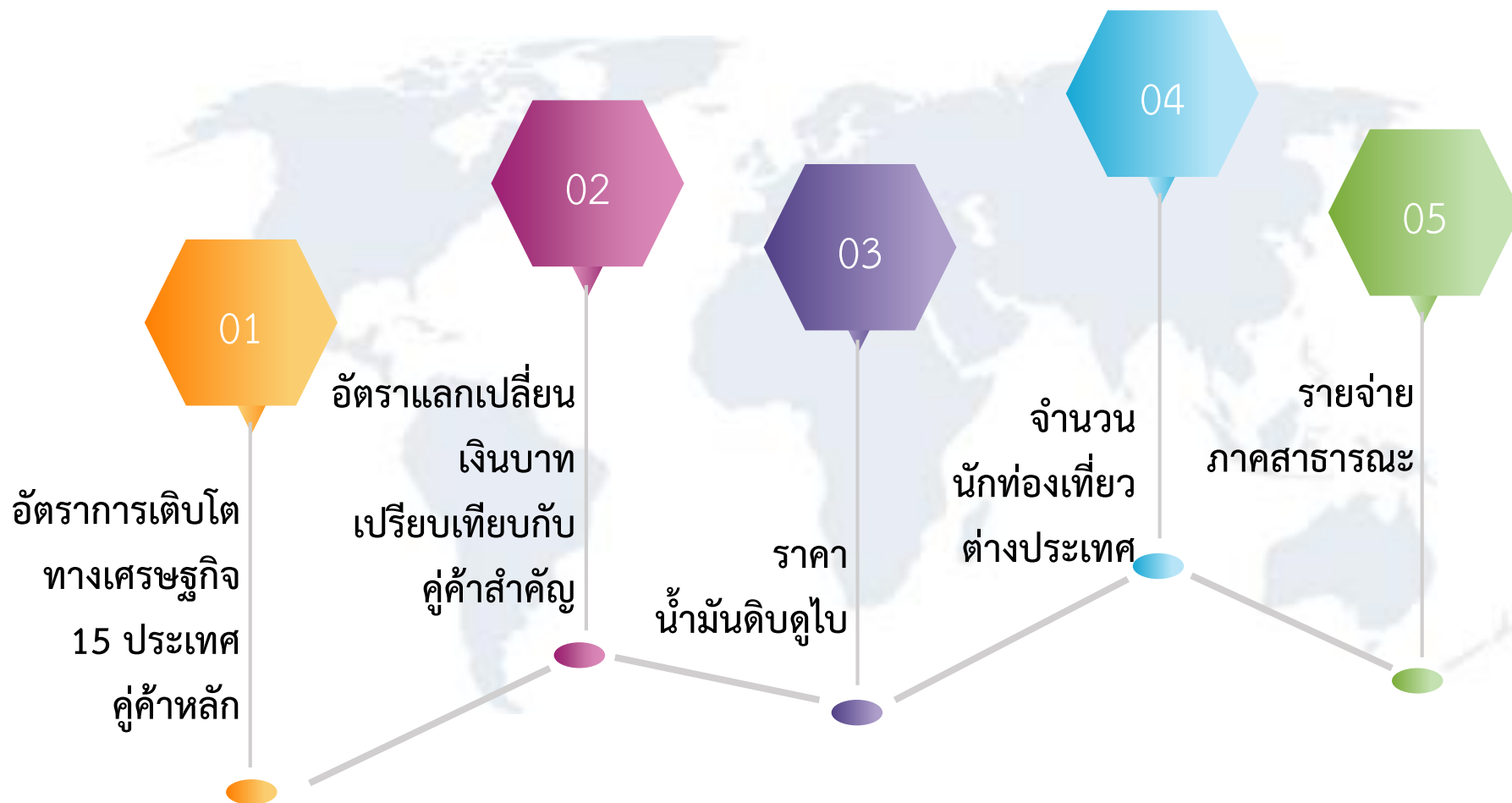


ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2563 และ 2564
ณ มกราคม 2564



ข้อสมมติฐานหลัก

ASSUMPTIONS



ข้อสมมติฐานที่ 1 เศรษฐกิจโลกปี 2563 และ 2564

แนวโน้มเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า	2562	2563			2563 (คาดการณ์)		2564 (คาดการณ์)		เปรียบเทียบ 64/63
		ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	YTD	สศค. ต.ค. 63	สศค. ม.ค. 64	สศค. ต.ค. 63	สศค. ม.ค. 64	
15 ประเทศ (77.7%)	3.1	-2.5	N.A.	-3.8	-4.1	-3.6	5.1	5.2	▲
1.สหรัฐฯ (12.7%)	2.3	-2.8	N.A.	-3.9	-4.5	-3.6	3.2	4.0	▲
2.จีน (11.8%)	6.1	4.9	6.5	2.3	2.0	2.3	8.6	8.6	▲
3.ญี่ปุ่น (9.9%)	0.7	-5.8	N.A.	-5.9	-4.2	-5.3	2.3	2.5	▲
4.ยูโรโซน (6.9%)	1.2	-4.3	N.A.	-7.4	-8.1	-7.2	5.2	4.1	▲
5.เวียดนาม (4.9%)	7.0	2.7	4.5	2.9	1.6	2.9	7.1	6.8	▲
6.ฮ่องกง (4.8%)	-1.2	-3.5	N.A.	-7.2	-8.5	-5.6	2.9	6.3	▲
7.มาเลเซีย (4.3%)	4.3	-2.7	N.A.	-6.4	-5.9	-5.0	5.7	6.1	▲
8.ออสเตรเลีย (4.1%)	1.8	-3.8	N.A.	-2.9	-4.5	-4.2	4.2	3.0	▲
9.อินโดนีเซีย (3.7%)	5.0	-3.5	N.A.	-2.0	-1.4	-1.7	5.6	4.6	▲
10.สิงคโปร์ (3.6%)	0.7	-5.6	-3.8	-5.8	-6.3	-5.8	4.9	4.9	▲
11.อินเดีย (3.0%)	5.3	-7.5	N.A.	-9.3	-7.3	-10.3	6.2	6.2	▲
12.ฟิลิปปินส์ (2.8%)	5.9	-11.5	N.A.	-10.0	-7.8	-8.8	6.9	6.9	▲
13.เกาหลีใต้ (1.9%)	2.0	-1.1	N.A.	-0.9	-1.3	-1.9	2.9	2.9	▲
14.สหราชอาณาจักร (1.6%)	1.4	-8.6	N.A.	-10.6	-10.4	-10.8	5.2	5.2	▲
15.ไต้หวัน (1.6%)	2.7	3.9	N.A.	2.3	0.2	2.6	3.2	3.9	▲

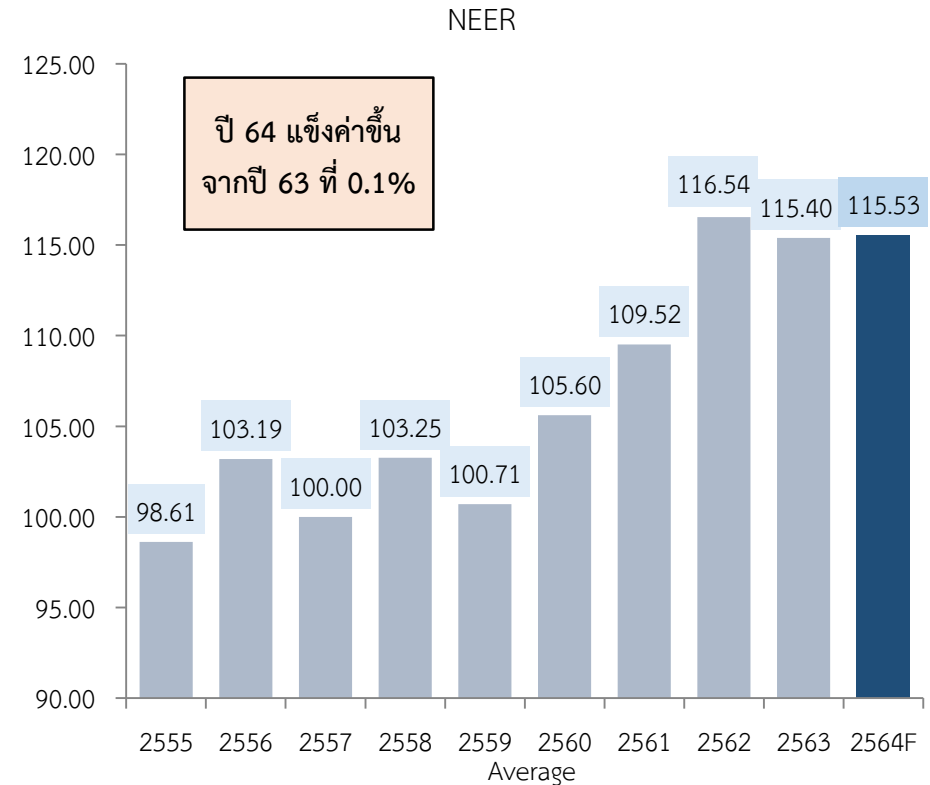
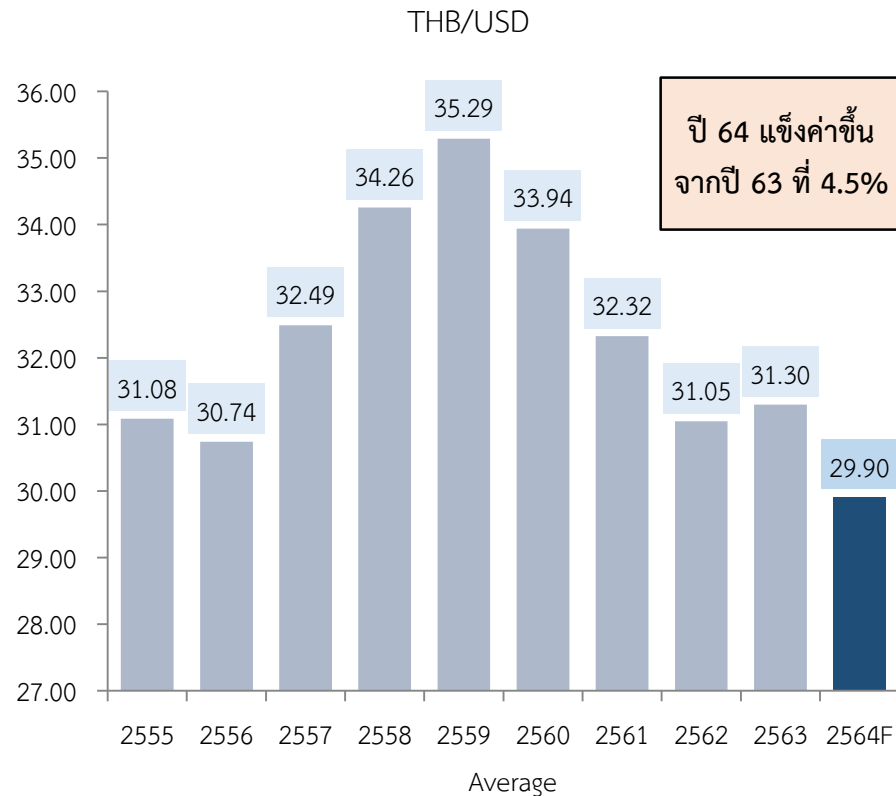
หมายเหตุ: IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์เศรษฐกิจโลกล่าสุด 26 ม.ค. 64 ให้ทั้งปี 63 อยู่ที่ -3.5 และปี 64 อยู่ที่ 5.5

ข้อสมมติฐานที่ 2 คาคการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท



ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ

Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)*



ค่าเฉลี่ยของ
ต้นปี - 26 ม.ค. 64

THB/USD = 30.01 (แข็งค่าขึ้นจากปี 63 ที่ 4.1%)

NEER = 115.26 (อ่อนค่าลงจากปี 63 ที่ 0.1%)

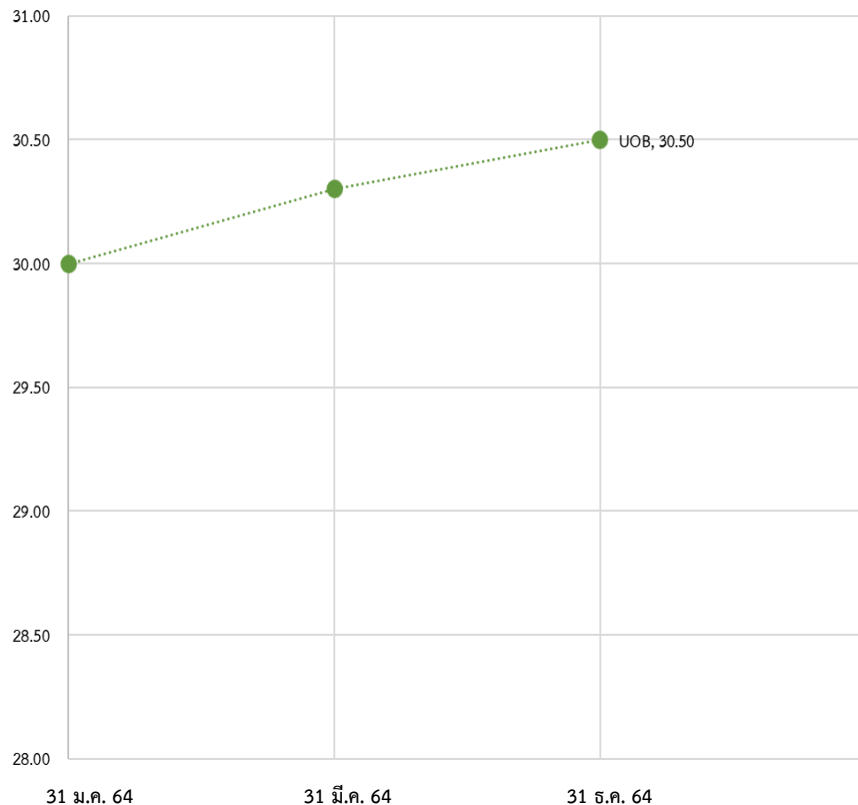


* คำนวณโดย สศค.

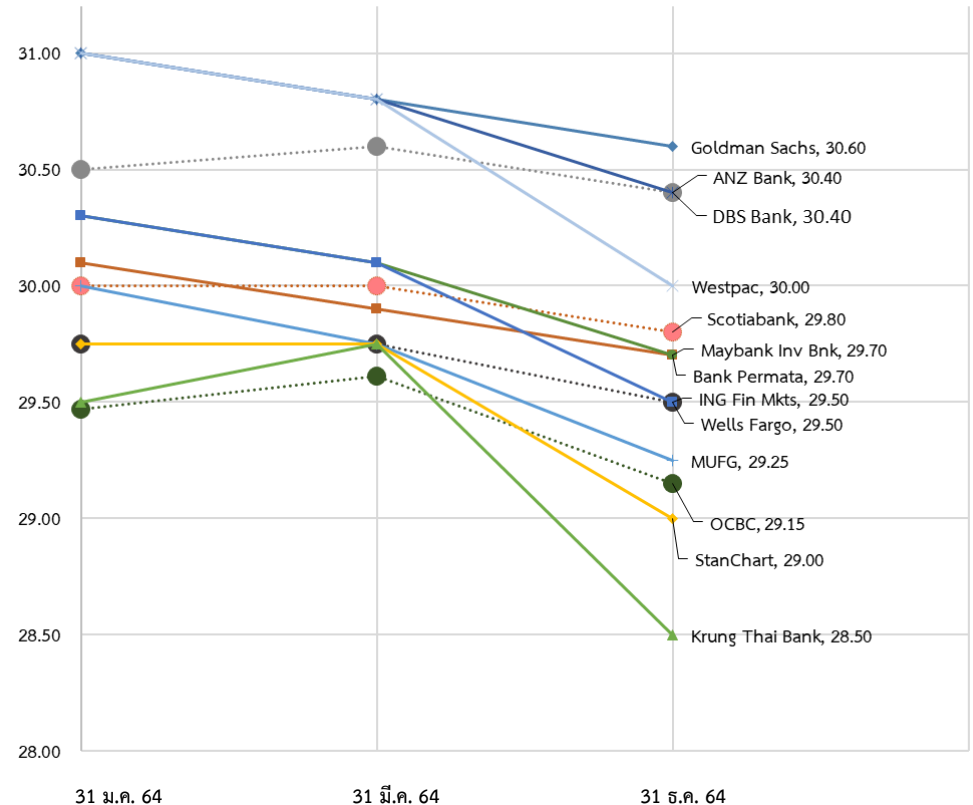


คาดการณ์ค่าเงินบาทจากนักวิเคราะห์

คาดเงินบาทอ่อนค่า



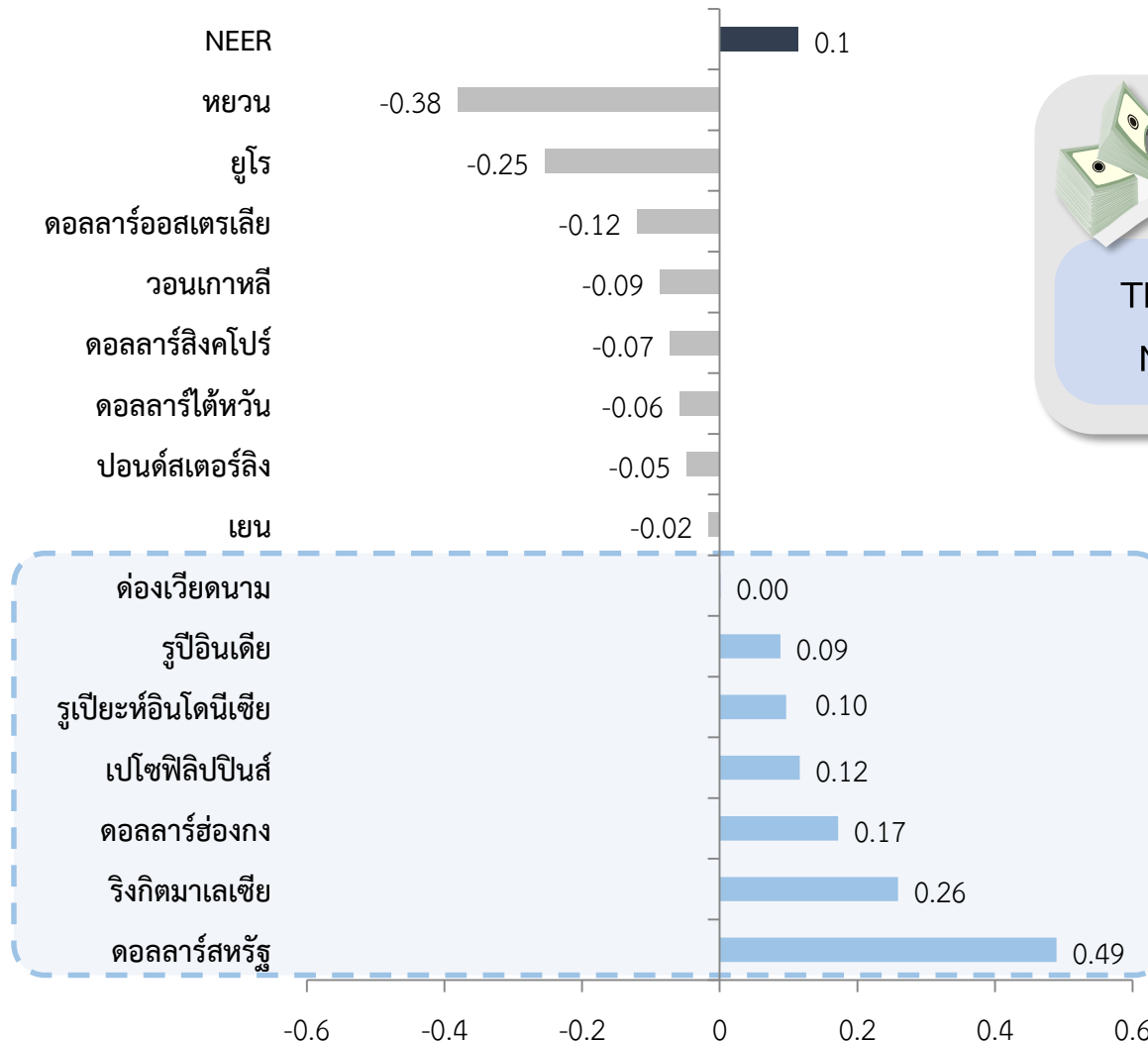
คาดเงินบาทแข็งค่า



คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท



Contribution to 2021F NEER



2564F

THB/USD = 29.90

NEER = 115.53

หมายเหตุ: + (-) ค่าเงินบาท แข็งค่าขึ้น (อ่อนค่าลง) เมื่อเทียบกับสกุลเงินต่าง ๆ

ข้อสมมติฐาน 2: ค่าเงินบาท

ข้อสมมติฐานที่ 3ราคาน้ำมันดิบดูไบ

Drone attack
Saudi oil facilities



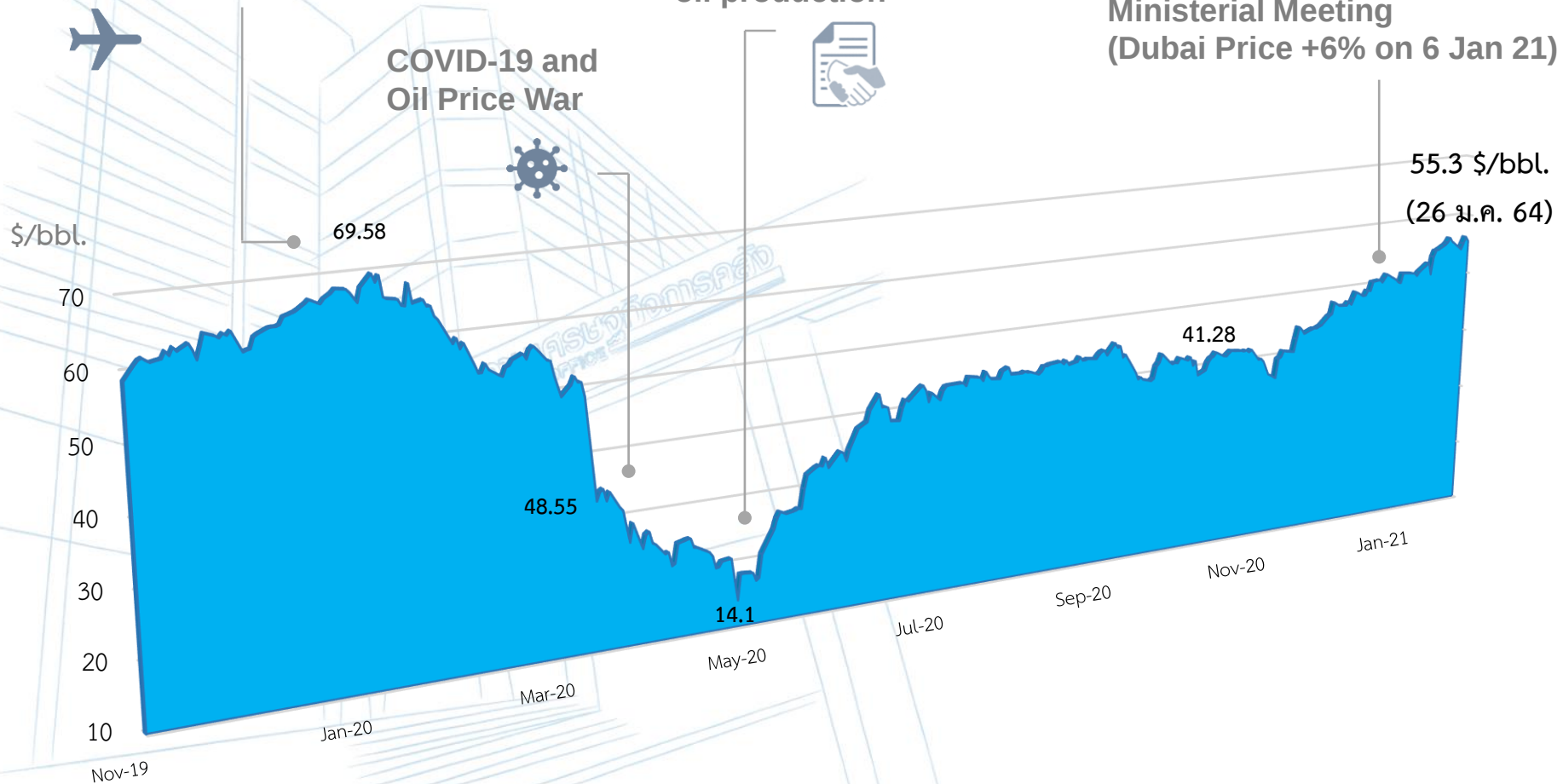
COVID-19 and
Oil Price War



OPEC+ agreed on a
total adjustment of
oil production



5 Jan 2021
13th OPEC and non-OPEC
Ministerial Meeting
(Dubai Price +6% on 6 Jan 21)

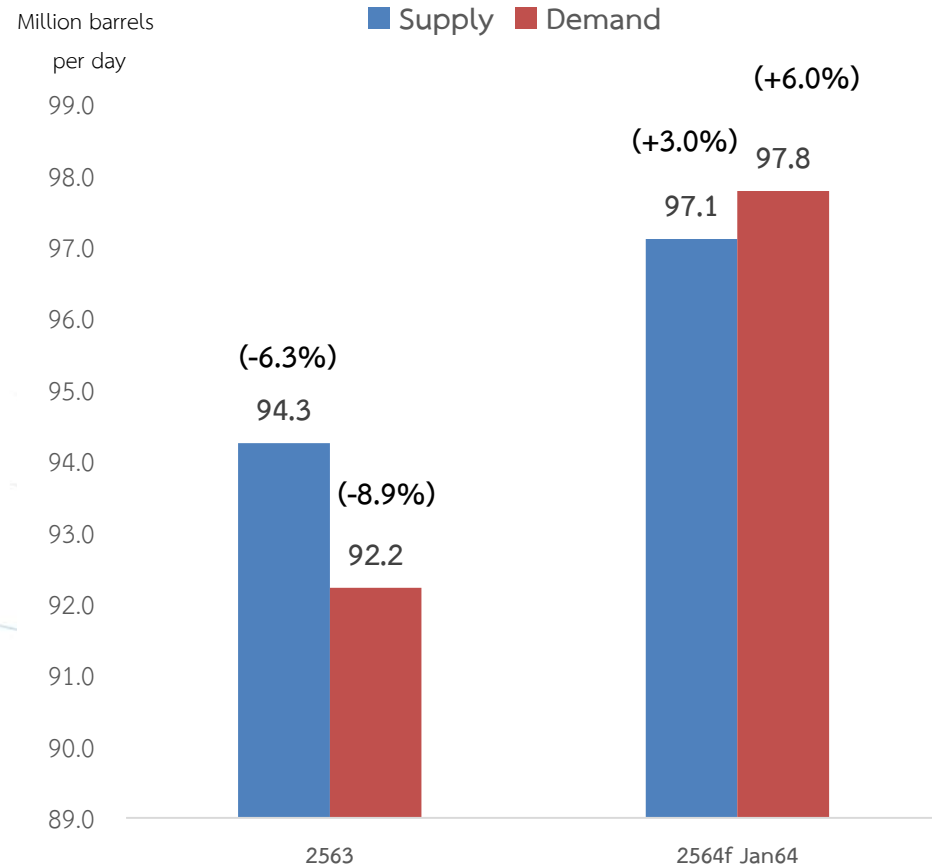


YTD (1-26 ม.ค. 64) = 54.7 \$/bbl.

ข้อสมมติฐานที่ 3ราคาน้ำมันดิบดูไบ

EIA Forecast

Stock (US + OECD)



Million

Brl.

— Actual

4900
4700
4500
4300
4100
3900
3700
3500

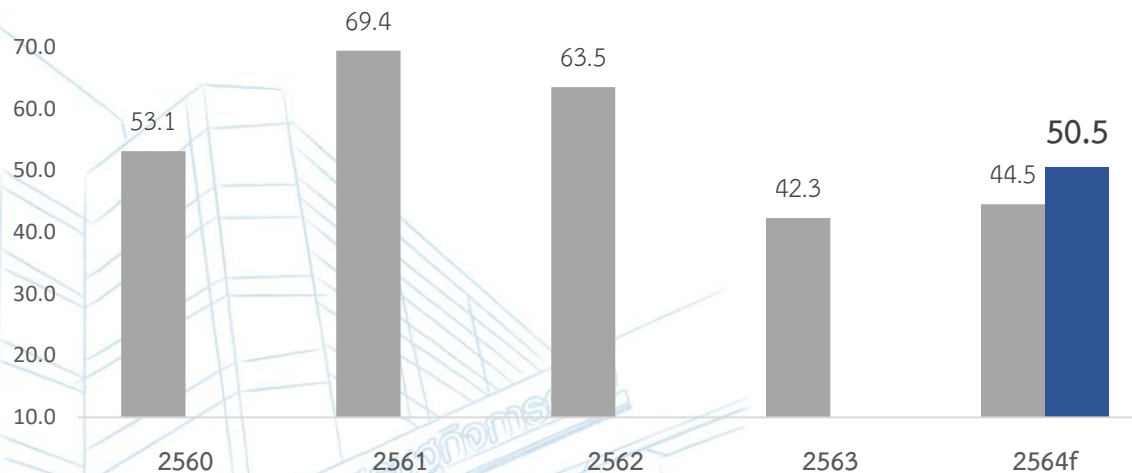
ม.ค.-61
เม.ย.-61
ก.ค.-61
ต.ค.-61
ม.ค.-62
เม.ย.-62
ก.ค.-62
ต.ค.-62
ม.ค.-63
เม.ย.-63
ก.ค.-63
ต.ค.-63
ม.ค.-64
เม.ย.-64
ก.ค.-64
ต.ค.-64

ประเด็นติดตามในปี 2564

1. สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 และมาตรการล็อกดาวน์ในหลายประเทศทั่วโลก
2. การดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมของสหรัฐอเมริกา
3. การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก
4. การปรับลดกำลังการผลิตน้ำมันของระหว่างประเทศ กลุ่ม OPEC และซาอุดีอาระเบีย

ข้อสมมติฐานที่ 3ราคาน้ำมันดิบดูไบ

FPO Dubai Forecast (USD/Brl.)

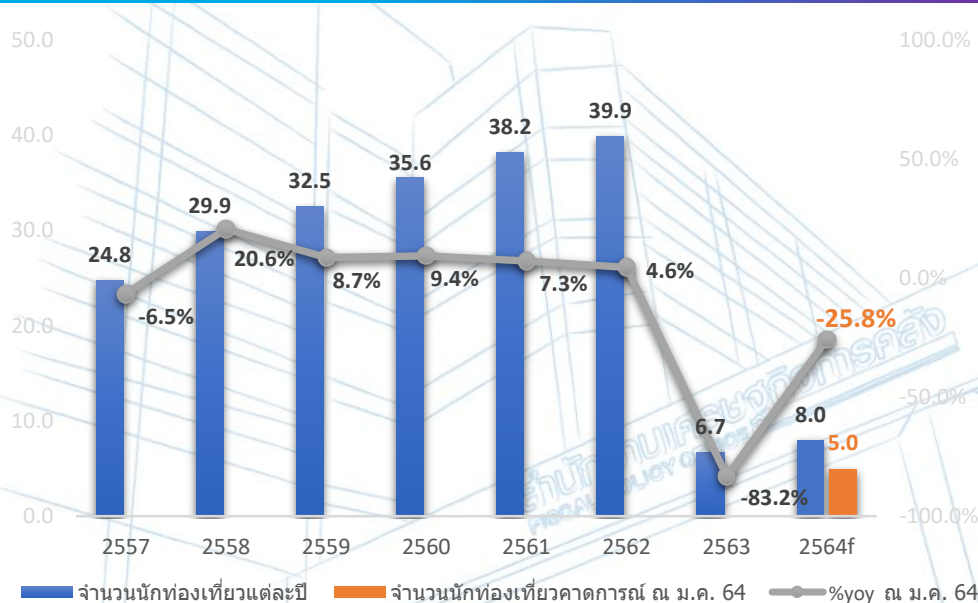


คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบในปี 2564 ของหน่วยงานต่าง ๆ (USD/barrel)

Year	Brent		Dubai			WTI	
	Reuter (Dec20)	EIA (Jan 21)	NESDB (Nov 20)	BOT (Dec 20)	FPO (Jan 21)	Reuter (Dec20)	EIA (Jan 21)
2018	71.2	71.2	69.4	69.4	69.4	65.1	65.1
2019	64.3	64.3	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%
2020	41.7	41.7	42.3	42.3	42.3	39.2	39.2
%yoy	-35.2%	-35.2%	-33.4%	-33.4%	-33.4%	-31.3%	-31.3%
2021F	48.5	53.4	46.0	47.3	50.5	47.5	49.7
%yoy	16.4%	28.2%	8.8%	11.9%	19.5%	21.1%	26.9%

ข้อสมมติฐานที่ 4 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)



จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

ปี 2563

ปี 2564



6.7

5.0

ล้านคน

ล้านคน

(-83.2%)

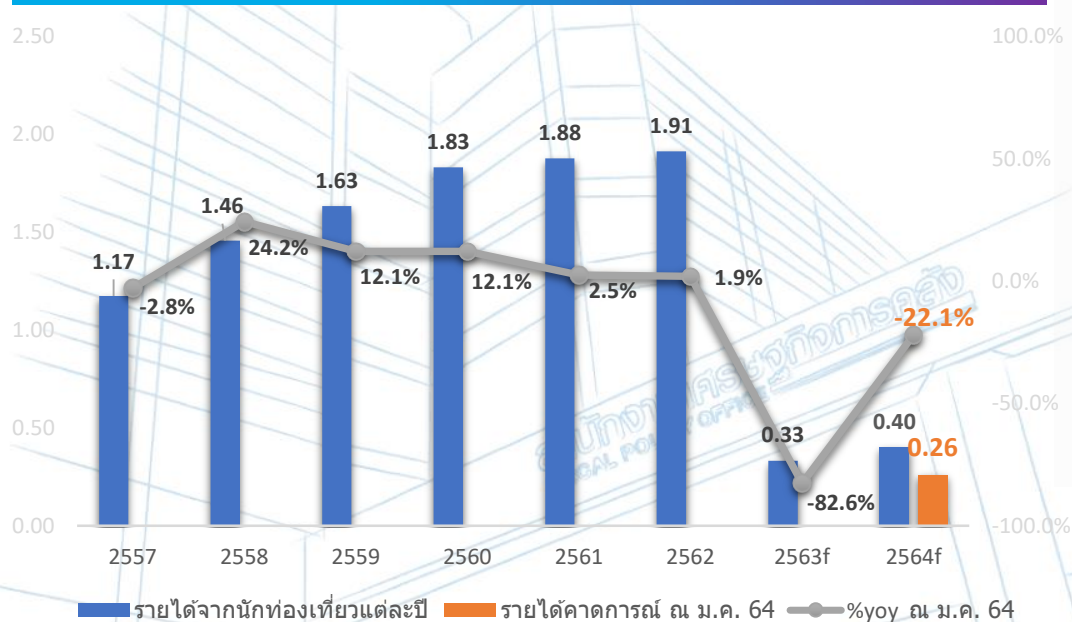
(-25.8%)

ประเด็นสนับสนุน/ติดตาม

1. สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ภายในประเทศ ระลอกใหม่ที่จะส่งผลกระทบต่อมาตรการเปิดรับนักท่องเที่ยว
2. สถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ทั่วโลกที่ยังมีการระบาดอย่างต่อเนื่อง และหลายประเทศมีการระบาดซ้ำ จึงส่งผลให้การท่องเที่ยวในช่วงต้นปี 64 อาจจะยังไม่ฟื้นตัว แม้หลายประเทศจะเริ่มมีการฉีดวัคซีนแล้ว แต่ยังต้องขึ้นอยู่กับระยะเวลาในการผลิตและกระจายวัคซีนให้เพียงพอและเข้าถึง ประชากร ซึ่งมีความแตกต่างกันในแต่ละประเทศ
3. อย่างไรก็ดี คาดว่าสถานการณ์การท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยว ต่างประเทศจะปรับตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 64 ทั้งนี้ จะต้องพิจารณาถึงประสิทธิภาพการป้องกันโรคของวัคซีน และแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในแต่ละประเทศด้วย

ข้อสมมติฐานที่ 4 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านล้านบาท)



รายได้จากการท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวต่างประเทศ



ปี 2563

0.33

ล้านล้านบาท
(-82.6%)

ปี 2564

0.26

ล้านล้านบาท
(-22.1%)

ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

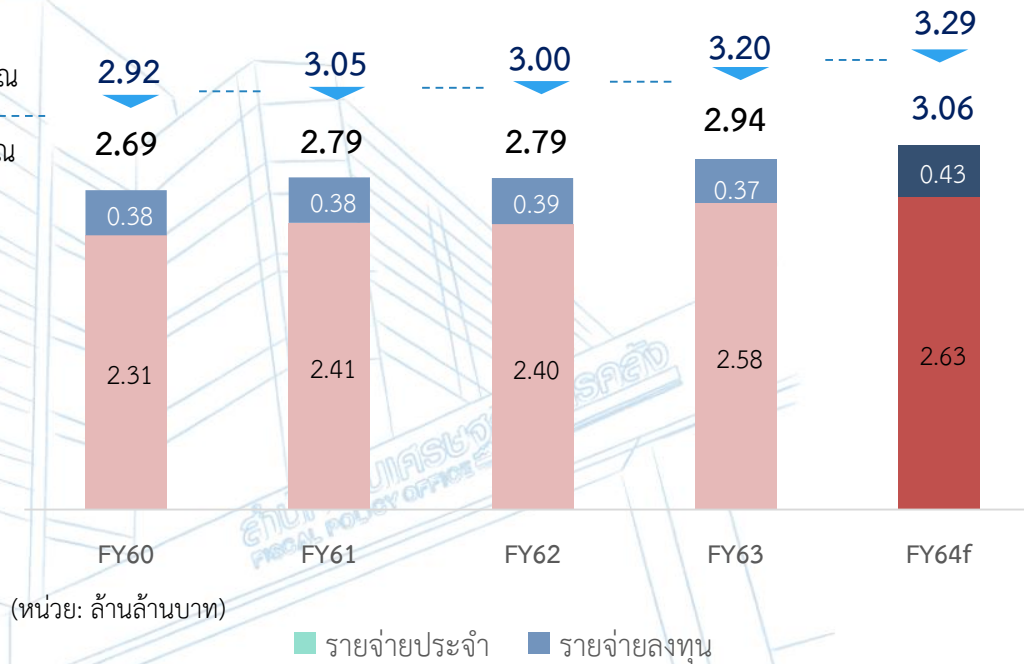
รายจ่ายประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2560 - 2564

โครงสร้างงบประมาณ ปี 2564

รายจ่าย 3,285,962 ลบ.

กรอบวงเงินงบประมาณ

การเบิกจ่ายงบประมาณ

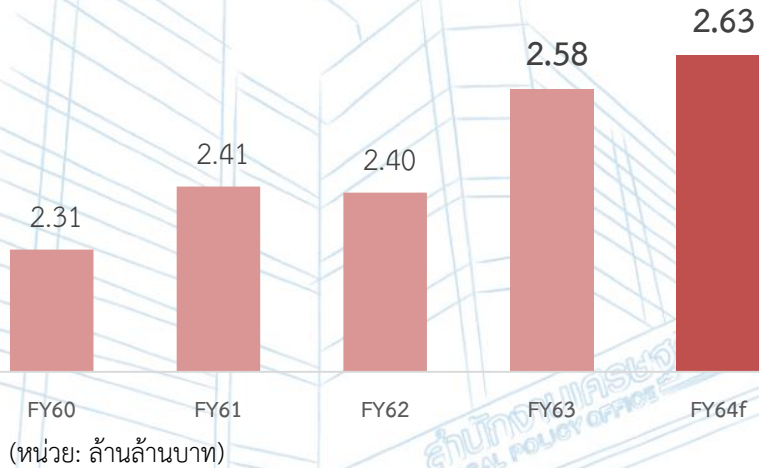


	FY60	FY61	FY62	FY63	FY64f
อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)	4.2	3.6	-0.1	5.6	4.1 (4.1)
อัตราเบิกจ่าย (ร้อยละ)	91.9	91.5	92.9	92.0	93.2 (93.2) 3M = 28.6

*() ประเมินการครั้งก่อน ณ ต.ค. 63

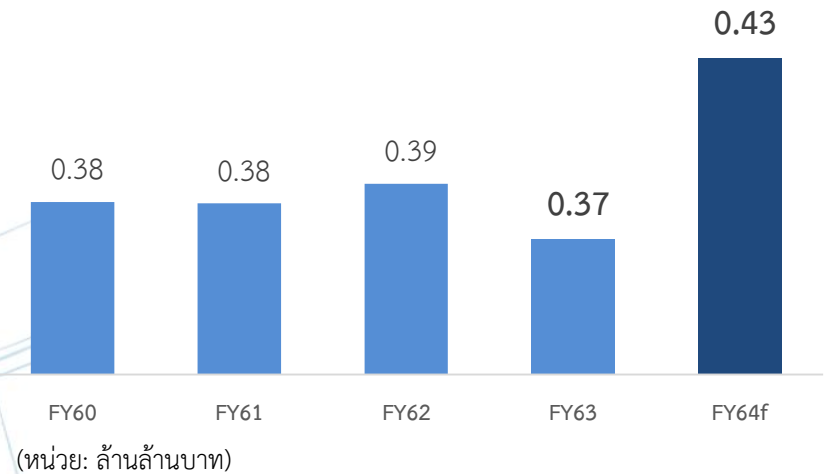
ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

รายจ่ายประจำ ปีงบประมาณ พ.ศ. 2560 - 2564



	FY60	FY61	FY62	FY63	FY64f
อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)	4.1	4.6	-0.4	7.3	2.2 (2.2)
อัตราเบิกจ่าย (ร้อยละ)	98.6	96.1	98.0	97.4	99.8 (99.8) (3M = 32.8)

รายจ่ายลงทุน ปีงบประมาณ พ.ศ. 2560 - 2564

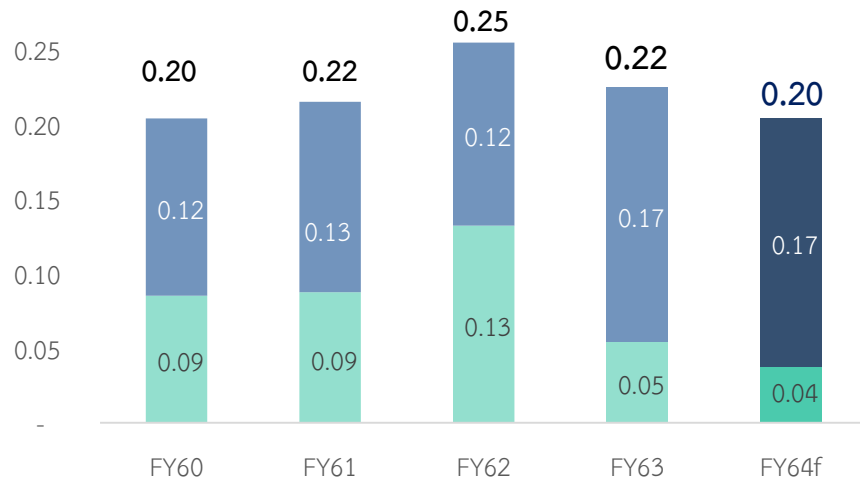


	FY60	FY61	FY62	FY63	FY64f
อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)	4.4	-0.1	1.8	-5.1	17.4 (17.3)
อัตราเบิกจ่าย (ร้อยละ)	65.3	70.5	70.3	66.2	66.5 (66.5) (3M = 11.3)

*() ประเมินการครั้งก่อน ณ ต.ค. 63

ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

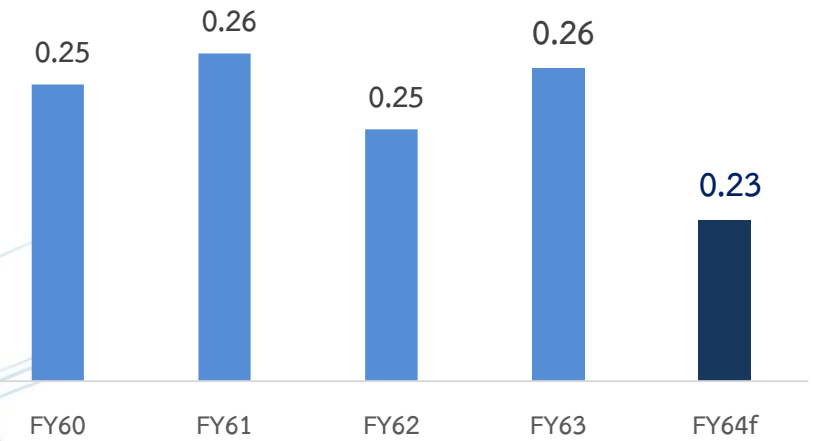
รายจ่ายเหลือมปีงบประมาณ 2560 - 2564



(หน่วย: ล้านล้านบาท)

■ รายจ่ายประจำ ■ รายจ่ายลงทุน

รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ ปีงบประมาณ พ.ศ. 2560 - 2564



(หน่วย: ล้านล้านบาท)

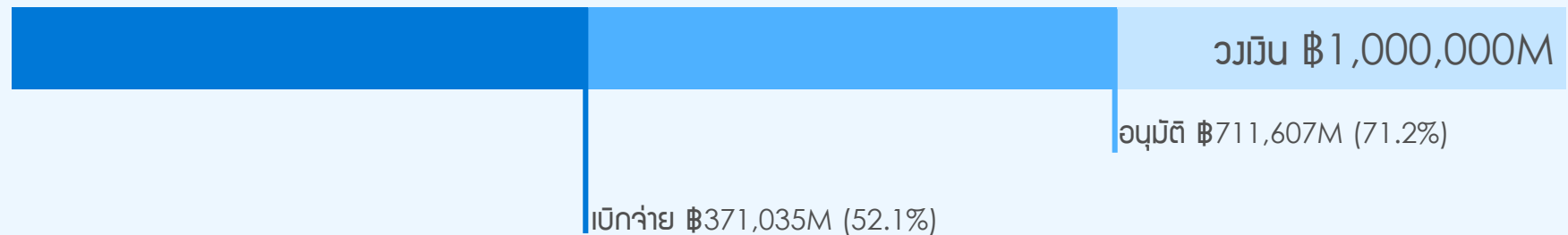
	FY60	FY61	FY62	FY63	FY64f
อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)	-10.7	2.2	18.5	-11.8	-9.1 (-19.3)
อัตราเบิกจ่าย (ร้อยละ)	73.7	66.4	99.6	91.2	95.0 (92.0) (3M = 37.0)

	FY60	FY61	FY62	FY63	FY64f
อัตราการขยายตัว (ร้อยละ)	14.4	2.2	-5.3	4.1	-8.2 (-10.8)
อัตราเบิกจ่าย (ร้อยละ)	73.8	75.8	75.9	73.8	78.3 (78.3) (2M = 9.1)

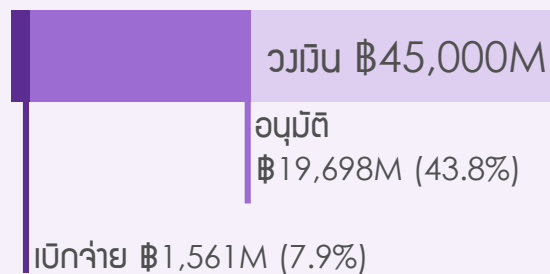
*() ประเมินการครั้งก่อน ณ ต.ค. 63

สถานการณ์เบิกจ่ายจาก พรก. กู้เงินฯ 1 ล้านล้านบาท

ภาพรวม

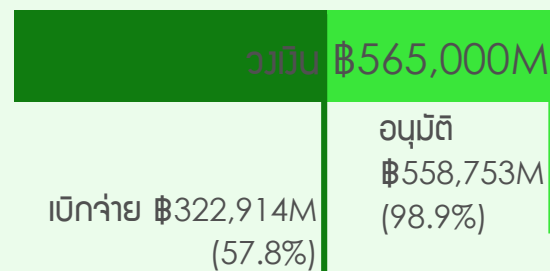


แผนงานที่ 1 : การแพทย์และสาธารณสุข



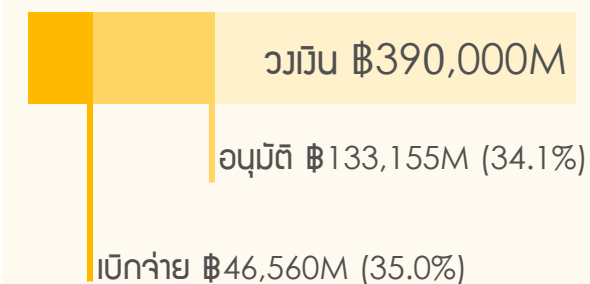
- โครงการค่าตอบแทน อสม.
- โครงการพัฒนาศักยภาพวัคซีน
- โครงการเตรียมความพร้อมห้องปฏิบัติการ

แผนงานที่ 2 : ช่วยเหลือ เยียวยา และชดเชย



- โครงการช่วยเหลือ เยียวยาอาชีพอิสระเกษตรกร กลุ่มเปราะบาง บัตรสวัสดิการ ผู้ประกันตนประกันสังคม
- โครงการเพิ่มกำลังซื้อแก่ผู้มีบัตร
- โครงการราชชน

แผนงานที่ 3 :ฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคม



- โครงการคนละครึ่ง (กค.)
- โครงการเราเที่ยวด้วยกัน (กค.)
- โครงการกำลังใจ (กค.)

ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

สรุปรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติ (SNA)

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2562	2563f			2564f		
		ณ ต.ค. 63	ณ ม.ค. 64		ณ ต.ค. 63	ณ ม.ค. 64	
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,722,780	2,845,186	2,816,751		3,054,479	3,037,682	
%yoy	3.0	4.5	3.5	▼	7.4	7.8	▲
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	965,936	1,059,615	1,052,561		1,209,269	1,203,245	
%yoy	0.8	9.7	9.0	▼	14.1	14.3	▲
รวมรายจ่ายภาคสาธารณะ	3,688,716	3,904,801	3,869,311		4,263,748	4,240,927	
%yoy	2.4	5.9	4.9	▼	9.2	9.6	▲

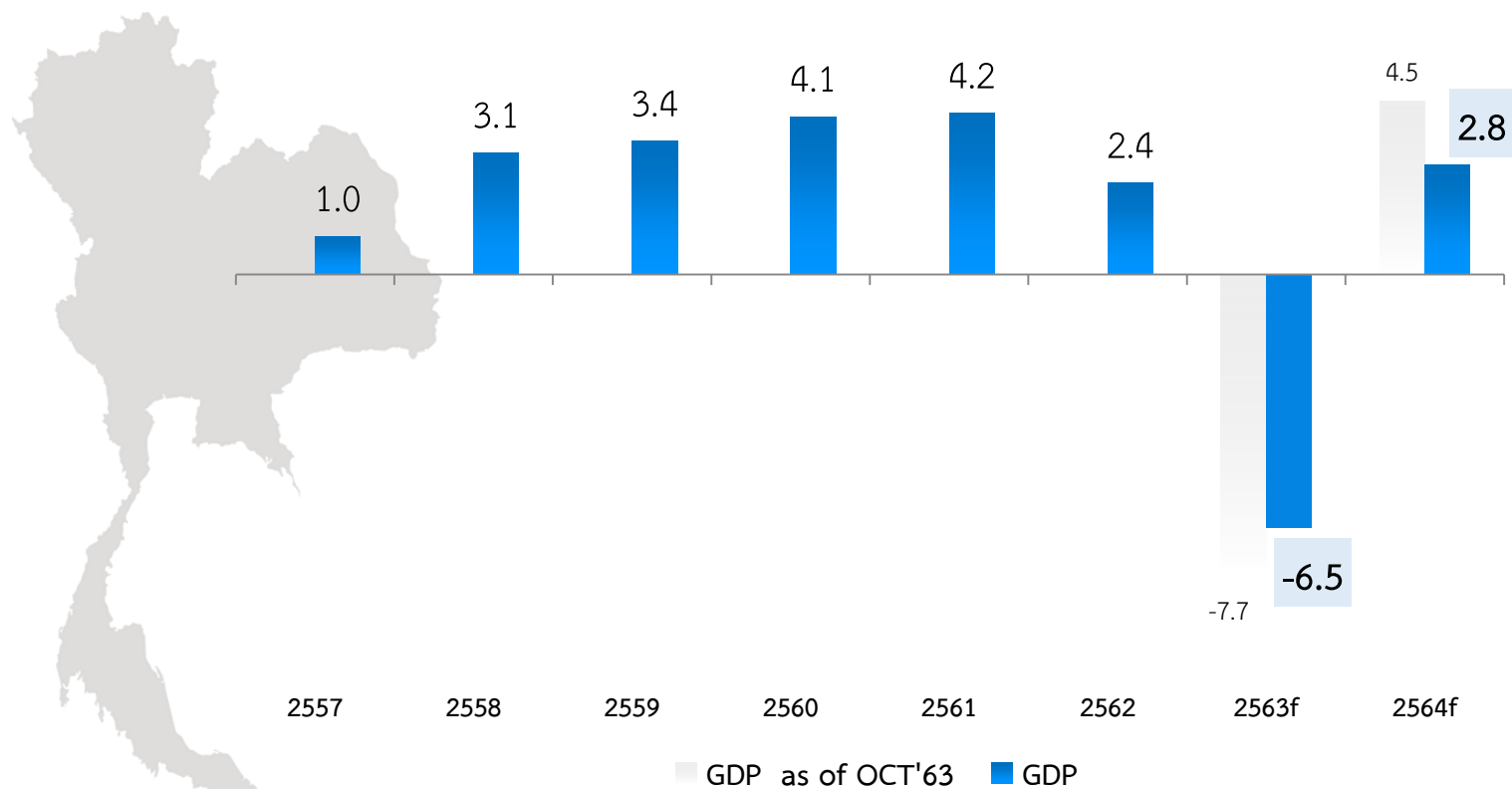
ข้อสมมติฐานเศรษฐกิจไทยปี 2563 และ 2564

ประมาณการโดย สศค.	2561	2562	2563f (OCT'63)	2563f (Jan'64)	ช่วงคาดการณ์	2564f (OCT'63)	2564f (JAN'64)	ช่วงคาดการณ์	เทียบ 64/63 (Jan'64)
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.9	3.1	-4.1	-3.6	-3.9 ถึง -3.4	5.1	5.2	4.7 ถึง 5.7	↑
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.3	31.0	31.4	31.3	30.8 ถึง 31.8	30.9	29.9	28.90 ถึง 30.90	↓
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	69.4	63.5	41.5	42.3	39.8 ถึง 44.8	44.5	50.5	45.5 ถึง 55.5	↑
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	38.2	39.9	6.7	6.7	6.2 ถึง 7.2	8.0	5.0	4.0 ถึง 6.0	↓
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	3.60	3.69	3.90	3.87	3.84 ถึง 3.89	4.26	4.24	4.19 ถึง 4.29	↑

สำนักงานเศรษฐกิจ
FISCAL POLICY OFFICE



ผลประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย ปี 2563 และ 2564



สรุปผลประมาณการ

Growth (%yoy)	2560	2561	2562	2563f			2564f			เทียบ 64/63
				ณ ต.ค. 63	ณ ม.ค. 64	ช่วงคาดการณ์	ณ ต.ค. 63	ณ ม.ค. 64	ช่วงคาดการณ์	ณ ม.ค. 64
Real GDP	4.1	4.2	2.4	-7.7	-6.5	-6.8 ถึง -6.3	4.5	2.8	2.3 ถึง 3.3	▲
- Real Private Consumption	3.1	4.6	4.5	-3.0	-0.9	-1.2 ถึง -0.7	2.6	2.5	2.0 ถึง 3.0	▲
- Real Public Consumption	0.1	2.6	1.4	4.0	2.7	2.5 ถึง 3.0	5.8	6.1	5.6 ถึง 6.6	▲
- Real Private Investment	2.9	4.1	2.8	-9.8	-8.9	-9.2 ถึง -8.7	4.0	3.4	2.9 ถึง 3.9	▲
- Real Public Investment	-1.4	2.9	0.2	10.5	9.3	9.0 ถึง 9.5	12.2	12.1	11.6 ถึง 12.6	▲
- Real Exports of goods and services	5.2	3.3	-2.6	-20.9	-19.5	-19.8 ถึง -19.3	5.4	3.1	2.6 ถึง 3.6	▲
- Real Imports of goods and services	6.2	8.3	-4.4	-14.4	-13.5	-13.7 ถึง -13.2	5.7	2.1	1.6 ถึง 2.6	▲
Trade Balance (Bil.\$)	32.6	22.4	26.7	34.4	37.7	35.4 ถึง 40.0	32.7	37.0	38.4 ถึง 35.7	▼
- Export of goods (in USD)	9.5	7.5	-3.3	-7.8	-6.6	-6.8 ถึง -6.3	6.0	6.2	5.7 ถึง 6.7	▲
- Import of goods (in USD)	13.2	13.7	-5.6	-12.3	-12.5	-12.7 ถึง -12.2	8.0	7.8	7.3 ถึง 8.3	▲
Current Account (Bil.\$)	44.0	28.4	38.2	14.1	19.5	17.0 ถึง 22.0	13.1	12.5	9.8 ถึง 15.3	▼
- Current Account (%GDP)	9.6	5.6	7.0	2.8	3.9	3.6 ถึง 4.1	2.5	2.3	1.8 ถึง 2.8	▼
Headline Inflation	0.7	1.1	0.7	-0.9	-0.8	-1.1 ถึง -0.6	1.0	1.3	0.8 ถึง 1.8	▲
Core Inflation	0.6	0.7	0.5	0.3	0.3	0.0 ถึง 0.5	0.4	0.4	-0.1 ถึง 0.9	▲

เศรษฐกิจไทยยังคงได้รับความเชื่อมั่นจากนักลงทุน

- เมื่อวันที่ 17 ธันวาคม 2563 สำนักข่าวบลูมเบิร์ก (Bloomberg) ได้ประเมินมุมมองอนาคตเศรษฐกิจของไทยปี 2564 ว่าเป็นประเทศที่น่าสนใจเป็นอันดับ 1 ใน 17 ประเทศในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ (Emerging market economies) สะท้อนได้จากเงินสำรองระหว่างประเทศในระดับสูง ความแข็งแกร่งในภาคการเงินระหว่างประเทศ และศักยภาพสูงในการดึงดูดเงินทุนจากต่างประเทศ
- นอกจากนี้ Bloomberg ได้เผยแพร่ดัชนีประสิทธิภาพของระบบรักษาสุขภาพ (Bloomberg Health-Efficiency Index 2020) และรายงานชื่นชมประเทศไทยว่าเป็นหนึ่งใน 10 อันดับแรก (อันดับที่ 9) ของประเทศที่มีระบบรักษาสุขภาพที่มีประสิทธิภาพสูงกว่าระยะโศกเหนือกว่าอีกหลายประเทศ จากกลุ่มตัวอย่าง 57 ประเทศที่มีขนาดเศรษฐกิจใหญ่ที่สุดในโลก แสดงให้เห็นถึงระบบสาธารณสุขของไทยว่ามีประสิทธิภาพสูง