

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2559

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

ณ เมษายน 2559

เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

สคค

7 สมมติฐานหลักในการประมาณการเศรษฐกิจ

1

อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลัก

2

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเปรียบเทียบกับคู่ค้าสำคัญ

3

ราคาน้ำมันดิบดูไบ

4

ดัชนีราคาสินค้าส่งออกและนำเข้า

5

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

6

จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

7

รายจ่ายภาคสาธารณสุข

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559

2016F



Jan 16

3.56

Apr 16

3.49



USA

“เครื่องชี้เศรษฐกิจ
Q1/59 แฉ่วลง”



HK



TW



SG

“ส่งออกหดตัวต่อเนื่อง”



JP

“ความเสียหาย
จากภัยธรรมชาติ”



VN

“GDP Q1/59
โตต่ำกว่าคาด”



UK

“เครื่องชี้เศรษฐกิจ
แฉ่วลง และความเสี่ยง
จาก Brexit”



Australia

“การบริโภคในประเทศ
ฟื้นตัวดีขึ้น”



China



Indonesia



South Korea



Eurozone



Philippines



Malaysia



India

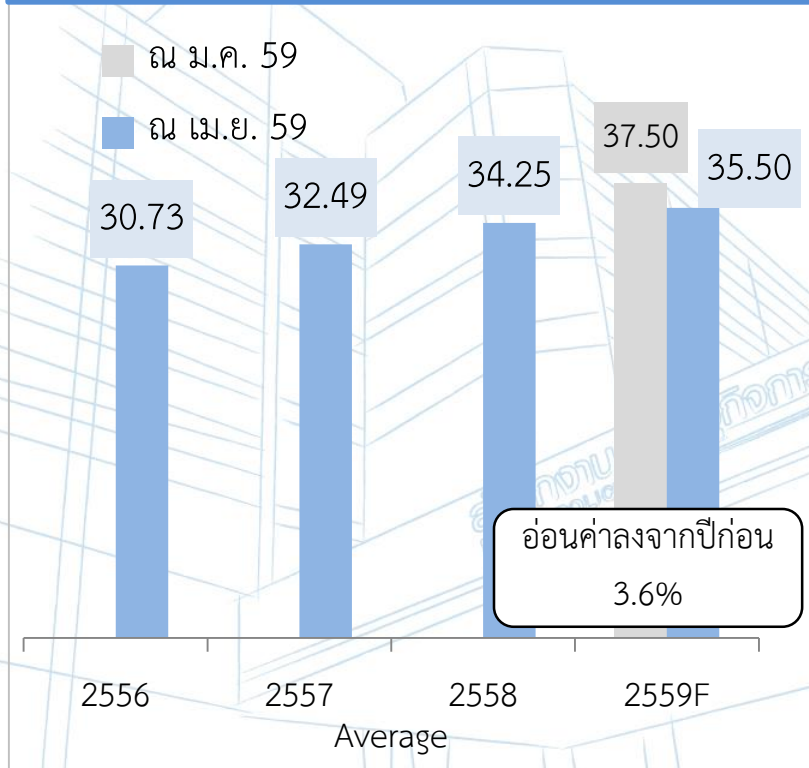
คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559

Global Economic Outlook	2014	2015	2016 Q1	2016f				
				FPO	FPO	IMF	IMF	2017f IMF
				Jan 16	Apr 16	Jan 16	Apr 16	Apr 16
15 Trading Partners (76.2%)	3.66	3.48	-	3.56	3.49 ↓	3.64	3.37 ↓	3.41
1. US (11.2%)	2.4	2.4	-	2.5	2.4 ↓	2.6	2.4 ↓	2.5
2. China (11.1%)	7.3	6.9	6.7	6.6	6.6	6.3	6.5 ↑	6.2
3. Japan (9.4%)	0.0	0.5	-	0.9	0.8 ↓	1.0	0.5 ↓	-0.1
4. Eurozone (7.2%)	0.9	1.5	-	1.5	1.5	1.7	1.5 ↓	1.6
5. Hong Kong (5.5%)	2.6	2.4	-	2.3	1.9 ↓	2.7*	2.2 ↓	2.4
6. Malaysia (4.8%)	6.0	5.0	-	4.6	4.6	4.5*	4.4 ↓	4.8
7. Australia (4.6%)	2.6	2.5	-	2.1	2.3 ↑	2.9*	2.5 ↓	3.0
8. Vietnam (4.2%)	6.0	6.7	5.5	6.8	6.7 ↓	6.4*	6.3 ↓	6.2
9. Singapore (4.1%)	3.3	2.0	1.8**	2.8	2.2 ↓	2.9*	1.8 ↓	2.2
10. Indonesia (3.7%)	5.0	4.8	-	5.1	5.1	5.1*	4.9 ↓	5.3
11. Philippines (2.8%)	6.1	5.8	-	6.9	6.9	6.3*	6.0 ↓	6.2
12. India (2.5%)	7.0	7.3	-	7.3	7.3	7.5	7.5 ↔	7.5
13. South Korea (1.9%)	3.3	2.6	-	2.7	2.7	3.2*	2.7 ↓	2.9
14. United Kingdom (1.8%)	2.9	2.2	-	2.3	2.2 ↓	2.2	1.9 ↓	2.2
15. Taiwan (1.7%)	3.9	0.7	-	2.0	1.4 ↓	2.6*	1.5 ↓	2.2

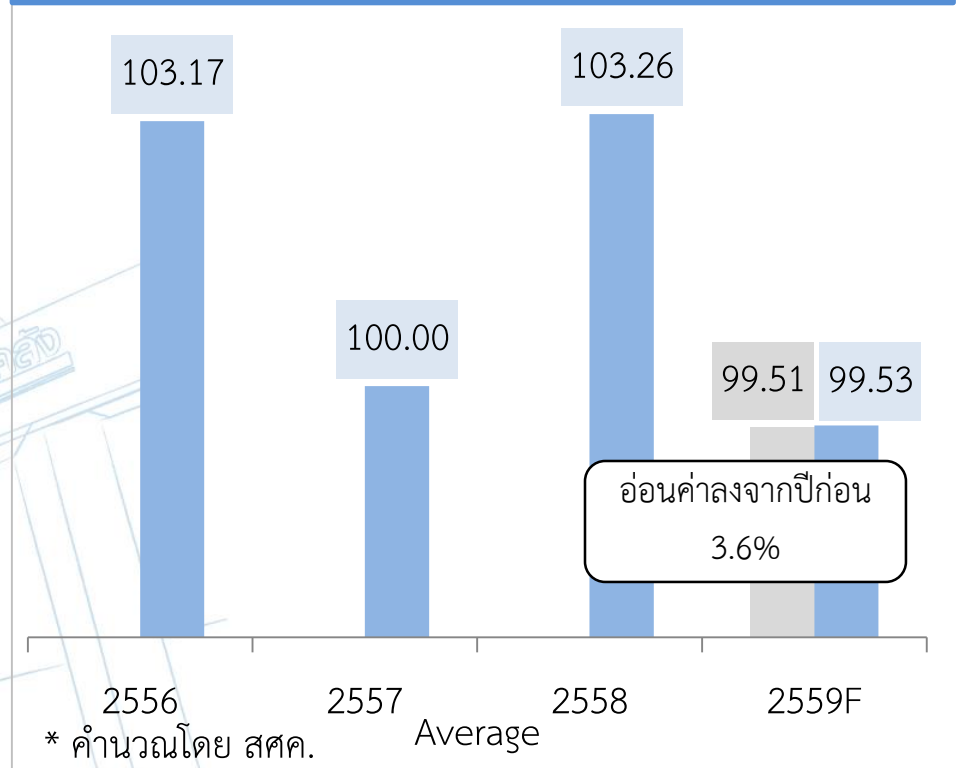
หมายเหตุ *ประมาณการ ณ ต.ค. 58 **ตัวเลขเบื้องต้น

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)*



ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 25 เม.ย. 59

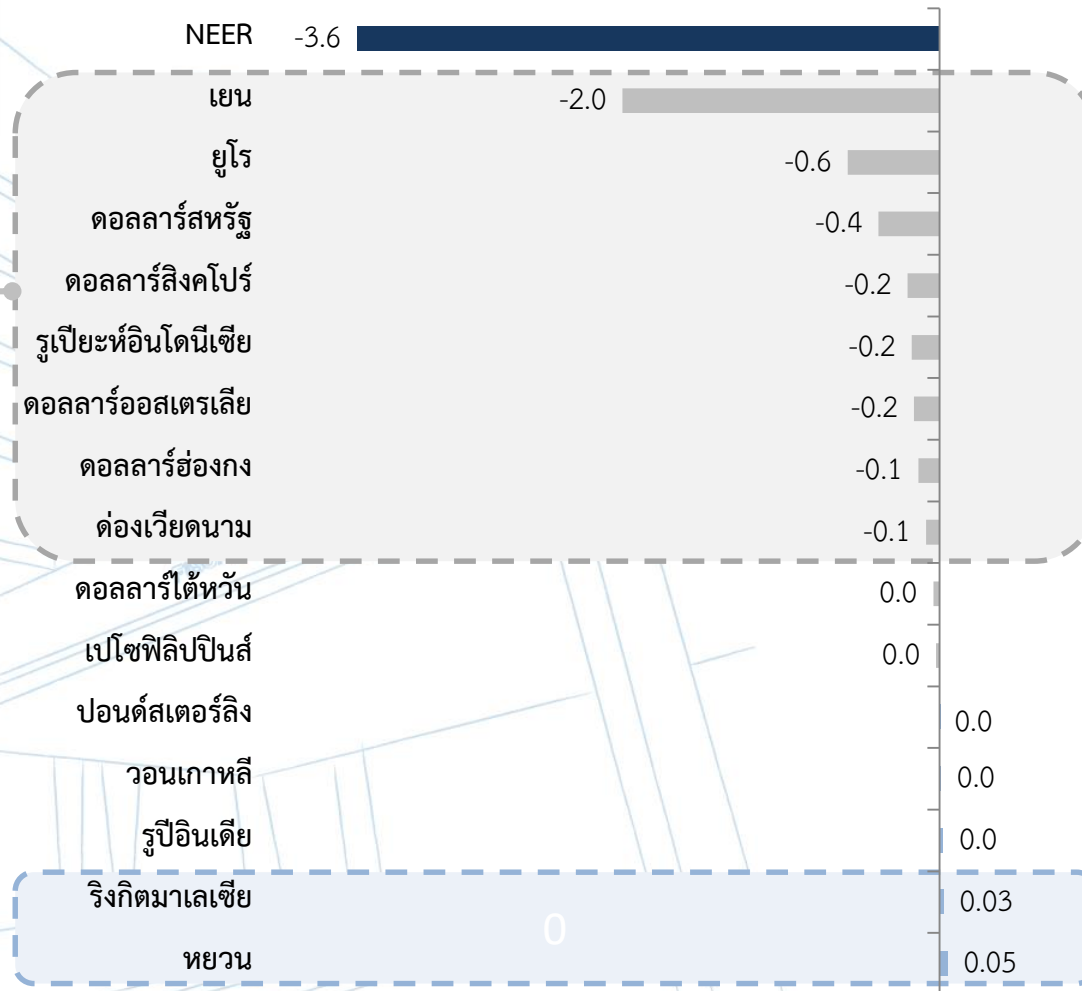
THB/USD = 35.56
NEER = 100.61



คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท



Contribution to 2016F NEER



ค่าเฉลี่ย
2559F

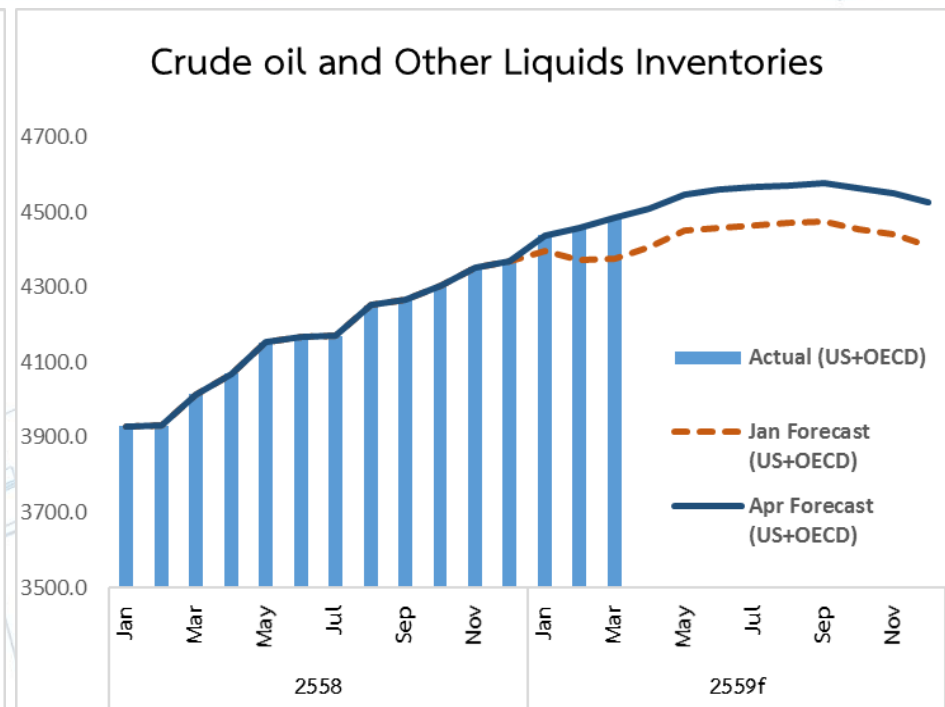
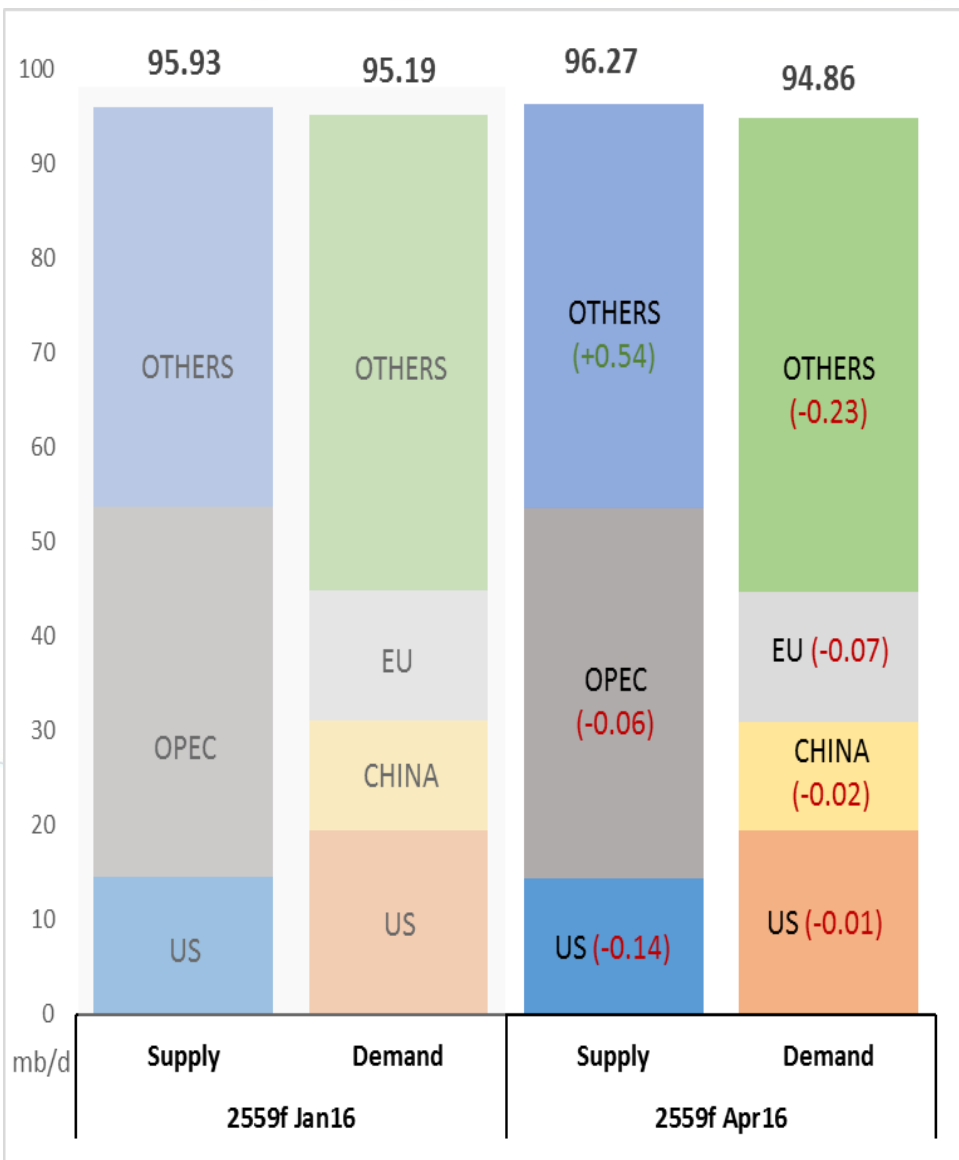
THB/USD = 35.50

NEER = 99.53



บาทแข็งเมื่อเทียบกับ

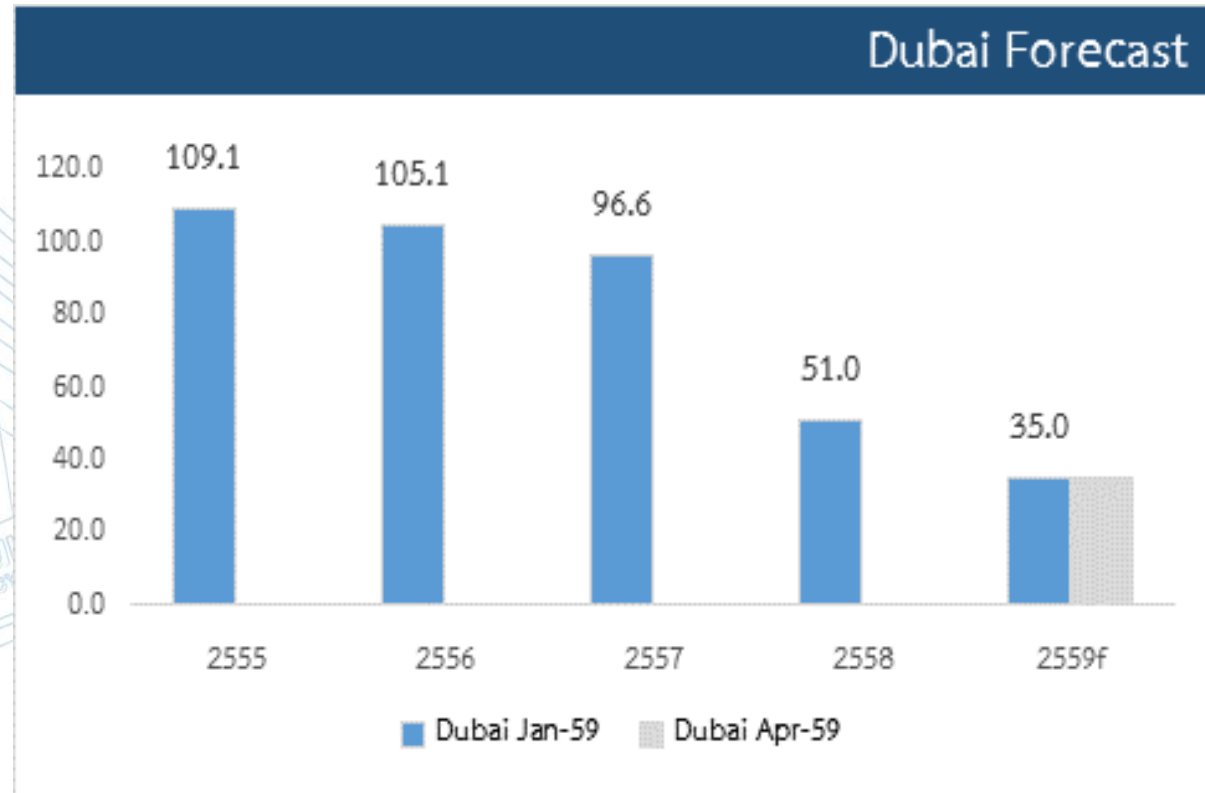
คาดการณ์ราคาน้ำมันปี 2559



DUBAI	2558	2559f	Note
EIA	51.0	34.8	as of Apr 2016
%yoy		-31.8	คิดจาก growth ของ WTI forecast
IMF	51.0	34.8	as of Feb 2016
%yoy		-31.8	avg. Brent, WT and Dubai
WB	51.0	41.0	as of Apr 2016
%yoy		-19.6	avg. Brent, WT and Dubai

คาดการณ์ราคาน้ำมันปี 2559 (2)

- ราคาน้ำมันดิบล่าสุดวันที่ 26 เม.ย. 59 อยู่ที่ 40.7 USD/B
YTD = 32.3 USD/B
- สำนักต่างๆ ปรับประมาณการราคาน้ำมันลดลง เนื่องจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก และอุปทานน้ำมันดิบที่ยังเพิ่มอย่างต่อเนื่อง
- การประชุมของกลุ่ม OPEC เมื่อวันที่ 18 เม.ย. เกี่ยวกับการลดกำลังการผลิต ปรากฏว่าล้มเหลว ทำให้เป็นแรงกดดันต่อราคาน้ำมันในปี

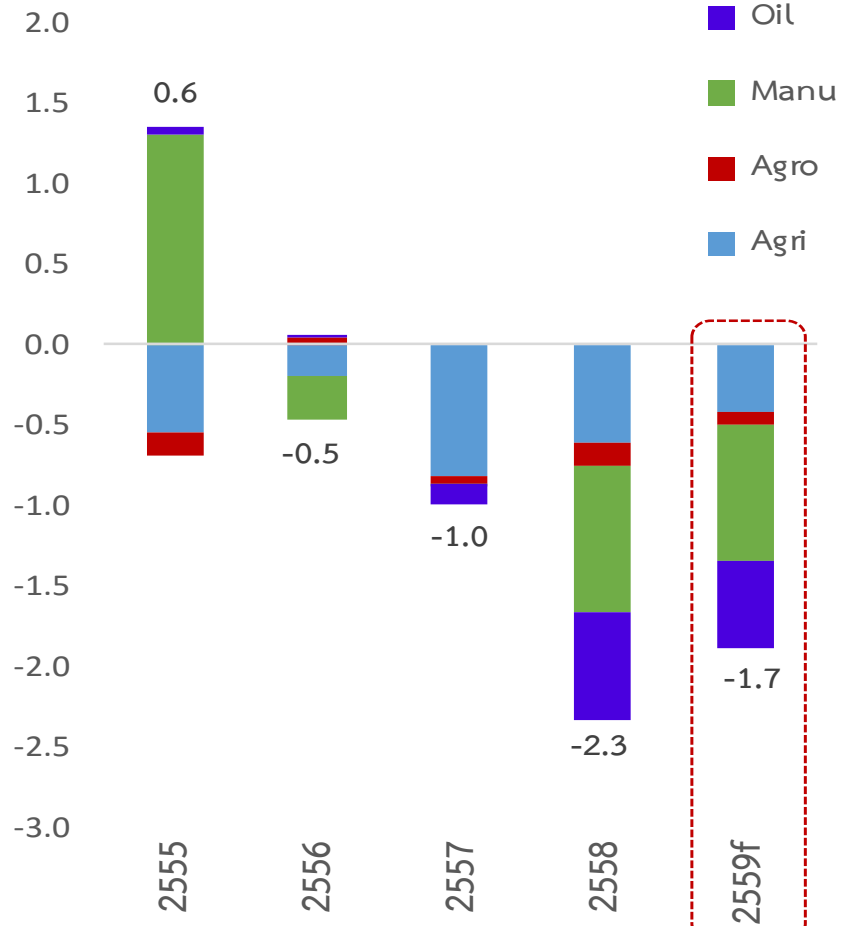


FPO forecast		Dubai	%yoy
2558		51.0	-47.2
2559f	Jan-59	35.0	-32.2
	Apr-59	35.0	-32.2

คงสมมติฐานราคาเฉลี่ย
น้ำมันดิบดูไบของปี 59 ไว้เท่า
เดิมที่ 35.0 Usd/BrL.

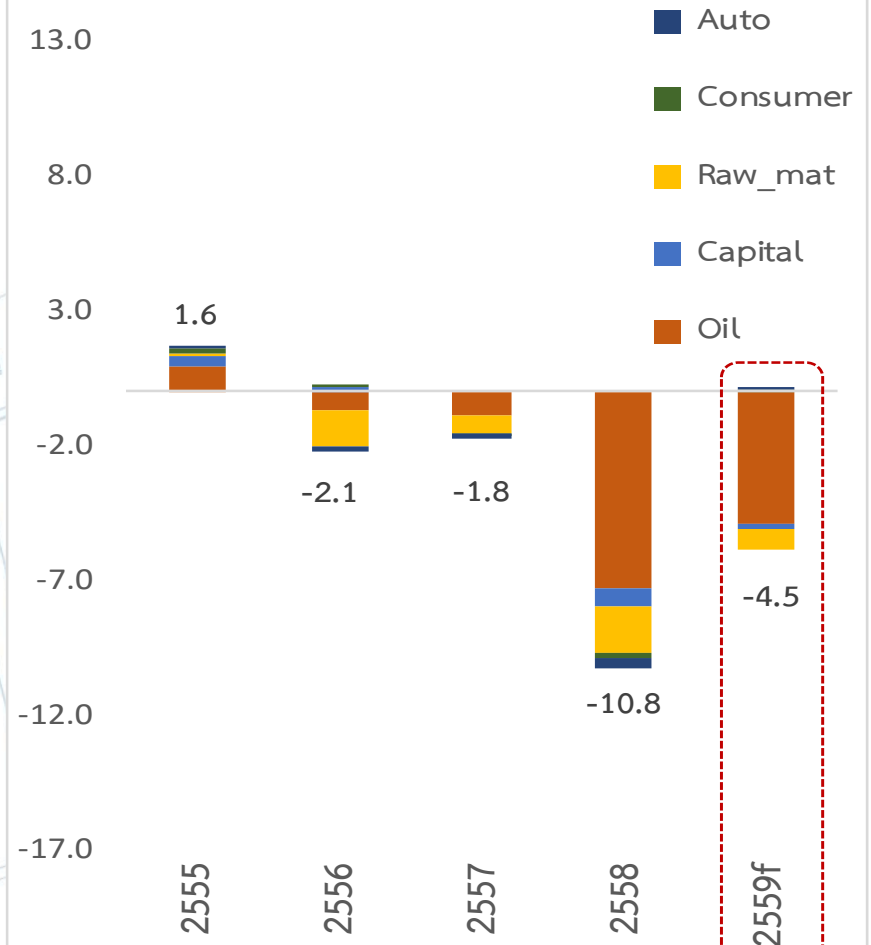
คาดการณ์ราคาส่งออกและนำเข้าปี 2559

ดัชนีราคาส่งออก (%YOY)



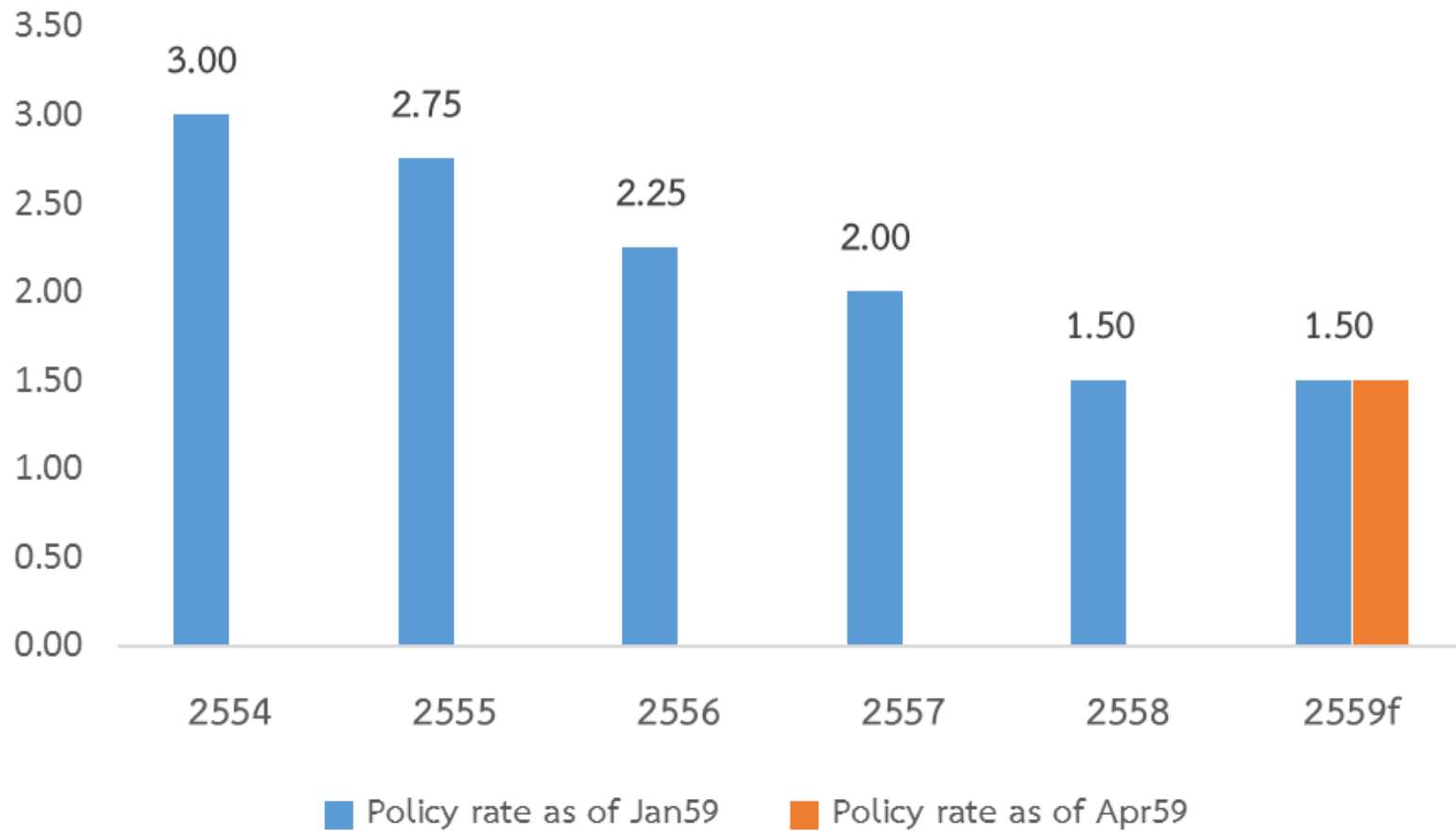
*Px ปรับลดจากประมาณการครั้งก่อนที่ -1.6

ดัชนีราคานำเข้า (%YOY)

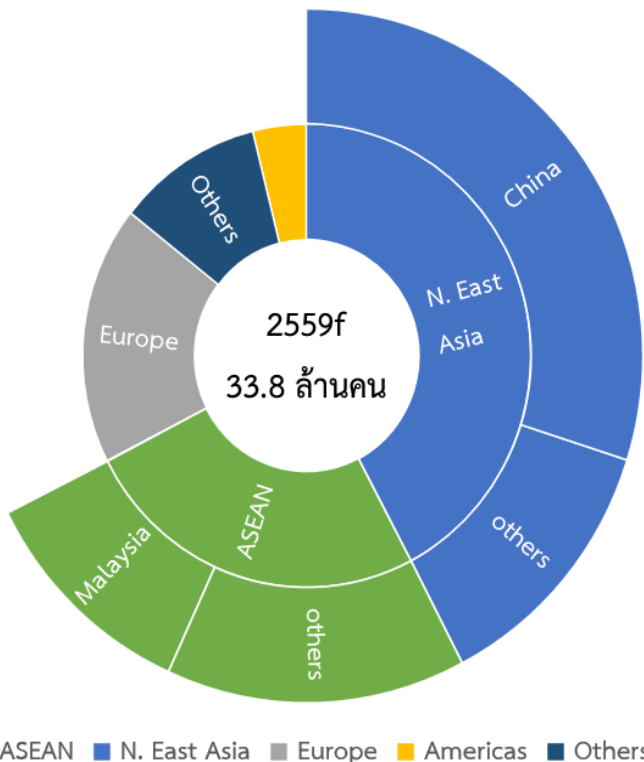


*Pm ปรับลดจากประมาณการครั้งก่อนที่ -4.2

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (%YOY) End of period

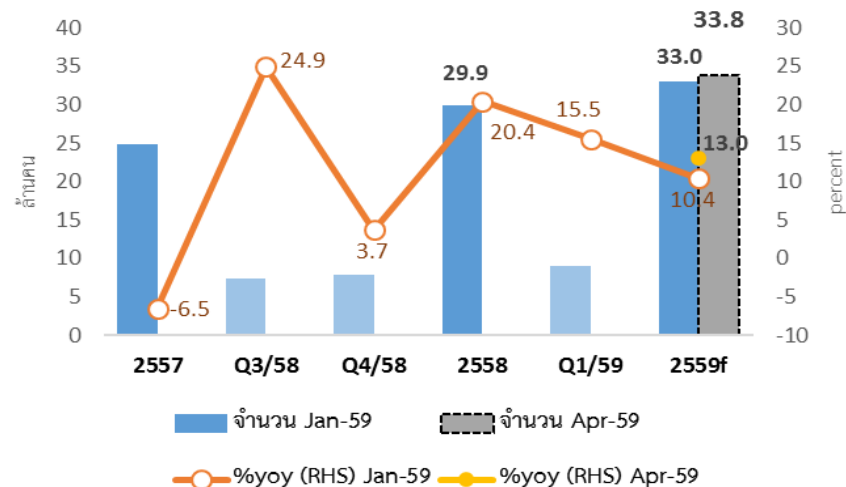


ปรับเพิ่มคาดการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติ

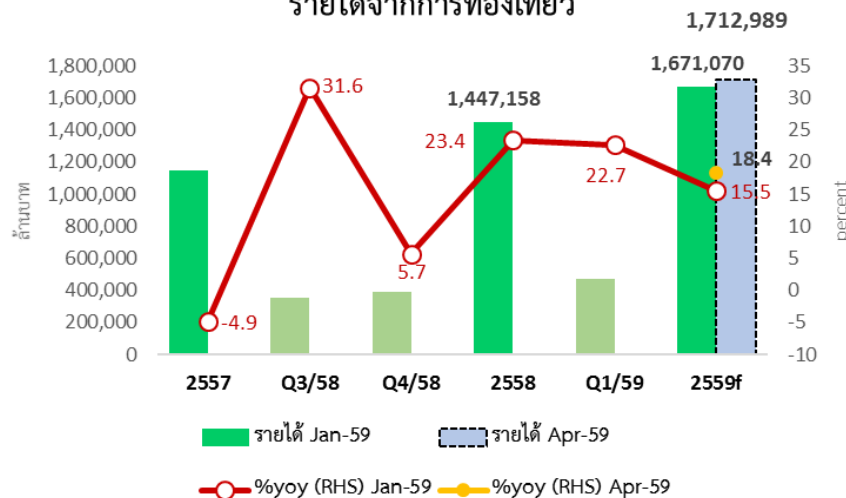


- สถานการณ์ล่าสุด ในช่วง 3 เดือนแรก มีนักท่องเที่ยวต่างชาติถึง 9.04 ล้านคน เป็นการขยายตัวถึงร้อยละ 15.5 โดยคาดว่าจะขยายตัวได้ดีต่อเนื่อง
- จึงทำให้มีการปรับประมาณการเพิ่มขึ้นจาก 33.0 ล้านคน มาเป็น 33.8 ล้านคน

จำนวนนักท่องเที่ยว



รายได้จากการท่องเที่ยว



สมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะ

ประมาณการรายจ่ายภาคสาธารณะปีงบประมาณ 59

■ รายจ่ายในงบประมาณ ■ รายจ่ายนอกงบประมาณจากเงินกู้ ■ รายจ่ายท้องถิ่น ■ ลงทุนรัฐวิสาหกิจ

รายจ่ายในงบประมาณ		รายจ่ายท้องถิ่น	
รายจ่ายลงทุน  จำนวนเงิน (แสนล.) 3.73 --> 3.69 กรอบวงเงิน (แสนล.) 5.37 --> 5.11 อัตราเบิกจ่าย 69.4% --> 72.3%		รายจ่ายท้องถิ่น  5.20 --> 5.61 แสนล. จากการแก้ไขข้อมูลในอดีต	
		ลงทุนรัฐวิสาหกิจ 	
รายจ่ายประจำ  จำนวนเงิน 2.14 --> 2.19 ลบ. กรอบวงเงิน 2.18 --> 2.27 ลบ.		2.35 --> 2.30 แสนล.	รายจ่ายนอกงบประมาณจากเงินกู้ 
รายจ่ายเหลือในปี 		32,544 --> 46,270 ลบ.	
		60,383.6 --> 44,850 ลบ.	
		ระบบน้ำและถนน	โครงสร้างพื้นฐาน+ongoing ลงทุน DPL TKK

*ณ ม.ค.59 --> ณ เม.ย. 59

สมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะ



	(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)	
(หน่วย: ล้านบาท)	กรอบ FY59	กรอบ FY59	change	กรอบ FY60	กรอบ FY60	change	คาดการณ์ FY59	คาดการณ์ FY59	change	คาดการณ์ Q1/FY60	คาดการณ์ Q1/FY60	change	คาดการณ์ CY59	คาดการณ์ CY59	change
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)	3,131,475.0	3,190,514.5	▲	3,432,556.6	3,309,556.6	▼	2,848,009.0	2,875,053.4	▲	963,779.1	822,280.1	▼	2,873,268.0	2,769,654.5	▼
	4.8	6.8		9.6	3.7		6.7	8.0		2.7	-11.4		4.1	0.9	
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม	3,025,282.0	3,083,848.0	▲	3,092,472.6	2,969,472.6	▼	2,747,142.4	2,800,016.3	▲	894,824.7	798,689.3	▼	2,736,453.1	2,707,783.6	▼
	3.4	5.4		2.2	-3.7		5.6	7.6		-1.2	-10.4		2.8	2.2	
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	2,720,000.0	2,776,000.0	▲	2,856,000.0	2,733,000.0	▼	2,513,113.5	2,560,300.0	▲	807,262.1	711,126.6	▼	2,498,254.5	2,463,757.6	▼
	5.6	7.8		5.0	-1.5		5.7	7.7		-1.8	-12.0		2.6	1.8	
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ	-	-		-	-		92.4	92.2	▼	28.3	26.0	▼	-	-	
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,183,359.0	2,265,448.0	▲	2,241,655.0	2,186,400.0	▼	2,140,430.0	2,191,085.4	▲	736,612.4	640,615.2	▼	2,123,045.3	2,092,092.6	▼
	-1.1	2.7		2.7	-3.5		1.6	4.0		-2.3	-13.4		-0.6	-1.4	
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ	-	-		-	-		98.0	96.7	▼	32.9	29.3	▼	-	-	
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	536,641.0	510,552.0	▼	614,345.0	546,600.0	▼	372,683.5	369,214.6	▼	70,649.7	70,511.4	▼	375,209.2	371,665.0	▼
	45.7	38.6		14.5	7.1		37.2	36.0		3.7	3.6		25.7	24.6	
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน	-	-		-	-		69.4	72.3	▲	11.5	12.9	▲	-	-	
1.1.3 รายจ่ายเหลือปี	305,282.0	307,848.0	▲	236,472.6	236,472.6	■	234,028.9	239,716.4	▲	87,562.7	87,562.7	■	238,198.6	244,026.0	▲
	-13.2	-12.5		-22.5	-23.2		4.8	7.3		5.0	5.2		4.0	6.6	
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลือปี	-	-		-	-		76.7	77.9	▲	37.0	37.0	■	-	-	

ข้อสมมติฐาน 7: รายจ่ายภาคสาธารณะ

สมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะ



(หน่วย: ล้านบาท)	(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)	
	กรอบ FY59	กรอบ FY59	change	กรอบ FY60	กรอบ FY60	change	คาดการณ์ FY59	คาดการณ์ FY59	change	คาดการณ์ Q1/FY60	คาดการณ์ Q1/FY60	change	คาดการณ์ CY59	คาดการณ์ CY59	change
							FY59	FY59		Q1/FY60	Q1/FY60		CY59	CY59	
1.2 รายจ่ายนอกงบประมาณจากเงินกู้	106,193.0	106,666.5	▲	340,084.0	130,015.0	▼	100,866.6	97,253.6	▼	68,954.4	23,590.8	▼	136,815.0	84,087.4	▼
	77.5	78.3		220.3	21.9		49.7	57.5		108.9	-35.8		39.8	-12.4	
1.2.1 ไทยเข้มแข็ง	-	-	■	-	-	■	3,010.0	2,512.0	▼	792.0	792.0	■	3,168.0	2,670.0	▼
							-77.3	-81.0		24.9	24.9		-75.6	-79.4	
1.2.2 บริหารจัดการน้ำ	-	-	■	-	-	■	415.0	235.0	▼	-	-	■	180.0	-	▼
							-73.9	-85.2		-100.0	-100.0		-85.4	-100.0	
1.2.3 โครงการลงทุนพัฒนาระบบน้ำและทางถนน	32,544.0	46,924.5	▲	7,847.0	7,847.0	■	32,544.0	46,270.1	▲	1,961.8	2,062.8	▲	6,715.8	20,542.9	▲
	79.5	158.8		-75.9	-83.3		144.8	248.0		-92.9	-92.6		-83.7	-50.0	
1.2.4 โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานฯ + On-going	69,491.0	55,584.0	▼	331,003.0	120,934.0	▼	60,383.6	44,850.5	▼	66,200.6	20,736.0	▼	122,863.2	58,114.5	▼
	162.2	109.7		376.3	117.6		71.3	51.5		1,679.1	177.5		215.2	56.8	
1.2.5 โครงการลงทุน DPL	4,158.0	4,158.0	■	1,234.0	1,234.0	■	4,514.0	3,386.0	▼	-	-	■	3,888.0	2,760.0	▼
				-70.3	-70.3		12.3	-15.7		-100.0	-100.0		8.3	-23.1	
2. รายจ่ายท้องถิ่น	-	-		-	-		520,064.8	560,991.6	▲	170,844.9	149,433.5	▼	528,200.3	569,450.1	▲
	-	-		-	-		7.5	3.3		5.0	6.0		6.7	6.9	
3. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ (คำนวณตามปีปฏิทิน)	323,543.9	306,921.0	▼	na	na		234,734.7	230,205.1	▼	61,854.7	65,314.9	▲	237,863	233,508	▼
	19.3	13.1		#VALUE!			4.8	2.7		5.3	5.3		8.0	4.5	
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ	-	-		-	-		72.6	75.0	▲	na	na		-	-	

ข้อสมมติฐาน 7: รายจ่ายภาคสาธารณะ

สมมติฐานรายจ่ายภาครัฐตามระบบบัญชีประชาชาติปี 59

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริงได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2557	2558	2559f		
			ณ ม.ค.59	ณ เม.ย.59	
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,235,428	2,334,149	2,462,898	2,451,678	▼
%yoy	5.3	4.4	5.5	5.0	
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	688,204	864,484	936,278	931,890	▼
%yoy	-6.8	25.6	8.3	7.8	
รวมรายจ่ายสาธารณะ	2,923,632	3,198,633	3,399,176	3,383,568	▼
%yoy	2.1	9.4	6.3	5.8	

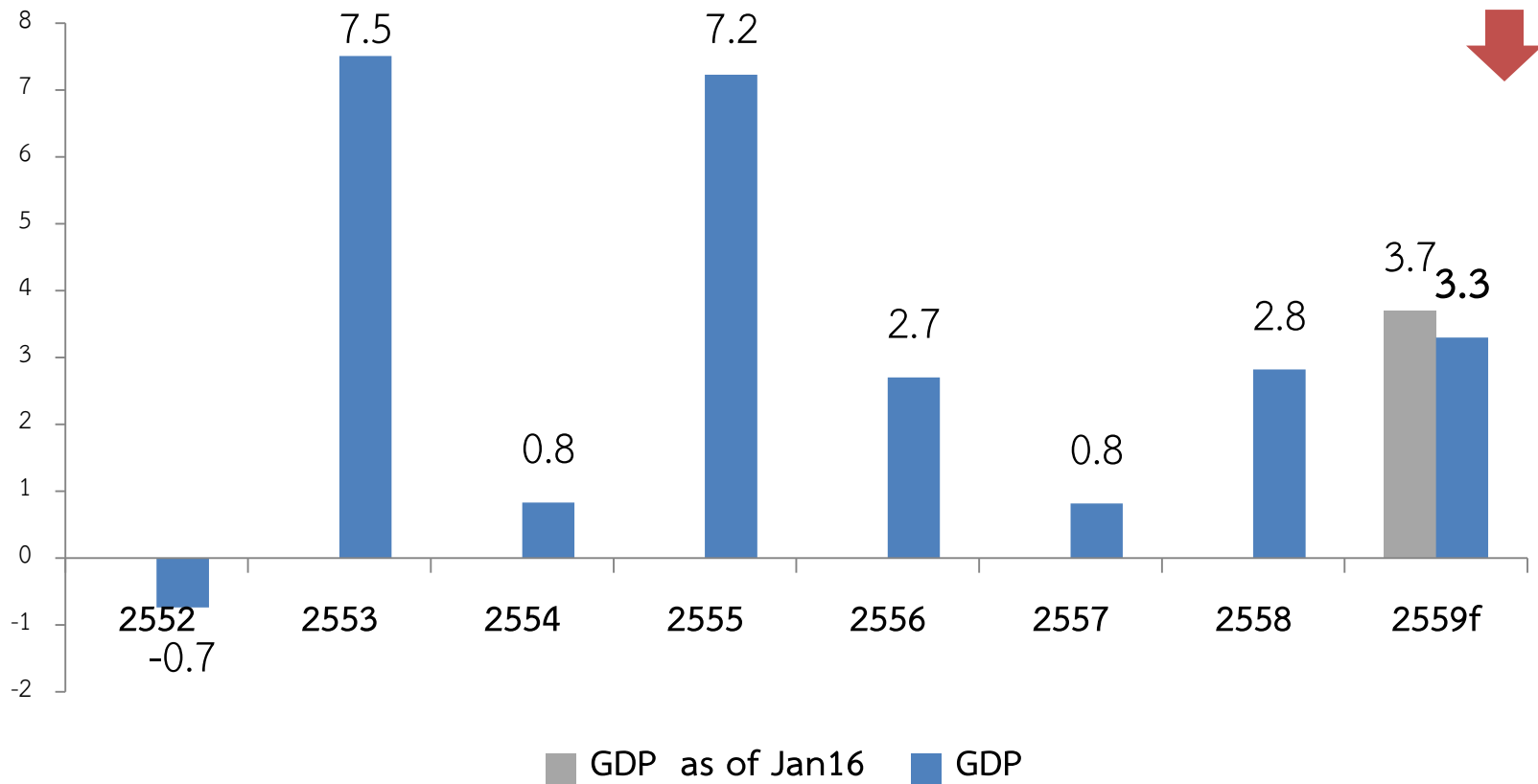
หน่วย : ล้านบาท

ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สกค.			2559f	2559f	ช่วงคาดการณ์
	2557	2558	(ณ ม.ค. 59)	(ณ เม.ย. 59)	
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.63	3.51	3.56	3.49 ↓	3.19 ถึง 3.79
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.49	34.25	37.50	35.50 ↓	34.90 ถึง 36.10
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	96.4	51.6	35.0	35.0 ↔	32.0 ถึง 38.0
อัตราการเติบโตของดัชนีราคาส่งออก (%yoy)	-1.0	-2.3	-1.6	-1.7 ↓	-2.3 ถึง -1.1
อัตราการเติบโตของดัชนีราคานำเข้า (%yoy)	-1.9	-10.8	-4.2	-4.5 ↓	-5.1 ถึง -3.9
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ร้อยละ ณ สิ้นปี)	2.0	1.5	1.5	1.5 ↔	1.2 ถึง 1.8
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	24.8	29.9	33.0	33.8 ↑	33.2 ถึง 34.4
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	2.94	3.17	3.40	3.38 ↓	3.34 ถึง 3.42

คาดการณ์อัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจปี 2559

Gross Domestic Product CVM (%YOY)



ผลประมาณการ: สรุป

Growth (%yoy)	2556	2557	2558	2559f			
				ณ ม.ค. 59	ณ เม.ย. 59	Δ	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	2.7	0.8	2.8	3.7	3.3	▼	3.0 ถึง 3.6
- Real Private Consumption	1.0	0.6	2.1	2.4	2.1	▼	1.8 ถึง 2.4
- Real Public Consumption	2.5	2.1	2.2	3.4	3.2	▼	2.9 ถึง 3.5
- Real Private Investment	-1.5	-1.0	-2.0	4.5	3.0	▼	2.7 ถึง 3.3
- Real Public Investment	0.8	-7.3	29.8	11.1	8.9	▼	8.6 ถึง 9.2
- Real Exports of goods and services	2.7	0.2	0.1	3.6	3.2	▼	2.9 ถึง 3.5
- Real Imports of goods and services	1.6	-5.3	-0.4	4.0	0.4	▼	0.1 ถึง 0.7
Trade Balance (Bil.\$)	6.7	24.6	34.6	34.8	41.1	▲	40.8 ถึง 41.4
- Export of goods (in USD)	-0.1	-0.3	-5.6	0.1	-0.7	▼	-1.0 ถึง -0.4
- Import of goods (in USD)	-0.1	-8.5	-11.3	0.2	-4.5	▼	-4.8 ถึง -4.2
Current Account (Bil.\$)	-5.2	15.4	31.6	29.4	38.5	▲	38.2 ถึง 38.8
- Current Account (%GDP)	-1.1	3.8	8.0	7.8	9.7	▲	9.4 ถึง 10.0
Headline Inflation	2.2	1.9	-0.9	0.3	0.3	▬	0.0 ถึง 0.6
Core Inflation	1.0	1.6	1.1	0.9	0.8	▼	0.5 ถึง 1.1