

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2559 และปี 2560

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

ณ ตุลาคม 2559

เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

สคค

7 ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการเศรษฐกิจ

1

อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลัก

2

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเปรียบเทียบกับคู่ค้าสำคัญ

3

ราคาน้ำมันดิบดูไบ

4

ดัชนีราคาสินค้าส่งออกและนำเข้า

5

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

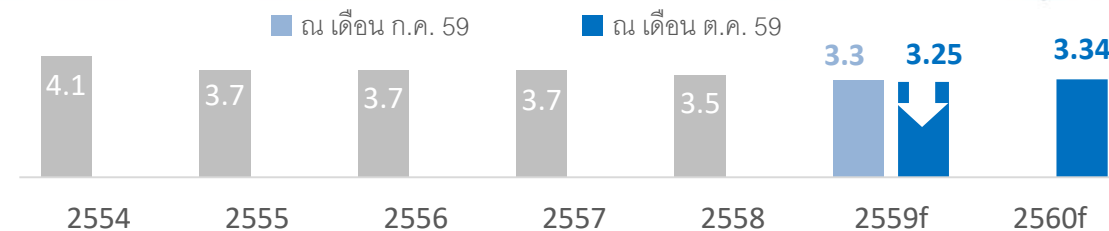
6

จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

7

รายจ่ายภาคสาธารณสุข

15-Country Forecast



2559



USA

“มีการปรับปรุงข้อมูล GDP
ทำให้ H1 ขยายตัวต่ำกว่าคาด”



Malaysia



Vietnam



Singapore

“GDP ขยายตัวต่ำกว่าคาด”



UK

“ภาครัฐกิจจะลดการลงทุน
จนกว่าการออกจาก EU จะชัดเจน”



Japan

“มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ”



Australia

“อุปสงค์ในประเทศแข็งแกร่ง”



China

“GDP Q3 ดีกว่าคาด”



Eurozone



South Korea



Hong Kong



Taiwan



India



Philippines



Indonesia

ดีขึ้น



USA



Japan



Hong Kong



Singapore



Malaysia



Vietnam



Taiwan



Indonesia

2560



Eurozone



Australia



India

แย่ลง



China



Philippines



South Korea



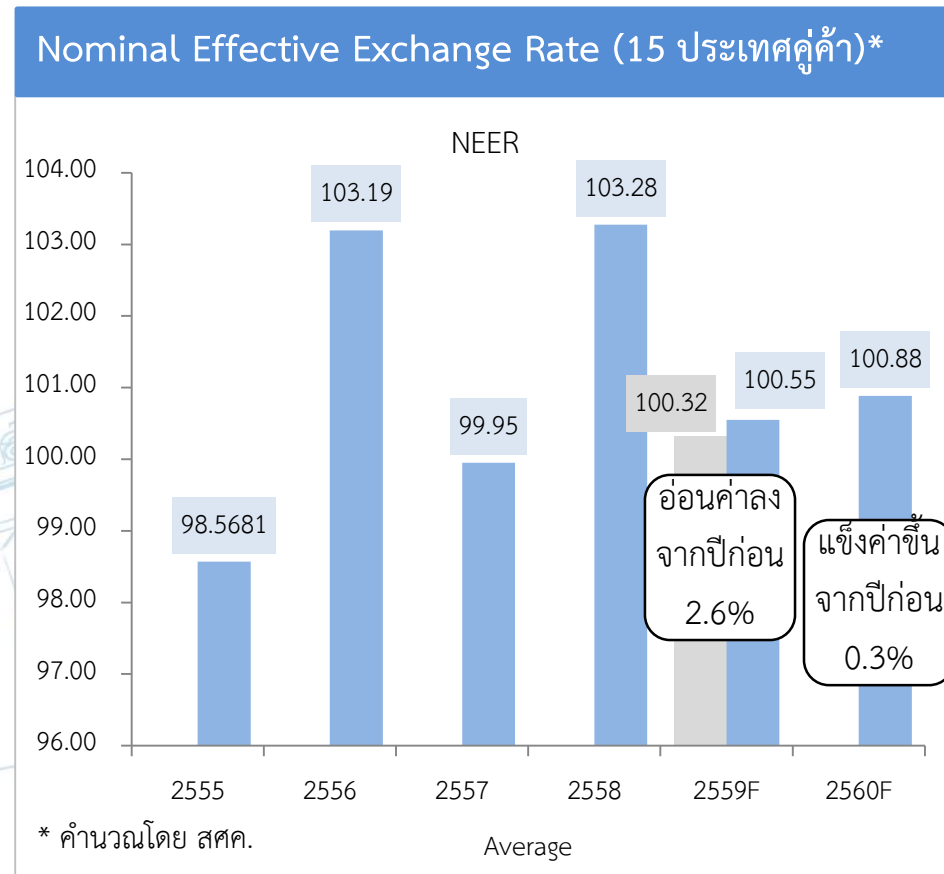
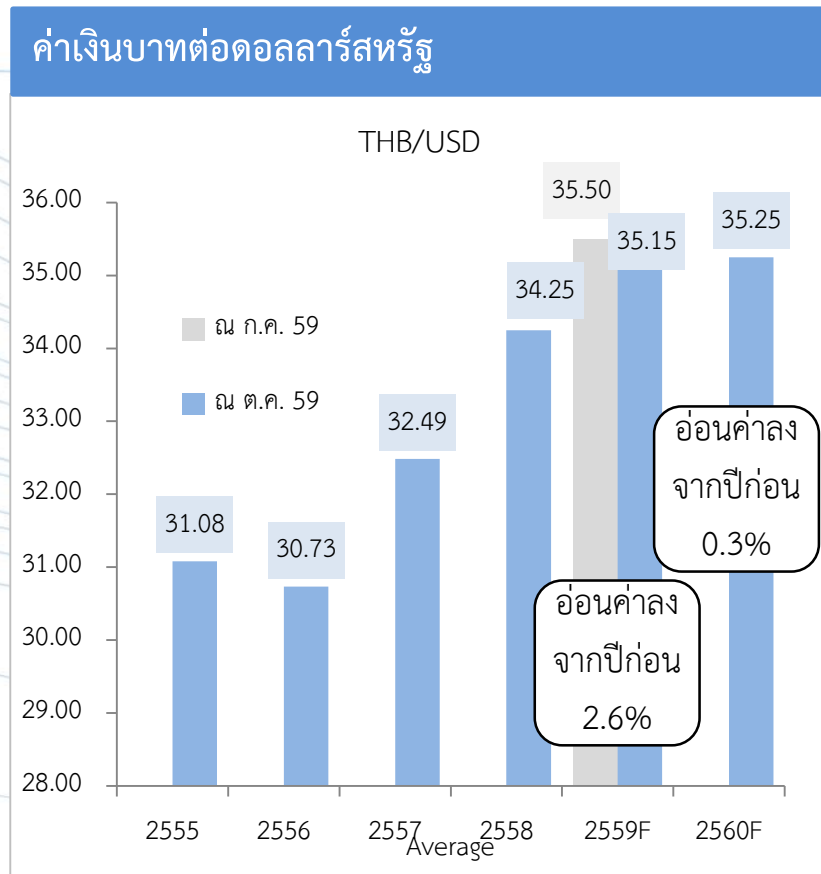
UK

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559 และ 2560

Global Economic Outlook	2016						2016F				2017F		
	2014	2015	Q1	Q2	Q3	YTD	WB	IMF	FPO	FPO	WB	IMF	FPO
							Jun 16	Oct 16	Jul 16	Oct 16	Jun 16	Oct 16	Oct 16
15 Trading Partners (76.2%)	3.67	3.52	3.14	3.26	-	-	-	3.23	3.30	3.25	-	3.37	3.34
1. US (11.2%)	2.4	2.6	1.6	1.2	-	1.4	1.9	1.6	2.2	1.7	2.2	2.2	1.9
2. China (11.1%)	7.3	6.9	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7*	6.6	6.6	6.7	6.5*	6.2	6.5
3. Japan (9.4%)	0.0	0.5	0.2	0.8	-	0.5	0.5	0.5	0.6	0.8	0.5	0.6	1.2
4. Eurozone (7.2%)	1.1	1.9	1.7	1.6	-	1.7	1.6	1.7	1.5	1.5	1.6	1.5	1.5
5. Hong Kong (5.5%)	2.7	2.4	0.8	1.7	-	1.2	N.A.	1.4	1.2	1.2	N.A.	1.9	1.4
6. Malaysia (4.8%)	6.0	5.0	4.2	4.0	-	4.1	4.2*	4.3	4.6	4.2	4.3*	4.6	4.7
7. Australia (4.6%)	2.7	2.5	3.0	3.3	-	3.1	N.A.	2.8	2.7	2.9	N.A.	2.8	2.9
8. Vietnam (4.2%)	6.0	6.7	5.5	5.8	6.4	5.9	6.0*	6.1	5.9	5.8	6.3*	6.2	6.2
9. Singapore (4.1%)	3.3	2.0	2.0	2.0	0.6	1.5	N.A.	1.7	1.8	1.7	N.A.	2.2	1.8
10. Indonesia (3.7%)	5.0	4.8	4.9	5.2	-	5.0	5.1*	4.9	5.1	5.1	5.3*	5.3	5.2
11. Philippines (2.8%)	6.2	5.9	6.8	7.0	-	6.9	6.4*	6.4	6.7	6.7	6.2*	6.7	6.6
12. India (2.5%)	7.0	7.2	7.9	7.1	-	7.5	7.6	7.6	7.3	7.3	7.7	7.6	7.3
13. South Korea (1.9%)	3.3	2.6	2.8	3.3	2.7	2.9	N.A.	2.7	2.7	2.7	N.A.	3.0	2.6
14. United Kingdom (1.8%)	3.1	2.2	1.9	2.1	-	2.0	2.0	1.8	2.1	2.0	2.1	1.1	1.6
15. Taiwan (1.7%)	3.9	0.6	-0.3	0.7	-	0.2	N.A.	1.0	0.8	0.8	N.A.	1.7	1.0

* ปรับประมาณการ ณ ต.ค. 59

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท



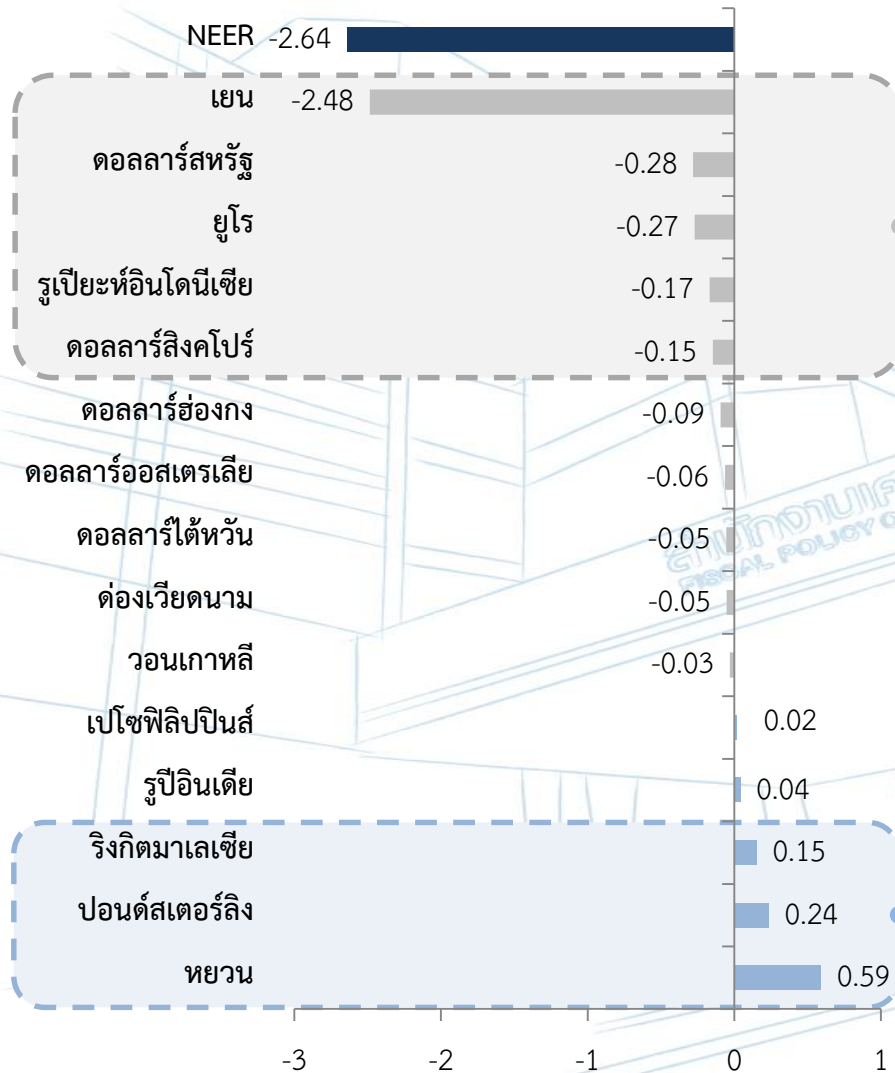
ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 25 ต.ค. 59

THB/USD = 35.24
NEER = 100.30

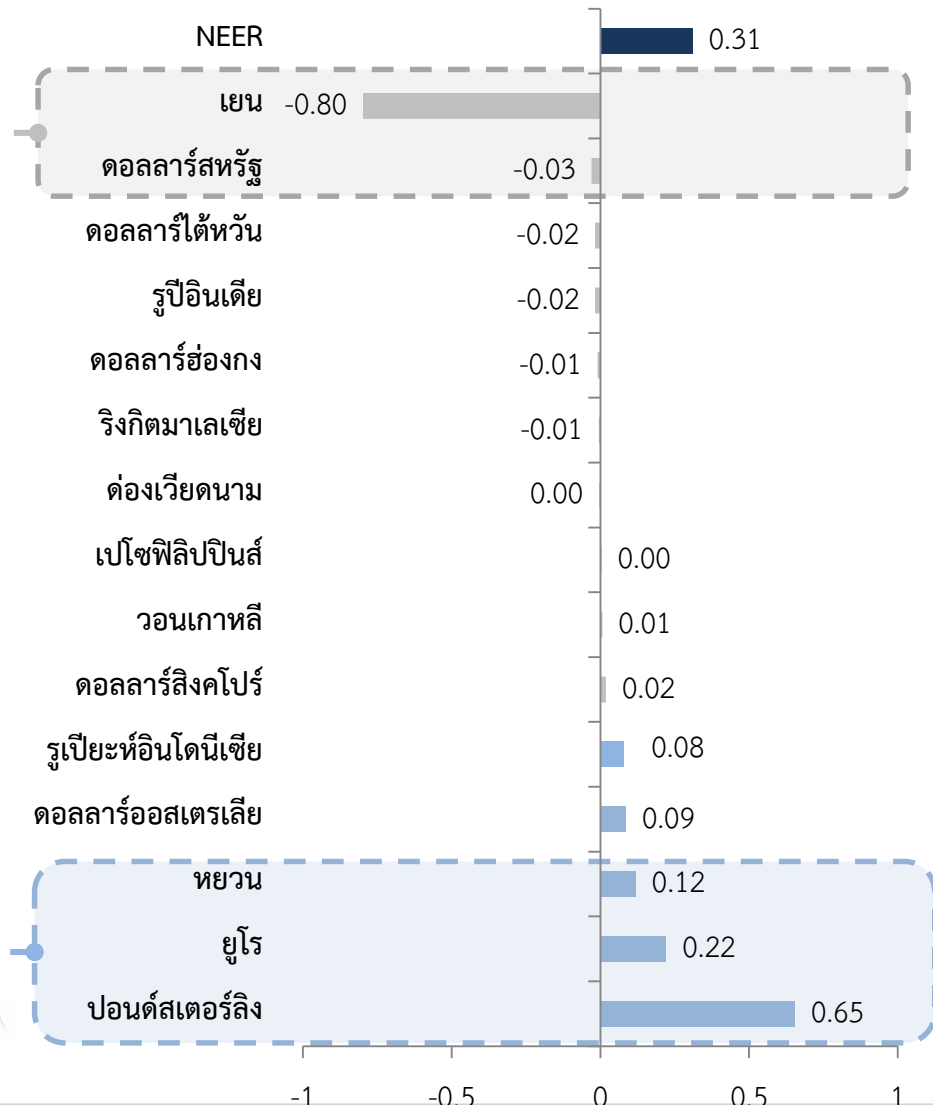


คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

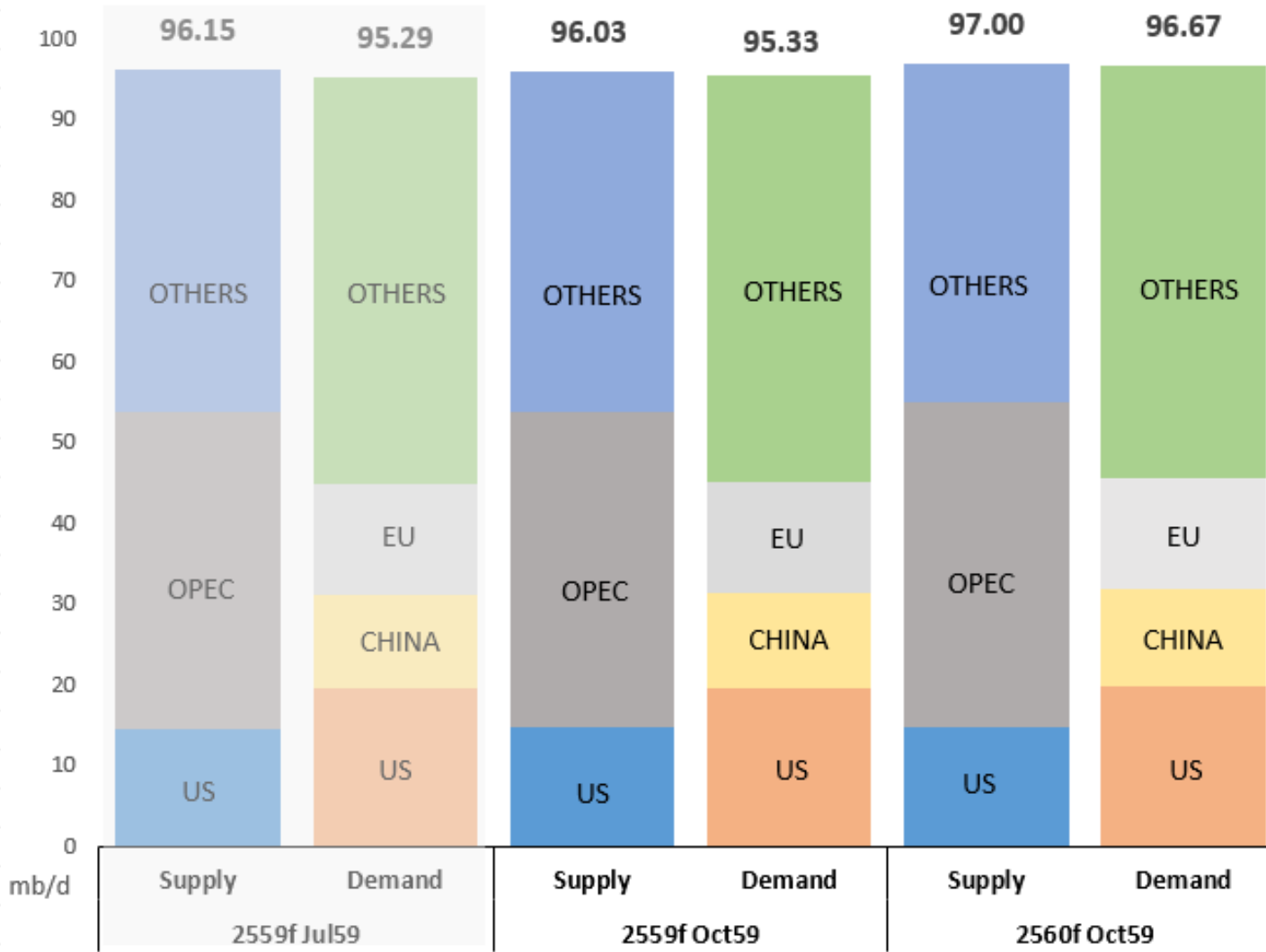
Contribution to 2016F NEER



Contribution to 2017F NEER



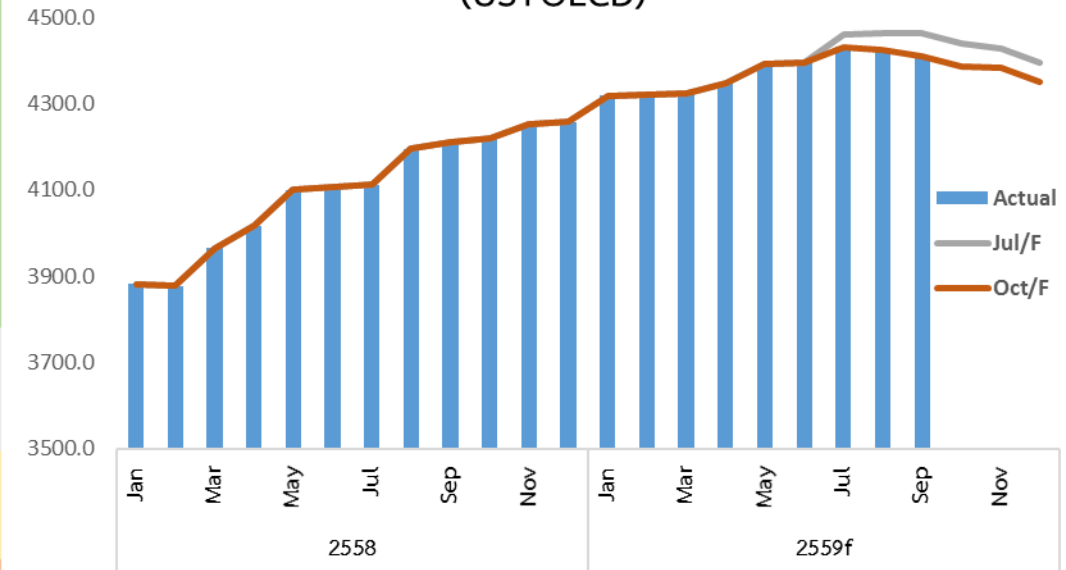
คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบ



ใกล้เคียงกับครั้งก่อน

More balanced

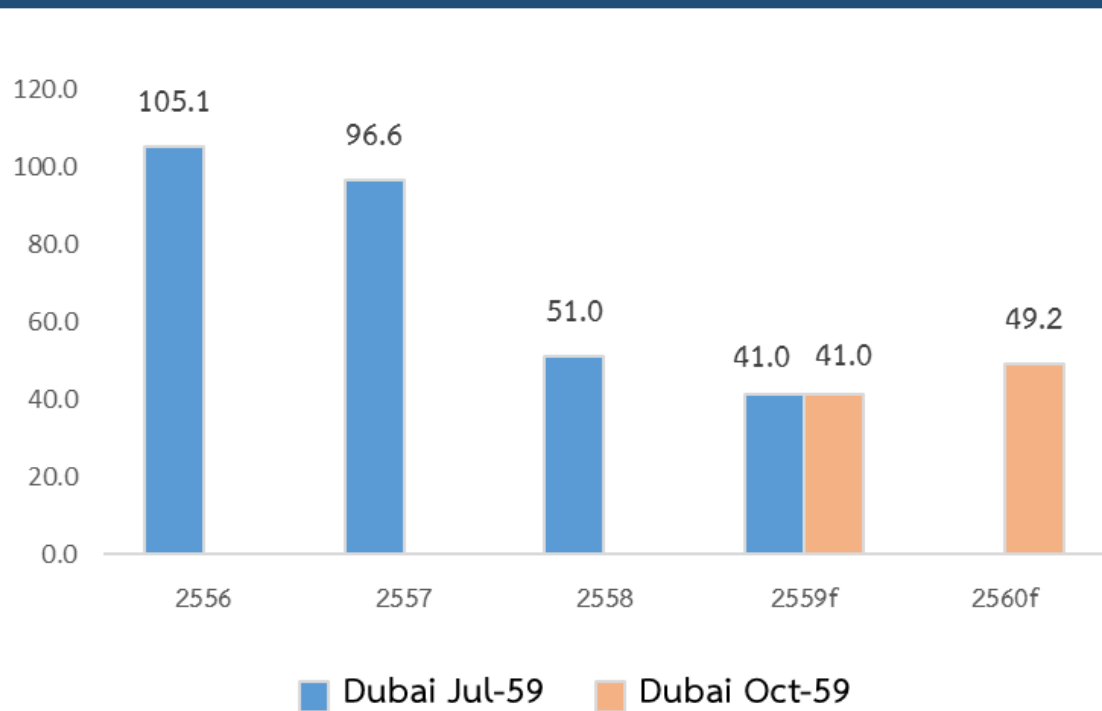
Crude oil and Other Liquids Inventories
(US+OECD)



Stock	2558	2559f	2560f
Average	4,099	4,373	4,384

คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบดูไบ (2)

Dubai Forecast



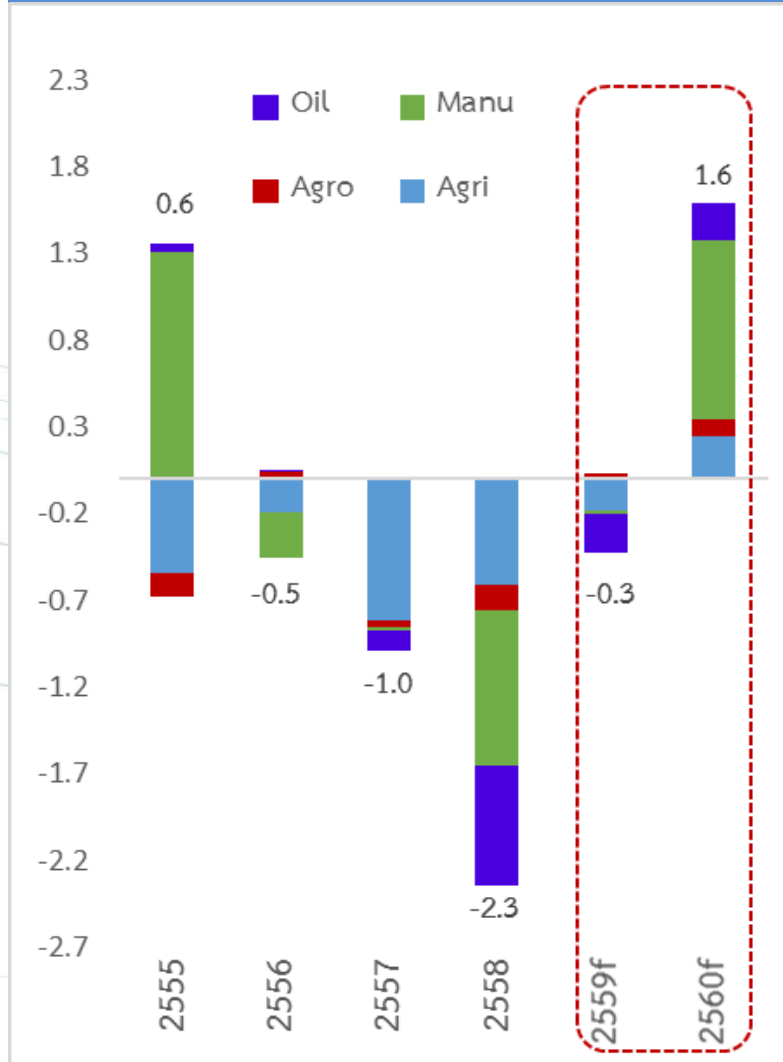
Dubai	2558	2559f		2560f	Note
		Previous	Latest		
EIA	51.0	40.92 (As of Jul16)	40.5 (As of Oct16)	48.1 (As of Oct16)	คิดจาก growth ของ WTI forecast
IMF	51.0	42.3 (As of Jul16)	43.0 (As of Aug16)	50.6 (As of Aug16)	Average spot prices of Brent, WT and Dubai
WB	51.0	41.0 (As of Apr16)	43.3 (As of Sep16)	55.2 (As of Sep16)	Average spot prices of Brent, WT and Dubai
FPO	51.0	41.0 (As of Jul16)	41.0 (As of Oct16)	49.2 (As of Oct16)	

- ล่าสุด เมื่อวันที่ 25 ต.ค. ราคาน้ำมันดิบดูไบอยู่ที่ 49.2 Usd/Brl YTD = 39.9 Usd/Brl
- จากผลการประชุมอย่างไม่เป็นทางการของ OPEC ที่แอลจีเรีย เมื่อปลายเดือนก.ย. ได้มีข้อตกลงในการตรึงกำลังการผลิต ทำให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างชัดเจนหลังการประชุม

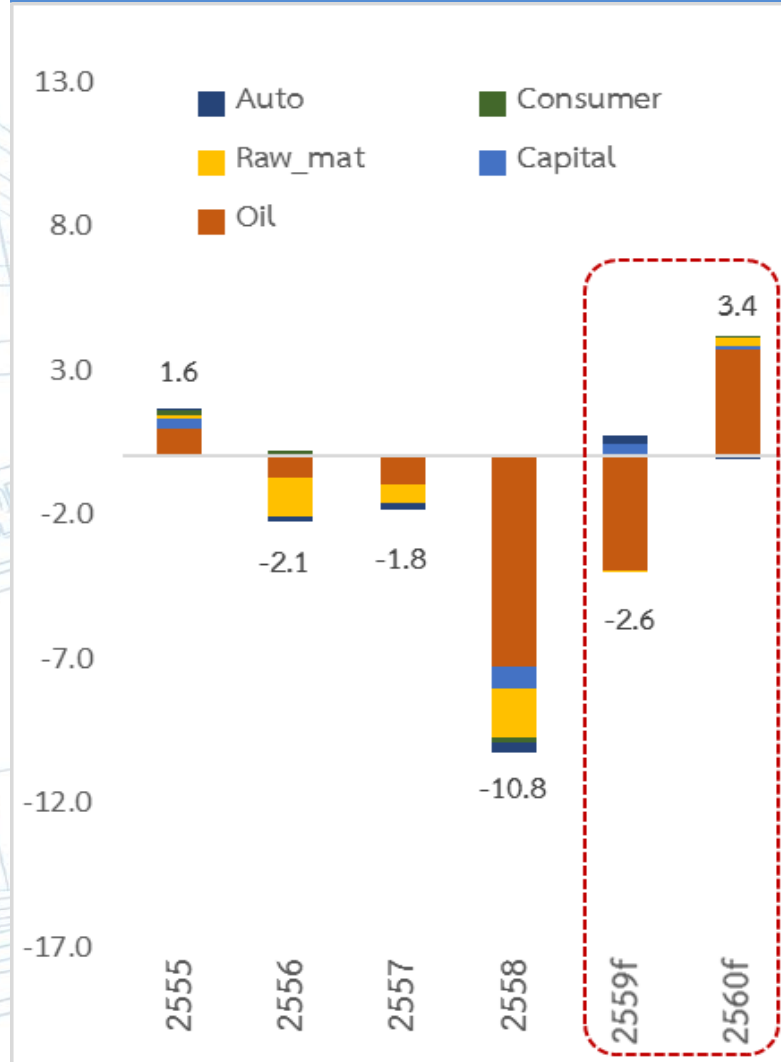
คงสมมติฐานราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบดูไบของปี 59 ที่ 41.0 Usd/Brl. ขณะที่ปี 60 คาดว่าราคาเฉลี่ยจะอยู่ที่ 49.2 Usd/Brl.

คาดการณ์ราคาส่งออกและนำเข้า

ดัชนีราคาส่งออก (%YOY)

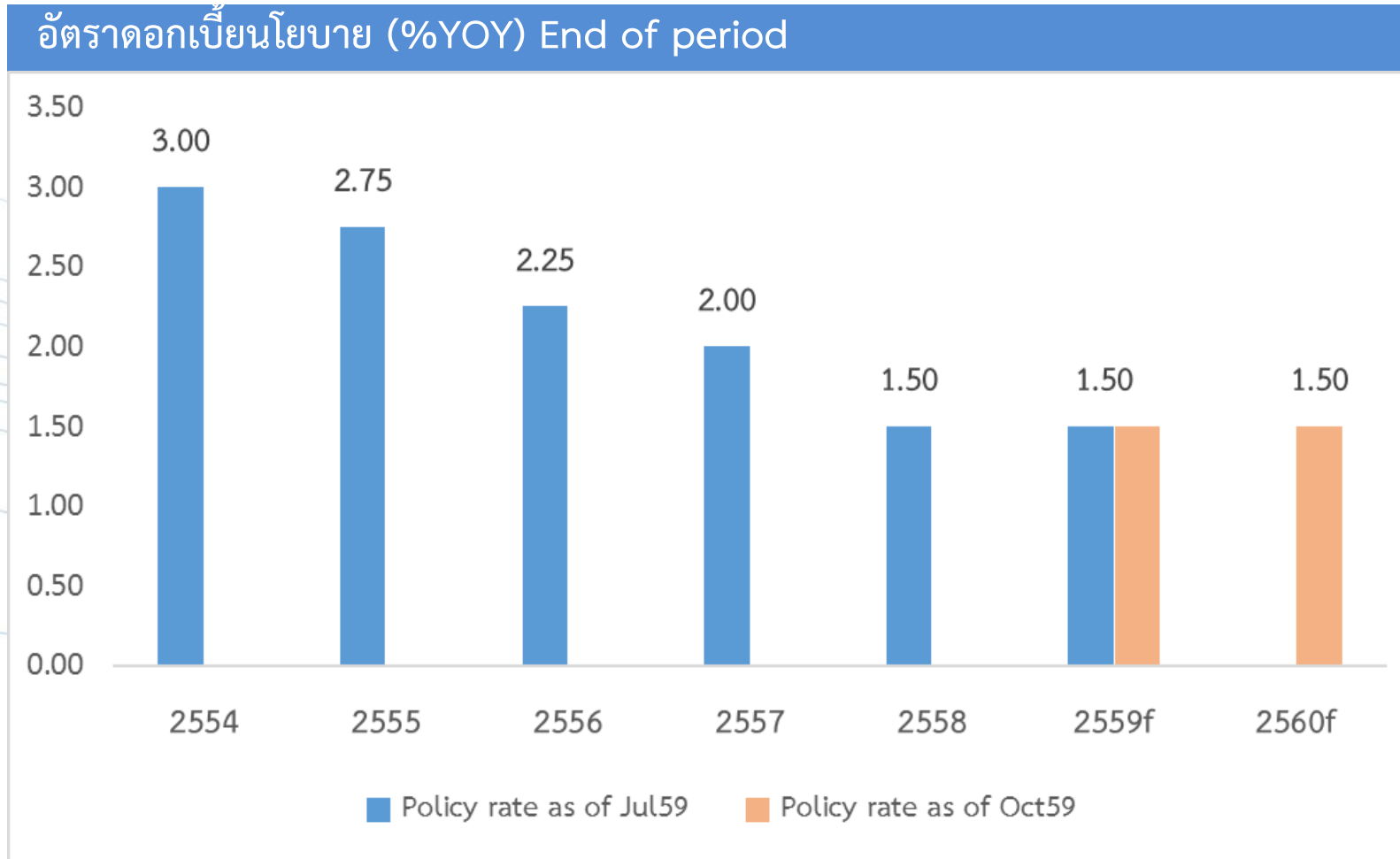


ดัชนีราคานำเข้า (%YOY)



- จากข้อมูลจริงในช่วง 2 เดือนหลังพบว่าราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าปรับตัวเพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดไว้เดิมอย่างรวดเร็ว จึงต้องมีการปรับคาดการณ์เพิ่มขึ้นในปี 59
- ขณะที่ปี 60 คาดว่า ทั้งดัชนีราคาส่งออกและนำเข้า จะกลับมาขยายตัวอีกครั้ง ตามราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

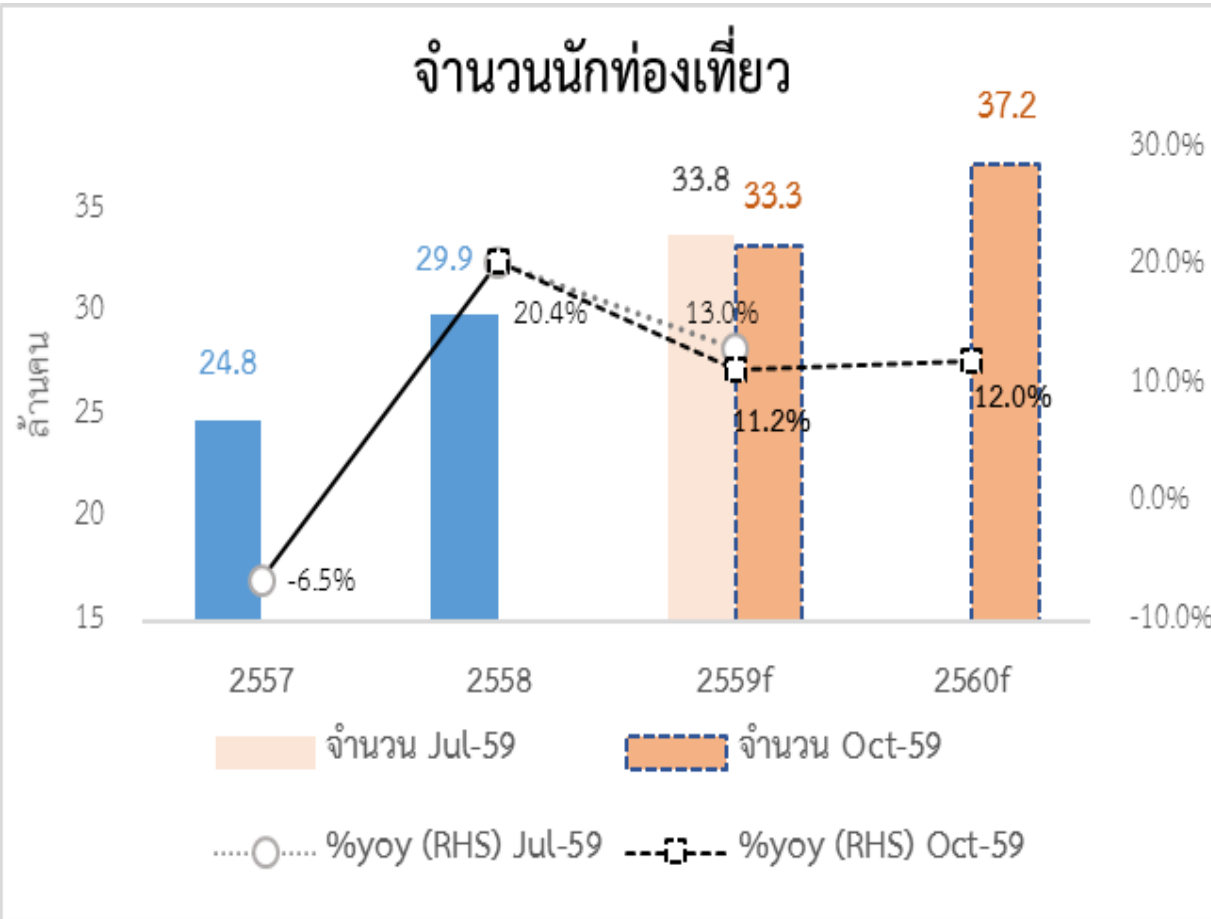
		2559f			2560f
	Jul-59	Oct-59	Change		
Px	-1.2	-0.3	▲ 0.9		1.6
Pm	-3.7	-2.6	▲ 1.1		3.4



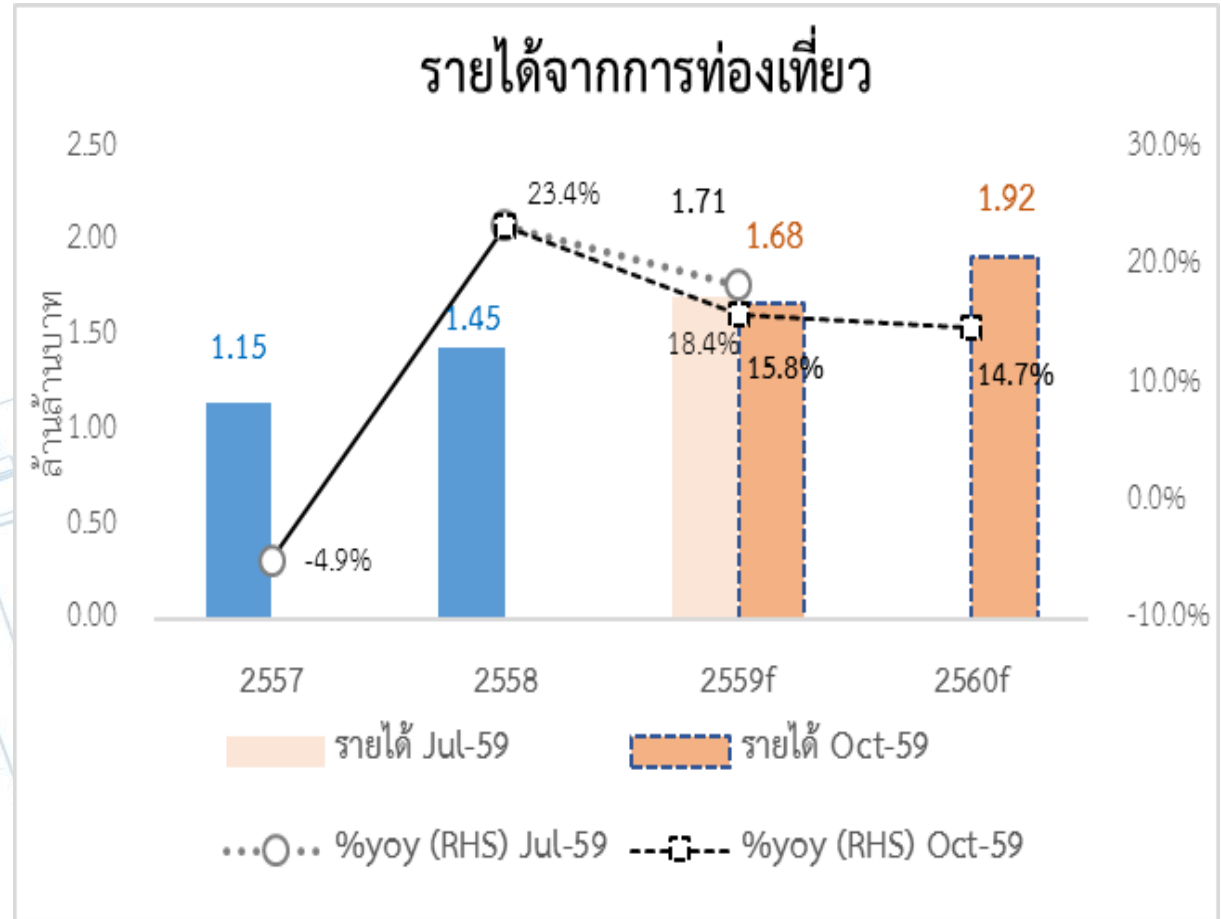
- แรกกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ
- เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ยังไม่มีสัญญาณด้านความร้อนแรงของเศรษฐกิจเกิดขึ้น
- ดังนั้น จึงยังคงคาดการณ์เดิมให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ร้อยละ 1.50 ในปี 59 และ 60

คาดการณ์ด้านการท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

จำนวนนักท่องเที่ยว



รายได้จากการท่องเที่ยว



- ปรับคาดการณ์นักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 59 ลดลงจาก 33.8 มาอยู่ที่ 33.3 ล้านคน คิดเป็นรายได้ 1.68 ล้านล้านบาท
- ขณะที่ในปี 60 คาดว่านักท่องเที่ยวจะเป็น 37.2 ล้านคน (ขยายตัวร้อยละ 12) รายได้อยู่ที่ 1.92 ล้านล้านบาท

(หน่วย: ล้านบาท)	(ณ ก.ค. 59)	(ณ ต.ค. 59)	(ณ ก.ค. 59)	(ณ ต.ค. 59)
ลูกศรแสดงการเปรียบเทียบกับคาดการณ์ครั้งก่อน	กรอบ FY59	กรอบ FY59	กรอบ FY60	กรอบ FY60
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)	3,172,938.1	3,180,629.5	3,096,081.7	3,158,273.0
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม	3,083,851.0	3,084,329.8	2,991,785.7	3,009,955.3
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	2,776,000.0	2,776,000.0	2,733,000.0	2,733,000.0
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ	-	-	-	-
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,265,434.0	2,278,418.0	2,186,400.0	2,183,521.0
%yoy	2.7	3.3	-3.5	-4.2
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ	-	-	-	-
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	510,566.0	497,582.0	546,600.0	549,479.0
%yoy	38.6	35.1	7.1	10.4
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน	-	-	-	-
1.1.3 รายจ่ายเหลือปี	307,851.0	308,329.8	258,785.7	276,955.3
%yoy	-12.5	-12.4	-15.9	-10.2
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลือปี	-	-	-	-
1.2 รายจ่ายนอกงบประมาณจากเงินกู้	89,087.1	96,299.7	148,317.6	
1.2.1 โครงการลงทุนพัฒนาระบบน้ำและทางถนน	43,108.1	43,108.1	12,618.0	12,618.0
%yoy	137.7	137.7	-70.7	-70.7
1.2.2 โครงการลงทุน DPL	4,158.0	4,158.0	1,234.0	1,234.0
%yoy			-70.3	-70.3
2. รายจ่ายท้องถิ่น	-	-	-	-
%yoy	-	-	-	-
3. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ (คำนวณตามปีปฏิทิน)	298,238.0	299,717.7	na	405,392.6
%yoy	9.9	10.5	#VALUE!	35.3
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ	-	-	-	-
3.1 โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานฯ (1.79 ล้านล้านบาท)		22,458.2		161,361.4
3.2 โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานฯ (On-going)		38,432.8		47,420.1

(ณ ก.ค. 59)	(ณ ต.ค. 59)	(ณ ก.ค. 59)	(ณ ต.ค. 59)	(ณ ต.ค. 59)	(ณ ต.ค. 59)
คาดการณ์ FY59	เบิกจ่ายจริง FY59	คาดการณ์ CY59	คาดการณ์ CY59	คาดการณ์ FY60	คาดการณ์ CY60
2,952,892.9	2,882,414.5	2,894,529.2	2,870,052.7	2,873,377.9	2,892,503.1
2,860,334.0	2,807,374.5	2,818,506.8	2,808,891.1	2,786,954.4	2,803,743.8
2,616,174.3	2,578,914.0	2,595,175.2	2,581,170.0	2,581,821.7	2,614,714.0
94.2	92.9	-	-	94.5	-
2,243,526.7	2,214,059.0	2,217,724.0	2,194,171.6	2,139,965.8	2,169,741.5
6.5	5.1	4.6	3.4	-3.3	-1.1
99.0	97.2	-	-	98.0	-
372,647.7	364,855.0	377,451.2	386,998.4	441,855.9	444,972.5
37.2	34.4	26.5	29.7	21.1	15.0
73.0	73.3	-	-	80.4	-
244,159.7	228,460.5	223,331.6	227,721.1	205,132.7	189,029.8
9.3	2.3	-2.4	-0.5	-10.2	-17.0
79.3	74.1	-	-	74.1	-
	75,040.0		61,161.6	86,423.5	88,759.3
46,869.3	43,719.0	21,918.4	21,416.3	13,867.2	11,346.2
252.5	228.8	-46.7	-47.9	-68.3	-47.0
1,630.0	1,924.0	1,122.0	1,687.4	1,339.1	1,205.2
-59.4	-52.1	-68.7	-53.0	-30.4	-28.6
566,221.1	547,305.7	574,689.6	552,252.9	576,521.4	585,916.7
4.2	0.7	7.8	3.6	5.3	6.1
220,835.4	225,265.1	224,038.6	256,927.3	320,962.6	326,270.5
-1.4	0.5	1.1	16.0	42.5	27.0
74.0	75.2	-	-	79.2	-
	19,013.5		28,055.7	161,717.5	210,583.3
	28,923.6		38,412.3	52,436.0	47,148.6

สมมติฐานรายจ่ายภาครัฐตามระบบบัญชีประชาชาติ

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2557	2558	2559f			2560f
			ณ ก.ค.59	ณ ต.ค.59	Δ	
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,235,428	2,334,149	2,475,025	2,421,915	▼	2,492,692
%yoy	5.3	4.4	6.0	3.8		2.9
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	688,204	864,484	955,464	955,579	▲	1,019,910
%yoy	-6.8	25.6	10.5	10.5		6.7
รวมรายจ่ายสาธารณะ	2,923,632	3,198,633	3,430,489	3,377,495	▼	3,512,602
%yoy	2.1	9.4	17.3	5.6		4.0

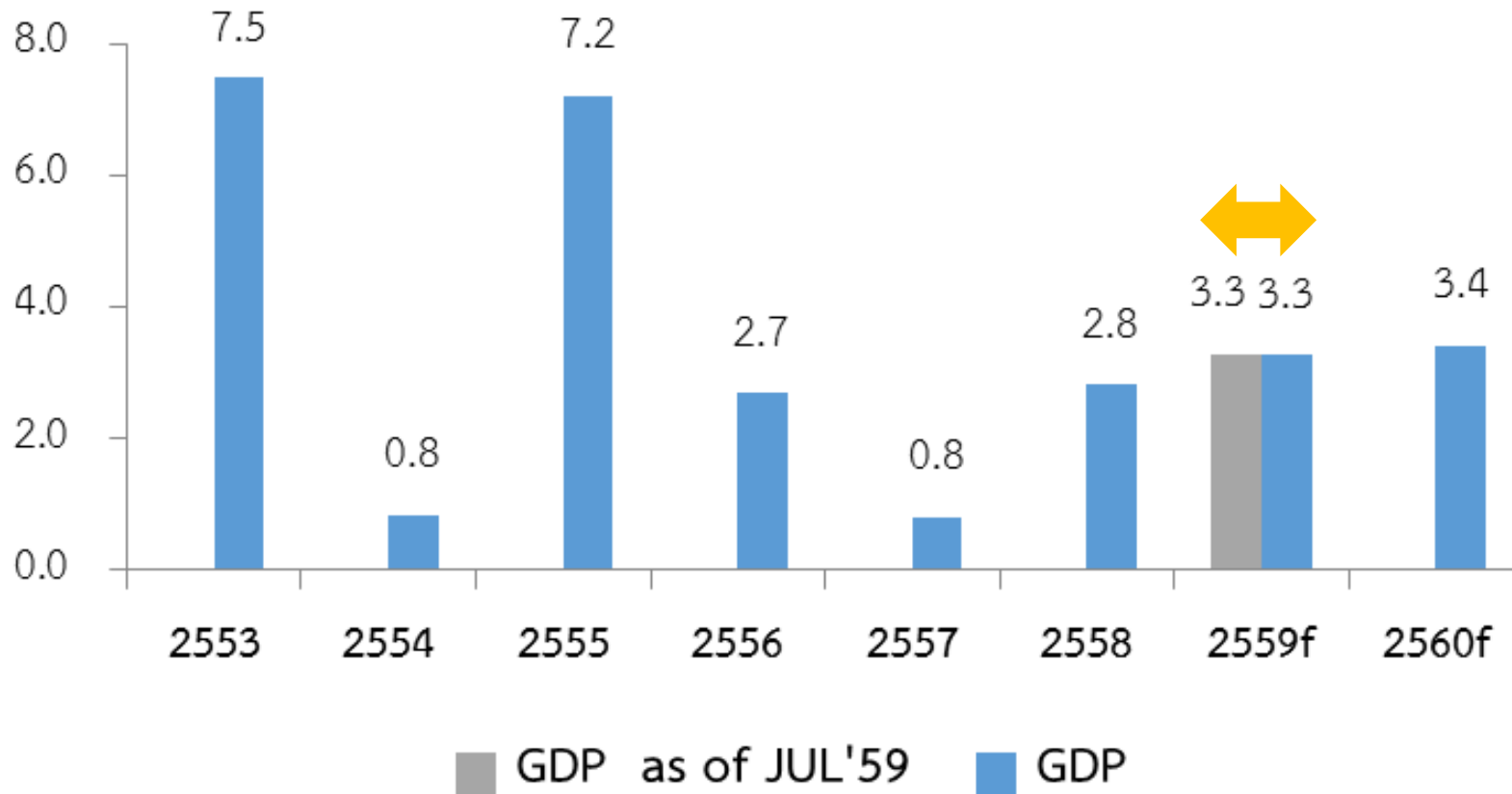
หน่วย : ล้านบาท

ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สกค.	2557	2558	2559f (JUL'59)	2559f (OCT'59)	△	ช่วงคาดการณ์	2560f (OCT'59)	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.66	3.48	3.30	3.25	↓	3.00 ถึง 3.50	3.34	2.84 ถึง 3.84
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.48	34.25	35.50	35.15	↓	34.65 ถึง 35.65	35.25	34.25 ถึง 36.25
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	96.7	51.2	41.0	41.0	▬	38.0 ถึง 44.0	49.2	44.20 ถึง 54.20
อัตราการเติบโตของดัชนีราคาส่งออก (%yoy)	-1.0	-2.3	-1.2	-0.3	↑	-0.8 ถึง 0.2	1.6	0.60 ถึง 2.60
อัตราการเติบโตของดัชนีราคานำเข้า (%yoy)	-1.8	-10.8	-3.8	-2.6	↑	-3.1 ถึง -2.1	3.4	2.40 ถึง 4.40
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ร้อยละ ณ สิ้นปี)	2.0	1.5	1.5	1.5	▬	1.3 ถึง 1.8	1.5	1.00 ถึง 2.00
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	24.8	29.9	33.8	33.3	↓	32.8 ถึง 33.8	37.2	36.24 ถึง 38.24
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	2.92	3.20	3.43	3.38	↓	3.36 ถึง 3.40	3.51	3.47 ถึง 3.55

ผลประมาณการด้านอัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจปี 2559 และ 2560

Gross Domestic Product CVM (%YOY)



ผลประมาณการ: สรุป

Growth (%yoy)	2556	2557	2558	2559f				2560f	
				ณ ก.ค. 59	ณ ต.ค. 59	Δ	ช่วงคาดการณ์	ณ ต.ค. 59	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	2.7	0.8	2.8	3.3	3.3	▬	3.0 ถึง 3.5	3.4	2.9 ถึง 3.9
- Real Private Consumption	1.0	0.6	2.1	2.3	2.9	▲	2.6 ถึง 3.1	3.2	2.7 ถึง 3.7
- Real Public Consumption	2.5	2.1	2.2	3.6	3.1	▼	2.8 ถึง 3.3	2.0	1.5 ถึง 2.5
- Real Private Investment	-1.5	-1.0	-2.0	2.6	1.6	▼	1.4 ถึง 1.9	1.7	1.2 ถึง 2.2
- Real Public Investment	0.8	-7.3	29.8	10.5	10.7	▲	10.4 ถึง 10.9	6.2	5.7 ถึง 6.7
- Real Exports of goods and services	2.7	0.2	0.2	2.7	3.2	▲	3.0 ถึง 3.5	2.6	2.1 ถึง 3.1
- Real Imports of goods and services	1.6	-5.3	-0.4	-1.4	0.7	▲	0.4 ถึง 0.9	3.1	2.6 ถึง 3.6
Trade Balance (Bil.\$)	6.7	24.6	34.6	41.5	35.2	▼	35.0 ถึง 35.5	32.0	31.5 ถึง 32.5
- Export of goods (in USD)	-0.1	-0.3	-5.6	-1.9	-0.5	▲	-0.8 ถึง -0.3	1.8	1.3 ถึง 2.3
- Import of goods (in USD)	-0.1	-8.5	-11.3	-6.1	-5.1	▲	-5.3 ถึง -4.8	4.0	3.5 ถึง 4.5
Current Account (Bil.\$)	-5.2	15.4	32.0	40.9	34.9	▼	34.6 ถึง 35.1	32.8	32.3 ถึง 33.3
- Current Account (%GDP)	-1.2	3.8	8.1	10.3	8.8	▼	8.5 ถึง 9.0	7.9	7.4 ถึง 8.4
Headline Inflation	2.2	1.9	-0.9	0.6	0.4	▼	0.1 ถึง 0.6	2.1	1.6 ถึง 2.6
Core Inflation	1.0	1.6	1.1	0.8	0.8	▬	0.5 ถึง 1.0	0.9	0.4 ถึง 1.4