



ส่วนที่ 5

แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ ปี 2548

SMES

บทที่ 8 แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจของประเทศในปี 2548

8.1 ประเมินการเศรษฐกิจ ปี 2548

ณ เดือนพฤษภาคม 2548 สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ได้คาดการณ์ว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2548 จะมีอัตราการขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 4.6-5.1 ต่อปี ชะลอลงจากปี 2547 และลดลงจากที่ประมาณการไว้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2548 ว่าจะมีการขยายตัวร้อยละ 6.0 หลังจากที่ประมาณการว่าเศรษฐกิจในไตรมาสแรกจะชะลอตัวลงจากปีก่อน เนื่องจากในไตรมาสแรกได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ผิดปกติชั่วคราวที่อยู่นอกเหนือการควบคุม เช่น ภัยพิบัติธรรมชาติ ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่สูงขึ้น โดยคาดการณ์ว่าการลงทุนภายในประเทศทั้งภาครัฐและเอกชนจะเป็นตัวขับเคลื่อนที่สำคัญ รองลงมาคือการบริโภคภายในประเทศ และการส่งออกสินค้าและบริการ โดยดุลบัญชีเดินสะพัดจะยังคงเกินดุล 0.5 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 0.3 ต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศ และมีอัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ 4.0 ต่อปี เนื่องจากการยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกภายในประเทศ จะส่งผลให้ราคาสินค้าและบริการสูงขึ้น

ในเดือนมิถุนายน 2548 สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ได้ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจจากร้อยละ 5.5-6.5 ที่เคยแถลงไว้เมื่อ 7 มีนาคม 2548 เป็นร้อยละ 4.5-5.5 หลังจากที่ได้มีการประกาศตัวเลขการขยายตัวทางเศรษฐกิจในไตรมาสแรกเพียงร้อยละ 3.3 ซึ่งเป็นผลจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นมากเป็นสำคัญ บวกกับผลกระทบจากภัยแล้ง โดยประมาณว่าอัตราเงินเฟ้อจะเท่ากับร้อยละ 3.6 และคาดว่าดุลบัญชีเดินสะพัดจะเกินดุลเพียงเล็กน้อย และชัดเจนว่าปีนี้ประเทศไทยจะเสียเปรียบดุลการค้าเป็นปีแรกนับตั้งแต่ปี 2545 อย่างไรก็ดี สศช. ประมาณว่าจะขาดดุลการค้าประมาณ 4.9 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งน้อยกว่าประมาณการของสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

ตารางที่ 8.1 สรุปผลการประมาณการเศรษฐกิจไทยที่สำคัญในปี 2548

	2547	ประมาณการ 2548	ประมาณการ 2548
		โดย สศค. / พฤษภาคม 2548	โดย สศช. / มิถุนายน 2548
สมมติฐานที่สำคัญ			
• อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ 11 ประเทศคู่ค้า (ร้อยละต่อปี)	5.1	3.4	-
• ราคาน้ำมันดิบดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล)	33.5	42.5	44
ผลการประมาณการที่สำคัญ			
• จำนวนการจ้างงานเพิ่มต่อปี (คน)	888,000	700,000	-
• อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)	6.1	4.6-5.1	4.5-5.5
• อัตราการขยายตัวการบริโภครวมที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)	5.4	5.1	5.1
• อัตราการขยายตัวการลงทุนรวมที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)	14.4	19.1	11.9
• อัตราการขยายตัวมูลค่าส่งออกสินค้าในรูป US\$ (ร้อยละต่อปี)	23.0	14.7	15.7
• อัตราการขยายตัวมูลค่านำเข้าสินค้าในรูป US\$ (ร้อยละต่อปี)	27.0	24.2	23.0
• ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)	1.7	-7.0	-4.9
• ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์สหรัฐฯ)	7.3	0.5	0.1
• ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (ร้อยละ)	4.4	0.3	0.1
• อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (ร้อยละต่อปี)	2.8	4.0	3.6

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ด้านรายงานของธนาคารโลกในเดือนเมษายน 2548 ได้คาดการณ์ว่าในปี 2548 ประเทศไทยจะมีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจร้อยละ 5.2 จากที่เคยประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 5.8 เมื่อปลายปี 2547 โดยปัจจัยสำคัญในการขยายตัวทางเศรษฐกิจจะอยู่ที่การลงทุนทั้งภาครัฐและเอกชน โดยคาดว่ากรอบวิกฤตการณ์เศรษฐกิจจะไม่ขยายตัวมากเท่ากับปีที่ผ่านมา และการส่งออกจะชะลอตัวลง ซึ่งเป็นผลจากการที่ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้นมาก ภาวะเงินเฟ้อ และการชะลอตัวของการค้าโลก

สำหรับธนาคารแห่งประเทศไทย ในเดือนเมษายน 2548 ได้ประมาณการอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยเป็นร้อยละ 4.5-5.5 เนื่องจากปัจจัยเสี่ยง ทั้งราคาน้ำมัน เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าชะลอตัว ความไม่สงบในภาคใต้ รวมถึงผลกระทบจากภัยแล้ง

ตารางที่ 8.2 เปรียบเทียบประมาณการ GDP Growth ของสำนักต่างๆ

หน่วยงาน	2548 f
สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (พฤษภาคม 2548)	4.6-5.1
ธนาคารแห่งประเทศไทย (เมษายน 2548)	4.5-5.5
สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (มิถุนายน 2548)	4.5-5.5
International Monetary Fund (เมษายน 2548)	5.6
World Bank (เมษายน 2548)	5.2

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง , ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

8.2 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจ

จากรายงานของสำนักงานเศรษฐกิจการคลังเมื่อต้นปี 2548 และประมาณการของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ในเดือนมิถุนายน 2548 คาดว่าปัจจัยบวกภายในประเทศที่สนับสนุนให้ประเทศไทยยังคงมีอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจในระดับที่น่าพอใจ ได้แก่

- ค่าใช้จ่ายภาครัฐ ทั้งการตั้งงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติมกลางปี 50,000 ล้านบาท เนื่องจากกระทรวงการคลังสามารถจัดเก็บรายได้ได้มากขึ้น เงินค้ำจ่ายจากปีงบประมาณ 2546-2547 จำนวน 48,471 ล้านบาท การลงทุนของรัฐวิสาหกิจ และการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ (Mega Projects) ซึ่งคาดว่าจะเริ่มต้นดำเนินงานได้บางส่วน
- อัตราการใช้กำลังการผลิตของภาคอุตสาหกรรมทรงตัวอยู่ในระดับสูง สะท้อนถึงการลงทุนภาคเอกชนที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจได้ดี
- อัตราดอกเบี้ยถือว่ายังอยู่ในระดับต่ำและการขยายตัวของสินเชื่อธนาคารพาณิชย์อยู่ในระดับสูง จะช่วยกระตุ้นการลงทุนและการบริโภคภายในประเทศ

ปัจจัยลบภายในประเทศ ซึ่งเป็นปัจจัยต่อเนื่องจากปี 2547 ได้แก่

- ผลกระทบจากกรณีพิพาทภัยเมื่อปลายปี 2547 ส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวของทั้งคนไทยและคนต่างประเทศ รวมทั้งการบริโภคและการลงทุนภายในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงไตรมาสแรกของปี 2548 ซึ่งนักท่องเที่ยวลดลงร้อยละ 6.9 และสาขาภัตตาคารและโรงแรมหดตัวร้อยละ 2.0

- ปัญหาโรคไข้หวัดนกที่ยังคงมีอยู่ต่อเนื่องจากปีก่อนหน้า และยังคงอยู่ในช่วงเฝ้าระวังทำให้ไม่สามารถส่งออกไก่สดแช่แข็งไปยังตลาดยุโรปและญี่ปุ่นได้ในไตรมาสแรกมูลค่าการส่งออกไก่สดแช่แข็งลดลงร้อยละ 98.7 อย่างไรก็ตามการส่งออกไก่สุกเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 89.2 ในไตรมาสแรก
- ปัญหากล้งรุนแรงในหลายพื้นที่ของประเทศทำให้พื้นที่การเกษตรเสียหายโดยที่สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติได้ประมาณการผลกระทบจากภัยแล้งที่เกิดขึ้นต่อมูลค่าผลผลิตในทางตรงประมาณ 8,000 ล้านบาท และผลกระทบทางอ้อมผ่านความเชื่อมโยงทางโครงสร้างปัจจัยการผลิตและผลผลิตของประเทศอีก 3,000 ล้านบาท รวมคิดเป็นความเสียหายประมาณ 11,000 ล้านบาทในปี 2548 ซึ่งในเบื้องต้นปริมาณพืชผลการเกษตรในไตรมาสแรกลดลงร้อยละ 11.7 และสาขาเกษตรรวมหดตัวร้อยละ 8.2 โดยเฉพาะผลผลิตที่ลดลงมากคือ อ้อย มันสำปะหลัง และข้าวนาปรัง ทำให้ปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตรกรรมลดลงร้อยละ 3.6
- ปัญหาความไม่สงบใน 3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ ซึ่งยังคงมีความรุนแรงอย่างต่อเนื่อง
- การยกเลิกการตรึงราคาน้ำมันดีเซลขายปลีกภายในประเทศ¹ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเนื้อถึงอัตราเงินเฟ้อ ต้นทุนการผลิต และการใช้จ่ายครัวเรือน

สำหรับปัจจัยลบภายนอกประเทศนั้น ได้แก่

- อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญของไทยมีแนวโน้มชะลอลงจากปี 2547 ซึ่งการชะลอตัวของประเทศเศรษฐกิจหลักมีผลกระทบต่อเนื้อถึงการส่งออกของประเทศในเอเชียรวมทั้งไทยด้วย
- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกยังคงมีแนวโน้มสูงขึ้นตามอุปสงค์ที่ยังคงเพิ่มขึ้นและอุปทานที่มีจำกัด โดยราคาน้ำมันดิบดูไบในช่วง 5 เดือนแรกของปี 2548 เฉลี่ยอยู่ที่ระดับราคาบาร์เรลละ 43.2 ดอลลาร์สหรัฐ และช่วงที่เหลือของปีนี้ คาดว่าราคาจะทรงตัวอยู่ในระดับประมาณบาร์เรลละ 45-50 ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งสูงกว่าที่เคยประมาณการไว้ที่บาร์เรลละ 38 ดอลลาร์สหรัฐเมื่อช่วงต้นปี 2548 และ Energy Information Administration (EIA) ของกระทรวงพลังงานสหรัฐอเมริกา

¹ คณะรัฐมนตรีประกาศลดอัตราราคาน้ำมันดีเซลแบบบริหารจัดการ มีผลตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2548

ประมาณการอัตราเพิ่มของความต้องการใช้น้ำมันของโลกปี 2548 อยู่ที่ร้อยละ 2.4 ตามภาวะเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นมากทำให้มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นสูงมากและเร็วกว่าการขยายตัวของการส่งออก จึงเป็นปัจจัยจุดเศรษฐกิจอีกประการหนึ่งรวมทั้งราคาน้ำมันจะถูกส่งผ่านมายังราคาสินค้าที่ผู้บริโภคต้องรับภาระ ทำให้กำลังซื้อที่แท้จริงลดลงและกระทบการใช้จ่าย

- อัตราดอกเบี้ย Fed Funds Rate ยังคงอยู่ในแนวโน้มขาขึ้น