

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2558-2559

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

ณ มกราคม 2559

เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

ส
ค
ค

7 สมมติฐานหลักในการประมาณการเศรษฐกิจ

1

อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลัก

2

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเปรียบเทียบกับคู่ค้าสำคัญ

3

ราคาน้ำมันดิบดูไบ

4

ดัชนีราคาสินค้าส่งออกและนำเข้า

5

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

6

จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

7

รายจ่ายภาคสาธารณสุข

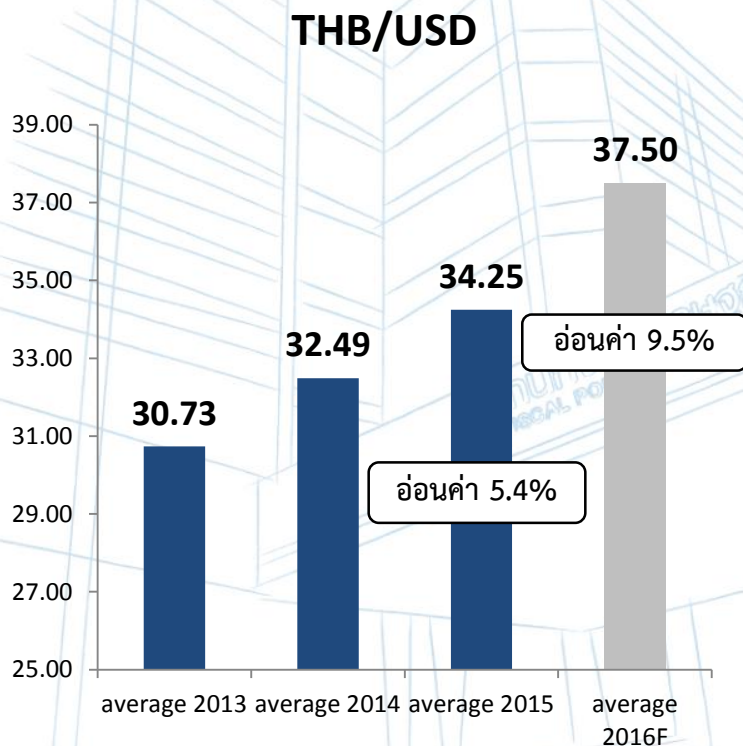
คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2558 - 2559

Global Economic Outlook	2013	2014	2015			2015f		2016f		WB	IMF
			3Q	Q4	YTD	FPO	FPO	FPO	FPO		
						Oct 15	Jan 16	Oct 15	Jan 16		
15 Trading Partners (76.4%)	3.63	3.63	3.48	-	3.48	3.51	3.51	3.65	3.56 ↓	-	3.63
1. China (11.0%)	7.7	7.3	6.9	6.8	6.9	6.9	6.9	6.8	6.6 ↓	6.7	6.3
2. US (10.5%)	1.5	2.4	2.6	-	2.6	2.7	2.6 ↓	2.5	2.5	2.7	2.6 ↓
3. Japan (9.6%)	1.4	0.0	0.4	-	0.4	0.8	0.8	0.9	0.9	1.3	1.0
4. Eurozone (7.2%)	-0.4	0.9	1.5	-	1.5	1.4	1.5 ↑	1.4	1.5 ↑	1.7	1.7 ↑
5. Malaysia (5.6%)	4.7	6.0	5.1	-	5.1	4.8	5.0 ↑	4.7	4.6 ↓	4.5	4.5
6. Hong Kong (5.5%)	3.1	2.5	2.5	-	2.5	2.4	2.4	2.7	2.3 ↓	N.A.	2.7
7. Singapore (4.6%)	4.4	2.9	2.2	2.0*	2.1	2.1	2.1	2.8	2.8	N.A.	2.9
8. Indonesia (4.2%)	5.6	5.0	4.7	-	4.7	4.8	4.8	5.2	5.1 ↓	5.3	5.1
9. Australia (4.1%)	2.1	2.6	2.2	-	2.2	2.0	2.3 ↑	2.1	2.1	N.A.	2.9
10. Vietnam (3.5%)	5.4	6.0	6.5	7.0	6.7	6.6	6.7	6.8	6.8	6.6	6.4
11. Philippines (2.6%)	7.1	6.1	5.6	-	5.6	5.9	5.7 ↓	6.9	6.9	6.4	6.3
12. India (2.5%)	6.4	7.1	7.3	-	7.3	7.1	7.3 ↑	7.2	7.3 ↑	7.8	7.5
13. South Korea (2.0%)	2.9	3.3	2.7	3.0	2.6	2.4	2.6	3.0	2.7 ↓	N.A.	3.2
14. Taiwan (1.8%)	2.2	3.9	1.3	-	1.3	1.4	1.0 ↓	2.4	2.0 ↓	N.A.	2.6
15. United Kingdom (1.8%)	2.2	2.9	2.3	-	2.3	2.6	2.2 ↓	2.3	2.3	2.4	2.2

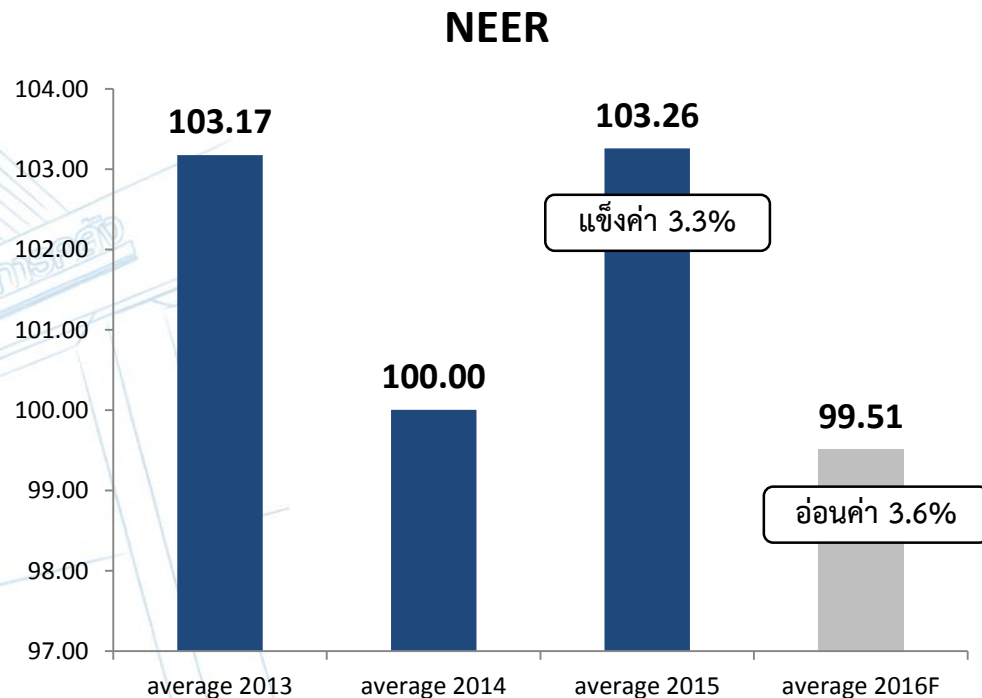
หมายเหตุ *ตัวเลขเบื้องต้น

ค่าเงินแข็งค่าเทียบกับประเทศคู่ค้าในปี 58 และอ่อนค่าในปี 59

ค่าเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ



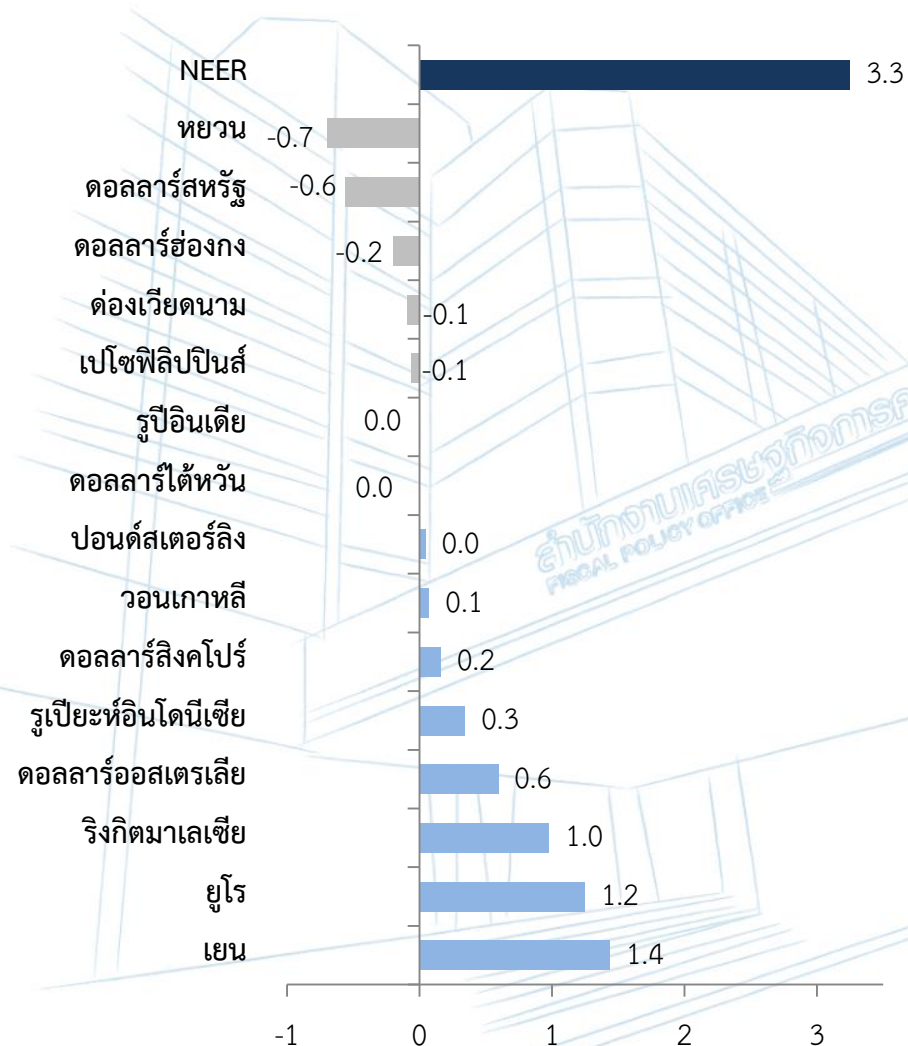
Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)*



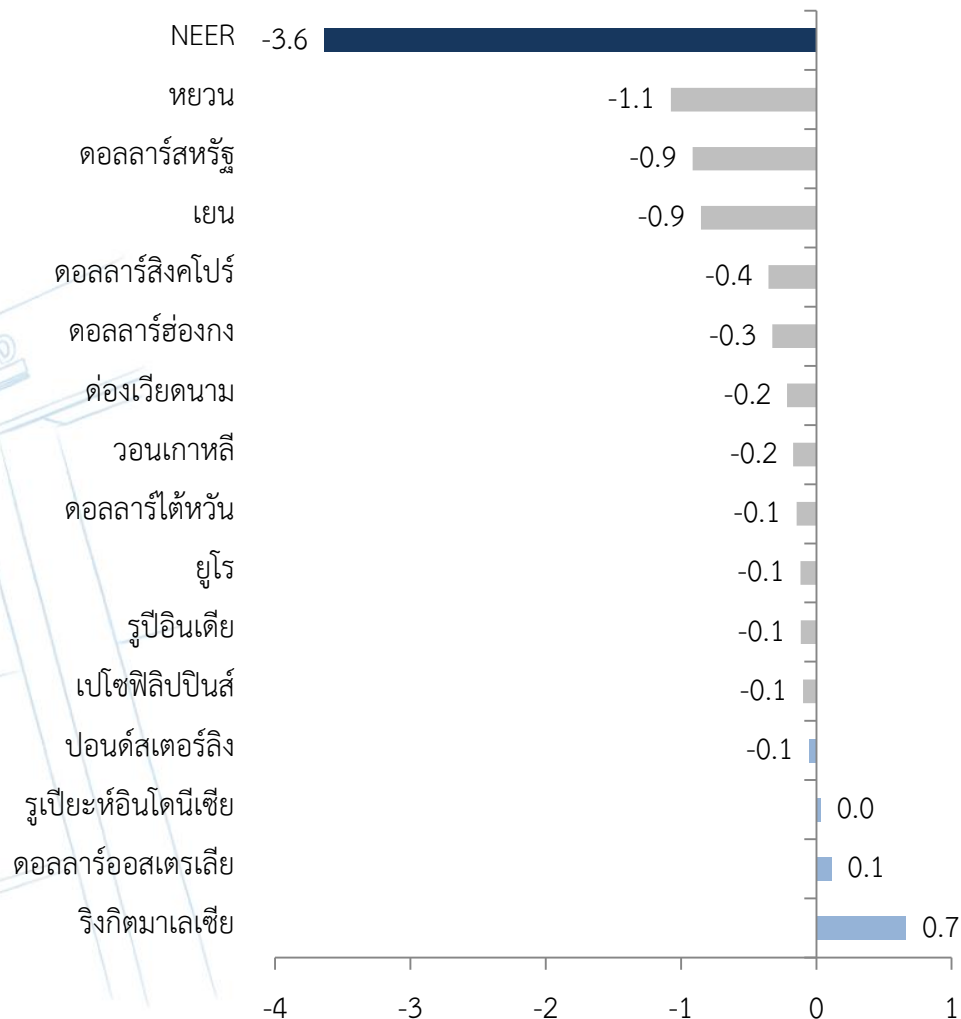
* คำนวณโดย สศค.

ค่าเงินแข็งค่าเทียบกับประเทศคู่ค้าในปี 58 และอ่อนค่าในปี 59

Contribution to 2015 NEER

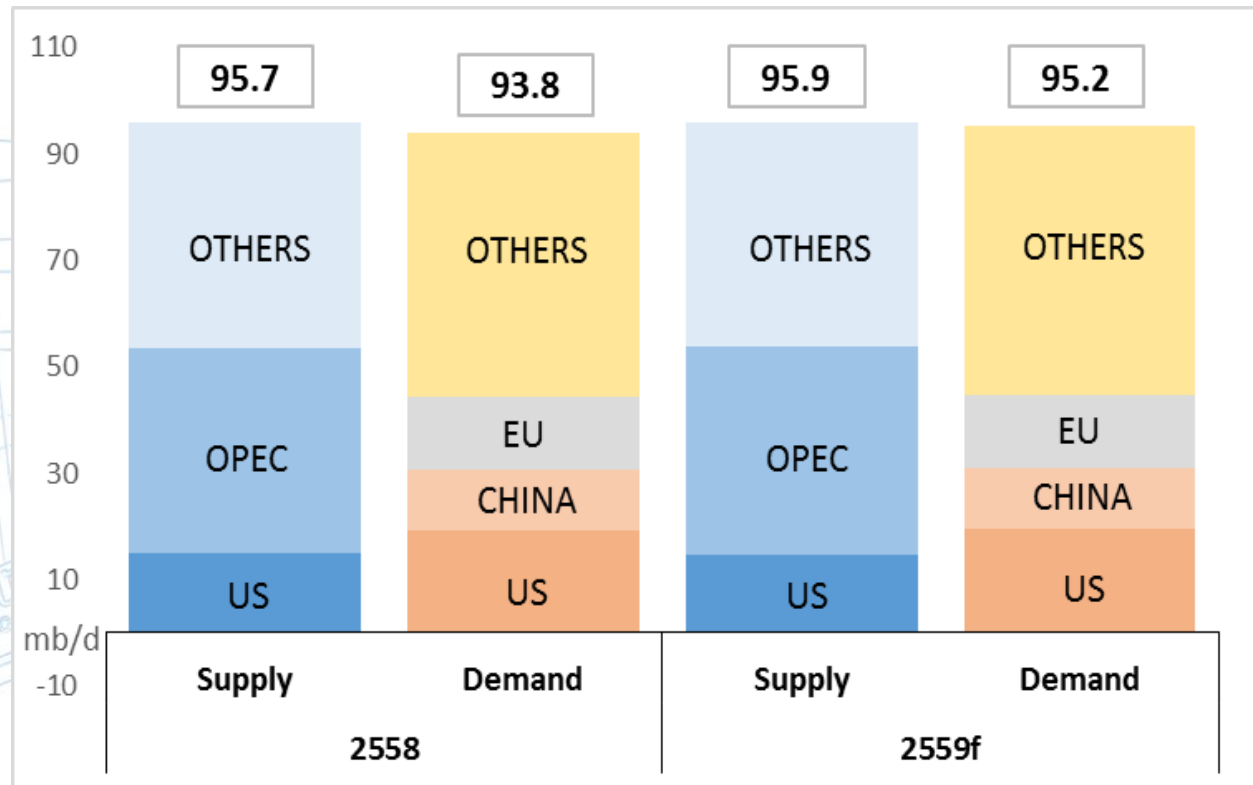


Contribution to 2016F NEER



คาดการณ์ราคาน้ำมันปี 2559

- ราคาล่าสุด ณ วันที่ 26 ม.ค. 59 อยู่ที่ 24.5 USD/BL. ซึ่งอยู่ในระดับต่ำมาก (YTD = 26.4)
- จากประมาณการของ EIA ทั้งอุปสงค์และอุปทานของน้ำมันในปี 59 เพิ่มขึ้น แต่อุปทานก็ยิ่งมากกว่าอุปสงค์
- ทำให้สต็อกน้ำมันที่มีอยู่มากในปี 58 ยังมีการสะสมเพิ่มเติมในปี 59 ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันราคาน้ำมันในปี 59

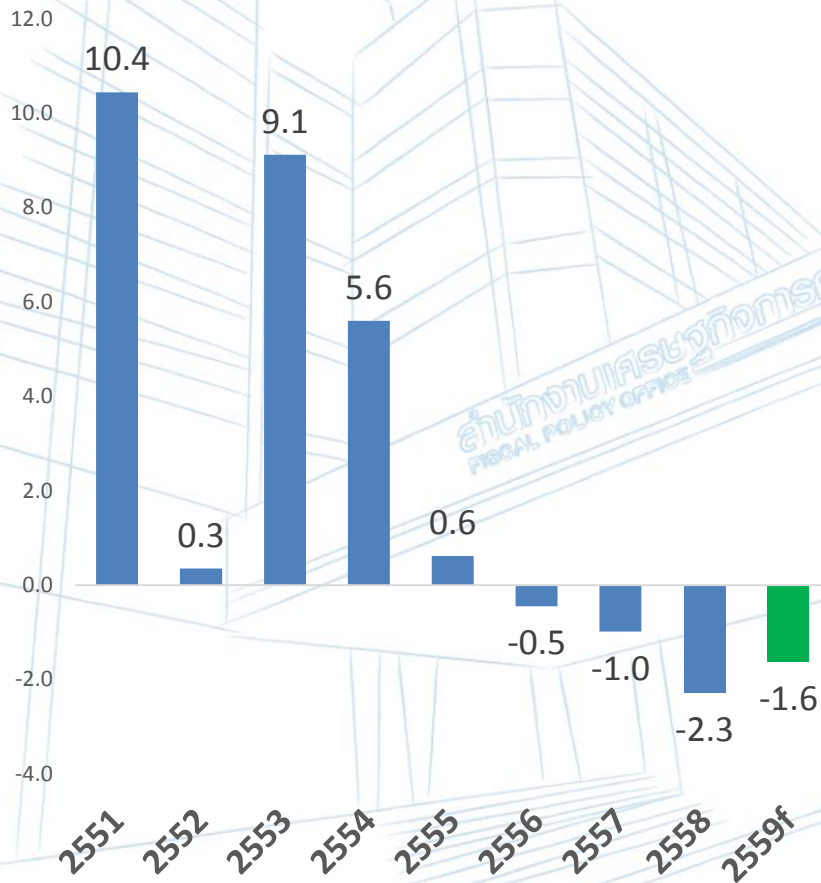


ที่มา EIA

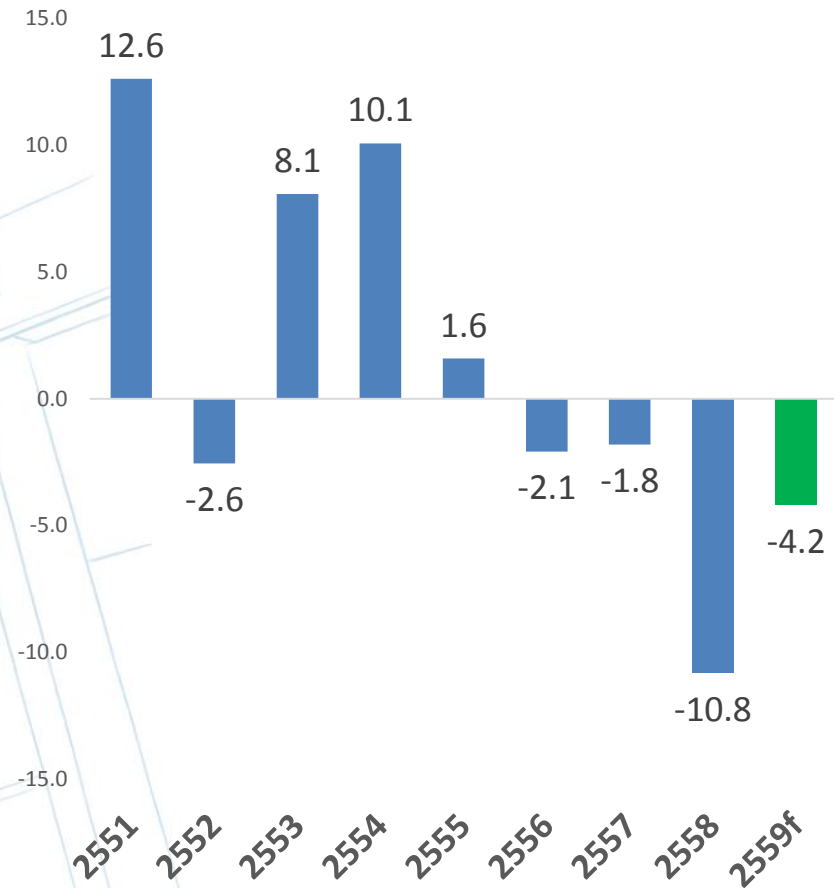
FPO forecast	2558	2559f
Dubai	51.6	35.0
%yoy	-46.6	-32.2

คาดการณ์ราคาส่งออกและนำเข้าปี 2559

ดัชนีราคาส่งออก (%YOY)

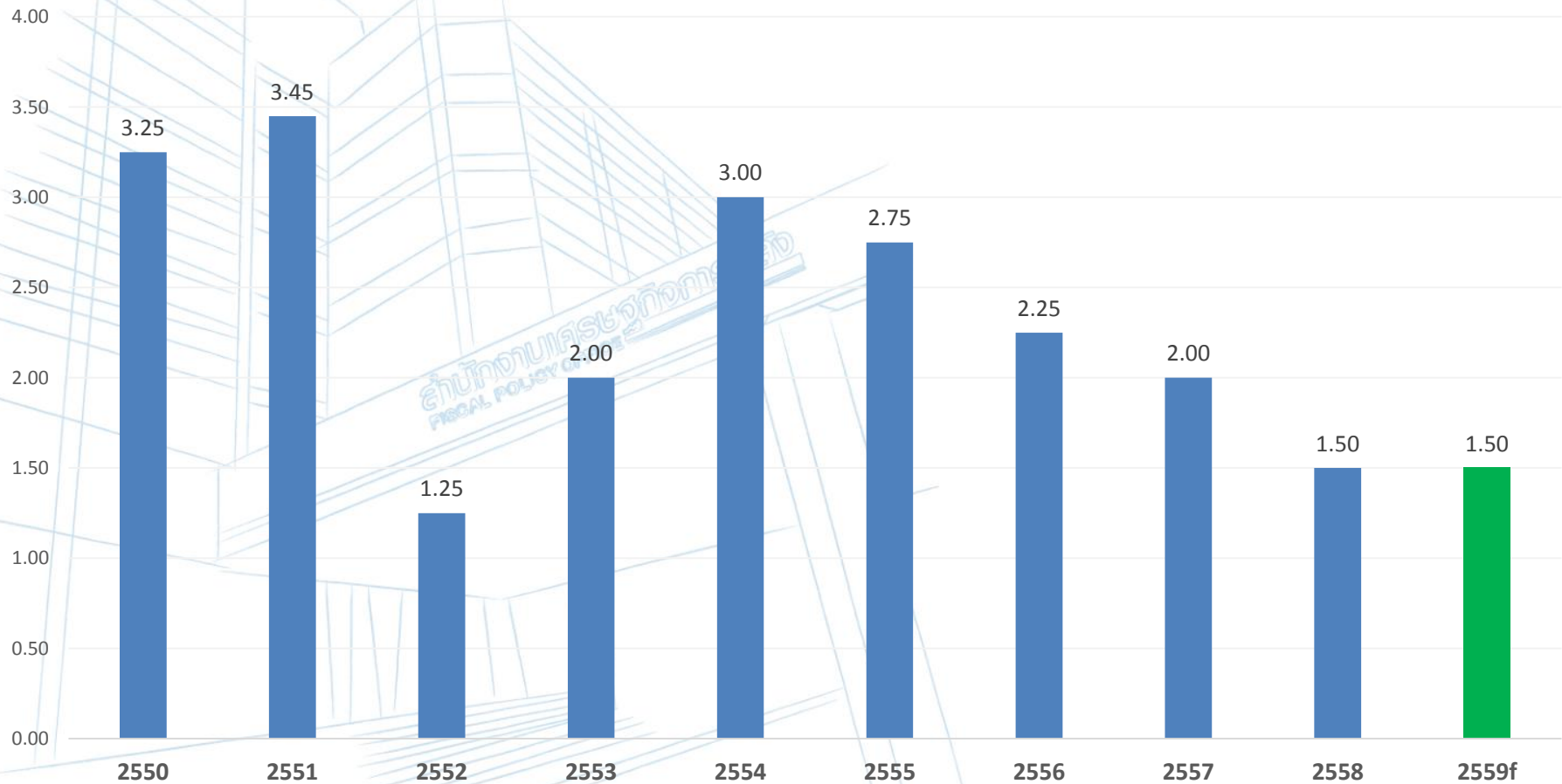


ดัชนีราคานำเข้า (%YOY)



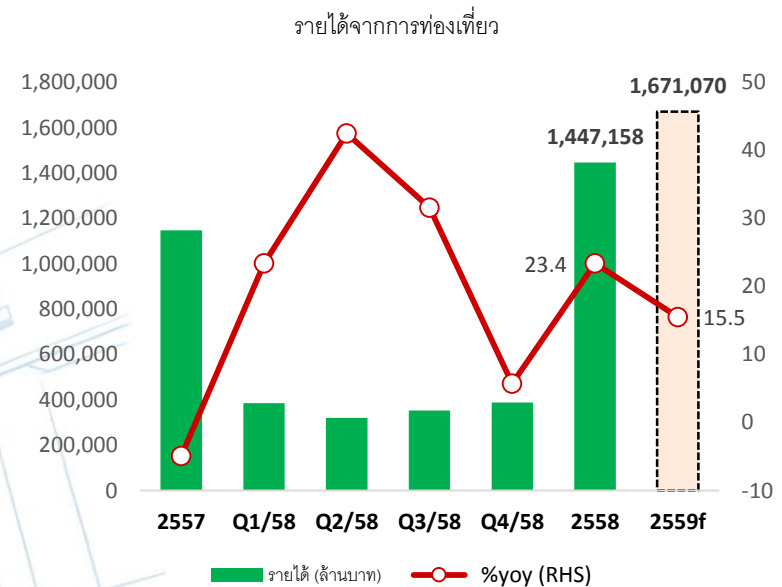
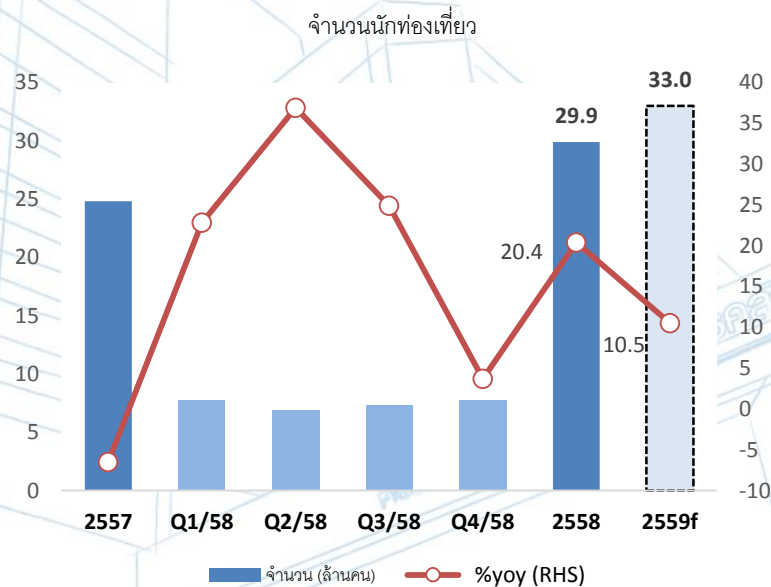
สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (%YOY)



คาดการณ์ด้านการท่องเที่ยว

จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ และรายได้จากการท่องเที่ยว



	2557	Q1/58	Q2/58	Q3/58	Q4/58	2558	2559 (f) As of Jan16
จำนวน (ล้านคน)	24.8	7.8	6.9	7.3	7.8	29.9	33.0
% YoY	-6.5	22.8	36.9	24.9	3.7	20.4	10.5
รายได้ (ล้านบาท)	1,147,653	385,936	320,616	353,087	387,519	1,447,158.1	1,671,069.6
% YoY	-4.9	23.4	42.5	31.6	5.7	23.4	15.5

สมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะ



(หน่วย: ล้านบาท)	กรอบ FY58	กรอบ FY59	กรอบ FY60	เบิกจ่ายจริง FY58	เบิกจ่ายจริง FY59 Q1	คาดการณ์ FY59 (ณ ม.ค. 59)	คาดการณ์ Q1/FY60 (ณ ม.ค. 59)	คาดการณ์ FY60 (ณ ม.ค. 59)
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)				2,668,809	938,520	2,795,697	963,779	2,947,212
				7.7	10.9	4.8	3.1	3.0
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม				2,601,422	905,514	2,747,142	894,825	2,734,044
				5.8	7.3	5.6	-1.2	0.3
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	2,575,000	2,720,000	2,856,000	2,378,115	822,121	2,513,113	807,262	2,592,160
				5.9	7.3	5.7	-1.8	4.5
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ				92.4	30.2	92.4		
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,206,648	2,183,359	2,241,655	2,106,555	753,997	2,140,430	736,612	2,174,405
	5.4	-1.1	2.7	7.4	4.0	1.6	-2.3	3.0
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ				95.5	34.5	98.0	32.9	97.0
(a) เงินเดือนและค่าตอบแทน	620,670	637,428	656,551	607,374	158,070	629,360	164,393	
	3.4	2.7	3.0	5.3	4.0	3.6	4.0	
(b) ค่าใช้จ่ายซื้อสินค้าและบริการ	234,105	233,455	240,456	224,173	47,907	230,591	50,302	
	3.7	-0.3	3.0	2.9	2.2	2.9	5.0	
(c) เงินอุดหนุน	682,207	713,817	748,050	688,699	293,765	722,232	323,142	
	20.1	4.6	4.8	31.9	8.5	4.9	10.0	
(d) รายจ่ายอื่น	669,666	598,659	596,598	586,309	254,255	558,247	198,776	
	-4.3	-10.6	-0.3	-9.1	-0.5	-4.8	-21.8	
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	368,352	536,641	614,345	271,560	68,124	372,684	70,650	417,755
	-14.6	45.7	14.5	-4.4	65.1	37.2	3.7	13.0
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน				73.7	12.7	69.4	11.5	68.0
(a) ครุภัณฑ์	33,731	80,450	92,677	23,814	6,947	32,946	7,989	
	-2.9	138.5	15.2	37.7	75.8	38.3	15.0	
(b) ที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง	266,056	341,621	392,473	196,829	32,137	260,702	36,958	
	22.3	28.4	14.9	54.6	54.1	32.5	15.0	
(c) เงินอุดหนุน	47,312	57,064	60,987	34,015	13,120	47,567	14,432	
	-71.8	20.6	6.9	-74.6	39.6	39.8	10.0	
(d) รายจ่ายอื่น	21,254	57,507	68,208	16,902	15,920	31,468	11,271	
	80.0	170.6	18.6	195.1	125.7	86.2	-29.2	
1.1.3 รายจ่ายเหลือในปี	351,824	305,282	236,473	223,307	83,393	234,029	87,563	58,947
	16.4	-13.2	-22.5	4.5	7.3		5.0	5.0
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลือในปี				50.5	27.3	76.7		

สมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะ

(หน่วย: ล้านบาท)	กรอบ FY58	กรอบ FY59	กรอบ FY60	เบิกจ่ายจริง FY58	เบิกจ่ายจริง FY59 Q1	คาดการณ์ FY59 (ณ ม.ค. 59)	คาดการณ์ Q1/FY60 (ณ ม.ค. 59)	คาดการณ์ FY60 (ณ ม.ค. 59)
1.2 รายจ่ายนอกงบประมาณจากเงินกู้	59,841	102,035	338,850	67,387	33,006	104,377	68,954	213,168
		70.5	232.1	280.2				104.2
1.2.1 ไทยเข้มแข็ง	15,200			13,232	634	3,010	792	0.0
				188.0	-29.4			
1.2.2 บริหารจัดการน้ำ				1,588	235	414	-	0.0
				-76.7	-60.0			
1.2.3 โครงการลงทุนพัฒนาระบบน้ำและทางถนน	18,134	32,544	7,847	13,296	27,790	32,544	1,961.75	7,847
		79.5	-75.9				-92.9	-58.7
1.2.4 โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานฯ + On-going	26,507	69,491	331,003	35,253	3,721	63,896	66,200.60	264,802
		162.2	376.3				1679.1	137.0
1.2.5 โครงการลงทุน DPL		4,158	1,234	4,018	626	4,514	-	0.0
				-37.1	-40.6			
2. รายจ่ายท้องถิ่น	-	-	-	483,781	162,709	520,065	170,845	625,492
				-0.4		7.5	5.0	5.0
3. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ (คำนวณตามปีปฏิทิน)	271,253	323,544	na	224,052	58,727	234,735	61,854.72	252,987
	-5.1	19.3		-1.8	-6.2	4.8	5.3	5.3
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ				82.6	18.2	72.6		na

สมมติฐานรายจ่ายภาครัฐตามระบบบัญชีประชาชาติปี 58 และ 59

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถ
แปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง
ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2557	2558f	2559f
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,250,053	2,358,535	2,462,898
%yoy	3.4	4.8	4.4
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	686,185	811,403	936,278
%yoy	-4.7	18.2	15.4
รวมรายจ่ายสาธารณะ	2,936,238	3,169,937	3,399,176
%yoy	1.3	8.0	7.2

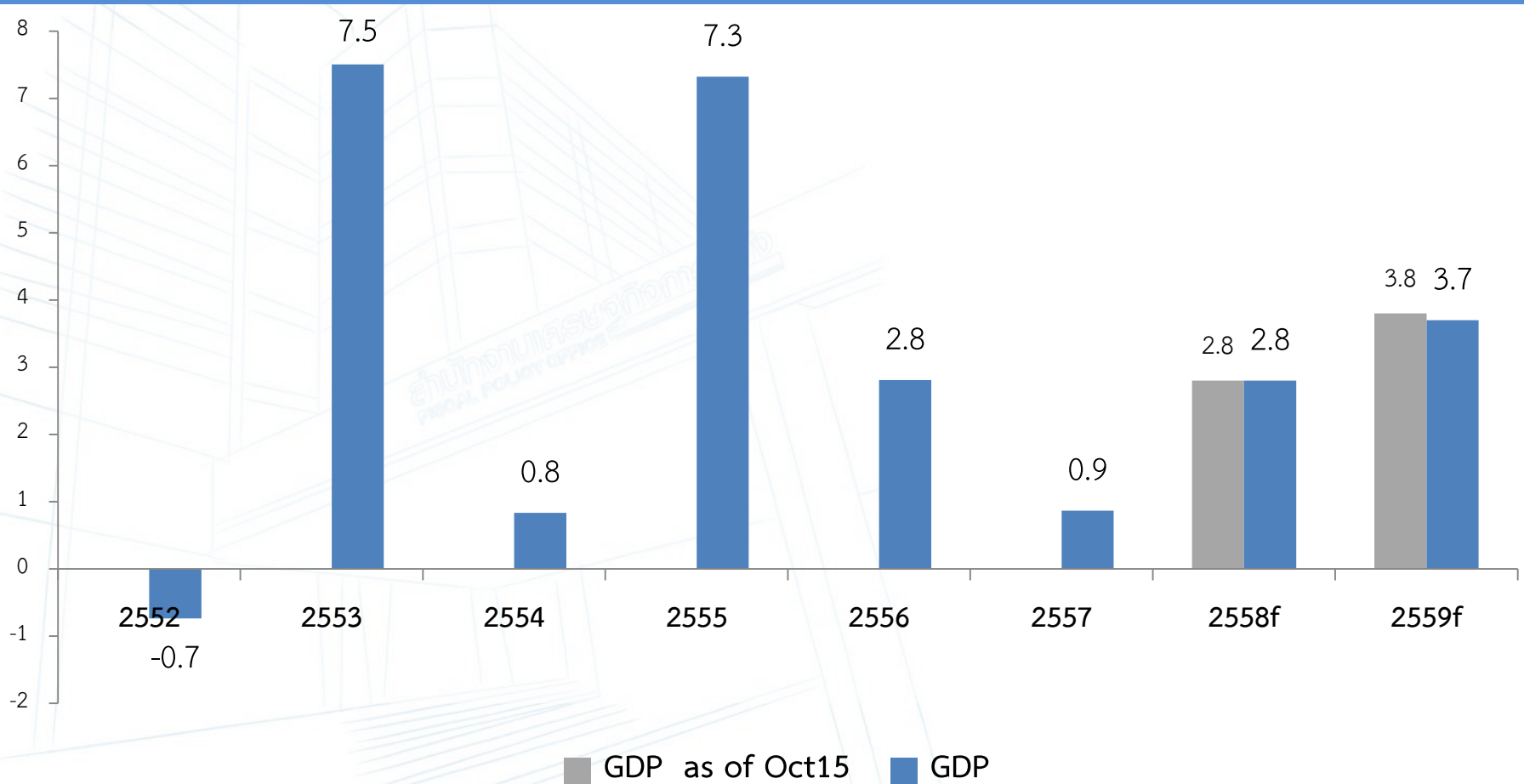
หน่วย : ล้านบาท

สมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สศค.	2557	2558	2559f (ม.ค. 58)	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.63	3.51	3.56	3.06 ถึง 4.06
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.49	34.25	37.50	36.5 ถึง 38.5
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	96.4	51.6	35.0	30.0 ถึง 40.0
อัตราการเติบโตของดัชนีราคาส่งออก (%yoy)	-1.0	-2.3	-1.6	-2.6 ถึง -0.6
อัตราการเติบโตของดัชนีราคานำเข้า (%yoy)	-1.9	-10.8	-4.2	-5.2 ถึง -3.2
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ร้อยละ ณ ลีนปี)	2.00	1.5	1.50	1.00 ถึง 2.00
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	24.8	29.9	33.0	32.0 ถึง 34.0
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	2.94	3.17	3.40	3.36 ถึง 3.44

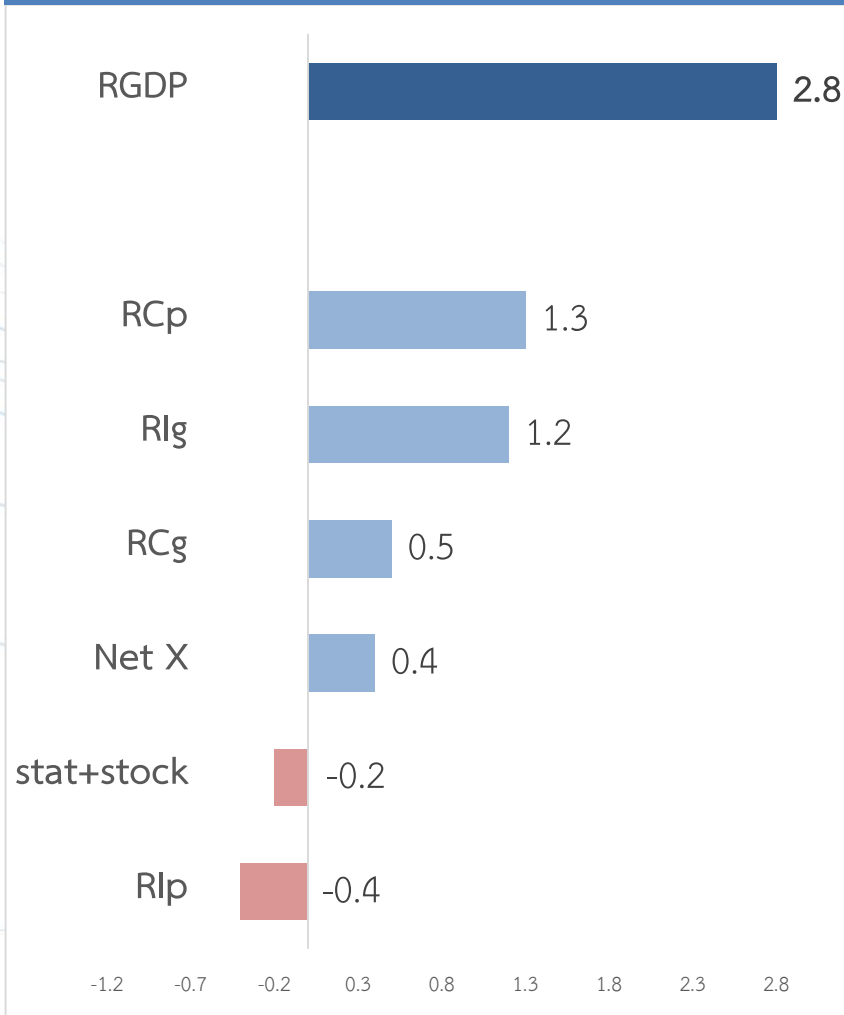
คาดการณ์อัตราการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจปี 2558 และ 2559

Gross Domestic Product CVM (%YOY)

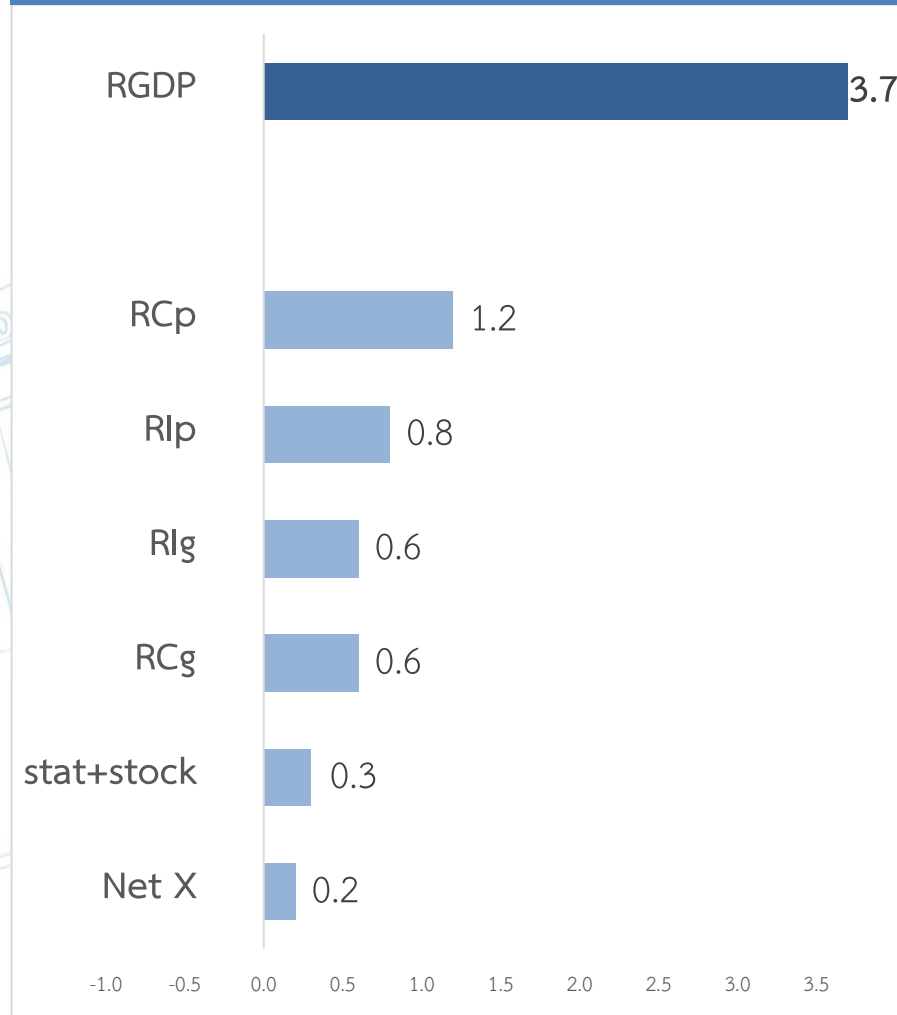


แหล่งที่มาของการเจริญเติบโตปี 2558 และ 2559

Contribution by Expenditure side: 2558



Contribution by Expenditure side: 2559



ผลประมาณการ: สรุป

Growth (%yoy)	2556	2557	2558f		2559f
			ม.ค. 59	ม.ค. 59	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	2.8	0.9	2.8	3.7	3.2 ถึง 4.2
- Real Private Consumption	0.8	0.6	2.5	2.4	1.9 ถึง 2.9
- Real Public Consumption	4.7	1.7	2.9	3.4	2.9 ถึง 3.9
- Real Private Investment	-0.8	-2.0	-2.0	4.5	4.0 ถึง 5.0
- Real Public Investment	-1.0	-4.9	22.4	11.1	10.6 ถึง 11.6
- Real Exports of goods and services	2.8	0.0	-0.3	3.6	3.1 ถึง 4.1
- Real Imports of goods and services	1.4	-5.4	-1.0	4.0	3.5 ถึง 4.5
Trade Balance (Bil.\$)	6.7	24.6	34.9	34.8	34.3 ถึง 35.3
- Export of goods (in USD)	-0.1	-0.3	-5.6	0.1	-0.4 ถึง 0.6
- Import of goods (in USD)	-0.1	-8.5	-11.5	0.2	-0.3 ถึง 0.7
Current Account (Bil.\$)	-5.2	15.4	29.7	29.4	28.9 ถึง 29.9
- Current Account (%GDP)	-1.1	3.8	7.6	7.8	7.3 ถึง 8.3
Headline Inflation	2.2	1.9	-0.9	0.3	-0.2 ถึง 0.8
Core Inflation	1.0	1.6	1.1	0.9	0.4 ถึง 1.4