

ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2559

สำนักนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

ณ กรกฎาคม 2559

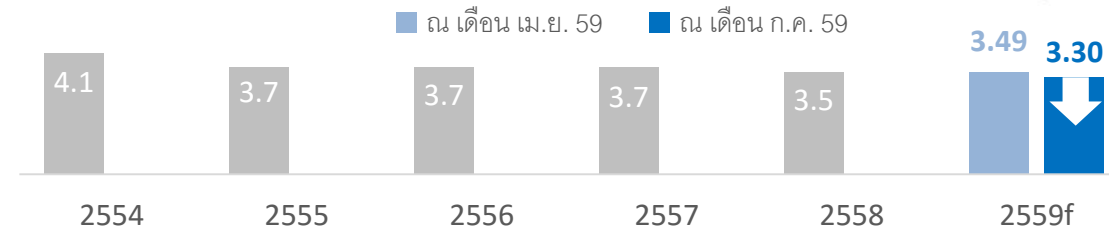
เสนอแนะอย่างมีหลักการ
ศึกษาโดยไม่หยุดนิ่ง
คนคลังที่มีคุณภาพ

คลัง

7 ข้อสมมติฐานหลักในการประมาณการเศรษฐกิจ

- 1 อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจ 15 ประเทศคู่ค้าหลัก
- 2 อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเปรียบเทียบกับคู่ค้าสำคัญ
- 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ
- 4 ดัชนีราคาสินค้าส่งออกและนำเข้า
- 5 อัตราดอกเบี้ยนโยบาย
- 6 จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ
- 7 รายจ่ายภาคสาธารณสุข

15-Country Forecast



USA



Japan

“GDP Q1/59
ขยายตัวต่ำกว่าคาด”



Hong Kong



Taiwan



Singapore

“ส่งออกแย่อต่อเนื่อง
+ GDP Q1/59 ต่ำกว่าคาด”



Philippines

“GDP Q1/59 ต่ำกว่าคาด
+ ลงทุนภาครัฐล่าช้า”



Vietnam

“GDP H1/59
โตต่ำกว่าคาด”



UK

“ภาคธุรกิจชะลอการลงทุน
จนกว่าการออกจาก EU จะ
ชัดเจน”



Australia

“GDP Q1/59 ขยายตัวสูง”



China



Malaysia



Eurozone



Indonesia



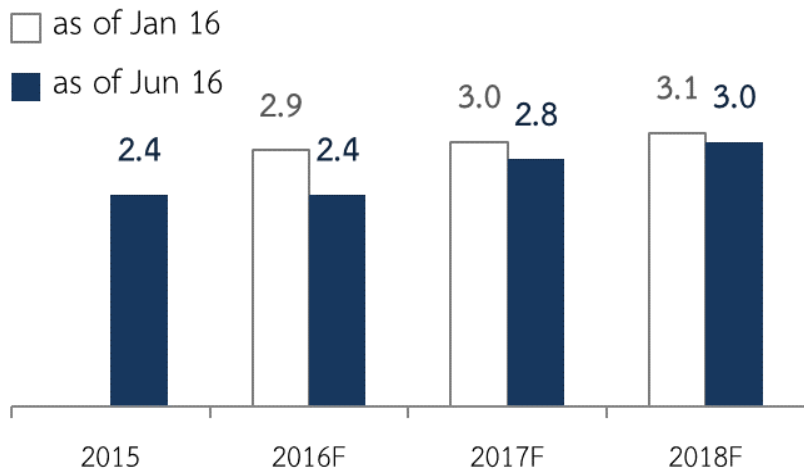
India



South Korea

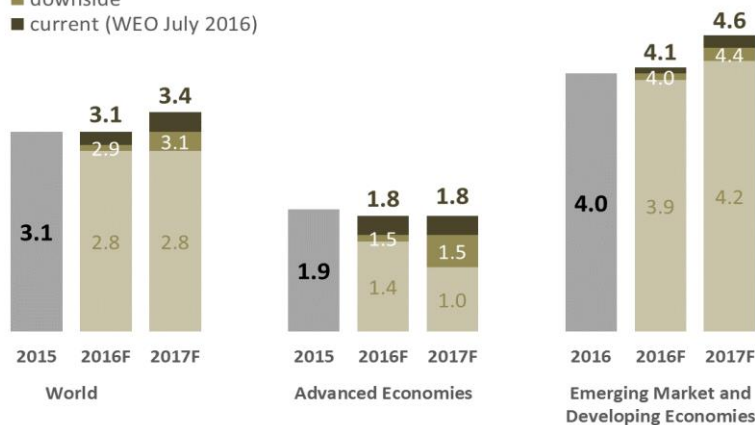
คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2559

World Bank: Global Economic Prospect Report in Jun 16



IMF: Growth Forecasts under Alternative Scenarios in Jul 16

■ severe
■ downside
■ current (WEO July 2016)

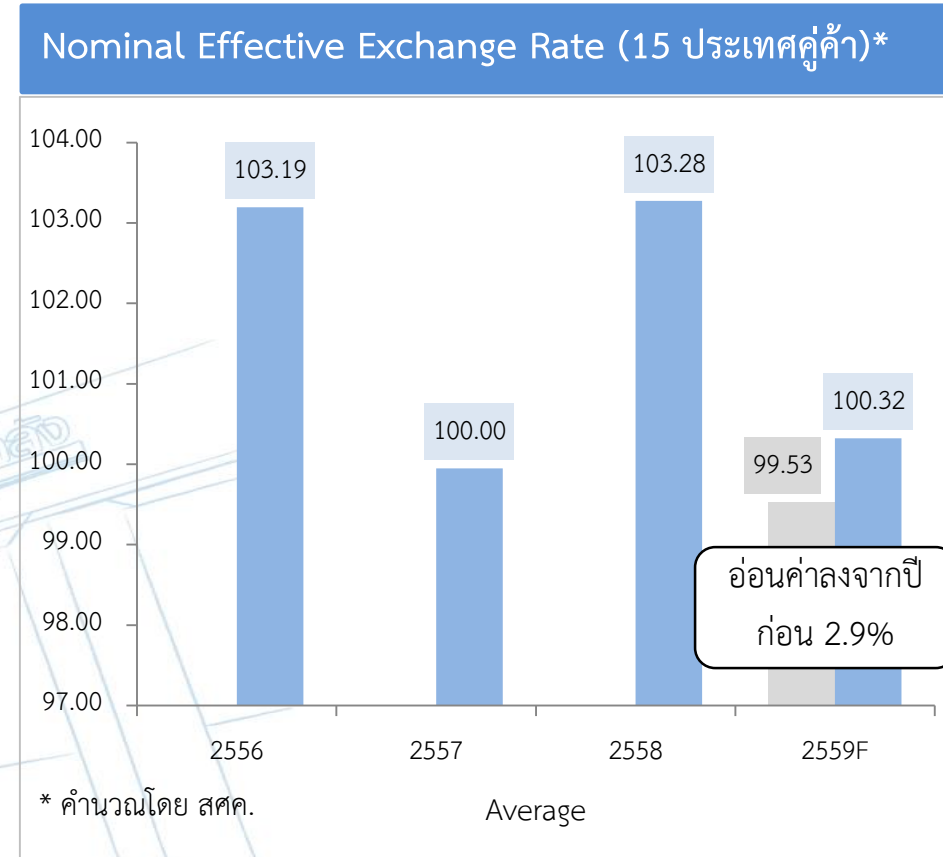
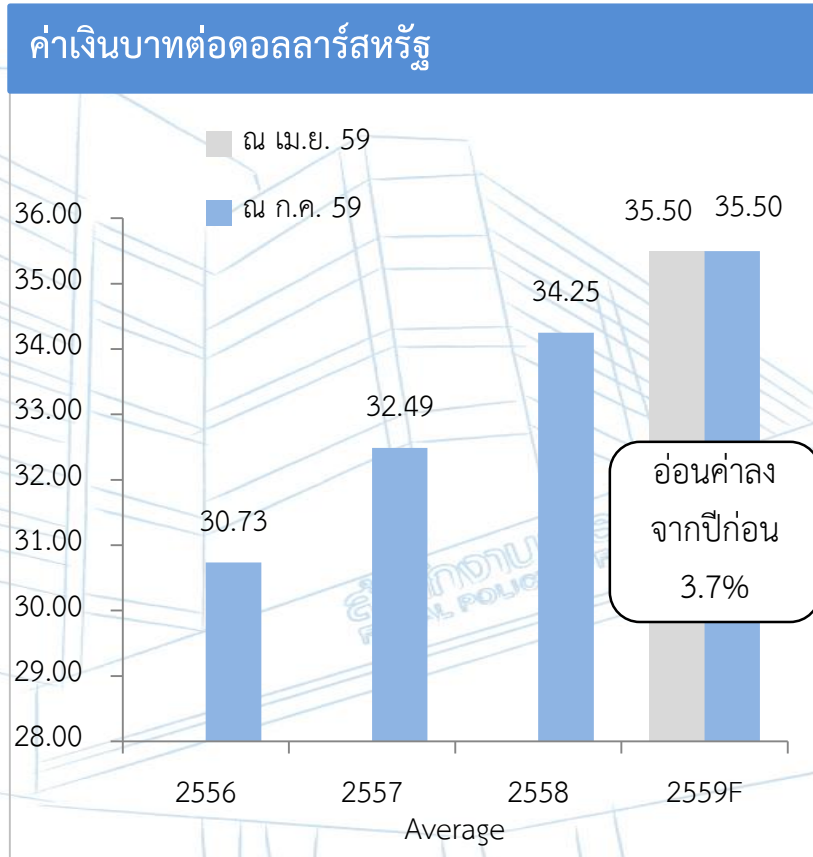


Global Economic Outlook	2014	2015	2016			2016F		2016F	
			Q1	Q2	YTD	IMF Apr 16	IMF July 16	FPO Apr 16	FPO Jul 16
15 Trading Partners (76.2%)	3.68	3.49	3.21	-	-	3.37	3.33 ↓	3.49	3.30 ↓
1. US (11.2%)	2.4	2.4	2.1	-	2.1	2.4	2.2 ↓	2.4	2.2 ↓
2. China (11.1%)	7.3	6.9	6.7	6.7	6.7	6.5	6.6 ↔	6.6	6.6 ↔
3. Japan (9.4%)	0.0	0.5	0.1	-	0.1	0.5	0.3 ↓	0.8	0.6 ↓
4. Eurozone (7.2%)	0.9	1.6	1.7	-	1.7	1.5	1.6 ↑	1.5	1.5 ↔
5. Hong Kong (5.5%)	2.7	2.4	0.8	-	0.8	2.2	2.2	1.9	1.2 ↓
6. Malaysia (4.8%)	6.0	5.0	4.2	-	4.2	4.4	4.4	4.6	4.6 ↔
7. Australia (4.6%)	2.7	2.5	3.1	-	3.1	2.5	2.5	2.3	2.7 ↑
8. Vietnam (4.2%)	6.0	6.7	5.5	5.6	5.5	6.3	6.3	6.7	5.9 ↓
9. Singapore (4.1%)	3.3	2.0	2.1	2.2*	2.2	1.8	1.8	2.2	1.8 ↓
10. Indonesia (3.7%)	5.0	4.8	4.9	-	4.9	4.9	4.9	5.1	5.1 ↔
11. Philippines (2.8%)	6.2	5.9	6.9	-	6.9	6.0	6.0	6.9	6.7 ↓
12. India (2.5%)	7.0	7.2	7.9	-	7.9	7.5	7.4 ↓	7.3	7.3 ↔
13. South Korea (1.9%)	3.3	2.6	2.8	3.2	3.0	2.7	2.7	2.7	2.7 ↔
14. United Kingdom (1.8%)	3.1	2.2	2.0	2.2	2.1	1.9	1.7 ↓	2.2	2.1 ↓
15. Taiwan (1.7%)	3.9	0.6	-0.7	-	-0.7	1.5	1.5	1.4	0.8 ↓

หมายเหตุ *ตัวเลขเบื้องต้น

**นิยามและจำนวนประเทศที่ IMF และ WB ใช้ มีความแตกต่างกัน

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท



ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 26 ก.ค. 59

THB/USD = 35.44
NEER = 100.20

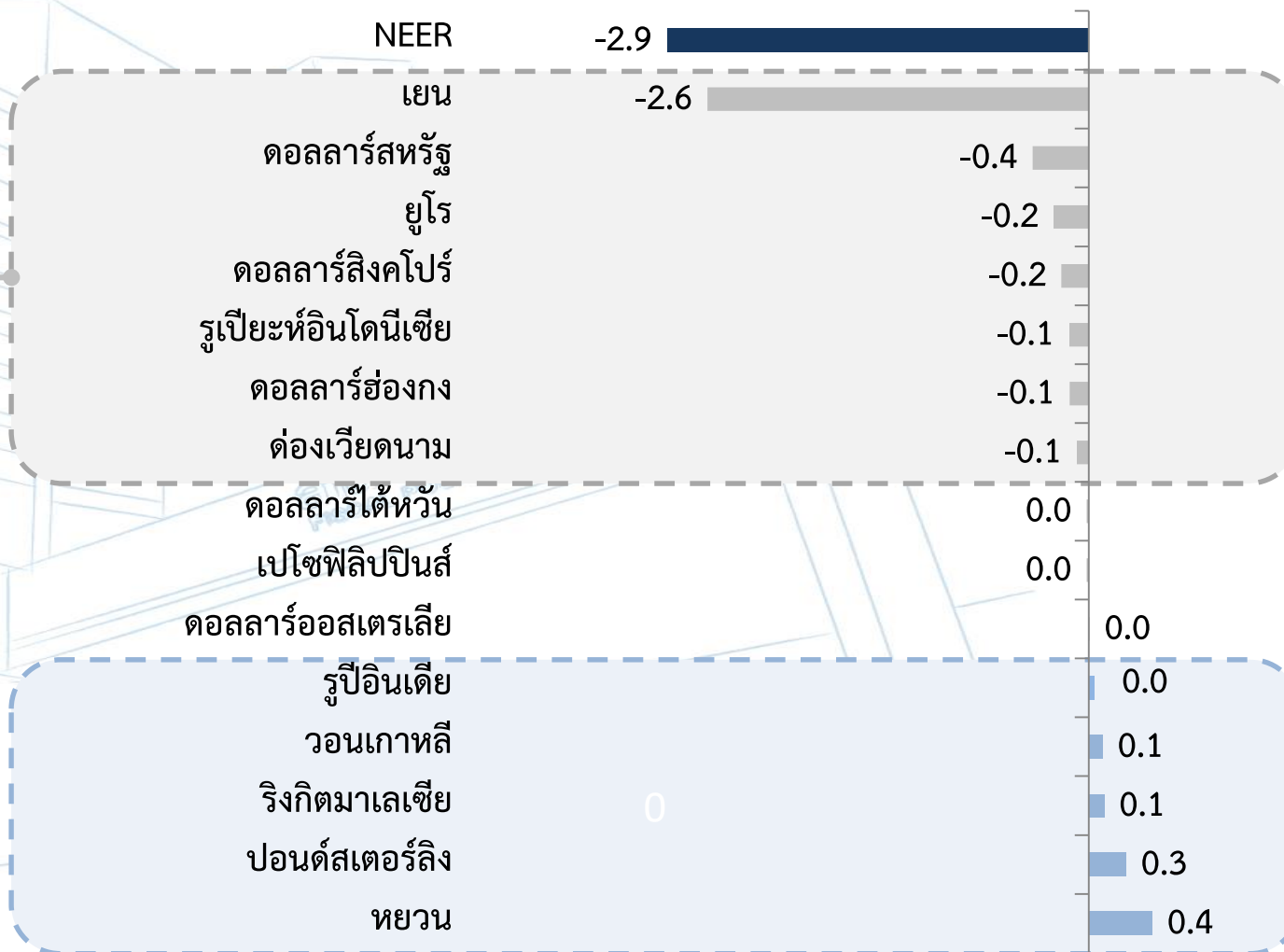


คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท



บาทอ่อนเมื่อเทียบกับ

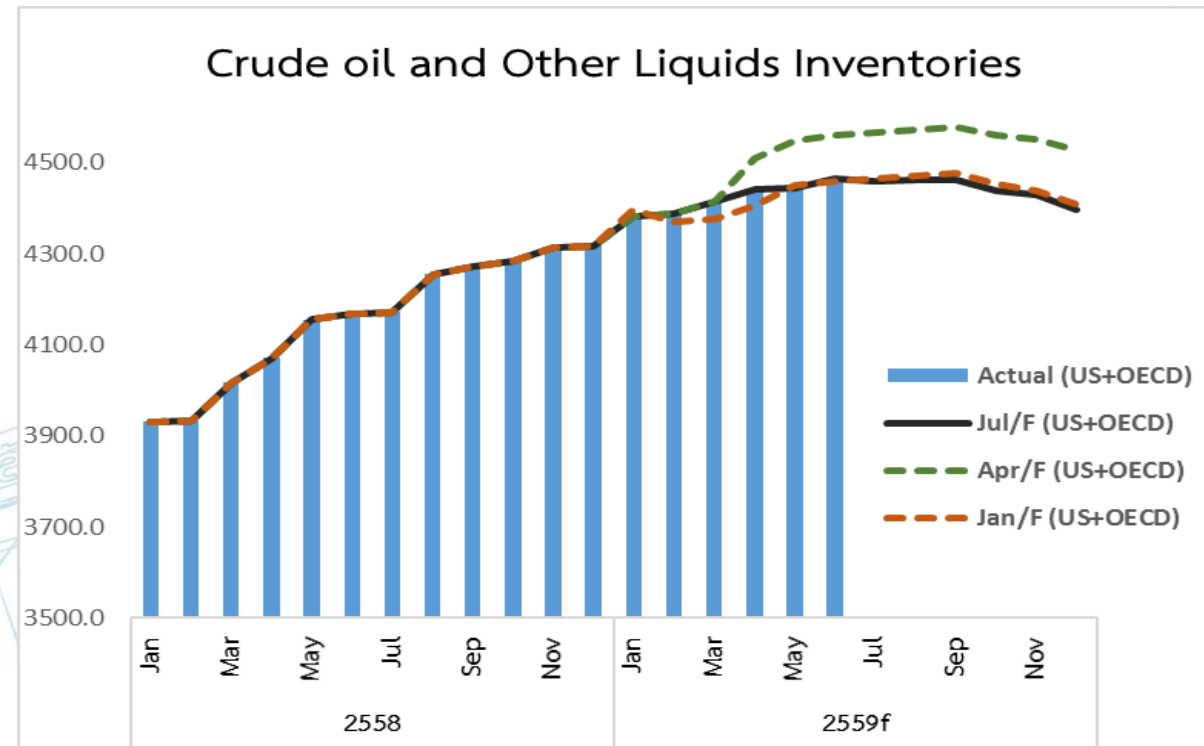
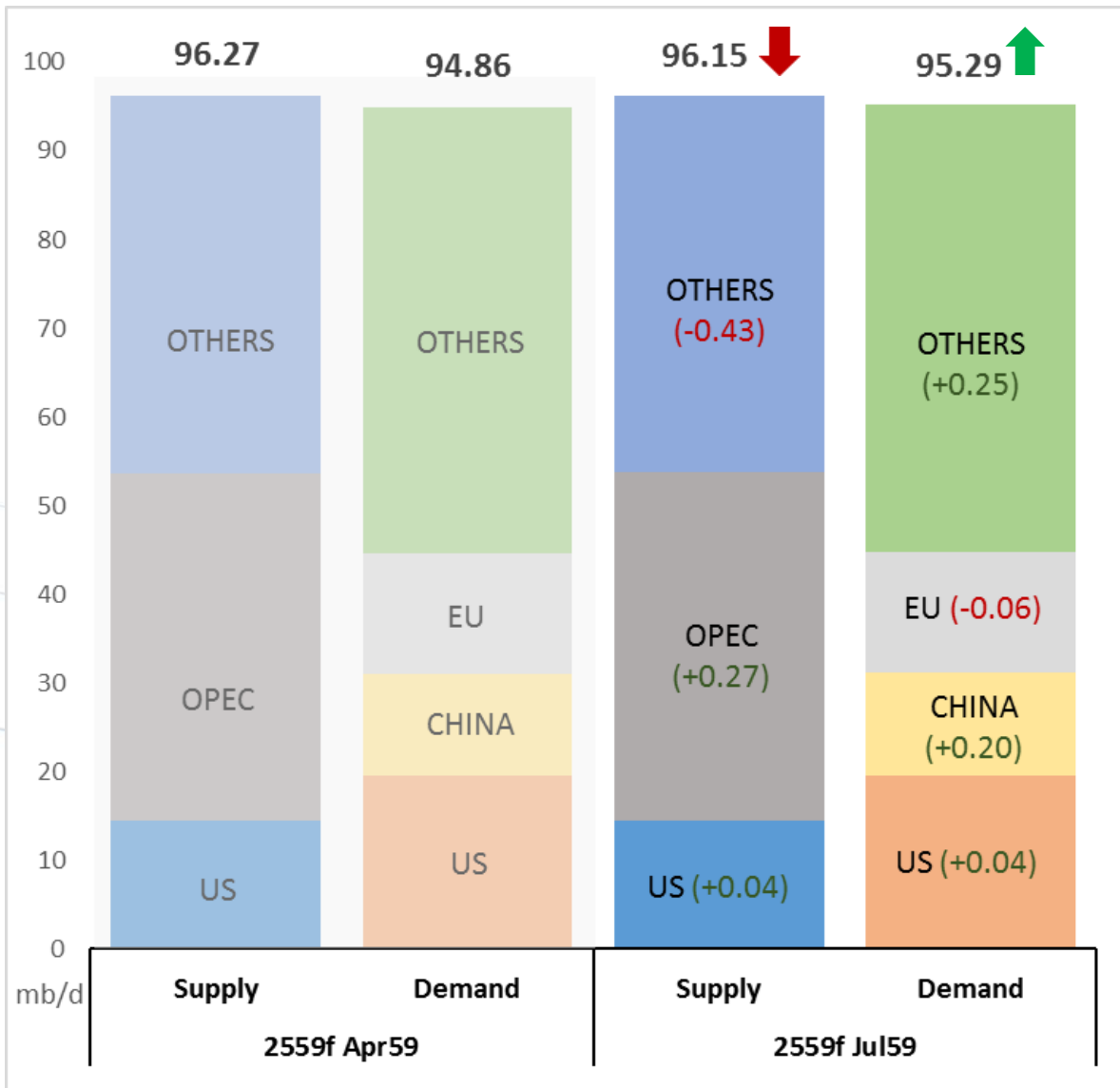
Contribution to 2016F NEER



2559F
 THB/USD = 35.50
 NEER = 100.32

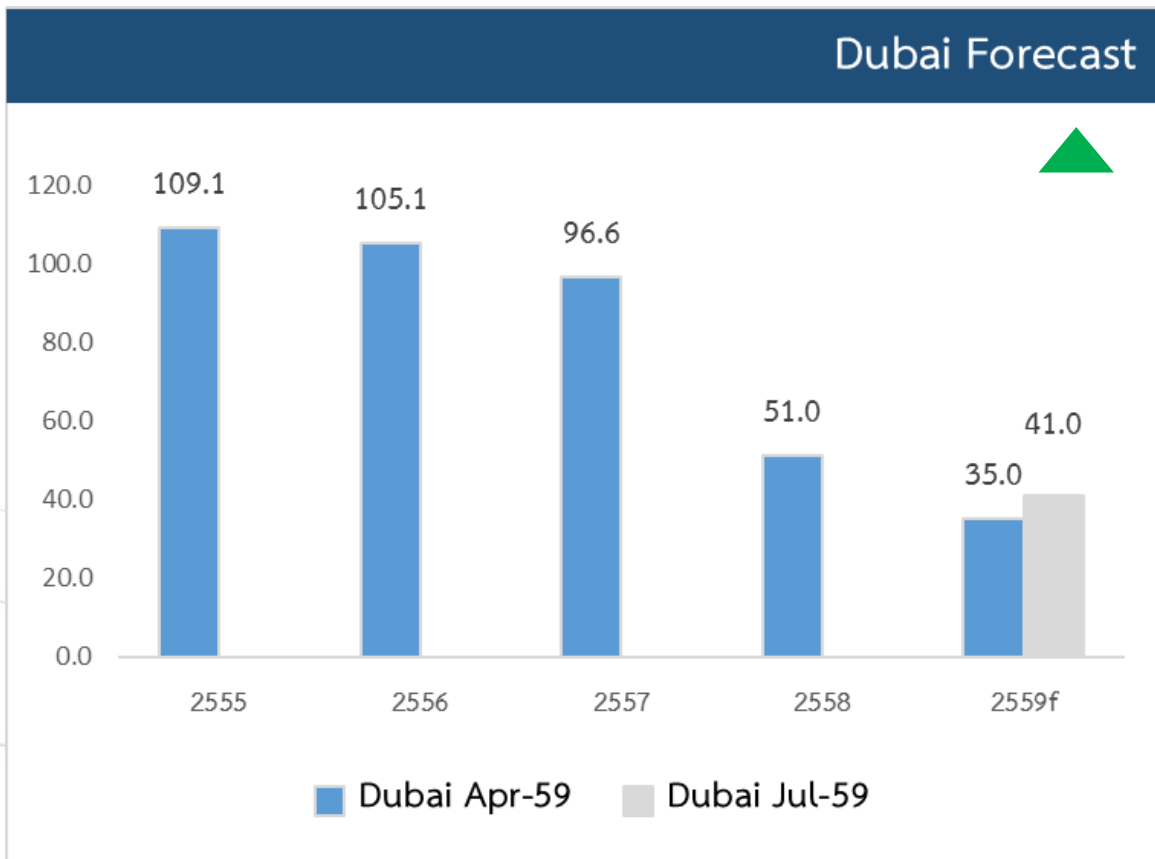
บาทแข็งเมื่อเทียบกับ

คาดการณ์ราคาน้ำมันปี 2559



- EIA คาดว่าอุปสงค์น้ำมันดิบโลกจะเพิ่มขึ้นจากจีน อินเดีย และสหรัฐฯ เป็นสำคัญ ขณะที่อุปสงค์จากยุโรป (Brexit) และญี่ปุ่นคาดว่าจะลดลง
- ส่วนอุปทานน้ำมันปรับคาดการณ์ลดลง ส่วนหนึ่งมาจากสถานการณ์ไฟฟ้าในแคนาดาและเหตุการณ์ความไม่สงบในประเทศไนจีเรีย
- คาดว่าสต็อกน้ำมันดิบจะใกล้เคียงกับประมาณการเมื่อเดือน ม.ค. 59

คาดการณ์ราคาน้ำมันปี 2559 (2)



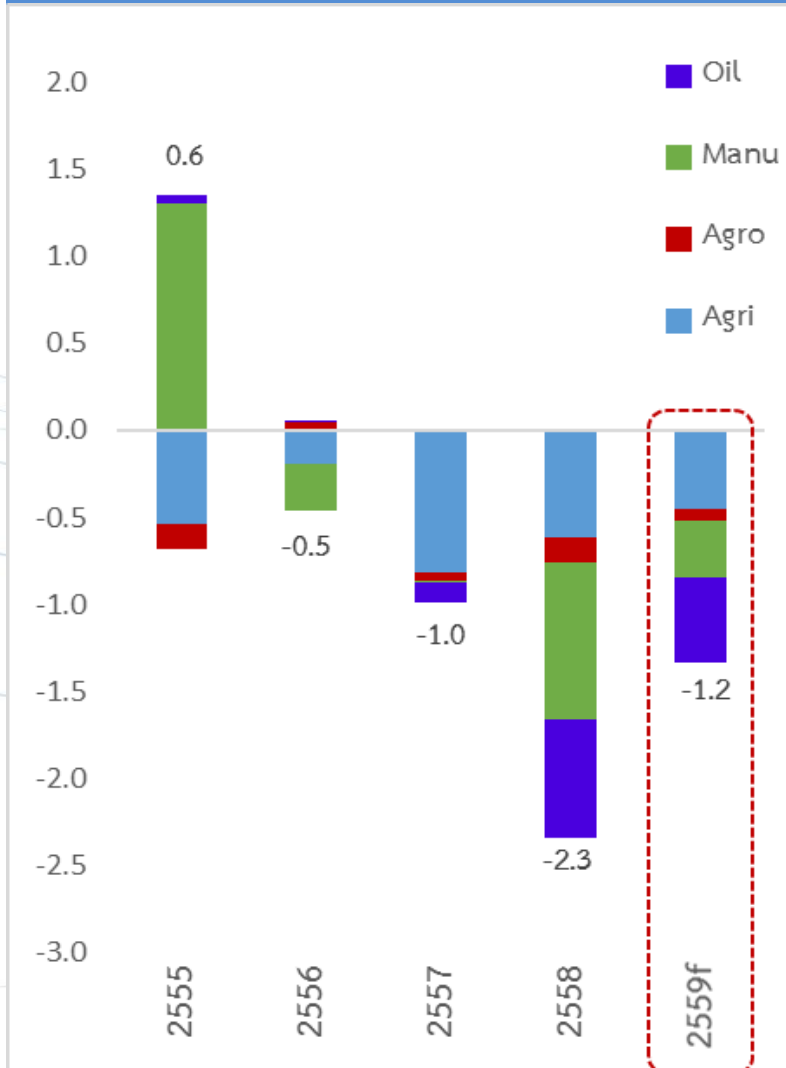
Dubai	2558	2559Q1	2559f		Note
			Previous	Latest	
EIA	51.0	30.5	34.8 (As of Apr16)	40.9 (As of Jul16)	คิดจาก growth ของ WTI forecast
IMF	51.0	30.5	43.9 (As of May16)	42.3 (As of Jul16)	Average spot prices of Brent, WT and Dubai
WB	51.0	30.5	41.0 (As of Apr16)	40.0 (As of Jul16)	Average spot prices of Brent, WT and Dubai
FPO	51.0	30.5	35.0 (As of Apr16)	41.0 (As of Jul16)	

- ล่าสุด เมื่อวันที่ 27 ก.ค. 59 ราคาน้ำมันดูไบอยู่ที่ 40.4 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล YTD = 37.7 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- สศค. คาดว่าในช่วงที่เหลือของปี ราคาน้ำมันจะค่อยๆ ปรับเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปตามแนวโน้มอุปสงค์ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะในช่วงหน้าหนาว

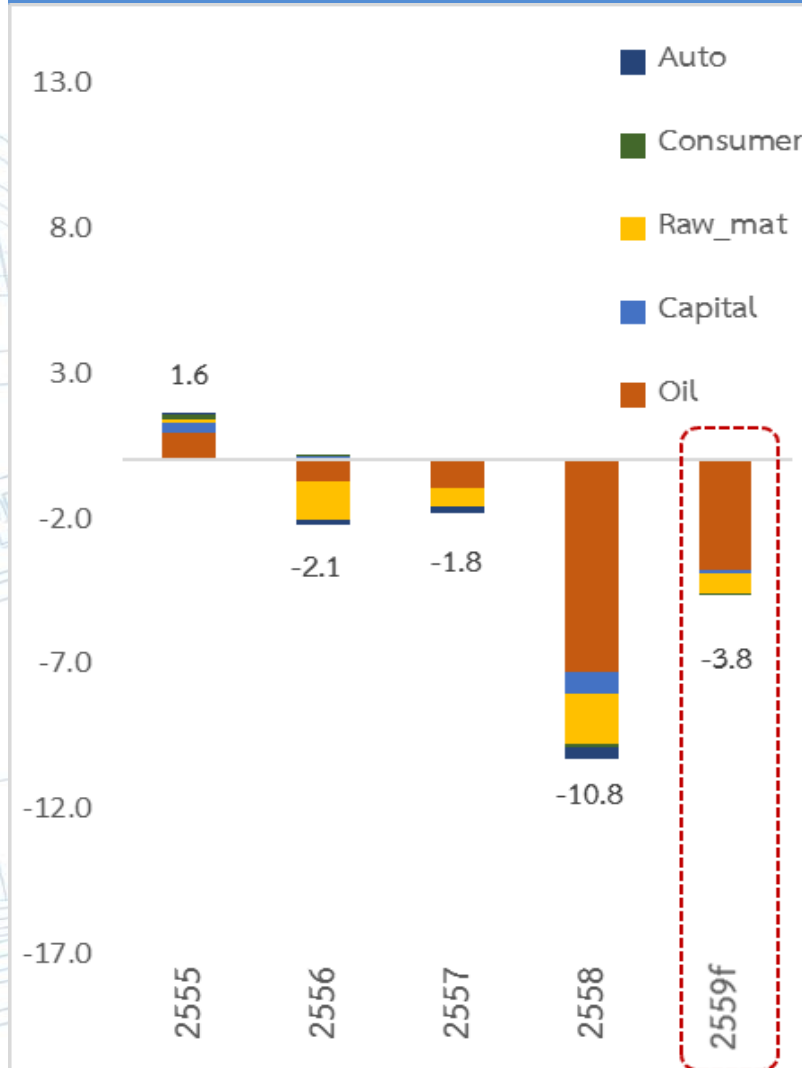
ปรับเพิ่มสมมติฐานราคาเฉลี่ย
น้ำมันดิบดูไบของปี 59 เป็น 41.0
Usd/Brl.

คาดการณ์ราคาส่งออกและนำเข้าปี 2559

ดัชนีราคาส่งออก (%YOY)



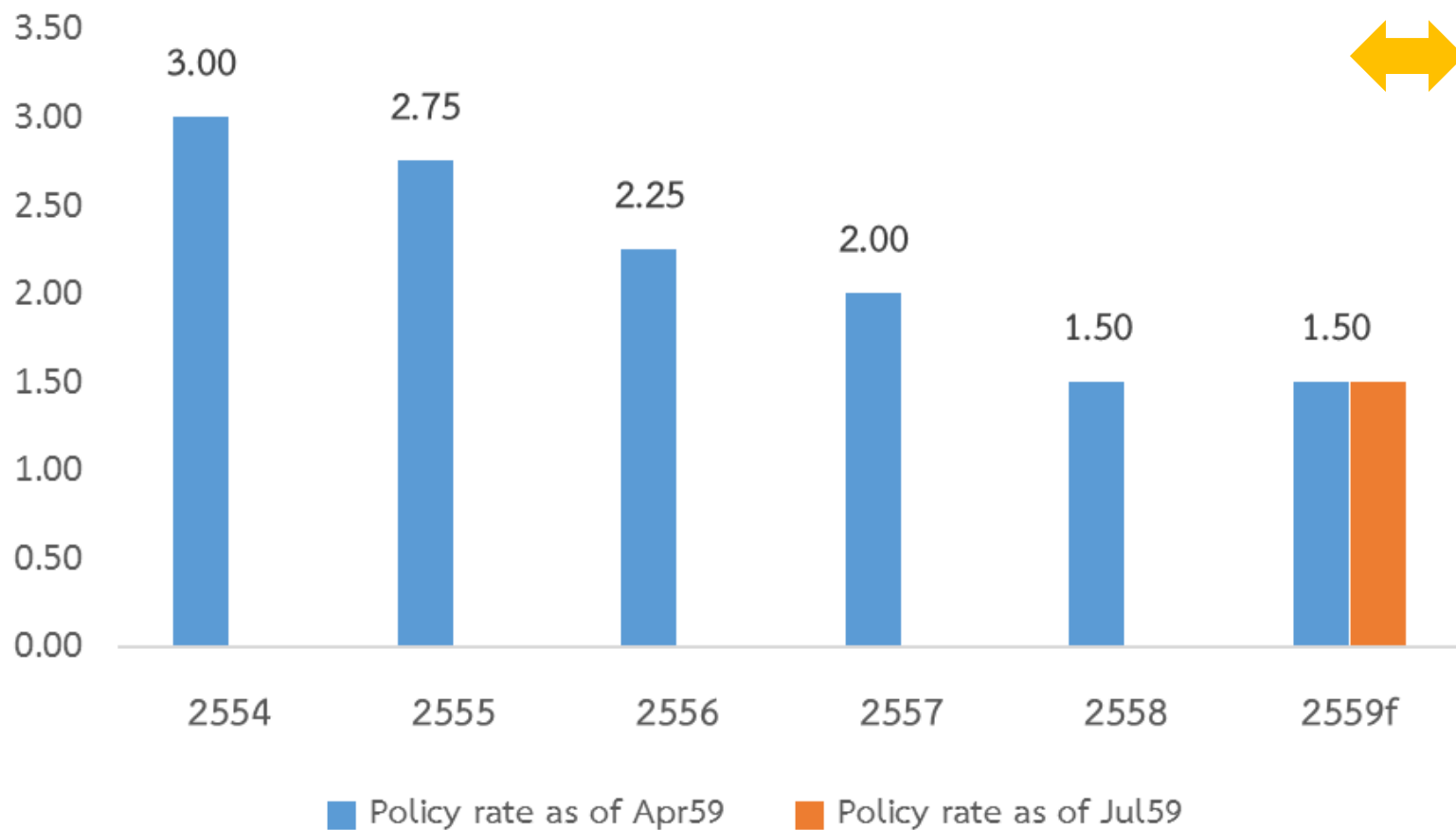
ดัชนีราคานำเข้า (%YOY)



- ปรับเพิ่มดัชนีราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าจากการคาดการณ์ครั้งก่อนหน้า
- เนื่องจากการปรับประมาณการราคาน้ำมันเพิ่มขึ้น
 - สินค้าส่งออก – เกษตร ปิโตรเคมี ติดลบน้อยลง
 - สินค้านำเข้า – เชื้อเพลิง ติดลบน้อยลง

	2559f	Apr-59	Jul-59	Change
Px		-1.7	-1.2	▲ 0.5
Pm		-4.5	-3.8	▲ 0.7

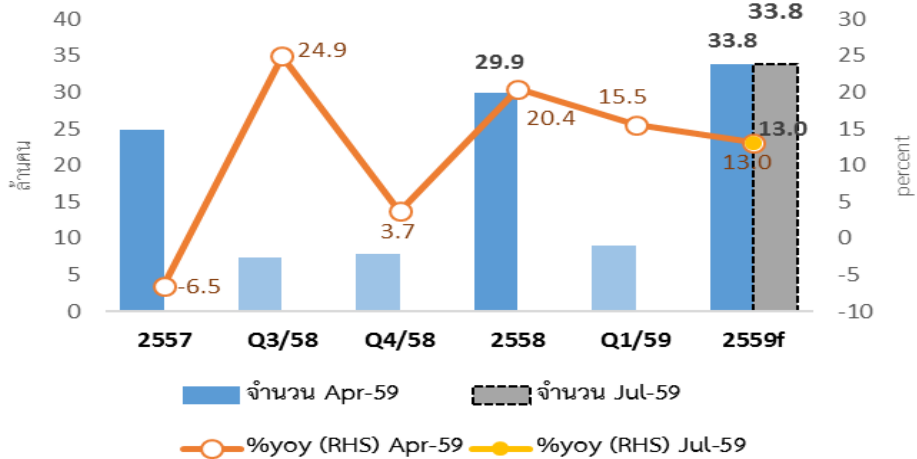
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (%YOY) End of period



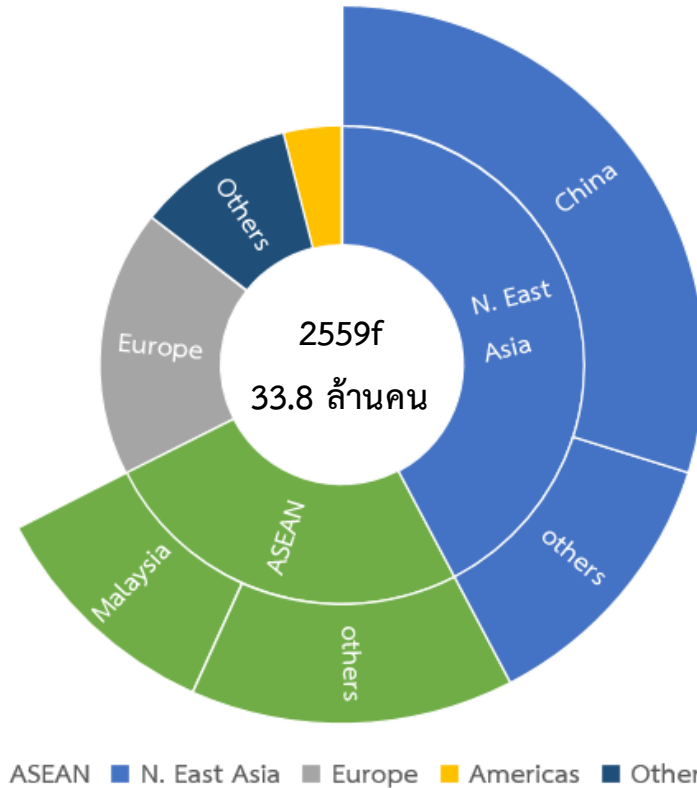
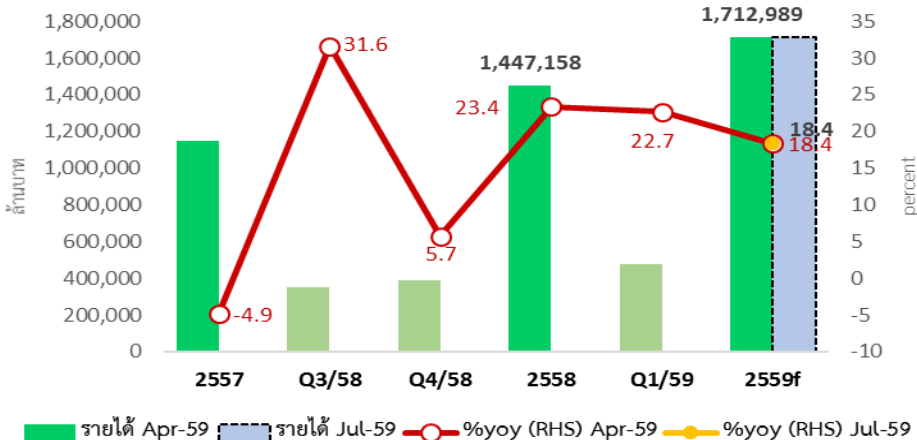
- แรกกดดันด้านเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ
- เศรษฐกิจกำลังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ยังไม่มีสัญญาณด้านความร้อนแรงของเศรษฐกิจเกิดขึ้น
- ดังนั้น จึงยังคงคาดการณ์เดิมให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายอยู่ที่ร้อยละ 1.50

คาดการณ์ด้านการท่องเที่ยวจากต่างประเทศ

จำนวนนักท่องเที่ยว



รายได้จากการท่องเที่ยว



- สถานการณ์ล่าสุด ในช่วง 6 เดือนแรก มีนักท่องเที่ยวต่างชาติถึง 16.6 ล้านคน คิดเป็นการขยายตัวร้อยละ 12.0
- ทั้งนี้ คาดว่าจะยังคงมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้ามาอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจีน

คงคาดการณ์ด้านนักท่องเที่ยวต่างชาติ โดยคาดว่าจะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศในปี 2559 ทั้งหมด 33.8 ล้านคน คิดเป็นรายได้จากการท่องเที่ยว 1.71 ล้านล้านบาท

สมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณสุข

(หน่วย: ล้านบาท)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 59)		(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 59)		(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 59)		(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 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	
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)	3,190,514.5	3,172,938.1	▼	3,099,487.6	3,096,081.7	▼	2,865,999.1	2,952,892.9	▲	822,280.1	868,409.3	▲	2,760,600.2	2,880,087.2	▲	
	6.8	6.2		-2.9	-2.4		7.6	10.9		-11.4	-6.3		0.6	5.0		
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม	3,083,848.0	3,083,851.0	▲	2,969,472.6	2,991,785.7	▲	2,768,745.5	2,860,334.0	▲	798,689.3	849,094.8	▲	2,676,512.8	2,804,064.9	▲	
	5.4	5.4		-3.7	-3.0		6.4	10.0		-10.4	-4.7		1.1	5.9		
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	2,776,000.0	2,776,000.0	■	2,733,000.0	2,733,000.0	■	2,543,651.0	2,616,174.3	▲	711,126.6	786,669.9	▲	2,447,108.6	2,580,733.3	▲	
	7.8	7.8		-1.5	-1.5		7.0	10.0		-12.0	-2.6		1.1	6.7		
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ	-	-		-	-		91.6	94.2	▲	26.0	28.8	▲	-	-		
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,265,448.0	2,265,434.0	▼	2,186,400.0	2,186,400.0	■	2,181,433.1	2,243,526.7	▲	640,615.2	713,805.4	▲	2,082,440.3	2,205,635.2	▲	
	2.7	2.7		-3.5	-3.5		3.6	6.5		-13.4	-3.5		-1.8	4.0		
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ	-	-		-	-		96.3	99.0	▲	29.3	32.6	▲	-	-		
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	510,552.0	510,566.0	▲	546,600.0	546,600.0	■	362,217.9	372,647.7	▲	70,511.4	72,864.5	▲	364,668.3	375,098.1	▲	
	38.6	38.6		7.1	7.1		33.4	37.2		3.6	7.1		22.2	25.7		
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน	-	-		-	-		70.9	73.0	▲	12.9	13.3	▲	-	-		
1.1.3 รายจ่ายเหลือมปี	307,848.0	307,851.0	▲	236,472.6	258,785.7	▲	225,094.5	244,159.7	▲	87,562.7	62,425.0	▼	229,404.1	223,331.6	▼	
	-12.5	-12.5		-23.2	-15.9		0.8	9.3		5.2	-25.0		0.3	-2.4		
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลือมปี	-	-		-	-		73.1	79.3	▲	37.0	24.1	▼	-	-		

สมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะ

(หน่วย: ล้านบาท)	(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 59)		(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 59)		(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 59)		(ณ เม.ย. 59)		(ณ ก.ค. 59)	
	รวม FY59	รวม FY59	change	รวม FY60	รวม 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					
1.2 รายจ่ายนอกงบประมาณจากเงินกู้	106,666.5	89,087.1	▼	130,015.0	104,296.0	▼	97,253.6	92,558.9	▼	23,590.8	19,314.5	▼	84,087.4	76,022.4	▼	
	78.3	48.9		21.9	17.1		57.5	49.9		-35.8	-46.1		-12.4	-20.0		
1.2.1 ไทยเข้มแข็ง	-	-	■	-	-	■	2,512.0	1,734.0	▼	792.0	279.0	▼	2,670.0	1,379.0	▼	
							-81.0	-86.9		24.9	-56.0		-79.4	-89.4		
1.2.2 บริหารจัดการน้ำ	-	-	■	-	-	■	235.0	235.0	■	-	-	■	-	-	■	
							-85.2	-85.2		-100.0	-100.0		-100.0	-100.0		
1.2.3 โครงการลงทุนพัฒนาระบบน้ำและทางถนน	46,924.5	43,108.1	▼	7,847.0	12,618.0	▲	46,270.1	46,869.3	▲	2,062.8	2,839.1	▲	20,542.9	21,918.4	▲	
	158.8	137.7		-83.3	-70.7		248.0	252.5		-92.6	-89.8		-50.0	-46.7		
1.2.4 โครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานฯ + On-going	55,584.0	41,821.0	▼	120,934.0	90,444.0	▼	44,850.5	42,090.6	▼	20,736.0	16,078.4	▼	58,114.5	51,603.0	▼	
	109.7	57.8		117.6	116.3		51.5	42.2		177.5	144.9		56.8	42.7		
1.2.5 โครงการลงทุน DPL	4,158.0	4,158.0	■	1,234.0	1,234.0	■	3,386.0	1,630.0	▼	-	118.0	▲	2,760.0	1,122.0	▼	
				-70.3	-70.3		-15.7	-59.4		-100.0	-81.2		-23.1	-68.7		
2. รายจ่ายท้องถิ่น	-	-		-	-		560,991.6	566,221.1	▲	149,433.5	149,610.5	▲	569,450.1	574,689.6	▲	
	-	-		-	-		3.3	4.2		6.0	6.0		6.9	7.8		
3. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ (คำนวณตามปีปฏิทิน)	306,921.0	298,238.0	▼	na	na		229,651.4	220,835.4	▼	65,314.9	63,343.2	▼	232,954	224,039	▼	
	13.1	9.9		-	#VALUE!		2.5	-1.4		5.3	5.3		4.3	1.1		
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ	-	-		-	-		74.8	74.0	▼	na	na		-	-		

สมมติฐานรายจ่ายภาครัฐตามระบบบัญชีประชาชาติปี 59

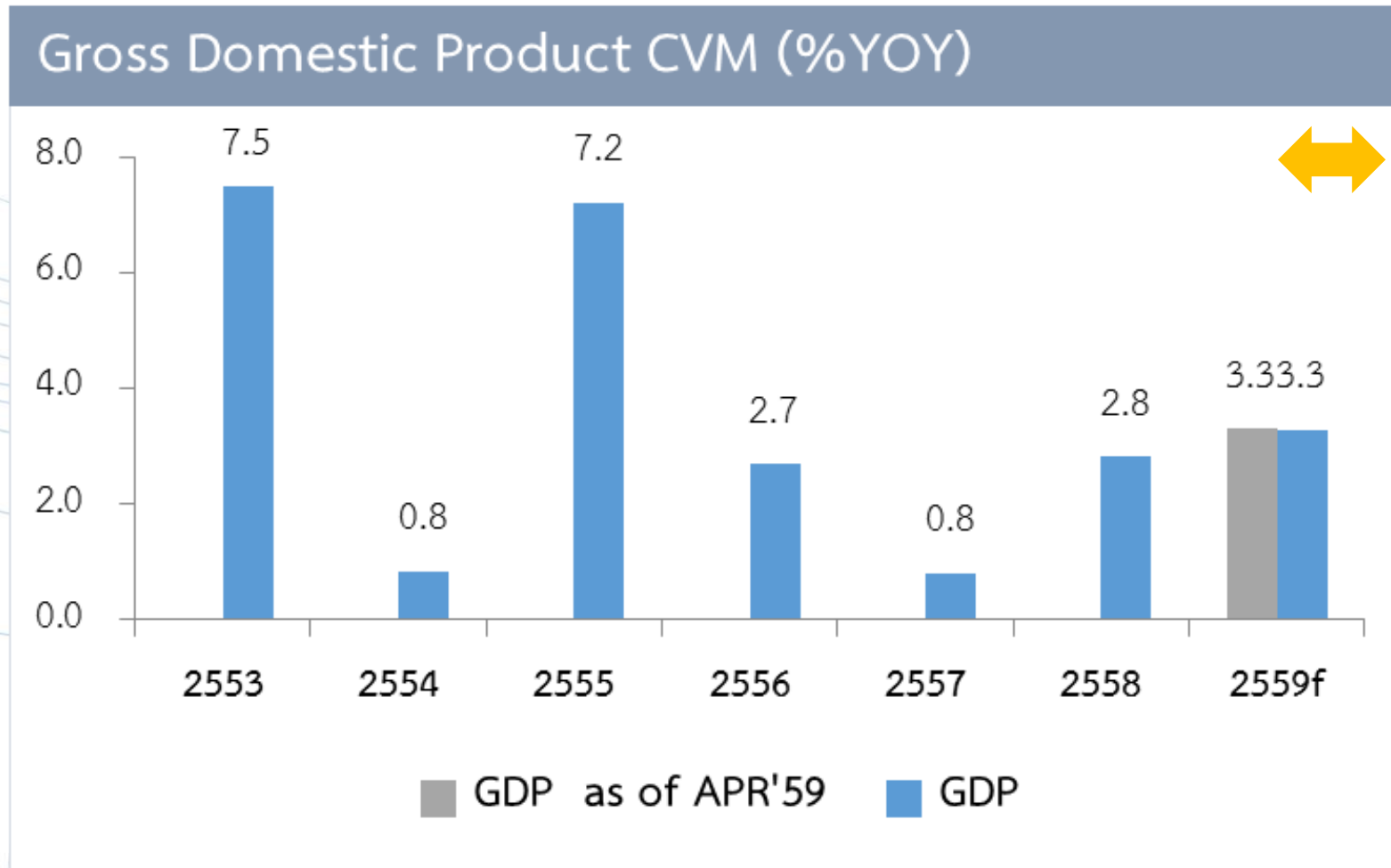
จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2557	2558	2559f		
			ณ เม.ย.59	ณ ก.ค.59	
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,235,428	2,334,149	2,451,678	2,475,025	▲
%yoy	5.3	4.4	5.0	6.0	
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	688,204	864,484	931,890	955,464	▲
%yoy	-6.8	25.6	7.8	10.5	
รวมรายจ่ายสาธารณะ	2,923,632	3,198,633	3,383,568	3,430,489	▲
%yoy	2.1	9.4	5.8	7.2	

หน่วย : ล้านบาท

ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สกค.	2557	2558	2559f (APR'59)	2559f (JUL'59)	△	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.66	3.48	3.49	3.30	↓	3.00 ถึง 3.60
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.48	34.25	35.50	35.50	▬	34.90 ถึง 36.10
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	96.7	51.2	35.0	41.0	↑	38.0 ถึง 44.0
อัตราการเติบโตของดัชนีราคาส่งออก (%yoy)	-1.0	-2.3	-1.7	-1.2	↑	-1.8 ถึง -0.6
อัตราการเติบโตของดัชนีราคานำเข้า (%yoy)	-1.8	-10.8	-4.5	-3.8	↑	-4.4 ถึง -3.2
อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ร้อยละ ณ สิ้นปี)	2.0	1.5	1.5	1.5	▬	1.2 ถึง 1.8
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	24.8	29.9	33.8	33.8	▬	33.2 ถึง 34.4
รายจ่ายภาคสาธารณสุข (ล้านล้านบาท)	2.92	3.20	3.38	3.43	↑	3.39 ถึง 3.47



ในรอบเดือนก.ค. 59 สศค.
ยังคงประมาณการด้านอัตรา
การเจริญเติบโตของเศรษฐกิจ
ไว้เท่าเดิมที่ร้อยละ 3.3

ผลประมาณการ: สรุป

Growth (%yoy)	2556	2557	2558	2559f			
				ณ เม.ย. 59	ณ ก.ค. 59	Δ	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	2.7	0.8	2.8	3.3	3.3	▬	3.0 ถึง 3.6
- Real Private Consumption	1.0	0.6	2.1	2.1	2.3	▲	2.0 ถึง 2.6
- Real Public Consumption	2.5	2.1	2.2	3.2	3.6	▲	3.3 ถึง 3.9
- Real Private Investment	-1.5	-1.0	-2.0	3.0	2.6	▼	2.3 ถึง 2.9
- Real Public Investment	0.8	-7.3	29.8	8.9	10.5	▲	10.2 ถึง 10.8
- Real Exports of goods and services	2.7	0.2	0.2	3.2	2.7	▼	2.4 ถึง 3.0
- Real Imports of goods and services	1.6	-5.3	-0.4	0.4	-1.4	▼	-1.7 ถึง -1.1
Trade Balance (Bil.\$)	6.7	24.6	34.6	41.1	41.5	▲	41.2 ถึง 41.8
- Export of goods (in USD)	-0.1	-0.3	-5.6	-0.7	-1.9	▼	-2.2 ถึง -1.6
- Import of goods (in USD)	-0.1	-8.5	-11.3	-4.5	-6.1	▼	-6.4 ถึง -5.8
Current Account (Bil.\$)	-5.2	15.4	31.6	38.5	40.9	▲	40.6 ถึง 41.2
- Current Account (%GDP)	-1.2	3.8	8.0	9.7	10.3	▲	10.0 ถึง 10.6
Headline Inflation	2.2	1.9	-0.9	0.3	0.6	▲	0.3 ถึง 0.9
Core Inflation	1.0	1.6	1.1	0.8	0.8	▬	0.5 ถึง 1.1