



NESDC ECONOMIC REPORT

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2563 และแนวโน้มปี 2563 - 2564

กองยุทธศาสตร์และการวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

แถลงข่าว วันที่ 16 พฤศจิกายน 2563 เวลา 09.30 น.

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2563 - 2564

(%YoY)	2563		ประมาณการ	
	ทั้งปี	Q2	Q3	2563 2564
GDP (CVM)	2.4	-12.1	-6.4	-6.0 3.5-4.5
การลงทุนรวม ^{1/}	2.1	-8.0	-2.4	-3.2 6.6
ภาคเอกชน	2.8	-15.0	-10.7	-8.9 4.2
ภาครัฐ	0.2	12.5	18.5	13.7 12.4
การบริโภคภาคเอกชน	4.5	-6.8	-0.6	-0.9 2.4
การอุปโภคภาครัฐบาล	1.4	1.3	3.4	3.6 4.7
มูลค่าการส่งออกสินค้า ^{2/}	-3.3	-17.8	-8.2	-7.5 4.2
ปริมาณ ^{2/}	-3.7	-16.1	-7.6	-6.6 3.2
มูลค่าการนำเข้าสินค้า ^{2/}	-5.6	-23.4	-17.8	-13.8 5.3
ปริมาณ ^{2/}	-5.7	-19.3	-16.5	-11.3 3.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด	7.0	1.0	5.1	2.8 2.6
ต่อ GDP (%)				
เงินเพื่อ	0.7	-2.7	-0.7	-0.9 0.7-1.7

หมายเหตุ: ^{1/} การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น
^{2/} ฐานข้อมูลดุลการค้าระหว่างประเทศแห่งประเทศไทย

□ เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.4 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 12.1 ในไตรมาสก่อนหน้า (%YoY) และเมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองของปี 2563 (%QoQ_SA) ร้อยละ 6.5 รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 เศรษฐกิจไทยปรับตัวลดลงร้อยละ 6.7

□ ด้านการใช้จ่าย การใช้จ่ายของรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐขยายตัวเร่งขึ้น การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกสินค้าปรับตัวลดลงในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การส่งออกบริการลดลงต่อเนื่อง ด้านการผลิต สาขาก่อสร้างขยายตัวเร่งขึ้น ขณะที่สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาอุตสาหกรรม สาขาเกษตรกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า สาขาการขนส่งทางอากาศและการซ่อมฯ และสาขาไฟฟ้าและก๊าซฯ ปรับตัวลดลงในอัตราน้อยกว่าการลดลงในไตรมาสก่อนหน้า

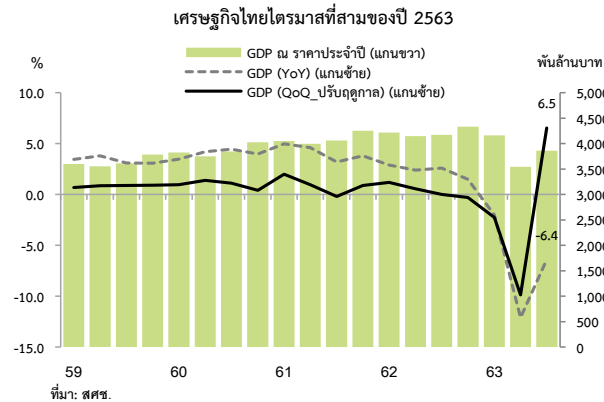
□ แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2563 คาดว่าจะลดลงร้อยละ 6.0 โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าปรับตัวลดลงร้อยละ 7.5 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมปรับตัวลดลงร้อยละ 0.9 และร้อยละ 3.2 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ -0.9 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.8 ของ GDP

□ แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564 คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.5 - 4.5 โดยมีแรงสนับสนุนจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ (2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก (3) แรงขับเคลื่อนจากภาครัฐจากการเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณและมาตรการทางเศรษฐกิจ และ (4) ฐานการขยายตัวที่ต่ำผิดปกติในปี 2563 ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.2 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.4 และร้อยละ 6.6 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ 0.7 - 1.7 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.6 ของ GDP

□ ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี 2563 และปี 2564 ควรให้ความสำคัญกับ (1) การป้องกันการกลับมาระบาดระลอกที่สองในประเทศ (2) การดูแลภาคเศรษฐกิจที่มีข้อจำกัดในการฟื้นตัว (i) การเร่งรัดติดตามมาตรการที่ได้ดำเนินการไปแล้วให้เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายอย่างมีประสิทธิภาพ ควบคุมเกี่ยวกับการพิจารณามาตรการเพิ่มเติมหรือปรับเปลี่ยนให้ตอบสนองสาขาและพื้นที่เศรษฐกิจที่มีข้อจำกัดในการฟื้นตัว (ii) การช่วยเหลือและดูแลแรงงาน (iii) การรณรงค์ให้คนไทยเดินทางท่องเที่ยวในประเทศมากขึ้น (iv) การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติภายใต้มาตรการควบคุมและป้องกันการระบาดของโรคอย่างรัดกุม และ (v) การดำเนินการด้านวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 (3) การขับเคลื่อนการใช้จ่ายภาครัฐ (i) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2564 ให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 94.4 (ii) งบลงทุนรัฐวิสาหกิจให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 (iii) งบเหลือในปีให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 85 และ (iv) การเบิกจ่ายโครงการตามพระราชกำหนดฯ เงินกู้ 1 ล้านล้านบาทให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 (4) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคการผลิตและการลงทุนภาคเอกชน (i) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่ได้รับประโยชน์จากการระบาดของโรคโควิด-19 (ii) การขยายความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการค้า (iii) การให้ความสำคัญกับข้อตกลงระหว่างประเทศที่อาจถูกใช้เป็นเครื่องมือสำหรับการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้า (iv) การลดต้นทุนการผลิตสินค้าที่สำคัญ ๆ (v) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนและการแข็งค่าของเงินบาท และ (vi) การส่งเสริมการตลาดเชิงรุกผ่านช่องทางออนไลน์ (5) การส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน (i) เร่งรัดให้ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุมัติและออกบัตรส่งเสริมการลงทุนในช่วงปี 2561 - 2563 ให้เกิดการลงทุนจริง (ii) การขับเคลื่อนการส่งออกเพื่อเพิ่มการใช้กำลังการผลิต (iii) การแก้ไขปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อการลงทุนและการประกอบธุรกิจ (iv) การประชาสัมพันธ์จุดแข็งของประเทศไทย และ (v) การขับเคลื่อนมาตรการสร้างศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาวอย่างต่อเนื่อง (6) การดูแลราคาสินค้าเกษตรในบางพื้นที่ในช่วงที่ผลผลิตออกสู่ตลาด และการเตรียมการรองรับปัญหาภัยแล้ง (7) การรักษาบรรยากาศทางการเมือง และ (8) การเตรียมการรองรับความเสี่ยงจากความผันผวนทางเศรษฐกิจโลกและการดูแลเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 และแนวโน้มปี 2563 - 2564

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 ลดลงร้อยละ 6.4 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 12.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ด้านการใช้จ่าย การใช้จ่ายของรัฐบาลและการลงทุนภาครัฐขยายตัวเร่งขึ้น การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกสินค้าลดลงในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การส่งออกบริการลดลงต่อเนื่อง ด้านการผลิต การผลิตสาขาก่อสร้างขยายตัวเร่งขึ้น สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาอุตสาหกรรม สาขาเกษตรกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า สาขาการขายส่งการขายปลีกและการซ่อมฯ และสาขาไฟฟ้าและก๊าซฯ ปรับตัวลดลงในอัตราที่น้อยกว่าการลดลงในไตรมาสก่อนหน้า เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สองของปี 2563 (QoQ_SA) ร้อยละ 6.5 รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 เศรษฐกิจไทยปรับตัวลดลงร้อยละ 6.7



เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563

1) การบริโภคภาคเอกชน ลดลงร้อยละ 0.6 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 6.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลจากการผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และยกเลิกการจำกัดการเดินทางในประเทศ และการดำเนินมาตรการช่วยเหลือ เยียวยาผู้ได้รับผลกระทบและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจและการใช้จ่ายภายในประเทศกลับมาฟื้นตัวตามลำดับ การใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวร้อยละ 2.7 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการใช้จ่ายเพื่อซื้ออาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ขยายตัวร้อยละ 2.9 การใช้จ่ายในหมวดบริการขยายตัวร้อยละ 3.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการใช้จ่ายกลุ่มการเช่าที่อยู่อาศัย กลุ่มการใช้น้ำประปา ไฟฟ้า และพลังงาน การบริการสุขภาพ และกลุ่มการบริการด้านการศึกษาขยายตัวร้อยละ 3.7 ร้อยละ 4.3 และร้อยละ 0.7 ตามลำดับ การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงร้อยละ 14.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 15.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการใช้จ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ตกแต่งที่อยู่อาศัยและการใช้จ่ายเกี่ยวกับเสื้อผ้าและรองเท้าลดลงร้อยละ 5.2 และร้อยละ 20.4 ตามลำดับ และการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงร้อยละ 19.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 30.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการใช้จ่ายยานพาหนะลดลงร้อยละ 17.6 ส่วนการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 3.4 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวของหมวดการโอนเพื่อสวัสดิการทางสังคมที่ไม่เป็นตัวเงินสำหรับสินค้าและบริการในระบบตลาดซึ่งขยายตัวร้อยละ 8.0 อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายรวมในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 21.6 (สูงกว่าอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 21.0 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 การบริโภคภาคเอกชนลดลงร้อยละ 1.7 และการใช้จ่ายของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 0.7

2) การลงทุนรวม ลดลงร้อยละ 2.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 8.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 10.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 15.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลงทุนในเครื่องมือเครื่องจักรที่ลดลงร้อยละ 14.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 18.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การลงทุนในสิ่งก่อสร้างกลับมาขยายตัวร้อยละ 0.3 การลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 18.5 เป็นผลจากการลงทุนรัฐบาลเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 29.5 ที่การลงทุนรัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 สำหรับอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายลงทุนในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 30.8 เทียบกับอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 19.2 ในไตรมาสก่อนหน้า และร้อยละ 21.6 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 การลงทุนรวมลดลงร้อยละ 5.6 โดยการลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 10.3 ขณะที่การลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 7.3

3) การส่งออกสินค้า ตามระบบดุลการชำระเงินมีมูลค่า 57,990 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 8.2 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 17.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และการขยายตัวของการส่งออกสินค้าบางรายการที่ได้ประโยชน์จากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 7.6 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 0.7 กลุ่มสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าขยายตัว เช่น มันสำปะหลัง (ร้อยละ 27.9) ปลากระป๋องและปลาแปรรูป (ร้อยละ 10.1) ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ 34.1) เต้าหู้ (ร้อยละ 71.8) ตู้เย็น (ร้อยละ 21.9) เป็นต้น กลุ่มสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลงแต่เป็นการลดลงในอัตราที่ช้าลงจากไตรมาสก่อนหน้า เช่น ยางพารา (ลดลงร้อยละ 35.5) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ (ลดลงร้อยละ 1.8) รถยนต์นั่ง (ลดลงร้อยละ 22.9) รถกระบะและรถบรรทุก (ลดลงร้อยละ 29.5) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 16.0) เคมีภัณฑ์ (ลดลงร้อยละ 6.7) เป็นต้น การส่งออกสินค้าไปยังตลาดสหรัฐฯ ขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่ตลาดญี่ปุ่น สหภาพยุโรป (27) ไม่รวมสหราชอาณาจักร อาเซียน (9) ออสเตรเลีย และจีนยังปรับตัวลดลง เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออก มูลค่าการส่งออกสินค้าลดลงร้อยละ 10.5 และเมื่อคิดในรูปของเงินบาท มูลค่าการส่งออกสินค้าลดลงร้อยละ 6.3

รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 การส่งออกสินค้ามีมูลค่า 168,644 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 8.2 โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 7.3 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 1.0 เมื่อคิดในรูปของเงินบาท การส่งออกมีมูลค่า 5,314 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.6

- 4) สาขาเกษตรกรรม การป่าไม้ และการประมง ลดลงร้อยละ 0.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของผลผลิตพืชเกษตรสำคัญ เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาสภาพอากาศที่แห้งแล้งและฝนทิ้งช่วง ส่งผลให้ปริมาณน้ำน้อยกว่าปีที่ผ่านมา ผลผลิตพืชเกษตรสำคัญที่ลดลงในอัตราที่ชะลอตัวลง ได้แก่ ข้าวเปลือก (ลดลงร้อยละ 4.2) และยางพารา (ลดลงร้อยละ 2.3) ส่วนผลผลิตพืชเกษตรสำคัญที่ลดลงต่อเนื่อง ได้แก่ ปาล์มน้ำมัน (ลดลงร้อยละ 5.6) และมันสำปะหลัง (ลดลงร้อยละ 0.8) ส่วนผลผลิตพืชเกษตรสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7) ใก่นื้อ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7) กลุ่มไม้ผล (เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5) ตามลำดับ ด้านหมวดประมงลดลงร้อยละ 1.9 ในขณะที่หมวดปศุสัตว์ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 2.7 **ราคาสินค้าเกษตรโดยรวมกลับมาขยายตัวร้อยละ 6.4** โดยเฉพาะราคาข้าวเปลือก (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4) ราคาลูกปาล์มน้ำมัน (เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.2) ราคาผลไม้ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8) ราคาสุกร (เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8) ราคาข่า (เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0) และราคาโคเนื้อ (เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4) เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการปรับตัวลดลง เช่น ราคาใก่นื้อ (ลดลงร้อยละ 6.2) และราคาไข่ไก่ (ลดลงร้อยละ 0.4) เป็นต้น การเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมกลับมาเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาสที่ร้อยละ 6.2

รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 การผลิตสาขาเกษตรกรรมฯ ลดลงร้อยละ 5.2 โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรลดลงร้อยละ 7.0 ส่วนดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 และดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมลดลงร้อยละ 2.9

- 5) สาขาการผลิตอุตสาหกรรม ลดลงร้อยละ 5.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 14.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 – 60 ลดลงร้อยละ 23.9 ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อการส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) ลดลงร้อยละ 6.0 และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30) ลดลงร้อยละ 1.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.7 ในไตรมาสก่อนหน้า อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 60.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 52.9 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 64.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่ลดลง เช่น การผลิตยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 30.2) การผลิตน้ำตาล (ลดลงร้อยละ 65.2) และการผลิตผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ลดลงร้อยละ 7.5) เป็นต้น ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่เพิ่มขึ้น เช่น การผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน (ขยายตัวร้อยละ 25.6) การผลิตปุ๋ยเคมี (ขยายตัวร้อยละ 30.7) และการผลิตเภสัชภัณฑ์ เคมีภัณฑ์ที่ใช้รักษาโรค (ขยายตัวร้อยละ 15.5) เป็นต้น

รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 การผลิตสาขาการผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 7.4 โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 11.4 อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 60.1

- 6) สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร ลดลงร้อยละ 39.6 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 50.2 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นการลดลง 3 ไตรมาสติดต่อกัน ตามการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศเป็นสำคัญ โดยในไตรมาสนี้มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ 0 คน ลดลงร้อยละ 100.0 ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ยังคงมีการระบาดในทุกภูมิภาคของโลก ส่งผลให้ในไตรมาสนี้มีรายรับรวมจากการท่องเที่ยว (เป็นรายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยทั้งหมด) 0.116 ล้านล้านบาท ลดลงร้อยละ 84.3 โดยรายรับจากนักท่องเที่ยวชาวไทยลดลงร้อยละ 55.9 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 26.76 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.51 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 64.03 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 การผลิตสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารลดลงร้อยละ 37.2 โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศลดลงร้อยละ 77.3 รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศอยู่ที่ 0.332 ล้านล้านบาท และอัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 28.55

- 7) สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า ลดลงร้อยละ 23.6 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 38.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยบริการขนส่งทางอากาศลดลงร้อยละ 71.9 บริการขนส่งทางบกและท่าเรือลดลงร้อยละ 17.2 และบริการขนส่งทางน้ำลดลงร้อยละ 0.6 บริการสนับสนุนการขนส่งลดลงร้อยละ 22.7 ในขณะที่บริการไปรษณีย์ขยายตัวร้อยละ 5.0 สอดคล้องกับรายรับของผู้ประกอบการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

รวม 9 เดือนแรกของปี 2563 การผลิตสาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าลดลงร้อยละ 22.2 โดยบริการขนส่งลดลงร้อยละ 23.6 บริการสนับสนุนการขนส่งลดลงร้อยละ 16.9 ขณะที่บริการไปรษณีย์ขยายตัวร้อยละ 10.7

แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2563 - 2564

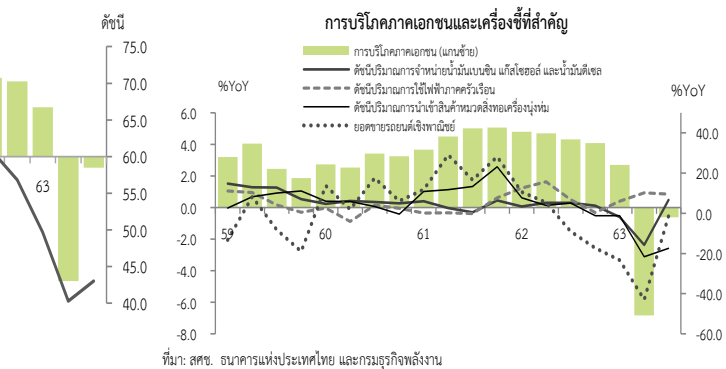
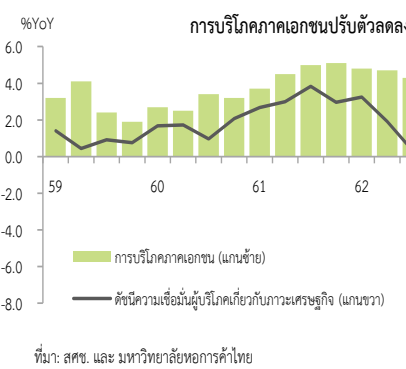
แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2563 คาดว่าจะลดลงร้อยละ 6.0 โดยมูลค่าการส่งออกสินค้าปรับตัวลดลงร้อยละ 7.5 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมปรับตัวลดลงร้อยละ 0.9 และร้อยละ 3.2 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ -0.9 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.8 ของ GDP

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564 คาดว่าจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีแรงสนับสนุนจาก (1) การปรับตัวดีขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ (2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก (3) แรงขับเคลื่อนจากภาครัฐจากการเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปีและมาตรการทางเศรษฐกิจ และ (4) ฐานการขยายตัวที่ต่ำผิดปกติในปี 2563 ทั้งนี้ คาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะขยายตัวร้อยละ 4.2 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวมขยายตัวร้อยละ 2.4 และร้อยละ 6.6 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ช่วงร้อยละ 0.7 - 1.7 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.6 ของ GDP

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สามของปี 2563 ในด้านต่าง ๆ เป็นดังนี้

ด้านการใช้จ่าย

การบริโภคภาคเอกชน: ลดลงร้อยละ 0.6 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 6.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และยกเลิกการจำกัดการเดินทางในประเทศ การดำเนินมาตรการช่วยเหลือเยียวยา และกระตุ้นเศรษฐกิจ รวมทั้งการผลิตและฐานรายได้ในระบบเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนร้อยละ 0.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 10.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนขยายตัวร้อยละ 2.7 เร่งขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า การใช้จ่ายกลุ่มสินค้าสำคัญในหมวดนี้ เช่น การใช้จ่ายเพื่อซื้ออาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 เป็นต้น การใช้จ่ายในหมวดบริการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 เทียบกับการปรับตัวลดลงร้อยละ 7.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวของการใช้จ่ายกลุ่มสินค้าที่สำคัญ เช่น การเช่าที่อยู่อาศัย การใช้น้ำประปา ไฟฟ้าและพลังงาน การบริการสุขภาพ และการบริการด้านการศึกษา ซึ่งขยายตัวร้อยละ 3.7 ร้อยละ 4.3 และร้อยละ 0.7 ตามลำดับ ขณะที่การใช้จ่ายกลุ่มโรงแรมและภัตตาคาร ลดลงร้อยละ 49.6 การใช้จ่ายในหมวดสินค้ากึ่งคงทนลดลงร้อยละ 14.0 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 15.7 ในไตรมาสก่อนหน้า การใช้จ่ายกลุ่มสินค้าสำคัญ เช่น การใช้จ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ตกแต่งที่อยู่อาศัยและการใช้จ่ายเกี่ยวกับเสื้อผ้าและรองเท้าลดลงร้อยละ 5.2 และร้อยละ 20.4 ตามลำดับ และการใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงร้อยละ 19.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 30.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการใช้จ่ายในกลุ่มสินค้าที่สำคัญ ๆ เช่น การซื้อยานพาหนะลดลงร้อยละ 17.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 43.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นต้น การปรับตัวดีขึ้นของการบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสนี้เป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางภายในประเทศ และมาตรการภาครัฐในการให้ความช่วยเหลือและเยียวยา ผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ระดับ 43.0 จากระดับ 40.3 ในไตรมาสก่อนหน้า

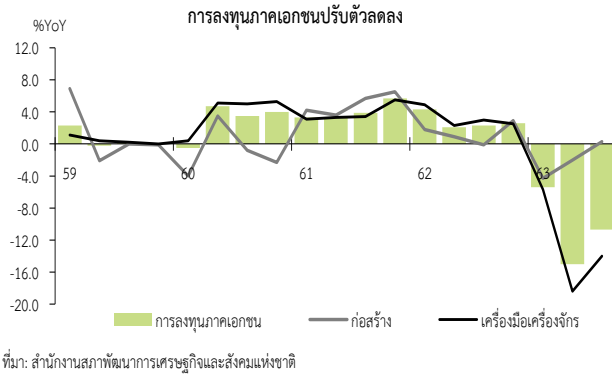


การลงทุนภาคเอกชน: ลดลงร้อยละ 10.7 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 15.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักร ในขณะที่การลงทุนในหมวดก่อสร้างกลับมาขยายตัว โดยการลงทุนในหมวดเครื่องมือเครื่องจักรลดลงร้อยละ 14.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 18.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าสินค้าทุน ปริมาณการจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ในประเทศ และยอดจดทะเบียนยานยนต์ใหม่ลดลงร้อยละ 13.6 ร้อยละ 7.9 และร้อยละ 9.4 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 18.8 ร้อยละ 21.2 และร้อยละ 24.5 ตามลำดับ ส่วนการลงทุนในหมวดก่อสร้างกลับมาขยายตัวร้อยละ 0.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการกลับมาขยายตัวของพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลร้อยละ 1.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.5 ในไตรมาสก่อนหน้า และการขยายตัวของดัชนีการจำหน่ายวัสดุก่อสร้างในประเทศร้อยละ 0.5 สำหรับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ระดับ 45.4 จากระดับ 35.2 ในไตรมาสก่อนหน้า

ในไตรมาสที่สามของปี 2563 การบริโภค การลงทุนภาคเอกชน และการส่งออกสินค้า ยังอยู่ในระดับต่ำกว่า ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ปรับตัวดีขึ้นจาก ไตรมาสก่อนหน้าอย่าง ชัดเจน

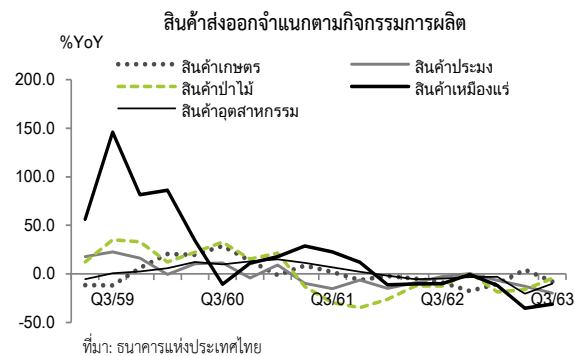
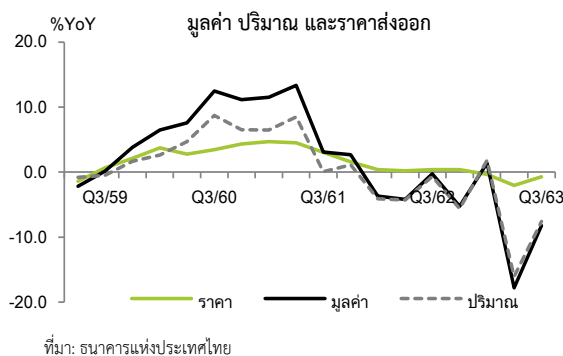
การบริโภคภาคเอกชนลดลง ร้อยละ 0.6 ปรับตัวดีขึ้นจาก การลดลงร้อยละ 6.8 ใน ไตรมาสก่อนหน้า

การลงทุนภาคเอกชนลดลง ร้อยละ 10.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลง ร้อยละ 15.0 ในไตรมาสก่อน หน้า โดยการลงทุนในหมวด ก่อสร้างกลับมาขยายตัว อย่างช้า ๆ ในขณะที่ การลงทุนในหมวดเครื่องมือ เครื่องจักรยังปรับตัวลดลง



การส่งออก: มูลค่าการส่งออกในรูปแบบดอลลาร์ สรอ. อยู่ที่ 57,990 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 8.2 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 17.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และการขยายตัวของการส่งออกสินค้าที่ได้รับประโยชน์จากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 และมาตรการกีดกันทางการค้า โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 7.6 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 16.1 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของปริมาณการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมร้อยละ 9.1 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 18.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่ปริมาณการส่งออกสินค้าเกษตร และสินค้าประมงลดลงร้อยละ 10.0 และร้อยละ 16.0 ตามลำดับ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.6 และการลดลงร้อยละ 7.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ ส่วนราคาสินค้าส่งออกลดลงร้อยละ 0.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 10.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 21.4 ในไตรมาสก่อนหน้า การส่งออกในรูปแบบของเงินบาท การส่งออกสินค้ามีมูลค่า 1,816 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 16.8 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปแบบดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 8.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 17.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวขึ้นของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า และการส่งออกสินค้าบางรายการที่ได้ประโยชน์จากโรคโควิด-19 และมาตรการกีดกันทางการค้า



มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตร ลดลงร้อยละ 7.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 10.0 ตามการลดลงของปริมาณการส่งออกข้าว ยางพารา และน้ำตาล ขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 ตามการเพิ่มขึ้นของราคาส่งออกข้าว และน้ำตาล โดย ข้าว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 18.3 ตามการลดลงของมูลค่าการส่งออกไปยังประเทศสหรัฐฯ แคนาดา และฮ่องกง เป็นสำคัญ ประกอบกับประเทศผู้ส่งออกข้าวรายใหญ่เริ่มกลับมาส่งออกข้าวได้ตามปกติ ทั้งในส่วนของอินเดีย และเวียดนาม ทำให้ไทยสูญเสียส่วนแบ่งการตลาดในตลาดสำคัญ รวมทั้งประเทศผู้นำเข้าบางส่วนยังคงมีสต็อกข้าวคงเหลือในระดับที่เพียงพอ และการแข็งค่าของเงินบาท โดยปริมาณการส่งออกข้าวลดลงร้อยละ 26.7 ขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 **ยางพารา** มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 35.5 ตามการลดลงของมูลค่าการส่งออกไปยังประเทศจีน ญี่ปุ่น และสหรัฐฯ เป็นสำคัญ โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 25.0 เนื่องจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าหลักปรับตัวลดลงตามเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ประกอบกับฝนตกหนักในพื้นที่ภาคใต้ ทำให้ปริมาณผลผลิตยางออกสู่ตลาดน้อย ส่วนราคาส่งออกลดลงร้อยละ 13.7 **น้ำตาล** มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 49.6 ตามการลดลงของมูลค่าการส่งออกไปยังประเทศอินโดนีเซีย กัมพูชา และฟิลิปปินส์ เป็นสำคัญ โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 51.9 เนื่องจากผลผลิตอ้อยลดลงจากภัยแล้ง ขณะที่ราคาส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 ตามสต็อกน้ำตาลโลกลดลง

เมื่อหักทองคำออกแล้ว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 10.5 ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 7.6 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 0.7 มูลค่าการส่งออกในรูปแบบเงินบาท ลดลงร้อยละ 6.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 16.8 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 10.1 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 20.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้า การขยายตัวของมูลค่าที่ได้รับประโยชน์จากการระบาดของโรคโควิด-19 และการปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้นของห่วงโซ่การผลิตและระบบขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศ โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 9.1 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 18.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 1.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.5 ในไตรมาสก่อนหน้า มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญที่ขยายตัว เช่น ปลากระป๋องและปลาแปรรูป (ร้อยละ 10.1) ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ 34.1) อาหารสัตว์ (ร้อยละ 18.0) เต่าไมโครเวฟ เต่าอบ (ร้อยละ 71.8) ตู้เย็น (ร้อยละ 21.9) และเฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน (ร้อยละ 17.0) เป็นต้น ส่วนสินค้าส่งออกสำคัญอื่น ๆ ส่วนใหญ่ยังปรับตัวลดลงแต่เป็นการลดลงในอัตราที่ช้าลงจากไตรมาสก่อนหน้า เช่น รถยนต์นั่ง รถกระบะและรถบรรทุก ชิ้นส่วนและอุปกรณ์สำหรับยานยนต์ ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เครื่องปรับอากาศ เครื่องจักรและอุปกรณ์ เคมีภัณฑ์ ปิโตรเคมี และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ซึ่งลดลงร้อยละ 22.9 ร้อยละ 29.5 ร้อยละ 16.0 ร้อยละ 1.8 ร้อยละ 7.2 ร้อยละ 9.6 ร้อยละ 6.7 ร้อยละ 11.7 และร้อยละ 32.4 ตามลำดับ เทียบกับการลดลงร้อยละ 45.2 ร้อยละ 67.7 ร้อยละ 45.0 ร้อยละ 9.1 ร้อยละ 28.8 ร้อยละ 23.4 ร้อยละ 20.4 ร้อยละ 18.9 และร้อยละ 42.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ **มูลค่าการส่งออกสินค้าประมง**ลดลงร้อยละ 19.8 โดยปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 16.0 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 4.5 สินค้าที่มีมูลค่าการส่งออกลดลง ได้แก่ สินค้าในกลุ่ม กุ้ง ปู กุ้ง และล็อบสเตอร์ (ลดลงร้อยละ 27.1) เป็นต้น **สินค้าส่งออกอื่น ๆ** เพิ่มขึ้นร้อยละ 27.3 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.8

มูลค่าการส่งออกสินค้าเกษตรปรับตัวลดลงตามการลดลงของการส่งออกข้าว ยางพารา และน้ำตาลเป็นสำคัญ

มูลค่าการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้าและระบบการขนส่งสินค้าและโลจิสติกส์ระหว่างประเทศกลับสู่ภาวะปกติมากขึ้น

มูลค่าการส่งออกสินค้าประมงปรับตัวลดลงสอดคล้องกับภาวะการผลิตในประเทศ

สินค้าส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YoY	2562								สัดส่วน Q3/63 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
สินค้าเกษตร	-8.4	-2.1	-4.9	-8.9	-17.8	-10.5	4.2	-7.9	6.5
ข้าว	-25.9	-10.6	-23.9	-35.0	-33.2	-25.0	-0.9	-18.3	1.3
ยาง	-10.0	-8.9	-11.8	-3.9	-15.2	-2.7	-41.0	-35.5	1.1
มันสำปะหลัง	-21.7	-14.2	-8.5	-27.3	-37.7	-19.0	0.3	27.9	0.8
ผลไม้	38.4	66.0	39.0	41.4	9.8	-20.8	47.4	-3.3	1.8
สินค้าอุตสาหกรรม	-3.9	-1.7	-5.4	-4.9	-3.4	-3.0	-20.6	-10.1	83.4
อาหาร	2.4	1.0	-3.7	4.2	8.6	2.2	-4.7	-8.8	7.0
น้ำตาล	3.3	-15.0	-19.6	10.9	54.9	16.1	-28.4	-49.6	0.8
ปลากระป๋องและปลาแปรรูป	-1.1	7.7	0.9	-3.0	-8.4	-3.4	17.9	10.1	1.4
เครื่องดื่ม	6.8	-0.7	11.9	5.0	11.4	3.7	-11.1	0.3	1.1
ผลิตภัณฑ์ยาง	-8.6	4.8	-23.1	-14.2	-0.5	7.2	23.4	34.1	2.7
อาหารสัตว์	4.3	12.6	-0.6	2.1	3.7	10.6	24.0	18.0	0.8
สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม	-2.7	-0.8	-4.2	-2.2	-3.6	-5.5	-28.8	-20.9	2.4
อิเล็กทรอนิกส์	-6.7	-11.4	-9.4	-6.7	0.7	5.3	-6.6	1.6	15.4
- คอมพิวเตอร์	22.0	42.7	21.1	26.4	6.6	11.0	5.8	-14.4	0.2
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์	-9.4	-18.9	-12.1	-10.6	5.2	15.0	-9.1	-1.8	5.8
- แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	-8.9	-11.3	-14.3	-8.6	-1.1	-6.3	-5.1	-9.7	3.0
เครื่องใช้ไฟฟ้า	1.0	-4.5	1.9	2.7	5.2	5.9	-18.8	5.6	5.8
- เครื่องปรับอากาศ	4.4	-3.3	10.6	4.0	8.2	14.8	-28.8	-7.2	1.7
- เต่าไมโครเวฟ เต่าอบ	-14.0	-13.4	-20.7	-7.7	-13.3	-6.6	6.7	71.8	0.4
- ตู้เย็น	7.6	0.1	6.9	9.1	15.5	1.8	-12.8	21.9	0.9
- ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	3.9	-6.2	6.0	7.5	9.1	12.4	-4.8	4.7	1.9
ผลิตภัณฑ์โลหะ	-6.8	-5.0	-8.6	-4.6	-9.1	8.9	-20.0	-8.9	4.4
ยานยนต์	-3.1	-2.9	-3.5	-0.5	-5.8	-7.2	-48.1	-19.4	13.3
- รถยนต์นั่ง	-7.6	-8.2	-12.9	-4.4	-4.9	-11.1	-45.2	-22.9	3.7
- รถกระบะและรถบรรทุก	-3.8	11.1	-4.3	1.0	-22.3	-27.4	-67.7	-29.5	2.4
- ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์	-0.7	-0.9	0.9	0.2	-3.2	0.7	-45.0	-16.0	6.3
อากาศยาน, เรือ, แห่น และรถไฟ	-7.8	-37.8	29.7	-27.7	26.5	159.7	63.3	-21.4	1.1
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-6.2	-3.3	-6.4	-6.9	-8.1	-8.9	-23.4	-9.6	8.2
เคมีภัณฑ์	-17.7	-7.2	-18.0	-18.8	-26.0	-14.0	-20.4	-6.7	2.9
ปิโตรเคมี	-8.7	-6.2	-10.2	-9.1	-9.3	-10.7	-18.9	-11.7	5.0
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	-22.0	-9.3	-14.4	-29.8	-30.9	-4.4	-42.7	-32.4	2.1
สินค้าประมง	-6.5	-15.0	-9.2	-2.8	0.4	-6.7	-12.7	-19.8	0.7
กุ้ง, ปู, กุ้ง และล็อบสเตอร์	-6.3	-14.3	-7.4	1.1	-5.9	-13.8	-15.3	-27.1	0.3
สินค้าส่งออกอื่นๆ	80.3	6.7	66.2	317.3	-11.5	212.4	68.5	27.3	8.5
ทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูป	84.9	7.6	68.2	348.2	-16.4	223.5	73.3	28.8	8.4
มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร	-2.6	-1.9	-3.8	-0.5	-4.4	0.9	-15.2	-7.8	100.0
มูลค่าสินค้าส่งออกรวมตามสถิติ	-3.3	-3.7	-4.2	-0.3	-5.2	1.4	-17.8	-8.2	98.9
มูลค่าสินค้าส่งออกไม่รวมทองคำ	-5.0	-4.0	-5.8	-5.0	-5.0	-3.2	-21.4	-10.5	90.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ตลาดส่งออก: การส่งออกสินค้าไปยังตลาดสหรัฐฯ ขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนการส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่น อาเซียน (9) สหภาพยุโรป (27) ไม่รวมสหราชอาณาจักร ออสเตรเลีย จีน และตะวันออกกลาง (15) ยังปรับตัวลดลง การส่งออกไปยังตลาดสหรัฐฯ ขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 17.6 ตามการขยายตัวของเครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ ผลิตภัณฑ์ยาง เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน อาหารทะเลกระป๋องแปรรูป เต้าออบไมโครเวฟ รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และอาหารสัตว์เลี้ยง เป็นต้น ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่นปรับตัวลดลงร้อยละ 12.2 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 13.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการส่งออกเครื่องรับวิทยุ โทรทัศน์และส่วนประกอบ ขณะที่การส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ และผลิตภัณฑ์ยางกลับมาขยายตัว การส่งออกไปยังตลาดอาเซียน (9) ลดลงร้อยละ 14.9 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 22.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการส่งออกไปยังตลาดอาเซียน (5) และกลุ่มประเทศ CLMV (กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม) ลดลงร้อยละ 19.0 และร้อยละ 9.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 19.7 และร้อยละ 25.8 ในไตรมาสก่อนหน้าตามลำดับ การส่งออกไปยังสหภาพยุโรป (27) ไม่รวมสหราชอาณาจักรลดลงร้อยละ 10.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 28.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดจีนลดลงร้อยละ 0.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 12.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการส่งออกเม็ดพลาสติก และแผงวงจรไฟฟ้า เป็นสำคัญ ส่วนตะวันออกกลาง (15) ลดลงร้อยละ 24.2 ตามการลดลงของการส่งออกรถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ และข้าว เป็นสำคัญ

การส่งออกสินค้าไปยังตลาดสหรัฐฯ ขยายตัวต่อเนื่อง ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดสำคัญอื่น ๆ ยังปรับตัวลดลง

ตลาดส่งออกสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YOY	2562					2563			สัดส่วน Q3/63 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
มูลค่าการส่งออกรวมตามสถิติศุลกากร (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	246,269	62,110	60,963	63,597	59,598	62,672	51,671	58,653	100.0
(%YoY)	-2.6	-1.9	-3.8	-0.5	-4.4	0.9	-15.2	-7.8	
สหรัฐอเมริกา	11.8	32.0	3.3	7.7	5.5	-2.7	8.9	17.6	15.3
ญี่ปุ่น	-1.7	-1.4	-2.5	2.8	-5.3	-5.5	-13.5	-12.2	9.2
สหภาพยุโรป (27) ไม่รวมสหราชอาณาจักร	-6.0	-7.2	-7.4	-5.3	-4.0	-3.0	-28.0	-10.5	7.6
สหราชอาณาจักร	-5.4	-1.1	0.2	-5.1	-15.4	-8.4	-41.7	-19.4	1.3
จีน	-3.8	-10.3	-9.0	2.8	1.6	-0.9	12.1	-0.2	12.9
อาเซียน (9)	-8.3	-4.4	-5.9	-14.2	-8.3	4.3	-22.3	-14.9	22.6
- อาเซียน (5)*	-9.8	-7.6	-8.7	-12.7	-9.9	5.7	-19.7	-19.0	12.6
- CLMV**	-6.3	0.1	-2.0	-16.2	-6.2	2.7	-25.8	-9.2	10.0
ตะวันออกกลาง (15)	0.4	-0.3	-5.6	1.9	5.6	0.4	-19.7	-24.2	2.9
ออสเตรเลีย	-5.1	-10.2	-9.5	14.0	-14.9	-3.3	-16.1	-8.9	4.8
ฮ่องกง	-3.8	-13.6	-5.1	-5.4	-1.1	12.3	-8.6	-13.9	4.7
อินเดีย	-6.5	1.4	4.3	-7.8	-14.3	-11.9	-67.2	-21.6	2.3
เกาหลีใต้	-4.3	-5.9	-0.3	-10.2	-0.9	-4.8	-25.4	-7.1	1.7
ไต้หวัน	0.9	-14.4	-5.3	10.3	15.3	12.7	-11.8	-14.7	1.5

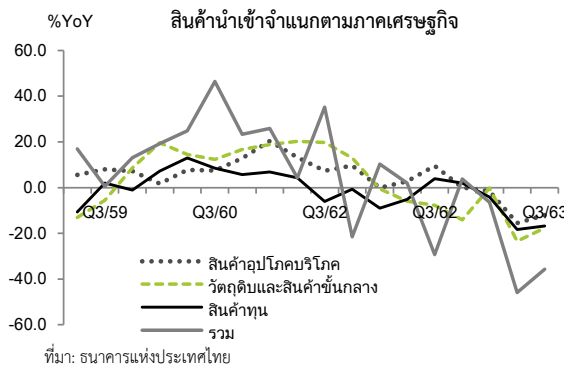
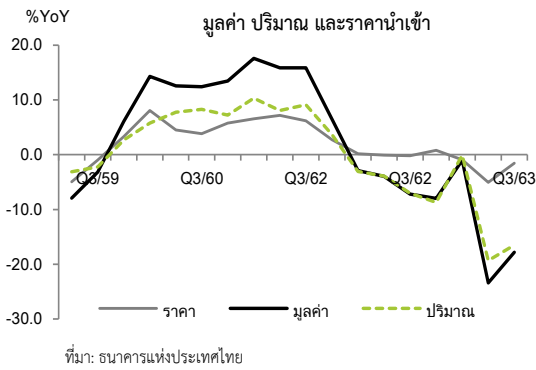
หมายเหตุ: * อาเซียน (5) ประกอบด้วย บรูไน อินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และสิงคโปร์

** CLMV ประกอบด้วย กัมพูชา ลาว เมียนมา และเวียดนาม

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

การนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. มีมูลค่า 45,294 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 17.8 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 23.4 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนแต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 16.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 19.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการลดลงในทุกหมวดสินค้า ประกอบด้วย ปริมาณการนำเข้าในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภค วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง และสินค้าทุนลดลงร้อยละ 13.1 ร้อยละ 13.4 และร้อยละ 17.6 ตามลำดับ ส่วนราคานำเข้าปรับตัวลดลงร้อยละ 1.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.1. ในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้หากไม่รวมการนำเข้าทองคำ มูลค่าการนำเข้าลดลงร้อยละ 16.1 ในรูปของเงินบาท การนำเข้าสินค้ามีมูลค่ารวม 1,419 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 22.5 ในไตรมาสก่อนหน้า

มูลค่าการนำเข้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 17.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 23.4 ในไตรมาสก่อนหน้า



ในรายหมวด มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าทุนและสินค้านำเข้าอื่น ๆ รวมถึงวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางปรับตัวลดลง มูลค่าการนำเข้าหมวดอุปโภคบริโภคลดลงร้อยละ 12.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 15.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 13.1 ในขณะที่ราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลง เช่น ผลิตภัณฑ์จากสัตว์และประมง ยาและเวชภัณฑ์ และสิ่งทอ เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าทุนลดลงร้อยละ 16.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 18.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นการลดลงของปริมาณนำเข้าร้อยละ 17.6 ส่วนราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 สินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลง เช่น เครื่องจักรกลอื่น ๆ และชิ้นส่วน หม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้า มอเตอร์ และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลางลดลงร้อยละ 17.6 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 23.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 13.4 และราคานำเข้าลดลงร้อยละ 4.9 สำหรับสินค้าสำคัญที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลง ได้แก่ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า น้ำมันดิบ วัสดุที่ทำด้วยโลหะ และเคมีภัณฑ์ เป็นต้น มูลค่าการนำเข้าหมวดสินค้าอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 35.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 46.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงในอัตราชะลอลงของการนำเข้าหมวดทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ) และหมวดยานยนต์ ซึ่งลดลงร้อยละ 60.8 และร้อยละ 37.4 ตามลำดับ

สินค้านำเข้าสำคัญ ในรูปดอลลาร์ สรอ.

%YoY	2562					2563			สัดส่วน Q3/63 (%)
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
สินค้าอุปโภคบริโภค	3.0	-0.03	2.8	9.5	0.1	-1.6	-15.5	-12.1	12.3
อาหาร เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์นม	5.2	5.4	4.9	10.2	1.1	11.1	-0.3	1.4	3.1
ผลิตภัณฑ์จากสัตว์และประมง	-4.1	-3.6	2.8	-2.9	-12.5	-18.5	-26.6	-8.5	1.9
ยาและเวชภัณฑ์	-4.3	-7.9	-11.1	4.9	-1.4	0.9	9.0	-1.0	1.4
สิ่งทอ	3.5	8.2	4.3	4.6	-2.1	-2.1	-22.6	-17.6	1.2
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง	-7.2	-0.6	-5.9	-7.7	-14.1	-0.1	-23.4	-17.6	55.7
ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	-5.9	-4.7	-7.4	-6.4	-5.0	1.8	-3.2	-0.03	15.6
- แผงวงจรรวมและชิ้นส่วน	-4.6	-1.1	-6.5	-4.5	-6.2	2.7	5.6	7.6	6.5
น้ำมันดิบ	-21.2	-0.4	-12.2	-20.6	-46.0	12.2	-50.1	-28.1	8.2
วัสดุที่ทำด้วยโลหะ	-6.1	-4.9	-3.8	-6.4	-9.2	-6.4	-27.2	-27.2	7.9
เคมีภัณฑ์	-8.0	-1.3	-9.8	-7.2	-13.6	-3.5	-10.1	-12.8	5.9
พลาสติก	-5.5	-3.2	-5.9	-1.8	-11.1	-2.6	-7.6	-19.9	3.6
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	7.8	10.0	-2.7	0.7	25.2	-9.5	-63.2	-29.4	2.3
ก๊าซธรรมชาติ	10.5	43.5	10.6	0.7	-3.1	-12.7	-20.0	-33.4	1.8
สินค้าทุน	-2.2	-9.0	-5.1	3.9	2.0	-4.1	-18.3	-16.8	24.0
เครื่องจักรกลอื่น ๆ และชิ้นส่วน	2.1	4.0	-1.1	5.9	-0.3	0.7	-21.1	-18.7	9.1
อุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม	-9.4	-4.3	-15.0	-18.0	-1.5	-12.3	-1.4	7.4	3.9
หม้อแปลง เครื่องกำเนิดไฟฟ้า มอเตอร์ และเครื่องเก็บประจุไฟฟ้า	-8.7	4.7	-15.9	-13.8	-7.1	-4.4	-13.0	-13.9	2.0
สินค้าทุนอื่น ๆ	-6.0	-5.4	-8.4	-0.6	-9.3	-15.7	-22.1	-24.3	2.0
เครื่องขึง ตวง วัด	8.8	23.2	14.5	7.5	-7.3	-13.7	-31.4	-25.1	1.5
คอมพิวเตอร์	12.0	9.2	8.4	21.7	8.0	-14.1	8.1	-1.6	1.3
อุปกรณ์สำนักงาน (ยกเว้นคอมพิวเตอร์)	0.2	-1.7	0.0	-0.7	3.3	-12.8	-21.3	13.1	0.8
สินค้านำเข้าอื่น ๆ	-5.6	10.3	2.0	-29.3	3.8	-6.4	-46.0	-35.7	8.0
ทองคำ (ไม่รวมทองคำรูปพรรณ)	-33.4	-50.7	7.0	-56.6	12.5	17.5	-76.1	-60.8	1.6
ยานยนต์	3.9	10.9	1.9	5.3	-1.9	-5.5	-39.3	-37.4	4.1
สินค้านำเข้าเบ็ดเตล็ด	50.6	203.8	-7.5	-4.4	5.5	-20.0	1.2	27.5	2.3
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติศุลกากร	-4.8	-1.4	-4.1	-6.5	-7.1	-1.9	-23.5	-18.6	100.0
มูลค่าสินค้านำเข้ารวมตามสถิติดุลการชำระเงิน	-5.6	-2.9	-4.0	-7.2	-8.0	-1.0	-23.4	-17.8	92.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราการค้า (Term of Trade) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากราคานำเข้าลดลงร้อยละ 1.5 เร็วกว่าการลดลงของราคาส่งออกร้อยละ 0.7 ส่งผลให้อัตราการค้าเพิ่มขึ้นจากระดับ 108.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นระดับ 109.3 ในไตรมาสที่สามของปี 2563

ดุลการค้าเกินดุล ในไตรมาสที่สามของปี 2563 ดุลการค้าเกินดุล 12.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (397.5 พันล้านบาท) สูงกว่าการเกินดุล 8.0 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (257.1 พันล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า และสูงกว่าการเกินดุล 8.1 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. (247.4 พันล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ดัชนีราคาสินค้านำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ

ดัชนีราคาสินค้านำเข้า	2562					2563			
	%YoY	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
สินค้าอุปโภคบริโภค		0.8	0.1	0.3	1.1	1.5	1.5	1.0	1.1
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง		-1.3	0.4	-0.6	-3.3	-1.8	-4.0	-11.3	-4.9
สินค้าทุน		1.1	-0.1	0.3	1.7	2.3	1.7	1.3	0.9
ดัชนีราคานำเข้ารวม		0.2	0.1	-0.1	-0.2	0.8	-0.9	-5.1	-1.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ

ดัชนีปริมาณสินค้านำเข้า	2562					2563			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
สินค้าอุปโภคบริโภค		2.2	-0.2	2.4	8.2	-1.3	-3.0	-16.3	-13.1
วัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง		-5.9	-1.0	-5.4	-4.6	-12.6	4.1	-13.6	-13.4
สินค้าทุน		-3.2	-9.0	-5.4	2.1	-0.3	-5.7	-19.4	-17.6
ดัชนีปริมาณนำเข้ารวม		-5.7	-3.0	-3.9	-7.1	-8.6	-0.1	-19.3	-16.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ด้านการผลิต

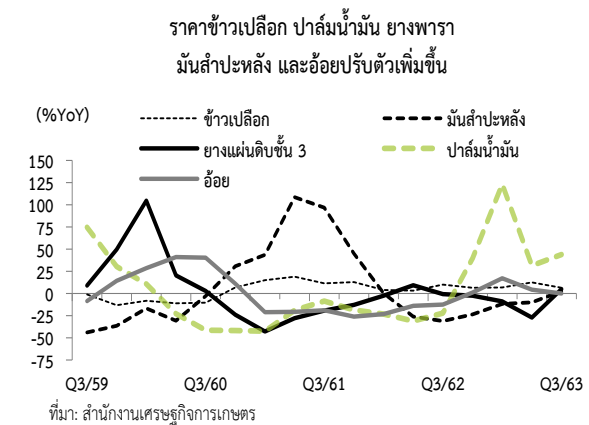
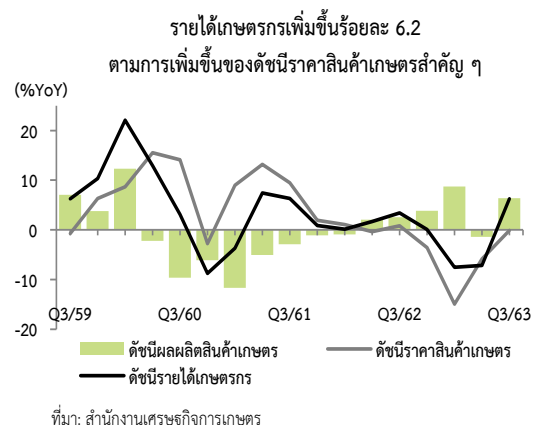
สาขาเกษตรกรรม: ลดลงร้อยละ 0.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 3.3 ในไตรมาสที่สอง การลดลงของการผลิตสาขาเกษตรในไตรมาสนี้มีสาเหตุมาจากสภาพอากาศแห้งแล้ง ประกอบกับปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำส่วนใหญ่และปริมาณน้ำตามแหล่งน้ำธรรมชาติมีปริมาณน้อยกว่าปีที่ผ่านมา สอดคล้องกับดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลงร้อยละ 0.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลงแต่เป็นการลดลงที่น้อยกว่าไตรมาสก่อนหน้า ได้แก่ (1) ข้าวเปลือก ลดลงร้อยละ 4.2 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 43.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากปริมาณผลผลิตข้าววนาปีเริ่มออกสู่ตลาด (2) ยางพารา ลดลงร้อยละ 2.3 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากปริมาณความต้องการใช้ยางพาราจากภายในและต่างประเทศ (ประเทศจีน) ปรับตัวเพิ่มขึ้น และ (3) กุ้งขาวแวนนาไม ลดลงร้อยละ 1.9 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 15.8 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากมีปริมาณฝนตกหนักในบางพื้นที่ ส่งผลให้เกษตรกรผู้เลี้ยงกุ้งเร่งจับกุ้งเพื่อจำหน่ายก่อนครบกำหนด ส่วนผลผลิตสินค้าเกษตรที่ลดลงต่อเนื่อง ได้แก่ ปาล์มน้ำมัน ลดลงร้อยละ 5.6 และมันสำปะหลัง ลดลงร้อยละ 0.8 เนื่องจากปัญหาภัยแล้ง ฝนทิ้งช่วง และปริมาณน้ำไม่เพียงพอ ส่งผลกระทบต่อการเจริญเติบโตของพืช ประกอบกับการแพร่ระบาดของโรคพืช ในขณะที่ผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ ที่ขยายตัว ได้แก่ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 ตามการเพิ่มขึ้นของพื้นที่เพาะปลูก เนื่องจากเกษตรกรได้รับแรงจูงใจด้านราคาในปีก่อนที่อยู่ในเกณฑ์ดี ไก่เนื้อ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 ตามความต้องการบริโภคเนื้อไก่ภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นและความต้องการบริโภคไก่สดแช่เย็นและแช่แข็งจากต่างประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น และกลุ่มไม้ผล เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 ตามการเพิ่มขึ้นของพื้นที่ให้ผลผลิตของไม้ผลบางรายการ เช่น ทูเรียน และ ลำไย เป็นต้น ดัชนีราคาสินค้าเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ เช่น (1) ข้าวเปลือก เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 เนื่องจากปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดลดลง ในขณะที่ความต้องการบริโภคข้าวเปลือก

อัตราการค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนหน้า

ดุลการค้าเกินดุล 12.7 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. สูงกว่าการเกินดุลในไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

การผลิตสาขาก่อสร้างขยายตัวเร่งขึ้น ในขณะที่การผลิตสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาอุตสาหกรรม สาขาเกษตรกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า สาขาการขนส่ง การขายปลีก และ การซ่อมฯ และสาขาไฟฟ้า ก๊าซฯ ปรับตัวลดลงในอัตราที่น้อยกว่าการลดลงในไตรมาสก่อนหน้า

ภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง (2) **ปาล์มน้ำมัน** เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.2 เนื่องจากปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดลดลง ในขณะที่ความต้องการใช้ปาล์มน้ำมันในอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มภายในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น (3) **กลุ่มไม้ผล** เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เนื่องจากปริมาณผลผลิตไม้ผลบางรายการไม่เพียงพอต่อความต้องการของตลาด เช่น ทุเรียนและสับปะรด เป็นต้น (4) **สุกร** เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เนื่องจากปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดลดลง ในขณะที่ความต้องการบริโภคภายในประเทศสูงขึ้น ประกอบกับการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาเนื้อสุกรในตลาดโลกที่ได้รับผลกระทบจากโรคอหิวาต์แอฟริกาในสุกร โดยเฉพาะประเทศจีน และเวียดนาม เป็นต้น และ (5) **ยางพารา** เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เนื่องจากปริมาณผลผลิตยางพาราปรับตัวลดลง ในขณะที่ความต้องการใช้ยางธรรมชาติปรับตัวเพิ่มขึ้นจากทั้งภายในและต่างประเทศ อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการปรับตัวลดลง เช่น ราคาไก่เนื้อ ลดลงร้อยละ 6.2 และราคาไข่ไก่ ลดลงร้อยละ 0.4 ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของดัชนีราคาสินค้าเกษตร ส่งผลให้ดัชนีรายได้เกษตรกรโดยรวมกลับมาเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 3 ไตรมาสที่ร้อยละ 6.2



สาขาอุตสาหกรรม: ลดลงร้อยละ 5.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 14.6 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนแต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า และสอดคล้องกับการลดลงของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ลดลงร้อยละ 8.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 20.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่มีสัดส่วนการส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 ลดลงร้อยละ 23.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 51.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีผลผลิตยานยนต์ลดลงร้อยละ 30.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 69.0 ในไตรมาสก่อนหน้า และการทอผ้าลดลงร้อยละ 26.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 39.8 อย่างไรก็ตาม การผลิตน้ำตาลลดลงร้อยละ 65.2 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 36.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออก (สัดส่วนส่งออกมากกว่าร้อยละ 60) ลดลงร้อยละ 6.0 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 13.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการผลิตสำคัญ ๆ ได้แก่ผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 8.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 9.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และเครื่องจักรอื่น ๆ ที่ใช้งานทั่วไป (เครื่องปรับอากาศ) ลดลงร้อยละ 5.2 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 38.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการผลิตสินค้าสำคัญ ๆ ที่กลับมาขยายตัว ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือน (ขยายตัวร้อยละ 25.6) การแปรรูปและการถนอมผลไม้และผัก (ขยายตัวร้อยละ 9.8) ตามลำดับ และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ (สัดส่วนส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30) ลดลงร้อยละ 1.6 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 7.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการผลิตสำคัญ ๆ ได้แก่ ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลงร้อยละ 7.5 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 15.5 ในไตรมาสก่อนหน้า เหล็กและเหล็กกล้าขั้นมูลฐานลดลงร้อยละ 7.0 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 19.7 ในไตรมาสก่อนหน้า และการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ลดลงร้อยละ 20.1 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 61.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบกับการผลิตสินค้าสำคัญ ๆ ขยายตัวต่อเนื่อง ได้แก่ ปุยเคมี (ขยายตัวร้อยละ 30.7) เกล็ดขี้ผึ้ง เคมีภัณฑ์ที่ใช้รักษาโรค (ขยายตัวร้อยละ 15.5) และอาหารสัตว์สำเร็จรูป (ขยายตัวร้อยละ 6.2) อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 60.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 52.9 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 64.8 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

สาขาเกษตรกรรมลดลงร้อยละ 0.9 ตามการลดลงของผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญ ๆ ขณะที่ดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้นส่งผลให้รายได้เกษตรกรโดยรวมกลับมาขยายตัว

สาขาอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 5.3 ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยอุตสาหกรรมการผลิต ที่มีสัดส่วนส่งออกในช่วงร้อยละ 30 - 60 ลดลงร้อยละ 23.9 อุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อส่งออกลดลงร้อยละ 6.0 และอุตสาหกรรมกลุ่มการผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศ ลดลงร้อยละ 1.6

อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 60.5 ปรับตัวดีขึ้นจากร้อยละ 52.9 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ต่ำกว่าร้อยละ 64.8 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

สาขาการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์: ลดลงร้อยละ 5.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 9.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศและการเริ่มฟื้นตัวจากไตรมาสก่อนหน้าของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนหลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมของภาครัฐ และสอดคล้องกับการลดลงของดัชนีรวมการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ ร้อยละ 6.1 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 22.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ประกอบด้วย (1) ดัชนีการขายปลีก (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) ลดลงร้อยละ 6.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 22.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดร้านขายปลีกอุปกรณ์อื่น ๆ ชนิดใช้ในครัวเรือนลดลงร้อยละ 14.2 (เช่น ร้านขายปลีกวัสดุก่อสร้างฯ เป็นต้น) และหมวดร้านขายปลีกเชื้อเพลิงยานยนต์ลดลงร้อยละ 14.9 เป็นสำคัญ ในขณะที่หมวดร้านขายปลีกอุปกรณ์สารสนเทศและอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคมเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 (2) ดัชนีการขายส่ง (ยกเว้นยานยนต์และจักรยานยนต์) ลดลงร้อยละ 3.8 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 17.2 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดการขายส่งสินค้าเฉพาะประเภทอื่น ๆ ลดลงร้อยละ 7.9 และหมวดการขายส่งสินค้าทั่วไปลดลงร้อยละ 4.6 เป็นสำคัญ ในขณะที่หมวดการขายส่งของใช้ในครัวเรือนเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 (โดยเฉพาะการขายส่งนาฬิกาและเครื่องประดับ) และ (3) ดัชนีการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ ลดลงร้อยละ 11.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 36.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดการขายยานยนต์ลดลงร้อยละ 12.9 และหมวดการขายชิ้นส่วนและอุปกรณ์เสริมของยานยนต์ลดลงร้อยละ 10.6 เป็นสำคัญ

สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า: ลดลงร้อยละ 23.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 38.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของบริการขนส่ง โดยเฉพาะบริการขนส่งทางอากาศ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 แต่เริ่มปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงในไตรมาสก่อนหน้าหลังจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมของภาครัฐ (Lockdown Easing) โดยในไตรมาสนี้บริการขนส่งลดลงร้อยละ 24.9 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 41.3 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการลดลงแต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าของทั้งบริการขนส่งผู้โดยสารและบริการขนส่งสินค้า ประกอบด้วย (1) บริการขนส่งทางอากาศลดลงร้อยละ 71.9 (2) บริการขนส่งทางบกและท่อลำเลียงลดลงร้อยละ 17.2 และ (3) บริการขนส่งทางน้ำลดลงร้อยละ 0.6 ประกอบกับบริการสนับสนุนการขนส่งลดลงร้อยละ 22.7 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 26.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่บริการไปรษณีย์ขยายตัวร้อยละ 5.0 สอดคล้องกับรายรับของผู้ประกอบการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และระบบปรับอากาศ: ลดลงร้อยละ 9.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 13.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนแต่ปรับตัวดีขึ้นมากจากไตรมาสก่อนหน้า โดย (1) กิจกรรมการผลิตไฟฟ้าลดลงร้อยละ 9.6 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 12.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงแต่ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของปริมาณการใช้ไฟฟ้าในภาคอุตสาหกรรมและภาคธุรกิจ ภายหลังจากการทยอยผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง (Lockdown Easing) ในขณะที่ปริมาณการใช้ไฟฟ้าในภาคครัวเรือนขยายตัวต่อเนื่องในเกณฑ์สูงจากมาตรการปฏิบัติงาน ณ ที่พักอาศัย (Work from Home) และ (2) กิจกรรมโรงแยกก๊าซลดลงร้อยละ 7.6 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 16.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากความต้องการใช้ก๊าซธรรมชาติเพื่อเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าและภาคขนส่งปรับตัวดีขึ้น

สาขาการขายส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์และจักรยานยนต์ลดลง ร้อยละ 5.5 ต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ติดต่อกัน แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของการใช้จ่ายภาคครัวเรือน

สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้าลดลง ร้อยละ 23.6 ตามการลดลงของบริการขนส่งทุกประเภท โดยเฉพาะบริการขนส่งทางอากาศ ลดลงร้อยละ 71.9 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19

สาขาไฟฟ้า ก๊าซ และระบบปรับอากาศลดลง ร้อยละ 9.4 ปรับตัวดีขึ้นจากผลของการผ่อนคลายมาตรการปิดเมือง (Lockdown Easing)

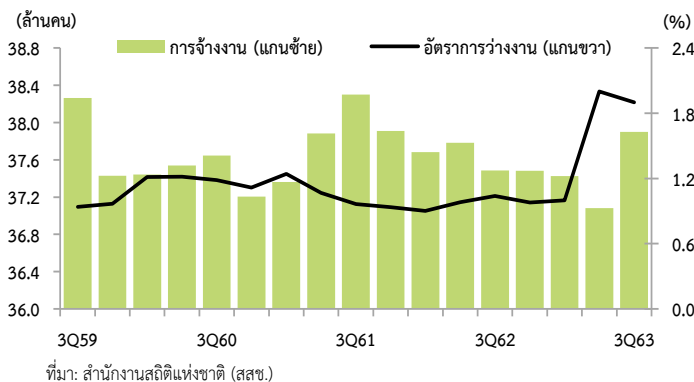
สาขาก่อสร้าง: ขยายตัวร้อยละ 10.5 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 7.4 ในไตรมาสก่อนหน้าตามการขยายตัวในเกณฑ์สูงของการก่อสร้างภาครัฐ และการกลับมาขยายตัวของภาคเอกชน โดยการก่อสร้างภาครัฐขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 18.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 15.6 ในไตรมาสก่อนหน้า (การก่อสร้างของรัฐบาลเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 ปรับตัวดีขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 22.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจลดลงร้อยละ 0.2) การก่อสร้างภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 0.3 ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการก่อสร้างในหมวดการบริการและขนส่ง และการก่อสร้างอื่น ๆ ขยายตัวต่อเนื่อง และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การก่อสร้างอาคารที่อยู่อาศัย และการก่อสร้างอาคารที่มีใช้ที่อยู่อาศัย (เช่น อาคารพาณิชย์ และอาคารโรงงาน) ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง ตามการลดลงของอุปสงค์ภายในประเทศ **ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง** ลดลงร้อยละ 1.7 และเป็นการลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 5 ตามการลดลงของดัชนีราคาหมวดเหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก (ลดลงร้อยละ 8.1) และหมวดคอนกรีต (ลดลงร้อยละ 2.2) เป็นสำคัญ

ผู้มีงานทำ: ปรับตัวดีขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร ส่วนผู้มีงานทำภาคเกษตรลดลงต่อเนื่อง ในขณะที่อัตราการว่างงานลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าแต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ในไตรมาสที่สามของปี 2563 **ผู้มีงานทำรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2** ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาส โดยผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร (สัดส่วนร้อยละ 66.88) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เนื่องจากผู้มีงานทำในสาขาการขนส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์ฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.6 สอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าของการผลิตสาขาการขนส่ง การขายปลีก การซ่อมยานยนต์ฯ และผู้มีงานทำในสาขา ก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 สอดคล้องกับการขยายตัวของภาคการผลิตสาขา ก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม จำนวนผู้มีงานทำในสาขาการผลิตอุตสาหกรรม และสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนผู้มีงานทำภาคเกษตร (สัดส่วนร้อยละ 33.12) ลดลงร้อยละ 0.1 น้อยกว่าการลดลงร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญบางรายการที่ปรับตัวดีขึ้น ได้แก่ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ไก่เนื้อ และข้าวเปลือก เป็นต้น **อัตราการว่างงาน** ในไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 1.9 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าอัตราการว่างงานร้อยละ 1.0 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีผู้ว่างงานจำนวน 7.4 แสนคน เทียบกับผู้ว่างงานจำนวน 3.9 แสนคนในช่วงเดียวกันในปีก่อน

สาขาการก่อสร้างขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 10.5 ตามการเพิ่มขึ้นของการก่อสร้างภาครัฐ โดยเฉพาะการก่อสร้างของรัฐบาล ขณะที่การก่อสร้างของรัฐวิสาหกิจปรับตัวลดลง ส่วนการก่อสร้างภาคเอกชนกลับมาขยายตัว

ภาวะการมีงานทำปรับตัวดีขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของผู้มีงานทำนอกภาคเกษตร ในขณะที่ผู้มีงานทำภาคเกษตรปรับตัวลดลง อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.9 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังอยู่ในระดับสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน

ผู้มีงานทำขยายตัวร้อยละ 1.2 ตามการขยายตัวของนอกภาคเกษตร
อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 1.2



การจ้างงานจำแนกตามสาขาการผลิต

%YOY	สัดส่วน Q3/63	2562					2563		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ผู้มีงานทำรวม	100.00	-0.5	0.9	-0.3	-2.1	-1.1	-0.7	-1.9	1.2
- ภาคเกษตร	33.12	-3.3	-4.2	-4.0	-1.8	-1.6	-3.7	-0.3	-0.1
- นอกภาคเกษตร	66.88	0.8	3.2	1.5	-2.3	-0.9	0.5	-2.5	1.8
อุตสาหกรรม	15.16	-1.6	1.0	-0.5	-5.2	-3.9	-1.4	-4.4	-1.4
ก่อสร้าง	5.70	4.9	10.5	6.2	-2.2	0.2	-0.2	-6.3	6.6
สาขาการขนส่งและการขายปลีก การซ่อมยานยนต์ฯ	16.49	-0.7	2.4	-0.4	-4.1	0.1	-1.1	-1.0	4.6
ที่พักแรมและบริการด้านอาหาร	7.57	1.3	-0.2	1.1	3.1	-0.7	3.7	-2.8	-0.4
กำลังแรงงานรวม (ล้านคน)		38.2	38.3	38.4	38.0	38.0	38.1	38.1	38.7
จำนวนผู้มีงานทำ (ล้านคน)		37.7	37.7	37.8	37.5	37.5	37.4	37.1	37.9
จำนวนผู้ว่างงาน (แสนคน)		3.7	3.5	3.8	3.9	3.7	3.9	7.5	7.4
อัตราการว่างงาน (%)		1.0	0.9	1.0	1.0	1.0	1.0	2.0	1.9

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ (สศช.)

ด้านการคลัง

การจัดเก็บรายได้รัฐบาล ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 (กรกฎาคม - กันยายน 2563) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 702,519.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนหน้าร้อยละ 11.6 โดยเป็นผลจาก (1) การขยายเวลาการยื่นแบบแสดงรายการและชำระภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและภาษีเงินได้นิติบุคคลออกไปเป็นเดือนสิงหาคม 2563 เพื่อดูแลและเยียวยาประชาชนและผู้ประกอบการจากผลกระทบของโรคโควิด-19 (2) การนำส่งรายได้ของส่วนราชการอื่นและรัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้น และ (3) การขยายเวลาการชำระภาษีให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมสินค้า น้ำมัน ผลิตภัณฑ์น้ำมัน และเบียร์ ซึ่งส่งผลให้ผู้ประกอบการชำระภาษีสินค้าดังกล่าวเพิ่มขึ้นในเดือนกรกฎาคม 2563 อย่างไรก็ตาม การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลให้ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า และส่งผลให้การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม อากรขาเข้า ภาษีธุรกิจเฉพาะ และภาษีเงินได้ปิโตรเลียมลดลง

รวมทั้งปีงบประมาณ 2563 รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิ 2,394,075.5 ล้านบาท ลดลงจากรายได้จัดเก็บในปีก่อนร้อยละ 6.7 และต่ำกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณ 336,924 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.3 การจัดเก็บรายได้รัฐบาลต่ำกว่าประมาณการเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจและการค้าที่ปรับตัวลดลง และการดำเนินมาตรการด้านภาษีเพื่อช่วยเหลือและบรรเทาภาระให้ประชาชนและผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 เช่น มาตรการคืนสภาพคล่องให้แก่ผู้ประกอบการในประเทศ มาตรการลดอัตราดอกเบี้ยจ่ายของผู้ประกอบการที่เป็นนิติบุคคล มาตรการภาษีสนับสนุนให้ผู้ประกอบการ SMEs ที่ยังคงการจ้างงานลูกจ้างไว้และจ่ายค่าจ้าง โดยให้สามารถหักรายจ่ายค่าจ้างในเดือนเมษายน - กรกฎาคม 2563 ได้ 3 เท่า เป็นต้น

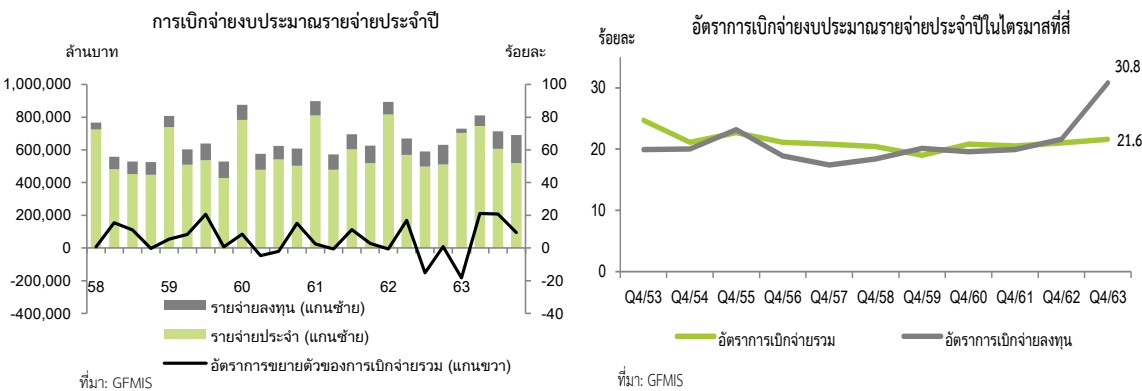
การจัดเก็บรายได้สุทธิของรัฐบาลที่ต่ำกว่าประมาณการรายได้ตามเอกสารงบประมาณรายจ่ายประจำปี พ.ศ. 2563 ได้แก่ (1) ภาษีมูลค่าเพิ่ม โดยเฉพาะภาษีมูลค่าเพิ่มจากการนำเข้าที่ได้รับผลกระทบจากการลดลงของกิจกรรมการค้าระหว่างประเทศ (2) ภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามการลดลงของมูลค่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการลดอัตราภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย จากอัตราร้อยละ 3.0 เป็นร้อยละ 1.5 ในเดือนเมษายน - กันยายน 2563 (3) ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ตามการลดลงของการจัดเก็บภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย จากเงินเดือน (ภ.ง.ด. 1) เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 (4) ภาษีสรรพสามิตรถยนต์ ภาษีน้ำมันและผลิตภัณฑ์น้ำมัน และภาษียาสูบ เนื่องจากริมาณสินค้าที่ชำระภาษีขยายตัวต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ เนื่องจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 และ (5) อากรขาเข้าที่ลดลงตามมูลค่าการนำเข้า

อย่างไรก็ตาม การนำส่งรายได้ของส่วนราชการอื่นสูงกว่าประมาณการ 18,434 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.8 ขณะที่การนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจใกล้เคียงกับการประมาณการ

ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 การจัดเก็บรายได้สุทธิของรัฐบาล เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 เนื่องจากการขยายเวลาการชำระภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ภาษีเงินได้นิติบุคคล และขยายเวลาการชำระภาษีให้ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมน้ำมัน และผลิตภัณฑ์น้ำมัน และเบียร์

รวมทั้งปีงบประมาณ 2563 การจัดเก็บรายได้สุทธิของรัฐบาล ต่ำกว่าประมาณการตามเอกสารงบประมาณร้อยละ 12.3 ตามการลดลงของมูลค่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจและการค้าและการดำเนินมาตรการด้านภาษีเพื่อช่วยเหลือ บรรเทาภาระให้ประชาชนและผู้ประกอบการ

การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 รัฐบาลมีการเบิกจ่ายงบประมาณทั้งสิ้น 860,634.4 ล้านบาท¹ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยมีการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 593,997.5 ล้านบาท และรายจ่ายลงทุน 266,636.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.9 และร้อยละ 36.2 ตามลำดับ โดย (1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 จำนวน 690,368.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนร้อยละ 9.5 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 21.6 สูงกว่าร้อยละ 21.0 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) จำแนกเป็น การเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 519,332.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 19.6 ต่ำกว่าร้อยละ 20.9 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) การเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน 171,035.9 ล้านบาท ขยายตัวในเกณฑ์สูงร้อยละ 43.9 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 30.8 สูงกว่าร้อยละ 21.6 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) โดยเป็นผลมาจากการเบิกจ่ายในหมวดที่ดินและสิ่งก่อสร้าง ครุภัณฑ์ และเงินอุดหนุนเฉพาะกิจ เป็นสำคัญ



(2) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี 48,679.2 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณที่ผ่านมาร้อยละ 14.4 (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 18.5 สูงกว่าร้อยละ 15.3 ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) (3) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) จำนวน 61,026.0 ล้านบาท² ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีงบประมาณก่อนหน้าร้อยละ 0.8 ตามการปรับลดแผนการลงทุนของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) การรถไฟฯ ขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย และการรถไฟแห่งประเทศไทย เป็นสำคัญ และ (4) การเบิกจ่ายเงินกู้ยืมนอกงบประมาณ จำนวน 64,703.6 ล้านบาท โดยเป็นการเบิกจ่ายในส่วนของเงินกู้ภายใต้พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหา เยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคม ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 พ.ศ. 2563

รวมทั้งปีงบประมาณ 2563 มีการเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐรวม 3,676,893.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณที่ผ่านมาร้อยละ 13.1 ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายจากงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 2,943,853.3 ล้านบาท (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 92.0 ต่ำกว่าร้อยละ 92.8 ของปีก่อน) แบ่งเป็นการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ 2,575,937.1 ล้านบาท (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 97.4 ต่ำกว่าร้อยละ 97.8 ของปีก่อน) และการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน 367,916.2 ล้านบาท (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 66.3 ต่ำกว่าร้อยละ 70.2 ของปีก่อน) (2) การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี 224,870.2 ล้านบาท (อัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 85.4) (3) การเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ (ไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)) 219,875.6 ล้านบาท³ และ (4) การเบิกจ่ายเงินกู้ยืมนอกงบประมาณ 300,736.2 ล้านบาท

ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 การเบิกจ่ายงบประมาณในภาพรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 โดยเป็นผลจากการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี และเงินกู้ภายใต้ พ.ร.ก. กู้เงินโควิด-19 ขณะที่การเบิกจ่ายงบประมาณกันไว้เหลือมีปีและงบลงทุนรัฐวิสาหกิจลดลง

ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 อัตราเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายรวมอยู่ที่ร้อยละ 21.6 โดยมีอัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 19.6 และร้อยละ 30.8 ตามลำดับ

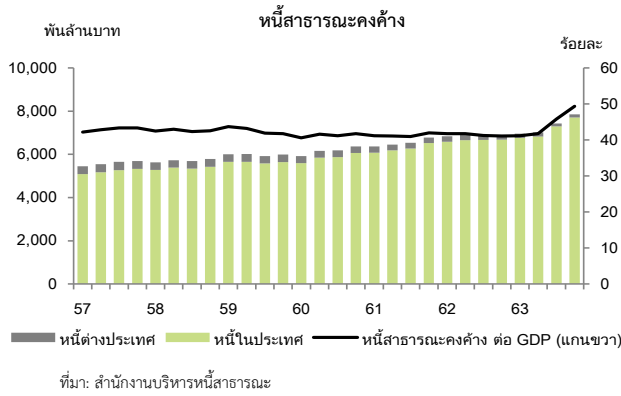
รวมทั้งปีงบประมาณ 2563 อัตราเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีรวมอยู่ที่ร้อยละ 92.0 โดยมีอัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนอยู่ที่ร้อยละ 97.4 และร้อยละ 66.3 ตามลำดับ

¹ การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐ ประกอบด้วย (1) งบประมาณรายจ่ายประจำปี (2) งบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี (3) งบลงทุนรัฐวิสาหกิจของ สคร. ซึ่งไม่รวมบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี และ (4) เงินกู้ยืมนอกงบประมาณ

² รวมรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี จำนวน 4,142.6 ล้านบาท

³ รวมรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ได้รับการจัดสรรจากงบประมาณรายจ่ายประจำปีและงบประมาณกันไว้เบิกเหลือมีปี จำนวน 12,441.8 ล้านบาท

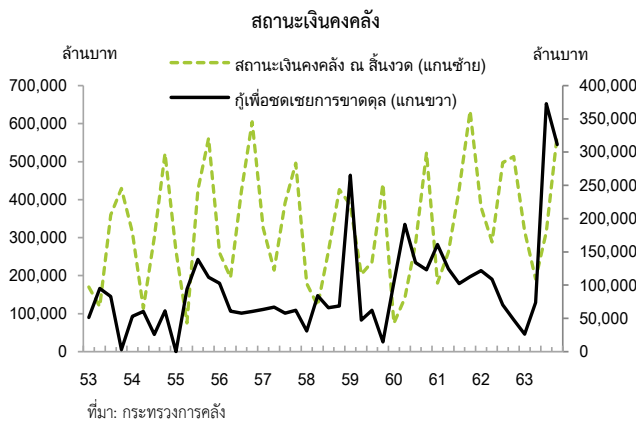
หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 มีมูลค่าทั้งสิ้น 7,848,155.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.4 ของ GDP ประกอบด้วย เงินกู้ภายในประเทศ 7,708,765.8 ล้านบาท (ร้อยละ 98.2 ของหนี้สาธารณะคงค้าง) และเงินกู้จากต่างประเทศ 139,390.1 ล้านบาท (ร้อยละ 1.8 ของหนี้สาธารณะคงค้าง) โดยแบ่งเป็นหนี้ของรัฐบาล 6,734,881.8 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน 795,980.3 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) 309,472.4 ล้านบาท และหนี้หน่วยงานอื่นของรัฐ 7,821.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.5 ร้อยละ 10.1 ร้อยละ 3.9 และร้อยละ 0.1 ของหนี้สาธารณะคงค้าง ตามลำดับ



ฐานะการคลัง: ไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 113,025 ล้านบาท เมื่อรวมกับการเกินดุลเงินนอกงบประมาณ 58,259 ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 311,473 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลเกินดุลเงินสดสุทธิ 256,707 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปีงบประมาณ 2563 จำนวน 315,397 ล้านบาท ส่งผลให้ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนกันยายน มีจำนวนทั้งสิ้น 572,104 ล้านบาท

ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 มีจำนวนทั้งสิ้น 572,104 ล้านบาท

รวมทั้งปีงบประมาณ 2563 รัฐบาลมีการขาดดุลงบประมาณ 817,671 ล้านบาท เกินดุลเงินนอกงบประมาณ 92,705 ล้านบาท และมีการกู้เงินเพื่อชดเชยการขาดดุล 784,115 ล้านบาท ส่งผลให้รัฐบาลเกินดุลเงินสดหลังสุทธิ 59,149 ล้านบาท



ภาวะการเงิน

อัตราดอกเบี้ยนโยบายคงที่ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี

ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2563 เมื่อวันที่ 5 สิงหาคม 2563 และครั้งที่ 6/2563 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2563 ที่ประชุมมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์อย่างต่อเนื่อง โดยประเมินว่า เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น และมีแนวโน้มทยอยฟื้นตัวตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด-19 อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจไทยในปี 2564 มีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าที่ได้ประมาณการไว้เดิม เนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้เป็นสำคัญ ทั้งนี้ การดำเนินนโยบายการเงินของไทยสอดคล้องกับประเทศเศรษฐกิจหลัก

กนง. มีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ต่อเนื่อง

และประเทศในภูมิภาคที่ส่วนใหญ่ยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับเดียวกับในไตรมาสก่อนหน้า โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.00-0.25 พร้อมทั้งส่งสัญญาณจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ในระดับดังกล่าวไปจนกว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะบรรลุเป้าหมายการจ้างงานอย่างเต็มศักยภาพ โดยการปรับเป้าหมายอัตราเงินเฟ้อ จากอัตราเงินเฟ้อคงที่เป็นอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย เพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารนโยบายการเงินในระยะยาว ขณะเดียวกันธนาคารกลางของประเทศอื่น ๆ อาทิ ญี่ปุ่น จีน ออสเตรเลีย อังกฤษ แคนาดา อินเดีย ฟิลิปปินส์ เกาหลีใต้ และนิวซีแลนด์ คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ภายใต้อัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 ในเดือนกรกฎาคม

ล่าสุดเดือนตุลาคม 2563 ธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลักและประเทศในภูมิภาคต่างประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับเดิมเช่นเดียวกับธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

(ร้อยละ) ณ สิ้นงวด	2562					2563						
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.
สหรัฐฯ	1.50-1.75	2.25-2.50	2.25-2.50	1.75-2.00	1.50-1.75	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25	0.00-0.25
สหภาพยุโรป	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
อังกฤษ	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
ญี่ปุ่น	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
แคนาดา	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
ออสเตรเลีย	0.75	1.50	1.25	1.00	0.75	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
นิวซีแลนด์	1.00	1.75	1.50	1.00	1.00	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
รัสเซีย	6.25	7.75	7.50	7.00	6.25	6.00	4.50	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25
จีน	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35
เกาหลีใต้	1.25	1.75	1.75	1.50	1.25	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
อินเดีย	5.15	6.25	5.75	5.40	5.15	4.40	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
อินโดนีเซีย	5.00	6.00	6.00	5.25	5.00	4.50	4.25	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00
ฟิลิปปินส์	4.00	4.75	4.50	4.00	4.00	3.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
มาเลเซีย	3.00	3.25	3.00	3.00	3.00	2.50	2.00	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75
ไทย	1.25	1.75	1.75	1.50	1.25	0.75	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50

ที่มา: รวบรวมโดย สศช.

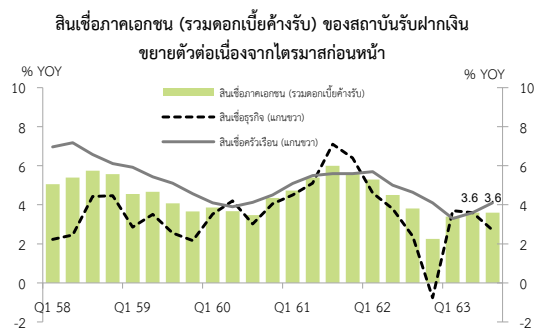
ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ (SFIs) ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ลงต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2563 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากร้อยละ 0.64 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.49 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ขึ้นดี (MLR) ปรับลดลงจากเฉลี่ยร้อยละ 5.53 เป็นเฉลี่ยร้อยละ 5.36 ต่อปี ด้านธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ย MLR จากเฉลี่ยร้อยละ 0.91 และร้อยละ 6.25 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นเฉลี่ยร้อยละ 0.61 และร้อยละ 6.13 ตามลำดับ โดยอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ย ลดลงมาอยู่ระดับต่ำสุดในรอบ 15 ปี สำหรับสถาบันการเงินเฉพาะกิจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ย MLR เป็นเฉลี่ยร้อยละ 1.03 และร้อยละ 6.13 ตามลำดับ ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงเฉลี่ยและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ที่แท้จริงเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าตามการเพิ่มของอัตราเงินเฟ้อ

ในเดือนตุลาคม 2563 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและสถาบันการเงินเฉพาะกิจคงอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ ขณะที่อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงปรับตัวลดลงตามการเพิ่มขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ

สถาบันการเงินที่รับฝากเงินทั้งธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลาง และสถาบันการเงินเฉพาะกิจปรับลดอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ลงต่อเนื่อง

ยอดคงค้างสินเชื่อของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวต่อเนื่อง ณ สิ้นไตรมาสที่สามของปี 2563 ยอดคงค้างสินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวร้อยละ 3.6 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 3.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 4.1 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 3.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่สินเชื่อธุรกิจขยายตัวร้อยละ 2.7 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.6 ในไตรมาสก่อนหน้า โดย **สินเชื่อในระบบของสถาบันการเงินเฉพาะกิจ**ขยายตัวร้อยละ 5.8 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 4.5 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของสินเชื่อภาคธุรกิจที่ขยายตัวร้อยละ 10.5 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 9.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการขยายตัวเร่งขึ้นต่อเนื่อง 3 ไตรมาสติดต่อกัน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการทางการเงินของภาครัฐที่ดำเนินการผ่านสถาบันการเงินเฉพาะกิจเพื่อช่วยเหลือ เยียวยา และฟื้นฟูผู้ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคโควิด-19 อย่างต่อเนื่อง ขณะที่**สินเชื่อคงค้างในระบบของธนาคารพาณิชย์**ขยายตัวร้อยละ 3.0 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 3.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงของสินเชื่อธุรกิจจากการขยายตัวร้อยละ 3.1 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นการขยายตัวร้อยละ 2.1 ในไตรมาสนี้ อย่างไรก็ตามสินเชื่อครัวเรือนขยายตัวเร่งขึ้นที่ร้อยละ 4.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.5 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นสำหรับสินเชื่อให้กู้ยืมในสาขาสำคัญ ๆ ที่ขยายตัว ได้แก่ กิจกรรมทางการเงินและการประกันภัย (ขยายตัวร้อยละ 7.7) สาขาการผลิต (ขยายตัวร้อยละ 0.1) กิจกรรมอสังหาริมทรัพย์ (ขยายตัวร้อยละ 2.6) สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร (ขยายตัวร้อยละ 22.5) และสาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า (ขยายตัวร้อยละ 13.7) และสินเชื่อให้กู้ยืมในสาขาสำคัญ ๆ ที่ลดลง ได้แก่ การขายส่งและการขายปลีก (ลดลงร้อยละ 1.2) และสาขาไฟฟ้า (ลดลงร้อยละ 7.6) ขณะที่สินเชื่อที่ให้กู้ยืมเพื่อการอุปโภคบริโภคขยายตัวร้อยละ 4.8 ต่อเนื่องจากการขยายตัวร้อยละ 4.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามขยายตัวต่อเนื่องของสินเชื่อเพื่อการจัดหาที่อยู่อาศัย ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาเฉพาะสินเชื่อที่ให้แก่อุตสาหกรรมขนาดกลางและขนาดย่อม (ไม่รวมกิจกรรมทางการเงินและประกันภัย) พบว่า สินเชื่อคงค้างปรับตัวลดลงร้อยละ 21.4 เป็นการลดลงต่อเนื่อง 5 ไตรมาสติดต่อกัน และลดลงไตรมาสก่อนหน้าในเกือบทุกสาขา ยกเว้นสาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหารที่ขยายตัวร้อยละ 9.1 ขยายตัวเร่งขึ้นจากร้อยละ 7.4 ในไตรมาสก่อนหน้า

สินเชื่อภาคเอกชน
ขยายตัวต่อเนื่อง
โดยสินเชื่อในระบบของ
สถาบันการเงินเฉพาะกิจ
ขยายตัวเร่งขึ้นในขณะที่
สินเชื่อในระบบของ
ธนาคารพาณิชย์
ชะลอตัวลง



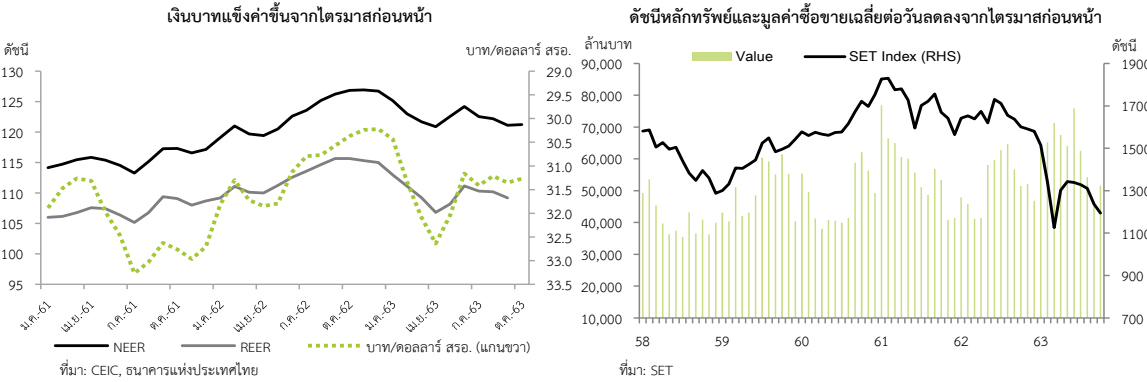
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2563 ค่าเงินบาทอยู่ที่เฉลี่ย 31.33 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.93 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้า ตามสถานะการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย และการอ่อนค่าลงของเงินดอลลาร์ สรอ. โดยดัชนีเงินดอลลาร์ สรอ. (Dollar Index) เฉลี่ย ในไตรมาสสามอยู่ที่ 94.05 จุด ลดลงจากระดับ 98.84 จุด ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจาก (1) ความกังวลต่อสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศและการเลือกตั้งประธานาธิบดี (2) การดำเนินนโยบายทางการเงิน โดยเฉพาะการปรับเป้าหมายเงินเฟ้อจากเป้าหมายเงินเฟ้อแบบคงที่มาเป็นเป้าหมายเงินเฟ้อเฉลี่ยและ (3) ความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ เคลื่อนไหวอ่อนค่าลง สะท้อนจากดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เฉลี่ยในไตรมาสที่สามอยู่ที่ 121.96 ลดลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 0.48 สำหรับค่าเงินของประเทศอื่นในภูมิภาคเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์ สรอ. ส่วนใหญ่เคลื่อนไหวในทิศทางเดียวกับค่าเงินบาท โดยค่าเงินของประเทศฟิลิปปินส์

ค่าเงินบาทเทียบกับ
ดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้น
จากไตรมาสก่อนหน้า
ตามการอ่อนค่าลงของเงิน
ดอลลาร์ สรอ. และ
การเกินดุลบัญชีเดินสะพัด
ของไทย ทั้งนี้ เมื่อ
เปรียบเทียบกับประเทศ
คู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ ค่าเงิน
บาทเคลื่อนไหวอ่อนค่าลง

มาเลเซีย เกาหลีใต้ สิงคโปร์ จีน อินเดีย อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น และเวียดนาม แข็งค่าขึ้นร้อยละ 3.0 ร้อยละ 2.8 ร้อยละ 2.6 ร้อยละ 2.6 ร้อยละ 2.3 ร้อยละ 1.9 ร้อยละ 1.9 ร้อยละ 1.3 และร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับ

ในเดือนตุลาคม 2563 ค่าเงินบาทอยู่ที่เฉลี่ย 31.27 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากค่าเฉลี่ยในเดือนก่อนหน้า ร้อยละ 0.26 ตามค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง ขณะเดียวกันเมื่อเปรียบเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่ง ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย



ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2563 ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์เคลื่อนไหวในทิศทางลดลงต่อเนื่อง โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากความไม่แน่นอนในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 รอบใหม่มีแนวโน้มทวีความรุนแรงมากขึ้นในหลายประเทศและบางประเทศมีแนวโน้มที่จะเกิดการระบาดในรอบที่สอง (Second Wave) ความวิตกกังวลต่อแนวโน้มความล่าช้าของการพัฒนาวัคซีนป้องกันโรคโควิด-19 รวมทั้งแรงกดดันจากความกังวลต่อหนี้เสีย (NPLs) ในช่วงที่มาตรการพักชำระหนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทยใกล้สิ้นสุดลง และความตึงเครียดต่อสถานการณ์การเมืองในประเทศ ส่งผลให้ ณ สิ้นไตรมาสที่สาม ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ปิดที่ 1,237 จุด ลดลงร้อยละ 7.62 จากไตรมาสก่อนหน้า โดยนักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 61.0 พันล้านบาท ขณะที่นักลงทุนรายย่อยเป็นผู้ซื้อสุทธิ

ในเดือนตุลาคม 2563 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์ปรับลดลงจากเดือนกันยายน 2563 ร้อยละ 3.40 มาอยู่ที่ 1,195 จุด จากปัจจัยสำคัญ ได้แก่ (1) ความวิตกกังวลต่อสถานการณ์ทางการเมืองภายในประเทศ (2) ความไม่แน่นอนของผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ในเดือนพฤศจิกายน (3) ความกังวลต่อสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด-19 ในหลายประเทศที่ยังมีความรุนแรง และ (4) ความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ภายหลังจากมาตรการกระตุ้นทางการคลังรอบใหม่ยังไม่ได้ช้อยติ ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติยังคงมีสถานะขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยอย่างต่อเนื่อง

ตราสารหนี้ภาคเอกชนออกใหม่เพิ่มขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาปรับลดลง และเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล (Yield Curve) ปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2563 ภาคเอกชนมีการระดมทุนผ่านตลาดตราสารหนี้ 322.6 พันล้านบาท เทียบกับ 253.6 พันล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า แบ่งเป็น ตราสารหนี้ระยะยาว 210.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 166.0 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า โดยส่วนใหญ่เป็นการระดมทุนในกลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค และกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และตราสารหนี้ระยะสั้น 112.3 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 87.6 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า

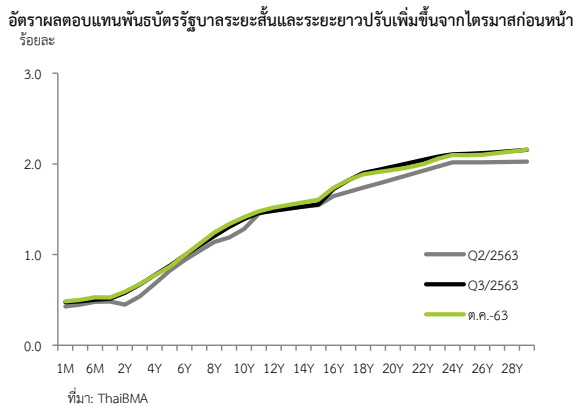
การซื้อขายตราสารหนี้ในตลาดรองในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2563 มีมูลค่าซื้อขายธุรกรรมซื้อขายขาด (Outright Transaction) เฉลี่ยต่อวันอยู่ที่ 77.2 พันล้านบาทปรับลดลงจาก 78.9 พันล้านบาทในไตรมาสก่อนหน้า โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส โดยมีสถานะซื้อสุทธิ 38.5 พันล้านบาท เทียบกับสถานะขายสุทธิ 6.8 พันล้านบาท ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาลลดลงจาก

ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ (SET Index) ปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยนักลงทุนต่างชาติยังคงขายสุทธิ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับเพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ขณะเดียวกันนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิครั้งแรกในรอบ 4 ไตรมาส

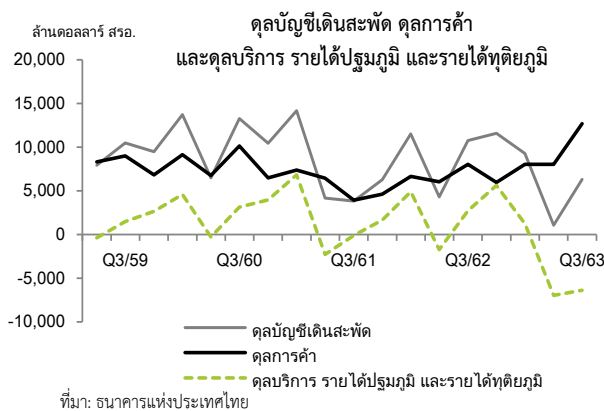
117.2 จุด ในไตรมาสก่อนหน้า มาอยู่ที่ 116.2 จุด สอดคล้องกับการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการคาดการณ์ปริมาณพันธบัตรรัฐบาลที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากตราสารหนี้ภายใต้พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหา เยี่ยวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคม ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 พ.ศ. 2563 และการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลของสหรัฐฯ (US Treasury Yield) ภายหลังจากธนาคารกลางสหรัฐฯ ประกาศปรับเปลี่ยนเป้าหมายเงินเพื่อเป็นเป้าหมายเงินเพื่อเฉลี่ย อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับลดลงในเดือนกันยายน ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากปริมาณอุปทานพันธบัตรรัฐบาลที่เสนอขายน้อยกว่าที่ตลาดคาดการณ์

ในเดือนตุลาคม 2563 ดัชนีราคาพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงจากเดือนก่อนหน้าเล็กน้อย ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติมีสถานะขายสุทธิ 4.8 พันล้านบาท โดยเป็นการขายในพันธบัตรระยะสั้นแต่ซื้อในพันธบัตรระยะยาว



ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ในไตรมาสที่สามของปี 2563 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 6.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (197.3 พันล้านบาท) ต่ำกว่าการเกินดุล 10.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (330.8 พันล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน แต่สูงกว่าการเกินดุล 1.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (34.5 พันล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการเกินดุลการค้า 12.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (สูงกว่าการเกินดุล 8.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และการขาดดุลบริการ รายได้ปฐมภูมิ และรายได้ทุติยภูมิ 6.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (ต่ำกว่าการเกินดุล 2.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)

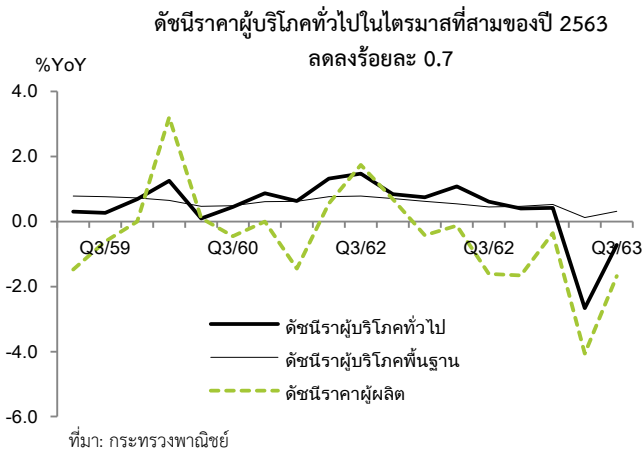
เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 อยู่ที่ 251.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ.



ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล น้อยกว่าการเกินดุลในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่สูงกว่าการเกินดุลในไตรมาสก่อนหน้า

เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2563 อยู่ที่ 251.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

อัตราเงินเฟ้อทั่วไป ในไตรมาสที่สามของปี 2563 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ -0.7 เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ -2.7 ในไตรมาสที่สองของปี 2562 โดยดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เร่งขึ้นจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาเครื่องประกอบอาหาร เนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ ข้าว แป้ง และผลิตภัณฑ์จากแป้ง และเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 ร้อยละ 2.7 ร้อยละ 1.9 และร้อยละ 1.8 ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีราคาหมวดที่มีใช้ **อาหารและเครื่องดื่ม** ลดลงร้อยละ 1.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของดัชนีราคาหมวดพลังงานร้อยละ 10.5 ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3⁴



ดัชนีราคาผู้ผลิต ในไตรมาสที่สามของปี 2563 ลดลงร้อยละ 1.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.1 ในไตรมาสที่สองของปี 2563 ตามการลดลงในอัตราที่ชะลอตัวของราคาในหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมืองและหมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมเป็นสำคัญ โดยราคาผลิตภัณฑ์จากเหมืองปรับตัวลดลงร้อยละ 17.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 19.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของราคาลิกไนต์ ปิโตรเลียม และก๊าซธรรมชาติ ร้อยละ 20.9 เทียบกับการลดลงร้อยละ 23.4 ในไตรมาสก่อนหน้า และ **ราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม** ลดลงร้อยละ 1.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ **ราคาผลผลิตเกษตรกรรม** เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการเพิ่มขึ้นของราคาผลผลิตการเกษตร สัตว์มีชีวิต และผลิตภัณฑ์ เป็นสำคัญ⁵

เงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ ร้อยละ - 0.7 เทียบกับเฉลี่ยร้อยละ -2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคาหมวดอาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น ขณะที่ดัชนีราคาหมวดที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มลดลงตามการลดลงของราคาพลังงาน

ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลง ร้อยละ 1.7 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.1 ในไตรมาสก่อนหน้า

⁴ ในเดือนตุลาคม 2563 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ -0.5 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.2 เฉลี่ย 10 เดือนของปี 2563 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอยู่ที่ร้อยละ -0.9 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 0.3

⁵ ในเดือนตุลาคม 2563 ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลงร้อยละ 0.9 เฉลี่ย 10 เดือนของปี 2563 ดัชนีราคาผู้ผลิตลดลงร้อยละ 1.9

2. ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันไตรมาสที่สามของปี 2563

ราคาน้ำมันดิบอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ในไตรมาสที่สามของปี 2563 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย 4 ตลาด (ดูไบ เบรินท์ โอมาน และเวสต์เท็กซัส) อยู่ที่ 42.58 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ลดลงร้อยละ 29.3 จากค่าเฉลี่ย 60.22 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.3 เมื่อเทียบกับราคาเฉลี่ย 30.57 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ในไตรมาสที่สองของปี 2563

การปรับตัวลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในไตรมาสนี้มีสาเหตุมาจาก (1) การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและความวิตกกังวลจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 รอบใหม่ โดยตัวเลขผู้ติดเชื้อไวรัสโควิด-19 ที่กลับมาปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง ทำให้ความต้องการน้ำมันดิบยังคงอยู่ในเกณฑ์ต่ำ (2) กำลังการผลิตน้ำมันดิบของกลุ่มโอเปกพลัสยังคงเกินกว่าข้อตกลง รวมถึงการเพิ่มกำลังผลิตของลิเบียและอิหร่านที่อยู่ในกลุ่มโอเปก ซึ่งทั้งสองประเทศได้รับยกเว้นจากข้อตกลงลดปริมาณการผลิตน้ำมันดิบ (3) ความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่อาจชะลอตัวลงหลังแผนกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ มีแนวโน้มล่าช้า

ราคาน้ำมันดิบปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนสอดคล้องกับกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศสำคัญ ๆ ที่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน รวมทั้งความวิตกกังวลของนักลงทุนต่อการระบาดของโรคโควิด-19 และการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิต

ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

ปี		ราคา (ดอลลาร์ สรอ. /บาร์เรล)					อัตราการขยายตัว (%YOY)				
		WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย	WTI	BRENT	DUBAI	OMAN	เฉลี่ย
2560	ทั้งปี	50.9	54.8	53.0	53.2	53.0	18.1	21.6	27.8	27.4	23.7
2561	ทั้งปี	65.1	71.8	69.5	69.8	69.1	27.8	31.1	31.2	31.3	30.4
2562	Q1	54.9	63.8	63.2	63.3	61.3	-12.8	-5.2	-0.9	-1.2	-5.0
	Q2	59.6	68.2	67.2	67.4	65.6	-12.4	-9.4	-7.0	-6.8	-8.9
	Q3	56.4	62.0	61.0	61.5	60.2	-18.9	-18.4	-17.6	-17.3	-18.0
	Q4	56.7	62.3	62.1	62.4	60.9	-4.8	-9.7	-8.9	-9.0	-8.1
	ทั้งปี	56.9	64.0	63.3	63.6	61.9	-12.6	-10.9	-9.0	-8.9	-10.3
2563	Q1	45.8	50.5	50.5	50.5	49.3	-16.6	-20.9	-20.1	-20.2	-19.6
	Q2	28.0	33.4	30.5	30.4	30.6	-53.1	-51.1	-54.5	-54.9	-53.4
	Q3	40.9	43.4	43.1	42.9	42.6	-27.4	-30.0	-29.4	-30.2	-29.3
	ก.ค.	40.6	43.1	43.4	43.3	42.6	-29.1	-32.6	-31.0	-31.8	-31.2
	ส.ค.	42.3	43.3	43.4	43.3	42.7	-22.9	-27.3	-26.3	-27.2	-26.6
	ก.ย.	39.8	42.1	41.8	41.6	41.3	-30.0	-32.5	-31.7	-32.6	-31.8
	9M	38.3	42.3	41.4	41.2	40.8	-32.9	-34.6	-35.3	-35.9	-34.7
	ต.ค.	39.7	41.6	40.9	40.9	40.8	-26.4	-30.1	-31.4	-31.7	-30.0
	10M	38.5	42.3	41.3	41.1	40.8	-32.2	-34.2	-34.9	-35.5	-34.3

ที่มา: บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) และสำนักงานนโยบายและแผนพลังงาน

3. เศรษฐกิจโลกไตรมาสที่สามของปี 2563

ในไตรมาสที่สามของปี 2563 เศรษฐกิจโลกมีทิศทางฟื้นตัวดีขึ้นภายหลังจากการลดลงรุนแรงเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจเป็นผลมาจากประเทศต่าง ๆ ได้ทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและการจำกัดการเดินทาง ประกอบกับการดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินและการคลังเพื่อช่วยเหลือเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลักในไตรมาสที่สามได้แก่ สหรัฐฯ และยูโรโซน ลดลงในอัตราที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า เช่นเดียวกับประเทศกำลังพัฒนาและเศรษฐกิจเกิดใหม่ในเอเชียหลายประเทศที่ลดลงในอัตราที่ชะลอลงเช่นกัน อาทิ เกาหลีใต้ ฮังการี สิงคโปร์ และอินโดนีเซีย และบางประเทศเริ่มกลับมาขยายตัว อาทิ ใต้หวัน อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังเป็นไปช้า ๆ เนื่องจากเศรษฐกิจประเทศต่าง ๆ ยังเผชิญกับข้อจำกัดการขยายตัวโดยเฉพาะตลาดแรงงานที่ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงและยังไม่สามารถฟื้นตัวได้เต็มที่สะท้อนจากอัตราการว่างงานที่ยังคงอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ หลายประเทศยังเผชิญกับการระบาดระลอกที่สองส่งผลให้ต้องกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโรค อาทิ ญี่ปุ่น สเปน ฝรั่งเศส สหราชอาณาจักร และเยอรมนี ซึ่งจะส่งผลต่อการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะต่อไป

ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่สาม รัฐบาลของประเทศต่าง ๆ ทั่วโลกได้ดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องเพื่อช่วยลดผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการระบาดของโควิด-19 ดังจะเห็นได้จากธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลักที่ได้ดำเนินมาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลาย อาทิ การกำหนดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำเป็นประวัติการณ์ และการเข้าซื้อสินทรัพย์เพื่อเสริมสภาพคล่องให้แก่ระบบเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ประกาศปรับกรอบนโยบายการเงินแบบยืดหยุ่นโดยใช้อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยเป็นเป้าหมายนโยบายทางการเงินเพื่อให้เหมาะสมกับบริบทของเศรษฐกิจมากขึ้น รวมทั้งธนาคารกลางของหลายประเทศในภูมิภาคเอเชียได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพิ่มเติม อาทิ มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ขณะเดียวกัน หลายประเทศยังได้มีการดำเนินมาตรการทางการคลังเพิ่มเติมเพื่อช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบ โดยเฉพาะผู้ว่างงานและธุรกิจขนาดย่อม อาทิ การขยายมาตรการช่วยเหลือผู้ว่างงานและแผนช่วยเหลือเพิ่มเติมแก่ผู้ว่างงานภายใต้ CARES Act ของสหรัฐฯ มาตรการสนับสนุนชั่วคราวเพื่อบรรเทาความเสี่ยงด้านการว่างงานในกรณีฉุกเฉินของสหภาพยุโรป และกองทุนเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เพิ่มเติมของญี่ปุ่น เป็นต้น

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ลดลงร้อยละ 2.8 เทียบกับการลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ที่ร้อยละ 9.0 ในไตรมาสก่อน และเมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 7.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 9.0 ในไตรมาสก่อนหน้า (%QoQ sa.) การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจของสหรัฐฯ เป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางในหลายมลรัฐนับตั้งแต่พฤษภาคม 2563 ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการใช้จ่ายภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ (PMI) ภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการในไตรมาสที่สามเพิ่มขึ้นสูงกว่าระดับ 50 มาอยู่ที่ระดับ 52.4 และระดับ 53.2 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากระดับ 41.9 และระดับ 37.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 3.8 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 16.9 ในไตรมาสก่อนตามการขยายตัวของการลงทุนในที่อยู่อาศัย เช่นเดียวกับการบริโภคภาคเอกชนที่ฟื้นตัวขึ้นสอดคล้องกับการปรับตัวดีขึ้นของตลาดแรงงาน โดยอัตราว่างงานลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 8.8 จากร้อยละ 13.0 ในไตรมาสที่ 2 แม้ว่าจะยังสูงกว่าระดับร้อยละ 3.8 ในไตรมาสแรก ส่วนอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานอยู่ที่ร้อยละ 1.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ ในไตรมาสที่สาม รัฐบาลสหรัฐฯ ได้ดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่ การขยายมาตรการช่วยเหลือผู้ว่างงานซึ่งสิ้นสุดในเดือนกรกฎาคม 2563 ไปอีก 6 สัปดาห์เป็นการชั่วคราวของสำนักจัดการภาวะฉุกเฉิน (Federal Emergency Management Agency) แผนช่วยเหลือเพิ่มเติมแก่ผู้ว่างงานอีก 13 สัปดาห์ภายใต้ CARES Act ซึ่งจะสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 และการดำเนินมาตรการ Paycheck Protection Program สำหรับธุรกิจขนาดเล็กอย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจสหรัฐฯ ลดลงร้อยละ 2.8 ฟื้นตัวจากการลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสก่อน เป็นผลมาจากการผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและการใช้จ่ายภายในประเทศรวมถึงตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้น

นอกจากนี้ ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) เมื่อวันที่ 16 กันยายน 2563 มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นไว้ที่ระดับร้อยละ 0.00 - 0.25 และคงมาตรการการเข้าซื้อสินทรัพย์เพื่อกระตุ้นสภาพคล่องในระบบเศรษฐกิจ พร้อมทั้งส่งสัญญาณการดำเนินมาตรการผ่อนคลายทางการเงินอย่างต่อเนื่องและได้ประกาศปรับกรอบนโยบายการเงินแบบยืดหยุ่นโดยใช้อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยเป็นเป้าหมายนโยบายทางการเงิน (Flexible average inflation target) สะท้อนว่าจะรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำในระยะเวลาที่นานขึ้น⁶

เศรษฐกิจยูโรโซน ลดลงร้อยละ 4.4 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 14.8 ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจยูโรโซนขยายตัวร้อยละ 12.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 11.8 ในไตรมาสก่อนหน้า (%QoQ swda.) การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจยูโรโซนสอดคล้องกับการฟื้นตัวของทั้งภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการ สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 52.4 สูงสุดในรอบ 8 ไตรมาส ขณะที่ดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคบริการ อยู่ที่ระดับ 51.1 สูงสุดในรอบ 3 ไตรมาส โดยในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 54.7 สูงสุดในรอบ 22 เดือน ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในไตรมาสที่สามอยู่ที่ระดับ -14.5 ปรับตัวดีขึ้นจาก -18.5 ในไตรมาสที่สองซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดในรอบ 28 ไตรมาส อย่างไรก็ตาม อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 8.2 เป็นระดับสูงสุดในรอบ 5 ไตรมาส ส่วนอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ -0.03 ต่ำสุดในรอบ 17 ไตรมาส สำหรับการดำเนินมาตรการทางด้านเศรษฐกิจที่สำคัญ เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2563 คณะมนตรียุโรป (European Council) ได้อนุมัติการช่วยเหลือทางการเงินให้กับประเทศสมาชิก 16 ประเทศ ในรูปของเงินกู้จากสหภาพยุโรปภายใต้มาตรการสนับสนุนชั่วคราวเพื่อบรรเทาความเสี่ยงด้านการว่างงานในกรณีฉุกเฉินมูลค่ารวม 8.74 หมื่นล้านยูโร ขณะเดียวกันในการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) เมื่อวันที่ 10 กันยายน 2563 ยังคงมีมติดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายต่อไป โดยการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.0 และการดำเนินมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Programme วงเงิน 1.35 ล้านล้านยูโร นอกจากนี้ ระหว่างเดือนสิงหาคมและกรกฎาคม 2563 ECB ยังได้จัดตั้งวงเงินธุรกรรมซื้อคืน (Repo line) ในสกุลยูโรกับธนาคารกลางสำคัญนอกกลุ่มประเทศสมาชิกยูโรโซน เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับเงินสกุลยูโร

เศรษฐกิจญี่ปุ่น มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ จากไตรมาสก่อนหน้า ภายหลังจากผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดนับตั้งแต่วันที่ 25 พฤษภาคม 2563 สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมซึ่งอยู่ที่ระดับ 46.7 เพิ่มขึ้นจากระดับ 40.1 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า 50.0 ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 7 ขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้าลดลงร้อยละ 12.0 ฟื้นตัวจากการลดลงร้อยละ 23.7 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่ยังคงเป็นการลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 7 ส่วนดัชนีการค้าปลีกลดลงร้อยละ 4.6 ปรับตัวดีขึ้นจากในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่เพิ่มสูงขึ้น ในขณะที่อัตราว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 3.0 สูงสุดในรอบ 15 ไตรมาส สำหรับการดำเนินมาตรการเพื่อรองรับผลกระทบจากโรคโควิด-19 ในวันที่ 7 สิงหาคม 2563 รัฐบาลญี่ปุ่นได้อนุมัติเงินจากกองทุนเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 เพิ่มเติม มูลค่า 1.13 ล้านล้านเยน หลังจากก่อนหน้านี้ได้มีการอนุมัติงบประมาณเพิ่มเติมไปแล้วจำนวน 11.5 ล้านล้านเยน⁷ สำหรับนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2563 ธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ประกาศคงมาตรการการเงินแบบผ่อนคลายต่อไป โดยยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ -0.1 และดำเนินมาตรการเพื่อรักษาระดับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะ 10 ปี ไว้ที่ร้อยละ 0.0

เศรษฐกิจยูโรโซนลดลง ร้อยละ 4.4 ปรับตัวดีขึ้น จากการลดลงร้อยละ 14.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการฟื้นตัวของ ภาคอุตสาหกรรมและ ภาคบริการ รวมทั้ง การบริโภคภายในประเทศ สอดคล้องกับความเชื่อมั่น ที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรา การว่างงานอยู่ในระดับ สูงสุดในรอบ 5 ไตรมาส

เศรษฐกิจญี่ปุ่น มีแนวโน้ม ปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ จากไตรมาสก่อนหน้า สะท้อนจากเครื่องชี้ทาง เศรษฐกิจ อาทิ ดัชนีฝ่าย จัดซื้อภาคอุตสาหกรรม มูลค่าการส่งออก ดัชนี การค้าปลีกและดัชนี ความเชื่อมั่นผู้บริโภค ปรับตัวดีขึ้นภายหลัง การผ่อนคลายมาตรการ ควบคุมการแพร่ระบาด

⁶ เมื่อวันที่ 27 สิงหาคม 2563 ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ประกาศใช้นโยบายกรอบเป้าหมายเงินเฟ้อเฉลี่ยแบบยืดหยุ่น (Flexible average inflation targeting) ซึ่งเป็นการกำหนดให้อัตราเงินเฟ้อสามารถอยู่สูงกว่าระดับอัตราเงินเฟ้อเป้าหมายที่ร้อยละ 2 ได้ในบางช่วงเวลา การปรับเป้าหมายนโยบายการเงินดังกล่าวเป็นการส่งสัญญาณว่าธนาคารกลางมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้อยู่ในระดับต่ำไปอีกระยะหนึ่งจนกว่าจะเห็นว่าระบบเศรษฐกิจและการจ้างงานสามารถฟื้นตัวได้อย่างเต็มที่

⁷ งบประมาณดังกล่าวประกอบด้วยมาตรการที่สำคัญ ได้แก่ โครงการเงินช่วยเหลือจำนวน 2 ล้านเยนให้กับธุรกิจขนาดย่อมที่ได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสวงเงินทั้งสิ้น 9.15 แสนล้านเยน โครงการสินเชื่อปลอดดอกเบี้ยสำหรับภาคครัวเรือนที่รายได้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดครอบครัวละ 2 แสนเยน วงเงินรวมทั้งสิ้น 1.777 แสนล้านเยน และงบประมาณอีก 3.3 หมื่นล้านเยนสำหรับเป็นค่าใช้จ่ายเพื่อเตรียมความพร้อมในการตรวจเชื้อไวรัสในผู้เดินทางมาจากต่างประเทศด้วยวิธี PCR

เศรษฐกิจจีน ขยายตัวร้อยละ 4.9 พื้นตัวอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสที่สอง ตามการผ่อนปรนมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดตั้งแต่กลางเดือนกุมภาพันธ์ ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในทุกสาขาการผลิตค่อย ๆ พื้นตัวขึ้น โดยเฉพาะในภาคอุตสาหกรรมที่ขยายร้อยละ 6.0 ในไตรมาสที่ 3 สอดคล้องกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับ 53.0 เทียบกับระดับ 50.4 ในไตรมาสก่อนหน้า และมูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 8.9 เติบโตจากร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนยอดค้าปลีกภายในประเทศยังคงลดลงร้อยละ 0.4 แต่ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 3.8 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 2.3 ทั้งนี้ ธนาคารกลางจีน (PBOC) ยังคงดำเนินนโยบายทางการเงินแบบผ่อนคลายเพื่อช่วยให้เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดยการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำ⁸ และเพิ่มสภาพคล่องด้วยการคงอัตราดอกเบี้ยซื้อตกลงซื้อคืนพันธบัตร (Reverse repo) อายุ 7 วัน ไว้ที่ร้อยละ 2.2 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ โดยในวันที่ 30 กันยายน 2563 ธนาคารกลางจีนได้เสริมสภาพคล่องประมาณ 5 หมื่นล้านหยวน นอกจากนี้ รัฐบาลจีนยังคงดำเนินมาตรการทางการคลังเพื่อลดผลกระทบของการแพร่ระบาดและฟื้นฟูเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง อาทิ การเพิ่มงบประมาณในการป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดและงบประมาณในการผลิตอุปกรณ์ทางการแพทย์ การเร่งรัดการเบิกจ่ายเงินประกันการว่างงานโดยเพิ่มความครอบคลุมไปถึงแรงงานข้ามชาติ การลดหย่อนภาษีและการยกเว้นการจัดเก็บเงินสมทบเข้ากองทุนประกันสังคม เป็นต้น

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวดีขึ้นของการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลัก โดยในไตรมาสที่สาม **เศรษฐกิจไต้หวัน**กลับมาขยายตัวร้อยละ 3.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.6 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นอัตราการขยายตัวที่สูงที่สุดในรอบ 9 ไตรมาส ตามการฟื้นตัวของบริการภาคเอกชน และการกลับมาขยายตัวของการอุปโภคภาครัฐบาลและการส่งออก ส่วนเศรษฐกิจฮ่องกง เกาหลีใต้ และสิงคโปร์ แม้จะยังคงลดลงแต่เป็นการปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า โดย **เศรษฐกิจเกาหลีใต้**ลดลงร้อยละ 1.3 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องมาจากการเร่งตัวของการลงทุนรวมและการส่งออกสินค้า **เศรษฐกิจฮ่องกง**ลดลงร้อยละ 3.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 9.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวดีขึ้นของการลงทุนภาคเอกชนและการส่งออก รวมทั้งการขยายตัวต่อเนื่องของการอุปโภคภาครัฐ อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5 เนื่องจากเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศ **เศรษฐกิจสิงคโปร์**ลดลงร้อยละ 7.0 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 13.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการกลับมาขยายตัวของภาคอุตสาหกรรม และการปรับตัวดีขึ้นของการก่อสร้างและภาคบริการ รวมถึงภาคการส่งออก สำหรับอัตราเงินเฟ้อส่วนใหญ่สูงขึ้นตามการปรับตัวขึ้นของอุปสงค์ภายในประเทศ ยกเว้นฮ่องกงที่อัตราเงินเฟ้อลดลงต่ำกว่าศูนย์ครั้งแรกในรอบ 11 ปี

เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอาเซียน ปรับดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการฟื้นตัวของ การส่งออกสินค้าซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก รวมถึงการปรับตัวขึ้นของการบริโภคภายในประเทศที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการผ่อนคลายนโยบายการควบคุมการแพร่ระบาดและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ โดย **เศรษฐกิจเวียดนาม** ขยายตัวร้อยละ 2.6 เติบโตจากร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการกลับมาขยายตัวของภาคบริการ รวมถึงการส่งออกสินค้าและบริการที่กลับมาขยายตัวร้อยละ 10.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 6.9 ในไตรมาสก่อนหน้า **เศรษฐกิจอินโดนีเซีย** ลดลงร้อยละ 3.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 5.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงในอัตราที่น้อยลงของการบริโภคภาคเอกชน การลงทุนรวม และการส่งออกสินค้าและบริการ เช่นเดียวกับ **เศรษฐกิจฟิลิปปินส์**ที่ลดลงร้อยละ 11.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 16.9 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากปัจจัยเดียวกันกับเศรษฐกิจอินโดนีเซีย ในส่วนของ **เศรษฐกิจ**

เศรษฐกิจจีนขยายตัวร้อยละ 4.9 ต่อเนื่องจากร้อยละ 3.2 ในไตรมาสที่สอง โดยเป็นผลจากการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในทุกสาขาการผลิต โดยเฉพาะในภาคอุตสาหกรรมและการส่งออกสินค้า ขณะที่รัฐบาลและธนาคารกลางจีน ยังคงดำเนินนโยบายเพื่อช่วยให้เศรษฐกิจฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศ NIEs ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวขึ้นของการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจอุตสาหกรรมหลัก

เศรษฐกิจในกลุ่มประเทศอาเซียน ปรับดีขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการฟื้นตัวของ การส่งออกสินค้าซึ่งสอดคล้องกับทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก รวมถึงการปรับตัวขึ้นของการบริโภคภายในประเทศที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากมาตรการผ่อนคลายนโยบายการควบคุมการแพร่ระบาดและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจจากภาครัฐ

⁸ ในช่วงไตรมาสที่สาม ธนาคารกลางจีน (PBOC) คงอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินสำรองส่วนเกินที่ฝากไว้กับธนาคารกลาง (Interest on Excess Reserve) อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระยะกลางอายุ 1 ปีสำหรับสถาบันการเงินไว้ (Medium-Term Lending Facility: MLF) และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Loan Prime Rate: LPR) ระยะ 1 ปี ไว้ในระดับที่ร้อยละ 0.35 ร้อยละ 2.95 และร้อยละ 3.85 ตามลำดับ ส่วนสัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ (Reserve Requirement Ratio: RRR) คงไว้ที่ร้อยละ 9.4

มาเลเซีย ลดลงร้อยละ 2.7 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 17.1 ในไตรมาสที่ผ่านมา โดยเป็นผลมาจากการกลับมาขยายตัวอีกครั้งของภาคอุตสาหกรรมผลิตและการส่งออกสินค้า ทั้งนี้ ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ส่งผลให้ธนาคารกลางของอินโดนีเซียและมาเลเซียปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง ในขณะที่ธนาคารกลางฟิลิปปินส์และเวียดนามยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ในระดับต่ำ⁹ ควบคู่กับการดำเนินนโยบายการคลังเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจและบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดเพิ่มเติม อาทิ รัฐบาลเวียดนามได้ดำเนินมาตรการลดภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับบริษัทขนาดเล็ก รัฐบาลมาเลเซียได้ดำเนินมาตรการจ่ายเงินช่วยเหลือให้กับครัวเรือนที่มีรายได้ต่ำ สำหรับรัฐบาลฟิลิปปินส์ได้มีการออกกฎหมายยานีฮัน 2 (Bayanihan 2) เพื่อรับมือกับโรคระบาดโดยเฉพาะ ประกอบด้วย มาตรการการจ้างงานระยะสั้น มาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่ผู้ที่ได้รับผลกระทบ และการจ่ายเงินช่วยเหลือให้กับภาคเกษตร เป็นต้น

การขยายตัวของเศรษฐกิจ และมูลค่าการส่งออกของประเทศในภูมิภาคต่าง ๆ

(%YoY)	GDP				มูลค่าส่งออกสินค้า						
	2561	2562	2563		2561	2562	2563				
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q2	Q3	ทั้งปี	ทั้งปี	Q2	Q3	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.
สหรัฐฯ	3.0	2.2	-9.0	-2.8	7.9	-1.5	-30.1	-13.4	-15.6	-14.9	-9.8
ยูโรโซน	1.9	1.3	-14.8	-4.4	8.7	-2.6	-25.0	-3.9	-8.2	-7.1	3.7
สหราชอาณาจักร	1.3	1.3	-21.5	-9.6	10.2	-3.5	-25.8	-	-14.6	-10.4	-
ออสเตรเลีย	2.8	1.8	-6.4	-	11.3	5.3	-14.7	-13.0	-18.3	-12.3	-7.8
ญี่ปุ่น	0.3	0.7	-9.9	-	5.7	-4.4	-23.7	-12.0	-18.0	-14.6	-3.2
จีน	6.7	6.1	3.2	4.9	9.7	-0.1	0.1	8.9	7.3	9.5	9.9
อินเดีย	6.8	4.9	-23.9	-	8.8	-0.1	-36.5	-5.5	-9.9	-12.6	6.0
เกาหลีใต้	2.9	2.0	-2.7	-1.3	5.4	-10.4	-20.3	-3.4	-7.1	-10.3	7.3
ไต้หวัน	2.7	2.7	-0.6	3.3	5.9	-1.5	-2.4	6.0	0.3	8.3	9.4
ฮ่องกง	2.8	-1.2	-9.0	-3.5	6.8	-4.1	-3.2	2.3	-2.2	-1.2	10.3
สิงคโปร์	3.4	0.7	-13.3	-7.0	10.3	-5.2	-17.0	-4.9	-9.7	-3.7	-1.2
อินโดนีเซีย	5.2	5.0	-5.3	-3.5	6.6	-6.8	-12.5	-6.5	-10.1	-8.2	-0.8
มาเลเซีย	4.8	4.3	-17.1	-2.7	14.2	-3.4	-18.4	3.5	-0.2	-2.9	14.6
ฟิลิปปินส์	6.3	6.0	-16.9	-11.5	0.9	2.3	-29.2	-6.7	-9.1	-12.8	2.2
เวียดนาม	7.1	7.0	0.4	2.6	13.3	8.4	-6.9	10.6	8.5	7.1	16.6

ที่มา: CEIC รวบรวมโดย สศช.

⁹ ธนาคารกลางอินโดนีเซียและมาเลเซียปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 4 และร้อยละ 1.75 เทียบกับร้อยละ 4.25 และร้อยละ 2 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่ธนาคารกลางฟิลิปปินส์และเวียดนามคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 2.25 และร้อยละ 3 ตามลำดับ

4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2564

เศรษฐกิจโลกในปี 2564 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องและกลับมาขยายตัวได้หลังจากผ่านพ้นจุดต่ำสุดจากการลดลงอย่างรุนแรงในปี 2563 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและอุปสงค์ภายในประเทศเป็นสำคัญ ซึ่งเป็นผลจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 ประกอบกับผลจากการดำเนินมาตรการเศรษฐกิจทั้งมาตรการทางการเงินและการคลังเพื่อช่วยบรรเทาผลกระทบและฟื้นฟูเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง โดยในกรณีฐานคาดว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศจะผ่านพ้นจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2563 และจะสามารถรักษาอัตราการระบาดให้อยู่ในระดับที่ไม่เกินศักยภาพทางสาธารณสุขของประเทศและสามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้มากขึ้นตามลำดับผ่านการรักษาสูขอนามัยและการรักษาระยะห่าง (Social Distancing) ขณะเดียวกันในส่วนของภาคการท่องเที่ยวหลายประเทศมีแนวโน้มที่จะเริ่มทำข้อตกลงเชื่อมต่อการเดินทางระหว่างประเทศทางอากาศแบบไม่ต้องกักตัว (Travel Bubble) โดยเฉพาะประเทศที่มีความเสี่ยงของการระบาดของโรคในระดับต่ำ ดังจะเห็นได้จากในปัจจุบันที่เริ่มมีการดำเนินการแล้ว ได้แก่ ระหว่างออสเตรเลียและนิวซีแลนด์ และระหว่างสิงคโปร์และเวียดนาม ซึ่งจะส่งผลให้มีการเดินทางระหว่างประเทศมากขึ้นโดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2564

ทั้งนี้ การประมาณการอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในกรณีฐานตั้งอยู่บนสมมติฐานที่สำคัญ ได้แก่ (1) การพัฒนาวัคซีนป้องกันและรักษาโรคโควิด-19 ได้ในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2564 โดยคาดว่าจะสามารถเริ่มผลิตวัคซีนได้จำนวนจำกัดในช่วงไตรมาสที่สามและเพียงพอสำหรับใช้ในบางประเทศเศรษฐกิจหลัก อาทิ สหรัฐฯ ยูโรโซน สหราชอาณาจักร ญี่ปุ่น และจีน แต่คาดว่าขีดความสามารถในการผลิตวัคซีนจะเพิ่มขึ้นและมีราคาจำหน่ายที่ต่ำลง จนสามารถใช้ได้อย่างแพร่หลายในหลายประเทศมากขึ้นในไตรมาสที่สี่ของปี 2564 เป็นต้นไป ซึ่งจะทำให้รัฐบาลประเทศต่าง ๆ จะเริ่มทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมและจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศได้มากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 (2) ไม่มีการแพร่ระบาดระลอกที่สองและระลอกที่สามอย่างรุนแรงเป็นวงกว้างและยืดเยื้อมากขึ้น จนทำให้ประเทศต่าง ๆ ต้องดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดอย่างเข้มงวดอีกครั้ง (3) ไม่มีการลุกลามของวิกฤตการณ์จากภาคการผลิตสู่วิกฤตการณ์ทางการเงินและการคลังในประเทศสำคัญ ๆ และ (4) ไม่มีมาตรการกีดกันทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีนรวมถึงประเทศอื่น ๆ เพิ่มเติมในปี 2564 จนส่งผลกระทบต่อการค้าโลก ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวคาดว่า เศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกในช่วงปี 2564 จะสามารถฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง โดยในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2564 จะขยายตัวร้อยละ 4.9 และร้อยละ 5.0 ตามลำดับ ฟื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.5 และร้อยละ 11.0 ในปี 2563 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มเศรษฐกิจประเทศสำคัญ ดังนี้

เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.6 ในปี 2563 และจะถือเป็นอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สูงสุดในรอบ 15 ปี ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศ ซึ่งจะส่งผลต่อเนื่องไปยังทุกสาขาเศรษฐกิจทั้งภาคการผลิตอุตสาหกรรม การส่งออก และการลงทุน ประกอบกับผลของการดำเนินมาตรการทางการเงินการคลังของภาครัฐ ทั้งนี้ ข้อมูลเครื่องชี้ล่าสุดในเดือนตุลาคมชี้ให้เห็นทิศทางการฟื้นตัวที่ดีขึ้นอย่างชัดเจนทั้งภาคการผลิตและการบริโภค โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อภาคอุตสาหกรรมในเดือนตุลาคมอยู่ที่ 53.4 สูงสุดในรอบ 21 เดือน และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคอยู่ที่ 100.9 เทียบกับระดับ 85.7 ในเดือนเมษายน ในขณะที่เดือนตุลาคมมีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น สะท้อนจากจำนวนผู้ขอรับสิทธิการว่างงาน ณ สิ้นเดือนตุลาคมลดลงมาอยู่ที่ 7.4 แสนคน เทียบกับจำนวน 6.2 ล้านคน ณ ต้นเดือนเมษายน 2563 ทั้งนี้ คาดว่าทิศทางการบริหารงานภายใต้ประธานาธิบดีคนใหม่จะทำให้สหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะดำเนินมาตรการทางการคลังขนาดใหญ่เพิ่มเติมภายในปี 2564 อาทิ มาตรการช่วยเหลือเยียวยาประชาชนและธุรกิจที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 ซึ่งคาดว่าจะช่วยให้ตลาดแรงงานปรับตัวดีขึ้น รวมทั้งการเปลี่ยนทิศทางนโยบายมาตรการด้านภาษีและการค้าระหว่างประเทศที่จะช่วยสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคธุรกิจภายในประเทศและการส่งออก ส่วนการดำเนินนโยบายทางการเงินมีแนวโน้มที่จะผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้ส่งสัญญาณการผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่องไปจนถึงปี 2566 พร้อมทั้งการประกาศเปลี่ยนเป้าหมายนโยบายการเงินเป็นเป้าหมายเงินเฟ้อเฉลี่ยเพื่อรักษาระดับการขยายตัวทางเศรษฐกิจจนกว่าความเสี่ยงของการชะลอตัวทางเศรษฐกิจจะลดลง

เศรษฐกิจยูโรโซน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.8 ฟื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.7 ในปี 2563 ตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่จะทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นนับตั้งแต่ไตรมาสที่สามของปี 2563 โดยเครื่องชี้ในเดือนตุลาคมชี้ให้เห็นสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อโดยรวมอยู่ที่ระดับ 52.4 เพิ่มขึ้นจาก 31.3 เป็นระดับสูงสุดในรอบ 8 ไตรมาส นอกจากนี้ เศรษฐกิจในปี 2564 จะได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่มูลค่า 1.82 ล้านล้านยูโร ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะมนตรียุโรป (European Council) ไปเมื่อวันที่ 25 กันยายน 2563 โดยมาตรการดังกล่าวประกอบด้วย งบประมาณ

รายจ่ายระยะยาวของสหภาพยุโรปในช่วงปี 2564 - 2570 วงเงิน 1.07 ล้านล้านยูโร และแผนฟื้นฟูเศรษฐกิจ Next Generation EU วงเงิน 0.75 ล้านล้านยูโร รวมไปถึงการช่วยเหลือทางการเงินให้กับประเทศสมาชิก 16 ประเทศ ในรูปแบบของเงินกู้จากสหภาพยุโรปภายใต้มาตรการสนับสนุนชั่วคราวเพื่อบรรเทาความเสี่ยงด้านการว่างงานในกรณีฉุกเฉิน (SURE) มูลค่ารวม 8.74 หมื่นล้านยูโร นอกจากนี้ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) มีแนวโน้มที่จะดำเนินมาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นไป โดยล่าสุดในการประชุมธนาคารกลางยุโรป เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2563 ได้มีมติในการดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นไปอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ในการประชุมที่จะเกิดขึ้นในเดือนธันวาคม 2563 คาดว่ามีความเป็นไปได้ที่ ECB จะลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเพิ่มเติม โดยลดอัตราดอกเบี้ยรีไฟแนนซ์ (Main refinancing operations) ลงจากร้อยละ 0.00 สู่ระดับต่ำกว่าศูนย์ ประกอบกับการลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่ธนาคารพาณิชย์ฝากไว้กับ ECB (Deposit facility) ลงเพิ่มเติม แม้ว่า ECB ได้ลดอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวลงต่ำกว่าศูนย์แล้วตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2557 และลดลงอย่างต่อเนื่องจนอยู่ที่ร้อยละ -0.50 ในปัจจุบัน นอกจากนี้ ECB ยังมีมติคงวงเงินการซื้อพันธบัตรตามโปรแกรมกระตุ้นเศรษฐกิจฉุกเฉินเพื่อรับมือสถานการณ์โควิด-19 หรือ Pandemic Emergency Purchase Programme ที่ 1.35 ล้านล้านยูโรตามเดิมไปจนถึง 2564

เศรษฐกิจญี่ปุ่น มีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 2.4 พุ่งตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 5.4 ในปี 2563 และนับเป็นอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจสูงสุดในรอบ 10 ปี ตามการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจหลังจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดของโควิด-19 โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมในเดือนตุลาคม อยู่ที่ระดับ 48.7 ปรับตัวดีขึ้นเนื่องจากระดับ 47.7 ในเดือนก่อนหน้า และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวสูงขึ้นต่อเนื่องมาอยู่ที่ระดับ 33.5 เทียบกับระดับ 33.1 ในเดือนก่อนหน้า ในขณะที่เดียวกันการส่งออกสินค้ามีแนวโน้มที่จะกลับมาขยายตัวตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญ นอกจากนี้ การลงทุนภาครัฐจะได้รับแรงสนับสนุนจากการเป็นเจ้าภาพกีฬาโอลิมปิกที่เลื่อนมาจากปี 2563 ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2563 รัฐบาลญี่ปุ่นได้อนุมัติงบประมาณสำหรับกองทุนเยียวยาผู้ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 สำหรับปีงบประมาณ 2563 เพิ่มเติมนอีก 5.49 แสนล้านเยน¹⁰ ควบคู่ไปกับธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ได้ดำเนินมาตรการทางการเงินผ่อนคลายเป็นไปอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดในการประชุมเมื่อวันที่ 28 - 29 ตุลาคม 2563 BOJ ได้มีมติให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายระยะสั้นไว้ที่ร้อยละ -0.1 และมาตรการการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่น (JGBs) เพื่อรักษาระดับอัตราผลตอบแทนสำหรับ JGBs อายุ 10 ปี ไว้ที่ระดับร้อยละ 0.0 สำหรับอัตราเงินเฟ้อ BOJ จะยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นไป จนกว่าอัตราเงินเฟ้อจะบรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้ที่ระดับร้อยละ 2.0 อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจยังคงมีข้อจำกัดจากการระบาดระลอกที่สองมีความรุนแรงกว่าการระบาดในครั้งแรก ซึ่งอาจส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศไม่สามารถฟื้นตัวได้อย่างเต็มที่ นอกจากนี้ มาตรการกระตุ้นการบริโภคของรัฐบาลที่ผ่านมายังไม่มีประสิทธิผลตามที่คาด สะท้อนจากอัตราการออมของครัวเรือนญี่ปุ่นในช่วงเดือนเมษายนถึงสิงหาคม 2563 ที่เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 44 ของรายได้ ซึ่งเป็นระดับสูงสุดในรอบ 20 ปี ประกอบกับข้อจำกัดทางงบประมาณเนื่องจากการใช้งบประมาณจำนวนมากสำหรับการเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจในช่วงก่อนหน้า ส่งผลให้ระดับหนี้สาธารณะต่อ GDP อยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 249.2 ในไตรมาสที่สาม 2563 เทียบกับร้อยละ 237.0 ในไตรมาสก่อนหน้า

เศรษฐกิจจีน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 7.5 เติบโตจากร้อยละ 2.0 ในปี 2563 เนื่องจากความสำเร็จในการควบคุมการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2563 ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศสามารถฟื้นตัวกลับมาได้เร็วเมื่อเทียบกับประเทศอื่น ๆ ที่เผชิญกับการแพร่ระบาด สะท้อนได้จากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมและบริการในเดือนตุลาคมซึ่งอยู่ที่ระดับ 53.6 และ 56.8 ตามลำดับ สูงสุดในรอบเกือบ 10 ปี สะท้อนให้เห็นถึงการฟื้นตัวของภาคการผลิตอย่างชัดเจน และสอดคล้องกับการส่งออกที่ขยายตัวร้อยละ 11.4 นอกจากนี้ เศรษฐกิจจีนยังได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 5 พฤศจิกายน 2563 รัฐบาลจีนได้ใช้งบประมาณในการกระตุ้นเศรษฐกิจรวม 4.8 ล้านล้านหยวน หรือคิดเป็นร้อยละ 4.7 ของ GDP และการดำเนินนโยบายทางการเงินผ่อนคลายเป็นไปของธนาคารกลางจีน (PBOC) โดยการเพิ่มสภาพคล่องผ่านการซื้อขายพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ที่ออกโดยภาคเอกชนอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการปรับโครงสร้างหนี้สำหรับธุรกิจขนาดเล็ก การปรับลดอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรซื้อคืนและอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง (Required Reserve Ratio) อยู่ในระดับต่ำต่อไป รวมถึงการดำเนินการปฏิรูปโครงสร้างทางเศรษฐกิจเพื่อให้ความสำคัญกับการบริโภคภายในประเทศและลดการพึ่งพิงอุปสงค์ต่างประเทศตามแนวทางของแผนพัฒนาเศรษฐกิจแห่งชาติ ฉบับใหม่ ที่ 14

¹⁰ ประกอบด้วย (1) การต่ออายุมาตรการช่วยเหลือผู้ประกอบการในการอุดหนุนผู้ประกอบการที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดเพื่อให้รักษาการจ้างงานต่อไป โดยจะอุดหนุนเงินเป็นจำนวน 8,330 เยนต่อวันสำหรับลูกจ้างหนึ่งคน โดยมีวงเงินงบประมาณรวม 4.39 แสนล้านเยน (2) นโยบายดึงดูดให้บริษัทญี่ปุ่นกลับมาใช้ประเทศญี่ปุ่นเป็นฐานการผลิต โดยใช้งบประมาณรวม 8.6 หมื่นล้านเยน และ (3) มาตรการเพื่อช่วยเหลือเกษตรกรและชาวประมง มูลค่า 2.41 หมื่นล้านเยน

ซึ่งจะมีการประกาศใช้ในช่วงปี 2564 – 2568¹¹ อย่างไรก็ตาม การส่งออกสินค้าของจีนยังมีข้อจำกัดจากการย้ายฐานการผลิตอันเนื่องมาจากมาตรการกีดกันทางการค้าในช่วงก่อนหน้า และยังมีความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของทิศทางมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ นอกจากนี้ อุปสงค์ภายในประเทศยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดที่ยังคงมีการบังคับใช้อยู่เป็นบางพื้นที่ที่มีความเสี่ยงของการแพร่ระบาด ส่งผลให้รัฐบาลยังคงมีแนวโน้มที่จะดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องทั้งด้านการคลังและการเงินตลอดทั้งปี 2564

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น โดยคาดว่าเศรษฐกิจเกาหลีใต้ ฮองกง และสิงคโปร์ จะขยายตัวร้อยละ 2.9 ร้อยละ 3.5 และร้อยละ 4.0 ตามลำดับ เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ร้อยละ 5.9 และร้อยละ 6.0 ในปี 2563 ส่วนเศรษฐกิจไต้หวันคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.2 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.0 ในปี 2563 โดยเศรษฐกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่ได้รับแรงสนับสนุนสำคัญจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออก สอดคล้องกับแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก รวมถึงการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศเนื่องจากการผ่อนปรนมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด และการดำเนินมาตรการทางการคลังและการเงินเพื่อลดผลกระทบของการแพร่ระบาดอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2563¹² อย่างไรก็ตาม เกาหลีใต้ที่เผชิญกับการระบาดระลอกที่สองจนทำให้มีการบังคับใช้มาตรการควบคุมการแพร่ระบาดเพิ่มเติมจนอาจเป็นข้อจำกัดที่ทำให้การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจเป็นไปได้ช้ากว่าการคาดการณ์ นอกจากนี้ สถานการณ์ทางการเมืองในฮ่องกงยังเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่จะส่งผลต่อเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นของนักลงทุน ซึ่งหากกลับมารุนแรงและยืดเยื้อมากขึ้นจะส่งผลให้เศรษฐกิจของฮ่องกงในปี 2564 ขยายตัวต่ำกว่ากรณีฐาน

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวต่อเนื่องจากครึ่งหลังของปี 2563 ตามการส่งออกสินค้าที่เริ่มฟื้นตัวตามเศรษฐกิจโลก และการอุปโภคบริโภคภายในประเทศที่ได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการทางการคลังของรัฐบาล ควบคู่กับนโยบายการเงินที่มีการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ในทุกประเทศ นอกจากนี้ ยังมีการคาดการณ์ว่าในครึ่งหลังของปี 2564 การควบคุมการแพร่ระบาดจะเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงแนวโน้มของการคิดค้นวัคซีนได้ภายในปี 2564 ส่งผลให้การฟื้นตัวของภาคการผลิตภาคการท่องเที่ยว และภาคการค้าระหว่างประเทศในกลุ่มอาเซียนเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ คาดว่าในปี 2564 เศรษฐกิจอินโดนีเซีย มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ จะขยายตัวร้อยละ 6.0 ร้อยละ 6.5 และร้อยละ 7.0 ตามลำดับ ฟื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 1.7 ร้อยละ 5.3 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ ขณะที่เศรษฐกิจเวียดนามมีแนวโน้มที่จะขยายตัวร้อยละ 6.2 เติบโตขึ้นจากการขยายตัวร้อยละ 2.5 ในปี 2563

แม้เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2564 จะมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวได้ แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2564 ยังคงมีความไม่แน่นอนสูงและอาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงต่าง ๆ ที่สำคัญประกอบด้วย (1) ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ซึ่งอาจมีความยืดเยื้อและรุนแรงมากกว่าที่คาด รวมถึงความเสี่ยงของการกลับมาระบาดของระลอกที่สองและระลอกที่สาม ซึ่งอาจจะครอบคลุมหลายประเทศมากขึ้น จนทำให้ประเทศต่าง ๆ รวมทั้งไทยต้องกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดอย่างเข้มงวดอีกครั้งและยังต้องจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศ ซึ่งจะส่งผลให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกแตกต่างไปจากกรณีฐาน โดยขึ้นอยู่กับเงื่อนไขความคืบหน้าของการผลิตวัคซีนและความสามารถในการนำวัคซีนมาใช้อย่างแพร่หลายที่ยังคงมีความไม่แน่นอนทั้งในแง่ประสิทธิภาพและระยะเวลา และ (2) ความผันผวนของเศรษฐกิจและระบบการเงินโลกที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ที่สำคัญ ได้แก่ (i) ทิศทางการดำเนินนโยบายเศรษฐกิจและการค้าของสหรัฐฯ ที่เปลี่ยนแปลงภายใต้การนำของประธานาธิบดีคนใหม่ และคาดว่าจะส่งผลต่อการค้าและการลงทุนโลก (ii) การออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักรที่มีแนวโน้มจะเป็นการออกแบบไม่มีข้อตกลง (No Deal Brexit) ซึ่งคาดว่าจะส่งผลต่อการค้าระหว่างประเทศและการลงทุนของสหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักร (iii) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่เปราะบาง โดยเฉพาะในประเทศที่มีพื้นฐานทางเศรษฐกิจอ่อนแอ จากปัญหาหนี้ภาครัฐบาลและครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้นมากจนส่งผลกระทบต่อขีดความสามารถในการใช้จ่ายในช่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และ (iv) ความผันผวนของเงินลงทุนระหว่างประเทศภายใต้ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาด ซึ่งจะส่งผลต่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

¹¹ มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้ (1) การพัฒนาเศรษฐกิจโดยให้ความสำคัญกับการขยายตัวทางเศรษฐกิจแบบมีคุณภาพ โดยมีเป้าหมายให้ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศต่อประชากรเพิ่มขึ้นเป็นระดับประเทศพัฒนาแล้วภายในปี 2578 (2) การพัฒนาเทคโนโลยีเพื่อลดการพึ่งพาจากต่างชาติ โดยเฉพาะเทคโนโลยีด้านเซมิคอนดักเตอร์ และ (3) การปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจในด้านอื่น ๆ อาทิ ทรัพย์สินทางปัญญา การลดความเหลื่อมล้ำทางรายได้ระหว่างเมืองใหญ่กับเมืองขนาดเล็ก และการปฏิรูปที่ดิน

¹² รัฐบาลเกาหลีใต้ ฮองกง และสิงคโปร์ได้ดำเนินมาตรการทางการคลังเพื่อรองรับผลของการแพร่ระบาดของโควิด-19 มูลค่าประมาณร้อยละ 3.5 ร้อยละ 10.8 และร้อยละ 16.4 ของ GDP ตามลำดับ และดำเนินมาตรการสนับสนุนสภาพคล่องแก่ภาคธุรกิจมูลค่าประมาณร้อยละ 10.3 ร้อยละ 0.8 และร้อยละ 4.7 ของ GDP ตามลำดับ รวมถึงการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายอย่างต่อเนื่อง

5. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2563

เศรษฐกิจไทยในปี 2563 มีแนวโน้มที่จะลดลงจากร้อยละ 6.0 จะลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 2.4 ในปี 2562 ในขณะที่อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ -0.9 และบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุลร้อยละ 2.8 ของ GDP เทียบกับการเกินดุลร้อยละ 7.0 ต่อ GDP ในปี 2562

ในการแถลงข่าววันที่ 16 พฤศจิกายน 2563 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่า เศรษฐกิจไทยในปี 2563 จะลดลงร้อยละ 6.0 ปรับตัวดีขึ้นจากที่คาดการณ์ไว้ที่ร้อยละ (-7.8) – (-7.3) ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2563 โดยมีการปรับองค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจให้สอดคล้องกับข้อมูลจริงในช่วงสามไตรมาสแรกของปี 2563 และการปรับเปลี่ยนสมมติฐานประมาณการที่สำคัญ ๆ ดังนี้

- 1) เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สามของปี 2563 ปรับตัวดีขึ้นกว่าที่ประมาณการไว้ โดยมีปัจจัยสำคัญมาจาก (1) การบริโภคภาคเอกชนที่ปรับตัวดีขึ้นเร็วกว่าที่คาด โดยเป็นผลจากการกลับมาดำเนินกิจกรรมและการเปิดดำเนินธุรกิจอย่างเป็นปกติมากขึ้นภายหลังการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด และผลของการดำเนินมาตรการช่วยเหลือเยียวยาและการกระตุ้นการบริโภคที่ดำเนินออกมาอย่างต่อเนื่อง ซึ่งส่งผลให้การใช้จ่ายภายในประเทศกลับมาฟื้นตัวดีขึ้นตามลำดับในทุกหมวดการใช้จ่าย (2) การลงทุนภาครัฐที่ขยายตัวเร่งขึ้นมาก สอดคล้องกับการเร่งใช้จ่ายงบประมาณภายใต้พระราชบัญญัติงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2563 ที่มีความล่าช้ามาในช่วงก่อนหน้า โดยรายจ่ายลงทุนมีการเบิกจ่ายในช่วงไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 ทั้งสิ้น 171,036 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเบิกจ่ายร้อยละ 30.8 ของงบลงทุนทั้งหมด สูงกว่าที่คาดไว้ที่ร้อยละ 26.9 และ (3) การผลิตในภาคอุตสาหกรรมและภาคเกษตรเริ่มฟื้นตัวดีขึ้นอย่างชัดเจน ตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและการส่งออก นอกจากนี้ การผลิตภาคเกษตร ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงในอัตราที่ชะลอลงของหมวดพืชผลหลัก ในขณะที่หมวดปศุสัตว์ยังขยายตัวต่อเนื่อง
- 2) การปรับเปลี่ยนสมมติฐานการประมาณการที่สำคัญ ๆ และการปรับองค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจให้สอดคล้องกับข้อมูลจริงในช่วงสามไตรมาสแรกของปี 2563 ประกอบด้วย (1) การปรับสมมติฐานเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2563 โดยคาดว่าจะลดลงร้อยละ 3.5 และร้อยละ 11.0 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการปรับขึ้นจากการลดลงร้อยละ 4.5 และร้อยละ 12.0 ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับการฟื้นตัวขึ้นของเศรษฐกิจของประเทศสำคัญ ๆ ในไตรมาสที่สาม โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยูโรโซน รวมทั้งเศรษฐกิจจีนที่ขยายตัวสูงสุดในรอบสามไตรมาส ส่งผลให้มีการปรับประมาณการการส่งออกสินค้า โดยคาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าในปี 2563 ในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. จะลดลงร้อยละ 7.5 เทียบกับที่คาดว่าจะลดลงร้อยละ 10.0 ในการประมาณการครั้งก่อน (2) การปรับประมาณการการขยายตัวของภาคบริการและการลงทุนภาคเอกชนให้สอดคล้องกับการฟื้นตัวได้ดีกว่าที่คาดการณ์ในไตรมาสที่สาม ทั้งนี้ คาดว่าการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนในปี 2563 จะลดลงร้อยละ 0.9 และร้อยละ 8.9 ตามลำดับ เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.1 และร้อยละ 10.2 ในการประมาณการครั้งก่อน และ (3) การปรับเพิ่มประมาณการการขยายตัวของการลงทุนภาครัฐเป็นร้อยละ 13.7 จากร้อยละ 8.6 ในการประมาณการครั้งก่อน เพื่อให้สอดคล้องกับผลการเบิกจ่ายที่เกิดขึ้นจริงในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2563 ที่สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้

6. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2564

เศรษฐกิจไทยในปี 2564 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวต่อเนื่องจากช่วงครึ่งหลังของปี 2563 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญมาจาก (1) ความสำเร็จในการควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศและแรงสนับสนุนเพิ่มเติมจากมาตรการบริหารเศรษฐกิจของรัฐบาลซึ่งจะส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศให้ขยายตัวต่อเนื่อง (2) การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศที่ผ่านพ้นจุดสูงสุดไปแล้วและคาดว่าจะสามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้มากขึ้น ซึ่งจะช่วยสนับสนุนภาคการส่งออกของไทย (3) การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2564 และมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของภาครัฐ และ (4) ผลของการปรับตัวตามฐานการขยายตัวที่ต่ำผิดปกติในปี 2563 อย่างไรก็ตาม ยังมีข้อจำกัดและความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในปี 2564 ได้แก่ ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในหลายประเทศซึ่งอาจมีความยืดหยุ่นและรุนแรงมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ปริมาณการค้าโลก ภาคการท่องเที่ยว เงื่อนไขด้านการจ้างงาน และฐานะการเงินภาครัฐครัวเรือนและภาคธุรกิจ รวมทั้งความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้งและความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก

ปัจจัยสนับสนุน

- 1) **แนวโน้มการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ** ซึ่งเป็นผลมาจากความสำเร็จในการควบคุมและป้องกันการระบาดภายในประเทศ ทำให้มีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดต่าง ๆ ของภาครัฐ จนเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้นนับตั้งแต่ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศสามารถฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่องและความเชื่อมั่นภายในประเทศปรับตัวสูงขึ้น ในขณะเดียวกันยังมีแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจทั้งการเงินและการคลังของภาครัฐที่คาดว่าจะช่วยให้การใช้จ่ายภายในประเทศฟื้นตัวได้อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับแนวโน้มการเริ่มผ่อนปรนการเดินทางเข้าประเทศสำหรับนักท่องเที่ยวเฉพาะกลุ่ม อาทิ กองถ่ายภาพยนตร์ ผู้มาเข้าร่วมงานแสดงสินค้า กลุ่มผู้มีกำลังซื้อสูง และกลุ่มนักท่องเที่ยวต่างชาติแบบพิเศษ (Special Tourist Visa (STV)) ทำให้ชาวต่างชาติบางส่วนสามารถเดินทางเข้ามาในประเทศไทยได้ตั้งแต่ช่วงปลายปี 2563 ภายใต้มาตรการควบคุมและกักตัวอย่างรัดกุม และคาดว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเริ่มเพิ่มขึ้นโดยเฉพาะในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 หากมีการเริ่มเปิดให้มีการเดินทางระหว่างประเทศอย่างเป็นทางการเป็นวงกว้างมากขึ้นภายใต้เงื่อนไขของความสำเร็จในการค้นพบวัคซีนและนำมาใช้ได้อย่างแพร่หลาย ซึ่งจะเป็นแรงสนับสนุนต่อเนื่องไปยังการใช้จ่ายภายในประเทศ
- 2) **การปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2564** สอดคล้องกับทิศทางเศรษฐกิจโลกในครึ่งหลังของปี 2563 ที่ฟื้นตัวได้เร็วกว่าที่คาดการณ์ เนื่องจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด ควบคู่ไปกับการดำเนินมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่ของหลายประเทศสำคัญ โดยเฉพาะประเทศเศรษฐกิจหลัก อาทิ สหรัฐฯ ยูโรโซน และจีน สะท้อนจากดัชนี PMI ภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการในประเทศเศรษฐกิจหลักที่ปรับขึ้นมาสู่ระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อนการแพร่ระบาด เช่นเดียวกับดัชนีการค้าปลีกที่เริ่มกลับมาขยายตัวในเดือนสิงหาคมและกันยายน 2563 ทั้งนี้ ในกรณีฐานคาดว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศผ่านพ้นจุดสูงสุดไปแล้วในปี 2563 และจะสามารถควบคุมการแพร่ระบาดให้อยู่ในระดับที่ไม่เกินศักยภาพทางสาธารณสุขของประเทศและสามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้มากขึ้นผ่านการรักษาสุขอนามัยและการรักษาระยะห่าง (Social Distancing) ซึ่งจะส่งผลให้มาตรการการควบคุมการระบาดของภาครัฐจะไม่เข้มงวดเท่าเดิม ประกอบกับรูปแบบการประกอบธุรกิจและพฤติกรรมผู้บริโภคที่ปรับตัวได้มากขึ้น ทำให้คาดว่าผลกระทบต่อเศรษฐกิจจะไม่มากเท่าการระบาดระลอกแรกในปี 2563
- 3) **แรงขับเคลื่อนจากภาครัฐจากการเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณและมาตรการทางเศรษฐกิจ** ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2564 ซึ่งในกรณีฐานคาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายสะสมทั้งปีงบประมาณ 2564 ทั้งสิ้นร้อยละ 94.4 ของงบประมาณทั้งหมด แบ่งเป็น อัตราการเบิกจ่ายงบรายจ่ายประจำและรายจ่ายลงทุนร้อยละ 98.0 และร้อยละ 80.0 ตามลำดับ ส่งผลให้ทั้งปีงบประมาณ 2564 คาดว่าจะมีการใช้จ่ายงบประมาณทั้งสิ้น 3,103,374 ล้านบาท เทียบกับ 2,943,853 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2563 หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 (2) งบประมาณรายจ่ายเหลือปี 2564 คาดว่าจะมีการเบิกจ่ายทั้งสิ้นร้อยละ 85.0 ของงบประมาณทั้งหมด คิดเป็นวงเงินงบประมาณทั้งสิ้น 519,418 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 367,916 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2563 (3) การเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ 1 ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2564 รวม 403,249 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อรวมวงเงินงบประมาณจากรายจ่ายงบประมาณประจำปี งบรายจ่ายเหลือปี และงบประมาณภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ 1 ล้านล้านบาท คิดเป็นเงินงบประมาณทั้งสิ้น 3,757,017 ล้านบาท เทียบกับ 3,467,967 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2563 หรือคิดเป็นการขยายตัวร้อยละ 8.3 (4) การเบิกจ่ายภายใต้งบลงทุนรัฐวิสาหกิจในปีงบประมาณ 2564 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการลงทุนในโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ

ทั้งนี้ คาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายที่ร้อยละ 70 จากวงเงินลงทุนที่ได้รับอนุมัติ เทียบกับร้อยละ 64.9 ในปีงบประมาณ 2563 และ (5) การดำเนินการตามมาตรการด้านเศรษฐกิจอื่น ๆ ที่สำคัญ อาทิ สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการภายใต้พระราชกำหนดการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ประกอบการวิสาหกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ของธนาคารแห่งประเทศไทย โครงการค้ำประกันสินเชื่อ Portfolio Guarantee Scheme ระยะเวลาพิเศษ ของบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) รวมทั้งมาตรการกระตุ้นการบริโภคภายในประเทศและลดค่าครองชีพของประชาชน

- 4) **ฐานการขยายตัวที่ต่ำผิดปกติในปี 2563** ผลกระทบของการแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลให้ในเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองลดลงร้อยละ 12.1 เป็นการลดลงมากที่สุดเป็นประวัติการณ์ และเริ่มฟื้นตัวขึ้นโดยลดลงร้อยละ 6.4 ในไตรมาสที่สามเช่นเดียวกับประเทศอื่น ๆ ทั่วโลกส่งผลให้เศรษฐกิจโลกเข้าสู่การถดถอยทางเศรษฐกิจและลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ โดยคาดว่าเศรษฐกิจโลกในปี 2563 จะลดลงร้อยละ 3.5 ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำที่สุดนับตั้งแต่สิ้นสุดสงครามโลกครั้งที่ 2 เจื่อนโซตังกล่าวจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เศรษฐกิจในปี 2564 จะสามารถกลับมาขยายตัวได้ภายใต้แนวโน้มการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ภาคการส่งออกและภาคการผลิต

ข้อจำกัดและปัจจัยเสี่ยง

- 1) **ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาด** ดังจะเห็นได้จากจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวันในปัจจุบัน ที่ยังคงมีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในหลายประเทศ อาทิ สหรัฐฯ อินเดีย และบราซิล ในขณะที่เดียวกันหลายประเทศเผชิญกับการระบาดระลอกใหม่ อาทิ ญี่ปุ่น เยอรมนี สหราชอาณาจักร และฝรั่งเศส เช่นเดียวกับสถานการณ์การแพร่ระบาดในประเทศเพื่อนบ้าน อาทิ เมียนมาร์ มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และอินโดนีเซีย ที่ยังไม่สามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้ ขณะเดียวกันยังมีความไม่แน่นอนของการค้นพบวัคซีนและยารักษาทั้งความไม่แน่นอนทางด้านประสิทธิภาพและระยะเวลาที่จะใช้ในการค้นพบ จนอาจทำให้ประเทศต่าง ๆ ต้องกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดในบางพื้นที่อีกครั้งและยังคงต้องจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศต่อไป ซึ่งจะทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2564 แตกต่างไปจากกรณีฐาน และส่งผลกระทบต่อเนื่องถึงภาคการส่งออกและภาคการท่องเที่ยวของไทย
- 2) **เงื่อนไขด้านการจ้างงานและฐานะการเงินของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ** ซึ่งจะเป็นแรงกดดันต่อการฟื้นตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนของภาคธุรกิจ โดยสถานการณ์การว่างงานในไตรมาสที่สาม มีจำนวนคนว่างงานทั้งสิ้น 7.37 แสนคน เทียบกับ 3.94 แสนคนในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน คิดเป็นอัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.9 ใกล้เคียงกับไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 1.95 และสูงกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 1.04 โดยเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของการว่างงานในสาขาที่ได้รับผลกระทบรุนแรง ได้แก่ ภาคการผลิตอุตสาหกรรม และภาคโรงแรมและภัตตาคาร สอดคล้องกับจำนวนผู้ประกันตนที่ใช้สิทธิขอรับเงินชดเชยกรณีถูกเลิกจ้าง ณ สิ้นสุดไตรมาสที่สามอยู่ที่ 242,114 คน เพิ่มขึ้นจาก 32,789 คน และ 145,747 คน ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ ในขณะเดียวกัน แม้ว่าการดำเนินมาตรการของภาครัฐเพื่อช่วยเหลือและแก้ไขปัญหาสภาพคล่องผ่านมาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยผ่อนปรนพิเศษ ควบคู่ไปกับมาตรการปรับโครงสร้างหนี้ที่ดำเนินในช่วงปี 2563 แต่สัดส่วนสินเชื่อชั้นกล่าวถึงพิเศษ (Special Mention Loan) ต่อสินเชื่อรวมทั้งหมดในไตรมาสที่สามอยู่ที่ร้อยละ 7.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่สามของปีก่อน ในขณะที่สัดส่วนหนี้ครัวเรือน ณ สิ้นไตรมาสที่สองอยู่ที่ร้อยละ 83.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 80.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งมีแนวโน้มที่จะเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของการใช้จ่ายภาคครัวเรือนและการลงทุนของภาคธุรกิจ
- 3) **ความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้ง** ข้อมูลล่าสุด ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2563 ปริมาณน้ำใช้ได้จริงในเขื่อนและอ่างเก็บน้ำทั่วประเทศอยู่ที่ 13,888 ล้านลูกบาศก์เมตร หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.2 ของความจุรวมในเขื่อนและอ่างเก็บน้ำทั่วประเทศ หรืออยู่ที่เพียงร้อยละ 48.3 ของค่าเฉลี่ยของช่วงเวลาเดียวกันย้อนหลัง 10 ปี โดยเขื่อนสำคัญที่มีปริมาณน้ำน้อยเป็นประวัติการณ์ ได้แก่ เขื่อนอุบลรัตน์ เขื่อนภูมิพล และเขื่อนวชิราลงกรณ์ ที่มีปริมาณน้ำใช้ได้จริง อยู่ที่ร้อยละ 7.6 ร้อยละ 28.1 และร้อยละ 32.1 ของค่าเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี ทั้งนี้ หากในช่วงที่เหลือของปี 2563 ยังไม่มีปริมาณฝนเพิ่มขึ้นจะส่งผลให้ปริมาณน้ำไม่เพียงพอกับการทำการเกษตรในปีเพาะปลูก 2563/2564 โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลผลิตข้าวนาปรังที่อาจจะไม่สามารถเพาะปลูกได้ในบางพื้นที่
- 4) **ความผันผวนของเศรษฐกิจและการเงินโลก** โดยมีเงื่อนไขในเศรษฐกิจโลกที่จะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (1) ทิศทางและแนวโน้มนโยบายของประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ ทั้งนโยบายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจภายในประเทศ นโยบายการค้าระหว่างประเทศ และนโยบายด้านความมั่นคงที่จะส่งผลในหลายมิติ อาทิ การฟื้นตัวของการค้าของโลก ภูมิศาสตร์ในการตั้งฐานการผลิตของผู้ประกอบการ ปัญหาความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์โดยเฉพาะในภูมิภาคตะวันออกกลาง และความสัมพันธ์กับประเทศจีน

และประเทศสำคัญอื่น ๆ (2) การออกจากสหภาพยุโรปของสหราชอาณาจักรที่มีแนวโน้มจะเป็นการออกแบบไม่มีข้อตกลง (No Deal Brexit) ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการค้าระหว่างประเทศและการลงทุนของสหภาพยุโรปและสหราชอาณาจักร และประเทศคู่ค้าสำคัญ ๆ (3) เสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่เปราะบางโดยเฉพาะในประเทศที่มีพื้นฐานทางเศรษฐกิจอ่อนแอ จากปัญหานี้ภาครัฐบาลและครัวเรือนที่เพิ่มสูงขึ้นมากจนส่งผลกระทบต่อขีดความสามารถในการใช้จ่ายในช่วงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ และ (4) ความผันผวนของเงินลงทุนระหว่างประเทศภายใต้ความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาด ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ ภายใต้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกคาดว่าเงินลงทุนจะย้ายออกจากสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ อาทิ พันธบัตรรัฐบาลระยะยาว และทองคำ ไปยังสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่สูงขึ้นและจะทำให้เงินทุนไหลเข้ากลุ่มประเทศกำลังพัฒนาและเศรษฐกิจเกิดใหม่มากขึ้นจนสร้างแรงกดดันต่ออัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตาม ภายใต้ความเปราะบางของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและเสถียรภาพทางเศรษฐกิจที่อาจจะได้รับผลกระทบหากการแพร่ระบาดมีความรุนแรงและยืดเยื้อมากขึ้น จนส่งผลให้เงินทุนไหลออกจากประเทศกำลังพัฒนาอย่างรวดเร็วได้

ข้อสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2563 และปี 2564

ตารางสมมติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2563 - 2564

	ข้อมูลจริง		ประมาณการ		
	2561	2562	2563	2563	2564
			ณ 17 ส.ค. 2563	ณ 16 พ.ย. 2563	ณ 16 พ.ย. 2563
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจโลก (%) ^{1/}	3.8	3.0	-4.5	-3.5	4.9
สหรัฐอเมริกา	3.0	2.2	-9.0	-3.6	3.4
ยูโรโซน	1.9	1.3	-10.5	-6.7	4.8
ญี่ปุ่น	0.3	0.7	-6.2	-5.4	2.4
จีน	6.7	6.1	2.0	2.0	7.5
อัตราการขยายตัวปริมาณการค้าโลก (%)	3.9	1.0	-12.0	-11.0	5.0
อัตราแลกเปลี่ยน	32.3	31.0	30.8 - 31.8	31.3	30.3 - 31.3
ราคาน้ำมัน (ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล)	69.5	63.3	38.0 - 48.0	41.8	41.0 - 51.0
ราคาส่งออก (%)	3.4	0.3	(-1.5) - (-0.5)	-0.9	0.5 - 1.5
ราคานำเข้า (%)	5.6	0.2	(-3.5) - (-2.5)	-2.5	1.0 - 2.0
รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านล้านบาท) ^{2/}	1.82	1.85	0.46	0.46	0.49

หมายเหตุ: ^{1/} เศรษฐกิจโลกคำนวณ Trade weight เฉพาะ 15 เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ ในปี 2562

^{2/} ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 16 พฤศจิกายน 2563

- 1) เศรษฐกิจโลกและปริมาณการค้าโลกในปี 2563 คาดว่าจะลดลงร้อยละ 3.5 และร้อยละ 11.0 ตามลำดับ ปรับขึ้นจากการลดลงร้อยละ 4.5 และร้อยละ 12.0 ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน ณ เดือนสิงหาคม 2563 และเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.0 และร้อยละ 1.0 ในปี 2562 การปรับสมมติฐานครั้งนี้สอดคล้องกับสถานการณ์เศรษฐกิจของประเทศสำคัญ ๆ ในไตรมาสที่ 3 ซึ่งมีสัญญาณของการฟื้นตัวที่ดีกว่าคาดการณ์ไว้โดยเฉพาะประเทศเศรษฐกิจหลัก ได้แก่ สหรัฐฯ และยูโรโซน สำหรับในปี 2564 ในกรณีฐาน คาดว่าเศรษฐกิจโลกจะกลับมาขยายตัวร้อยละ 4.9 ฟื้นตัวขึ้นจากการลดลงร้อยละ 3.5 ในปี 2563 ตามการปรับตัวดีขึ้นของทั้งเศรษฐกิจประเทศหลัก ได้แก่ สหรัฐฯ ยูโรโซน ญี่ปุ่น และจีน รวมทั้งกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ กลุ่มประเทศอาเซียน อินเดีย และประเทศกำลังพัฒนาสำคัญอื่น ๆ ที่คาดว่าจะฟื้นตัวต่อเนื่องจากช่วงครึ่งหลังของปี 2563 และคาดว่ารัฐบาลประเทศต่าง ๆ จะยังคงดำเนินมาตรการทางเศรษฐกิจทั้งด้านการเงินและการคลังอย่างต่อเนื่องซึ่งจะช่วยการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ ภายใต้สมมติฐานในกรณีฐานที่คาดว่าสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศจะผ่านพ้นจุดสูงสุดไปแล้ว และประเทศต่าง ๆ มีขีดความสามารถในการควบคุมการระบาดได้มากขึ้น ส่วนปริมาณการค้าโลกในปี 2564 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.0 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 11.0 ในปี 2563
- 2) ค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปี 2563 คาดว่าจะอยู่ที่ 31.3 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงจากเฉลี่ย 31.0 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในปี 2562 และเท่ากับสมมติฐานในการประมาณการครั้งก่อน สำหรับปี 2564 คาดว่าค่าเงินบาทเฉลี่ยทั้งปีมีแนวโน้มที่จะอยู่ในช่วง 30.3 - 31.3 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยจากปี 2563 ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกที่จะส่งผลให้เงินลงทุนระหว่างประเทศมีแนวโน้มไหลออกจากสินทรัพย์ปลอดภัยเข้าสู่กลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่มากขึ้นท่ามกลางแนวโน้มการอ่อนค่าของค่าเงินดอลลาร์ สรอ.

- 3) **ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยในปี 2563 คาดว่าจะอยู่ที่ 41.8 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล** ปรับลดลงเล็กน้อยจาก 43.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล ตามค่ากลางในสมมติฐานการประมาณการครั้งที่ผ่านมา **สำหรับในปี 2564 คาดว่าราคาน้ำมันดิบดูไบจะอยู่ในช่วง 41.0 - 51.0 ดอลลาร์ สรอ. ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นจากปี 2563** โดยมีปัจจัยสนับสนุนการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันที่สำคัญ ได้แก่ (1) แนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกในปี 2564 ส่งผลให้ความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลกมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น (2) ความเป็นไปได้ที่องค์กรร่วมประเทศผู้ผลิตน้ำมันเพื่อการส่งออก (OPEC) และกลุ่มประเทศพันธมิตรจะปรับลดกำลังการผลิตเพิ่มเติมในปี 2564 ท่ามกลางความไม่แน่นอนของสถานการณ์การแพร่ระบาดซึ่งส่งผลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และ (3) ความเสี่ยงจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ของประเทศในกลุ่ม OPEC ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการปรับลดกำลังการผลิตซ้ำกว่าที่ตกลงกันไว้ อย่างไรก็ตาม คาดว่าราคาน้ำมันจะไม่ได้เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วมากนักเนื่องจาก (1) สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ยังมีความไม่แน่นอนสูง และการกลับมาระบาดของโรคใหม่ในบางประเทศ อาทิ สหรัฐฯ สหราชอาณาจักร อิตาลี และฝรั่งเศส และ (2) จำนวนแท่นขุดเจาะน้ำมันดิบของสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น โดยล่าสุดสิ้นเดือนตุลาคมอยู่ที่ 221 แท่น หลังจากทีลดลงสู่ระดับที่ต่ำที่สุดในรอบ 15 ปีเมื่อกลางเดือนสิงหาคม 2563 ที่ 172 แท่น ซึ่งส่งผลให้ปริมาณน้ำมันดิบคงคลังเพื่อการพาณิชย์ของสหรัฐฯ และกลุ่มประเทศ OECD ยังคงอยู่ในระดับสูง
- 4) **ราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าในรูปดอลลาร์ สรอ. ในปี 2563 คาดว่าจะลดลงร้อยละ 0.9 และร้อยละ 2.5 ตามลำดับ** ปรับเพิ่มจากการประมาณการครั้งก่อน สอดคล้องกับราคาสินค้าส่งออกและนำเข้าในช่วงสามไตรมาสแรกที่ลดลงร้อยละ 1.0 และร้อยละ 2.5 ตามลำดับ สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิม และสอดคล้องกับการปรับเพิ่มสมมติฐานราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก **สำหรับในปี 2564 คาดว่าราคาสินค้าส่งออกและราคาสินค้านำเข้าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 - 1.5 และร้อยละ 1.0 - 2.0** สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบและราคาสินค้าอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ที่มีแนวโน้มจะปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันดิบ
- 5) **รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างประเทศปี 2563 คาดว่าจะอยู่ที่ 0.46 ล้านล้านบาท** เท่ากับการประมาณครั้งก่อน ลดลงจาก 1.85 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 75.3 จากปี 2562 โดยมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 6.7 ล้านคน **สำหรับในปี 2564 คาดว่ารายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติจะอยู่ที่ 0.49 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากปี 2563** ทั้งนี้ คาดว่านักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งปี 2564 จะอยู่ที่ 5.0 ล้านคน คิดเป็นการลดลงร้อยละ 25.9 จากปี 2563 ภายใต้สมมติฐานที่คาดว่าวัคซีนป้องกันไวรัสโควิด-19 จะสามารถผลิตออกมาเริ่มใช้ได้ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2564 และจะสามารถใช้ได้อย่างแพร่หลายนับตั้งแต่ในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี 2564 ส่งผลให้คาดว่าการท่องเที่ยวต่างชาติจะสามารถเดินทางเข้ามามากขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงครึ่งหลังของปี 2564
- 6) **การเบิกจ่ายงบประมาณ** ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2564 ในกรณีฐาน คาดว่าอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายรวมอยู่ที่ร้อยละ 94.4 ของวงเงินงบประมาณทั้งหมด (เทียบกับร้อยละ 92.0 ในปีงบประมาณ 2563) โดยแบ่งเป็นอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำร้อยละ 98.0 (เทียบกับร้อยละ 97.4) และรายจ่ายลงทุนร้อยละ 80.0 (เทียบกับร้อยละ 66.3) (2) อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณเหลือปี 2564 อยู่ที่ร้อยละ 85.0 เทียบกับร้อยละ 66.3 ในปีงบประมาณ 2563 (3) อัตราการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจอยู่ที่ร้อยละ 70 ของเงินงบประมาณ เทียบกับร้อยละ 64.9 ในปีงบประมาณ 2563 และ (4) การใช้เงินภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ 1 ล้านล้านบาท¹³ ซึ่งมีการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2563 รวม 299,244 ล้านบาท และคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในปี 2564 รวม 403,249 ล้านบาท รวมมีการเบิกจ่ายทั้งสิ้น 702,494 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 70 ของวงเงินกู้รวม

¹³ พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหา เยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคม ที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 พ.ศ. 2563

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2564

ในการแถลงข่าววันที่ 16 พฤศจิกายน 2563 สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) คาดว่าเศรษฐกิจไทยปี 2564 จะขยายตัวร้อยละ 3.5 – 4.5 โดยมีค่ากลางการประมาณการอยู่ที่ร้อยละ 4.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 6.0 ในปี 2563 สำหรับอัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.7 – 1.7 เทียบกับร้อยละ -0.9 ในปี 2563 และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลที่ร้อยละ 2.6 ต่อ GDP เทียบกับร้อยละ 2.8 ในปี 2563

องค์ประกอบของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

- 1) **การใช้จ่ายเพื่ออุปโภคบริโภค (1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.4 เร่งขึ้นจากการลดลงร้อยละ 0.9 ในปี 2563 ตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมและป้องกันการระบาดของโควิด-19 การดำเนินมาตรการฟื้นฟูและกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐอย่างต่อเนื่อง และการเพิ่มขึ้นของความเชื่อมั่นผู้บริโภคตามความสามารถในการควบคุมการระบาดภายในประเทศ รวมทั้งแนวโน้มการฟื้นตัวของฐานรายได้จากภาคการส่งออกและ (2) **การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาครัฐบาล** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.7 เร่งขึ้นจากร้อยละ 3.6 ในปี 2563 สอดคล้องกับสมมติฐานอัตราการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2564 อยู่ที่ร้อยละ 98.0 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 97.4 จากปีงบประมาณ 2563 รวมถึงการเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ 1 ล้านล้านบาท ที่คาดว่าจะมีเม็ดเงินเบิกจ่ายเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจในปี 2564 รวม 403,249 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.8 จากปี 2563
- 2) **การลงทุนรวม** คาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เทียบกับการลดลงร้อยละ 3.2 ในปี 2563 โดย**การลงทุนภาครัฐ** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 12.4 ต่อเนื่องจากร้อยละ 13.7 ในปี 2563 สอดคล้องกับวงเงินงบลงทุนภายใต้กรอบงบประมาณประจำปีงบประมาณ 2564 ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.0 เทียบกับกรอบปีงบประมาณ 2563 รวมทั้งการเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดเงินกู้ 1 ล้านล้านบาท ส่วน**การลงทุนภาคเอกชน** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.2 ฟื้นตัวจากการลดลงร้อยละ 8.9 ในปี 2563 สอดคล้องกับแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของภาคการผลิตและการส่งออก ตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งจะเป็ปัจจัยสนับสนุนการลงทุนมากขึ้น
- 3) **มูลค่าการส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 4.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 7.5 ในปี 2563 โดยคาดว่าปริมาณการส่งออกสินค้าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 6.6 ในปี 2563 ตามสมมติฐานแนวโน้มการขยายตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2564 ส่วนราคาสินค้าส่งออกคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.9 ในปี 2563 สอดคล้องกับราคาน้ำมันในตลาดโลกที่มีแนวโน้มสูงขึ้น ในขณะที่การส่งออกบริการยังคงได้รับผลกระทบจากมาตรการควบคุมการเดินทางระหว่างประเทศที่แม้จะผ่อนคลายมากขึ้น แต่ยังไม่สามารถเปิดรับนักท่องเที่ยวได้อย่างเต็มที่ และส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวที่เดินทางมายังประเทศไทย ทั้งนี้ ในกรณีฐานคาดว่ารายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติจะอยู่ที่ 4.7 แสนล้านบาทเทียบกับ 4.6 แสนล้านบาทในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ดังนั้น โดยรวมคาดว่าปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ ในปี 2564 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 19.5 ในปี 2563
- 4) **มูลค่าการนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สรอ.** คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 5.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 13.8 ในปี 2563 โดยคาดว่าปริมาณการนำเข้าจะขยายตัวร้อยละ 3.8 เทียบกับการลดลงร้อยละ 11.3 สอดคล้องกับการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศและภาคการส่งออก ส่วนราคาสินค้านำเข้าคาดว่าจะเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.5 ในปี 2563 สอดคล้องกับแนวโน้มราคาน้ำมันในปี 2564 ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เมื่อรวมกับการนำเข้าบริการที่มีแนวโน้มลดลงเนื่องจากข้อจำกัดในการเดินทางระหว่างประเทศที่คาดว่าจะทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยที่เดินทางไปต่างประเทศมีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการในปี 2564 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 15.3 ในปี 2563
- 5) **ดุลการค้า** คาดว่าจะเกินดุล 3.79 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากการเกินดุล 3.83 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. ในปี 2563 เนื่องจากการประมาณการอัตราการขยายตัวของมูลค่าการนำเข้าสินค้าที่เพิ่มขึ้นเร็วกว่ามูลค่าการส่งออกสินค้า และเมื่อรวมกับการขาดดุลบริการ คาดว่าจะส่งผลให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลประมาณ 1.39 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 2.6 ของ GDP เทียบกับการเกินดุล 1.40 หมื่นล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 2.8 ของ GDP ในปี 2563
- 6) **เสถียรภาพทางเศรษฐกิจ** คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยทั้งปี 2564 จะอยู่ในช่วงร้อยละ 0.7 - 1.7 โดยเป็นการกลับมาเพิ่มขึ้นของระดับราคาเมื่อเทียบกับอัตราเงินเฟ้อร้อยละ -0.9 ในปี 2563 ตามแนวโน้มการฟื้นตัวของอุปสงค์ภายในประเทศ แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของราคาอาหารสด และราคาน้ำมันดิบที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

7. ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

เศรษฐกิจไทยในปี 2564 มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวต่อเนื่องจากช่วงครึ่งหลังของปี 2563 โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญมาจากความสำเร็จในการควบคุมการแพร่ระบาดภายในประเทศ ควบคู่ไปกับแรงสนับสนุนจากมาตรการบริหารเศรษฐกิจของภาครัฐที่ส่งผลให้อุปสงค์ภายในประเทศสามารถขยายตัวได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจและการค้าโลกตามสถานการณ์การแพร่ระบาดในหลายประเทศที่ผ่านพ้นจุดสูงสุดไปแล้ว ยังช่วยสนับสนุนภาคการส่งออกและภาคการผลิตของไทย ประกอบกับแรงสนับสนุนจากการเบิกจ่ายงบประมาณและมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวของเศรษฐกิจในระยะต่อไปยังมีปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัดจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ในหลายประเทศที่ยังมีความเสี่ยงที่จะยืดเยื้อและรุนแรงมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและภาคการท่องเที่ยว รวมทั้งเงื่อนไขด้านการจ้างงาน ฐานะทางการเงินของครัวเรือนและภาคธุรกิจ ความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้งและความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี 2563 และปี 2564 จึงควรให้ความสำคัญกับ

- 1) การป้องกันการกลับมาระบาดระลอกที่สองภายในประเทศ
- 2) การดูแลภาคเศรษฐกิจที่มีข้อจำกัดในการฟื้นตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งภาคการท่องเที่ยวและบริการที่เกี่ยวข้อง และภาคธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเร่งรัดติดตามมาตรการต่าง ๆ ทั้งด้านการเงินการคลังที่ได้ดำเนินการไปแล้วให้สามารถเข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่แท้จริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ ควบคู่ไปกับการพิจารณามาตรการเพิ่มเติมและปรับเปลี่ยนมาตรการเดิมให้ตอบสนองสาขาและพื้นที่เศรษฐกิจที่มีข้อจำกัดในการฟื้นตัวมากขึ้น (2) การดูแลและการช่วยเหลือแรงงานในสาขาและพื้นที่เศรษฐกิจที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว โดยให้ความสำคัญกับการจับคู่แรงงาน การพัฒนาระดับและปรับทักษะฝีมือแรงงาน การสร้างงานใหม่เพื่อรองรับผู้ว่างงาน และการสร้างแรงจูงใจให้แก่ภาคธุรกิจในการรักษาการจ้างงาน (3) การรณรงค์การท่องเที่ยว เดินทาง และการจัดประชุม อบรมสัมมนาในประเทศ โดยให้ความสำคัญกับพื้นที่ที่พึ่งพิงรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติสูง รวมทั้งการรณรงค์ให้มีการใช้สินค้าที่ผลิตภายในประเทศไทยมากขึ้น (4) การเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติภายใต้มาตรการควบคุมและป้องกันการระบาดของโรคอย่างรัดกุมโดยไม่ส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นและพฤติกรรมค่าใช้จ่ายของครัวเรือนและนักท่องเที่ยวในประเทศ และ (5) การดำเนินการด้านวัคซีนให้สามารถนำมาใช้ในการสร้างภูมิคุ้มกันและสร้างความเชื่อมั่นในการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- 3) การขับเคลื่อนการใช้จ่ายภาครัฐ ประกอบด้วย (1) การเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2564 ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 94.4 ของกรอบวงเงินงบประมาณ (2) งบลงทุนรัฐวิสาหกิจให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของกรอบวงเงินงบประมาณ และ (3) งบเหลือปีให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 85 และ (4) การเบิกจ่ายโครงการตามพระราชกำหนดเงินกู้ 1 ล้านล้านบาท ให้ได้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 70 ของวงเงินกู้
- 4) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคการผลิตและการลงทุนภาคเอกชน โดยให้ความสำคัญกับ (1) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่ได้รับประโยชน์จากการระบาดของโรคโควิด-19 (2) การขยายความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการค้าภายใต้กรอบความร่วมมือที่สำคัญ ๆ รวมทั้งการขยายกรอบความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการค้าเพิ่มเติม (3) การให้ความสำคัญกับข้อตกลงระหว่างประเทศที่สำคัญ ๆ ที่อาจถูกหยิบยกเป็นเครื่องมือสำหรับการดำเนินมาตรการกีดกันทางการค้า (4) การลดต้นทุนการผลิตสินค้าที่สำคัญ ๆ เพื่อลดแรงกดดันจากการเพิ่มขึ้นของขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศเพื่อบ้านและแรงกดดันจากเงินบาทที่ยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ภายใต้แรงกดดันของการแข็งค่า (5) การป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนและการแข็งค่าของเงินบาท และ (6) การส่งเสริมการตลาดเชิงรุกผ่านช่องทางออนไลน์
- 5) การส่งเสริมการลงทุนภาคเอกชน โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเร่งรัดให้ผู้ประกอบการที่ได้รับอนุมัติและออกบัตรส่งเสริมการลงทุนในช่วงปี 2561-2563 ให้เกิดการลงทุนจริง โดยเฉพาะอย่างยิ่งโครงการที่อยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมเป้าหมายของการส่งเสริมการลงทุนตามนโยบายการส่งเสริมการลงทุนของประเทศ (2) การขับเคลื่อนการส่งออกเพื่อเพิ่มการใช้กำลังการผลิตในระบบเศรษฐกิจ (3) การแก้ไขปัญหาที่เป็นอุปสรรคต่อการลงทุนและประกอบธุรกิจในประเทศไทย (4) การประชาสัมพันธ์จุดแข็งของประเทศไทย และ (5) การขับเคลื่อนมาตรการสร้างศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาวอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้านการลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งให้เป็นไปตามแผนงาน และการปรับโครงสร้างภาคการผลิตและบริการที่สำคัญ ๆ

- 6) การดูแลราคาสินค้าเกษตรในช่วงผลผลิตออกสู่ตลาด และการเตรียมมาตรการรองรับความเสี่ยงจากสถานการณ์ภัยแล้งในปีการเพาะปลูก 2563/2564 โดยให้ความสำคัญกับ (1) การติดตามสถานการณ์น้ำทั้งในและนอกเขตชลประทานอย่างใกล้ชิด พร้อมทั้งการดูแล ป้องกัน และบรรเทาผลกระทบจากปัญหาจากภัยแล้ง (2) การบริหารจัดการน้ำและการจัดหาแหล่งน้ำเพื่อการเกษตร (3) การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้น้ำเพื่อการเกษตร (4) การสนับสนุนการปรับเปลี่ยนการผลิตในภาคเกษตรไปสู่พืชที่ใช้น้ำน้อย (5) การดูแลปัญหาราคาสินค้าบางรายการที่ยังมีข้อจำกัดในการฟื้นตัว และให้ความสำคัญกับการขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าเกษตรที่สำคัญ ๆ (6) การส่งเสริมการค้าออนไลน์เพื่อสนับสนุนการขายสินค้าจากเกษตรกรสู่ผู้บริโภคโดยตรง และเพื่อเพิ่มส่วนแบ่งรายได้จากการจำหน่ายผลผลิตให้กับเกษตรกรมากขึ้น (7) การส่งเสริมและขยายผลการรวมกลุ่มและการรวมพื้นที่เพาะปลูกของเกษตรกรรายย่อย เพื่อให้มีการประหยัดต่อขนาด ลดการทำงานต่ำระดับ รวมทั้งการจัดการให้สามารถใช้เครื่องจักรกลทางการเกษตร โดยภาครัฐสนับสนุน แรงจูงใจในลักษณะที่เหมาะสม และ (8) การดำเนินมาตรการสินเชื่อเพื่อชะลอการเข้าสู่ตลาดของผลผลิต
- 7) การรักษาบรรยากาศทางการเมืองภายในประเทศ เพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบต่อความเข้มแข็งของเศรษฐกิจและเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวและการขยายตัวทางเศรษฐกิจ
- 8) การเตรียมการรองรับความเสี่ยงสำคัญ ๆ ควบคู่ไปกับการดูแลเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ โดยเฉพาะ (1) ความยืดหยุ่นของการระบาดในประเทศสำคัญ ๆ และการกลับมาระบาดในระลอกใหม่ซึ่งจะทำให้เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกฟื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ และ (2) ความผันผวนในระบบเศรษฐกิจและการเงินโลก

มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจที่สำคัญของประเทศต่าง ๆ เพื่อลดผลกระทบของภาวะถดถอยโควิด-19

ประเทศ	นโยบายด้านสาธารณสุข	นโยบายการคลัง	มาตรการเศรษฐกิจที่เชี่ยวชาญและฟื้นฟู	นโยบายเพื่อช่วยเหลือด้านสินเชื่อและสภาพคล่อง
สหรัฐอเมริกา	(1) งบประมาณเพิ่มเติมสำหรับการรักษาผู้ติดเชื้อ ยารักษาและ การดำเนินการเพื่อควบคุมการระบาด ภายใต Coronavirus Preparedness and Response Supplemental Appropriations Act (2) Families First Coronavirus Response Act เพื่อใช้ในการ ประกันสุขภาพ (3) งบประมาณเพื่อใช้ในการอุดหนุนโรงพยาบาล ศูนย์ควบคุมโรค และการพัฒนาวัคซีน (CARES Act) และ (4) Paycheck Protection Program and Health Care Enhancement Act สำหรับอุดหนุนโรงพยาบาลและการตรวจโรค	(1) จัดตั้งกองทุน Corona Response Investment Initiative เพื่อช่วยเหลือการกองทุนภาครัฐสำหรับโรงพยาบาล ตลาดแรงงาน และในภูมิภาคที่ได้รับผลกระทบ (2) เพิ่มเงินทบทุนที่ของ EU Solidarity Fund ให้ครอบคลุมเรื่องเศรษฐกิจ สำหรับประเทศสมาชิกที่ได้รับผลกระทบ (3) เพิ่มความคล่องตัวในการประมาณจากกองทุน European Structural and Investment และ (4) จัดตั้งกองทุน Next Generation EU recovery เพื่อใช้ในลงทุนและการปฏิรูปเศรษฐกิจในระยะต่อไป	(1) จ่ายเงินชดเชยกรณีฉุกเฉินต่อหน่วยงาน โดยรัฐจ่ายค่าจ้างเมื่อพนักงานการลาป่วยเป็นเวลา 2 อาทิตย์ และจ่ายได้ถึง 3 เดือนหากติดเชื้อโควิด-19 (2) ขยายระยะเวลา การจ่ายเงินชดเชยเงินสำหรับประกันการว่างงาน (3) Paycheck Protection Program เงินกู้เพื่อช่วยเหลือคนเพื่อรักษาธุรกิจจ้างงาน (4) CARES Act เช่น เพิ่มสิทธิในการหักลดหย่อนภาษีเงินได้เพิ่มเติม อาทิ 1,200 ดอลลาร์ สหรัฐ. สำหรับคนยังไม่แต่งงาน และ 2,400 ดอลลาร์ สหรัฐ. สำหรับคู่สมรส และ 500 สำหรับบุตร และ (5) การเลื่อนการจ่าย ภาษี เงินสมทบกองทุนประกันสังคม รวมถึงหนี้เพื่อการศึกษา	การเสริมสภาพคล่อง: ปล่อยเงินกู้สำหรับธุรกิจที่ได้รับผลกระทบ อาทิธุรกิจขนส่งทางอากาศ บริการ ไปรษณีย์ การรับประกัน (สินเชื่อ เงินฝาก ฯลฯ): รัฐชื้อซื้อหุ้นกู้ภาคเอกชน ทั้งในตลาดแรกและตลาดรอง (CARES act)
สหภาพยุโรป	งบประมาณเพิ่มเติมเพื่อวิจัยและพัฒนาวัคซีนป้องกันเชื้อไวรัส โควิด-19 รวมถึงการรักษา และการวิจัยยารักษา	(1) จัดตั้งกองทุน Corona Response Investment Initiative เพื่อช่วยเหลือการกองทุนภาครัฐสำหรับโรงพยาบาล ตลาดแรงงาน และในภูมิภาคที่ได้รับผลกระทบ (2) เพิ่มเงินทบทุนที่ของ EU Solidarity Fund ให้ครอบคลุมเรื่องเศรษฐกิจ สำหรับประเทศสมาชิกที่ได้รับผลกระทบ (3) เพิ่มความคล่องตัวในการประมาณจากกองทุน European Structural and Investment และ (4) จัดตั้งกองทุน Next Generation EU recovery เพื่อใช้ในลงทุนและการปฏิรูปเศรษฐกิจในระยะต่อไป	การเสริมสภาพคล่อง: (1) จัดตั้ง EU unemployment reinsurance fund (SURE) ให้รัฐบาลของประเทศสมาชิกสามารถกู้เงินเพื่อใช้ในการแก้ปัญหาการว่างงานและการฟื้นฟูและเยียวยาผลกระทบจากการแพร่ระบาด และ (2) European Stability Mechanism (ESM) ให้เงินช่วยเหลือในกรณีที่มีความจำเป็นสำหรับประเทศ โดยไม่เงินร้อยละ 2 ของ GDP ของประเทศสมาชิก	การรับประกัน (สินเชื่อ เงินฝาก ฯลฯ): จัดตั้ง guarantee fund เพื่อให้การรับประกันสินเชื่อจาก European Investment Bank สำหรับ SMEs
ญี่ปุ่น	(1) การอุดหนุนการผลิตและจัดจำหน่ายอุปกรณ์ทางการแพทย์ที่สำคัญ (2) อุดหนุนรัฐบาลท้องถิ่นในด้านสาธารณสุข และ (3) งบประมาณด้านสาธารณสุขอื่น ๆ	Emergency Economics Package โดยมีรายละเอียดสำคัญดังนี้ (1) ให้เงินแก่ผู้ที่ได้รับผลกระทบจำนวน 1 แสนเยน ต่อคน (2) เงินช่วยเหลือให้ภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบ 2 ล้านเยนต่อธุรกิจ SMEs และ 1 ล้านเยนต่อผู้ประกอบการอิสระ (3) อุดหนุนสถาบัน การเงินในการปล่อยเงินกู้ (4) ขยายวงเงินในการอุดหนุนแรงงาน (5) เร่งรัดมาตรการเยียวยาผลกระทบ (6) โอนเงินให้หน่วยงานรัฐท้องถิ่นเพื่อแก้ปัญหาทางการระบบการศึกษาระดับมัธยมศึกษา (7) ลดภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และขยายระยะเวลาการขอสินเชื่อเนื่องจากผลกระทบจาก Covid-19 และ (8) เลื่อนการจ่ายเงินโบนัสและโบนัสที่เลื่อนการจ่าย	การรับประกัน (สินเชื่อ เงินฝาก ฯลฯ): (1) การรับประกันเงินกู้ ธนาคารที่และพันธมิตรที่ออกโดย Development Bank of Japan และ Japan Finance Corporation (2) การรับประกันตราสารหนี้ และสินเชื่อที่ออกโดยสถาบันการเงินของญี่ปุ่น ๆ เพื่อเป็นการเสริมสภาพคล่อง (3) ขยายยอดการรับประกันเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับธนาคารพาณิชย์ และ (4) ขยายวงเงินประกันของ Nippon Export and Investment Insurance	การรับประกัน (สินเชื่อ เงินฝาก ฯลฯ): (1) อนุมัติให้มีการกู้แบบมีเงื่อนไขผ่อนปรน และเพิ่มวงเงินประกันให้กับ บริษัทที่ได้รับผลกระทบ (2) เพิ่มวงเงินสินเชื่อให้กับโรงพยาบาลและคลินิก และ (3) สินเชื่อโดย Development Bank of Japan และสถาบันการเงินอื่น ๆ เพื่อการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐาน
สัดส่วนต่อ GDP	0.00045	3.8	7.0	
จีน	(1) งบประมาณเพิ่มเติมสำหรับซื้ออุปกรณ์ทางการแพทย์ รวมถึงการพัฒนาเวชภัณฑ์ และ (2) การยกเว้นภาษีอุปกรณ์ป้องกันโรคระบาดและอุปกรณ์ทางการแพทย์	งบประมาณเพิ่มเติมสำหรับ (1) เงินสนับสนุนเพิ่มเติมให้กับรัฐบาลท้องถิ่น (2) เพิ่มเงินช่วยเหลือ Dibao สำหรับครัวเรือนรายได้ต่ำที่ได้รับผลกระทบจากโควิด-19 (3) บริษัทที่พยายามรักษาธุรกิจจ้างงานจะได้รับการสนับสนุน (4) ควบคุมการอุดหนุนราคารถยนต์มาตรฐานสิ่งแวดล้อมใหม่ (5) ขยายระยะเวลา mktmka living guarantees เพื่อช่วยเหลือกลุ่มแรงงานต่างชาติด และ (5) เพิ่มขนาดการออกพันธบัตรของรัฐบาลท้องถิ่นมาตามการตามรายได้ (1) ลดภาษีมูลค่าเพิ่มสำหรับเงินกู้ที่ปล่อยเงินกู้ให้กับ SMEs และผู้ประกอบการอิสระ (2) ยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลสำหรับสาขาที่ได้รับผลกระทบ (4) ยกเว้นการจ่ายเงินสหภาพประกันสังคมโดยผู้จ้างงานในบริษัท SMEs และ (5) เลื่อนการจ่ายเงินประกันสังคม และภาษีเงินได้	การเสริมสภาพคล่อง: (1) อนุญาตให้โครงการก่อสร้างของรัฐสามารถให้เงินได้สูงร้อยละ 15 ในการจ่ายค่าแรงจากเดิมกำหนดเพดานไว้ร้อยละ 10 (2) เพิ่มเงินอุดหนุนค่าใช้จ่ายบ้านเช่ารัฐบาลท้องถิ่น และ (3) เพิ่มสัดส่วนรายได้ภาษีสำหรับท้องถิ่นเป็นการชั่วคราว	การรับประกัน (สินเชื่อ เงินฝาก ฯลฯ): (1) กองทุน National guarantee เพิ่มขอบเขตการช่วยเหลือให้ความช่วยเหลือแก่ภาคธุรกิจ และ (2) ปรับลดค่าธรรมเนียมในการดำเนินงาน สำหรับการค้าปลีกและสินเชื่อ
สัดส่วนต่อ GDP	1.0	15.5	23.7	
สัดส่วนต่อ GDP	0.1	6.1	1.3	

ที่มา: รายงาน Fiscal Monitor โดย กองทุนการเงินระหว่างประเทศ ฉบับเดือนตุลาคม 2563 เรียบเรียงโดย สศท.

แนวโน้มนโยบายเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ภายใต้ประธานาธิบดีไบเดน และนัยต่อเศรษฐกิจไทย

ภายหลังจากการเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายน 2563 ที่ผ่านมา และผลปรากฏออกมาล่าสุดว่านายโจ ไบเดน จากพรรคเดโมแครตสามารถได้รับเสียงข้างมากในรัฐสภาของสหรัฐฯ และจะขึ้นเป็นประธานาธิบดีที่ได้รับเลือกตั้งคนใหม่ (President-elect) อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาผลการเลือกตั้งในแต่ละสภาก็พบว่าพรรคเดโมแครตสามารถครองเสียงข้างมากในสภาผู้แทนราษฎร (House of Representatives) จำนวน 219 ที่นั่ง ขณะที่การเลือกตั้งวุฒิสภา (Senate) พรรครีพับลิกันได้รับเลือกตั้งมาทั้งสิ้น 50 ที่นั่ง ส่วนพรรคเดโมแครต และพันธมิตรได้ทั้งสิ้น 48 ที่นั่ง¹⁴ ทั้งนี้ ภายใต้การบริหารประเทศในระยะต่อไปของนายไบเดน หากเป็นไปตามที่ได้เคยหาเสียงไว้ พบว่ามีแนวโน้มนโยบายทางเศรษฐกิจและนโยบายอื่น ๆ ที่สำคัญที่จะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทย สามารถสรุปได้ดังนี้

นโยบายที่สำคัญ	นัยต่อเศรษฐกิจไทย
<p>นโยบายเศรษฐกิจในภาพรวม</p> <ul style="list-style-type: none"> นโยบาย Buy American เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจผ่านการลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐาน การลงทุนในเทคโนโลยีสมัยใหม่ โดยเฉพาะด้านพลังงานสะอาดและปัญญาประดิษฐ์ และการสร้างงานให้แก่ชาวอเมริกัน โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้ระดับกลาง การผลักดันการเจรจาผ่านองค์กรการค้าระหว่างประเทศและการเจรจาพหุภาคี และมีแนวโน้มที่จะกลับเข้าสู่การเข้าร่วมความตกลงที่ครอบคลุมและก้าวหน้าสำหรับหุ้นส่วนทางเศรษฐกิจภาคพื้นแปซิฟิก (CPTPP) ปรับเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำทั่วประเทศ โดยตั้งเป้าหมายไว้ที่ 15 ดอลลาร์ สรอ. ต่อชั่วโมง และขึ้นค่าแรงขั้นต่ำสำหรับลูกจ้างรัฐบาลกลางจาก 7.25 ดอลลาร์ สรอ. เป็น 15 ดอลลาร์ สรอ. 	<ul style="list-style-type: none"> แผนการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ด้านพลังงานสะอาดและปัญญาประดิษฐ์ คาดว่าจะเป็นประโยชน์แก่ภาคการส่งออกของไทยในกลุ่มอุตสาหกรรมก่อสร้างและอิเล็กทรอนิกส์มากขึ้น ไทยจำเป็นต้องพิจารณาประโยชน์ที่ได้รับและผลกระทบต่อภาคส่วนต่าง ๆ ภายในประเทศอย่างรอบคอบในการตัดสินใจเจรจาข้อตกลงทางการค้าและความร่วมมือทางเศรษฐกิจต่าง ๆ สหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะบังคับใช้มาตรการกีดกันทางการค้าที่ไม่ใช่ภาษีมากขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งด้านการคุ้มครองแรงงาน และด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาสินค้าของไทยไปยังสหรัฐฯ ได้ อย่างไรก็ตาม ไทยยังมีแนวโน้มสามารถยื่นทบทวนขอคืนสิทธิพิเศษทางภาษีศุลกากร (GSP) กลับมาได้ ด้วยการให้ข้อแลกเปลี่ยนการพัฒนามาตรฐานด้านสิทธิแรงงาน สิทธิมนุษยชน สิ่งแวดล้อม และการคุ้มครองสิทธิทางปัญญาอย่างเพียงพอและมีประสิทธิภาพ แนวโน้มการย้ายฐานการผลิตของผู้ประกอบการขึ้นอยู่กับมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ทั้งนี้ คาดว่าสหรัฐฯ จะยังมีความพยายามในการลดการขาดดุลการค้ากับจีนผ่านมาตรการที่ไม่ใช่ภาษีมากขึ้น
<p>นโยบายด้านภาษี</p> <ul style="list-style-type: none"> ปรับขึ้นอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในกลุ่มผู้มีรายได้มากกว่า 400,000 ดอลลาร์ สรอ. ต่อปี จากร้อยละ 37 เป็นร้อยละ 39.6 ซึ่งเป็นระดับเดิมก่อนที่อดีตประธานาธิบดีทรัมป์จะดำเนินนโยบายลดภาษีในปี 2560 การขึ้นภาษีกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gains Tax) และเงินปันผลกรณีที่ได้รับได้ก่อนหักภาษีที่มากกว่า 1 ล้านดอลลาร์ สรอ. การขึ้นอัตราภาษีนิติบุคคลจากร้อยละ 21 เป็นร้อยละ 28 การออกบทลงโทษทางภาษีแก่บริษัทที่ลงทุนในต่างประเทศเพื่อนำสินค้ากลับมาจำหน่ายที่สหรัฐฯ การกำหนดอัตราภาษีขั้นต่ำร้อยละ 15 สำหรับบริษัทที่มีรายได้ทางบัญชีมากกว่า 100 ล้านดอลลาร์ สรอ. ให้เครดิตภาษีแก่ธุรกิจที่ประสบปัญหาเลิกจ้างพนักงาน 	<ul style="list-style-type: none"> นโยบายการขึ้นค่าแรงขั้นต่ำของสหรัฐฯ จะเป็นการเพิ่มต้นทุนการผลิตของอุตสาหกรรมที่พึ่งพาแรงงานสูง ซึ่งอาจทำให้ผู้ประกอบการบางส่วนย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศที่มีต้นทุนแรงงานต่ำกว่า การขึ้นภาษีในสำหรับผู้มีรายได้สูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มอัตราภาษีการลงทุนคาดว่าจะทำให้มีเงินลงทุนไหลออกจากสหรัฐฯ มากขึ้น จนส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนที่ดอลลาร์ สรอ. มีแนวโน้มจะอ่อนค่าลงรวมถึงราคาสินทรัพย์ในประเทศตลาดเกิดใหม่มีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น
<p>นโยบายด้านพลังงานและสิ่งแวดล้อม</p> <ul style="list-style-type: none"> กลับเข้าสู่ข้อตกลงปารีสเกี่ยวกับการลดโลกร้อน (Paris Climate Accord) ที่มีการตั้งเป้าหมายเป็นประเทศที่ยุติการปล่อยคาร์บอนภายในปี 2593 และนโยบายพลังงานสะอาดภายใต้งบประมาณ 2 ล้านล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงระยะเวลา 10 ปี 	
<p>นโยบายสุขภาพ</p> <ul style="list-style-type: none"> สนับสนุนนโยบายประกันสุขภาพภายใต้ Affordable Care Act และพัฒนาระบบสาธารณสุขที่ประชาชนทุกคนสามารถเข้าถึงได้ โดยเฉพาะกลุ่มผู้มีรายได้ต่ำ 	
<p>นโยบายระหว่างประเทศ</p> <ul style="list-style-type: none"> ดำเนินนโยบายที่สหรัฐฯ มีบทบาทในฐานะผู้นำในการรักษาสันติภาพและประชาธิปไตยของโลก อาทิ การทุจริต ระบบเผด็จการ และสิทธิมนุษยชน 	
<p>นโยบายอื่น ๆ</p> <ul style="list-style-type: none"> การยกเลิกหนี้กู้ยืมเพื่อการศึกษาให้แก่นักเรียนผู้มีรายได้น้อย หรือนโยบายเรียนฟรีแก่ผู้ที่มีรายได้ครัวเรือนต่ำกว่า 125,000 ดอลลาร์ สรอ. และการเฝ้าระวังด้านสิทธิมนุษยชนต่อประเทศต่าง ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง สำหรับประเทศคู่ค้ามากขึ้น 	

¹⁴ ข้อมูล ณ วันที่ 13 พฤศจิกายน 2563

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2563 - 2564^{1/}

	ข้อมูลจริง		ประมาณการ		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563		ปี 2564
			ณ 17 ส.ค. 63	ณ 16 พ.ย. 63	ณ 16 พ.ย. 63
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	16,365.6	16,875.9	15,610.2	15,711.5	16,528.5
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	236,815.0	243,466.9	224,578.4	226,035.1	237,178.6
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	506.5	543.6	498.7	502.0	536.6
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	7,329.4	7,841.9	7,175.0	7,221.6	7,700.6
อัตราการขยายตัวของ GDP (CVM, %)	4.2	2.4	-7.5	-6.0	3.5 - 4.5
การลงทุนรวม (CVM, %) ^{2/}	3.8	2.1	-5.8	-3.2	6.6
ภาคเอกชน (CVM, %)	4.1	2.8	-10.2	-8.9	4.2
ภาครัฐ (CVM, %)	2.9	0.2	8.6	13.7	12.4
การบริโภคภาคเอกชน (CVM, %)	4.6	4.5	-3.1	-0.9	2.4
การอุปโภคภาครัฐบาล (CVM, %)	2.6	1.4	3.6	3.6	4.7
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	3.3	-2.6	-20.9	-19.5	0.1
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	251.1	242.7	218.7	224.5	233.9
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{3/}	7.5	-3.3	-10.0	-7.5	4.2
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{3/}	3.9	-3.7	-9.0	-6.6	3.2
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	8.3	-4.4	-16.3	-15.3	0.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	228.7	216.0	183.0	186.2	196.0
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{3/}	13.7	-5.6	-15.4	-13.8	5.3
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{3/}	7.7	-5.7	-12.4	-11.3	3.8
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	22.4	26.7	35.7	38.3	37.9
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	28.4	38.2	12.6	14.0	13.9
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	5.6	7.0	2.5	2.8	2.6
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.1	0.7	(-1.2) - (-0.7)	-0.9	0.7 - 1.7
GDP Deflator	1.5	0.7	(-0.3) - 0.2	-0.9	0.7 - 1.7

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ วันที่ 16 พฤศจิกายน 2563

หมายเหตุ: ^{1/} เป็นข้อมูลที่คำนวณบนฐานบัญชีประชาชาติอนุกรมใหม่ ซึ่ง สศช. เผยแพร่ทาง www.nesdc.go.th

^{2/} การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น

^{3/} ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าเป็นไปตามฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย