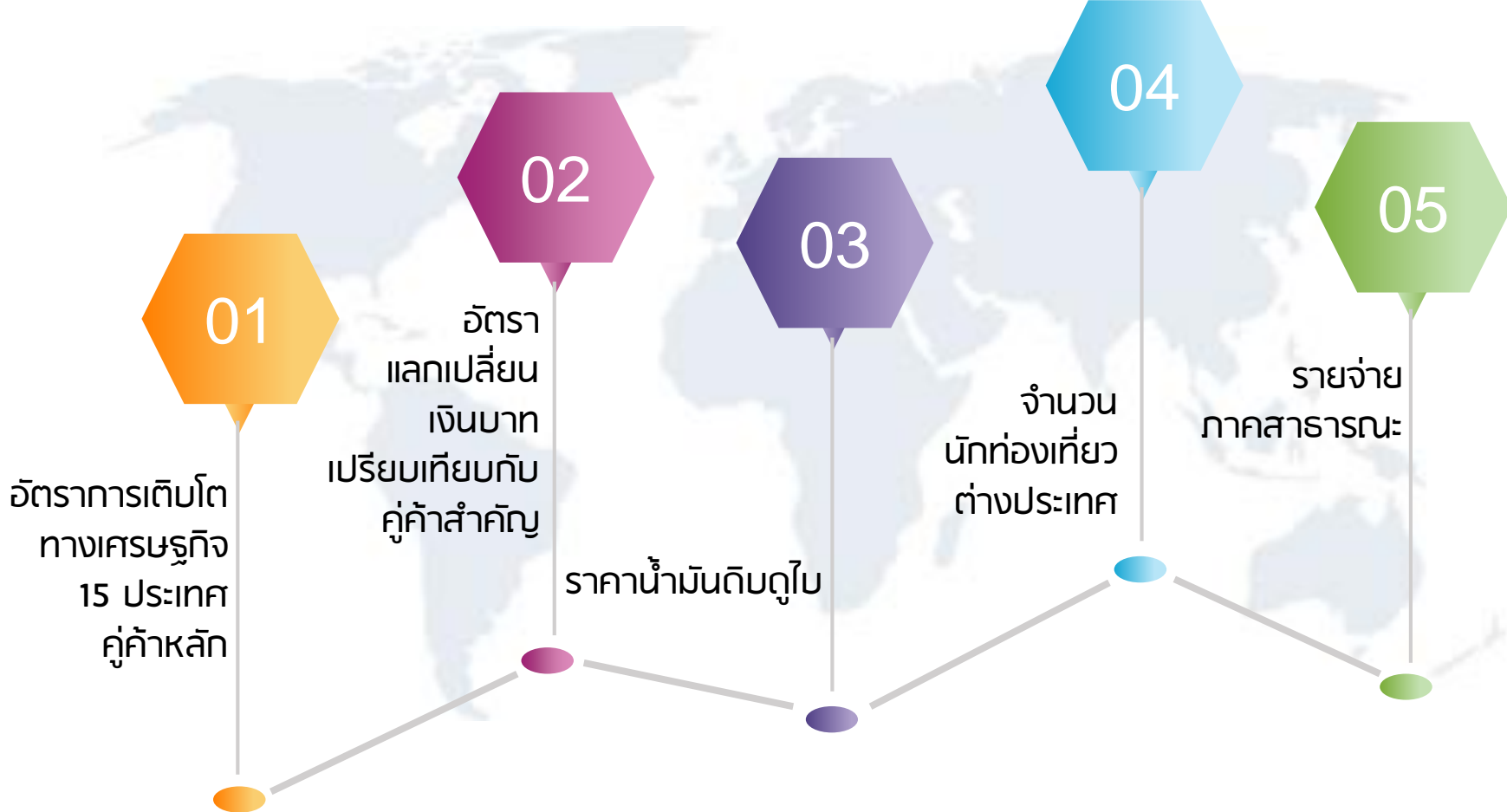


ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2562
ณ เมษายน 2562

สำนักงานนโยบายเศรษฐกิจมหภาค สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง



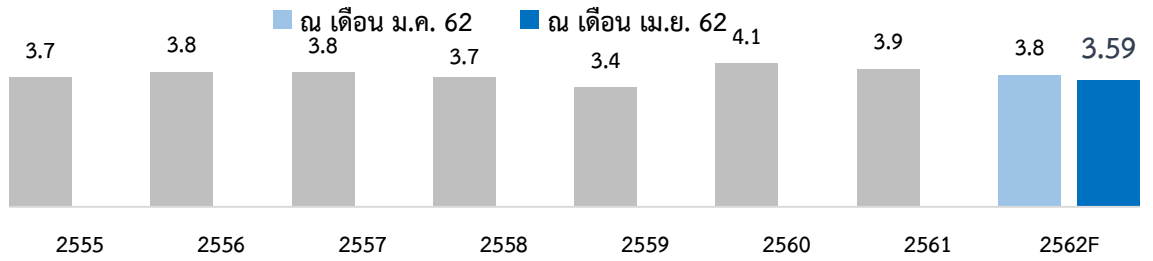
ข้อสมมติฐานหลัก ASSUMPTIONS



คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2562

ข้อสมมติฐาน 1: เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ

15-Country Forecast



2562



Vietnam
 “GDP Q1/62 ขยายตัวดีกว่าคาดการณ์บริโภาคภายในประเทศ และการลงทุนรวมยังอยู่ในเกณฑ์ดี”

Malaysia **Indonesia** **UK**
Philippines **India**

USA
 “เครื่องชี้ Q1/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว โดยเฉพาะในภาคการผลิตและการบริโภค”

China
 “เครื่องชี้ Q1/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว รวมถึงความขัดแย้งกับสหรัฐฯ ยังไม่ดีขึ้น”



Eurozone
 “GDP Q4/61 ชะลอตัว เครื่องชี้ Q1/62 ชะลอตัวต่อเนื่อง”

Japan
 “เครื่องชี้ Q1/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว และการส่งออกหดตัว”

Australia
 “เครื่องชี้ Q1/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว”

South Korea
 “เครื่องชี้ Q1/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว”

Singapore
 “เครื่องชี้ส่งสัญญาณชะลอตัว ตั้งแต่ไตรมาสสุดท้าย ปี 61 ส่งออก และ PMI อยู่ในระดับต่ำ”

Hong Kong
 “เครื่องชี้ Q1/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว”

Taiwan
 “เครื่องชี้ Q1/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว”

Credit Picture: freepik.com, dreamstale.com, thenounproject

คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2562

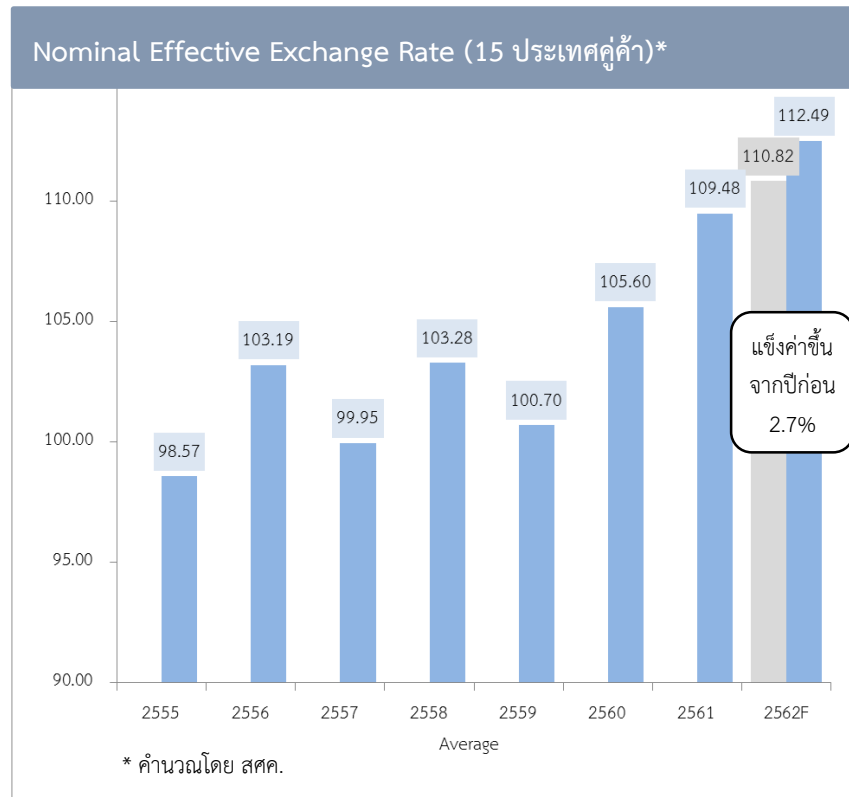
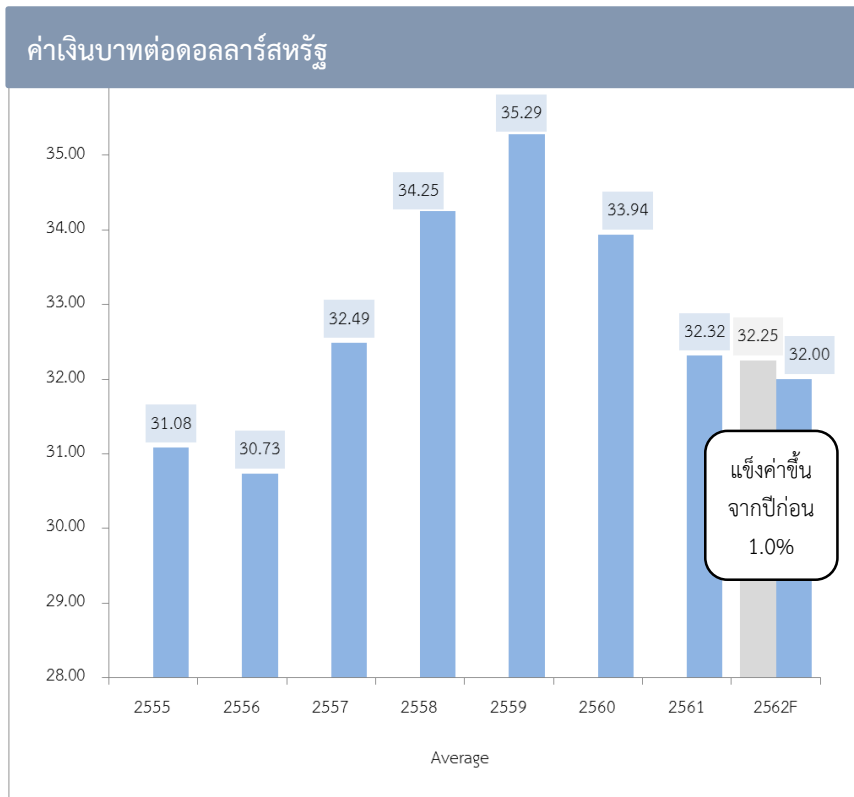
Global Economic Outlook	2016	2017	2018					2019	2019F						
			Q1	Q2	Q3	Q4	Year	Q1	WB	IMF	IMF		FPO	FPO	
			Jan	Jan	Apr	Jan	Apr	Jan	Jan	Apr		Jan	Apr		
15 ประเทศ (78.1%)	3.4	4.1	4.3	4.1	3.6	3.5	3.86	-	N.A.	3.7	3.6	▼	3.75	3.59	▼
1.จีน (12.0%)	6.7	6.9	6.8	6.7	6.5	6.4	6.6	6.4	6.2	6.2	6.3	▲	6.4	6.3	▼
2.สหรัฐฯ (11.1%)	1.6	2.2	2.6	2.9	3.0	3.0	2.9	-	2.5	2.5	2.3	▼	2.5	2.2	▼
3.ญี่ปุ่น (9.9%)	0.6	1.9	1.3	1.5	0.1	0.3	0.8	-	0.9	1.1	1.0	▼	0.9	0.7	▼
4.ยูโรโซน (7.2%)	1.7	2.5	2.4	2.2	1.6	1.1	1.8	-	1.6	1.6	1.3	▼	1.8	1.7	▼
5.เวียดนาม (5.1%)	6.2	6.8	7.4	7.0	6.7	7.3	7.1	6.8	6.6	6.5	6.5	▬	6.8	6.9	▲
6.ฮ่องกง (5.0%)	2.0	3.8	4.6	3.5	2.9	1.3	3.0	-	N.A.	2.9	2.7	▼	3.2	2.1	▼
7.มาเลเซีย (4.6%)	4.2	5.9	5.4	4.5	4.4	4.7	4.7	-	4.7	4.6	4.7	▲	4.5	4.5	▬
8.ออสเตรเลีย (4.3%)	2.8	2.4	3.1	3.1	2.7	2.3	2.8	-	N.A.	2.8	2.1	▼	2.8	2.6	▼
9.อินโดนีเซีย (4.0%)	5.0	5.1	5.1	5.3	5.2	5.2	5.2	-	5.2	5.1	5.2	▲	5.1	5.1	▬
10.สิงคโปร์ (3.7%)	2.0	3.5	4.6	4.1	2.2	2.2	3.2	-	N.A.	2.5	2.3	▼	2.7	2.5	▼
11.ฟิลิปปินส์ (3.1%)	6.9	6.7	6.6	6.2	6.0	6.1	6.2	-	6.5	6.6	6.5	▼	6.6	6.6	▬
12.อินเดีย (3.0%)	8.7	6.9	8.1	8.0	7.0	6.6	7.4	-	7.5	7.5	7.3	▼	7.3	7.3	▬
13.เกาหลีใต้ (1.9%)	2.8	3.1	2.8	2.8	2.0	3.1	2.7	1.8	N.A.	2.6	2.6	▬	2.6	2.5	▼
14.สหราชอาณาจักร (1.6%)	1.9	1.7	1.3	1.4	1.5	1.3	1.4	-	1.4	1.5	1.2	▼	1.4	1.4	▬
15.ไต้หวัน (1.6%)	1.5	2.9	3.2	3.3	2.3	1.8	2.6	-	N.A.	2.4*	2.5	▲	2.3	2.0	▼

*ตัวเลขคาดการณ์จาก WEO, October 2018

ข้อสมมติฐาน 1: เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ

คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

ข้อสมมติฐาน 2: ค่าเงินบาท



ค่าเฉลี่ย
ต้นปี - 25 เม.ย. 62

THB/USD = 31.67
NEER = 113.28

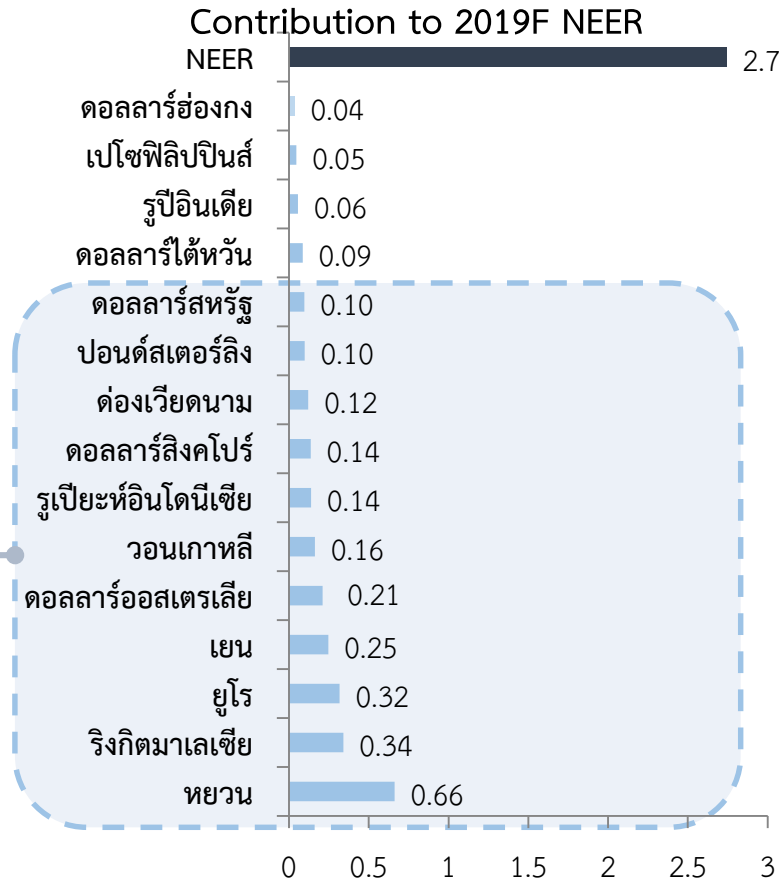


คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

ข้อสมมติฐาน 2: ค่าเงินบาท

2562F
 THB/USD = 32.00
 NEER = 112.49

บาทแข็งเมื่อเทียบกับ

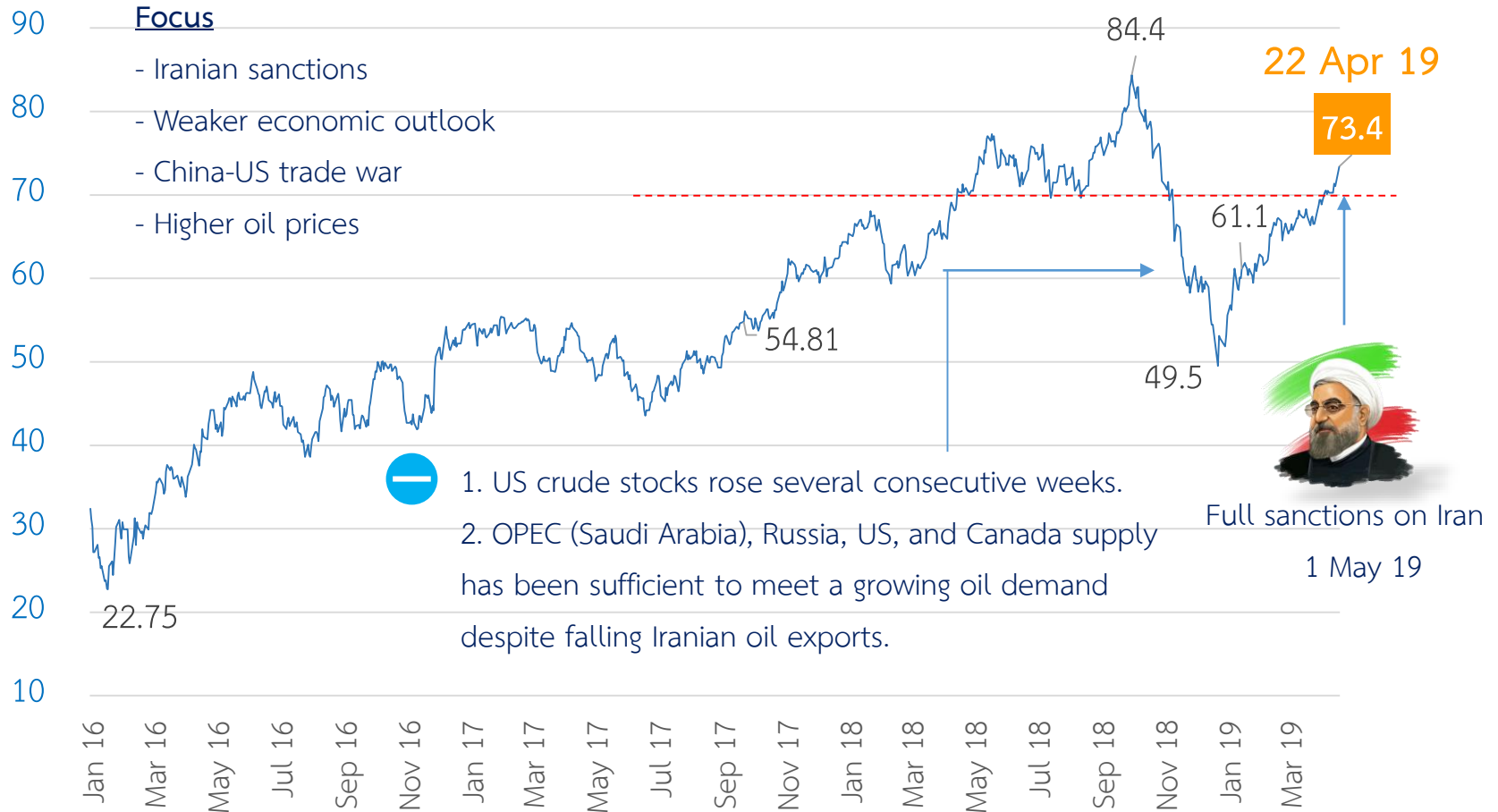


ปัจจัยเสี่ยง

- 1 ความขัดแย้งด้านการค้า
- 2 เศรษฐกิจสหรัฐฯ และนโยบายการเงิน
- 3 ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์และการเมือง

ข้อสมมติฐานที่ 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ

Dubai Oil Price (\$/bbl)

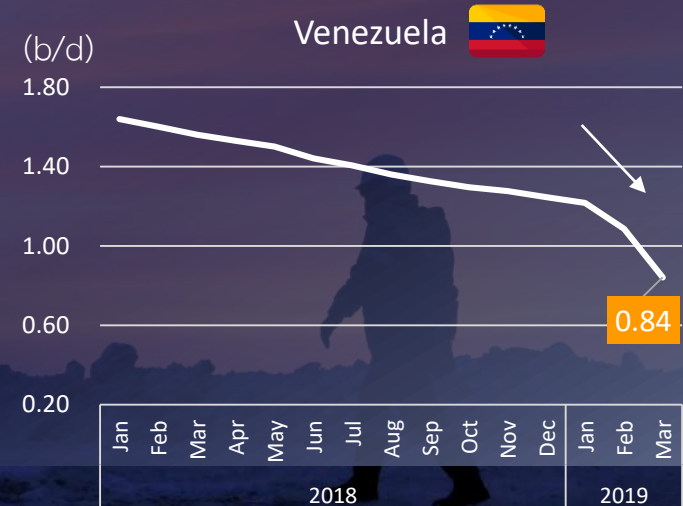
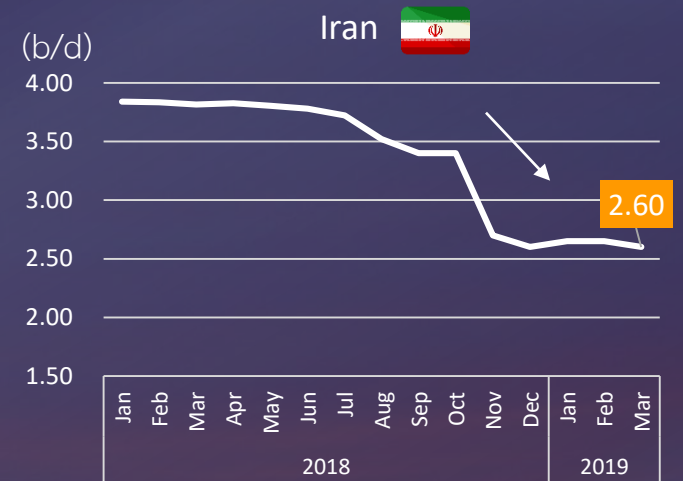
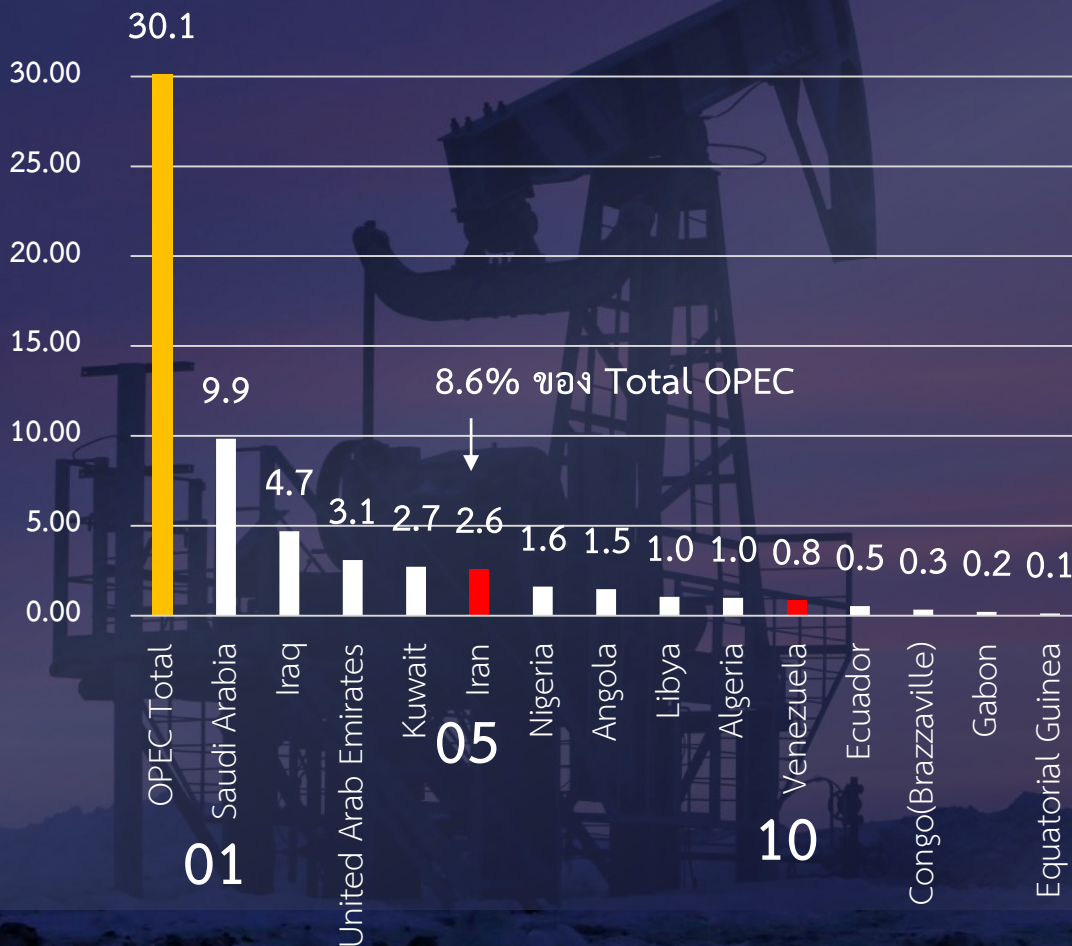


Source: Reuters

อุปทานน้ำมันดิบโลก

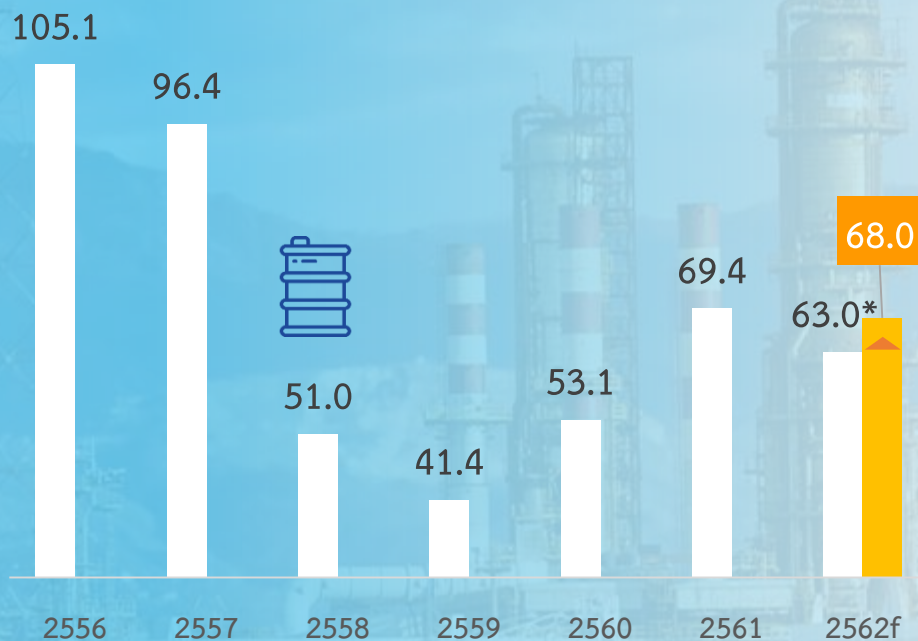
Crude oil production

million barrels per day (b/d)



ข้อสมมติฐานที่ 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ

FPO Dubai Forecast (USD/Brl.)



*คาดการณ์ ณ ม.ค. 62

(YTD 65.0)

ปี 2562

ราคาน้ำมันดิบดูไบ

68.0

USD/bbl

(-2.0%)

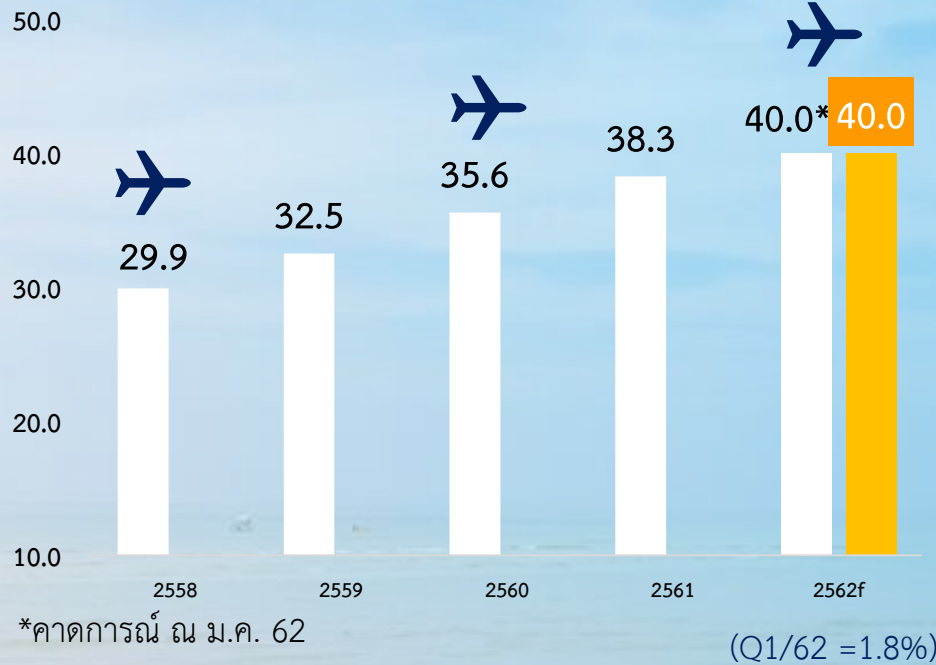
ประเด็นติดตาม

1. การคว่ำบาตรกับอิหร่านแบบเต็มรูปแบบ (Full sanctions)
2. สงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ
3. การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

ข้อสมมติฐานที่ 4 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

ปี 2562

จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)



จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ



40.0

ล้านคน

(+4.5%)

รายได้จากการท่องเที่ยวของ นักท่องเที่ยวต่างประเทศ



2.13

ล้านล้านบาท

(+6.3%)

ประเด็นติดตาม

1. ครม. ต่อกำหนดมาตรการ VoA ถึง ต.ค. 62
2. การฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีน

ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

3.76
ล้านบาท

01

รายจ่ายรัฐบาล

2.98

ล้านบาท

อัตราเบิกจ่ายงบประมาณปี 62

ร้อยละ 90.8

(งบประจำ 99.0 / งบลงทุน 61.0)

02

รายจ่ายท้องถิ่น

0.55

ล้านบาท

รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ



0.23

ล้านบาท

อัตราเบิกจ่ายแผนการลงทุนปี 62

ร้อยละ 70.3

03

ข้อสมมติฐานที่ 5 ใช้จ่ายภาคสาธารณะ

ข้อสมมติฐาน 5: ใช้จ่ายภาคสาธารณะ

ใช้จ่ายในงบประมาณ

ใช้จ่ายประจำ

- อัตราเบิกจ่ายงบประมาณ H1/FY62

58.9%

- อย่างไรก็ดี ในส่วนที่เบิกจ่ายได้ด้นั้น ส่วนใหญ่อยู่ในรูปของเงินอุดหนุน
- ขณะที่การเบิกจ่ายของเงินเดือน และค่าตอบแทน และค่าใช้จ่ายในการซื้อสินค้าและบริการ เบิกจ่ายได้ต่ำกว่าที่คาดว่าจะเล็กน้อย

ใช้จ่ายลงทุน

- อัตราเบิกจ่ายงบลงทุน H1/FY62

27.2%

- เบิกจ่ายจริงได้มากกว่าที่คาดว่าจะเล็กน้อย

ใช้จ่ายเหลือมปี

- การเบิกจ่ายในช่วง H1/FY62 ต่ำกว่าที่คาดว่าจะ
- ใช้จ่ายเหลือมปี
 - ใช้จ่ายประจำเบิกจ่ายได้ต่ำกว่าที่คาดว่าจะ
 - ใช้จ่ายลงทุนเบิกจ่ายได้มากกว่าที่คาดว่าจะ

ใช้จ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ

- การเบิกจ่ายในช่วง H1/FY62 ต่ำกว่าที่คาดว่าจะ
- รวมถึงรัฐวิสาหกิจบางแห่งมีการปรับลดแผนการลงทุน ได้แก่ การรถไฟแห่งประเทศไทย (รฟท.) และการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.)

(หน่วย: ล้านบาท) ลูกศรแสดงการเปรียบเทียบกับคาดการณ์ครั้งก่อน	(ณ ม.ค. 62)		(ณ เม.ย. 62)
	กรอบ FY61	กรอบ FY62	กรอบ FY62
1. รายจ่ายรัฐบาล (1.1+1.2)	3,374,225.0	3,366,937.0	3,371,426.0 ▲
	4.8	-0.2	-0.1
1.1 รายจ่ายงบประมาณรวม	3,373,948.0	3,366,937.0	3,371,426.0 ▲
	5.4	-0.2	-0.1
รายจ่ายรัฐบาลประจำปี (1.1.1)+(1.1.2)	3,050,000.0	3,000,000.0	3,000,000.0 ▬
	4.3	-1.6	-1.6
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายงบประมาณ			
1.1.1 รายจ่ายประจำ	2,510,296.0	2,353,127.0	2,354,191.0 ▲
%yoy	7.3	-6.3	-6.2
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ			
1.1.2 รายจ่ายลงทุน	539,704.0	646,873.0	645,809.0 ▼
%yoy	-7.5	19.9	19.7
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน			
1.1.3 รายจ่ายเหลือมปี	323,948.0	366,937.0	371,426.0 ▲
%yoy	17.1	13.3	14.7
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายเหลือมปี			
2. รายจ่ายท้องถิ่น			
%yoy			
3. รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ	342,492.1	358,508.7	323,832.0 ▼
%yoy	-0.5	4.7	-5.4
อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ			

(ณ ม.ค. 62)	(ณ เม.ย. 62)	(ณ ม.ค. 62)	(ณ เม.ย. 62)
คาดการณ์ FY62	คาดการณ์ FY62	คาดการณ์ CY62	คาดการณ์ CY62
2,946,628.8	2,956,016.7 ▲	2,990,765.6	2,981,743.5 ▼
-2.1	-1.8	-0.5	-0.8
2,944,272.9	2,954,209.7 ▲	2,988,437.3	2,979,964.1 ▼
-2.1	-1.8	-0.5	-0.8
2,705,899.8	2,723,929.5 ▲	2,741,728.3	2,742,366.9 ▲
-3.1	-2.4	-1.6	-1.6
90.2	90.8		
2,317,836.7	2,329,743.9 ▲	2,328,416.5	2,340,197.6 ▲
-3.9	-3.4	-3.7	-3.3
98.5	99.0		
388,063.0	394,185.6 ▲	413,311.8	402,169.3 ▼
2.0	3.6	12.2	9.2
60.0	61.0		
238,373.1	230,280.2 ▼	246,709.1	237,597.2 ▼
10.8	7.1	14.1	9.9
65.0	62.0		
541,580.9	550,218.5 ▲	542,839.1	551,658.9 ▲
1.3	2.9	3.3*	1.4
264,323.4	227,518.5 ▼	266,961.2	230,156.3 ▼
1.5	-12.3	2.3	-11.4
73.7	70.3		

*มีการปรับปรุงข้อมูลในปี 61 ทำให้ฐานการคำนวณเปลี่ยนแปลง

ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

สรุปรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติ (SNA)

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณะตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2561	2562f		
		ณ ม.ค.62	ณ เม.ย.62	Δ
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,637,187	2,776,917	2,759,340	▼
%yoy	4.2	5.3	4.6	
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	962,471	1,044,200	997,496	▼
%yoy	4.0	8.5	3.6	
รวมรายจ่ายสาธารณะ	3,599,658	3,821,118	3,756,836	▼
%yoy	4.2	6.2	4.4	

หน่วย : ล้านบาท

ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สศค.	2560	2561	2562f (JAN'62)	2562f (APR'62)	△	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	4.01	3.86	3.77	3.57	↓	3.3 ถึง 3.8
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	33.94	32.31	32.25	32.00	↓	31.50 ถึง 32.50
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	53.1	69.4	63.0	68.0	↑	65.0 ถึง 71.0
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	35.6	38.3	40.0	40.0	▬	39.5 ถึง 40.5
รายจ่ายภาคสาธารณสุข (ล้านล้านบาท)	3.46	3.60	3.82	3.76	↓	3.74 ถึง 3.78



ผลประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจปี 2562

Gross Domestic Product CVM (%YOY)



*คาดการณ์เดิม ณ ม.ค. 62

ผลประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจปี 2562

Export of Goods and Services (%YOY)



*คาดการณ์เดิม ณ ม.ค. 62

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

1. สงครามการค้าจีน-สหรัฐฯ
2. การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

สถานการณ์ล่าสุด

มูลค่าการส่งออกสินค้า Q1 = -1.6%



เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และ
ส่วนประกอบ = -15.0%



แผงวงจรไฟฟ้า = -10.7%

ผลประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจปี 2562

Real Public Investment (%YOY)



*คาดการณ์เดิม ณ ม.ค. 62

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบ

1. ความล่าช้าในการเบิกงบลงทุน
2. แผนการเบิกจ่ายของ
รัฐวิสาหกิจที่ลดลง
(-35,000 ล้านบาท)

สถานการณ์ล่าสุด



รฟท.

- รถไฟความเร็วสูงไทย-จีน ล่าช้า



รฟม.

- แผนการลงทุนลดลง 3 หมื่นล้านบาท

สรุปผลประมาณการ

Growth (%yoy)	2559	2560	2561	2562f			
				ณ ม.ค. 62	ณ เม.ย. 62	Δ	ช่วงคาดการณ์
Real GDP	3.4	4.0	4.1	4.0	3.8	▼	3.3 ถึง 4.3
- Real Private Consumption	2.9	3.0	4.6	4.3	4.2	▼	3.7 ถึง 4.7
- Real Public Consumption	2.2	0.1	1.8	2.3	2.0	▼	1.5 ถึง 2.5
- Real Private Investment	0.6	2.9	3.9	4.5	4.1	▼	3.6 ถึง 4.6
- Real Public Investment	9.5	-1.2	3.3	5.3	4.6	▼	4.1 ถึง 5.1
- Real Exports of goods and services	2.8	5.4	4.2	3.2	2.4	▼	1.9 ถึง 2.9
- Real Imports of goods and services	-1.0	6.2	8.6	4.8	3.4	▼	2.9 ถึง 3.9
Trade Balance (Bil.\$)	36.5	34.2	22.3	19.6	24.3	▲	21.9 ถึง 26.7
- Export of goods (in USD)	0.1	9.8	7.2	4.5	3.4	▼	2.9 ถึง 3.9
- Import of goods (in USD)	-5.1	13.2	14.3	5.4	3.5	▼	3.0 ถึง 4.0
Current Account (Bil.\$)	48.2	50.2	35.2	36.3	37.8	▲	35.1 ถึง 40.4
- Current Account (%GDP)	11.7	11.0	7.0	6.8	6.8	▬	6.3 ถึง 7.3
Headline Inflation	0.2	0.7	1.1	1.0	1.4	▲	0.9 ถึง 1.9
Core Inflation	0.7	0.6	0.7	0.9	0.9	▬	0.4 ถึง 1.4



ขอขอบคุณ