

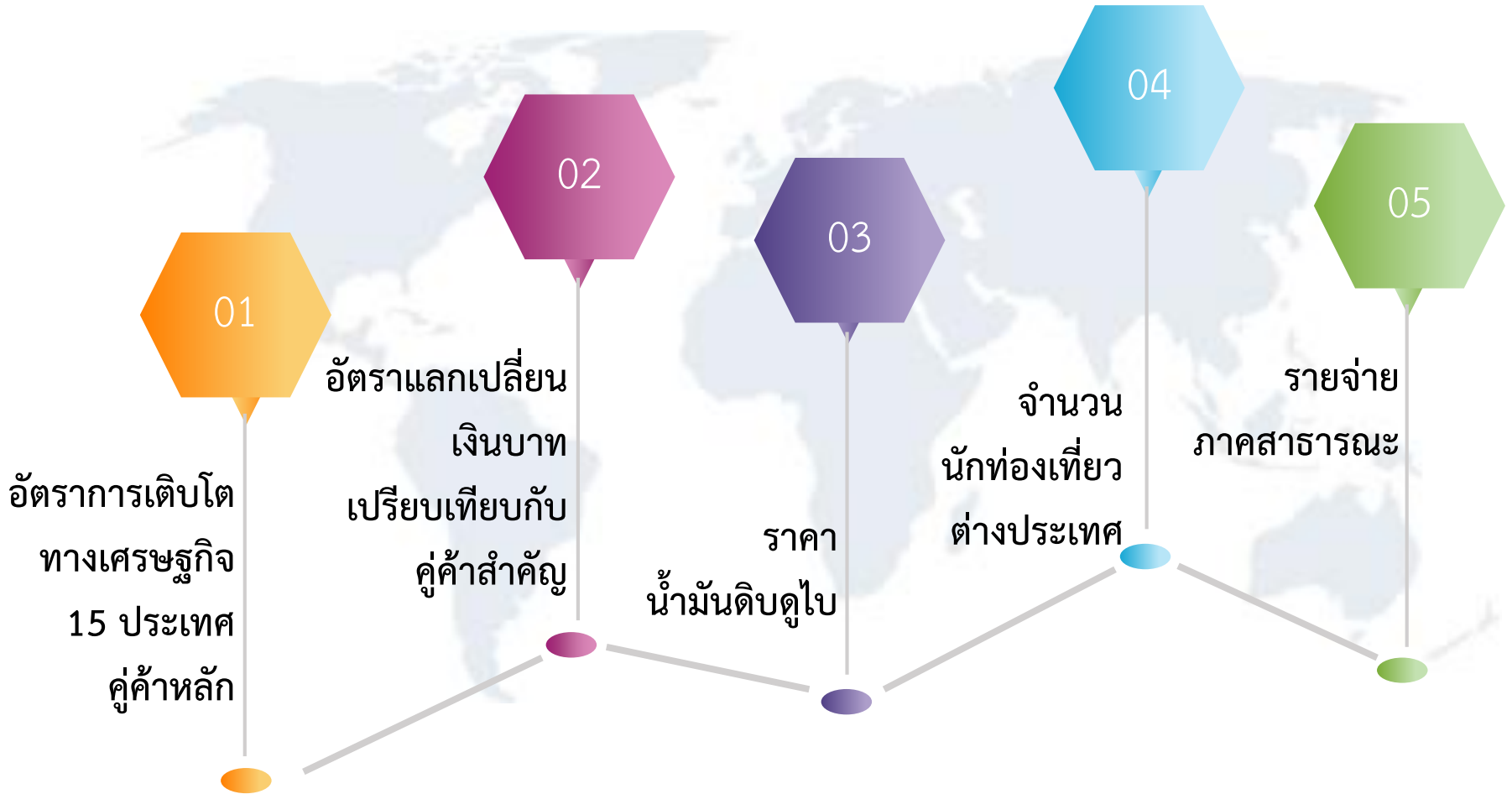


ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2562 และ 2563  
ณ มกราคม 2563

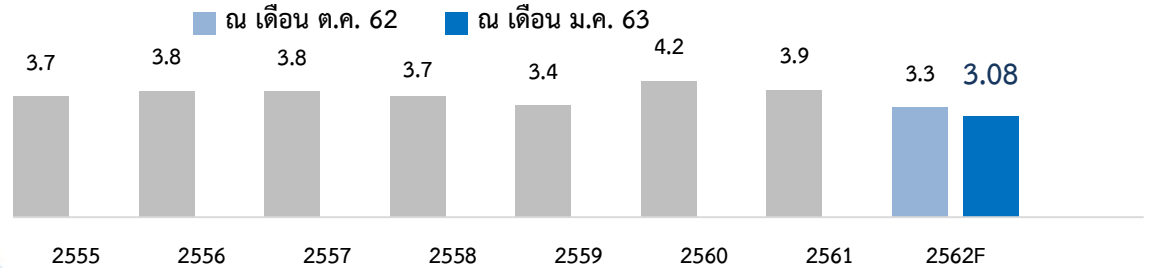


# ข้อสมมติฐานหลัก

## ASSUMPTIONS



## 15-Country Forecast



2562



China



Philippines



Singapore



Vietnam



Taiwan



USA



Japan



Malaysia



Indonesia



Eurozone

“เครื่องชี้ Q4/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว”



UK

“เครื่องชี้ Q4/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว”



India

“เครื่องชี้ Q4/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว รวมทั้งเศรษฐกิจที่อ่อนแอของประเทศ ตลาดเกิดใหม่”



Hong Kong

“สถานการณ์การเมืองยังไม่ดีขึ้น + GDP Q3/62 หดตัวกว่าที่คาดไว้”



Australia

“เครื่องชี้ Q4/62 ส่งสัญญาณผสม” รวมทั้งเศรษฐกิจได้รับผลกระทบจากไฟป่า



South Korea

“เครื่องชี้ Q4/62 ส่งสัญญาณชะลอตัว และได้รับผลกระทบจากสงครามการค้า”

# คาดการณ์เศรษฐกิจโลกปี 2562 และ 2563

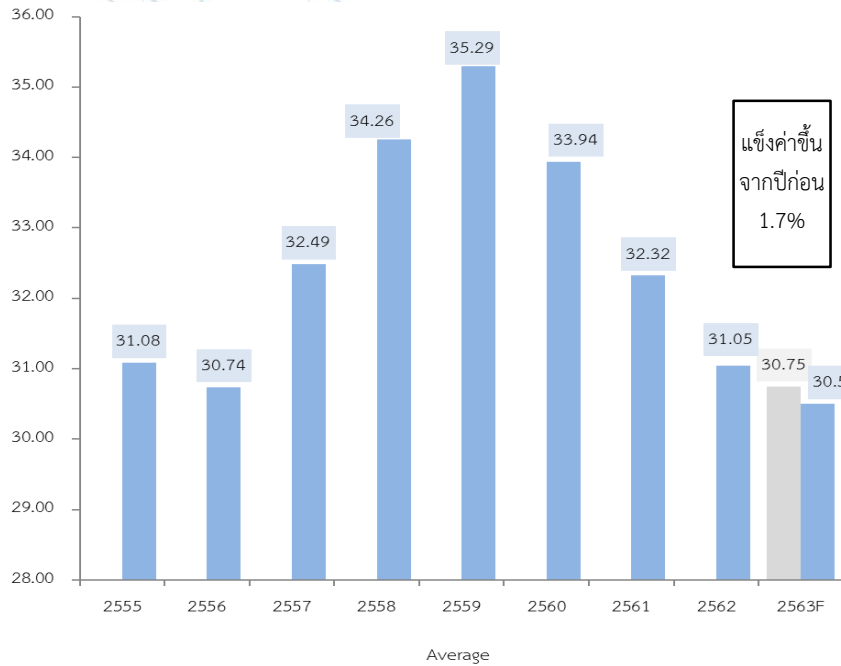
Global Economic Outlook	2017	2018	2019				2019F				2020F						
			Q1	Q2	Q3	YTD	IMF	IMF	FPO	FPO	WB	IMF	IMF	FPO	FPO		
							Oct 19	Jan 20	Oct 19	Jan 20	GEP	Oct 19	Jan 20	Oct 19	Jan 20		
15 ประเทศ (78.1%)	4.1	3.88	3.33	3.17	3.07	3.17	3.2	3.1	▼	3.3	3.1	▼	N.A.	3.2	3.2	3.3	3.1
1.จีน (12.0%)	6.9	6.6	6.4	6.2	6.0	6.1	6.1	6.1	▬	6.2	6.1	▼	5.9	5.8	6.0	6.0	6.0
2.สหรัฐฯ (11.1%)	2.4	2.9	2.7	2.3	2.1	2.3	2.4	2.3	▼	2.3	2.3	▬	N.A.	2.1	1.6	2.2	2.0
3.ญี่ปุ่น (9.9%)	1.9	0.8	0.8	0.9	1.7	1.1	0.9	1.0	▲	0.9	0.9	▬	N.A.	0.5	0.7	0.7	0.7
4.ยูโรโซน (7.2%)	2.5	1.8	1.3	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	▬	1.3	1.0	▼	N.A.	1.4	1.3	1.5	1.4
5.เวียดนาม (5.1%)	6.8	7.1	6.8	6.7	7.5	7.0	6.5	6.5	▬	7.0	7.0	▬	6.5	6.5	6.5	6.9	6.9
6.ฮ่องกง (5.0%)	3.8	3.0	0.6	0.5	-2.9	-0.6	0.3	0.3	▬	0.5	-1.3	▼	N.A.	1.5	1.5	1.0	-1.3
7.มาเลเซีย (4.6%)	5.9	4.7	4.5	4.9	4.4	4.6	4.5	4.5	▬	4.6	4.6	▬	4.6	4.4	4.4	4.4	4.4
8.ออสเตรเลีย (4.3%)	2.4	2.8	1.7	1.4	1.7	1.6	1.7	1.7	▬	2.4	1.8	▼	N.A.	2.3	2.3	2.5	2.3
9.อินโดนีเซีย (4.0%)	5.1	5.2	5.1	5.1	5.0	5.0	5.0	5.0	▬	5.1	5.1	▬	5.1	5.1	5.1	5.2	5.1
10.สิงคโปร์ (3.7%)	3.5	3.2	1.1	0.2	0.7	0.7	0.5	0.5	▬	0.5	0.7	▲	N.A.	1.0	1.0	1.4	1.4
11.ฟิลิปปินส์ (3.1%)	6.7	6.2	5.6	5.5	6.2	5.9	5.7	5.7	▬	5.8	5.9	▲	6.1	6.2	6.2	6.1	6.1
12.อินเดีย (3.0%)	6.9	7.4	5.8	5.0	4.5	5.1	6.1	4.8	▼	6.9	5.5	▼	N.A.	7.0	5.8	7.2	5.5
13.เกาหลีใต้ (1.9%)	3.1	2.7	1.7	2.0	2.0	1.9	2.0	2.0	▬	2.1	1.9	▼	N.A.	2.2	2.2	2.1	2.0
14.สหราชอาณาจักร (1.6%)	1.7	1.4	2.1	1.3	1.0	1.3	1.2	1.3	▲	1.4	1.3	▼	N.A.	1.4	1.4	1.4	1.4
15.ไต้หวัน (1.6%)	2.9	2.6	1.8	2.6	3.0	2.7	2.0	2.0	▬	2.3	2.7	▲	N.A.	1.9	1.9	2.3	2.9

หมายเหตุ: \*ตัวเลขคาดการณ์จาก WEO, October 2019

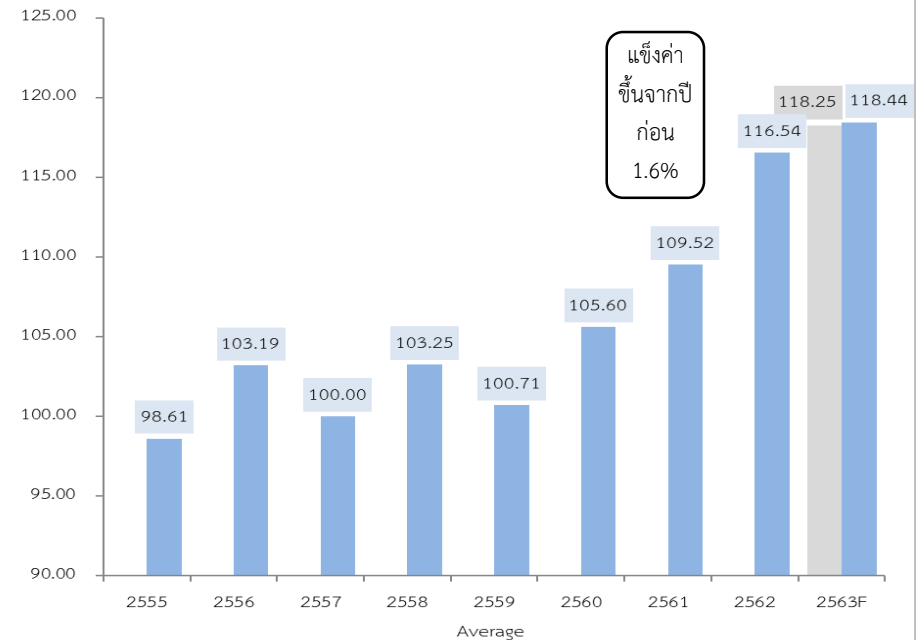
ข้อสมมติฐาน 1: เศรษฐกิจคู่ค้าสำคัญ

# คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

## ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



## Nominal Effective Exchange Rate (15 ประเทศคู่ค้า)\*



\* คำนวณโดย สศค.

ค่าเฉลี่ย  
ต้นปี - 27 ม.ค. 63

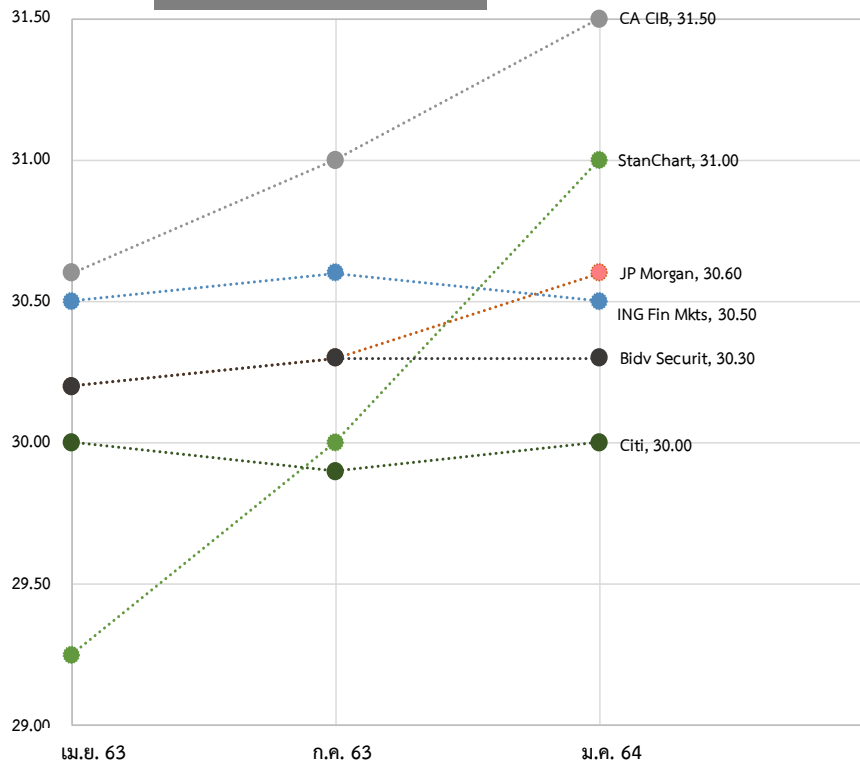
THB/USD = 30.31  
NEER = 119.00



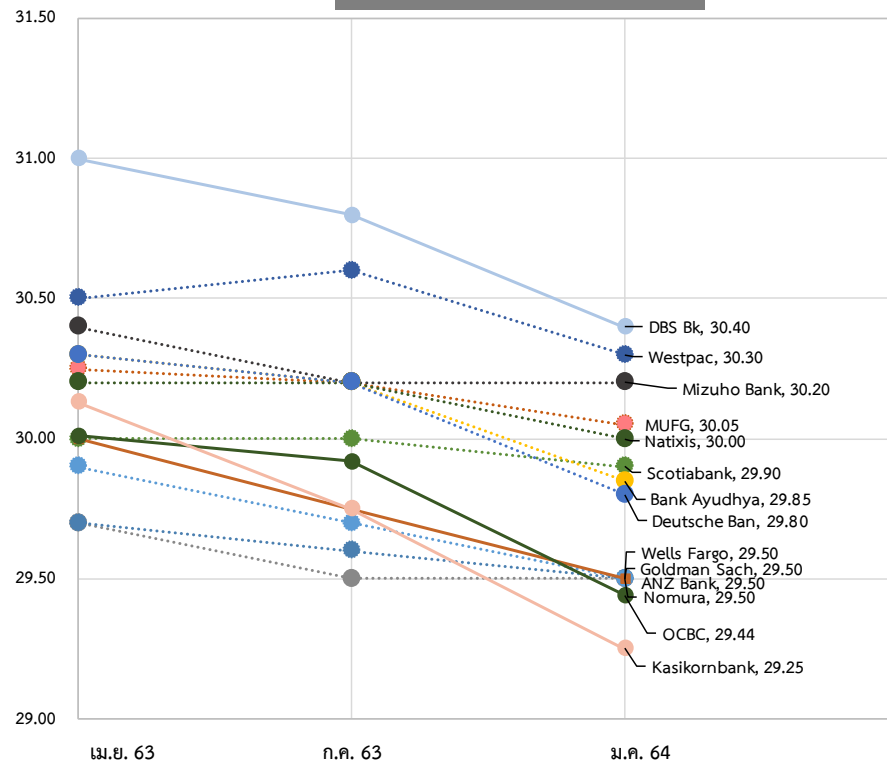
# นักวิเคราะห์คาดการณ์ว่าเงินบาทปี 63 มีแนวโน้มไม่แน่นอน

## คาดการณ์ค่าเงินบาทจากนักวิเคราะห์

คาดเงินบาทอ่อนค่า



คาดเงินบาทแข็งค่า



ที่มา: Reuters Polls for FX, January 2020

# คาดการณ์ค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ และดัชนีค่าเงินบาท

Contribution to 2020F NEER

2563F  
THB/USD = 30.50  
NEER = 118.44

บาทแข็งเมื่อเทียบกับ



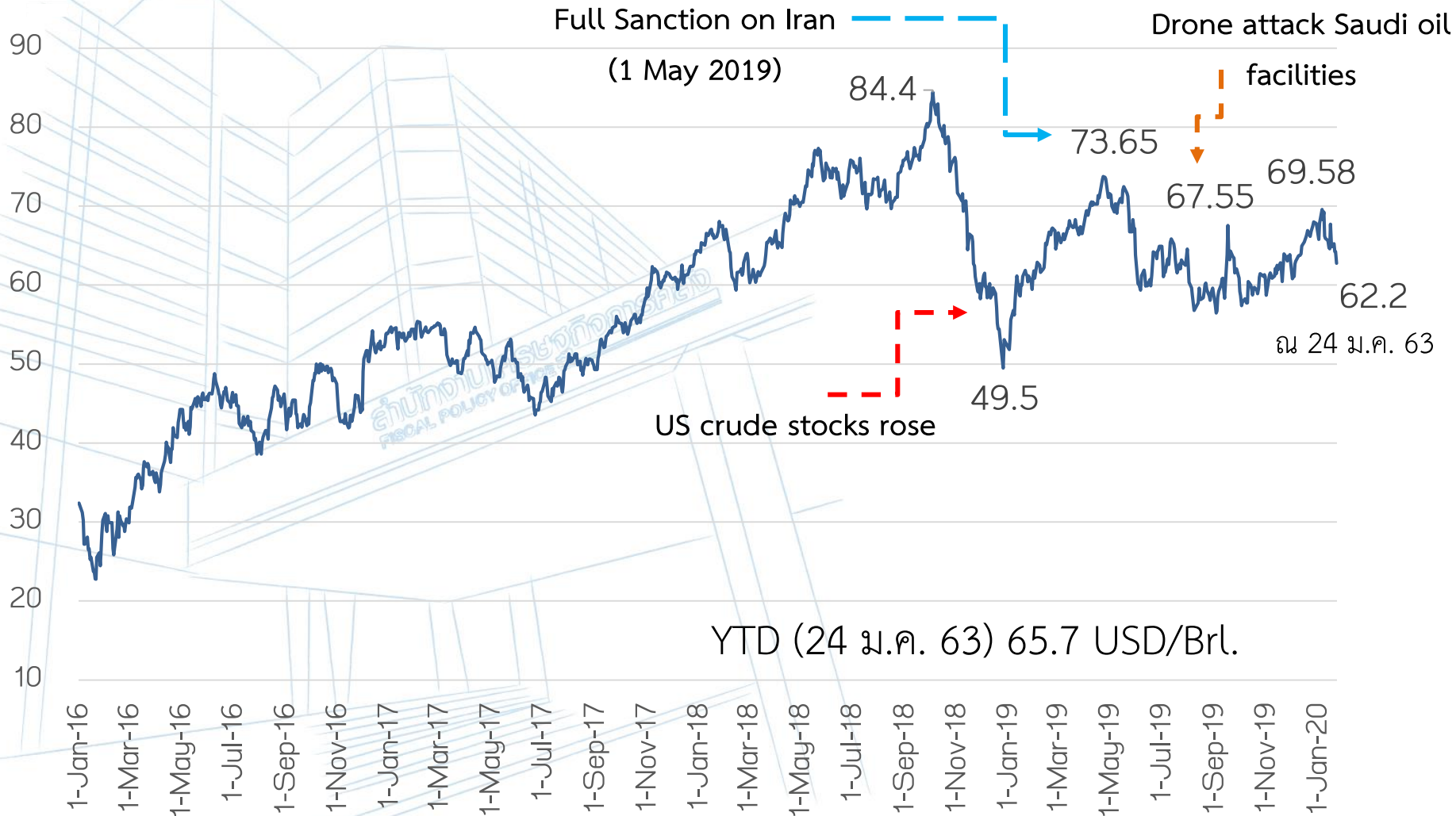
## ปัจจัยเสี่ยง

- 1 ความไม่แน่นอนด้านการค้าระหว่างสหรัฐฯ - จีน
- 2 การเมืองภายในสหรัฐฯ
- 3 ความเสี่ยงด้านภูมิรัฐศาสตร์



# ข้อสมมติฐานที่ 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ

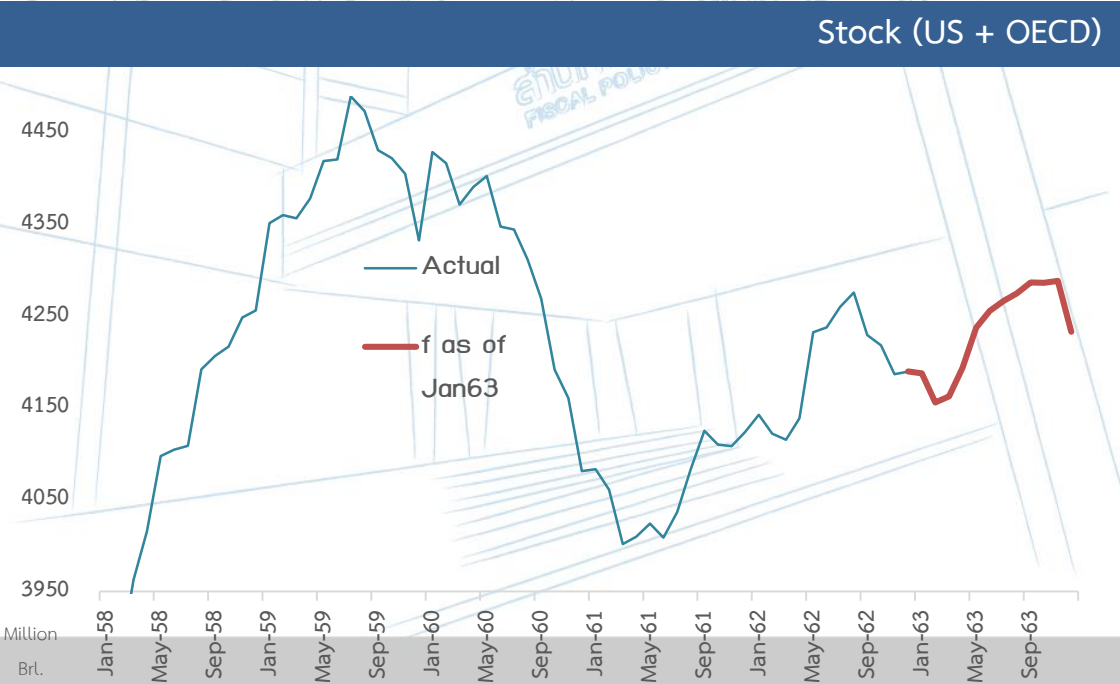
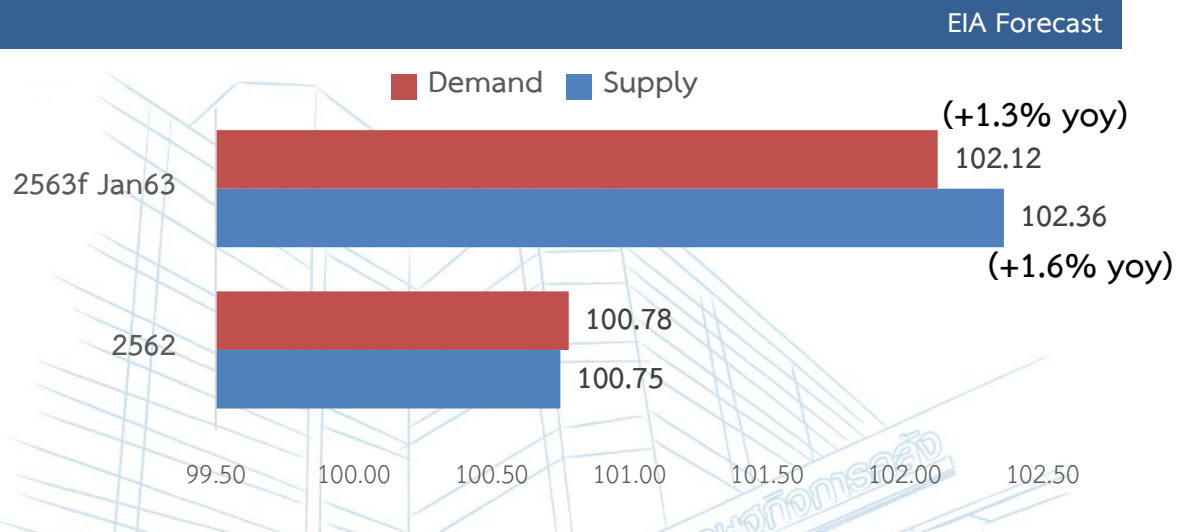
## Dubai Oil Price (Daily)



Source: Reuters



# ข้อสมมติฐานที่ 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ

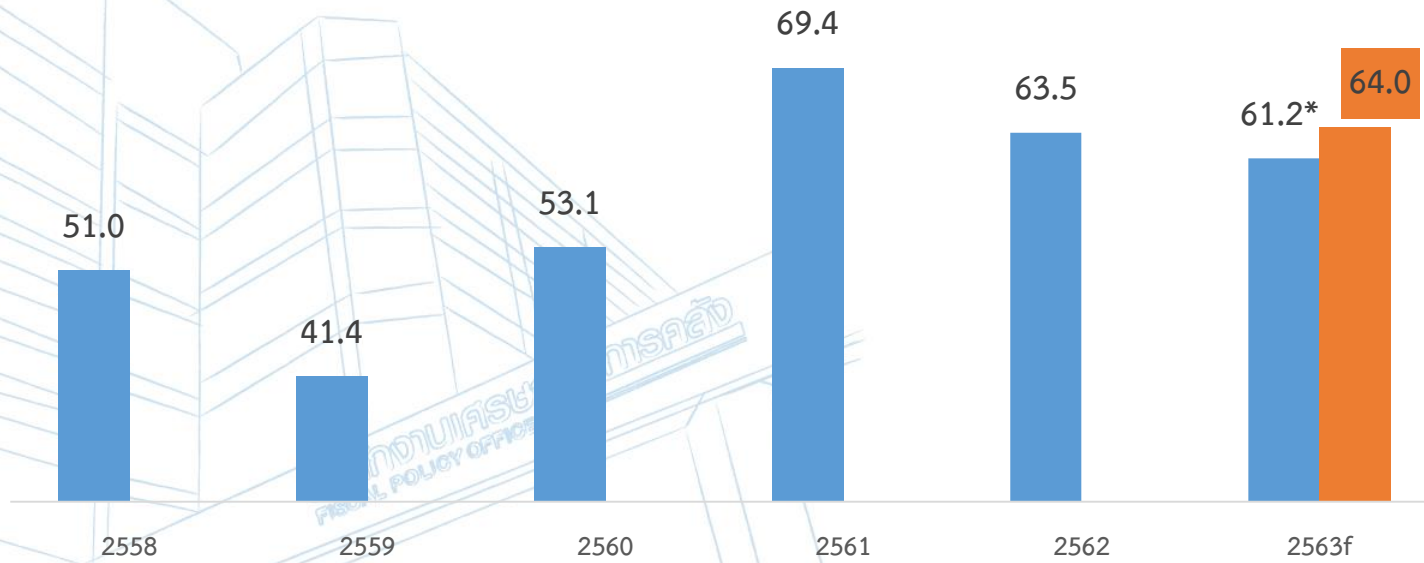


## ประเด็นติดตามในปี 2563

1. ทิศทางของเศรษฐกิจโลก
2. ความคืบหน้าในการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีน ส่งผลต่อมูลค่าการค้าโลกที่ลดลง รวมถึงความต้องการใช้น้ำมันในการขนส่งทั้งทางบก ทางเรือ และทางอากาศ
3. สต็อกน้ำมันที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นในช่วงต้นปีถึงกลางปี 2563 (คาดการณ์โดย EIA)
4. สถานการณ์ความไม่แน่นอนในตะวันออกกลาง

# ข้อสมมติฐานที่ 3 ราคาน้ำมันดิบดูไบ

FPO Dubai Forecast (USD/Brl.)



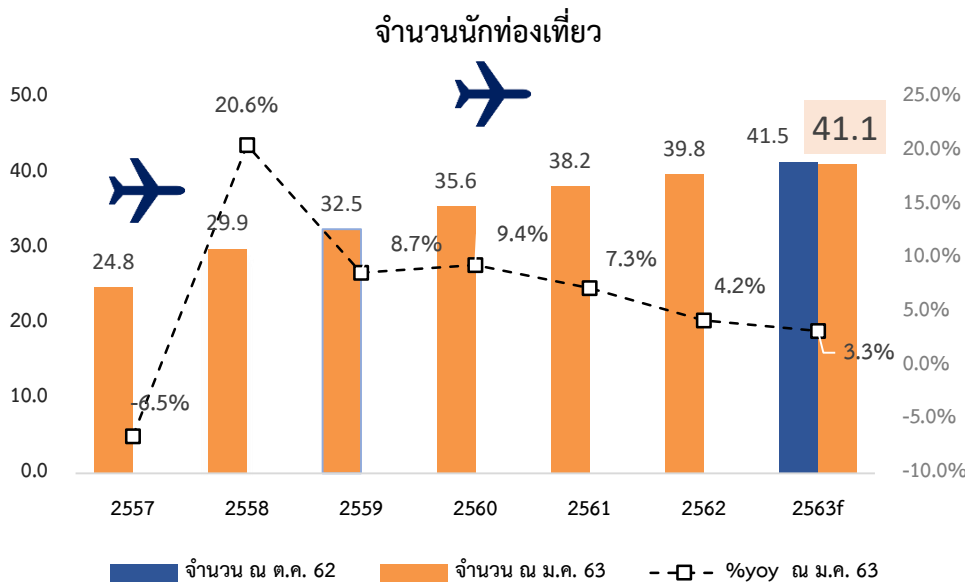
\*คาดการณ์ ณ ต.ค. 62

คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบในปี 2563 ของหน่วยงานต่าง ๆ (USD/barrel)

Year	Brent		Dubai			WTI	
	Reuter (31 Dec 19)	EIA (14 Jan 20)	BOT (Dec 19)	NESDB (Nov 19)	FPO (Jan 20)	Reuter (31 Dec 19)	EIA (14 Jan 20)
2018	71.2	71.2	69.4	69.4	69.4	65.1	65.1
2019	64.4	64.4	63.5	63.5	63.5	57.0	57.0
%yoy	-9.6%	-9.6%	-8.5%	-8.5%	-8.5%	-12.4%	-12.4%
2020F	63.1	64.8	62.5	62.0	64.0	57.7	59.3
%yoy	-2.0%	0.7%	-1.6%	-2.4%	0.8%	1.2%	3.9%

# ข้อสมมติฐานที่ 4 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

## จำนวนนักท่องเที่ยว (ล้านคน)



## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

ปี 2562

39.8  
ล้านคน  
(+4.2%)

ปี 2563

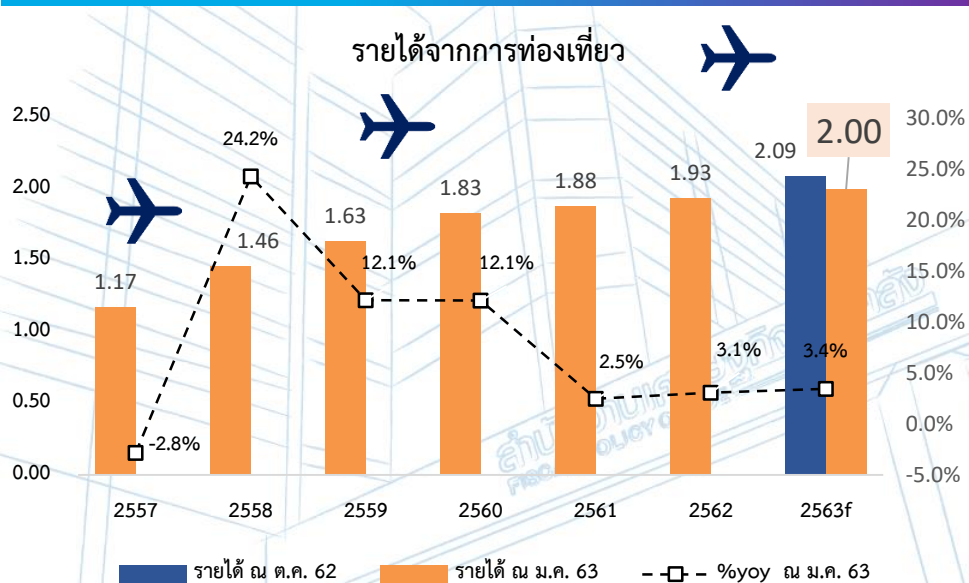
41.1  
ล้านคน  
(+3.3%)

## ประเด็นสนับสนุน/ติดตาม

1. ครม. ต่อยุ่มาตรการ VoA ถึง 30 เม.ย. 63
2. Event สำคัญที่จะจัดขึ้นในปี 2563 เช่น Moto GP, Thailand Street Food Festival 2020, Thailand Yacht Show เป็นต้น
3. การคืน (VAT Refund) ผ่านแอปพลิเคชัน “Thailand VRT”
4. สถานการณ์เรื่องการระบาดไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ (2019-nCov)
5. เงินบาทที่แข็งค่าทำให้ต้นทุนของนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้น
6. การแข่งขันด้านราคาจากประเทศคู่แข่ง เช่น เวียดนาม

# ข้อสมมติฐานที่ 4 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ

## รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านล้านบาท)



## รายได้จากการท่องเที่ยวของ นักท่องเที่ยวต่างประเทศ

ปี 2562

ปี 2563

1.93

2.00

ล้านล้านบาท  
(+3.1%)

ล้านล้านบาท  
(+3.4%)

# ข้อสมมติฐานที่ 5 รายจ่ายภาคสาธารณะ

## ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณะ

รายจ่ายรัฐบาล	2562	2563
วงเงินงบประมาณ รายจ่าย (ล้านล้านบาท)	3.00	3.20
%yoy	-1.6	6.7
อัตราการเบิกจ่าย	92.9	90.4 (f)
วงเงินรายจ่ายประจำ (ล้านล้านบาท)	2.45	2.54
%yoy	-2.4	3.9
อัตราการเบิกจ่าย รายจ่ายประจำ	98.0	99.5 (f)
วงเงินรายจ่ายลงทุน (ล้านล้านบาท)	0.55	0.66
%yoy	2.1	19.0
อัตราการเบิกจ่าย รายจ่ายลงทุน	70.3	55.0 (f)

รายจ่ายเหลือมปี	2562	2563
วงเงินรายจ่ายเหลือมปี (พันล้านบาท)	255.8	263.4
%yoy	-21.0	2.9
อัตราการเบิกจ่าย	99.6	75.0 (f)
รายจ่ายลงทุน SOEs	2562	2563
วงเงินรายจ่ายลงทุน SOEs (พันล้านบาท)	323.8	346.7
%yoy	-5.4	7.1
อัตราการเบิกจ่าย	75.9	77.1 (f)

# ข้อสมมติฐานที่ 5 ใช้จ่ายภาคสาธารณะ

## ข้อสมมติฐาน 5: ใช้จ่ายภาคสาธารณะ

### ใช้จ่ายในงบประมาณ

#### ใช้จ่ายประจำ

- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ FY62 เบิกจ่ายได้ 98% ของวงเงินรายจ่ายประจำหลังโอนเปลี่ยนแปลง
- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ FY63 Q1 เบิกจ่ายได้ 29.2% (ของวงเงินงบประมาณ 2562 ที่ใช้พลางก่อน) เบิกจ่ายได้ต่ำกว่าที่คาดไว้
- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายประจำ FY63 คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ที่ 99.5%

#### ใช้จ่ายลงทุน

- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน FY62 เบิกจ่ายได้ 70.3% ของวงเงินรายจ่ายลงทุนหลังโอนเปลี่ยนแปลง
- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน FY63 Q1 เบิกจ่ายได้ 4.4% (ของวงเงินงบประมาณ 2562 ที่ใช้พลางก่อน) เบิกจ่ายได้ต่ำกว่าที่คาดไว้
- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน FY63 คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ที่ 55.0%

### ใช้จ่ายเหลือมปี

- ใช้จ่ายเหลือมปี FY62 เบิกจ่าย 99.6% ของวงเงินรายจ่ายเหลือมปีหลังโอนเปลี่ยนแปลง
- ขณะที่รายจ่ายเหลือมปี FY63 คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ 75.0% โดย FY63 Q1 เบิกจ่ายได้ 30.6% เบิกจ่ายได้สูงกว่าที่คาดไว้

### รายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ

- FY63 Q1 รัฐวิสาหกิจเบิกจ่ายงบลงทุนได้กว่า 89,136 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนถึงร้อยละ 31.8
- ซึ่งรัฐวิสาหกิจที่เบิกจ่ายได้ดี ได้แก่ การรถไฟฯ ขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย การประปานครหลวง การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
- อัตราเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนรัฐวิสาหกิจ FY63 คาดว่าจะเบิกจ่ายได้ที่ 77.1%



# ข้อสมมติฐาน 5: รายจ่ายภาคสาธารณสุข

## สรุปรายจ่ายภาคสาธารณสุขตามระบบบัญชีประชาชาติ (SNA)

จากสมมติฐานรายจ่ายภาคสาธารณสุขตามระบบงบประมาณข้างต้น สามารถแปลงเป็นรายจ่ายภาคสาธารณสุขตามระบบบัญชีประชาชาติที่ลงสู่ระบบเศรษฐกิจจริง ได้ดังต่อไปนี้

ปีปฏิทิน	2561	2562f			2563f		
		ณ ต.ค.62	ณ ม.ค.63	Δ	ณ ต.ค.62	ณ ม.ค.63	Δ
การบริโภคภาครัฐ (Cg)	2,637,187	2,756,320	2,736,534	▼	2,891,513	2,891,580	▲
%yoy	4.2	4.5	3.8		4.9	5.7	
การลงทุนภาครัฐ (Ig)	962,470	981,877	992,026	▲	1,070,370	1,074,401	▲
%yoy	4.0	2.0	3.1		9.0	8.3	
รวมรายจ่ายสาธารณสุข	3,599,657	3,738,197	3,728,560	▼	3,961,883	3,965,980	▲
%yoy	4.2	3.8	3.6		6.0	6.4	

หน่วย : ล้านบาท

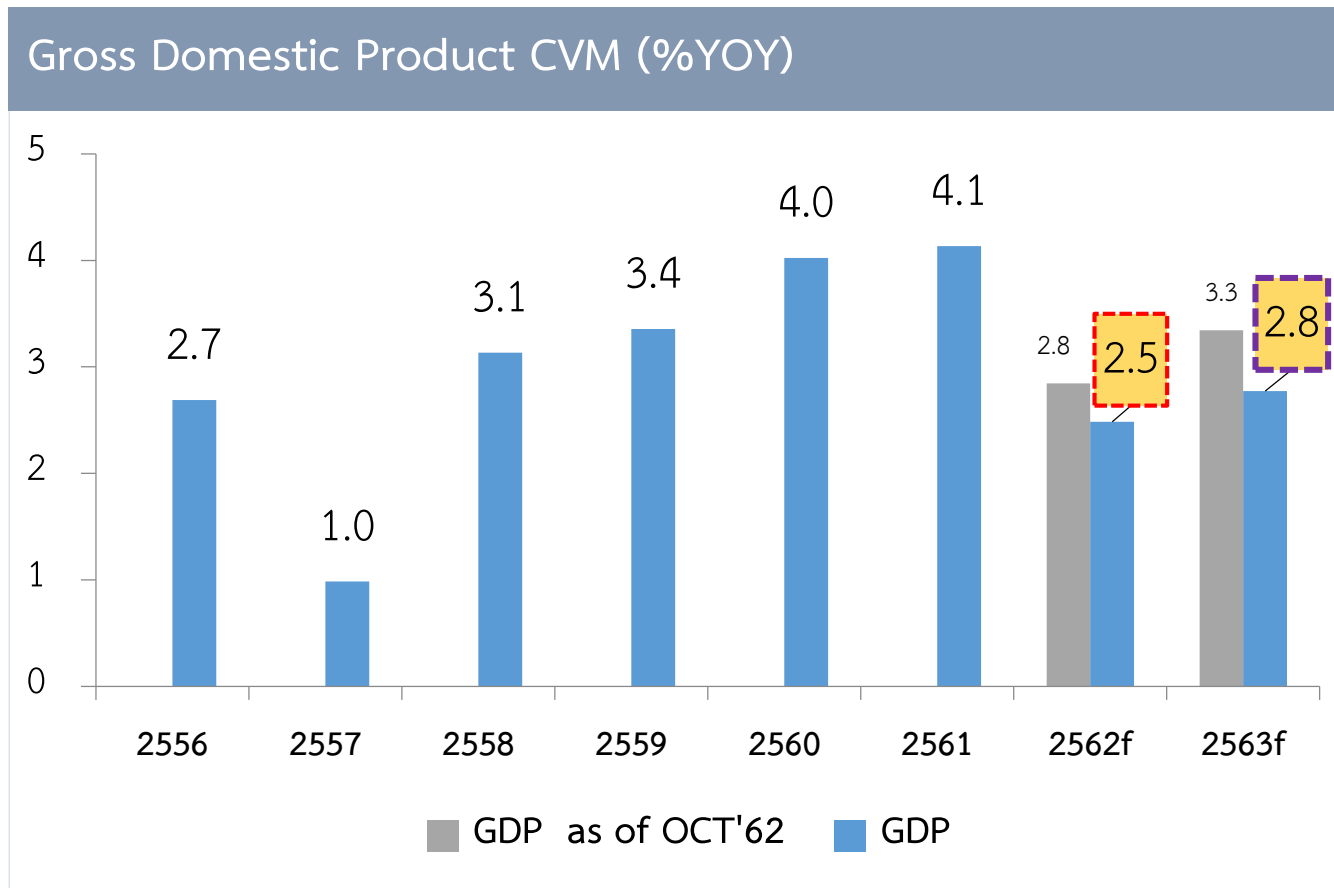


# ข้อสมมติฐาน: สรุป

ประมาณการโดย สศค.	2561	2562f (OCT'62)	2562f (JAN'63)	△	2563f (OCT'62)	2563f (JAN'63)	△	ช่วงคาดการณ์
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก (ร้อยละ)	3.9	3.3	3.1	↓	3.3	3.1	↓	2.6 ถึง 3.6
อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเหรียญสหรัฐ (เฉลี่ย)	32.3	31.1	31.1	↓	30.8	30.5	↓	29.50 ถึง 31.50
ราคาน้ำมันดิบดูไบ (เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล)	69.4	62.7	63.5	↑	61.2	64.0	↑	59.0 ถึง 69.0
จำนวนนักท่องเที่ยวจากต่างประเทศ (ล้านคน)	38.2	39.8	39.8	→	41.5	41.1	↓	40.1 ถึง 42.1
รายจ่ายภาคสาธารณะ (ล้านล้านบาท)	3.60	3.74	3.73	↓	3.96	3.97	↑	3.93 ถึง 4.01



# ผลประมาณการขยายตัวของเศรษฐกิจปี 2562 และ 2563



\*คาดการณ์โดย สศค. ณ มกราคม 2563

# สรุปผลประมาณการ

Growth (%yoy)	2560	2561	2562f			2563f			ช่วงคาดการณ์
			ณ ต.ค. 62	ณ ม.ค. 63	Δ	ณ ต.ค. 62	ณ ม.ค. 63	Δ	
Real GDP	4.0	4.1	2.8	2.5	▼	3.3	2.8	▼	2.3 ถึง 3.3
- Real Private Consumption	3.0	4.6	3.8	4.4	▲	3.5	3.2	▼	2.7 ถึง 3.7
- Real Public Consumption	0.1	1.8	2.0	1.9	▼	2.5	2.5	▬	2.0 ถึง 3.0
- Real Private Investment	2.9	3.9	2.7	2.4	▼	4.6	4.2	▼	3.7 ถึง 4.7
- Real Public Investment	-1.2	3.3	1.4	2.1	▲	6.6	6.5	▼	6.0 ถึง 7.0
- Real Exports of goods and services	5.4	4.2	-3.6	-5.3	▼	2.5	0.7	▼	0.2 ถึง 1.2
- Real Imports of goods and services	6.2	8.6	-3.1	-4.6	▼	3.0	1.5	▼	1.0 ถึง 2.0
Trade Balance (Bil.\$)	32.6	22.4	24.6	26.7	▲	23.6	25.6	▲	25.1 ถึง 26.1
- Export of goods (in USD)	9.5	7.5	-2.5	-3.2	▼	2.6	1.0	▼	0.5 ถึง 1.5
- Import of goods (in USD)	13.2	13.7	-3.8	-5.4	▼	3.4	1.7	▼	1.2 ถึง 2.2
Current Account (Bil.\$)	44.0	28.5	33.5	35.5	▲	32.9	31.4	▼	30.9 ถึง 31.9
- Current Account (%GDP)	9.7	5.6	6.2	6.4	▲	5.7	5.3	▼	4.8 ถึง 5.8
Headline Inflation	0.7	1.1	0.8	0.7	▼	0.9	0.8	▼	0.3 ถึง 1.3
Core Inflation	0.6	0.7	0.6	0.5	▼	0.8	0.7	▼	0.2 ถึง 1.2