

# N E S D B



Q3/2549

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสสามและแนวโน้มปี 2549-2550

NE SDP



Q3/2549

ภาวะเศรษฐกิจไทยไตรมาสสามและแนวโน้มปี 2549-2550

สิ่งพิมพ์รัฐบาล  
สมบัติห้องสมุดรัฐสภา

## สารบัญ

		หน้า
ส่วนที่ 1	สรุปผู้บริหาร	ก-บ
ส่วนที่ 2	เศรษฐกิจโลก : ไตรมาสที่สามชะลอตัว	1
ส่วนที่ 3	เศรษฐกิจไทยไตรมาสสามปี 2549	12
	3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : ชะลอตัวทั้งการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคอุปโภคและการลงทุนภาคเอกชน	12
	3.2 ด้านการผลิต	18
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตเพิ่มขึ้น</li> <li>● ภาคอุตสาหกรรม : ผลผลิตเพิ่มขึ้น</li> <li>● ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ชะลอตัว</li> <li>● การท่องเที่ยว : ชะลอตัวจากไตรมาสก่อนหน้า</li> </ul>	
	3.3 สถานการณ์การจ้างงาน	45
	3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ	47
	<ul style="list-style-type: none"> <li>● การส่งออก : ขยายตัวดี</li> <li>● การนำเข้า : ขยายตัวสูง</li> <li>● ดุลการค้า : เกินดุล</li> <li>● ดุลบัญชีสะพัด : เกินดุล</li> </ul>	

สารบัญ (ต่อ)

หน้า

3.5	ภาวะการเงิน	ภาวะการเงิน	57
	<ul style="list-style-type: none"> <li>สภาพคล่อง : ภาพคล่องอยู่ในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินเคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ และอัตราดอกเบี้ย รพ. ปรับสูงขึ้นเล็กน้อย</li> <li>อัตราแลกเปลี่ยน : เงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นต่อเนื่อง</li> </ul>		
3.6	ภาวะตลาดทุน	ภาวะตลาดทุน	70
	<ul style="list-style-type: none"> <li>ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก : ภาครัฐและภาคเอกชนออกตราสารเพิ่มมากขึ้น</li> <li>ภาวะตลาดหลักทรัพย์ : มูลค่าซื้อขายปรับตัวลดลง แต่ดัชนีราคาปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย</li> <li>ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าซื้อขาย ดัชนีราคา และผลตอบแทนจากการลงทุนปรับตัวสูงขึ้น</li> </ul>		
3.7	ฐานะการคลังภาครัฐบาล	ฐานะการคลัง	74
3.8	อัตราเงินเฟ้อ : แรงกดดันจากราคาน้ำมันต่อระดับราคาสินค้าเริ่มลดลง	อัตราเงินเฟ้อ	91
3.9	ราคาน้ำมัน : ปรับตัวลดลงจากปี 2548 และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นในต้นปี 2550	ราคาน้ำมัน	93
	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ	ตารางเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ	101
ส่วนที่ 4	เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสแรกปี 2549	เศรษฐกิจภูมิภาค	102
	<ul style="list-style-type: none"> <li>ภาคเหนือ : ชะลอตัว</li> <li>ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : ชะลอตัว</li> <li>ภาคกลาง : ขยายตัว</li> <li>ภาคใต้ : ขยายตัวดี</li> </ul>		
		4 ธันวาคม 2549	
		สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ	

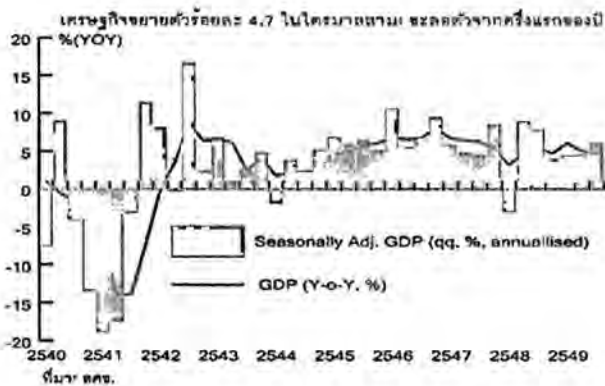
## ส่วนที่ 1 สรุปผู้บริหาร

### 1. ภาพรวมเศรษฐกิจไตรมาสสามปี 2549

#### ประเด็นหลัก

1.1 เศรษฐกิจไทยไตรมาสสามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 4.7 ชะลอลงจากครั้งแรกของปี แต่รวม 9 เดือนแรกของปี เศรษฐกิจขยายตัวร้อยละ 5.3 นับว่าอยู่ในเกณฑ์ดี

□ เศรษฐกิจไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 4.7 ชะลอลงลงจากการขยายตัวร้อยละ 5.0 ในไตรมาสที่สอง และร้อยละ 6.1 ในไตรมาสแรก โดยเป็นการชะลอตัวของการลงทุนและการบริโภคทั้งของภาคเอกชนและรัฐบาล ปริมาณการส่งออกขยายตัวในอัตราชะลอลง แต่ปริมาณการนำเข้าขยายตัวมากขึ้น ดังนั้นแรงกระตุ้นจากการค้าระหว่างประเทศจึงชะลอลงเช่นกัน



ภาคการผลิต ภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 5.2 ชะลอลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 7.4 ในครั้งแรกของปี เนื่องจากสภาพภูมิอากาศที่ส่งผลให้พืชหลักบางชนิดออกสู่ตลาดน้อยลง เช่น ข้าวโพด และยางพารา เป็นต้น และการผลิตไก่เนื้อชะลอลงจากการระบาดของไข้หวัดนกในเดือน กรกฎาคม การผลิตนอกภาคเกษตรขยายตัวร้อยละ 4.7 โดยการผลิตในภาคอุตสาหกรรมและบริการเกือบทุกสาขาขยายตัวในอัตราชะลอลง ยกเว้นสาขาการขนส่งและสื่อสาร และสาขาไฟฟ้าและน้ำประปา กลุ่มสินค้าที่มีการผลิตชะลอลงมากได้แก่ สิ่งทอและเสื้อผ้าสำเร็จรูป เคมีภัณฑ์ และยานยนต์ เป็นต้น



□ โดยรวมในช่วง 3 ไตรมาสแรกของปี 2549 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 5.3 โดยมีแรงสนับสนุนจากการปริมาณส่งออกซึ่งขยายตัวสูงร้อยละ 9.1 ชดเชยการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวเพียงร้อยละ 3.4 และ 4.4 ตามลำดับ ซึ่งต่ำกว่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากอัตราเงินเฟ้ออัตราดอกเบี้ย และราคาน้ำมันที่สูงขึ้น และความกังวลต่อสถานการณ์การเมือง ดังนั้นภาคการผลิตและบริการที่เชื่อมโยงกับการส่งออกจะได้ประโยชน์จากสถานการณ์เศรษฐกิจในปีนี้น่ามากกว่าผู้มีรายได้ประจำ หรือภาคธุรกิจที่พึ่งพิงความต้องการของตลาดในประเทศ



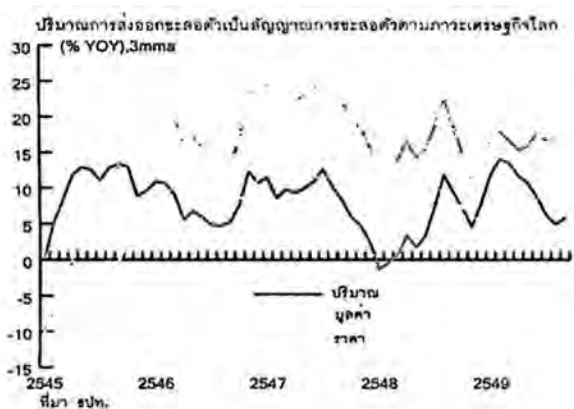
□ อุปสงค์ภายในประเทศชะลอตัวลงชัดเจน ในช่วง 9 เดือนแรกของปี ขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 4.0 ต่ำกว่าร้อยละ 7.5 ในช่วงเดียวกันของปี 2548

➢ การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 4.5 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และร้อยละ 3.6 ในครั้งแรกของปี เนื่องจากกำลังซื้อของ

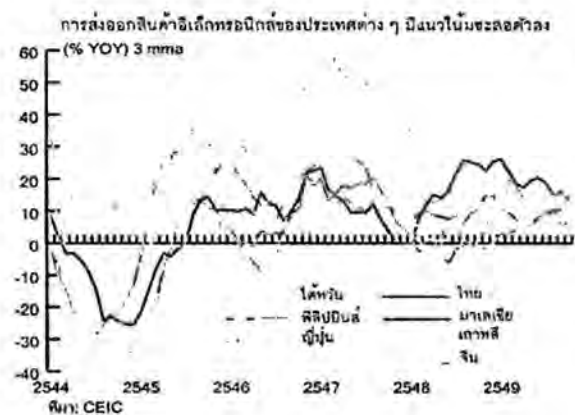
ประชาชนที่ลดลงจากผลกระทบของราคาน้ำมันและราคาสินค้าที่เพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง รวมทั้งความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงต้นปี



- การใช้จ่ายรัฐบาลชะลอลงเช่นเดียวกัน โดยใน 9 เดือนขยายตัวเพียงร้อยละ 5.7 เทียบกับที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 14.7 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน
- การลงทุนภาคเอกชน ขยายตัวร้อยละ 4.4 ชะลอลงจากร้อยละ 12.0 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นการชะลอลงทั้งการลงทุนด้านเครื่องมือเครื่องจักรและการลงทุนก่อสร้าง เนื่องจากราคาน้ำมันที่สูง และอัตราดอกเบี้ยสูง ส่งผลต่อต้นทุนการผลิต ประกอบกับสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมืองส่งผลให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนลดลง ทำให้ชะลอการตัดสินใจลงทุนออกไป สำหรับการลงทุนภาครัฐเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.1 ชะลอลงจากร้อยละ 13.2 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเบิกจ่ายงบลงทุนรัฐวิสาหกิจที่ล่าช้า

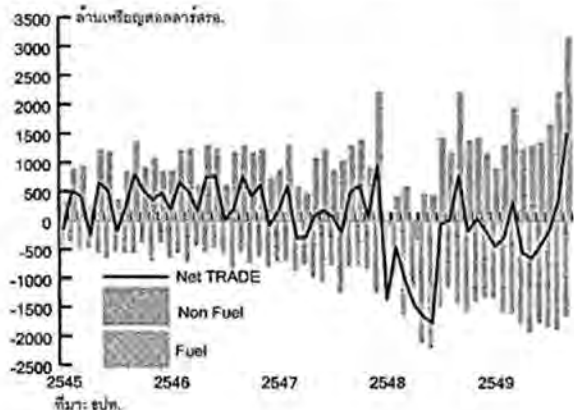
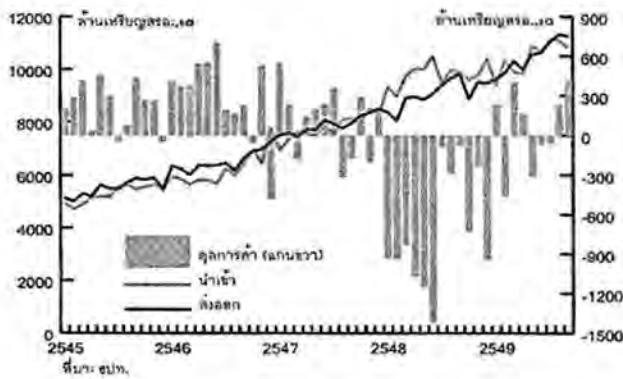
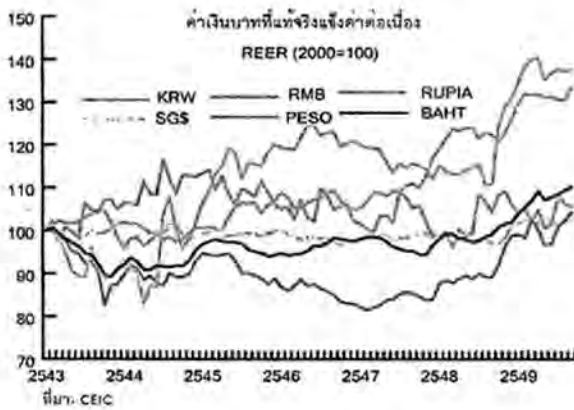


- การส่งออกเป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจสำคัญในปี 2549 โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งได้รับประโยชน์จากวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ที่ยังขยายตัว และการส่งออกยางพาราที่มีความต้องการจำนวนมากจากประเทศจีน และอินเดีย การส่งออกไปยังตลาดหลัก ได้แก่ สหรัฐ ญี่ปุ่น อาเซียน และยุโรป ขยายตัวได้ดีตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าเหล่านี้ การส่งออกไปยังตลาดอื่น ๆ อาทิ จีน อินเดีย ตะวันออกกลาง ยุโรปตะวันออก มีการขยายตัวสูงเช่นกัน



อย่างไรก็ตาม ปริมาณการส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่อง จากการขยายตัวร้อยละ 13.9 ในไตรมาสแรก เป็นร้อยละ 9.2 และร้อยละ 4.9 ในไตรมาสที่สองและไตรมาสที่สาม ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นผลจากภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่เริ่มเข้าสู่วัฏจักรขาลงโดยเริ่มมีสัญญาณการชะลอตัวลงตั้งแต่ไตรมาสที่สองเป็นต้นมา ประกอบกับฐานปริมาณการส่งออกที่สูงมากในไตรมาสที่สามปี 2548

นอกจากนี้ ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น จากเฉลี่ย 41.03 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนธันวาคม ปี 2548 เป็น 37.30 ในเดือนตุลาคมปี 2549 แม้ว่าจะยังไม่ปรากฏผลกระทบชัดเจน แต่ผู้ส่งออกสินค้าที่ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ และ



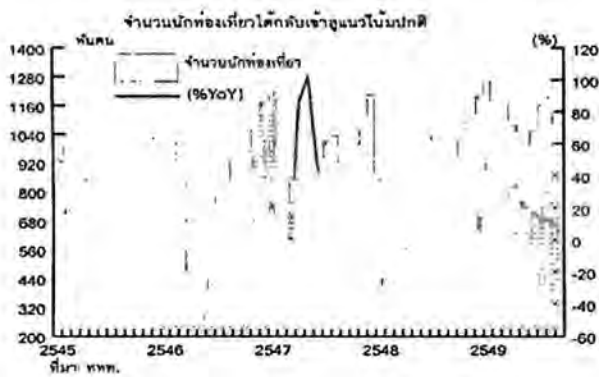
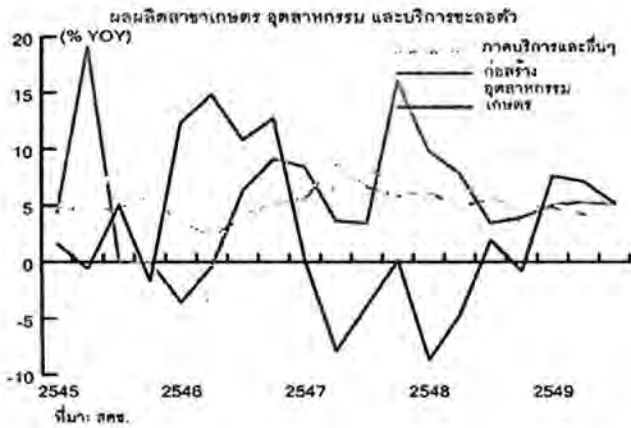
ใช้แรงงานในการผลิตเข้มข้น อาทิ สินค้าอุตสาหกรรม การเกษตร สิ่งทอ เสื้อผ้าสำเร็จรูป เพอร์นิเจอร์ ของเล่น รองเท้า เป็นต้น จะได้รับผลกระทบต่อผลประกอบการ มากกว่าอุตสาหกรรมที่เทคโนโลยีสูงที่ใช้วัตถุดิบนำเข้า เนื่องจากไม่สามารถปรับเพิ่มราคา (ในรูปดอลลาร์ สรอ.) เนื่องจากการแข่งขันในตลาดที่สูง ในขณะที่ต้องรับภาระ ด้านต้นทุนค่าจ้างแรงงาน อัตราดอกเบี้ย และราคาน้ำมัน ในรูปเงินบาทที่เพิ่มขึ้น

□ ใน 9 เดือนแรก การนำเข้าขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงชัดเจน แต่เริ่มเร่งตัวในไตรมาสสามภายหลังจากที่ชะลอลงตัวในช่วงครึ่งแรกของปี ซึ่งส่วนหนึ่งเนื่องจากในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว มีการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบ อาทิ เหล็ก ทองคำ เพิ่มขึ้นมากกว่าแนวโน้มปกติ ทั้งเพื่อใช้ในการผลิต และการเก็งกำไร และการนำเข้าน้ำมันในปริมาณที่สูงมาก เนื่องจากมีการคาดว่าราคาจะปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้การลงทุนภาคเอกชนที่ชะลอลงต่อเนื่อง ในช่วง 9 เดือนแรกของปี และโครงการก่อสร้างสนามบินสุวรรณภูมิได้เสร็จสิ้นลง จึงทำให้ความต้องการนำเข้าสินค้าที่มีปริมาณสูงและมีความผันผวนในปีที่แล้ว ได้แก่ น้ำมัน เหล็ก และทองคำ ทำให้ปริมาณนำเข้าเหล็กและน้ำมันลดลงอย่างชัดเจน

□ รวม 9 เดือนแรกของปี ดุลการค้าขาดดุล 479 ล้านดอลลาร์ สรอ. และดุลบัญชีเดินสะพัด<sup>1</sup> ขาดดุล 342.0 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ในไตรมาสที่สาม ดุลการค้าเกินดุล 1,450 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยที่ดุลน้ำมันขาดดุล 5,341.2 ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่ดุลสินค้าที่มีใช้น้ำมันเกินดุล 6,791.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล จำนวน 1,250 ล้านดอลลาร์ สรอ.

<sup>1</sup> ในเดือนพฤศจิกายน ธปท. ได้เปลี่ยนวิธีการลงบันทึก Reinvested Earnings ใหม่ ตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีตามคู่มือการจัดสถิติดุลการชำระเงินฉบับที่ 5 (BPM5) โดยจะมีการลงบัญชีเสมือนกับการส่งกำไรกลับออกไปก่อนในกรณีของบริษัทต่างชาติ แล้วนำมาลงทุนใหม่ในไทย และลงบัญชีเสมือนได้รับผลตอบแทนการลงทุนในต่างประเทศเข้ามาในกรณีของบริษัทไทยไปลงทุนในต่างประเทศ แล้วมีการส่งกลับไปลงทุนใหม่ ทำให้การบันทึก ซึ่งต้องบันทึกในบัญชีดุลบริการ รายได้และเงินโอน ด้านจ่ายและรับด้วย จึงทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดลดลง (เพิ่มขึ้น) เท่ากับจำนวน FDI ที่เพิ่มขึ้น (ลดลง)

**การผลิตในช่วง 9 เดือนแรก ขยายตัวดีทั้งภาคเกษตร และนอกภาคเกษตร**



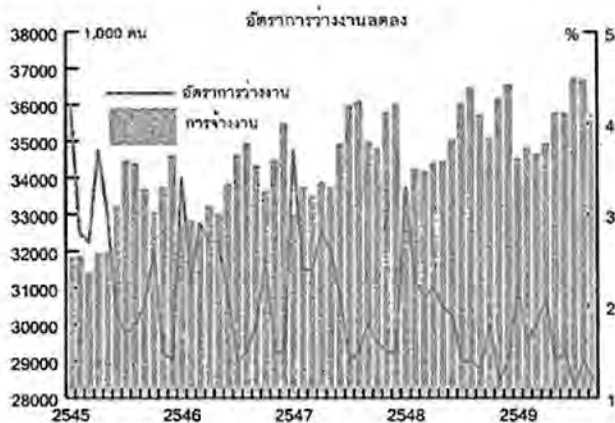
➢ ผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวเฉลี่ยร้อยละ 6.2 แต่เป็นการขยายตัวที่ชะลอตัวตั้งแต่ต้นปี ผลผลิตอุตสาหกรรมที่ยังขยายตัวได้ดี ได้แก่ อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยานยนต์ ก่อสร้าง และกระดาษ เป็นต้น เป็นที่น่าสังเกตว่ามีผลผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เพิ่มขึ้นมาก แต่การเปลี่ยนแปลงการใช้กำลังการผลิตไม่มากนัก ซึ่งส่วนหนึ่งน่าจะสะท้อนว่ามีการใช้เครื่องจักรอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่วนหนึ่งเนื่องมาจากมีการเปลี่ยนแปลงเครื่องจักรในปีที่แล้ว ซึ่งทำให้การนำเข้าสินค้าทุนประเภทเครื่องจักรกลที่ใช้ในอุตสาหกรรม และเครื่องจักรไฟฟ้าเพิ่มขึ้นมากในปีที่แล้ว

➢ ผลผลิตเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 6.7 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 4.4 ในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยผลผลิตพืชผลสำคัญที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย ข้าวเปลือก มันสำปะหลัง อ้อยโรงงาน และปาล์มน้ำมัน แต่ผลผลิตเกษตรได้รับผลกระทบน้ำท่วมในไตรมาสที่สาม

➢ ด้านบริการโรงแรมและภัตตาคารขยายตัวสูงร้อยละ 11.3 ส่วนหนึ่งเนื่องจากในปี 2548 เป็นช่วงของการเริ่มฟื้นตัวจากผลกระทบจากธรณีพิบัติภัยในปลายธันวาคม 2547 และส่งผลกระทบต่อเนื่องในช่วงครึ่งแรกของปี 2548

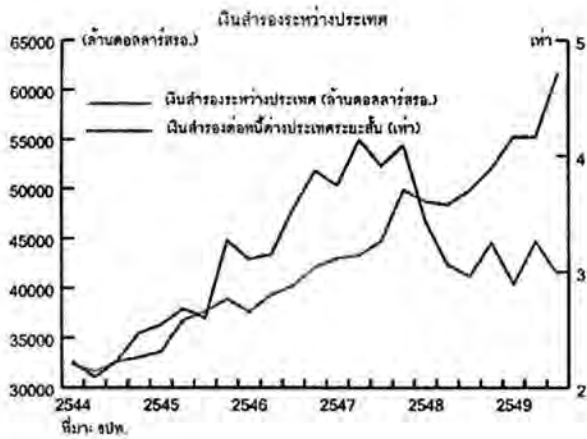
□ เสถียรภาพเศรษฐกิจโดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี แม้จะมีแรงกดดันจากเงินเฟ้อในช่วงครึ่งแรกของปีแต่อ่อนตัวลงในไตรมาสที่สาม และดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลลดลงเมื่อเทียบกับปีที่แล้ว

➢ แรงกดดันต่อราคาสินค้าเพิ่มขึ้นมากในช่วงครึ่งแรกของปี แต่ลดลงมากในไตรมาสที่สาม ในไตรมาสที่สามอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 3.6 ชะลอตัวลงจากครึ่งแรกของปี เนื่องจากในครึ่งหลังปีที่แล้วมีการปรับราคาสินค้าขึ้นมาก ประกอบกับราคาน้ำมันที่ลดลง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปยังคงลดลงต่อเนื่องในเดือนตุลาคม มาอยู่ที่ร้อยละ 2.8 แต่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยในเดือนพฤศจิกายน เป็นร้อยละ 3.5 เนื่องจากผลกระทบน้ำท่วมทำให้ราคาพืชผักสูงขึ้น สำหรับเงิน



เพื่อพื้นฐานในไตรมาสที่สามเท่ากับร้อยละ 1.9 ชะลอลงจากไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง และชะลอต่อเนื่องเป็นร้อยละ 1.8 และ 1.7 ในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน ตามลำดับ โดยเฉลี่ยในช่วง 11 เดือนแรกของปี อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 4.8 และเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 2.4

- การจ้างงานรวมเพิ่มขึ้น และอัตราการว่างงานทรงตัวอยู่ในระดับเดียวกันกับปีที่แล้ว ผู้มีงานทำในไตรมาสที่สามปี 2549 มีจำนวน 36.68 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 จาก 36.48 ล้านคน ในไตรมาสเดียวกันปีที่แล้ว โดยผู้มีงานทำภาคเกษตรกรรมลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 1.6 เนื่องจากเกิดอุทกภัยในหลายพื้นที่ของจังหวัดภาคเหนือ ขณะที่ผู้มีงานทำนอกภาคเกษตรเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 จากช่วงเดียวกันปีที่แล้ว การจ้างงานในสาขาการก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.27 สำหรับสาขาอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียงร้อยละ 0.4 อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 1.36 ทรงตัวในระดับเดียวกับปีที่แล้ว และรวม 9 เดือนอัตราการว่างงานเท่ากับร้อยละ 1.6 ต่ำกว่าร้อยละ 2.2 ในช่วงเดียวกันปี 2548 อย่างไรก็ตาม สัดส่วนจำนวนตำแหน่งงานว่างต่อจำนวนผู้สมัครสูงขึ้นเล็กน้อยจาก 1.3 ในไตรมาสที่สองเป็น 1.5 ในไตรมาสที่สาม ซึ่งแสดงว่าตลาดแรงงานดึงตัวน้อยลง
- การใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลงในช่วง 9 เดือนแรก ร้อยละ 2.0 แม้ว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวร้อยละ 5.3 เป็นการปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับปริมาณการใช้ที่เพิ่มขึ้น ร้อยละ 9.7 และ 0.4 ในปี 2547 และ 2548 ตามลำดับ สะท้อนถึงการปรับตัวในการใช้ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมของผู้บริโภคที่มีการประหยัด และเพิ่มประสิทธิภาพการใช้มากขึ้น
- หนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2549 มีจำนวน 3.23 ล้านล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.28 ของ GDP ชะลอลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 41.69 ณ สิ้นเดือนมิถุนายนที่ผ่านมา และยังคงต่ำกว่าร้อยละ 46.4 ณ สิ้นเดือนธันวาคมปี 2548



➢ เสถียรภาพด้านต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ดี เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนกันยายน 2549 เท่ากับ 61.59 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งคิดเป็น 3.0 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น และเท่ากับการนำเข้า 5.88 เดือน ซึ่งนับว่าอยู่ในเกณฑ์ที่มีเสถียรภาพ และเงินทุนสำรองระหว่างประเทศยังคงเพิ่มต่อเนื่องโดยเท่ากับ 62.3 พันล้านดอลลาร์ ณ วันที่ 17 พฤศจิกายน 2549 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการบริหารอัตราแลกเปลี่ยนของธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อลดแรงกดดันไม่ให้ค่าเงินบาทเพิ่มขึ้นเร็วเกินไป และผันผวน

□ ฐานะการคลังมีการเกินดุลเงินสด 35,614 ล้านบาท ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2549 (ก.ค.-ก.ย. 2549) ฐานะการคลังดีขึ้นเมื่อเทียบกับการเกินดุลเงินสด 16,099 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4 ปีงบประมาณ 2548 ซึ่งเป็นการเกินดุลนอกงบประมาณ 55,240 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการออกตั๋วเงินคลังเพื่อเสริมสภาพคล่อง อย่างไรก็ตาม เมื่อพิจารณาเฉพาะดุลงบประมาณ ในไตรมาสที่สี่ของปีงบประมาณ 2549 ดุลงบประมาณขาดดุล 18,826 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากรายได้นำส่งคลังลดลงโดยเฉพาะรายได้ภาษีอากรขาเข้า ภาษีสุราและรถยนต์ และการเบิกจ่ายเงินงบประมาณโดยเฉพาะรายจ่ายประจำที่เร่งตัวขึ้นมาก

โดยรวมทั้งปีงบประมาณ 2549 ( ต.ค.48 – ก.ย.49) รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิรวม 1,339.4 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 ชะลอตัวจากที่ขยายตัวร้อยละ 12.2 ในปีงบประมาณ 2548 เนื่องจากจัดเก็บภาษีสรรพสามิตน้ำมันรถยนต์ และยาสูบ ลดลง ตามการปรับลดการใช้น้ำมันต่อราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นและมาตรการลดภาษีน้ำมันดีเซลในช่วงต้นปีงบประมาณ ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ลดลง และการบริโภคยาสูบลดลงจากการปรับเพิ่มอัตราภาษียาสูบ และการจัดเก็บภาษีอากรขาเข้าลดลง เนื่องจากการปรับลดอัตราภาษีตามกรอบความตกลงระหว่างประเทศและค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นมาก สำหรับรายจ่ายรัฐบาล มีการเบิกจ่ายเงินงบประมาณรวม 1,394.6 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.1 คิดเป็นอัตราการเบิกจ่ายร้อยละ 93.4 ซึ่งสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 91.1 รายจ่ายที่เพิ่มขึ้นมากกว่ารายรับ ส่งผลให้รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 55.2 พันล้านบาท แต่เมื่อรวมกับการเกินดุลนอกงบประมาณ 92.7 พันล้านบาท จากการที่รัฐบาลได้

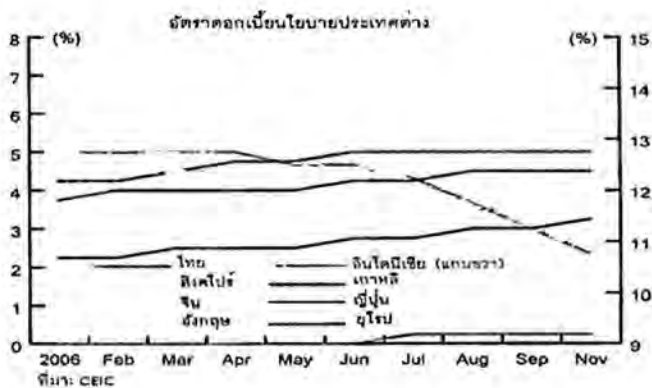
ออกตั๋วเงินคลังเพื่อเสริมสภาพคล่องจำนวน 80 พันล้านบาท ทำให้รัฐบาลเกินดุลเงินสด 37.5 พันล้านบาท

- **ภาวะการเงินไตรมาสสามปี 2549 :** อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวแต่อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังสูงขึ้น ทำให้เงินฝากประจำเพิ่มขึ้นมากและสินเชื่อชะลอตัวต่อเนื่อง สภาพคล่องในระบบสถาบันการเงินจึงเพิ่มขึ้น ส่วนค่าเงินบาทและดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริงมีแนวโน้มแข็งขึ้นอย่างต่อเนื่อง

- อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวแต่อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์สูงขึ้นเล็กน้อย คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธปท. ได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งล่าสุดในเดือนมิถุนายน และได้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 5.0 ต่อปีตลอดไตรมาสสามจนถึงเดือนพฤศจิกายน เนื่องจากเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอตัวและแรงกดดันต่อเงินเฟ้อลดลง เช่นเดียวกับธนาคารกลางสหรัฐ ที่คง Fed Fund Rate ไว้ที่ร้อยละ 5.25 ต่อปี ส่วนอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศอุตสาหกรรมอื่น ๆ มีแนวโน้มสูงขึ้น ทั้งญี่ปุ่น กลุ่มยูโร และอังกฤษ

แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายไม่มีการเปลี่ยนแปลงแต่ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในเดือนสิงหาคม อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของ 5 ธนาคารใหญ่สูงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 7.63 และ 4.38 ณ สิ้นไตรมาสสอง มาอยู่ที่ร้อยละ 7.75 และ 4.5 ต่อปีในเดือนพฤศจิกายน การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่ปรับลดลงเป็นลำดับ ส่งผลให้ดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงเริ่มกลับเป็นบวกตั้งแต่เดือนสิงหาคม ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจริงของธนาคารพาณิชย์ (Effective spread) ในไตรมาสสามอยู่ที่ร้อยละ 3.48 ลดลงจากไตรมาสสองเล็กน้อยเนื่องจากภาวะดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าดอกเบี้ยรับ ซึ่งทำให้รายได้ของธนาคารพาณิชย์ชะลอตัวลง

- การปรับอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ทำให้เงินฝากขยายตัวต่อเนื่องขณะที่สินเชื่อมีแนวโน้มชะลอตัว เงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสสามที่ไม่รวมผลจากการควบรวมกิจการและการตั้งธนาคารใหม่ขยายตัวจาก

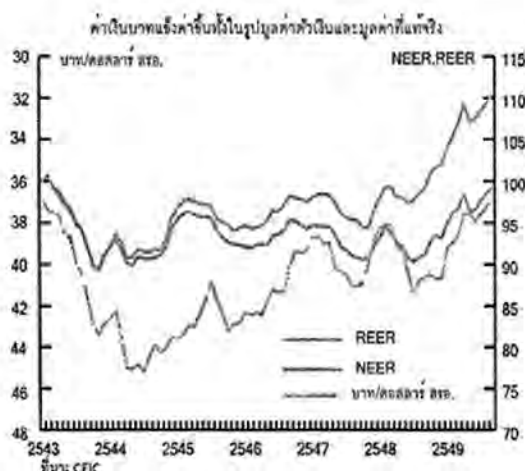


ระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 5.6 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 7.3 ในไตรมาสสองเนื่องจากฐานที่สูงขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2548 เมื่อธนาคารเริ่มปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก โดยเงินฝากประจำขยายตัวสูงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สามในอัตราร้อยละ 31.6 ขณะที่เงินฝากออมทรัพย์ลดลงจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 14.1 สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุนขยายตัวเพียงร้อยละ 2 ชะลอตัวลงอย่างชัดเจนติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สอง โดยสินเชื่อภาคอุตสาหกรรมซึ่งเป็นสัดส่วนมากที่สุดขยายตัวเพียงร้อยละ 0.6 ต่ำสุดในรอบ 3 ปี สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลชะลอลงจากร้อยละ 9.7 ในไตรมาสสองเป็นร้อยละ 7.7 ในไตรมาสนี้

ปริมาณการใช้จ่ายผ่านบัตรเครดิตยังคงขยายตัวร้อยละ 16.6 แต่มีการยกเลิกบัตรเครดิตของผู้ให้บริการที่ไม่ใช่ธนาคารเป็นจำนวนมาก คาดว่าจะเป็นกลุ่มของลูกค้าที่ใช้บัตรเพื่อวัตถุประสงค์ด้านสินเชื่อและประสบปัญหาในการชำระหนี้

- สภาพคล่องมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น จากการขยายตัวของเงินฝากที่มากกว่าสินเชื่อ สัดส่วนสินเชื่อ (รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน) ต่อเงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสสามอยู่ที่ร้อยละ 92.1 ลดลงจากร้อยละ 94.4 ในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว และสัดส่วนลดต่ำลงเป็นร้อยละ 91.6 ในเดือนตุลาคม สภาพคล่องส่วนเกินของระบบธนาคารพาณิชย์ที่คำนวณเป็นสัดส่วนของสภาพคล่องที่พร้อมนำไปใช้เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นประมาณ 750 พันล้านบาทในไตรมาสสาม หรือเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 53.6

- ค่าเงินบาทมีแนวโน้มแข็งขึ้น มีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสามเท่ากับ 37.64 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 8.8 และค่าเฉลี่ยในช่วง 9 เดือนอยู่ที่ 38.35 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งขึ้นร้อยละ 4.1 และยังคงแข็งค่าขึ้นต่อเนื่องในไตรมาสสี่ โดยมีค่าเฉลี่ย 37.3 และ 36.5 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน ตามลำดับ เงินบาทแข็งค่าขึ้นเร็วกว่าค่าเงินสกุลหลักและเงินสกุลภูมิภาคส่วนใหญ่ ทำให้ดัชนีค่าเงินบาท (Nominal Effective



Exchange Rate ; NEER) เฉลี่ยในไตรมาสสามสูงขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 8.1 และดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (Real Effective Exchange Rate ; REER) แข็งค่าขึ้นร้อยละ 9.4 แม้ว่าธนาคารแห่งประเทศไทยได้เข้าแทรกแซงเพื่อไม่ให้ค่าเงินบาทแข็งขึ้นเร็วเกินไป สาเหตุหลักของการแข็งค่าของเงินบาทในช่วงที่ผ่านมา คือ ( i ) ค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนลงในช่วงที่เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัว และ ( ii ) นักลงทุนมีความเชื่อมั่นในเศรษฐกิจไทยมากขึ้น จึงมีเงินทุนไหลเข้าในตลาดการเงินไทยเพิ่มขึ้นมาก

➢ ตลาดหลักทรัพย์และตลาดตราสารหนี้ ในขณะที่สินเชื่อชะลอตัว ภาคเอกชนระดมทุนผ่านตลาดทุนเพิ่มขึ้นทั้งหุ้นและหุ้นกู้ ธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงินระดมทุนรวม 65.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 42.5 ทั้งนี้ทิศทางการออกเบี้ยที่เริ่มนิ่งเป็นปัจจัยสนับสนุนให้มีการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้นมาก ด้านการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ในไตรมาสสาม มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงแต่ดัชนีราคาปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติ และมีแนวโน้มดีขึ้นในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี ดัชนีราคาปิดตลาดสิ้นเดือนพฤศจิกายนที่ 739.06 จุด มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวมเท่ากับ 5.3 ล้านล้านบาท ขณะที่การซื้อขายตราสารหนี้มีมูลค่าเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นเท่าตัวจากไตรมาสสามปี 2548 เป็น 30.7 พันล้านบาท และดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนปรับเพิ่มขึ้น

## 1.2 ไตรมาสที่สามเศรษฐกิจโลกชะลอตัว แต่โดยรวมในช่วง 9 เดือนแรกของปีเศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดี และเป็นไปในลักษณะฐานกว้าง แต่อัตราเงินเฟ้อโดยเฉลี่ยยังสูง

เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่สองที่ผ่านมา โดยแรงกดดันเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง แม้ว่าจะเริ่มลดลงในไตรมาสที่สาม และปัญหาความไม่สมดุลเศรษฐกิจโลกยังคงเพิ่มขึ้น

- เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามปี 2549 ชะลอตัวต่อเนื่องตั้งแต่ไตรมาสที่สอง จากภาวะที่เศรษฐกิจหลักได้แก่ สหรัฐอเมริกา จีน กลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียใต้แก่ สิงคโปร์ เกาหลีใต้ มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ชะลอตัวลง แม้ว่าเศรษฐกิจกลุ่มประเทศยุโรปและญี่ปุ่นจะยังขยายตัวต่อเนื่องใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว และเศรษฐกิจฮ่องกง ได้ฟื้น อินโดนีเซียขยายตัวเร่งขึ้น
- เศรษฐกิจสหรัฐ ขยายตัวร้อยละ 3.0 ชะลอตัวต่อเนื่องเนื่องจากการลงทุนภาคเอกชนหดตัว โดยเฉพาะการลงทุนในที่อยู่อาศัยซึ่งได้รับผลกระทบจากการที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังมีสต็อกส่วนเกินและความต้องการชะลอลง รวมทั้งราคาลดลง และการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา เศรษฐกิจจีน ขยายตัวร้อยละ 10.4 ชะลอตัวหลังจากมาตรการลดความร้อนแรง เช่น การเพิ่มอัตราดอกเบี้ย การเพิ่มสัดส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์ การควบคุมสินเชื่อและโครงการลงทุนใหม่ การป้องกันการเก็งกำไรในอสังหาริมทรัพย์ เริ่มส่งผลให้การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสินทรัพย์ถาวรชะลอตัว เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยุโรปมีแนวโน้มชะลอตัวจากการลงทุนรวมที่ชะลอตัวหลังจากที่ขยายตัวได้สูงในไตรมาสที่สอง และการส่งออกที่มีแนวโน้มชะลอตัว เศรษฐกิจญี่ปุ่น ขยายตัวร้อยละ 2.7 ใกล้เคียงไตรมาสที่แล้ว เป็นผลจากการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิที่เพิ่มขึ้นมาก และการลงทุนที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยที่ขยายตัวได้ดี แต่การบริโภคภาคเอกชนยังคงมีความเปราะบางสำหรับกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียการส่งออกสินค้าและบริการเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจที่สำคัญ อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้า

อิเล็กทรอนิกส์มีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศ NIEs ที่ชะลอตัวตามอุปสงค์อิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลก และอุปสงค์ในประเทศของกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียชะลอตัวลงส่วนหนึ่งจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา การลงทุนโดยรวมชะลอตัวลงในประเทศมาเลเซียและหัดตัวในประเทศอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ การบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวมากในประเทศไต้หวันจากปัญหาบัตรเครดิต

- โดยรวมในช่วง 9 เดือนแรก เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดี และเป็นไปในลักษณะฐานกว้าง กล่าวคือเศรษฐกิจสหรัฐ กลุ่มยูโร ญี่ปุ่น และกลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียขยายตัวได้ในอัตราที่สูงกว่าในปี 2548 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการส่งออกและการลงทุนเป็นสำคัญ โดยการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวได้ดี โดยเฉพาะประเทศในภูมิภาคเอเชียที่รวมญี่ปุ่น ซึ่งได้รับประโยชน์จากการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ขยายตัวได้ในเกณฑ์ดีตามความต้องการในตลาดโลก และการลงทุนที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยขยายตัวได้ดีในประเทศจีน สหรัฐฯ ญี่ปุ่น และฟื้นตัวดีขึ้นในกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป
- อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะในสหรัฐฯ กลุ่มยูโร และกลุ่มประเทศอาเซียน แม้ว่าแรงกดดันเงินเฟ้อเริ่มลดลงในไตรมาสที่สามจากการปรับลดลงของราคาน้ำมัน อัตราเงินเฟ้อในญี่ปุ่นยังคงเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากไตรมาสที่สองแต่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ทั้งนี้

ธนาคารกลางของประเทศส่วนใหญ่ ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงไตรมาสที่หนึ่งและสองอย่างต่อเนื่อง แต่ในไตรมาสที่สามแรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลงทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ มาเลเซีย คงดอกเบี้ยอยู่ที่ร้อยละ 5.25 และ 3.5 ตามลำดับ ในขณะที่ธนาคารกลางอินโดนีเซียลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง เหลือร้อยละ 10.25 ในเดือนพฤศจิกายน อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสที่สามธนาคารกลางสหภาพยุโรป ธนาคารกลางอังกฤษ และญี่ปุ่นปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อยู่ที่ร้อยละ 3.0, 0.25 และ 4.75 ตามลำดับ และธนาคารกลางสหภาพยุโรปได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอีกร้อยละ 0.25 ในเดือนตุลาคม สำหรับธนาคารกลางจีนยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวด โดยปรับเพิ่มอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์อีกร้อยละ 0.5 เป็นร้อยละ 9.0 ในเดือนพฤศจิกายนเพื่อลดสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ และชะลอการขยายตัวของปริมาณเงินและสินเชื่อ

- ปัญหาความไม่สมดุลเศรษฐกิจโลกยังคงมีมากขึ้น จากการศึกษาหลายประเทศในภูมิภาคเอเชีย โดยเฉพาะจีนและญี่ปุ่นมีการเกินดุลการค้ามากขึ้นในขณะที่สหรัฐฯ ยังขาดดุลมากขึ้น โดยในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2549 จีนและญี่ปุ่นเกินดุลการค้าอยู่ที่ 109.8 และ 47.2 พันล้านดอลลาร์ ตามลำดับ ในขณะที่สหรัฐฯ ขาดดุลการค้าอยู่ที่ 633.3 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ

**2. ประเมินการเศรษฐกิจไทยปี 2549: มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 5.0 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 4.6 ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 0.2 ของ GDP และอัตราการว่างงานเท่ากับร้อยละ 1.8**

ใน 3 ไตรมาสแรก เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 5.3 โดยมีแรงสนับสนุนจากปริมาณการส่งออกซึ่งขยายตัวสูงในครั้งแรกของปีและช่วยชดเชยการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ขยายตัวช้าลงกว่าในปี 2548 เนื่องจากอัตรา

เงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย และราคาน้ำมันที่สูง และความเชื่อมั่นประชาชนและภาคธุรกิจลดลงเนื่องจากสถานการณ์การเมืองภายในประเทศ อย่างไรก็ตามการขยายตัวทางเศรษฐกิจรายไตรมาสแสดงว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง จากการที่การใช้จ่ายและการลงทุนของภาคเอกชนชะลอตัว ในขณะที่ปริมาณการส่งออกสุทธิสินค้าและบริการเริ่มชะลอตัวในไตรมาสที่สาม ซึ่งส่วนหนึ่งนั้นเป็นผลจากการที่ฐานการส่งออกในครึ่งหลังปี 2548 สูงขึ้นมากตามการฟื้นตัวของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้า แต่ฐานการนำเข้าในครึ่งหลังปี 2548 ชะลอลงจากการที่ภาครัฐร่วมมือกับภาคเอกชนบริหารการนำเข้าเหล็ก ทองคำ และ

น้ำมัน ให้มีเสถียรภาพมากขึ้น โดยรวม 3 ไตรมาสแรก สาขาการผลิตและบริการที่เชื่อมโยงกับการส่งออกได้รับประโยชน์จากสถานการณ์เศรษฐกิจมากกว่าผู้มีรายได้ประจำและสาขาเศรษฐกิจในประเทศ

เครื่องชี้เศรษฐกิจล่าสุดในเดือนตุลาคม 2549 แสดงว่าเศรษฐกิจยังมีแนวโน้มชะลอตัวในไตรมาสสุดท้ายของปี โดยที่การใช้จ่ายและการลงทุนภาคเอกชนยังคงชะลอตัว แม้ว่าความเชื่อมั่นประชาชนเริ่มปรับตัวดีขึ้น อัตราเงินเฟ้อลดลง และอัตราดอกเบี้ยมีทิศทางที่ชัดเจนมากขึ้น แต่คาดว่าจะหนักลงทุนจะยังชะลอการลงทุนไปจนกว่าจะเห็นความชัดเจนของรัฐธรรมนูญและรัฐบาลชุดต่อไป รวมทั้งความชัดเจนในเรื่องการลงทุนในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานและการพัฒนาระบบโลจิสติกส์ของประเทศ ประกอบกับประชาชนส่วนหนึ่งได้รับผลกระทบจากปัญหาน้ำท่วมที่ทำให้ผลผลิตพืชผลเสียหายและราคาอาหารและพืชผักสูงขึ้น และมีผลกระทบต่อรายได้ นอกจากนี้ราคายางพาราซึ่งเป็นปัจจัยเพิ่มรายได้ที่สำคัญของเกษตรกรในช่วงครึ่งแรกของปีก็ชะลอตัวลงอย่างรวดเร็ว สำหรับแรงกระตุ้นการใช้จ่ายของครัวเรือนในไตรมาสสุดท้ายส่วนหนึ่งจะมาจากการใช้จ่ายในการเยี่ยมชมมหกรรมพืชสวนโลก ซึ่งจะช่วยชดเชยผลกระทบน้ำท่วมได้บางส่วน สำหรับการใช้จ่ายและการลงทุนภาครัฐนั้นจะชะลอตัวเนื่องจากยังเป็นการใช้จ่ายตามกรอบงบประมาณปี 2549 และภาคราชการต้องบริหารเงินสดด้วยความระมัดระวังในช่วงที่รอการประกาศใช้ พ.ร.บ. งบประมาณปี 2550

ในด้านการส่งออกนั้น โดยเฉลี่ยจะยังขยายตัวได้ในเกณฑ์ดี แต่คาดว่าจะชะลอตัวลงเล็กน้อยเนื่องจากเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวมากขึ้นในช่วงปลายปี การนำเข้ามีแนวโน้มเร่งตัวมากขึ้นภายหลังจากที่ปริมาณการนำเข้าสินค้าทุนและวัตถุดิบลดลงใน 3 ไตรมาสแรกและมีการลดการสะสมสินค้าคงคลังลง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น

โดยรวมทั้งปี 2549 สศช. คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวร้อยละ 5.0 สูงกว่าการขยายตัวร้อยละ 4.5 ในปี 2548 และเป็น การปรับการประมาณการขึ้นจากที่คาดการณ์ไว้เดิมร้อยละ 4.2-4.7 ในการแถลงข่าวเมื่อวันที่ 4 กันยายน 2549 เนื่องจากเศรษฐกิจใน 3 ไตรมาสแรกขยายตัวได้สูงกว่าที่คาดไว้เดิม โดยองค์ประกอบการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจที่ปรับประมาณการเพิ่มขึ้นนั้นประกอบด้วย

- (1) ปรับเพิ่มประมาณการใช้จ่ายภาครัฐบาลที่เบิกจ่ายได้เร็วขึ้นในช่วง 3 ไตรมาสแรก และช่วยชดเชยการบริโภคภาคเอกชนที่ชะลอตัวเร็วกว่าที่คาดเล็กน้อย โดยคาดว่าทั้งปี 2549 การใช้จ่ายรัฐบาล ณ ราคาคงที่จะเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0 สูงกว่าที่คาดการณ์เดิมร้อยละ 0.8
- (2) ปรับเพิ่มการประมาณการมูลค่าการส่งออกจากร้อยละ 14.0 ขึ้นเป็นร้อยละ 16.8 โดยเป็นการปรับเพิ่มปริมาณการส่งออกขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 8.8 เป็นร้อยละ 9.1 เนื่องจากเศรษฐกิจโลกขยายตัวได้สูงกว่าที่คาดไว้เดิมใน 10 เดือนแรกของปี มูลค่าการส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 ปริมาณเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.9
- (3) ปรับลดการประมาณการมูลค่าการนำเข้าลงเล็กน้อยจากร้อยละ 8.8 เป็นร้อยละ 8.3 ในการประมาณการครั้งนี้ โดยปรับลดปริมาณการนำเข้าลงจากร้อยละ 1.2 เป็นร้อยละ 0.3 ใน 10 เดือนแรกปริมาณการนำเข้าสินค้าลดลงร้อยละ 0.7 แต่ราคาสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมันและราคาสินค้าทุนและวัตถุดิบทำให้มูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.1
- (4) อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในปี 2549 เท่ากับร้อยละ 4.6 ซึ่งอยู่ในช่วงของการประมาณการเดิมร้อยละ 4.5-4.7 ใน 11 เดือนแรกอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 4.8 และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 2.4
- (5) ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุลเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.2 ของ GDP

**การปรับสมมุติฐานการประมาณการที่สำคัญในครั้งนี**  
ประกอบด้วย

- (1) ปรับเพิ่มการประมาณการเศรษฐกิจโลกเล็กน้อย จากร้อยละ 4.7 เป็นร้อยละ 4.8 จากการปรับประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐลงจากร้อยละ 3.4 เป็นร้อยละ 3.3 ตามการชะลอตัวในไตรมาสที่สามและปรับเพิ่มประมาณการเศรษฐกิจกลุ่มยูโร จีน สิงคโปร์ ฮองกง ไต้หวัน อินโดนีเซีย และมาเลเซีย จากการที่เศรษฐกิจ 3 ไตรมาสแรก ขยายตัวดีกว่าที่คาดการณ์
- (2) ปรับลดข้อสมมุติฐานราคาน้ำมันจากที่คาดการณ์ไว้เดิมบารลละ 65-68 ดอลลาร์ สรอ. เป็นบารลละ 61.30 ดอลลาร์ สรอ.

- (3) ปรับเพิ่มข้อสมมุติฐานการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าออก  
ขึ้นจากร้อยละ 5.2 เป็นร้อยละ 7.7 และปรับราคา  
สินค้านำเข้าโดยเฉลี่ยขึ้นจากร้อยละ 7.6 เป็นร้อยละ

8.0 ตามข้อมูลล่าสุดถึงเดือนตุลาคมที่แสดงว่าราคา  
เพิ่มขึ้นมากกว่าที่คาดไว้เดิม

### 3. ประเมินการเศรษฐกิจปี 2550

สถานการณ์เศรษฐกิจในช่วง 3 ไตรมาสแรกปี 2549 ที่ผ่านมามีว่า เศรษฐกิจยังมีการขยายตัวได้ดี พื้นฐานของเศรษฐกิจไทยมีความมั่นคงและมีเสถียรภาพ เมื่อพิจารณาจากเครื่องชี้ต่าง ๆ อาทิ อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศลดลง แรงกดดันอัตราเงินเฟ้อลดลงมากซึ่งเป็นผลมาจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมาทำให้สินเชื่อชะลอตัวและราคาน้ำมันที่ลดลงตั้งแต่เดือนสิงหาคม อัตราดอกเบี้ยเริ่มทรงตัว ความเชื่อมั่นต่อพื้นฐานเศรษฐกิจไทยทำให้เงินทุนไหลเข้าตลาดทุนไทยเพิ่มขึ้น รวมทั้งความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่เดือนกันยายน ปัจจัยบวกเหล่านี้จะสนับสนุนการเจริญเติบโตของเศรษฐกิจในปี 2550

อย่างไรก็ตามยังมีปัจจัยเสี่ยงและประเด็นที่ต้องระมัดระวังในปี 2550 ทั้งปัจจัยภายนอกและข้อจำกัดภายในประเทศ ซึ่งประกอบด้วย ภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก ปัญหาการขาดดุลแฝดของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่อาจจะรุนแรงมากขึ้นและเป็นแรงกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนลง และราคาน้ำมันที่อาจจะเพิ่มสูงขึ้นและมีความผันผวนเนื่องจากยังมีข้อจำกัดด้านการผลิตตลอดห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมปิโตรเลียม

#### 3.1 สัญญาณ/ปัจจัยบวกสำหรับเศรษฐกิจปี 2550

ประกอบด้วย

- (1) ราคาน้ำมันโดยเฉลี่ยมีแนวโน้มทรงตัวในปี 2550  
ในปี 2549 ราคาน้ำมันดิบดูไบลดลงมากตั้งแต่ปลาย  
เดือนกันยายนและต่อเนื่องถึงเดือนพฤศจิกายน  
เนื่องจากกองทุนบริหารความเสี่ยงได้ขายน้ำมันใน  
ตลาดล่วงหน้าเพื่อทำกำไรเป็นปริมาณมาก ปริมาณ  
น้ำมันในสินค้าคงคลังของกลุ่มประเทศ OECD เพิ่มขึ้น  
และท่อส่งน้ำมัน BP ที่รัฐ Alaska สามารถดำเนินการ  
ต่อไปได้ รวมทั้งอีกส่วนหนึ่งเป็นการลดลงตามฤดูกาล  
อย่างไรก็ตามราคาน้ำมันที่สูงในช่วง 8 เดือนแรก ทำให้  
โดยเฉลี่ยในช่วง 11 เดือนแรกของปี 2549 ราคา  
น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยเท่ากับบาร์เรลละ 61.70 ดอลลาร์  
สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.96 จากบาร์เรลละ 48.98  
ดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันของปี 2548 สำหรับราคา  
ขายปลีกน้ำมันเบนซิน 95 ภายในประเทศลดลงจาก  
ลิตรละ 28.49 บาท ในวันที่ 1 กันยายน 2549 เป็นลิตร  
ละ 25.69 ณ วันที่ 1 ธันวาคม และราคาน้ำมันดีเซล  
หมุนเร็วลดลงจากลิตรละ 27.54 บาท เป็นลิตรละ  
23.84 บาทในช่วงเวลาเดียวกัน

- (2) อัตราเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงซึ่งจะทำให้กำลังซื้อที่  
แท้จริงและความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเพิ่มขึ้น อัตรา  
เงินเฟ้อทั่วไปลดลงจากร้อยละ 5.9 ในครั้งแรกปี 2549  
เป็นร้อยละ 3.6 ในไตรมาสที่สาม และร้อยละ 2.8 ใน  
เดือนตุลาคม เนื่องจากราคาน้ำมันที่ลดลงและฐานราคา  
สินค้าที่เพิ่มขึ้นมากในครั้งหลังปี 2548 อย่างไรก็ดี  
ในเดือนพฤศจิกายนอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ  
3.5 เนื่องจากผลกระทบน้ำท่วมทำให้ราคาพืชผักสูงขึ้น  
นอกจากนี้จะเห็นว่าอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดลงจากร้อย  
ละ 2.7 ในครั้งแรกเป็นร้อยละ 1.9 ในไตรมาสที่สาม  
และลดลงต่อเนื่องเป็นร้อยละ 1.8 ในเดือนตุลาคม และ  
ร้อยละ 1.7 ในเดือนพฤศจิกายน คาดว่าแรงกดดันอัตรา  
เงินเฟ้อจะลดลงต่อเนื่องในปี 2550 เนื่องจากราคา  
น้ำมันที่ลดลง ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ชะลอตัวลงชัดเจน  
โดยเฉพาะในกลุ่มเหล็กและราคาสินค้าเกษตร ค่าเงิน  
บาทที่แข็งขึ้นช่วยลดต้นทุนสินค้านำเข้า และยังมีผล  
จากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในช่วงปี 2548-2549 ที่  
ทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงสูงขึ้นและมีผลให้ประชาชน  
ระมัดระวังในการใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งเห็นได้จากสินเชื่อ  
ส่วนบุคคลของสถาบันการเงินที่ชะลอตัวลงต่อเนื่อง  
ตั้งแต่ต้นปี 2549 โดยขยายตัวร้อยละ 11.7 9.7 และ

7.7 ณ สิ้นไตรมาสหนึ่ง ไตรมาสสอง และไตรมาสที่สาม เทียบกับที่มีการขยายสินเชื่อร้อยละ 16.1 11.0 และ 14.9 ณ เวลาเดียวกันของปี 2548 ในขณะที่เงินฝากประจำเพิ่มขึ้น

- (3) อัตราดอกเบี้ยเริ่มทรงตัวและมีทิศทางที่ชัดเจนมากขึ้น ซึ่งจะทำให้ภาคธุรกิจและประชาชนประเมินต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมได้ง่ายขึ้น ในช่วงครึ่งแรกปี 2549 ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบาย (R/P 14 วัน) 4 ครั้งจากร้อยละ 4.0 เมื่อสิ้นปี 2548 เป็นร้อยละ 5.0 ในเดือนมิถุนายน และคงอัตราดอกเบี้ยไว้หลังจากนั้น ซึ่งทำให้ตลาดเงินปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยตาม โดยที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนปรับเพิ่มขึ้นจากเฉลี่ยร้อยละ 3.0 เป็นร้อยละ 4.38 ในไตรมาสที่สาม และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) สูงขึ้นจากเฉลี่ยร้อยละ 6.63 เป็นร้อยละ 7.63 ในช่วงครึ่งแรกของปี และเพิ่มขึ้นอีกเล็กน้อยเป็นร้อยละ 7.75 ในไตรมาสที่สาม สำหรับในปี 2550 นั้นคาดว่าจะไม่มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเศรษฐกิจยังมีการขยายตัวในระดับที่ใกล้เคียงกับศักยภาพการผลิตของประเทศ โดยที่ไม่มีสัญญาณความเสี่ยงในเรื่องปัญหาการว่างงาน นอกจากนี้การฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชน แนวโน้มการเกินดุลบัญชีเดินสะพัดที่ลดลง และการดำเนินนโยบายการคลังขาดดุลจะทำให้สภาพคล่องส่วนเกินในภาคการเงินลดลงในปี 2550 และในขณะเดียวกันยังมีความเสี่ยงจากการที่ราคาน้ำมันจะสูงขึ้นและเป็นแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อ ดังนั้นโดยภาพรวมอัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มที่ค่อนข้างทรงตัว ถ้าหากมีการปรับลดก็จะเป็นการปรับลดเพียงเล็กน้อย
- (4) ความเชื่อมั่นของประชาชนดีขึ้นตั้งแต่เดือนกันยายน 2549 ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การใช้จ่ายประชาชนปรับตัวอย่างมีเสถียรภาพ การสำรวจความเชื่อมั่นผู้บริโภคโดยมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย แสดงว่าความเชื่อมั่นผู้บริโภคเริ่มปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่เดือนกันยายน โดยที่ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับขึ้นจาก 79.1 ในเดือนกรกฎาคม เป็น 82.1 และ 83.5 ในเดือนกันยายนและตุลาคม ตามลำดับ

## 3.2 เจ็อนไซ/ปัจจัยเสี่ยง

### 3.2.1 เศรษฐกิจโลกและปัจจัยภายนอกอื่น ๆ ที่อาจจะ เป็นข้อจำกัดสำหรับการเจริญเติบโตและการรักษา เสถียรภาพเศรษฐกิจในปี 2550 ประกอบด้วย

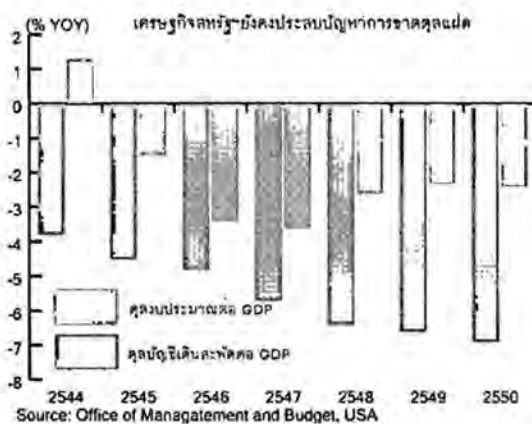
การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกปี 2550 จะเป็น ข้อจำกัดสำหรับการส่งออกและการท่องเที่ยว ของไทยในปี 2550 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัว ต่อเนื่องตั้งแต่ครึ่งหลังปี 2549 เริ่มจากเศรษฐกิจ สหรัฐฯ ซึ่งดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดในช่วง 2 ปีที่ ผ่านมาโดยการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง เพื่อลดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อและการขาดดุลบัญชี เดินสะพัด จึงทำให้การใช้จ่ายครัวเรือนชะลอลงใน ขณะที่การลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ลดลง โดยที่ ยังขาดดุลบัญชีเดินสะพัดเพิ่มขึ้น เศรษฐกิจจีนก็เริ่ม ชะลอลงในปี 2549 อันเนื่องจากการปรับเพิ่มอัตรา ดอกเบี้ย และการจำกัดการขยายสินเชื่อเพื่อลดความ ร้อนแรงของการลงทุน

แนวโน้มการขยายตัวทางเศรษฐกิจรายประเทศที่ สำคัญ ประกอบด้วย เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวร้อยละ 2.7 ชะลอตัวจากร้อยละ 3.3 ในปี 2549 ตามการ ชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ เศรษฐกิจกลุ่มยูโร ขยายตัวร้อยละ 1.9 ชะลอตัวจากร้อยละ 2.6 เป็นผล จากการดำเนินนโยบายการเงินและการคลังที่เข้มงวด มากขึ้นเพื่อลดการขาดดุลการคลัง รวมถึงการเพิ่ม ภาษีมูลค่าเพิ่มของประเทศเยอรมนีร้อยละ 0.3 ใน เดือนมกราคม 2550 เศรษฐกิจญี่ปุ่นมีแนวโน้ม ขยายตัวร้อยละ 2.3 ต่ำกว่าร้อยละ 2.8 ในปี 2549 ตามวัฏจักรการลงทุนที่เริ่มชะลอตัวและการส่งออกที่ จะขยายตัวช้าลง สำหรับเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้ม ขยายตัวร้อยละ 9.6 ชะลอตัวจากร้อยละ 10.4 ในปี 2549 ตามการชะลอตัวของการส่งออกซึ่งได้รับ ผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจสหรัฐ ค่าเงิน หยวนที่แข็งขึ้น และมาตรการเรียกเก็บภาษีส่งออก และการชะลอตัวของการลงทุน เศรษฐกิจกลุ่มเอเชีย

(ไม่รวมญี่ปุ่นและจีน) มีแนวโน้มชะลอตัวลงจากผลกระทบของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และจีนที่ชะลอตัวและทำให้การส่งออกชะลอตัวโดยเฉพาะในกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ รวมทั้งการดำเนินมาตรการทางการค้าที่เข้มงวดมากขึ้นของสหรัฐฯ และยุโรป อย่างไรก็ตามในกลุ่มประเทศเอเชียอื่น เศรษฐกิจอินโดนีเซียมีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นเล็กน้อยจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงมาก และเศรษฐกิจฟิลิปปินส์มีแนวโน้มดีขึ้นจากการที่ฐานะการคลังและภาคการเงินปรับตัวดีขึ้น ซึ่งจะช่วยสนับสนุนการลงทุน รวมทั้งมีรายได้จากแรงงานฟิลิปปินส์ที่ทำงานในต่างประเทศยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการบริโภคได้ดีขึ้น

**ปัจจัยเสี่ยงที่อาจจะทำให้เศรษฐกิจโลกในปี 2550 ชะลอตัวมากกว่าที่คาดการณ์ไว้ ได้แก่**

- ราคาน้ำมันที่ยังคงอยู่ในระดับสูงและมีความผันผวนได้ง่ายเนื่องจากความต้องการในตลาดโลกเพิ่มขึ้น แต่มีข้อจำกัดด้านกำลังการผลิต รวมทั้งมีความเสี่ยงจากพายุเฮอริเคนตามฤดูกาล และความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างประเทศ เช่น การทดลองอาวุธนิวเคลียร์ของเกาหลีเหนือ และการพัฒนาพลังงานนิวเคลียร์ในอิหร่าน
- ปัญหาการขาดดุลแฝดของสหรัฐฯ (ดุลบัญชีเดินสะพัดและดุลการค้า) ที่ยังขาดดุลในระดับสูง และเริ่มส่งผลให้นักลงทุนขาดความเชื่อมั่นในค่าเงินดอลลาร์ และชะลอการถือครองตราสารสกุลเงินดอลลาร์ ซึ่งกดดันค่าเงินดอลลาร์ สรอ. ให้อ่อนลงในช่วงครึ่งหลังของปี 2549<sup>2</sup> ซึ่งเป็นความเสี่ยงว่าประเทศที่ถือครอง



<sup>2</sup> George Magnus, Senior Economic Adviser ของ UBS Limited ประมาณว่าในปัจจุบันการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากเอเชียและกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมันซึ่งเกินดุลบัญชีเดินสะพัดในระดับสูงไปยังตลาดการเงินสหรัฐฯ เพื่อลงทุนในตราสารทางการเงินสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. นั้นยังอยู่ในระดับสูง รวมทั้งตราสารทางการเงินสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ที่ออกในตลาดอื่น จึงทำให้สหรัฐฯ ยังสามารถอยู่ในฐานะที่ขาดดุลบัญชีเดินสะพัดได้ต่อไป โดยที่ประมาณว่าในปี 2006 การเคลื่อนย้ายเงินทุนออกสุทธิจากประเทศในเอเชียและประเทศผู้ส่งออกน้ำมันมีรวมทั้งสิ้น 650 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยเป็นการเคลื่อนย้ายเงินทุนออกจำนวนประมาณ 760 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ซึ่งประกอบด้วย การเคลื่อนย้ายเงินทุนจำนวน 260

ภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวต่อเนื่อง : New house start ชะลอตัว ต่อเนื่อง Stock บ้านยังคงมีสูง และราคาอสังหาริมทรัพย์ ชะลอตัว



พันล้านดอลลาร์ จากเอเชียที่ไม่รวมญี่ปุ่น (ร้อยละ 70 มาจากประเทศจีน) และอีกประมาณ 500 พันล้านดอลลาร์จากกลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (ประมาณร้อยละ 80 มาจากตะวันออกกลางและ รัสเซีย) ซึ่งหมายความว่าเงินทุนไหลออกจากประเทศจีน ประเทศผู้ส่งออกน้ำมันในตะวันออกกลาง และ รัสเซียรวมกัน คิดเป็นประมาณร้อยละ 70 ของความต้องการเงินทุนจากภายนอกเพื่อชดเชยการขาดดุลของสหรัฐฯ โดยที่ประมาณร้อยละ 65 ของเงินทุนทั้งหมดไหลเข้าตลาดสหรัฐฯ โดยมีแหล่งที่มาจากญี่ปุ่น จีน และประเทศผู้ส่งออกน้ำมันซึ่งรวมทั้งรัสเซีย และนอร์เวย์

ตราสาร หุ้น และเงินฝากสกุลเงินดอลลาร์ใน สัดส่วนสูง ซึ่งประกอบด้วย ประเทศจีน ญี่ปุ่น และประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (รวมทั้งรัสเซียและ นอร์เวย์) จะขาดความเชื่อมั่นในเสถียรภาพทาง เศรษฐกิจของสหรัฐฯ และค่าเงินดอลลาร์ ซึ่งจะ ทำให้เงินทุนไหลออกจากสหรัฐฯ หรือมีการขาย ตราสารทางการเงินที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์ สรอ.<sup>3</sup> เพื่อไปถือครองตราสารสกุลเงินอื่นแทน และ กดดันค่าเงินดอลลาร์ให้อ่อนลงได้อย่างรวดเร็ว ใน ขณะเดียวกันราคาสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ที่ ลดลงก็จะส่งผลกระทบต่อความมั่งคั่งของประเทศ เหล่านี้ได้มาก<sup>4</sup> และจะส่งผลต่อเนื่องให้ตลาดเงิน ของโลกและค่าเงินของประเทศเหล่านี้ผันผวน และเป็นที่ยกกันว่าในปี 2550 เงินดอลลาร์จะ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินยูโร เงินเยน (จาก 115 เยนต่อดอลลาร์ ในปี 2549 เป็น 100 เยนในปี 2550 และจาก 1.27 ดอลลาร์ต่อ 1 ยูโรเป็น 1.30 ดอลลาร์ในปี 2550)

- การชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ของสหรัฐฯ อาจชะลอตัวอย่างรวดเร็ว และทำให้เศรษฐกิจ ชะลอตัวมาก การปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา ทำให้ความต้องการที่อยู่อาศัยชะลอตัว และมีที่อยู่อาศัยที่ค้างสต็อกในปริมาณที่เพิ่มขึ้น และสามารถสนองความต้องการที่อยู่อาศัยไปได้ อีกประมาณ 7-8 เดือน และทำให้ราคาที่อยู่อาศัย ลดลง ซึ่งทำให้มูลค่าทรัพย์สินและความมั่งคั่งของ คราวเรือนลดลงและส่งผลกระทบต่อการใช้จ่าย เพื่อการอุปโภคแลบริโภค และคุณภาพสินเชื่อ

<sup>3</sup> ในช่วงที่ผ่านมา ธนาคารกลางรัสเซีย ยูไนเต็อดอาหรับเอมิเรต และ สวิสเซอร์แลนด์ เริ่มปรับเปลี่ยนมาถือครองสินทรัพย์สกุลเงินเยนมากขึ้น และ ECB ได้ขายดอลลาร์ สรอ. และซื้อเงินเยนทดแทน

<sup>4</sup> Francis E. Warnock ประมาณการว่าค่าเงินดอลลาร์ที่อ่อนลงร้อยละ 10 ราคาหุ้นและราคาตราสารหนี้ที่ลดลงร้อยละ 10 จะทำให้ความมั่งคั่งของ ประเทศผู้ถือสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์ สรอ. ลดลงประมาณร้อยละ 4 ของ GDP ศึกษารายละเอียดได้จาก "How Might a Disorderly Resolution of Global Imbalances Affect Global Wealth?", IMF Working Paper No. 06/170

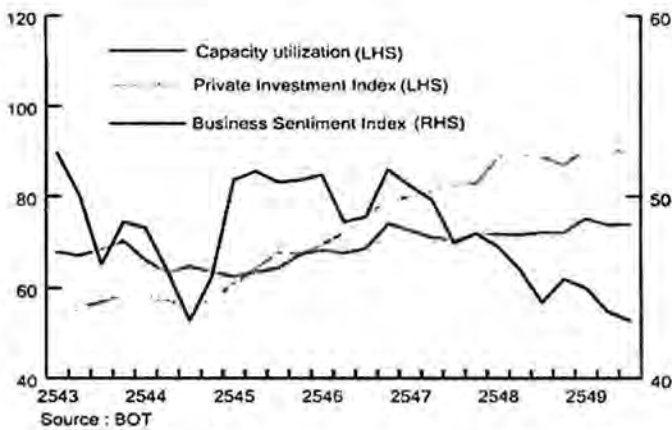
ของสถาบันการเงินลดลงจากการที่ราคาสินทรัพย์  
 ค่าประกันลดลง รวมทั้งผลกระทบต่อเนื่องต่อการ  
 จ้างงานที่เกิดจากการลงทุนในการก่อสร้าง  
 อสังหาริมทรัพย์ที่ลดลง

อย่างไรก็ตาม ราคามันที่ปรับลดลงอย่างช้า ๆ  
 ทำให้นักวิเคราะห์คาดว่า การปรับตัวชะลอของ  
 ภาคอสังหาริมทรัพย์จะค่อยเป็นค่อยไป

- เงื่อนไขอื่น ๆ ที่อาจซ้ำเติมให้เศรษฐกิจโลกชะลอ  
 ตัวเร็ว ได้แก่ (i) การดำเนินนโยบายการคลังที่  
 เข้มงวดมากขึ้นในประเทศสหภาพยุโรปและ  
 อาเซียน (ii) การชะลอตัวของวัฏจักร  
 อิเล็กทรอนิกส์และผลิตภัณฑ์ซึ่งจะมีผลต่อเนื่องไป  
 ยังประเทศต่าง ๆ ที่เป็นผู้ส่งออกที่พึ่งพิงการ  
 ส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เป็นสำคัญได้อย่าง  
 รวดเร็ว เช่น ญี่ปุ่น จีน สิงคโปร์ ไต้หวัน เกาหลีใต้  
 มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และประเทศไทย เป็นต้น (iii)  
 การปรับเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศ  
 สหภาพยุโรปและญี่ปุ่น ทั้งนี้มีความเป็นไปได้ที่  
 ธนาคารกลางสหภาพยุโรป อังกฤษและธนาคาร  
 กลางญี่ปุ่นจะเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อย  
 ละ 0.25 ในปี 2550 และ (iv) ความไม่แน่นอนทาง  
 การเมือง เช่น สถานการณ์ในประเทศไต้หวัน และ  
 สถานการณ์การเมืองระหว่างประเทศ เช่น ความ  
 ขัดแย้งระหว่างประเทศสหรัฐฯ กับเกาหลีเหนือ

**3.2.2 ประเด็นภายในประเทศที่ต้องระมัดระวัง  
 ประกอบด้วย**

- (1) การฟื้นตัวของการลงทุนภาคเอกชนยังไม่มี  
 แนวโน้มที่ชัดเจน คาดว่านักลงทุนส่วนหนึ่งยังจะ  
 ชะลอการตัดสินใจไปจนกว่าจะเห็นความชัดเจนของ  
 รัฐบาลชุดต่อไป สำหรับนักลงทุนต่างชาตินั้นจะรอให้  
 การแก้ปรับปรุงพระราชบัญญัติธุรกิจต่างด้าวมีความ  
 ชัดเจนมากขึ้นในเรื่องสิทธิการออกเสียง และความ  
 เป็นเจ้าของของผู้ถือหุ้นชาวต่างชาติ และการอนุญาต  
 ให้นักลงทุนต่างชาติดำเนินธุรกิจในกิจการที่เคย  
 คุ้มครองไว้เฉพาะคนไทย นอกจากนี้ต้นทุนการผลิต  
 ยังสูงอยู่จากการปรับเพิ่มค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำ อัตรา  
 ดอกเบี้ยที่แท้จริงที่สูงขึ้น และราคาน้ำมันที่ยังอยู่ใน



การลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

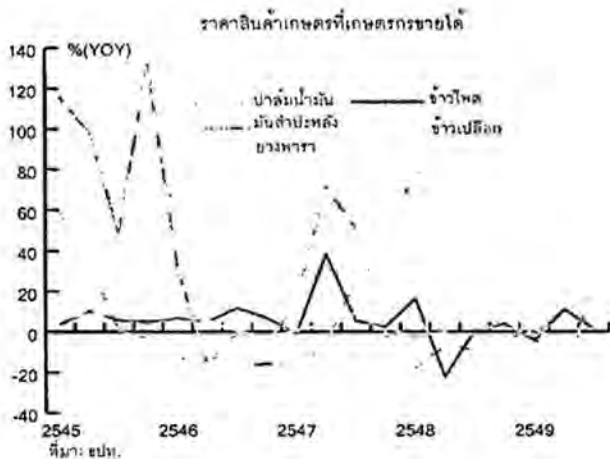
วงเงิน (พันล้านบาท) (%)	2548	10 เดือน (ม.ค. - ต.ค.)	
		ทั้งปี	
BOI		2548	2549
- วงเงินขอรับการส่งเสริม (%)	674.3 (5.8)	630.9 (34.6)	424.8 (-32.7)
- วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม (%)	571.3 (-4.9)	486.3 (50.8)	272.9 (-43.8)

ที่มา สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

อัตราการผลิตเปลี่ยนแปลงราคาพืชผลสำคัญ

	2548 ทั้งปี	2549			
		Q1	Q2	Q3	ต.ค.
<b>1. ราคาที่เกษตรกรขายได้</b>					
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1	19.5	1.2	-5.9	-1.4	-3.6
- ข้าวนาปรัง	23.0	1.2	3.3	-2.0	-9.7
- ข้าวโพด	-2.4	-4.3	11.0	1.3	ก.อ.
- ยางพารา	17.0	66.1	73.0	16.2	ก.อ.
- มันสำปะหลัง	42.1	-3.3	-24.2	-29.2	-28.1
- อ้อยโรงงาน	34.4	33.7	25.4	ก.อ.	ก.อ.
- ปาล์มน้ำมัน	-10.8	9.9	-23.5	-23.9	-23.9
<b>2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพ</b>					
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	21.2	5.0	0.9	0.5	-4.5
- ข้าวโพด	-2.9	-1.4	16.4	10.8	14.7
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดหาดใหญ่)	19.0	73.5	77.1	24.0	-0.7
<b>3. ราคาตลาดโลก</b>					
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	21.2	2.9	4.5	10.5	5.8
- ข้าวโพด: ซิกาโก	-11.8	8.5	13.5	15.3	39.5
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดสิงคโปร์)	14.1	58.7	69.5	23.9	1.1

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ราคามาตรฐานแห่งประเทศไทย



ระดับค่อนข้างสูง อาจจะยังไม่จูงใจให้ขยายการลงทุนมาก เครื่องชี้การลงทุนในช่วงที่ผ่านมาแสดงว่า ความเชื่อมั่นนักลงทุนยังต่ำ เงินทุนของโครงการที่ขอรับการส่งเสริมการลงทุน และได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนลดลงร้อยละ 32.7 และร้อยละ 43.8 ในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2549 ซึ่งเป็นตัวแปรชี้ว่าการลงทุนในปี 2550 อาจจะยังไม่ฟื้นตัวได้เต็มที่ นอกจากนี้อัตราการใช้กำลังการผลิตเริ่มชะลอตัว

- (2) ราคาสินค้าเกษตรชะลอตัวและจะกระทบรายได้เกษตรกร โดยเฉพาะราคาอย่างพารา ข้าวโพด และข้าวเปลือก
- (3) การปรับตัวของภาคการผลิตเพื่อการส่งออกภายใต้มาตรการทางการค้าที่เข้มงวดมากขึ้น อาจจะเป็นข้อจำกัดด้านการส่งออก อาทิ (i) ตั้งแต่ต้นปี 2550 สหรัฐฯ จะตัดสิทธิพิเศษทางภาษี (GSP) สำหรับการส่งออกอัญมณีซึ่งจะทำให้ผู้ส่งออกต้องเสียภาษีร้อยละ 6.5 (ii) นอกจากนี้สหรัฐฯ ยังจะพิจารณาว่าในปี 2550 จะตัดสิทธิ GSP ที่ให้กับการส่งออกโทรทัศน์ของไทยหรือไม่เนื่องจากพิจารณาว่าประเทศไทยมีศักยภาพในการส่งออกเครื่องรับโทรทัศน์สูงขึ้น จนทำให้ส่วนแบ่งตลาดของไทยเพิ่มขึ้น (iii) กลุ่มประเทศสหภาพยุโรปเตรียมประกาศใช้ระเบียบว่าด้วยการจำกัดการใช้สารอันตรายในเครื่องใช้ไฟฟ้าและผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ (Restriction on Hazardous Substances: RoHS) ซึ่งจะทำให้ผู้ประกอบการขนาดกลางขนาดเล็กต้องปรับตัวที่จะรับการต้นทุนที่สูงขึ้น และ (iv) คณะกรรมาธิการยุโรปเตรียมกำหนดให้ผู้ส่งออกสินค้าอาหารและอาหารของสัตว์น้ำต้องมีใบรับรองการตรวจสอบสารไดออกซินก่อนส่งออกในประเทศในสหภาพยุโรป ซึ่งจะทำให้ต้นทุนการส่งออกสูงขึ้น

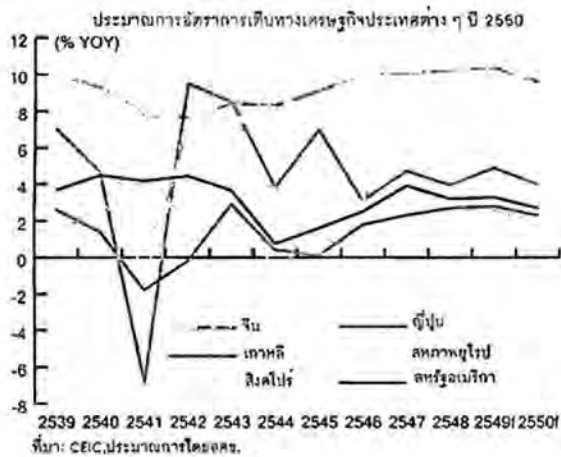
### 3.3 สมมุติฐานการประมาณการเศรษฐกิจปี 2550:

เศรษฐกิจโลกขยายตัวร้อยละ 4.2 ราคา  
น้ำมันดิบดูไบราคาบาเรลละ 60 ดอลลาร์ สรอ.

อัตรากรรมการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ  
(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีที่ผ่านมา %)

	2548	2548				2549				2549f	2550f
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9M	ณ. ๓ค.	ณ. ๓ค.
โลก *	4.4									4.8	4.2
USA	3.2	3.3	3.1	3.4	3.1	3.7	3.5	3.0	3.4	3.3	2.7
กลุ่มยูโร	1.5	1.2	1.3	1.7	1.8	2.2	2.7	2.6	2.5	2.6	1.9
เยอรมนี	0.9	-0.6	1.7	1.4	1.2	3.2	1.3	2.3	2.3	2.3	1.6
ญี่ปุ่น	2.7	1.4	2.7	2.9	3.8	3.9	2.6	2.7	3.1	2.8	2.3
ฮ่องกง	7.3	6.0	7.2	8.2	7.5	8.0	5.2	6.8	6.8	6.1	5.5
สิงคโปร์	6.4	3.4	5.7	7.6	8.7	10.7	8.2	7.2	8.6	7.7	5.5
เกาหลีใต้	4.0	2.7	3.2	4.5	5.3	6.1	5.3	4.6	5.3	4.9	4.0
ไต้หวัน	4.0	2.5	3.0	4.4	6.4	4.9	4.6	5.0	4.8	4.3	3.7
อินโด	5.6	6.3	5.6	5.6	4.9	4.8	5.1	5.5	5.1	5.3	5.5
ฟิลิปปินส์	5.0	4.2	5.4	4.8	5.3	5.7	5.8	4.1	5.4	5.1	5.8
มาเลเซีย	5.2	6.1	4.4	5.3	5.2	5.9	6.2	5.8	6.0	5.7	5.4
จีน	10.2	9.9	10.1	9.8	9.9	10.3	11.3	10.4	10.7	10.4	9.6

\* โลก ประกอบด้วยประเทศคู่ค้าสำคัญ 18 ประเทศ  
ที่มา CEIC หน่วยงานภาครัฐและค่าเฉลี่ยจากหลายแหล่ง



(1) เศรษฐกิจโลกในปี 2550 มีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.2 ชะลอลงจากที่ขยายตัวร้อยละ 4.8 ในปี 2549 และ ร้อยละ 4.4 ในปี 2548 จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจหลัก ๆ ทั้งสหรัฐฯ ยุโรป จีน ญี่ปุ่น และเอเชีย ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินนโยบายการเงินการคลังที่เข้มงวดมากขึ้นในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา การชะลอตัวของวัฏจักรอิเล็กทรอนิกส์ที่เป็นไปตามวัฏจักรการลงทุนภาคเอกชนที่มีการขยายตัวสูงในช่วงปี 2547-2549 และผลกระทบจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ปี 2547 ดังนั้นในปี 2550 การค้าและการลงทุนระหว่างประเทศจะชะลอตัวและกระตุ้นเศรษฐกิจได้น้อยกว่าในปี 2548-2549

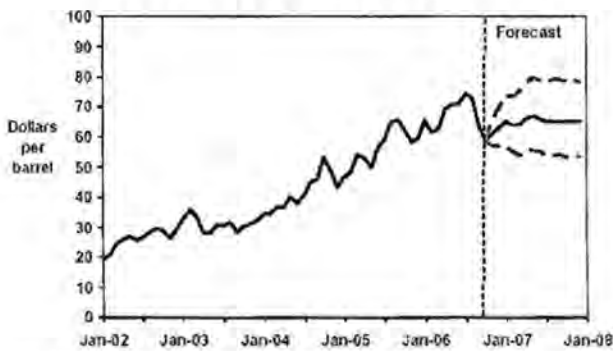
(2) ราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยบาเรลละ 58-62 ดอลลาร์ สรอ.

ในปี 2550 ราคาน้ำมันยังมีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง โดยคาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี จะอยู่ในช่วง 58-62 ดอลลาร์ สรอ. โดยราคาเฉลี่ยที่เป็นค่ากลางเท่ากับ 60 ดอลลาร์ สรอ. ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 2.3 จากราคาบาเรลละ 61.30 ดอลลาร์ในปี 2549 (ในปี 2549 คาดว่าราคาเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.45 จากราคาเฉลี่ย 49.33 ดอลลาร์ ต่อบาเรลในปี 2548) แต่นับว่ายังเป็นระดับราคาที่สูง โดยคาดว่าราคาน้ำมันจะมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในไตรมาสแรกตามฤดูกาลที่เป็นฤดูหนาว และทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อไปเนื่องจากข้อจำกัดด้านการผลิตจากการที่กลุ่มโอเปคได้ประกาศว่าจะลดปริมาณการผลิตโดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2549 เป็นต้นไป<sup>5</sup> ซึ่งจะทำให้มีกำลังการผลิตเหลืออยู่ประมาณ 1.3 – 1.8

<sup>5</sup> การลดการผลิตในครั้งนี้แตกต่างจากในครั้งก่อน ๆ คือเป็นเป้าหมายการลดปริมาณการผลิตที่มีการผลิตจริง แต่ไม่ใช่การปรับลดโควตาการผลิต แต่อย่างไรก็ตามกลุ่มโอเปคไม่ได้มีการประกาศปริมาณการผลิตของแต่ละประเทศสมาชิกที่จะใช้เป็นจุดเริ่มต้นอ้างอิงในการลดการผลิต ซึ่งทำให้ยังมีความไม่แน่นอนเรื่องปริมาณการผลิตที่แต่ละประเทศจะดำเนินการ



West Texas Intermediate Crude Oil Price  
(Base Case and 95% Confidence Interval\*)



\*The confidence intervals show +/- 2 standard errors based on the properties of the model.

Short-Term Energy Outlook, November 2006

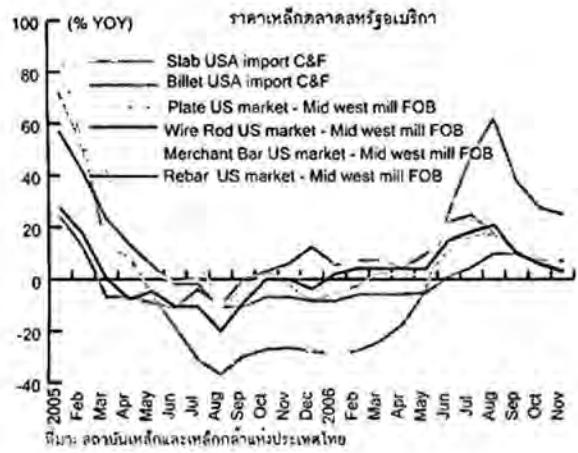
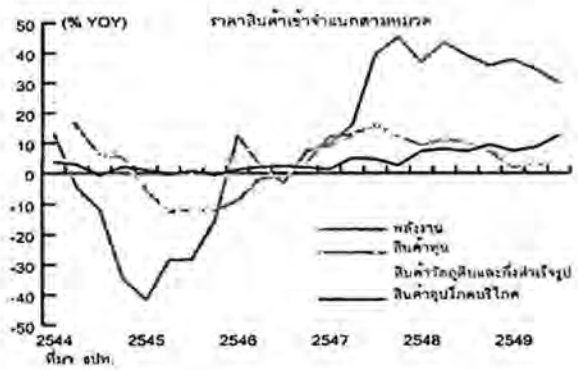
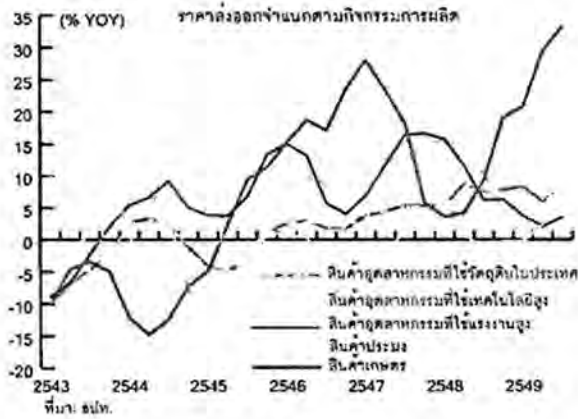


ล้านบาร์เรลต่อวันในประเทศซาอุดีอาระเบีย ซึ่งแม้ว่าจะ  
เป็นระดับที่เพิ่มขึ้นเล็กน้อยแต่ก็ยังเป็นระดับที่ใกล้ระดับ  
ต่ำสุดในรอบ 30 ปี ทั้งนี้ในเดือนพฤศจิกายน 2549  
International Energy Agency (IEA) คาดว่าในปี 2550  
ปริมาณการผลิตน้ำมันรวมของโลกจะเท่ากับ 86.4 ล้าน  
บาร์เรล ลดลงจากวันละ 86.6 ล้านบาร์เรลในปี 2549  
เล็กน้อย ในขณะที่ปริมาณความต้องการใช้น้ำมันยังมี  
แนวโน้มเพิ่มขึ้นจากวันละ 85 ล้านบาร์เรลต่อวันในปี  
2549 เป็นวันละ 86.5 ล้านบาร์เรล โดยที่มากกว่า  
ครึ่งหนึ่งของความต้องการที่เพิ่มขึ้นในตลาดโลกนั้นเป็น  
ความต้องการที่เพิ่มขึ้นของสหรัฐฯ และจีน ประกอบกับ  
ความต้องการใช้ของประเทศผู้ส่งออกน้ำมันเองก็  
เพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้จากการส่งออกน้ำมันที่เพิ่มขึ้น  
อย่างต่อเนื่องใน 2-3 ปีที่ผ่านมา นอกจากนี้เป็นที่คาดว่า  
ปริมาณเสด็จน้ำมันของประเทศ OECD จะลดลงใน  
ปลายปี 2550

- ณ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2549 กรมสารนิเทศ  
การพลังงาน กระทรวงพลังงานสหรัฐฯ (EIA) คาด  
จําราคาน้ำมันดิบอ้างอิง West Texas  
Intermediate (WTI) ในปี 2549 จะอยู่ที่บาร์เรลละ  
66 ดอลลาร์ สหรัฐ. และลดลงเป็นเฉลี่ย 65 ดอลลาร์  
ปี 2550 โดยปกติราคาอ้างอิง WTI จะสูงกว่าราคา  
น้ำมันดิบดูไบประมาณบาร์เรลละ 3-5 ดอลลาร์  
สหรัฐ.<sup>6</sup>
- ณ วันที่ 1 ธันวาคม Lehman Brothers คาดว่า  
ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยในปี 2550 จะเท่ากับ  
บาร์เรลละ 72 ดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากบาร์เรลละ  
66 ดอลลาร์ในปี 2549 โดยเฉลี่ยราคาน้ำมันดิบ  
เบรนท์จะสูงกว่าราคาน้ำมันดิบดูไบประมาณ  
บาร์เรลละ 3-8 ดอลลาร์ สหรัฐ.<sup>7</sup>

<sup>6</sup> Short-Term Energy Outlook, EIA, 7 November 2006

<sup>7</sup> Global Weekly Economic Monitor, Lehman Brothers, 1  
December 2006



(3) ราคาส่งออกและนำเข้าสินค้า คาดว่าในปี 2550 ระดับราคาสินค้าในตลาดโลกยังมีแนวโน้มสูงขึ้นจากปี 2549 แต่ในอัตราที่ช้าลง เนื่องจากต้นทุนการผลิตจากราคาน้ำมันและวัตถุดิบชะลอตัว และราคาได้ปรับขึ้นมากในปี 2549 ที่ผ่านมามีแนวโน้มราคาเหล็ก ราคายางพารา และชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ได้ผ่านพ้นช่วงสูงสุดไปแล้วและเริ่มชะลอลงในปลายปี 2549 นอกจากนี้ความต้องการในตลาดโลกที่ชะลอลง จะทำให้การแข่งขันด้านราคามีมากขึ้น

คาดว่าราคาส่งออกสินค้าในรูปแบบเงินดอลลาร์ สรอ. โดยเฉลี่ยในปี 2550 จะเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 4 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 ในปี 2549 สำหรับราคาสินค้านำเข้ามีแนวโน้มเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เทียบกับที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 ในปี 2549 ซึ่งทำให้อัตราการค้าของประเทศไทย (Term of trade) ปรับตัวดีขึ้นกว่าในปี 2549 อันเนื่องจากราคาน้ำมันนำเข้าที่ค่อนข้างทรงตัวเป็นสำคัญ ซึ่งจะเป็นปัจจัยบวกสำหรับรายได้ของประเทศ

### 3.4 ประเมินการเศรษฐกิจไทยปี 2550: คาดว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวร้อยละ 4-5 อัตราเงินเฟ้อเท่ากับร้อยละ 3.0-3.5 และดุลบัญชีเดินสะพัดจะยังเกินดุลเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.1-0.5 ของ GDP

ในปี 2550 เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวร้อยละ 4.0-5.0 โดยมีค่ากลางเท่ากับร้อยละ 4.5 ต่ำกว่าการขยายตัวร้อยละ 5.0 ในปี 2549 เล็กน้อย เนื่องจากมีข้อจำกัดด้านการส่งออก จากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัว ค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น และมาตรการทางการค้าของประเทศคู่ค้าที่เข้มงวดมากขึ้น และการลงทุนภาคเอกชนจะยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่เนื่องจากนักลงทุนส่วนหนึ่งจะยังชะลอการลงทุนออกไปเพื่อรอความชัดเจนของรัฐบาลชุดต่อไป สำหรับนักลงทุนต่างชาตินั้นจะรอความชัดเจนในการเรื่องการแก้ไขพระราชบัญญัติธุรกิจต่างด้าวทั้งในเรื่องสิทธิการออกเสียงและความเป็นเจ้าของของชาวต่างชาติ และการยกเลิกการควบคุมธุรกิจบางประเทศให้ต่างชาติสามารถเข้ามาลงทุนได้ รวมทั้งโครงการลงทุนภาครัฐที่คาดว่าจะมีความพร้อมในการเบิกจ่ายได้ใน

ครึ่งหลังของปี แต่เศรษฐกิจจะยังมีเสถียรภาพ โดยที่อัตราการว่างงานยังต่ำประมาณร้อยละ 1.8 อัตราเงินเฟ้อลดลงเป็นร้อยละ 3.0-3.5 เนื่องจากราคาน้ำมันลดลง ค่าเงินบาทแข็งขึ้น และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ชะลอตัว ประกอบกับการใช้จ่ายครัวเรือนยังคงค่อนข้างทรงตัว ดุลบัญชีเดินสะพัดมีแนวโน้มเกินดุลเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.1-0.5 ของ GDP

#### (1) การขยายตัวทางเศรษฐกิจในกรณีสูงร้อยละ 5.0

เศรษฐกิจทั้งปี 2550 จะสามารถขยายตัวในอัตราร้อยละ 5.0 ได้ภายใต้เงื่อนไข (i) การส่งออกสามารถปรับตัวและแข่งขันได้ภายใต้ข้อจำกัดที่มากขึ้น และรายได้จากการท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 8-10 (ii) การเบิกจ่ายภาครัฐไม่ต่ำกว่าร้อยละ 85 ของวงเงินงบประมาณและงบลงทุนรัฐวิสาหกิจ โดยที่ให้ความสำคัญในการเร่งรัดการเบิกจ่ายสำหรับการดำเนินโครงการเพื่อสนับสนุนประชาชนผู้มีรายได้น้อยในการพัฒนาอาชีพ และโครงสร้างพื้นฐานด้านสาธารณสุขและการแก้ปัญหาสังคม (iii) ภาคธุรกิจเอกชนมีความเชื่อมั่นมากขึ้นและขยายการลงทุน (iv) รักษาเสถียรภาพราคาสินค้าเกษตรและทำให้รายได้เกษตรกรยังเพิ่มขึ้น และ (v) ราคาน้ำมันดิบดูไบในตลาดโลกลดลงไม่เกินเฉลี่ยบาร์เรลละ 60 ดอลลาร์ สรอ.

#### (2) การขยายตัวทางเศรษฐกิจในกรณีต่ำร้อยละ 4.0 ในกรณีที่การลงทุนฟื้นตัวช้า เศรษฐกิจโลกชะลอตัวมากกว่าที่คาดและทำให้การส่งออกและการท่องเที่ยวขยายตัวช้า และราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปีสูงกว่า 60 ดอลลาร์ เศรษฐกิจทั้งปี 2550 จะมีแนวโน้มขยายตัวได้ในระดับต่ำประมาณร้อยละ 4.0

### 3.5 ความน่าจะเป็นของภาวะเศรษฐกิจปี 2550 ในกรณีต่าง ๆ

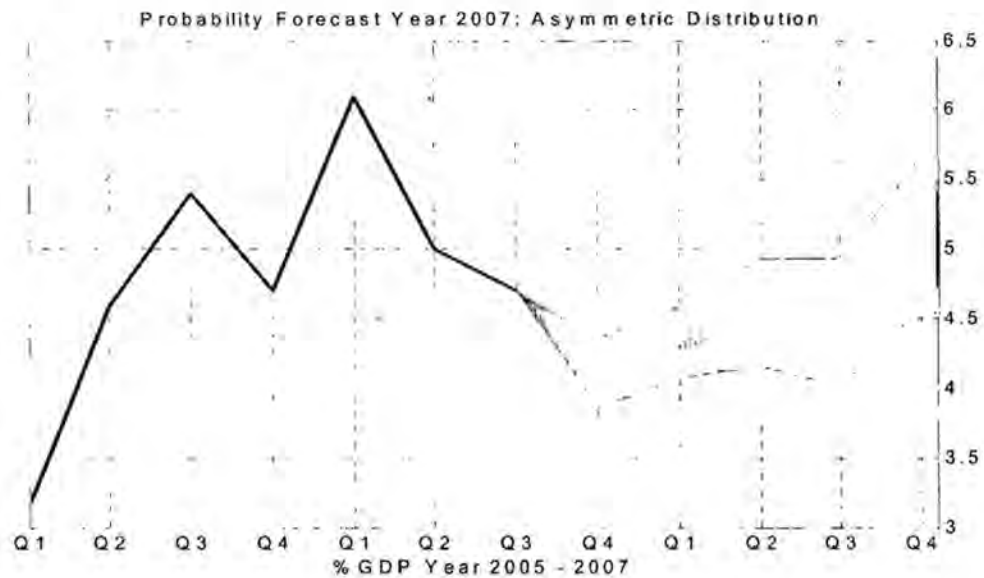
โอกาสที่ราคาน้ำมันเฉลี่ยทั้งปีจะต่ำกว่า 60 ดอลลาร์ นั้นมีมากกว่าในกรณีที่ราคาน้ำมันจะสูงกว่า 60 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เนื่องจากราคาน้ำมันได้ลดลงมาแล้วในช่วงปลายปี 2549 และเป็นระดับที่ต่ำกว่าบาร์เรลละ 60 ดอลลาร์ สรอ. โดยที่ความต้องการในปี 2550 มีแนวโน้มชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจโลกและการพัฒนาแหล่งพลังงานทดแทนของประเทศต่าง ๆ ที่มีผลเป็นรูปธรรมมากขึ้น

นอกจากนี้โอกาสที่เศรษฐกิจจีนและญี่ปุ่นจะขยายตัวได้สูงกว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยที่ความต้องการสินค้าในภูมิภาคเอเชีย นำโดยจีน และญี่ปุ่นจะสามารถชดเชยการชะลอตัวของตลาดสหรัฐฯ ได้ค่อนข้างดี ซึ่งจะทำให้การส่งออกของไทยชะลอตัวช้ากว่าที่คาดไว้

ดังนั้นจึงคาดว่าโอกาสความน่าจะเป็นที่การขยายตัวทางเศรษฐกิจปี 2550 จะสูงกว่าค่ากลางของการประมาณการที่ร้อยละ 4.5 นั้นมีมากกว่าความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจจะขยายตัวต่ำกว่าค่ากลาง นั่นคือเป็นการกระจายของความน่าจะเป็นของการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่เบ้ด้านสูง (Asymmetric probability distribution) คาดว่าความน่าจะเป็นที่การขยายตัวของเศรษฐกิจทั้งปี 2550 จะอยู่ในช่วงร้อยละ 4.0 – 5.0 เป็นร้อยละ 85 โดยที่ค่าความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 4.5 – 5.0 มีมากกว่าความน่าจะเป็นที่เศรษฐกิจจะขยายตัวในช่วงร้อยละ 4.0 – 4.5

<sup>8</sup> ตามนิยามใหม่ซึ่งธนาคารแห่งประเทศไทยได้นำมาใช้ นั่นคือบันทึกรายการ reinvested earning เป็นรายจ่ายบริการในบัญชีเดินสะพัด และบันทึกเป็นรายการรับหรือ inflows ของการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศในส่วนของบัญชีการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากต่างประเทศ

### Probability Forecast Year 2007: Symmetric Distribution



#### 4. การบริหารนโยบายเศรษฐกิจปี 2550

การบริหารเศรษฐกิจในปี 2550 ควรให้ลำดับความสำคัญกับการรักษาเสถียรภาพ การดำเนินมาตรการเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพด้านการผลิต และการดำเนินมาตรการเพื่อสนับสนุนให้ประชาชนและภาคธุรกิจเอกชนสามารถปรับตัวในช่วงของการเปลี่ยนผ่านด้านการเมือง และภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว โดย

- (1) ดูแลราคาสินค้าเกษตรให้มีเสถียรภาพ และฟื้นฟูอาชีพกลุ่มเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม รวมทั้งชดเชยความเสียหายอย่างเป็นธรรม โปร่งใส และตรงกับกลุ่มเป้าหมายอย่างแท้จริง
- (2) ติดตามสถานการณ์และส่งเสริมการส่งออกอย่างใกล้ชิด เนื่องจากเศรษฐกิจโลกอยู่ในช่วงชะลอตัว และมีแรงกดดันเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น
- (3) ส่งเสริมการท่องเที่ยวในกลุ่มนักท่องเที่ยวคุณภาพจากยุโรป ญี่ปุ่น และอเมริกา และรักษาตลาดของนักท่องเที่ยวจากเอเชียซึ่งเป็นสัดส่วนใหญ่ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ
- (4) ดำเนินมาตรการประหยัดพลังงาน และการพัฒนาแหล่งพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่อง รวมถึงการผลักดันการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่เพิ่มประสิทธิภาพของระบบโลจิสติกส์ของประเทศ
- (5) ผลักดันการใช้จ่ายงบประมาณปี 2550 ตั้งแต่เดือนมกราคมให้มีอัตราการเบิกจ่ายในปีงบประมาณ 2550 ได้ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 85 โดยเฉพาะงบลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ด้านสาธารณสุข และการแก้ไขปัญหาสังคม

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2549 - 2550 <sup>1/</sup>

	ข้อมูลเบื้องต้น			ประมาณการ		
				ปี 2549		2550_f
	2546	2547	2548	4 ก.ย. 49	4 ธ.ค.49	4 ธ.ค. 49
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,917.4	6,489.8	7,087.7	7,761.0	7,810.6	8,474.6
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	93,186.9	101,016.4	109,319.0	118,777.4	119,536.7	128,792.6
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	142.6	161.0	175.9	203.7	205.5	229.0
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	2,245	2,507	2,713	3,118	3,146	3,481
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	7.1	6.3	4.5	4.5	5.0	4.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	12.1	13.2	11.1	4.3	4.3	6.2
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.7	16.2	11.0	4.4	4.4	7.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.6	5.0	11.4	4.0	4.0	4.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.9	6.2	5.5	3.3	3.6	3.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.5	6.2	4.3	3.8	3.5	3.8
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.5	5.6	13.7	0.8	4.0	4.0
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.1	9.6	4.4	8.7	9.3	5.4
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	78.1	94.9	109.2	124.5	127.6	139.0
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	21.6	15.0	14.0	16.8	9.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	8.4	4.3	8.8	9.1	5.0
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	8.4	13.4	9.3	3.1	2.6	5.6
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	74.3	93.5	117.8	128.2	127.6	139.8
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	25.7	26.0	8.8	8.3	9.6
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	10.6	12.2	8.8	1.2	0.3	4.6
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	3.8	1.5	-8.6	-3.7	0.0	-0.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.) <sup>2/</sup>	4.8	2.8	-7.9	-2.7	0.5	0.2
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	3.3	1.7	-4.4	-1.3	0.2	0.1
เงินเฟ้อ (%)						
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	4.5	4.5-4.7	4.6	3.0-3.5
GDP Deflator	1.3	3.2	4.5	5.0	5.2	4.0
อัตราการว่างงาน	2.0	2.0	1.7	1.8-2.0	1.8	1.8

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 4 ธันวาคม 2549

หมายเหตุ <sup>1/</sup> ข้อมูลเบื้องต้นปี 2546 และ 2548 มีการปรับปรุงตามการปรับข้อมูลย้อนหลังของสำนักบัญชีประชาชาติ (ข้อมูลรายได้ประชาชาติ) และธนาคารแห่งประเทศไทย (การนำเข้าและส่งออก)

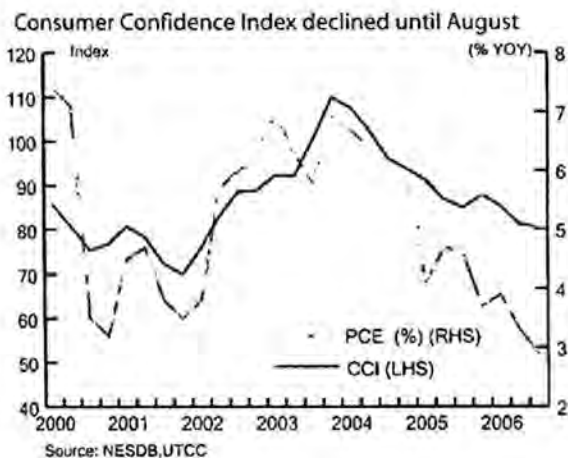
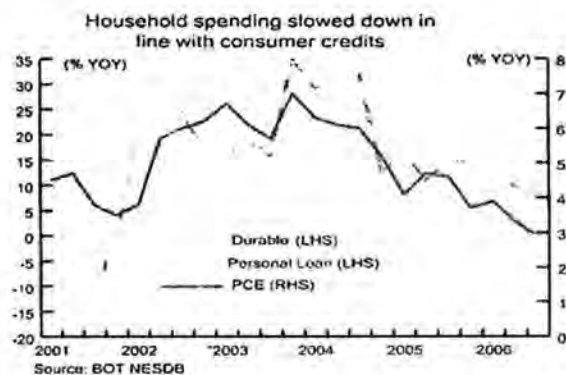
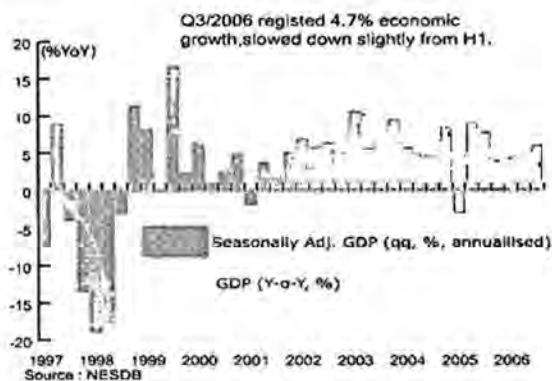
<sup>2/</sup> Reinvested earnings has been recorded as part of FDI in Financial account, and its contra entry recorded as income on equity in current account.

# Executive Summary

## Economic Performance in Q3 and Outlook for 2006 - 2007

### 1. Economic Performance in Q3/2006

1.1 The Thai economy in the third quarter of 2006 expanded by 4.7 percent, slowing down from the first half of the year. However, overall economic growth in the first nine months reached a favorable rate of 5.3 percent



### Key Themes

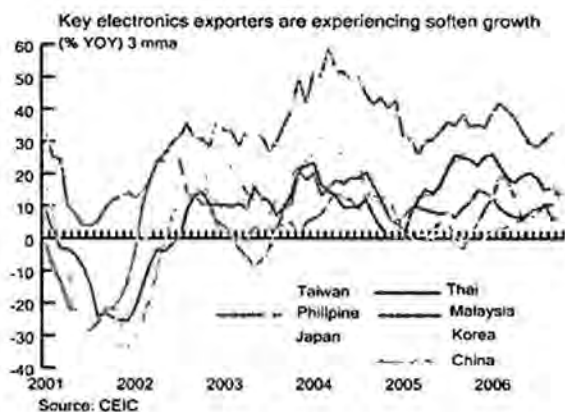
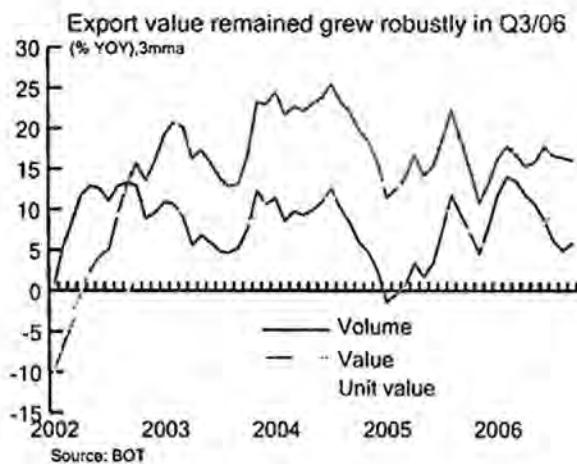
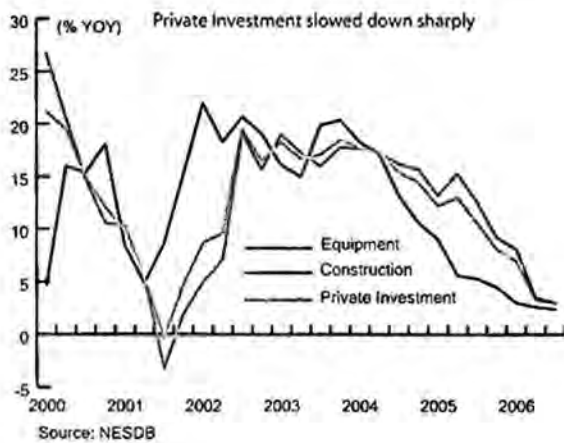
□ Thai economy in the third quarter grew by 4.7 percent, slowing down from 5.0 percent in the second quarter and 6.1 percent in the first quarter. This was due to a significant slowdown in consumption and investment, both private and public sector. Exports also showed a softened path, while imports expansion was stronger. Stimulation of trade sector to the economy, thus, became moderate.

**Production sector** Agricultural sector grew by 5.2 percent, slowing down from 7.4 percent in the first half of the year due to unfavorable weather condition that affected some major crops such as maize and rubber. Moreover, chicken production slowed down as a result of the bird flu in July. Non-agricultural sector expanded by 4.7 percent. Manufacturing and almost all services sectors slowed down, except transportation and communication and electricity and water supply sectors. Significant slowdowns were apparent in textile and finished clothes, chemical and vehicles.

□ Overall, the economy in the first three quarters of 2006 expanded by 5.3 percent, driven mainly by strong exports volume of 9.1 percent. This offset a slowdown in private consumption and investment of 3.4 and 4.4 percent respectively, the lower growth than last year, owing to higher oil price, inflation, interest rate and concerns over political situation. Hence, production and service sectors related to exports gained higher benefits from the economic expansion than those with current income or business that depended on the domestic economy.

□ Domestic demand significantly slowed down. In the first nine months of the year, domestic demand rose by 4.0 percent, lower from 7.5 percent in the same period of 2005.

➤ Private consumption expanded by 3.4 percent, slowing down from 4.5 percent in the same period of last year and from 3.6 percent in the first half of the year. This was a result of declined purchasing power in response to high oil price and commodities prices, high interest



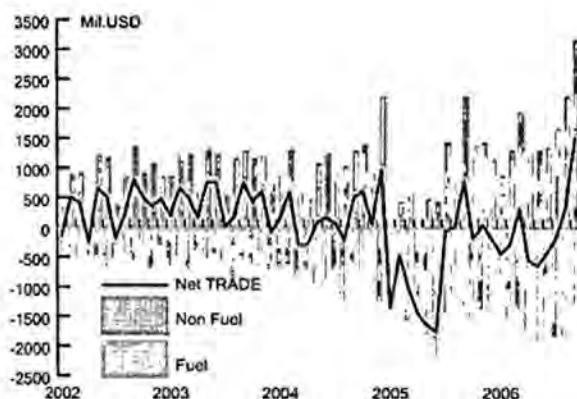
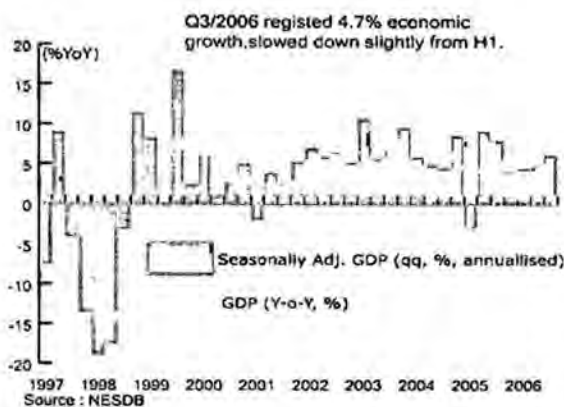
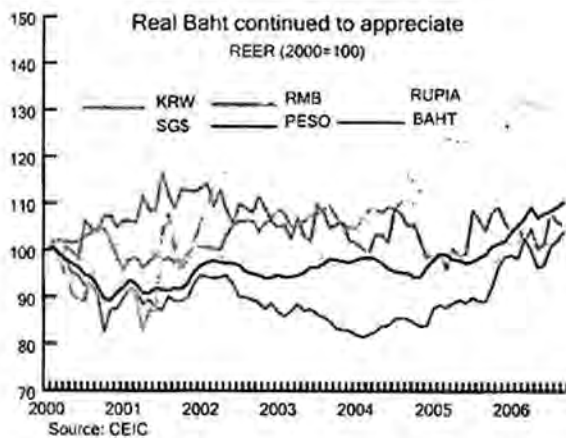
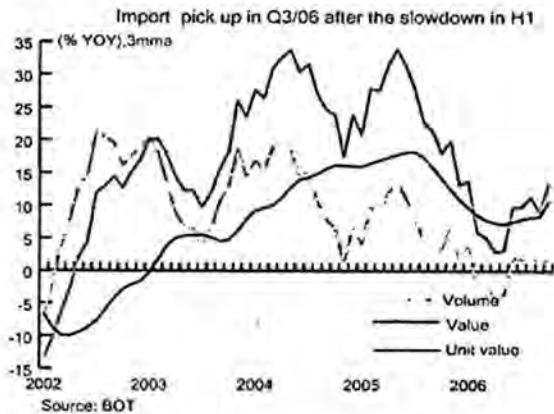
rates and deteriorated consumer confidence since the beginning of the year.

- Government expenditure slowed down. In the first nine months, government expenditure grew by 5.7 percent, lower than 14.7 percent in the same period of 2005.
- Private investment increased by 4.4 percent, slower than 12.0 percent in same period of last year. This slowdown was seen both in equipment and machinery and construction. Negative factors include (i) Soaring oil prices and high interest rates that put pressure on production cost. (ii) Political uncertainty that worsened business confidence and led to pending decision on investment. Government investment increased by 5.1 percent, down from 13.2 percent, partly due to delay disbursement of state enterprises.

- **Exports still served as key engine of growth in 2006**, especially exports of electronics that flourished from expansion of electronics cycle and exports of rubber in the light of increasing demand in China and India. Exports to major markets including the US, Japan, Asian and Europe expanded satisfactorily in tandem with those economic conditions. Meanwhile, exports to other markets like China, India, Middle East and Eastern Europe performed well as well.

Nevertheless, export volume continued to slowdown with a growth rate of 13.9 percent in the first quarter, down to 9.2 and 4.9 percent in the second and third quarter respectively. This was partly due to the fact that world electronics cycle has approached its downtrend since the second quarter and it was also due to high base effect as exports growth was buoyant in the third quarter of 2005.

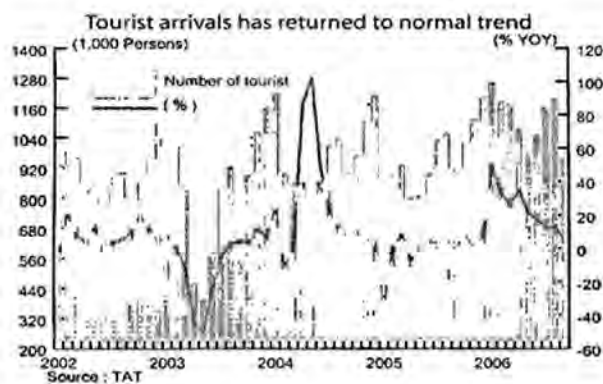
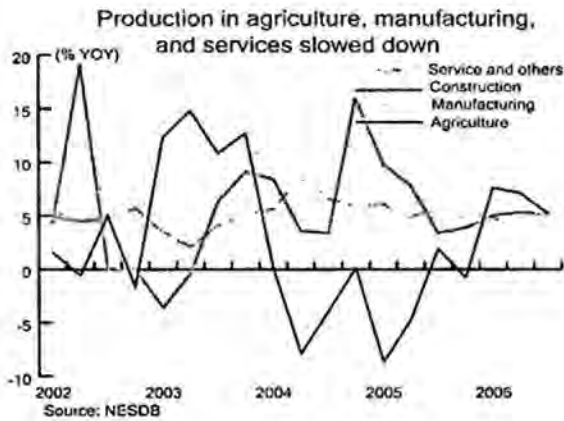
Furthermore, baht appreciated from 41.03 baht per US dollar in December of 2005, to 37.30 in October of 2009. There was, however, no clear evidence of its impacts. Exporters especially those who mainly rely on domestic raw materials and being labor-intensive, such as agro-industry products, textiles, clothes and shoes will suffer more than the technology intensive industries which depend on imported inputs. The reason is that labor-intensive industries can not fully adjust



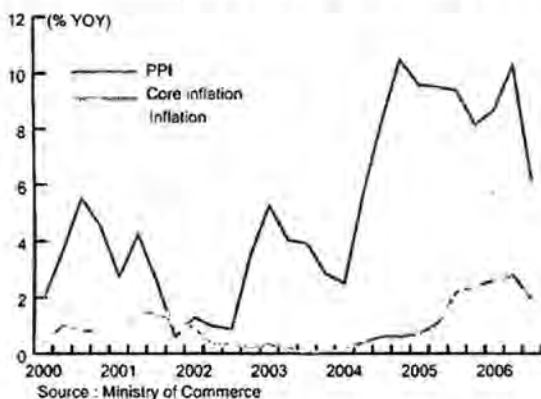
price (in term of US dollar), whereas there were increasing burden from higher wage, interest rates and oil price in baht term.

- In the first nine months of 2006, imports showed a sharp slowdown. However, it accelerated in the third quarter after a slowdown in the first half of the year. This was due to high imports of raw materials, namely iron and gold, than a normal trend, both for production and speculation in the first half of 2005. Oil imports also soared due partly to speculation that price would further increase. Moreover, the slowdown in private investment in the first nine months and the complete construction of Suvarnabhumi airport, led to a sharp slowdown in demand for import capital goods. Measures on import management of products with high volume and volatility, namely oil, iron and steel and gold also brought about a sharp decrease in import volume of iron and crude oil.
- In the first nine months, trade account registered a deficit of 479 million US dollars and current account recorded a deficit of 342 million US dollars. In the third quarter, trade account was in a surplus of 1.45 billion US dollars. Net trade account of oil and petroleum products was in deficit of 5.34 billion US dollars, while non-oil trade account recorded a surplus of 6.79 billion US dollars. Current account was in a surplus of 1.25 billion US dollars.

1 BOT has changed definition of 'Reinvested earnings' into a new definition. According to the IMF's Balance of Payments Manual: 5th Edition (BPM5), inclusion of non-residents' reinvested earnings shall result in an increase in the "Foreign Direct Investment" (FDI-inflow). In accounting practice, reinvested earnings are recognized as though the profits were actually repatriated to foreign investors before they were subsequently reinvested in the domestic economy. Therefore, reinvested earnings also need to be recorded as outflow under "Investment Income Payment" item, and as a result, worsening the Current Account by the exact amount which "Foreign Direct Investment Inflow" increased. The series have been revised back to 2001.



**Inflation pressure stayed high but deminished in Q3/06**



□ **Production side in the first nine months expanded well both in agricultural and non-agricultural sectors**

- Manufacturing production expanded by 6.2 percent, despite a slowdown since the beginning of the year. Significant increases in manufacturing production were in electronics, vehicles, construction and paper.

It is worth noting that although electronics production grew noticeably, capacity utilization rate has not significantly increased. This somewhat reflects that productions were running efficiently because the machine had been replaced or modified last year when imports of industrial machineries and electrical machineries rose sharply.

- Agriculture sector expanded by 6.7 percent compare to expansion of 4.4 percent in 2005, with major increasing products include paddy, cassava, sugar cane and oil palm. Agricultural products were, however, adversely affected by flood in the third quarter.
- Hotel and restaurant expanded by 11.3 percent, part of this expansion came from low base effect. The first half of 2005 was the recovery period from the result of tsunami disaster in December 2004 that have effect on tourism sector almost throughout 2005.

□ **Economic stability remained favorable, though facing with high inflationary pressure in the first half of the year, but diminishing in the third quarter. Current account also showed a smaller deficit.**

**Inflationary pressure stayed high in the first half of the year but having less pressures on price in the third quarter.** In the third quarter, the inflation rate was 3.6 percent which slowed down from the first half of the year. This is due to high price base in the same time last year, and decrease in oil price. The headline inflation continued to slow down in October to 2.8 percent with slightly increase in November to 3.5 percent, due to flood impacts on agricultural product prices. Core inflation in third quarter was 1.9 percent slowed down from the first and second quarter, which continue to slow down to 1.8 percent and 1.7 percent in October and November respectively.

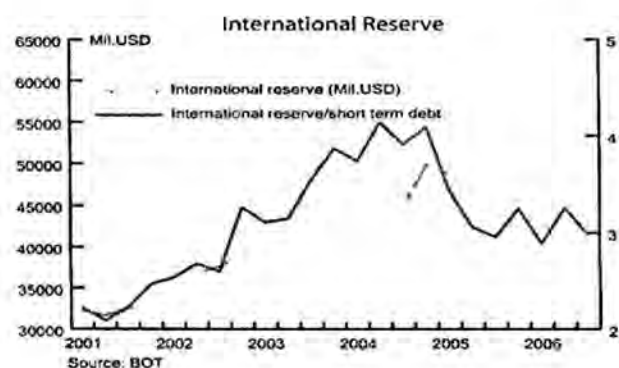
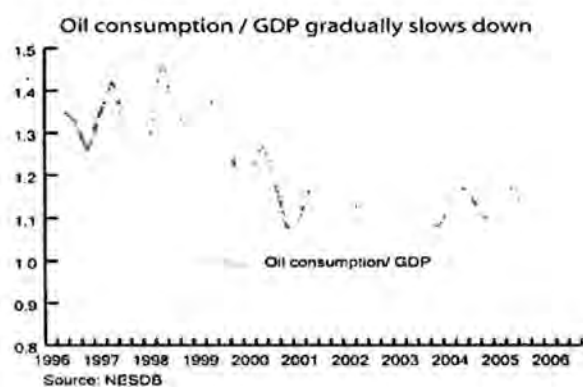
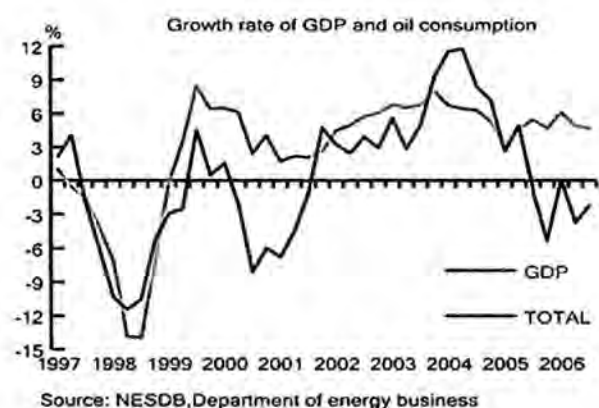
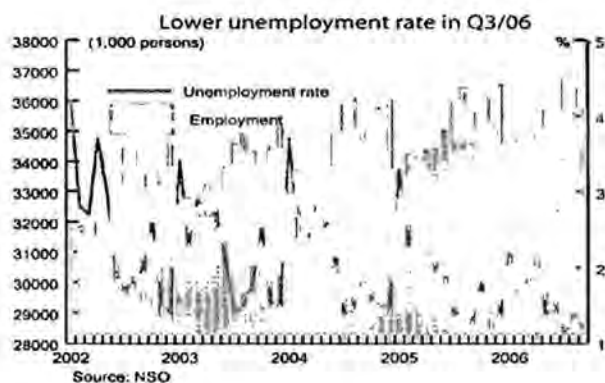
Average headline inflation during the first 11 months of 2006 was 4.0 percent and core inflation was 2.4 percent.

➤ **Employment rose and unemployment rate was equal to the same period of 2005.** The number of employed person in the third quarter were 36.68 million people, rose by 0.6 percent from 36.48 million people in the third quarter of 2005. The number of employment in agriculture sector declined by 1.6 percent compared with the same period last year due to flood in the northern province. While the number of employment in manufacturing sector increased by 2.2 percent from the same period last year. The employment in construction sector increased by 5.27 percent and a slight increase in manufacturing sector of 0.4 percent. Meanwhile, unemployment rate was 1.36 percent equal to that of the third quarter of 2005. The ratio of job offers to applicants slightly increases from 1.3 percent in the second quarter to 1.5 percent in the third quarter. This ratio indicated less tight labor market.

➤ **Petroleum consumption declined in the first nine months by 2.0 percent** despite high economic growth of 5.3 percent. This showed an improvement compared with 9.7 and 0.4 percent in 2004 and 2005 respectively.

➤ **Public debt:** At the end of August 2006, public debt was 3.23 trillion baht, approximately 41.28 percent of GDP, slowed down from 41.69 percent at the end of June 2006 and dropped from 46.4 percent at the end of December 2005.

➤ **Externality stability was favorable.** International reserves stood at 61.59 billion US dollars at the end of August 2006, and continued to increase to 62.30 billion US dollars on 17th of November respectively. International reserves accounted for 3 times of short-term external debts and equivalent to 5.88 months of import, which is considered to be stable level.



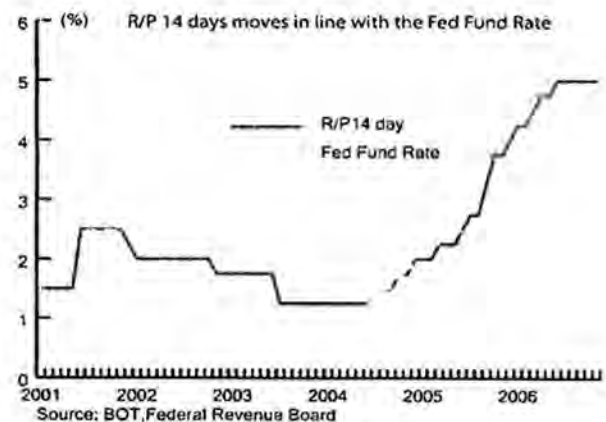
- **Fiscal cash balance recorded a surplus of 35.614 billion Baht in the fourth quarter of fiscal year 2006 (July-September 2006).** The fiscal position in the fourth quarter improved, as compared to a surplus of 16.099 billion Baht in the fourth quarter of fiscal year 2005, due to a surplus of 55.24 billion Baht in the off-budget balance. This was because the government issued T-Bill in order to increase its liquidity. However, fiscal balance in the fourth quarter of fiscal year 2006 recorded a deficit of 18.826 billion Baht due to a decrease in government revenue collection. More specifically, import duties and excise taxes (i.e., spirits and automobiles) decreased, and the total budget disbursement, especially current expenditures, significantly increased.

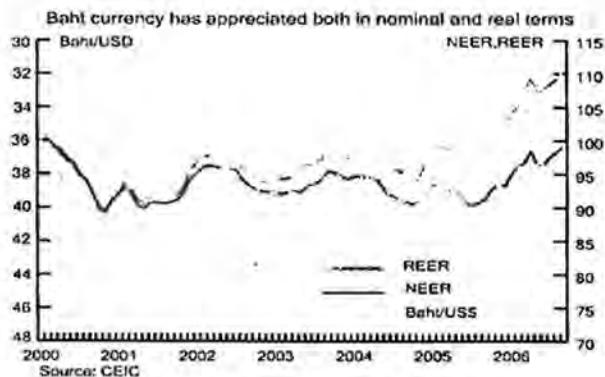
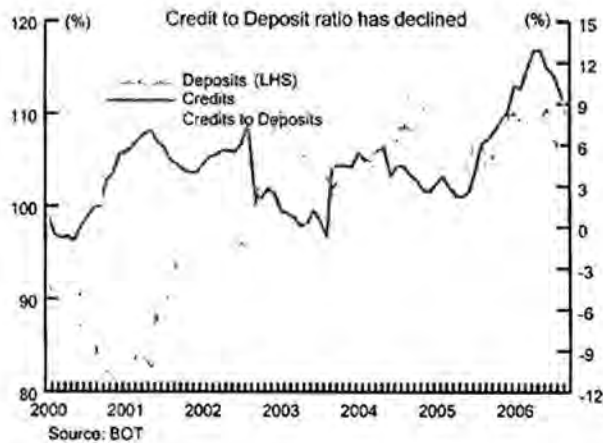
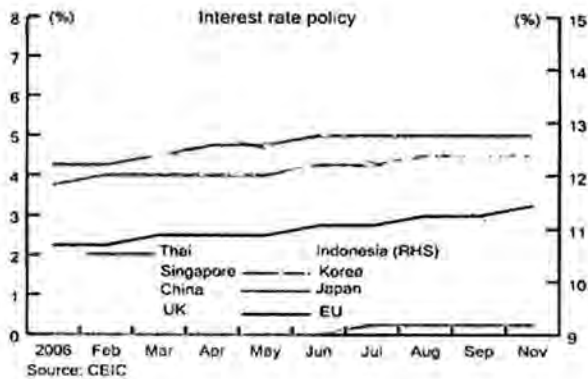
In fiscal year 2006 (October 2005-September 2006), the total net revenue was 1,339.4 billion Baht, or increased by 5.9 percent. Due to decreases in excise tax and custom duties, the total net revenue expansion decreased from 12.2 percent in fiscal year 2005. The collection of excise tax reduced because oil tax, automobile tax and tobacco tax decreased in tandem with the decline of consumption of those respective products as well as the scheme of a diesel tax reduction in the beginning of fiscal year 2006. The sales of automobiles also decreased. Moreover, the collection of tobacco tax reduced due to an increased tax rate of tobacco products. As far as custom duties are concerned, the collection of import duties declined because of a decreased rate of import duties in line with the international agreement of free trade and Thai Baht appreciation. As for the government expenditures, the total budget disbursement in the fourth quarter of fiscal year 2006 was 1,394.6 billion Baht, or increased by 12.1 percent. Such budget disbursement, around 93.4 percent of overall budget, was higher than that of fiscal year 2005, around 91.1 percent of overall budget. Because budget expenditures are higher than government revenues, fiscal balance registered a deficit of 55.2 billion Baht. Such fiscal deficit when combined with a surplus of off-budget balance, around 92.7 billion Baht and the government issued T-Bill around 80 billion Baht returned the fiscal cash balance to a surplus of 37.5 billion Baht.

- **Financial Conditions: In the third quarter, the authority hold the policy rate unchanged but commercial banks' interest rates continued to be on the rising trend. As a result, time deposit increased sharply and credit continued to slow down; thus liquidity in the financial system increased. Thai baht and real effective exchange rate continued an appreciating trend.**

- **Policy rate was stable but commercial banks' interest rates increased slightly.** After the latest tightening in June, the Monetary Policy Committee decided to hold the policy rate at 5 percent throughout the third quarter and thereof in response to the slow down economy and lessened inflationary pressure. The Fed Fund Rate was also maintained at 5.25 percent. Meanwhile, policy rates in other industrial countries, in particular Japan, Euro and the UK, were on the rising trend.

Although the policy rate was stable but large commercial banks continued to raise their rates in August. Average MLR and 12-month time deposit rate of five large commercial banks slightly increased from 7.63 and 4.38 percent at the end of the second quarter to 7.75 and 4.5 percent per annum at the end of November, respectively. Increasing Interest rate and declining inflation have resulted in a positive real interest rates to be positive since August. The third quarter effective spread, however, was at 3.48 percent slightly decreased from previous quarter due to the increase of interest expenditure at a larger pace than interest revenue.





- **The increase of commercial banks' interest rate has resulted in a continual increase of deposits and a slowdown of credits.** Commercial banks' deposits, excluding those of new established banks, expanded by 5.6 percent from the same period of 2005, but slowed down from the 7.3 percent in the second quarter due to the high base effect in the latter half of 2005 when commercial banks started to raise deposit rates. Time deposit expanded continuously for three consecutive quarters by 31.6 percent, while saving deposit declined by 14.1 percent from the same period of 2005. Commercial banks and finance companies' credit grew by 2 percent, continuously slowed down for two consecutive quarters. Credit extended to manufacturing sector, which constituted the largest proportion of total credit expanded by only 0.6 percent, the lowest growth rate in three years. Personal consumption credit slowed down from 9.7 percent in the second quarter to 7.7 percent. Credit card spending continued to grow by 16.6 percent but a large number of Non-bank credit cards were terminated. This may belong to certain group of customers that used the card mainly for credit purpose and failed to repay.
- **Liquidity in banking system tended to increase** since the deposit grew faster than credit. The credit (including investment in private securities) to deposit ratio at the end of the third quarter stood at 92.1 percent declining from 94.4 percent in the same quarter of previous year. The ratio further declined to 91.6 percent in October. The excess liquidity, as a ratio of disposable liquidity, in the banking system continually increased to 750 billion baht in the third quarter or increased by 53.6 percent year-on-year.
- **Thai baht has been on appreciating trend** with the average of 37.64 baht per US dollar in the third quarter. The baht has rallied 8.8 percent from the third quarter of 2005 and the 9-month average was 38.35 baht per US dollar, appreciated by 4.1 percent. The baht continued to appreciate to an average of 37.3 and 36.5 baht per US dollar in October and November respectively. The appreciation of the baht at the

faster rate than major currencies and regional currencies caused the average nominal effective exchange rate (NEER) in the third quarter to appreciate by 8.1 percent and the real effective exchange rate (REER) appreciated by 9.4 percent year-on-year. The Bank of Thailand has managed to contain excessive volatility of exchange rate, resulting in the accumulation of international reserves from 58.1 billion US dollar at end of the second quarter to 62.3 billion US dollar on November 24th and 3.1 billion US dollar increase of net forward position.

- > **Stock Market and Bond Market** The business sector shifted their financing from credit toward direct funding from the market, both stocks and debt securities. Non-financial sectors issued new securities worth 65.2 billion baht increasing by 42.5 percent from the third quarter of 2005. The stable interest rate stimulated rapid growth of debt securities issuance. On the stock market front, although average trading value dropped, but SET index slightly increased due to net buy of foreign investors. The stock market condition improved in the fourth quarter. SET Index closed at 739.06 at the end of November with market capitalization of 5.3 trillion baht. Daily trading in bond market was averaged 30.7 billion baht, doubled from the third quarter of 2005 and total return index has been adjusted upward.

## 1.2 World economic growth in the third quarter of 2006: grew at a decelerating rate led by the slowdown in US, China and Asian economies.

- **The world economy in the third quarter of 2007 continually slowed down** since the second quarter following the slowdown in major economies which include the US, China and Asian economies such as Singapore, South Korea, Malaysia and Philippines. This is in spite of the continued expansion of the Euro and Japan economies in the third quarter at the same rate as previous quarter and the speed-up of Hong Kong, Taiwan and Indonesia economies.

- **The US economy** continued to slow down, due mainly to a decline in private investment, in particular investment in residential construction caused by the slowdown in real estate sector and more tightening monetary policy. **The Chinese economy** softened after adopting measures to cool down the overheated economy such as raising interest rate, increasing the ratio of commercial banks' reserve requirement, controlling credits and new investment projects to prevent speculation in the real estate. This, as a consequence, led to a slowdown in investment in real estate and fixed asset. **The economy of Euro area** was on a slowdown trend owing to a slowdown in total investment following the strong growth in the second quarter and moderate export growth. **The Japanese economy** continued its recovery path as a result of higher net exports of goods and services and favorable investment in non-residential sector. However, private consumption remained fragile. The Asian economy slowed down as well. Despite the fact that exports of goods and services were key engines of growth, exports of electronics tends to slow down, particularly those of the NIEs economies. This followed a slowdown in electronics demand in the world market and demand in the Asian economy resulting from greater tightening monetary policy during recent periods. Total investment slowed down in Malaysia and showed a negative growth in Indonesia and Philippines. In addition, private consumption slowed down significantly in Taiwan due to credit cards' problem.

- **In the first nine months, the world economy performed well and the growth was broad-based** The US, Euro, Japan and Asian economies grew stronger than in 2005, driven by exports and investment. Exports of goods and services in the first nine months expanded robustly, in particular Asian economy (including Japan) which gained from increasing world demand. Investment in non-residential sector expanded satisfactorily in China, US, Japan and the EU.

- **Inflation in the first nine months was still high, particularly that in the US, the Euro and Asian economy**, in spite of reduced inflationary pressure in the third quarter following recent falling oil prices. As a result, several central banks lifted up policy rate in the

## **2. Economic Projection for 2006: GDP growth is projected at 5.0 percent with 4.6 percent inflation rate, current account surplus of 0.2 percent of GDP and 1.8 percent unemployment rate**

In the first three quarters, Thai economy expanded by 5.3 percent, primarily helped supported by exports which grew robustly in the first half of 2006. Strong export could compensate slowdowns in private consumption and investment the growth of which were smaller than in 2005 owing to higher inflation, interest rate, and high oil price. In addition, consumer and business confidence weakened partly due to domestic political situation. However quarterly economic growth indicated continued economic slowdown as a result of slowdowns in private expenditure and investment. Nevertheless, exports of goods and services started to soften in the third quarter resulting from high base of exports in the second half of 2005 in line with a recovery of electronic cycle and electronic equipment. Meanwhile, imports in the second half of 2005 slowed down since government coordinated with the private sector to efficiently manage imports of steel, gold and oil. Overall, in the first three quarters, production and service sector related to exports gained higher benefits from the economy than those with current income and domestic economy.

Latest economic indicators in October 2006 showed that the economy continues its downtrend in the last quarter of 2006. Private consumption expenditure and investment slowed down despite improved confidence, falling inflation and clear interest rate policy. It is expected that investors will continue to suspend their decision on investment until the direction of the new constitution and next government are clear. In addition, there should also

first and the second quarter, while the interest rates in the third quarter were kept stable. For example, the US Federal Reserve and the central bank of Malaysia maintained the policy rate at 5.25 and 3.5 percent respectively. Central bank of Indonesia cut the rate continuously to 10.25 percent in November.

be a clear direction of investment on basic infrastructure and logistics. Some flood-affected group of people experienced several damage on crops and facing with higher food and crop prices which eventually affected income. Besides, rubber prices, one of key earning source of farmers slowed down rapidly in the first half of 2006. A positive factor for household spending in the last quarter of 2006 will be partly from expenditures in the Royal Flora Expo which somewhat compensate some impacts of flood. In the meantime, government expenditure and investment will soften since it is the period that the disbursement is still benchmarked to the 2006 fiscal year framework and government sector carefully manages cash during the interim period prior to the announcement of budget act of 2007.

On the export front, it is expected to slow down due to further world economic slowdown at the end of 2006. Overall, exports still expanded strongly. Imports, however, tend to accelerate following declining import volume of capital goods and raw materials in the first three quarters. Stock depletion and strong baht will also provide incentive to increase imports.

In all, NESDB expects that the economy in 2006 will expand by 5.0 percent, higher than 4.5 percent in 2005. This is an upward revision from previous projection of 4.2-4.7 percent released on the 4th September 2006. This upward adjustment is mainly due to a better-than-expected growth rate in the first three quarters of this year. The upward revisions are as follows:

1. Upward revision on the projection of government expenditures which can be disbursed earlier in

the first three quarters and will partly offset a slowdown in private consumption. Therefore, it is expected that government expenditures in real term in 2006 will expand by 4.0 percent, significantly exceeding previous expectation of 0.8 percent.

2. Upward revision on the projection of export value from 14.0 percent to 16.8 percent, as a result of slight upward revision of export volume from 8.8 percent to 9.1 percent due to the better-than-expected world growth during the first ten months. In terms of US dollar, export value and volume will grow by 17.1 and 9.9 percent respectively.
3. Slight downward revision on the projection of import value from 8.8 percent to 8.3 percent. Import volume is downwardly revised from 1.2 percent to 0.3 percent. During the first ten months, import volume declined by 0.7 percent, however, import value rose by 8.1 percent as a result of higher import prices following higher oil price and higher price of capital goods and raw materials.
4. The headline inflation in 2006 is estimated to be 4.6 percent, which lies in previous projected range of 4.5-4.7 percent. Over the first 11

months, the headline inflation was 4.8 percent while core inflation was 2.4 percent.

5. The current account will record a small surplus of 0.1 percent of GDP

#### **Revision of key assumptions for 2007 projection:**

1. Slight upward revision of world economic growth rate from 4.7 percent to 4.8 percent. The US economy is slightly revised downward from 3.4 percent to 3.3 percent in line with a slowdown in the third quarter, while there were some upward revisions of key economies such as the EU, China, Singapore, Taiwan, Indonesia and Malaysia since their growth rates in the first three quarters were better than expected.
2. Downward revision of Dubai oil price from previously expected at 65-68 US dollars per barrel to 61.30 US dollars per barrel in this forecast.
3. Upward revision of export prices from 5.2 percent to 7.7 percent while import prices were also revised upwardly from 7.6 percent to 8.0 percent according to the latest information of October which indicated that prices increased higher than expected.

### **3. Economic Projection for 2007**

---

Thai economy in the first three quarters of 2006 showed a favorable growth. Concurrently, the fundamental of the economy was also sound and stable as observed in several key economic indicators such as low unemployment rate, declining public debt to GDP and lessened inflationary pressure as a result of upward interest rate adjustment in the earlier period and falling oil price since August. Moreover, interest rate started to be stable and confidence in the economic fundamental has been restored encouraging higher capital flows from abroad into the stock market. Consumer confidence has also improved since September. All of these positive factors will continue to support the economic growth in 2007. Nevertheless, there are still some downside risks associate with the economic outlook, from both external and internal factors including a global slowdown, the US twin deficits problem which could materialize and put depreciation pressures on the US dollar and possible rising and volatile oil price due to the production constraints of petroleum industry.

#### **3.1 Economic Factors/Conditions in 2007**

- (1) **Average oil price is likely to be more stable in 2007:** In 2006, the Dubai oil price declined sharply since September. This was due to big sell-off of hedge fund in the future

oil market in order to speculate and the oil supply of OECD inventories were also built up. The declining oil price was also a seasonal adjustment. However, high oil price in the first eight months led to average oil price in the first eleven months of 61.70 USD per barrel up by 25.96 percent from 48.98

USD per barrel in the same period of 2005. At the same time, domestic retail prices of Benzene 95 dropped from 28.49 baht per litre on September 1, 2006 to 25.69 baht per litre on December 1, 2006. High speed diesel prices also declined from 27.54 to 23.84 baht per litre during the same period.

- (2) Inflation tends to decline which will lead to higher purchasing power and consumer confidence.** Headline inflation declined from 5.9 percent in the first half of 2006 to 3.6 percent in the third quarter and continued its decline to 2.8 percent in October. However, the inflation increased to 3.5 percent in November due to flood which have led to rises in prices of fruits and vegetables. The downtrend was resulted from a decrease in oil prices and high commodity prices' base in the latter half of 2005. Core inflation also declines from 2.7 percent in the first half of 2006 to 1.9 percent in the third quarter. This declining trend was carried over to October and November as the core inflation decreased to 1.8 and 1.7 percent, respectively. It is, therefore, expected that inflationary pressure will be lessen in 2007 due to following factors (1) a decrease in oil price (2) a slow down in commodities prices especially in steel and agriculture product (3) an appreciation of Thai baht that resulted in decrease in import prices (4) an increase in interest rates during 2005-2006 which would caused higher real interest rate and increase caution of private spending. This was apparent in a continual slowdown in personal credit since the beginning of 2006. Personal credit growth were 11.7, 9.7 and 7.7 percent in first, second and third quarter of 2006, respectively comparing to growth rate of 16.1, 11.0 and 14.9 percent during the same period of 2005. Meanwhile, time deposits increased.
- (3) Interest rates have been more stable and showed a clear trend which, will consequently encourage higher credit expansion, especially credit for real estate sector. Business sector will also be able to estimate their financing cost easier.** In the first half of 2006, the Bank of Thailand raised the policy rate (R/P 14 days) four times,

shifting from 4 percent at the end of 2005 to 5 percent in June. It has been kept at the same rate since then. Subsequently, commercial banks have raised their interest rates such that the average of 12-month time deposit increased from 3 percent to 4.38 percent in the third quarter. The average MLR rate increased from 6.63 percent to 7.63 percent in the first half of 2006 and a slight increase to 7.75 percent in the third quarter. In 2007, it is expected that there will be no significant adjustment because the economic growth is somewhat near the potential output, without a sign of unemployment problem. Furthermore, a recovery of private investment, a smaller surplus in current account and fiscal deficit policy will reduce an excess liquidity in the financial sector in 2007. There will also be some downside risks of higher oil prices which would put more inflationary pressure. In all, interest rate tends to remain at the same level or only a slight downward adjustment.

- (4) The consumer confidence has improved since September 2006, supporting the stabilizing adjustment of private consumption.** The survey of consumer confidence, conducted by the University of the Thai Chamber of Commerce, showed that the consumer confidence has been on an upward trend since September. Consumer Confidence Index increased from 79.1 in July to 82.1 and 83.5 in September and October, respectively.

## 3.2 Risk factors

### 3.2.1 The world economy and other external factors which would put limitations on the economic growth and stability in 2007 are as follows:

A slowdown of the world economy in 2007 and its impact on exports and tourism. The world economy has continued its downward trend since the latter half of 2006. The US adopted the tightening monetary policy over the past 2 years by uplifting interest rates to help easing inflationary pressure and a current account deficit. Consequently, the household consumption has slowed down and investment in real estate sector declined in line with larger current account deficit. The Chinese economy

also showed a slowdown in 2006 as a result of rising interest rate and limited credit expansion to cool down overheated investment.

**Trends of key economies in 2007 are as follows:** The US economy will expand by 2.7 percent, down from 3.3 percent in 2006, due to the slowdown in real estate sector. The EU economy will increase by 1.9 percent, slowing down from 2.6 percent in the face of tightening monetary and fiscal policies aiming at reducing fiscal deficits as well as raising value-added tax in Germany by 0.3 percent in January 2007. The Japanese economy will grow by 2.3 percent, lower than 2.8 percent in 2006 in tandem with the slowdown of investment cycle and exports. The Chinese economy is expected to slowdown from 10.4 percent in 2006 to 9.6 percent in 2007 following a slowdown trend of exports which was affected by the US economic slowdown, the Chinese RMB appreciation, the scheme of export tax duties as well as the investment slowdown. The Asian economy (excluding Japan and China) tends to slowdown as a result of a downtrend of US, Japanese and Chinese economies which, in turn, lead to a slowdown in exports, especially electronics products. The slowdown was also caused by more stringent trade policies of the US and Europe. Nonetheless, among Asian economies, the Indonesian economy tends to slightly accelerate due to declines in interest rate as well as inflation. The Philippines economy is also likely to be on upward trend due to an improvement in fiscal balance and financial sector which will support an investment. In addition, remitted earnings of Philippines labors working abroad tend to increase and boost domestic consumption.

**Some risk factors that could lead to hard landing of the world economy are as follows:**

- Oil prices continue to be at high level and remain volatile due to rising world demand. On the supply side, the production capacity has been tight and there are possible risks from Hurricane season as well as geopolitical conflicts such as over North

Korea's nuclear program and Iran's nuclear program.

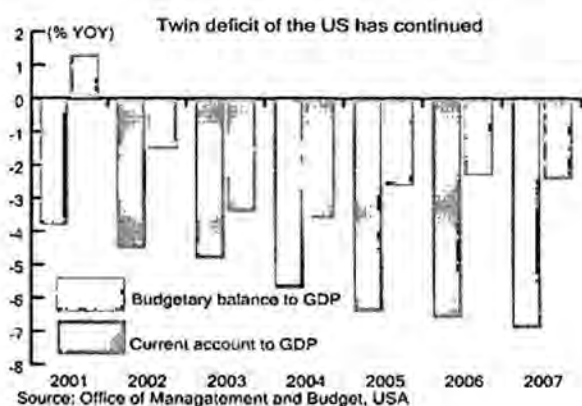
- Large US twin deficits (current account and fiscal account) continue to be a concern which exacerbated business confidence on the US dollar and, thus, deferred demand for dollar. This, as a result, put depreciation pressure on US dollar in the latter half of 2006<sup>2</sup> This become downside risks to countries owning large amount of US dollar denominated securities and equities and dollar deposits such as China, Japan and oil exporters (including Russia and Norway). Should these countries lose confidence in the US economy and US dollar currency, huge capital outflows from the US could be resulted or it will lead to big US dollar or dollar-denominated securities sell-off. The US dollar would, therefore, rapidly depreciate or the dollar crisis could be resulted for the worst case scenario. In the mean time, falling asset prices in US dollar

---

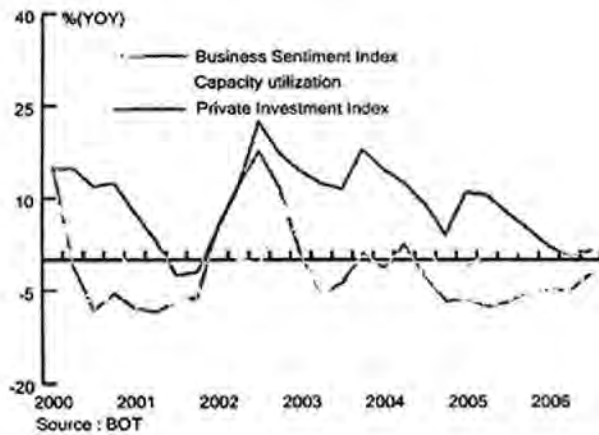
2 George Magnus, UBS's Senior Economic Adviser analyzed that currently, capital outflows from Asian and oil exporter countries with large current account surplus to the US financial market in order to invest in securities in the US dollar was high, as well as those securities in US dollar currency issued in other markets. Thus, the US is still able to continue its current account deficit. In 2006, it is expected that net capital outflows from Asian and oil exporter countries totaled 650 billion USD. Capital outflows valued 760 billion USD with 260 billion USD from Asian-ex Japan (70 percent came from China) and about 500 billion USD from oil exporter countries (80 percent came from Middle East and Russia). This means that combining capital outflows from China, Middle East and Russia is accounted for 70 percent of total external capital to finance the US deficit. About 65 percent of total capital inflows to the US market were from Japan, China and oil exporter countries including Russia and Norway

will also affect wealth of those countries<sup>3</sup> and will continue its effects on global financial market as well as those dollar holder countries. It is expected that in 2007, the dollar will depreciate against Euro and Japanese Yen (from 115 Yen per dollar in 2006 to 100 Yen per dollar in 2007 and from 1.27 dollar per 1 Euro to 1.30 dollar per Euro in 2007)

- A cooling down in US real estate sector might occur briskly due to interest rate upward adjustment over the past two years. This would affect demand for residential to slowdown severely and create additional excess housing stocks. Housing price could decline significantly which will lessen asset value and jeopardize wealth of household and consequently affect private consumption. Credit quality of financial institutions will deteriorate as a result of lower collateral asset value. There will also be continual effect on employment due to declining investment in real estate construction
- Other factors that would affect global economy to abruptly slow down are (i) the tighter fiscal policy implementation in the EU and Asian economies (ii) a slowdown in electronic cycle and products that will quickly pass on an effect to major exporting countries such as Japan, China, Singapore, Taiwan, South Korea, Malaysia, Philippines and Thailand (iii) an upward adjustment of policy rate in the EU and Japan as it is also possible that the central bank of EU, United Kingdom and Japan will raise the rate by 25 basis point in 2007 and (iv) the political uncertainty, especially in Taiwan as well as geopolitical conflicts such as conflicts between the US and North Korea



<sup>3</sup> Francis E. Warnock estimated that 10 percent depreciation of US dollar and 10 percent devaluation of stocks and debt securities price will lessen the wealth of countries owned US currency and US dollar-denominated securities by 4 percent of GDP. Further information: "How Might a Disorderly Resolution of Global Imbalances Affect Global Wealth?", IMF Working Paper No. 06/170



Investment by BOI

Value (Billion Baht) (%)	2005	10 M (Jan - Oct)	
		2005	2006
BOI			
- Net Applications Submitted (%)	674.3 (5.8)	630.9 (34.6)	424.8 (-32.7)
- Applications Approved (%)	571.3 (-4.9)	486.3 (50.8)	272.9 (-43.8)

Source: Board of Investment

Growth on important agriculture products

	2005	2006			
		Q1	Q2	Q3	Oct
<b>1. Agriculture price on sold</b>					
- Rice Grade 1	19.5	1.2	-5.9	-1.4	-3.6
- Minor Rice	23.0	1.2	3.3	-2.0	-9.7
- Maize	-2.4	-4.3	11.0	1.3	n.a.
- Ribbedr	17.0	85.1	73.0	16.2	n.a.
- Tapioca	42.1	-3.3	-24.2	-29.2	-26.1
- Sugar Cane	34.4	33.7	25.4	n.a.	n.a.
- Oil Palm	-10.8	9.9	-23.5	-23.9	-23.9
<b>2. Bangkok Wholesale Price</b>					
- Rice 100% Grade2	21.2	5.0	0.9	0.5	-4.5
- Corn	-2.9	-1.4	16.4	10.8	14.7
-Ribbed Smoke Grade 3 (Hat-Yai Market)	19.0	73.5	77.1	24.0	-0.7
<b>3. World Market Price</b>					
-Rice 100% Grade 2	21.2	2.9	4.5	10.5	5.8
-Maize, Chicago	-11.8	8.5	13.5	15.3	39.5
-Ribbed Smoke Grade (Singapore Market)	14.1	58.7	69.5	23.9	1.1

Source: BOT, Office of Agriculture Economic

### 3.2.2 Internal risk factors associated with the economic prospect are as follows:

- (1) A recovery of private investment is still uncertain. It is expected that some investors will postpone their decisions until after the next election. As for foreign investors, they will wait for the amendment of Alien Business Act to be completed, especially issues on foreign shareholders' voting rights and equity ownership as well as the opening up of some sectors which were previously under control for Thais only. In addition, production costs have also been rather high following a minimum wage raise, real interest rates uptrend and high oil price. These factors tend to discourage investment expansion given that market prospect are not bright.

Recent key investment indicators showed that investor confidence was still weak. Value of investment projects both net application and approval projects from the Board of Investment (BOI) declined by 32.7 and 43.8 percent in the first ten months of 2006 respectively. These are leading indicator of investment in 2007 that will not be able to fully recover. In addition, capacity utilization rate also slowed down.

- (2) Agricultural products' prices began to slow down and will adversely affect farmer's income, particularly prices of rubber, corn and paddy.
- (3) Adjustment of export-oriented production sector under more stringent trade measure namely (i) GSP termination since the beginning 2007, US will not resume the Generalized System of Preferences (GSP) for Thailand's export of jewelry and precious stone which will consequently lead to tax rate of 6.5 percent (ii) Moreover, the US will consider whether they will continue cutting the GSP privilege in 2007 on television's export because Thailand's potential on television's exports has increased resulting in higher export share. (iii) The EU countries arrange to announce regulation on Restriction on Hazardous Substances (RoHS) in electrical appliances and

electronic products. The SMEs entrepreneur will, thus, need to adjust themselves to handle higher cost. (iv) The European Commission plan to regulate exporters of food products and aquatic animal's food to acquire approval document for detecting dioxins prior to their exports to the EU countries which will cause higher cost of export

**3.3 Key Assumptions for 2007 Projection: Global economic growth is estimated to be 4.2 percent. Dubai oil price is expected to be 60 US dollars per barrel.**

(1) The world economy in 2007 is likely to grow by 4.2 percent, decreasing from 4.8 percent in 2006 and 4.4 percent in 2005. This projection is due to the downward economic growth of key economies such as USA, Euro area, China, Japan and Asia, and the tightening monetary and fiscal policies over the last two years. In addition, this downward growth is resulted from a decrease in private investment of electronics which rapidly expanded during 2004-2006, and the impact of high oil price lingering since 2004. Hence, international trade and investment in year 2007 is expected to decelerate and less likely to be an economic impulse than in 2005-2006.

World Economic Growth

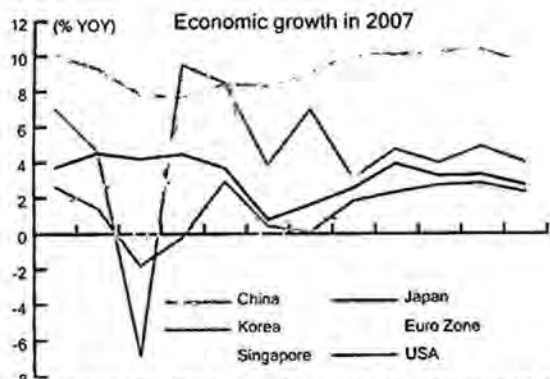
(Growth on the same period but different on last year %)

	2005	2005				2006				2006f	2007f
	YoY	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9M	At price	At Price
World	4.4									4.8	4.2
USA	3.2	3.3	3.1	3.4	3.1	3.7	3.5	3.0	3.4	3.3	2.7
Euro	1.5	1.2	1.3	1.7	1.8	2.2	2.7	2.6	2.5	2.6	1.9
Germany	0.9	-0.6	1.7	1.4	1.2	3.2	1.3	2.3	2.3	2.3	1.6
Japan	2.7	1.4	2.7	2.9	3.8	3.9	2.6	2.7	3.1	2.8	2.3
Hongkong	7.3	6.0	7.2	8.2	7.5	8.0	5.2	6.8	6.8	6.1	5.5
Singapore	6.4	3.4	5.7	7.6	8.7	10.7	8.2	7.2	8.6	7.7	5.5
South	4.0	2.7	3.2	4.5	5.3	6.1	5.3	4.6	5.3	4.9	4.0
Taiwan	4.0	2.5	3.0	4.4	6.4	4.9	4.8	5.0	4.8	4.3	3.7
Indonesia	5.6	6.3	5.6	5.6	4.9	4.8	5.1	5.5	5.1	5.3	5.5
Philippine	5.0	4.2	5.4	4.8	5.3	5.7	5.8	4.1	5.4	5.1	5.8
Malaysia	5.2	6.1	4.4	5.3	5.2	5.9	6.2	5.8	6.0	5.7	5.4
China	10.2	9.9	10.1	9.8	9.9	10.3	11.3	10.4	10.7	10.4	9.6

\* World comprise of 18 trading partners

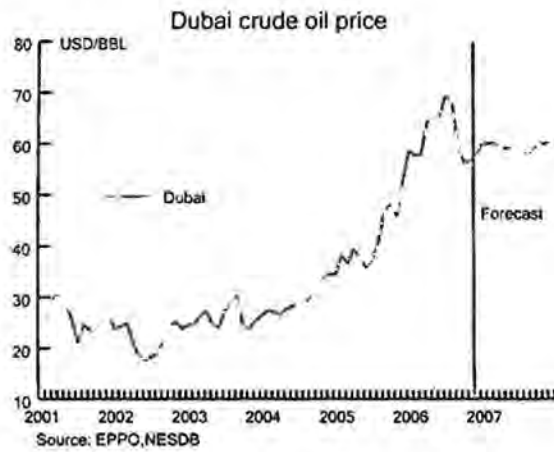
Source: CEIC, Government Agency and average value from others

(2) Crude oil price is expected to be around 58-62 US dollars per barrel or the average price of 60 US dollars per barrel, decreasing by 2.3 percent from estimated prices of 61.30 US dollars per barrel in 2006. Oil price is likely to remain high. It is expected that the average price will be around 58-62 US dollars per barrel in 2007. The most likely price is 60 US dollars per barrel which is slightly lower than 61.30 US dollars per barrel in 2006, or decreased by 2.3 percent. It is expected that oil price will increase in the first quarter during the winter season. Thereafter, it will remain high due to the production cut of OPEC effective from 1 November, 2006<sup>4</sup>. As a

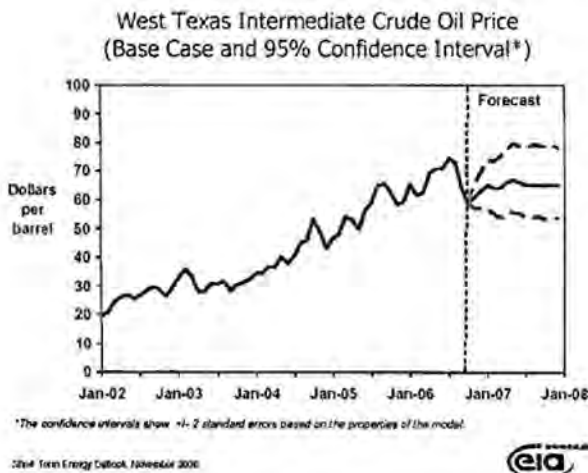


Source: CEIC, NESDB

<sup>4</sup>The reduction in oil production is different from past records. Its target is to decrease the quantity of the actual oil production but not the quota of production. However, it is noted that OPEC did not announce the starting quantity of production of each country members, referring as the benchmark of reducing



result, oil spare capacity in Saudi Arabia will be around 1.3-1.8 million barrels per day. Although, such spare capacity slightly increases from last year, it is near 30-year low level. In November 2006, International Energy Agency (IEA) forecasted that world oil supply in 2007 will be 86.4 million barrels per day, slightly decrease from 86.6 million barrels per day in 2006. Meanwhile, the world oil demand will increase from 85 million barrels per day in 2006 to 86.5 million barrels per day. More than the half of such demand increase in the world market will be from an increased demand in US and China. The oil demand of oil exporters will also increase stimulated by rising income from oil exporters in the past 2-3 years. Moreover, it is expected that the stock of oil products in OECD will decrease in the end of 2007.



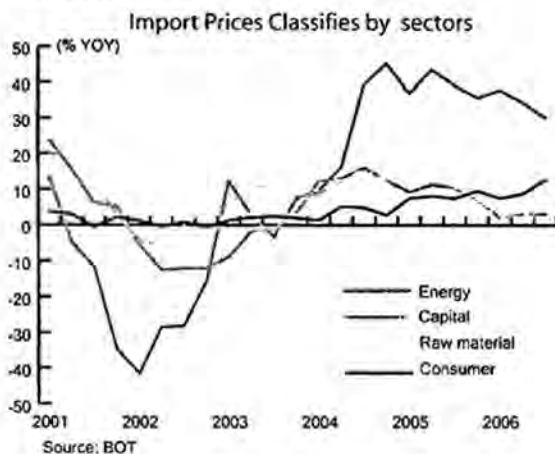
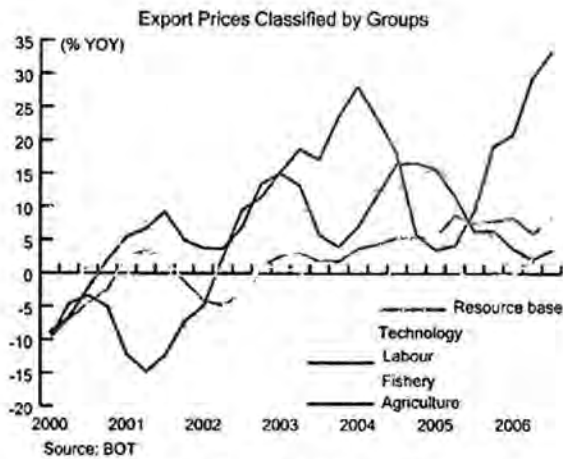
- On 7 November 2006, Energy Information Administration (EIA) forecasted West Texas Intermediate (WTI) in 2006 to be on average of 66 US dollars per barrel and slightly decline to 65 US dollars per barrel in 2007. WTI price is generally 3-5 US dollars per barrel higher than the Dubai price<sup>5</sup>.
- On 1 December 2006, referring to Global Weekly Economic Monitor by Lehman Brothers, the Brent future price of 2007 is about 72 US dollars per barrel, increasing from 66 US dollars per barrel in 2006. The gap between Brent and Dubai price increases to approximately 3-8 US dollars per barrel<sup>6</sup>.

(3) **Export and import prices.** In 2007, it is expected that commodities' prices in the global market is still on uptrend, but with a decelerating rate, as a result of falling oil and raw materials prices. Although, the demand of commodities and raw materials remains high, the prices were already adjusted significantly in 2006. It can be seen that commodities prices, including steel and rubber and prices

production, in each member country. This resulted in the uncertain quantity of production in each member country.

5 Short-Term Energy Outlook, EIA, 7 November 2006

6 Global Weekly Economic Monitor, Lehman Brothers, 24 November 2006

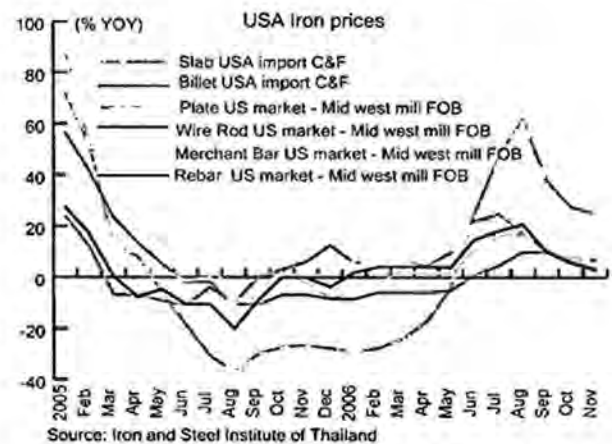


### 3.4 Economic projection for 2007: 4.0-5.0 percent GDP growth, 3-3.5 percent headline inflation, and 0.1-0.5 percent of current account surplus to GDP

In 2007, Thai economy is expected to expand by 4.0-5.0 percent (midpoint of 4.5 percent) slightly less than 5.0 percent in 2006 as a result of (1) Export slowdown due to a slowdown in world economy, appreciation of baht and tightened trade measures of trading partners countries (2) Private investment will not be fully recovered as some investment will be postponed until the next government is becoming more apparent. As for foreign investors, they will wait for the amendment of Alien Business Act to be completed. Government investment project is expected to be implemented and disbursed in the second half of the year. Nevertheless, the economic stability will remain with 1.8 percent unemployment rate, 3-3.5 headline inflation as a result of lower oil price,

of computer compartments were already at peak and start to decline in the end of 2006.

Average export price in US dollar term is assumed to increase by 4 percent, compared to an increase by 7.7 percent in 2006. Import price is expected to increase 5 percent in 2007, as compared to 8 percent increase in 2006. Hence, Thailand's term of trade will improve and generate positive income effect.



appreciation of baht, moderate consumer prices as well as stable private consumption. The current account is expected to record a slight surplus of 0.1-0.5 percent of GDP.

#### (1) The high case scenario of 5 percent economic growth

The economy in 2007 will achieve 5.0 percent growth under the following conditions: (i) Exports sector is competitive under increasing constraints and tourism income increase by 8-10 percent (ii) The disbursement of public budget will not be less than 85 percent of total government budget and state enterprise capital budget. Budget allocation should be prioritized to projects which support low-income people with career development

7 Under new definition, 'Reinvested earnings' has been recorded as part of FDI in Financial account, and its contra entry recorded as 'income on equity' in current account. The series have been revised back to 2001.

purpose, infrastructure development and social program (iii) higher business confidence which will support investment to expand. (iv) Stabilizing agricultural products to support farm income (v) Average Dubai oil price will not exceed 60 US dollars per barrel.

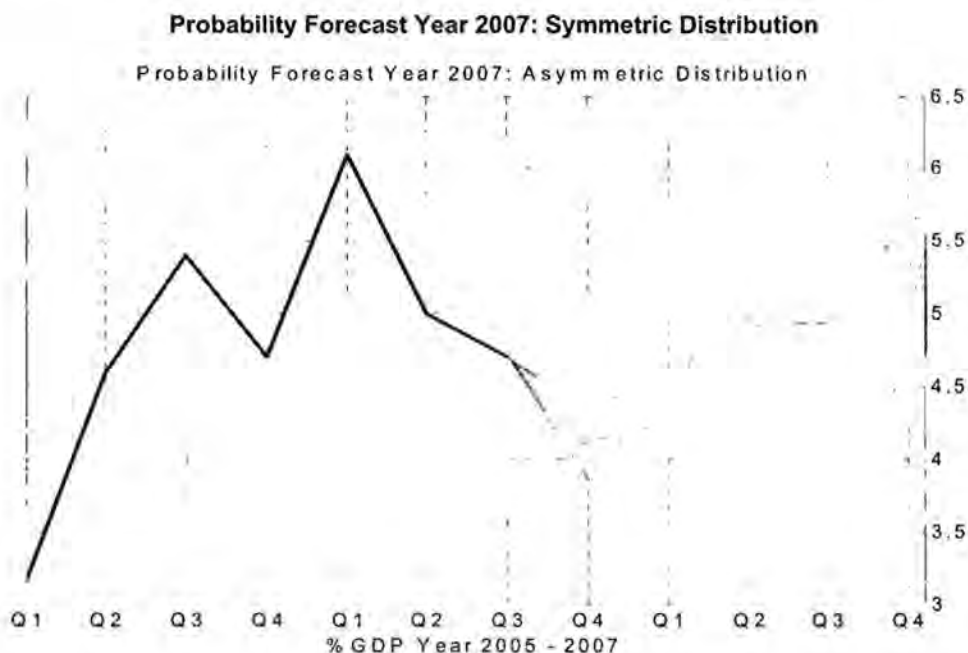
**(2) The low case scenario of 4 percent economic growth**

The economy in 2007 will expand according to the low case scenario if: (i) Investment recovers at slower pace (ii) Lower-than-expected growth of global economy will lead to slower growth of the Thai's exports and tourism sector (iii) The average Dubai oil price exceeds 60 US dollars per barrel

**3.5 Probability Distribution of GDP Growth Forecast**

The probability that the averaged Dubai oil price for the whole year of 2007 will be lower than 60 dollars per barrel is likely to be greater than otherwise. This is because the oil prices have already come down to below 60 dollar per barrel since September 2006. Although the oil prices are likely to pick up during winter but the slowing down

in the world economy and thus the world oil demand will help contain the pressure on the oil prices. Moreover, various countries have placed serious effort on the development of renewable energy and the efforts have already yielded some results in that demand for oil imports have slowed down. On the world economic front, there are some upside risks associated with the forecast of the world economic growth. The upside surprises could come from China and Japan, the growth of which could slow down more mildly than expected and this development could help compensate for the economic slowdown coming from the US side quite well and thus sustaining the Thai export better than projected. As a result, NESDB forecasts that the probability of the Thai economy expanding higher than the midpoint of 4.5 percent is greater than the probability of achieving the lower side of the forecast range. The probability of achieving the economic growth of 4.0-5.0 percent is approximately 85 percent of which the probability of growth forecast of 4.5-5.0 percent is higher than the probability of the growth forecast of 4.0-4.5 percent



#### **4. Economic Policy Management for 2007**

---

The economic management in 2007 should give priorities to the maintenance of economic stability, productivity improvement and the assistance to people and business sector to adjust to political transition and the economic slowdown.

Measures to be implemented in 2007 are as follows:

- (1) Maintaining agricultural products' price and reviving flood-affected farmers as well as providing compensation for flood damages with fair and transparent procedure.
- (2) Closely monitoring and promoting exports which maybe affected by global economic downturn and baht appreciation.
- (3) Promoting tourism in particular the hi-end tourists from Europe, Japan and the US, together with retaining market share of Asian tourists which are the major group.
- (4) Implementing energy saving measures and developing alternative energy sources as well as continuing investment in infrastructures in order to enhance the efficiency of logistics system.
- (5) Accelerating government budget of FY 2007 from January to achieve no less than 85 percent of the disbursement rate of no less than 85 percent and prioritizing the investment budget allocation to infrastructure, health and social projects.

Economic Projection of 2006 - 2007 <sup>1/</sup>

	Preliminary			Projection		
	2003	2004	2005	2549	2550_f	
				4 Sep 06	4 Dec 06	4 Dec 06
GDP (at current prices: Bil.Bht)	5,917.4	6,489.8	7,087.7	7,761.0	7,810.6	8,474.6
GDP per capita (Bht per year)	93,186.9	101,016.4	109,319.0	118,777.4	119,536.7	128,792.6
GDP (at current prices: Bil.USD)	142.6	161.0	175.9	203.7	205.5	229.0
GDP per capita (USD per year)	2,245	2,507	2,713	3,118	3,146	3,481
GDP Growth (at constant prices, %)	7.1	6.3	4.5	4.5	5.0	4.5
Investment (at constant prices, %)	12.1	13.2	11.1	4.3	4.3	6.2
Private (at constant prices, %)	17.7	16.2	11.0	4.4	4.4	7.0
Public (at constant prices, %)	-0.6	5.0	11.4	4.0	4.0	4.0
Consumption (at constant prices, %)	5.9	6.2	5.5	3.3	3.6	3.8
Private (at constant prices, %)	6.5	6.2	4.3	3.8	3.5	3.8
Public (at constant prices, %)	2.5	5.6	13.7	0.8	4.0	4.0
Export volume of goods&services (,%)	7.1	9.6	4.4	8.7	9.3	5.4
Export value of goods (Bil.USD)	78.1	94.9	109.2	124.5	127.6	139.0
Growth rate (%)	18.2	21.6	15.0	14.0	16.8	9.0
Growth rate (Volume, %)	9.5	8.4	4.3	8.8	9.1	5.0
Import volume of goods&services (,%)	8.4	13.4	9.3	3.1	2.6	5.6
Import value of goods (Bil.USD)	74.3	93.5	117.8	128.2	127.6	139.8
Growth rate (%)	17.4	25.7	26.0	8.8	8.3	9.6
Growth rate (Volume, %)	10.6	12.2	8.8	1.2	0.3	4.6
Trade balance (Bil.USD)	3.8	1.5	-8.6	-3.7	0.0	-0.8
Current account balance (Bil.USD) <sup>2/</sup>	4.8	2.8	-7.9	-2.7	0.5	0.2
Current account to GDP (%)	3.3	1.7	-4.4	-1.3	0.2	0.1
Inflation (%)						
CPI	1.8	2.7	4.5	4.5-4.7	4.6	3.0-3.5
GDP Deflator	1.3	3.2	4.5	5.0	5.2	4.0
Unemployment rate (%)	2.0	2.0	1.7	1.8-2.0	1.8	1.8

Source: Office of the National Economic and Social Development Board. December 4, 2006

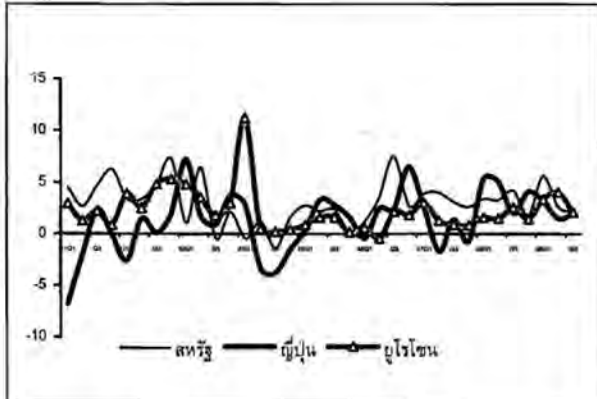
Note: 1/ Preliminary data 2006 - 2007 were adjusted since data from Office of the National Income Account (GDP) and the Bank of Thailand (Export/Import data) have been revised.

2/ Reinvested earnings has been recorded as part of FDI in Financial account, and its contra entry recorded as income on equity in current account.

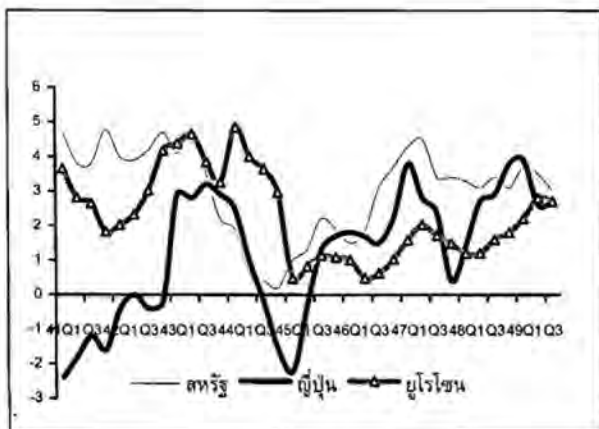
## ส่วนที่ 2 เศรษฐกิจโลก

### เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สามชะลอตัว

อัตราการขยายตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก  
(%q-o-q annualized)



อัตราการขยายตัวของประเทศเศรษฐกิจหลัก  
(%y-o-y)



เศรษฐกิจจีนเริ่มชะลอตัวลงตามการผลิตในสาขาอุตสาหกรรมและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ชะลอตัวลงจากมาตรการลดความร้อนแรงเริ่มส่งผล การส่งออกขยายตัวเร็วขึ้นมากกว่าการนำเข้า ทำให้เงินเกินดุลการค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปริมาณเงินและ

เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สาม ปี 2549 ชะลอตัวต่อเนื่องจากไตรมาสที่สอง จากการศึกษาเศรษฐกิจหลัก สหรัฐอเมริกา จีน กลุ่มประเทศในภูมิภาคเอเชียใต้แก่ สิงคโปร์ เกาหลีใต้ มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ ชะลอตัวลง แม้ว่าเศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรและญี่ปุ่นจะยังขยายตัวต่อเนื่องใกล้เคียงกับไตรมาสที่แล้ว และเศรษฐกิจฮ่องกง ไต้หวัน และอินโดนีเซียขยายตัวในอัตราเร่งขึ้น

เศรษฐกิจสหรัฐชะลอตัวลง โดยมีสาเหตุหลักจากการลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ที่หดตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งได้รับผลกระทบจากการที่ภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวต่อเนื่องจากสต็อกส่วนเกิน ความต้องการที่ชะลอตัวลง และราคาบ้านที่ชะลอตัวมาก แรงกดดันเงินเฟ้อทั่วไปเริ่มลดลงในไตรมาสที่สาม แม้ว่าแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงเพิ่มขึ้น ทำให้นักกลางคงอัตราดอกเบี้ยทางการระยะสั้นอยู่ที่ร้อยละ 5.25 ตั้งแต่เดือนมิถุนายน การขาดดุลการคลังมีแนวโน้มลดลง แต่การขาดดุลการค้ายังคงเพิ่มขึ้นและอยู่ในระดับสูง

เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวได้ต่อเนื่องจากการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยสนับสนุนสำคัญในการขยายตัวทางเศรษฐกิจ และการสะสมสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามการบริโภคภาคเอกชนหดตัว ส่วนหนึ่งเนื่องจากสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวยและอัตราการว่างงานที่ทรงตัว และการลงทุนที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยมีแนวโน้มชะลอตัวสอดคล้องกับยอดสั่งซื้อเครื่องจักรที่ชะลอตัว อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นในไตรมาสที่สาม แต่มีแนวโน้มชะลอตัวตั้งแต่เดือนสิงหาคม และสินเชื่อภาคเอกชนเริ่มมีแนวโน้มชะลอตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายเป็นร้อยละ 0.25 ในเดือนกรกฎาคม

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซนชะลอตัว โดยการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิหดตัว และการลงทุนโดยรวมชะลอตัวจากที่ขยายตัวได้สูงในไตรมาสก่อนหน้า อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.1 แต่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงทรงตัวที่ร้อยละ 1.5 แรงกดดันเงินเฟ้อในระยะปานกลางยังคงมีสูงจากดัชนีราคาผู้ผลิตที่เพิ่มขึ้น ปริมาณเงินและสินเชื่อที่ขยายตัวได้สูง ทำให้นักกลางขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนสิงหาคม ตุลาคม และธันวาคม อีกครั้งละ 0.25 เป็นร้อยละ 3.5 ในเดือนธันวาคม อัตราการว่างงานทรงตัวที่ร้อยละ 7.8

สินเชื่อเริ่มชะลอตัวลงแต่สภาพคล่องในระบบธนาคารยังคงอยู่ในระดับสูง ทำให้จีนยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวดโดยปรับเพิ่มอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์อีกร้อยละ 0.5 เป็นร้อยละ 9.0 ในเดือนพฤศจิกายน เพื่อลดสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์และชะลอการขยายตัวของปริมาณเงินและสินเชื่อ

**เศรษฐกิจอาเซียน** เศรษฐกิจสิงคโปร์ เกาหลีใต้ มาเลเซียและฟิลิปปินส์ ชะลอตัวลง แม้ว่าเศรษฐกิจฮ่องกง ไต้หวัน และอินโดนีเซียจะขยายตัวเร่งขึ้น โดยการส่งออกสินค้าและบริการเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่สำคัญ อย่างไรก็ตามการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์มีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศ NIEs ที่ชะลอตัวตามอุปสงค์อิเล็กทรอนิกส์ในตลาดโลก และอุปสงค์ในประเทศของกลุ่มประเทศเศรษฐกิจอาเซียนที่ชะลอตัวลง ส่วนหนึ่งจากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดมากขึ้นในช่วงที่ผ่านมา โดยการลงทุนโดยรวมที่ไม่รวมสินค้าคงคลังชะลอตัวลงในประเทศมาเลเซียและหดตัวในประเทศอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์ การบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวมากในประเทศไต้หวันจากปัญหาบัตรเครดิต ในด้านเสถียรภาพราคา แรงกดดันราคาสินค้าในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ชะลอตัวลงในไตรมาสที่สาม

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่าง ๆ

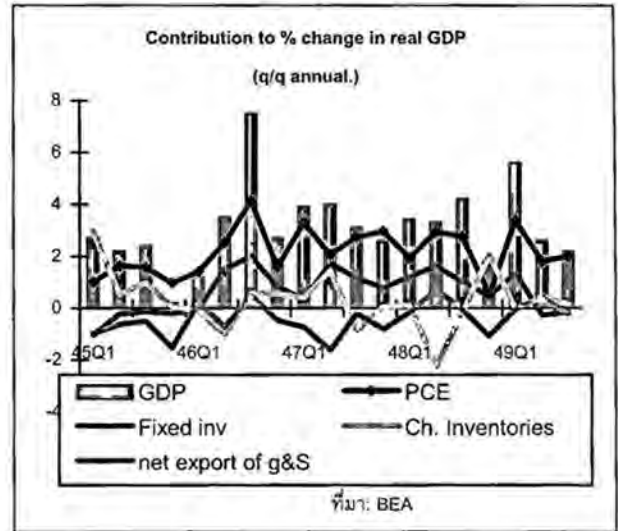
(แคว้น n/q, annual. แคว่นล่าง y/y)	2547	2548	2548				2549			2549f	2549f	2550f		
	Year	Year	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Sep	Dec	Dec		
เศรษฐกิจโลก	5.1		4.4						4.6	4.7	4.8	4.2		
สหรัฐอเมริกา			3.4	3.3	4.2	1.8	5.6	2.6	2.2					
สหภาพยุโรป (EU 15)	3.9	3.2	3.3	3.1	3.4	3.1	3.7	3.5	3.0	3.4	3.3	2.7		
กลุ่มยูโร (Euro Zone)	2.1	1.6	1.4	1.4	1.7	1.8	2.3	2.8	2.7					
เยอรมนี			1.6	1.5	2.6	1.4	3.4	4.0	2.1					
ญี่ปุ่น	1.7	1.5	1.2	1.2	1.6	1.8	2.2	2.8	2.7	2.2	2.6	1.9		
ไต้หวัน	1.3	0.9	2.4	1.2	2.0	1.2	3.2	4.5	2.4					
อินโดนีเซีย	2.3	2.7	-0.6	1.7	1.4	1.1	3.2	1.3	2.3	2.0	2.3	1.6		
ฟิลิปปินส์			5.3	5.1	2.0	4.1	3.2	1.5	2.0					
มาเลเซีย	2.3	2.7	1.4	2.7	2.9	3.8	3.9	2.6	2.7	2.8	2.8	2.3		
ฮ่องกง			8.6	7.3	6.0	7.2	8.2	7.5	8.0	5.6	6.8	5.0	6.1	5.5
สิงคโปร์			-2.1	14.6	9.6	12.5	7.0	3.9	5.7					
เกาหลีใต้	8.7	6.4	3.4	5.7	7.6	8.7	10.7	8.2	7.2	7.0	7.7	5.5		
ไต้หวัน	4.7	4.0	2.1	5.9	6.6	6.7	4.8	3.4	3.7					
ไต้หวัน			2.7	3.2	4.5	5.3	6.1	5.3	4.6	4.9	4.9	4.0		
ไต้หวัน	6.1	4.1	-	-	-	-	-	-	-					
อินโดนีเซีย			2.5	3.0	4.4	6.4	4.9	4.6	5.0	4.0	4.3	3.7		
ฟิลิปปินส์	5.1	5.6	6.3	5.6	5.6	4.9	4.8	5.1	5.5	5.1	5.3	5.5		
ฟิลิปปินส์			-	-	-	-	-	-	-					
มาเลเซีย	6.2	5.0	4.2	5.4	4.8	5.3	5.7	5.8	4.1	5.1	5.1	5.8		
มาเลเซีย			-	-	-	-	-	-	-					
จีน	7.2	5.2	6.1	4.4	5.3	5.2	5.9	6.2	5.8	5.5	5.7	5.4		
จีน			-	-	-	-	-	-	-					
จีน	10.1	10.2	9.9	10.1	9.8	9.9	10.3	11.3	10.4	10.0	10.4	9.6		

ข้อมูล ณ 1 ธันวาคม 2549 ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ และตัวเลขประมาณการมาจากแหล่งหลายแห่ง

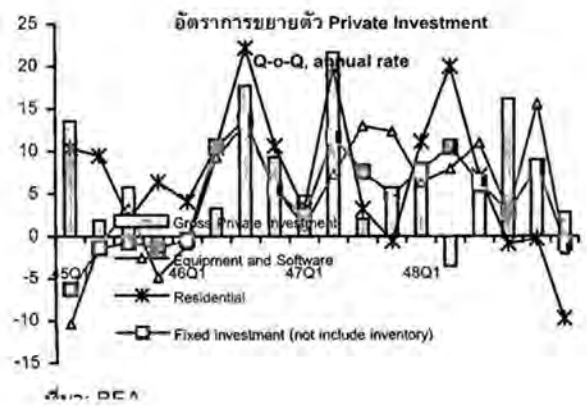
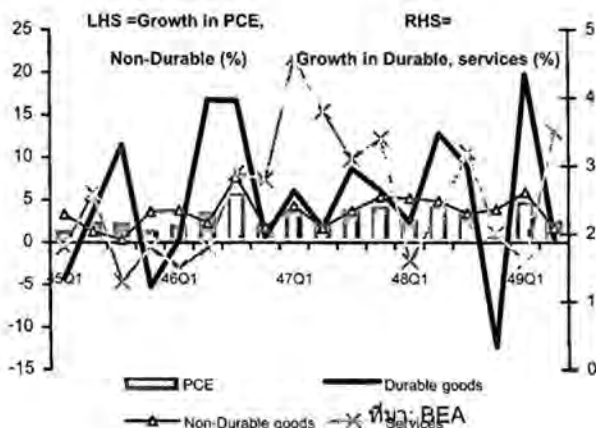
**เศรษฐกิจสหรัฐอเมริกา : ชะลอตัวต่อเนื่องจากการชะลอตัวของการลงทุนในที่อยู่อาศัย การชะลอตัวของสินค้าคงคลัง และการเร่งตัวขึ้นของการนำเข้า**

เศรษฐกิจประเทศสหรัฐอเมริกาในไตรมาสสองปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 3.0 ชะลอตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 3.7 และ ร้อยละ 3.5 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองตามลำดับ และเมื่อปรับด้วยปัจจัยทางฤดูกาลแล้วขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.2 ต่อปี ชะลอตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 2.6 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง และ ร้อยละ 5.1 ต่อปี ในไตรมาสที่หนึ่ง

การบริโภคภาคเอกชนชะลอตัว ในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.9 ต่อปี เร่งขึ้นจากร้อยละ 2.6 ต่อปี ในไตรมาสก่อนหน้า จากการบริโภคในสินค้าคงคลังที่ขยายตัวร้อยละ 6.0 ต่อปี หลังจากหดตัวร้อยละ 0.1 ต่อปี ในไตรมาสก่อนหน้า แม้ว่าการบริโภคสินค้าไม่คงคลังและรายจ่ายสาขาบริการชะลอตัว ทั้งนี้เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนรายเดือน ได้แก้อยอดค้าปลีกมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง โดยเฉพาะยอดค้าปลีกหมวดยานยนต์และอุปกรณ์ และอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ ทำให้คาดว่า การบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสถัดจะยังคงขยายตัวได้ต่อไป โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการจ้างงานที่ขยายตัวได้ดี แรงกดดันเงินเฟ้อที่ลดลง และดัชนีราคาหุ้นที่ขยายตัวดี

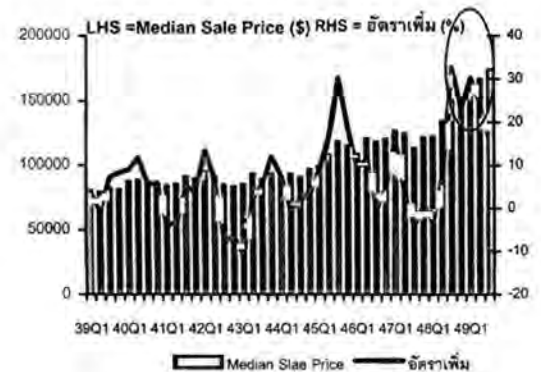


การลงทุนภาคเอกชนหดตัว จากการลงทุนในที่อยู่อาศัยที่หดตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้ว่าการลงทุนในหมวดที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยจะเร่งตัวขึ้น การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรภาคเอกชนที่ไม่รวมสินค้าคงคลัง ในไตรมาสที่สามปี 2549 หดตัวร้อยละ 0.9 ต่อปี ต่อเนื่องจากการหดตัวร้อยละ 1.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากการลงทุนในที่อยู่อาศัยที่หดตัวมากถึงร้อยละ 18.0 โดยหดตัวติดต่อกันถึงสี่ไตรมาส และนับเป็นอัตราการหดตัวที่สูงสุดตามภาวะอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามการลงทุนในหมวดที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยขยายตัวได้ดีขึ้นที่ร้อยละ 10.0 จากการลงทุนในอุปกรณ์และซอฟต์แวร์ที่ขยายตัวร้อยละ 6.4 ปรับตัวดีขึ้นภายหลังการหดตัวเล็กน้อยในไตรมาสที่สอง และการลงทุนในหมวด structure ที่ยังคงขยายตัวได้ดีที่ร้อยละ 16.7 แม้ว่าจะชะลอตัวจากร้อยละ 20.3 ในไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้การลงทุนในสินค้าคงคลังที่ชะลอตัวลง ทำให้การลงทุนภาคเอกชนที่รวมสินค้าคงคลังในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวได้เท่ากับในไตรมาสที่สอง เปรียบเทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 7.8 และ 1.0 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สองของปี



การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ลดลงจากการนำเข้าที่เร่งตัวขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากการบริโภคและการลงทุนในหมวดที่ไม่ใช่ที่อยู่อาศัยขยายตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สาม การนำเข้าสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 5.3 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนการส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 6.3 ไกล่เคียงกับในไตรมาสที่สอง โดยที่การส่งออกสินค้าเร่งตัวขึ้นแต่การส่งออกบริการหดตัว

ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง จำนวนบ้านสร้างใหม่ที่ปรับทางฤดูกาลออกแล้ว ลดลงต่อเนื่องจาก 6.4 และ 5.6 ล้านยูนิตในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ เหลือ 5.2 ล้านยูนิตในไตรมาสที่สามปี 2549 ยอดขายบ้านใหม่สำหรับ 1 ครอบครัวปรับด้วยผลทางฤดูกาลมีแนวโน้มชะลอตัวลงจาก 3,300 พันหน่วย ในเดือนไตรมาสที่สองเหลือ 3,016 พันหน่วย ในไตรมาสที่สาม นอกจากนี้ราคาบ้านโดยเฉลี่ยในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 16.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 30 และ 24 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองตามลำดับ stock ของบ้านที่เหลืออยู่ (ข้อมูลจาก National Associates of Realtor) ลดลงจาก 3,861 พันหน่วยในเดือนมิถุนายน เหลือ 3,783 พันหน่วยในเดือนกันยายน 2549 แต่เริ่มเพิ่มขึ้นในเดือนตุลาคมที่ 3,854 พันหน่วย ทั้งนี้การชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ส่วนหนึ่งเนื่องจากอัตราดอกเบี้ย Adjustable-rate mortgage 1 ปี เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 5.42 ในเดือนมีนาคม 2549 เป็นร้อยละ 5.79 ในเดือนกรกฎาคม 2549 แม้จะเริ่มปรับลดลงเหลือร้อยละ 5.64, 5.56 และ 5.51 ในเดือนสิงหาคม กันยายน และตุลาคม ตามลำดับ



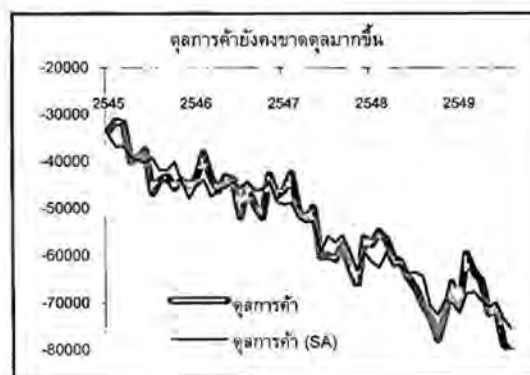
สถานการณ์การค้าระหว่างประเทศ : ขาดดุลการค้าเพิ่มขึ้น โดย

มูลค่าการส่งออกปรับด้วยผลทางฤดูกาลแล้ว ในไตรมาสที่สามปี 2549 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 (%qoq annualized) เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 3.4 ในไตรมาสที่สองปี 2549 การส่งออกในหมวดยานยนต์และขนส่งกลับมาขยายตัวในไตรมาสที่สามหลังจากที่หดตัวในไตรมาสก่อนหน้า แต่การส่งออกในหมวดสินค้าอุตสาหกรรม (industrial supplies) และสินค้าทุนชะลอตัวมาก มูลค่าการนำเข้าปรับด้วยผลทางฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 3.7 (%qoq annualized) เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 2.4 ในไตรมาสที่สองปี 2549 โดยมูลค่าการนำเข้าในหมวดสินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าทุน และสินค้าอุตสาหกรรมเร่งตัวขึ้น มูลค่าการนำเข้าที่เร่งตัวขึ้นมากกว่ามูลค่าการส่งออก ทำให้ สหรัฐอเมริกาขาดดุลการค้า (ปรับด้วยผลทางฤดูกาลแล้ว) เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 218.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ จากที่ขาดดุล 208 และ 210.6 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ ในไตรมาสหนึ่งและสอง ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาแยกตามประเทศคู่ค้าสำคัญ พบว่าขาดดุลการค้ากับประเทศจีน แมกซิโก และอังกฤษเพิ่มขึ้น ในขณะที่ขาดดุลการค้ากับประเทศเยอรมัน ญี่ปุ่น และแคนาดาลดลงเล็กน้อย

ด้านการคลัง ในไตรมาสที่สามของปี 2549 รัฐบาลกลางมีรายรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.5 ชะลอตัวจากการขยายตัวร้อยละ 16.1 ในไตรมาสก่อนหน้า และมีรายจ่ายที่ชะลอตัวลง โดยขยายตัวร้อยละ 3.2 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 8.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ทำให้ในไตรมาสที่สามรัฐบาลกลางขาดดุลการคลัง 42 พันล้านดอลลาร์สหรัฐ เมื่อเทียบกับการขาดดุลการคลัง 69.2 พันล้านดอลลาร์สหรัฐในช่วงเดียวกันของปี 2548

แรงกดดันเงินเฟ้อทั่วไปลดลงมากแม้ว่าแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงอยู่ในระดับสูง อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในไตรมาสที่สามปี 2549 เท่ากับร้อยละ 3.3 (เดือน กรกฎาคม = 4.2, เดือนสิงหาคม = 3.8 เดือนกันยายน = 2.0 และเดือนตุลาคม = 1.3) ชะลอลงจากร้อยละ 3.7 และ 4.0 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ เนื่องจากดัชนีราคาในหมวดขนส่งและพลังงานชะลอลง อย่างไรก็ตาม แรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องตามราคาสินค้าในหมวดที่พักอาศัยประเภทเช่าที่เพิ่มสูง โดยอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานในไตรมาสที่สามเท่ากับร้อยละ 2.8 เติบโตขึ้นจากร้อยละ 2.1 และ 2.5 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง แม้ว่าแรงกดดันเงินเฟ้อพื้นฐานจะลดลงเหลือร้อยละ 2.7 การจ้างงานปรับตัวดีขึ้น ในไตรมาสที่สาม ปี 2549 มีจำนวนการจ้างงานที่ปรับฤดูกาลแล้วทั้งสิ้น 433.8 ล้านคน เพิ่มขึ้นจาก 432.0 ล้านคน ในไตรมาสที่สอง และอัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 4.7 ในไตรมาสที่สาม ใกล้เคียงกับร้อยละ 4.6 ในไตรมาสที่สอง อัตราการว่างงานมีแนวโน้มลดลงต่อเนื่อง เหลือร้อยละ 4.4 ในเดือนตุลาคม

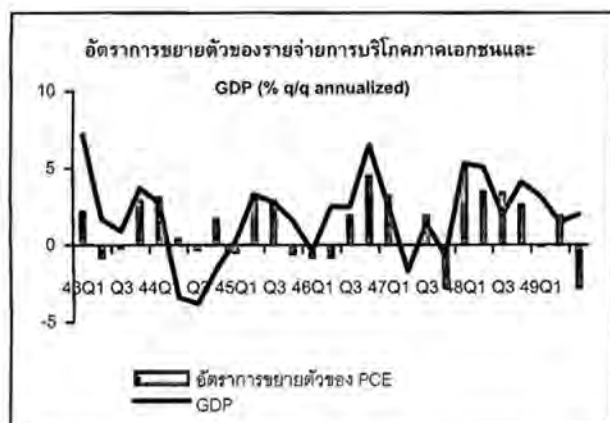
ดุลการค้าและดุลการคลัง



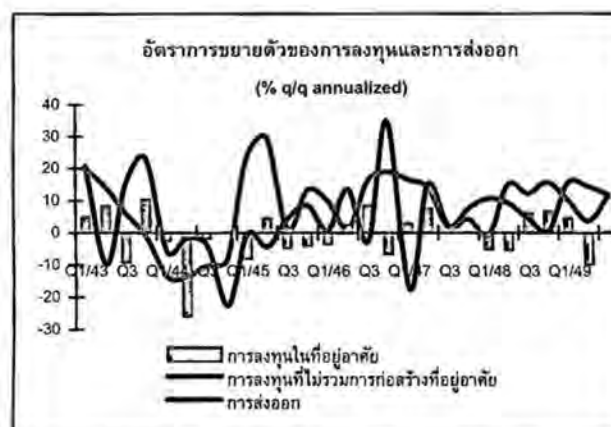
### เศรษฐกิจประเทศญี่ปุ่นในไตรมาสที่สามปี 2549 พ้นตัวจากการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิ

จากข้อมูล First Preliminary Data เศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 2.7 ต่อปีเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.6 ต่อปี และเมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลออกไปแล้วเศรษฐกิจญี่ปุ่นในไตรมาสที่ 3 ขยายตัวร้อยละ 2.0 ต่อปี เติบโตขึ้นจากร้อยละ 1.5 ต่อปี ในไตรมาสก่อนหน้า โดยที่การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิปัจจัยสำคัญที่ทำให้เศรษฐกิจไตรมาสที่สามฟื้นตัวได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายในประเทศเป็นปัจจัยที่สนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ลดลง

การบริโภคภาคเอกชน ในไตรมาสที่สองปี 2549 รายจ่ายการบริโภคภาคเอกชนที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วหดตัวร้อยละ 2.9 ต่อปี เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นเพราะสภาพอากาศที่ไม่เอื้ออำนวย การลงทุนภาคเอกชนที่ไม่รวมการก่อสร้างที่อยู่อาศัยยังคงขยายตัวได้ดี ที่ร้อยละ 12.0 แม้ว่าเริ่มชะลอตัวจากร้อยละ 15.4 ในไตรมาสก่อนหน้า การลงทุนในที่อยู่อาศัย เมื่อปรับปัจจัยฤดูกาลแล้วขยายตัวร้อยละ 0.5 เทียบกับการหดตัวร้อยละ 9.7 ต่อปี ในไตรมาสก่อนหน้า



ที่มา : Cabinet Office



ที่มา : Cabinet Office

มูลค่าการส่งออกยังคงขยายตัวได้ดี และมูลค่าการนำเข้าชะลอตัวต่อเนื่อง ในไตรมาสที่สามปี 2549 มูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.7 โกล้เคียงกับร้อยละ 14.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากราคาส่งออกเร่งตัวขึ้น โดยมูลค่าการส่งออกขยายตัวได้ดีในทุกหมวด แม้ว่า การส่งออกในหมวดเคมีคอนดักเตอร์จะมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่อง มูลค่าการนำเข้าขยายตัวในระดับสูงที่ร้อยละ 16.7 ชะลอตัวจากร้อยละ 18.9 ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 มูลค่าการนำเข้ามีแนวโน้มชะลอตัวลงในหมวดน้ำมัน สินค้าทุน และเครื่องจักรไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม การนำเข้าในหมวดสินค้าอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มเร่งตัวขึ้นต่อเนื่อง โดยรวมดุลการค้าเกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 1,836 ล้านบาทในไตรมาสสอง เป็น 2,065 ล้านบาทในไตรมาสที่สามปี 2549 สถานการณ์การคลัง ในไตรมาสที่สามปี 2549 รัฐบาลญี่ปุ่นขาดดุลการคลังเพิ่มขึ้นเป็น 20.8 พันล้านบาท เทียบกับการขาดดุล 11.1 พันล้านบาทในไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว จากการที่รายรับชะลอตัวลงมาก โดยที่หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสที่สามยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 163.5 ต่อ GDP

อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สาม เร่งตัวขึ้น แต่มีแนวโน้มชะลอตัวลง ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.17 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่มีแนวโน้มชะลอตัวลง จากการที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปชะลอตัวลงต่อเนื่องจากร้อยละ 0.9 ในเดือนสิงหาคม เหลือร้อยละ 0.4 ในเดือนตุลาคม ดัชนีราคาผู้บริโภคไม่รวมอาหารสดขยายตัวร้อยละ 0.23 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.03 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่มีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องจากร้อยละ 0.3 ในเดือนสิงหาคม เหลือร้อยละ 0.1 ในเดือนตุลาคม และดัชนีราคา Corporate good price index เพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 3.1 ในไตรมาสที่สอง เป็นร้อยละ 3.5 ในไตรมาสที่สาม แต่มีแนวโน้มชะลอตัวลงเหลือร้อยละ 2.7 ในเดือนตุลาคม ส่วนหนึ่งจากราคาน้ำมันที่ลดลงและราคาของโลหะที่ทรงตัว

สถานการณ์การจ้างงาน ผู้มีงานทำเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 191.4 พันคนในไตรมาสที่สามปี 2549 และอัตราการว่างงานทรงตัว (ปรับด้วยผลทางฤดูกาล) อยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 4.1 ในไตรมาสที่สองปี 2549 สถานการณ์การเงิน สินเชื่อภาคเอกชนขยายตัวในอัตราชะลอตัวลง เป็นร้อยละ 0.6 ในไตรมาสที่สามปี 2549 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.4 ในไตรมาสสองปี 2549 และการหดตัวในปี 2548

### เศรษฐกิจสหภาพยุโรป

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ (%qoq annualized)	Q1/48	Q2/48	Q3/48	Q4/48	Q1/49	Q2/49	Q3/49
Euro-Zone	1.6	1.5	2.6	1.4	3.4	4.0	2.1
EU-15	1.5	1.7	2.5	1.7	3.2	3.9	2.1
เยอรมนี	2.4	1.2	2.0	1.2	3.2	4.5	2.4
ฝรั่งเศส	0.5	-0.1	2.7	0.8	2.0	4.9	0.0
อิตาลี	0.9	-1.6	-1.6	2.4	1.4	0.0	3.1
สหราชอาณาจักร	0.8	1.8	2.1	2.7	2.6	2.8	2.7

ที่มา : Eurostat, CEIC, Federal Statistic Office, Germany, INSEE, ISTAT

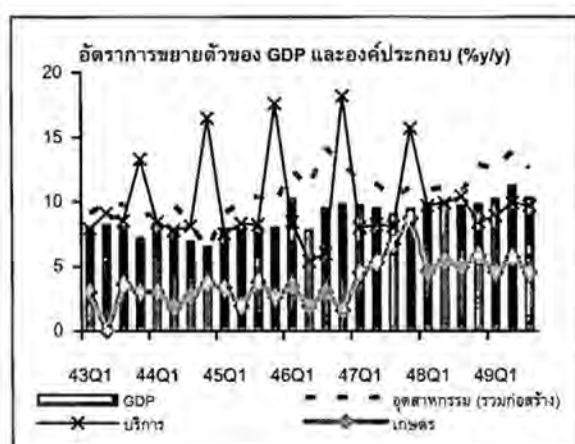
ในไตรมาสสามปี 2549 เศรษฐกิจกลุ่มประเทศยูโรโซน (Euro-zone) ขยายตัวจากไตรมาสก่อนหน้าที่ร้อยละ 2.1 ต่อปี ชะลอตัวจากร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนหน้า จากการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิที่หดตัว และการลงทุนรวมทั้งชะลอตัวลงหลังจากที่ขยายตัวได้สูงในไตรมาสก่อนหน้า อัตราเงินเฟ้อชะลอตัวลงอยู่ที่ร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับร้อยละ 2.5 ในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงทรงตัวที่ร้อยละ 1.5 แรงกดดันเงินเฟ้อยังคงมีสูง ทั้งจากอัตราการว่างงานที่ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่า NAIRU ดัชนีราคาผู้ผลิตที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ปริมาณเงินและสินเชื่อที่ขยายตัวได้สูง ทำให้ธนาคารกลางขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนสิงหาคม ตุลาคม และเดือนธันวาคมอยู่ที่ร้อยละ 3.0 3.25 และ 3.5 ตามลำดับ อัตราการว่างงานทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 7.8 และดุลการค้าของกลุ่มประเทศยูโร 12 ประเทศขาดดุลลดลงจากการขาดดุล 4.0 พันล้านยูโร ไตรมาสที่สอง ปี 2549 เหลือขาดดุล 1.8 พันล้านยูโร ในไตรมาสที่สามปี 2549

ในรายประเทศนั้น เศรษฐกิจประเทศประเทศเยอรมัน ฝรั่งเศส และอิตาลี ชะลอตัว ในขณะที่เศรษฐกิจสหราชอาณาจักรขยายตัวได้ใกล้เคียงกับไตรมาสที่สอง

**เศรษฐกิจเยอรมัน** ในไตรมาสที่สาม ปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 2.4 ต่อปี จากไตรมาสก่อนหน้า ชะลอตัวเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.5 ต่อปีในไตรมาสก่อนหน้าจากการลงทุนทั้งการลงทุนในหมวดก่อสร้างที่ชะลอตัวหลังจากที่ขยายตัวได้สูงในไตรมาสก่อนหน้า และการลงทุนในหมวดเครื่องจักรอุปกรณ์ที่ชะลอตัว ประกอบกับการลงทุนในสินค้าคงคลังที่หดตัวหลังจากที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสก่อนหน้า อย่างไรก็ตามการบริโภคภาคเอกชนและภาครัฐปรับตัวดีขึ้นมากในไตรมาสที่สาม และการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจเพิ่มขึ้น ทั้งการส่งออกที่เร่งตัวขึ้นและการนำเข้าที่ชะลอตัวลง ทั้งนี้การบริโภคภาคเอกชนเร่งตัวขึ้นจากอัตราการว่างงานที่ลดลงจากร้อยละ 11.0 เหลือร้อยละ 10.6 ในไตรมาสที่สาม และจะเห็นได้ว่าในไตรมาสที่สามการขยายตัวทางเศรษฐกิจของเยอรมันฟื้นตัวในลักษณะฐานกว้างมากขึ้นจากการใช้จ่ายในประเทศและการส่งออกสุทธิ แม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจจะชะลอตัวลงจากสินค้าคงคลังที่ลดลงซึ่งคาดว่าจะเป็นการลดลงชั่วคราวจากการปรับตัวในการลงทุนที่มีการสะสมสินค้าคงคลังที่สูงในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้เมื่อพิจารณาอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว (ไม่ได้ปรับผลกระทบของ calendar effect) เศรษฐกิจในไตรมาสที่สามขยายตัวเร่งขึ้นเป็นร้อยละ 2.3 จากร้อยละ 1.3 ในไตรมาสที่สองปี 2549

**เศรษฐกิจฝรั่งเศส** ในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวได้เท่ากับการขยายตัวในไตรมาสที่สอง เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 4.9 ต่อปี ในไตรมาสที่สอง โดยการลงทุนในสินค้าคงคลังที่ลดลงและการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิที่หดตัว (จากการส่งออกที่หดตัว) ชดเชยการใช้จ่ายในประเทศที่เพิ่มขึ้น

**เศรษฐกิจสหราชอาณาจักร** ในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.7 ต่อปี โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการลงทุนภาครัฐ การสะสมสินค้าคงคลัง และการใช้จ่ายภาครัฐ อย่างไรก็ตามการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวและการส่งออกสินค้าสุทธิหดตัว ธนาคารกลางอังกฤษได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในเดือนสิงหาคม เป็นร้อยละ 4.5 และร้อยละ 5.0 ในเดือนพฤศจิกายน



**เศรษฐกิจจีน** ในไตรมาสที่สามชะลอตัวหลังจากมาตรการลดความร้อนแรงเริ่มส่งผล

**เศรษฐกิจจีน** ในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 10.4 เมื่อเทียบกับร้อยละ 11.3 ในไตรมาสที่สองปี 2549 จากการผลิตในทุกสาขา โดยเฉพาะสาขาอุตสาหกรรมที่

ชะลอตัว ภาคอุตสาหกรรมขยายตัวที่ร้อยละ 12.6 ชะลอตัวจากร้อยละ 12.5 ในไตรมาสก่อนหน้า สาขาบริการขยายตัวร้อยละ 9.7 เมื่อเทียบกับร้อยละ 9.9 ในไตรมาสก่อนหน้า สาขาเกษตรขยายตัวร้อยละ 4.5 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.7 ในไตรมาสก่อนหน้า

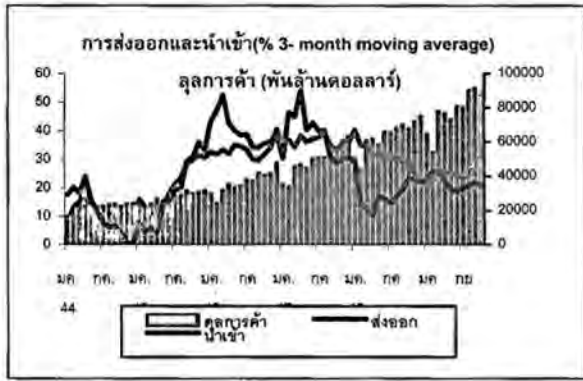
ในไตรมาสที่สองปี 2549 การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรชะลอตัว โดยเฉพาะในสาขาหักอุตสาหกรรมและก่อสร้าง การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (ในเขตเมือง) ขยายตัวร้อยละ 22.0 ชะลอตัวจากร้อยละ 32.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ มาตรการลดความร้อนแรงของการลงทุนทำให้การลงทุนในอุตสาหกรรมเหล็กหัตถ์และอุตสาหกรรมยานยนต์ขนส่ง และอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้างชะลอตัวมาก การบริโภคภาคเอกชนทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 13.8

#### การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร

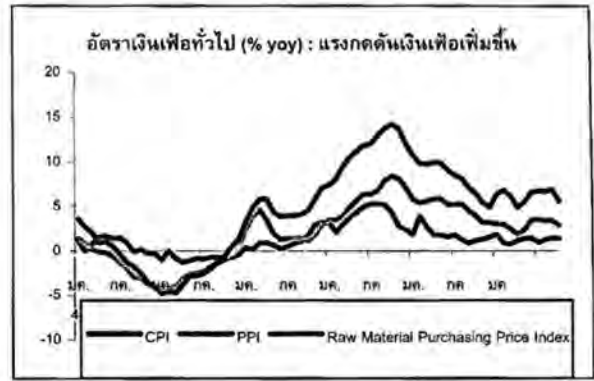
(ร้อยละ, ราคาประจำปี)	2547	2548	Q1/47	Q2/47	Q3/47	Q4/47	Q1/48	Q2/48	Q3/48	Q4/48	Q1/49	Q2/49	Q3/49
1.การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร (ในเขตเมือง)	27.6	27.2	47.8	14.2	27.7	20.7	24.8	28.9	28.9	25.7	29.8	32.8	22.0
เกษตร	20.3	27.5	0.4	14.0	49.8	17.0	-59.9	1.7	14.5	53.9	47.1	33.3	30.6
อุตสาหกรรมและก่อสร้าง	38.3	38.4	66.6	17.0	43.6	26.0	28.1	42.9	35.9	47.1	32.7	37.3	20.3
เหมืองแร่	38.1	50.7	33.5	21.9	55.3	41.7	32.8	84.1	44.1	48.9	43.2	48.0	9.0
หักอุตสาหกรรม	36.3	38.6	75.8	8.2	41.1	20.1	21.7	44.6	38.1	46.1	36.3	40.9	24.2
• เหล็ก	26.9	27.5	106.4	-3.4	-0.4	5.0	-1.4	38.6	33.0	39.8	-0.9	6.8	-7.3
• โลหะ	58.2	77.3	130.4	2.6	38.0	61.8	33.2	118.0	86.7	71.3	76.0	20.0	50.7
• ยานยนต์	43.2	51.1	80.6	21.2	52.4	18.6	41.5	52.3	49.3	61.3	43.8	45.2	24.4
ก่อสร้าง	40.4	57.7	82.8	-26.8	43.0	62.6	-38.8	15.4	0.6	253.6	73	66	4.4
อสังหา	28.1	19.8	38.4	17.6	30.7	29.7	27.8	22.8	19.6	12.6	20.2	28.2	24.5
บริการ	21.6	20.0	37.7	12.3	18.4	18.0	22.4	19.7	24.9	11.9	27.5	28.9	23.7
2.การค้าปลีก	13.3	12.9	10.7	15.0	13.4	14.2	13.7	12.6	12.6	12.6	12.8	13.9	13.8

ที่มา: CEIC

การส่งออกขยายตัวเร่งขึ้นมากกว่าการนำเข้า ทำให้เกินดุลการค้าเพิ่มขึ้น ในไตรมาสสามปี 2549 มูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สองขยายตัวร้อยละ 28.7 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 24.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 22.0 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 18.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ทำให้ดุลการค้าเกินดุลในไตรมาสที่สามปี 2549 เพิ่มขึ้นเป็น 48.7 พันล้านดอลลาร์ จากการเกินดุล 38 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสก่อนหน้า และ 29 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสที่สาม ปี 2548 ทั้งนี้ช่องว่างระหว่างการขยายตัวของการส่งออกและการนำเข้าเพิ่มมากขึ้นในเดือนตุลาคม นอกจากนี้เงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศโดยเฉพาะเงินลงทุนโดยตรงที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ ณ สิ้นไตรมาสที่สองทุนสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 987.9 พันล้านดอลลาร์ ด้านเสถียรภาพ อัตราเงินเฟ้อในไตรมาสที่สามอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 1.3 แม้ว่าแรงกดดันของราคาวัตถุดิบและราคาวัตถุดิบจะเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สาม อัตราเงินเฟ้อวัดจากดัชนีราคาวัตถุดิบ (raw materials purchasing price index) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.6 ในไตรมาสที่สอง เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 6.8 ในไตรมาสที่สาม ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นโดยขยายตัวจากร้อยละ 2.6 ในไตรมาสที่สอง เพิ่มเป็นร้อยละ 3.5 ในไตรมาสที่สาม อย่างไรก็ตามแรงกดดันของราคาวัตถุดิบและราคาผู้ผลิตเริ่มลดลงในเดือนตุลาคม



ที่มา : CEIC



ที่มา : CEIC

ภาคการเงิน ปริมาณเงินและสินเชื่อเริ่มชะลอลงแต่สภาพคล่องในระบบธนาคารยังคงมีสูง ปริมาณเงินขยายตัวร้อยละ 17.7 ในไตรมาสที่สาม ชะลอลงจากร้อยละ 18.8 ในไตรมาสที่สอง และชะลอลงต่อเนื่องเป็นร้อยละ 17.1 ในเดือนตุลาคม สินเชื่อขยายตัวที่ร้อยละ 15.9 ในไตรมาสที่สาม และเริ่มชะลอลงที่ร้อยละ 15.2 ในเดือนตุลาคม ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเนื่องจากมาตรการในช่วงเดือนเมษายน-สิงหาคม ในการเพิ่มสัดส่วนสำรองของธนาคารพาณิชย์ การเพิ่มอัตราดอกเบี้ย การจำกัดการลงทุนและการให้สินเชื่อ อย่างไรก็ตามสภาพคล่องในระบบธนาคารยังมีสูง ทำให้ธนาคารกลางจีนยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวด โดยปรับเพิ่มอัตราส่วนเงินสำรองของธนาคารพาณิชย์อีกร้อยละ 0.5 เป็นร้อยละ 9.0 ในเดือนพฤศจิกายน เพื่อลดสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์และชะลอการขยายตัวของปริมาณเงินและสินเชื่อ



ที่มา : CEIC

เศรษฐกิจอาเซียน เศรษฐกิจสิงคโปร์ เกาหลีใต้ มาเลเซียและฟิลิปปินส์ชะลอลง ในขณะที่เศรษฐกิจอินโดนีเซียเร่งตัวขึ้น ในด้านเสถียรภาพราคา แรกกัดต้นราคาสินค้าในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ชะลอลงต่อเนื่องอัตราเงินเฟ้อในอินโดนีเซียยังคงระดับสูงที่ร้อยละ 14.9 ชะลอลงจากร้อยละ 15.5 ในไตรมาสที่สอง และเหลือร้อยละ 6.3 ในเดือนตุลาคม อัตราเงินเฟ้อฟิลิปปินส์และมาเลเซีย ชะลอลงอยู่ที่ร้อยละ 6.1 และร้อยละ 3.6 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อ



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ



ที่มา : CEIC, หน่วยงานภาครัฐ

สิงคโปร์ชะลอตัวอยู่ที่ร้อยละ 0.8 ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ

**เศรษฐกิจสิงคโปร์** ในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 7.2 ชะลอตัวจากร้อยละ 8.2 ในไตรมาสที่สอง ปี 2549 และเมื่อพิจารณาอัตราการขยายตัวที่ปรับปัจจัยฤดูกาลออกแล้วเปรียบเทียบระหว่างไตรมาส เศรษฐกิจในไตรมาสที่สามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 5.7 ต่อปี เร่งตัวขึ้นเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ในด้านการผลิตรายสาขา การผลิตในสาขาอุตสาหกรรมและบริการ (ยกเว้นสาขาค้าส่งค้าปลีก) ชะลอตัว โดยสาขาอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 10.6 เทียบกับร้อยละ 12.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากการชะลอตัวในสาขาอิเล็กทรอนิกส์ อุตสาหกรรมยา precision engineering และกลุ่มเคมี โดยที่การผลิตในสาขาวิศวกรรมขนส่งยังคงขยายตัวในอัตราสูงที่ร้อยละ 39 ในด้านการใช้จ่าย ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวจากการส่งออกสินค้าและบริการชะลอตัว ในขณะที่จากการใช้จ่ายในประเทศเร่งขึ้นจากการบริโภคภาครัฐเป็นสำคัญ การบริโภคภาครัฐขยายตัวร้อยละ 23.4 เร่งขึ้นจากร้อยละ 10.3 ในไตรมาสที่สอง การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.0 ชะลอตัวเล็กน้อยจากการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสก่อนหน้า แต่จากการที่การจ้างงานปรับตัวดีขึ้น และอัตราการว่างงานลดลงเหลือร้อยละ 2.4 ในไตรมาสที่สาม ทำให้คาดว่าภาคเอกชนจะปรับตัวดีขึ้นในระยะต่อไป การลงทุนรวมยังคงขยายตัวได้ดีที่ร้อยละ 10.3 โดยเฉพาะการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ ในด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 12.2 ชะลอตัวจากร้อยละ 17.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นการชะลอตัวในหมวดน้ำมันและสินค้าที่ไม่ใช่น้ำมัน โดยเฉพาะการส่งออกหมวดผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ เคมีภัณฑ์ และยานยนต์ขนส่ง มูลค่าการนำเข้าสินค้าขยายตัวร้อยละ 14.8 ชะลอตัวจากร้อยละ 18.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นการนำเข้าในหมวดน้ำมันที่เร่งตัวขึ้น และในหมวดสินค้าที่ไม่ใช่น้ำมันชะลอตัวลง โดยเฉพาะในหมวดสินค้าอุตสาหกรรมและเครื่องจักรและยานยนต์ขนส่ง ดุลการค้าในไตรมาสที่สามเกินดุล 12.6 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับการเกินดุล 11.7 ล้านดอลลาร์สิงคโปร์ในไตรมาสที่สอง

**เศรษฐกิจอินโดนีเซีย** ในไตรมาสสามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 5.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการส่งออกสินค้าและบริการเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ดีขึ้น โดยขยายตัวร้อยละ 12.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 11.6 ในไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตามการใช้จ่ายในประเทศ(ไม่รวมสินค้าคงคลัง)ชะลอตัวลง โดยเฉพาะการลงทุนรวมทั้งหดตัวร้อยละ 0.3 และการใช้จ่ายภาครัฐที่ขยายตัวเพียงร้อยละ 1.7 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 28.7 ในไตรมาสที่สอง ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานที่สูงในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว การใช้จ่ายภาคเอกชนทรงตัวที่ร้อยละ 3.0 อย่างไรก็ตามอัตราเงินเฟ้อที่ลดลงอย่างมากในเดือนตุลาคม และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาลงน่าจะช่วยกระตุ้นการใช้จ่ายในประเทศในระยะต่อไป ในด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 21.0 เร่งตัวขึ้นจากร้อยละ 17.5 โดยเป็นการเร่งตัวขึ้นในสินค้าที่ไม่ใช่น้ำมัน ในขณะที่การส่งออกน้ำมันชะลอตัวมาก มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 8.5 เร่งตัวขึ้นเทียบกับร้อยละ 4.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยรวมดุลการค้าเกินดุล 9.8 พันล้านดอลลาร์ เพิ่มขึ้นจากการเกินดุล 8.9 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสก่อนหน้า และเมื่อพิจารณาดุลการค้าที่ไม่รวมน้ำมัน ดุลการค้าเกินดุลเพิ่มขึ้นเป็น 9.8 พันล้านดอลลาร์ เมื่อเทียบกับ 9.0 พันล้านดอลลาร์ในไตรมาสก่อนหน้า

**เศรษฐกิจมาเลเซีย** ในไตรมาสสามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 5.8 ชะลอตัวเทียบกับร้อยละ 6.2 ในไตรมาสที่แล้ว โดยการใช้จ่ายในประเทศชะลอตัวแม้ว่าการส่งออกสินค้าและบริการจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ดีขึ้น การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 6.8 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.3 ในไตรมาสก่อนหน้า การลงทุนโดยรวมขยายตัวร้อยละ 3.5 ชะลอตัวจากร้อยละ 7.6 ในไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่การส่งออกสินค้าและบริการขยายตัวร้อยละ 10.5 เร่งตัวขึ้นมากจากร้อยละ 4.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ในด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกขยายตัวร้อยละ 13.6 เร่งตัวขึ้นเมื่อเทียบกับร้อยละ 9.5 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นการขยายตัวได้ดีในการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม โดยเฉพาะสินค้าอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องใช้ไฟฟ้าและสินค้าเกษตรในหมวดน้ำมันปาล์มและยางพารา มูลค่าการนำเข้า

ทรงตัวอยู่ที่ร้อยละ 14.5 โดยเฉพาะการนำเข้าวัตถุดิบและสินค้าเพื่อบริโภค ดุลการค้าเกินดุลเพิ่มขึ้นอยู่ที่ 28,925 พันล้านบาท

**เศรษฐกิจฟิลิปปินส์** ในไตรมาสสามปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 4.8 ชะลอตัวจากร้อยละ 5.8 ในไตรมาสก่อนหน้า จากการส่งออกสินค้าและบริการที่ชะลอตัวมากจากการส่งออกบริการที่ชะลอตัว และการลงทุนรวมที่ไม่รวมสินค้าคงคลังที่ยังหดตัวอย่างต่อเนื่อง การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 5.3 โกล้เดียวกับร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายได้จากแรงงานฟิลิปปินส์ที่ไปทำงานในต่างประเทศ การลงทุนรวม (ไม่รวมสินค้าคงคลัง) ลดลงร้อยละ 1.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ในด้านการค้าระหว่างประเทศ มูลค่าการส่งออกสินค้าขยายตัวร้อยละ 15.9 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับร้อยละ 19.5 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเฉพาะการส่งออกสิ่งทอและทองแดง มูลค่าการนำเข้าขยายตัวร้อยละ 9.7 ชะลอตัวเมื่อเทียบกับร้อยละ 10.5 ในไตรมาสก่อนหน้า ทำให้ดุลการค้าขาดดุลลดลงเป็น 1,217.7 ล้านดอลลาร์ เมื่อเทียบกับการขาดดุล 1,599.4 ล้านดอลลาร์ในไตรมาสก่อนหน้า

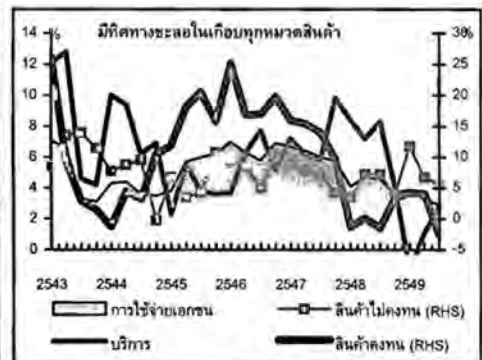
### ส่วนที่ 3 เศรษฐกิจไทยไตรมาสที่สาม ปี 2549

#### 3.1 การใช้จ่ายภาคเอกชน : ะลวงตัวกิจการใช้จ่ายเพื่อการบริโภคอุปโภคและการลงทุนภาคเอกชน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: ยังดงชะลอลง เนื่องจากราคาสินค้าเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน และความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังคงลดลง
- การลงทุนภาคเอกชน : ะลวงกิจการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์และการลงทุนก่อสร้าง

##### (1) การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชนในไตรมาสที่สาม ปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 2.9 ชะลอลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 3.9 และ 3.3 ในสองไตรมาสแรกของปี เนื่องจากยังมีปัจจัยที่เป็นข้อจำกัดต่อภาวะการใช้จ่าย ประกอบด้วย ราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูงส่งผลให้ค่าครองชีพสูงและกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค ปัจจัยด้านรายได้โดยเฉพาะรายได้เกษตรกรชะลอลงมากทั้งผลผลิตและราคาสินค้าเกษตร รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงอยู่ในระดับสูง นอกจากนี้ ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังคงลดลงต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2545 เนื่องจากความไม่มั่นใจต่อสถานการณ์ทางการเมืองที่เกิดขึ้นในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นเริ่มปรับตัวขึ้นเป็นครั้งแรกในเดือนกันยายนภายหลังจากความไม่ชัดเจนทางการเมืองเริ่มคลี่คลาย และราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศปรับลดลงต่อเนื่องในช่วงเดือนสิงหาคมและกันยายนตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ส่งผลให้แรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อเริ่มลดลง กอปรกับเป็นการปรับตัวจากฐานเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงในช่วงเดียวกันของปี 2548 จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การใช้จ่ายมีแนวโน้มดีขึ้นในระยะต่อไป



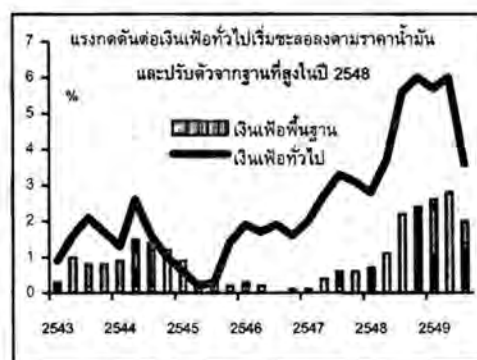
- ในไตรมาสที่สาม การใช้จ่ายสินค้าประเภทคงทนถาวร อาทิ ผลิตภัณฑ์เหล็กและเหล็กกล้า อุปกรณ์เครื่องมือเครื่องจักร และอุปกรณ์เกี่ยวกับยานพาหนะ ลดลงร้อยละ 2.6 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 4.3 และ 4.1 ในสองไตรมาสแรก และการใช้จ่ายในสินค้าประเภทอาหารสด ผัก และผลไม้ ชะลอลงอย่างชัดเจน โดยขยายตัวร้อยละ 1.8 ชะลอลงจากร้อยละ 7.8 และ 5.0 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ

### ปัจจัยที่ส่งผลให้การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนมีแนวโน้มชะลอตัว

รายได้เกษตรกรจากสินค้าเกษตรที่ขายได้ (Farm Income)

	2548	2549			ก.ย.
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	
รายได้เกษตรกร	17.8	34.0	44.5	26.5	23.9
ผลผลิตพืชผลการเกษตร	-5.0	6.4	9.8	7.0	9.7
ราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้	24.1	24.1	25.9	31.5	12.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



- ภาพรวมช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2549 การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอลงอย่างชัดเจนจากร้อยละ 4.5 ในช่วงเดียวกันของปี 2548 เนื่องจากปัจจัยข้อจำกัดที่ส่งผลต่อกำลังซื้อ ได้แก่ ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและกระทบต่อราคาสินค้าภายในประเทศอื่น ๆ อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับสูง และความเชื่อมั่นที่ลดลงต่อเนื่อง

### เครื่องชี้การใช้จ่ายภาคเอกชนที่สำคัญ

การเปลี่ยนแปลง : ร้อยละ	2548					2549				9 เดือน	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	2548	2549
ดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชน (ปรับฤดูกาล)											
% (Q-O-Q, Annualized)	-0.10	3.31	-2.47	3.16	-	0.73	1.69	2.29	-	-	-
% (Y-O-Y)	0.2	1.0	0.3	0.9	0.6	1.2	0.8	2.0	1.3	0.5	1.4
การใช้กระแสไฟฟ้าครัวเรือน	4.8	6.0	2.7	2.9	4.1	5.8	0.3	5.8	3.5	4.5	3.8
ยอดค้าปลีก ณ ราคาคงที่	13.6	10.9	4.4	0.6	7.0	1.5	1.3	2.0	3.6	10.1	2.0
การจำหน่ายเครื่องดื่ม											
- สุรา	6.4	0.0	0.5	7.1	3.5	3.5	8.0	-2.3	-2.1	2.3	3.1
- เบียร์	0.8	9.2	-0.4	4.4	3.5	16.5	16.3	23.9	22.0	3.2	18.7
- โซดา/ น้ำอัดลม	-4.0	17.1	4.5	-1.3	4.0	24.0	-15.0	-12.2	-7.5	5.9	-1.7
ภาษีมูลค่าเพิ่ม ณ ราคาคงที่	13.4	15.6	10.2	7.2	11.5	6.9	8.3	6.7	6.9	13.0	7.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค ณ ราคาคงที่	3.7	5.3	1.0	5.8	4.0	5.5	5.8	5.6	-0.4	3.3	5.6
การจำหน่ายน้ำมันเบนซิน	-7.0	-7.0	-3.8	-3.4	-5.4	-2.9	-2.8	-0.6	14.0	-6.0	-2.1
การจำหน่ายรถยนต์นั่ง	-19.5	-5.6	-19.8	-0.6	-11.2	6.0	4.3	11.0	-25.9	-15.0	6.9
การจำหน่ายรถจักรยานยนต์	1.2	-0.2	9.5	8.0	4.5	-1.3	0.6	0.0	7.1	3.2	-0.3

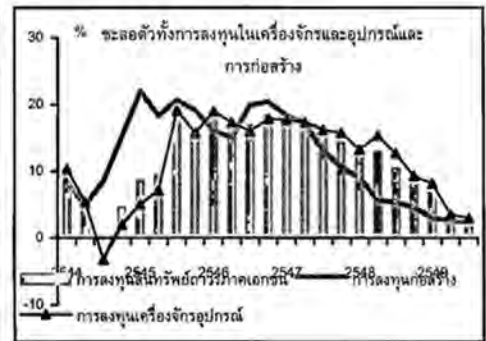
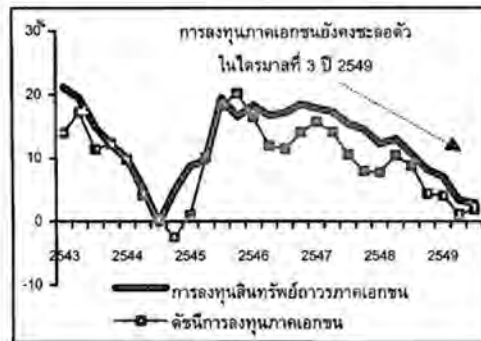
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

### (2) การลงทุนภาคเอกชน

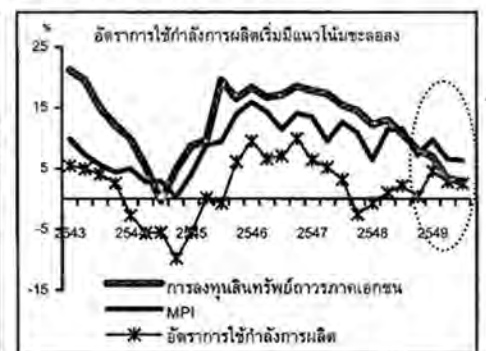
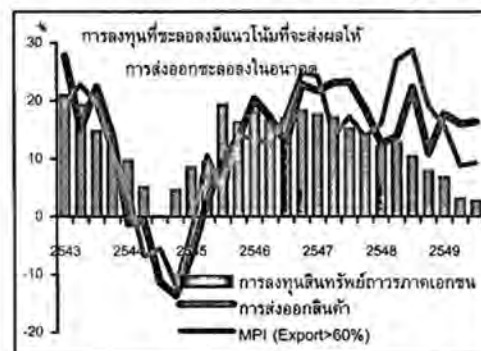
- การลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สามของปี 2549 ขยายตัวร้อยละ 2.9 ชะลอตัวต่อเนื่องจากร้อยละ 7.0 และ 3.3 ในสองไตรมาสแรก เป็นการชะลอตัวทั้งการลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์

และการลงทุนก่อสร้าง เนื่องจากความเชื่อมั่นของนักลงทุนเกี่ยวกับสถานการณ์เศรษฐกิจลดลงต่อเนื่อง ส่งผลให้ยังคงชะลอการตัดสินใจลงทุนออกไป โดยปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจดังกล่าว ได้แก่ ราคาน้ำมันที่สูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยสูงซึ่งส่งผลกระทบต่อต้นทุนการผลิต รวมทั้งความกังวลต่อสถานการณ์ความไม่ชัดเจนทางการเมือง

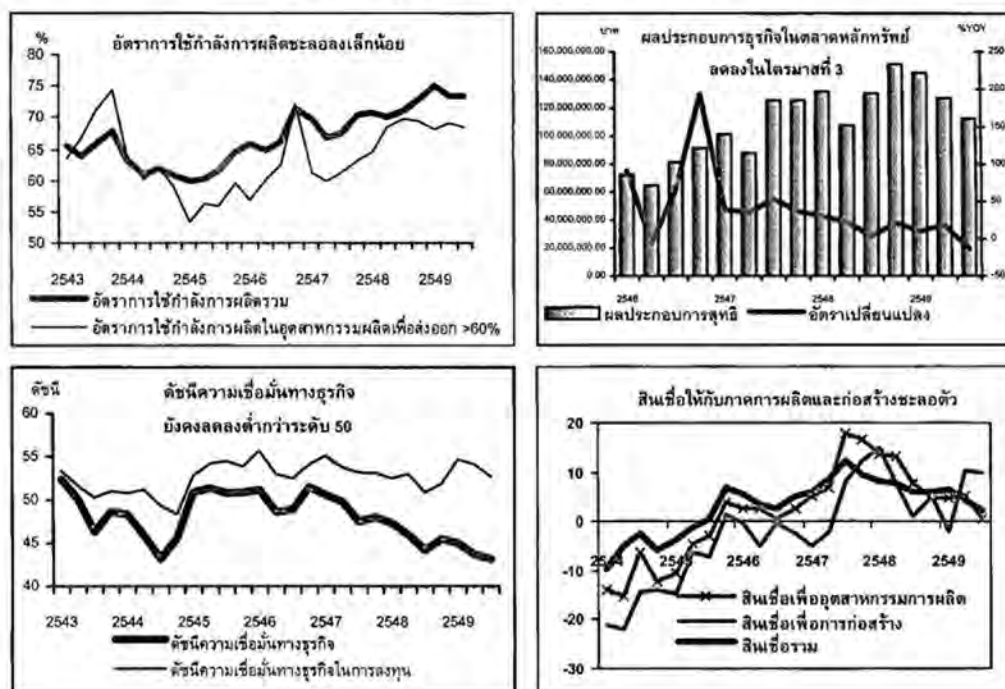
- การลงทุนในเครื่องจักรอุปกรณ์ ขยายตัวร้อยละ 3.0 ชะลอลงอย่างชัดเจนจากร้อยละ 8.1 และ 3.5 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ เครื่องจักรสำคัญที่แสดงถึงการชะลอตัว ได้แก่ มูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน ณ ราคาคงที่ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 ลดลงจากร้อยละ 5.1 และ 4.8 ในสองไตรมาสแรก และลดลงอย่างต่อเนื่องจากที่เคยขยายตัวสูงถึงร้อยละ 13.2 ในปี 2548 ส่วนการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ ในไตรมาสที่สาม ยังคงหดตัวร้อยละ 8.4 สอดคล้องกับการชะลอตัวของภาคการผลิตอุตสาหกรรม
- การลงทุนก่อสร้าง ขยายตัวเพียงร้อยละ 2.4 ชะลอลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.0 และ 2.6 ในสองไตรมาสแรก สอดคล้องกับแนวโน้มความต้องการที่อยู่อาศัยในตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง และส่วนหนึ่งยังคงรอทิศทางนโยบายของรัฐบาลใหม่ที่ยังไม่ชัดเจน โดยการก่อสร้างที่เกิดขึ้นในไตรมาสนี้ส่วนใหญ่เป็นโครงการต่อเนื่องจากช่วงก่อนหน้า



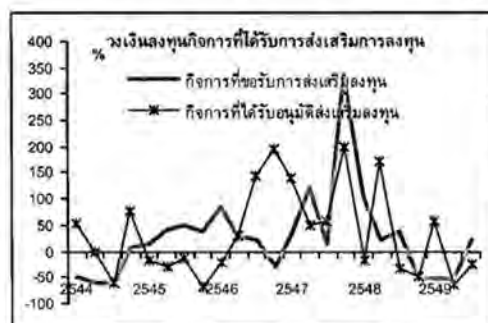
แสดงแนวโน้มการลงทุนภาคเอกชนที่ชะลอตัวลงอย่างชัดเจน



## ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการลงทุนภาคเอกชน

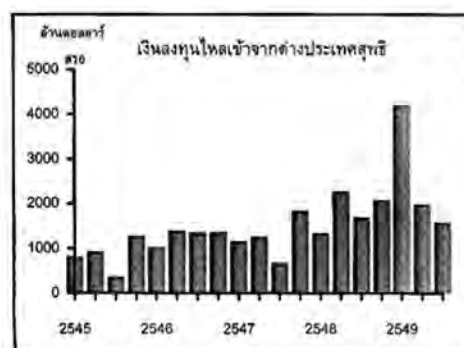
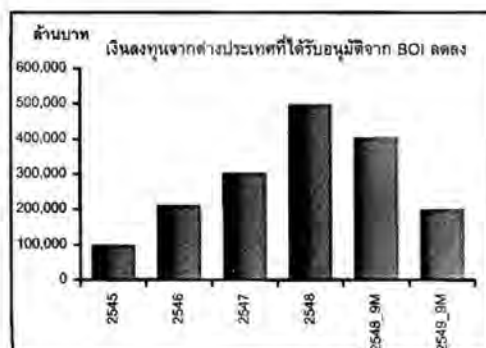


- สำหรับภาพรวมในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2549 การลงทุนภาคเอกชนชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2548 โดยขยายตัวร้อยละ 4.4 ชะลอจากร้อยละ 12.0 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นการชะลอลงทั้งการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการลงทุนก่อสร้าง สอดคล้องกับความต้องการภายในประเทศที่ชะลอลง เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นตามราคาน้ำมัน แนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย รวมถึงสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมือง
- การลงทุนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในไตรมาสที่สองปี 2549 กิจกรรมขอรับการส่งเสริมการลงทุน และกิจกรรมที่ได้รับบัตรส่งเสริมมีวงเงินลงทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 และ 35.0 ตามลำดับ ภายหลังจากที่ลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปลายปี 2548 ในขณะที่กิจกรรมที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมลงทุน<sup>1</sup> ยังคงลดลงร้อยละ 25.1
- กิจกรรมขอรับการส่งเสริมการลงทุนสุทธิ ในไตรมาสที่สาม ปี 2549 มีจำนวนกิจการ 349 ราย น้อยกว่า 353 ราย ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สำหรับมูลค่าเงินลงทุนจำนวนทั้งสิ้น 186.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 สะท้อนให้เห็นว่าในไตรมาสนี้กิจการที่ขอรับการส่งเสริมลงทุนส่วนใหญ่เป็นกิจการขนาดเล็กที่มีวงเงินลงทุนไม่สูงมากนัก โดยที่กิจการขนาดใหญ่ในกลุ่มยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์ได้รับการส่งเสริมไปเป็นจำนวนมากแล้วในช่วงปี 2548



<sup>1</sup> โดยปกติจำนวนโครงการและมูลค่าลงทุนในชั้นขอรับการส่งเสริมและชั้นอนุมัติจะมีความแตกต่างกัน เนื่องจากโครงการลงทุนที่ยื่นคำขอเข้ามาต้องผ่านกระบวนการพิจารณา ซึ่งมีกำหนดระยะเวลาพิจารณาแตกต่างกันตามขนาดของโครงการ (60 วันสำหรับโครงการมูลค่าต่ำกว่า 500 ล้านบาท และ 90 วันสำหรับโครงการมูลค่า 500 ล้านบาทขึ้นไป)

- **กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน** มีจำนวนกิจการ 295 ราย ลดลงจาก 310 รายในช่วงเดียวกันของปีก่อน และมีเงินลงทุนทั้งสิ้น 70.6 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 25.1 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อน โดยลดลงในเกือบทุกกิจการ ยกเว้นกิจการเคมี กระดาษ และพลาสติก
- **ภาพรวมการลงทุนผ่านสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน** ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2549 มีวงเงินลงทุนลดลงทุกประเภทกิจการ เนื่องจากได้มีการขอลงทุนไปเป็นจำนวนมากในปี 2548 โดยกิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ กิจการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริม และกิจการที่ได้รับบัตรส่งเสริม ลดลงร้อยละ 32.4, 36.9 และ 21.9 ตามลำดับ
- **การลงทุนจากต่างประเทศ** การลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ<sup>2</sup> (Total foreign investment) ที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุนจาก BOI ลดลงจากปีก่อน โดยระยะเก้าเดือนแรกของปี 2549 (มกราคม-กันยายน) มีมูลค่าลงทุนจากต่างประเทศทั้งสิ้น 200.9 พันล้านบาท ลดลงจาก 403.9 พันล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50.3 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- **ขณะที่ เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศ (Net foreign direct investment) ซึ่งลงบันทึกในบัญชีการชำระเงินโดยธนาคารแห่งประเทศไทย<sup>3</sup> ในไตรมาสที่สามของปี 2549 มีเงินลงทุนไหลเข้าสู่สุทธิทั้งสิ้น 1,587.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. ยังคงไหลเข้าอย่างต่อเนื่องจากสองไตรมาสแรกของปี โดยเงินลงทุนไหลเข้าส่วนใหญ่ในไตรมาสนี้มาจากกลุ่มประเทศสหภาพยุโรปโดยเฉพาะสหราชอาณาจักร และเนเธอร์แลนด์ และประเทศญี่ปุ่น ส่วนเงินลงทุนไหลออกส่วนใหญ่ไหลไปยังประเทศอาเซียนโดยเฉพาะประเทศสิงคโปร์ หากพิจารณาตามสาขาการลงทุนพบว่า ส่วนใหญ่เป็นเงินทุนไหลเข้าในภาคอสังหาริมทรัพย์ ภาคการค้า และภาคอุตสาหกรรมโดยเฉพาะเครื่องจักรกลและอุปกรณ์ขนส่ง**
- **ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2549 เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสู่สุทธิ 7,786.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. สูงขึ้นเมื่อเทียบกับ 5,324.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันปีก่อน เนื่องจากมีเงินทุนไหลเข้าสูงมากในไตรมาสแรกของปี โดยเกือบครึ่งเป็นเงินทุนจากประเทศสิงคโปร์ในภาคการลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง**



<sup>2</sup> โครงการลงทุนที่ต่างชาติร่วมทุนร้อยละ 10 ขึ้นไป

<sup>3</sup> ธปท. ได้ปรับข้อมูลการชำระเงินใหม่ เพื่อให้ครอบคลุมตัวเลขกำไรที่นำกลับมาลงทุน (Reinvested earnings) ตามมาตรฐานการบันทึกบัญชีตามคู่มือการจัดทำสถิติดุลการชำระเงินฉบับที่ 5 โดยถือว่า Reinvested earnings ของบริษัทต่างชาติในไทย จะเป็นการลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น

## เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนที่สำคัญ

	2548					2549				9 เดือน	
	Q1	Q2	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	2548	2549
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน % (Q-O-Q, Annualized) % (Y-O-Y)											
	7.7	10.4	8.7	4.3	7.8	4.0	1.1	1.9	1.0	8.9	2.3
การลงทุนเครื่องจักรอุปกรณ์ มูลค่าการนำเข้าสินค้าประเภททุน ณ ราคาปี 2538 การจำหน่ายรถยนต์เพื่อการพาณิชย์	13.4	13.4	13.0	13.7	13.3	5.1	4.8	1.6	2.4	13.2	3.8
	30.7	30.9	31.9	9.1	24.2	0.7	-12.6	-8.1	-17.6	31.1	-6.8
การลงทุนก่อสร้าง พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างทั่วประเทศ การจำหน่ายปูนซีเมนต์ การจำหน่ายเหล็กเส้น การจำหน่ายแผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-2.4	-22.3	-6.2	-20.5	-13.5	6.5	21.6	-14.0	n.a.	-13.7	6.6
	17.6	8.2	3.1	-3.3	6.5	-8.4	-1.3	3.6	-1.4	9.8	-2.5
	12.1	23.3	-17.2	-10.0	0.7	-17.4	-2.5	-3.3	18.7	4.1	-8.6
	-20.5	-26.7	-37.1	-38.3	-29.7	-9.2	3.4	17.8	-2.1	-27.5	2.1
เงินทุนจดทะเบียนกระทรวงพาณิชย์ ตั้งใหม่ เพิ่มทุน เลิกกิจการ	-19.1	-12.6	15.9	92.4	10.5	-2.9	-16.2	-25.5	n.a.	-7.7	-14.7
	-1.1	5.7	-4.9	41.1	12.5	36.1	0.1	46.5	n.a.	-0.1	26.5
	18.9	21.9	23.2	-2.3	13.4	-45.1	-50.9	-37.5	n.a.	21.3	-14.3
การส่งเสริมการลงทุนผ่าน BOI วงเงินยื่นขอรับการส่งเสริมลงทุนสุทธิ วงเงินได้รับอนุมัติส่งเสริม วงเงินได้รับบัตรส่งเสริม	104.5	23.8	35.9	-51.4		-51.7	-54.6	20.5	n.a.	46.3	-32.4
	-17.5	171.0	-34.1	-48.4		58.6	-65.1	-25.1	n.a.	32.6	-37.0
	105.2	54.6	7.1	1.6		-40.4	-35.4	35.0	n.a.	55.1	-29.1

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## วงเงินลงทุนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน จำแนกตามประเภทกิจการ

	2548	2549	9 เดือน			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	2548	2549
<b>กิจการที่ขอรับการส่งเสริมสุทธิ</b>						
เกษตรกรรม	-25.2	21.4	0.0	11.3	-32.1	2.9
เหมืองแร่ และเชรามิกส์	-17.6	-88.5	-99.1	221.1	1,286.0	-93.9
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	20.5	13.5	-45.8	84.4	44.4	8.5
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	152.8	-87.5	-17.2	-18.6	171.4	-67.4
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	1.0	37.0	56.3	-74.4	-6.2	-20.0
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-11.0	187.2	24.5	625.6	-36.4	202.1
บริการ และสาธารณูปโภค	0.1	-53.3	-30.7	-35.5	12.4	-41.4
<b>รวม</b>	<b>5.8</b>	<b>-51.7</b>	<b>-54.6</b>	<b>20.5</b>	<b>46.3</b>	<b>-32.4</b>
<b>กิจการที่เปิดดำเนินการแล้ว</b>						
เกษตรกรรม	-36.6	37.5	23.4	-51.5	-43.8	-2.6
เหมืองแร่ และเชรามิกส์	63.7	-68.4	-99.5	-43.7	1157.3	-97.5
อุตสาหกรรมเบา และสิ่งทอ	-31.5	131.3	-41.7	-22.2	-21.8	-4.1
ผลิตภัณฑ์โลหะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	94.3	31.4	-90.9	-39.2	127.7	-70.6
อิเล็กทรอนิกส์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า	-5.2	-65.3	93.8	-43.2	-23.0	-17.7
เคมี กระดาษ และพลาสติก	-54.3	844.1	385.3	12.3	-59.8	269.9
บริการ และสาธารณูปโภค	-25.4	-21.4	-68.6	-8.3	39.1	-46.2
<b>รวม</b>	<b>-4.9</b>	<b>58.6</b>	<b>-65.1</b>	<b>-25.1</b>	<b>32.6</b>	<b>-37.0</b>

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

## เงินลงทุนโดยตรงจากต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ

(ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	2548				2549			9 เดือน	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	2548	2549
เงินทุนต่างประเทศไหลเข้าสุทธิ	1,344.07	2,281.70	1,699.04	2,087.29	4,209.65	1,989.97	1,587.31	5,324.81	7,786.93
สาขาการลงทุน									
1. สาขาอุตสาหกรรม	932.01	954.59	976.33	1,259.11	1,170.07	983.24	1,087.22	2,862.93	3,240.53
- เครื่องใช้และอุปกรณ์ไฟฟ้า	192.24	179.11	211.11	278.77	244.51	229.01	267.83	582.46	741.35
- เครื่องจักรและอุปกรณ์ขนส่ง	354.89	373.70	375.33	406.00	438.82	324.62	378.56	1,103.92	1,142.01
- โลหะ และอโลหะ	73.74	65.23	21.41	86.34	72.27	111.86	118.70	160.39	302.83
2. การค้า	-40.91	384.54	-164.57	151.85	551.19	229.89	365.07	179.06	1,146.14
3. สถาบันการเงิน (ไม่รวมธนาคาร)	34.52	249.27	215.24	163.34	120.08	128.93	-8.19	499.03	240.81
4. การลงทุนและบริษัทโฮลดิ้ง	87.99	93.05	90.62	-99.20	2,259.53	64.96	-206.19	271.65	2,118.29
5. อสังหาริมทรัพย์	232.22	243.36	285.79	306.07	295.60	406.32	401.74	761.38	1,103.65
6. เหมืองแร่และถ่านหิน	-56.11	-97.33	-220.60	-182.67	-103.90	-87.03	-277.02	-374.04	-467.95
7. อื่น ๆ	154.34	454.21	516.24	488.78	-82.90	263.67	224.68	1,124.80	405.45
แยกรายประเทศ									
1. ญี่ปุ่น	676.02	747.23	649.94	876.26	873.08	750.98	768.05	2,073.19	2,392.11
2. สหรัฐอเมริกา	-15.83	218.92	53.90	19.57	836.15	19.46	-134.00	256.98	721.60
3. สหภาพยุโรป	326.54	244.89	22.83	377.83	414.03	1,014.69	1,552.70	594.26	2,981.41
4. เอเชียอื่น	-0.77	356.76	150.64	255.59	2,051.88	-491.52	-993.40	506.63	566.96
5. ออสเตรเลีย	83.15	85.00	77.85	118.11	78.98	194.89	59.74	245.99	333.62
6. อื่น ๆ	274.96	628.90	743.88	439.92	-44.46	501.47	334.21	1,647.75	791.22

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

## 3.2 ด้านการผลิต: พหุผลิตภัณฑ์เกษตรกรรมและอุตสาหกรรมมีการขยายตัวเพิ่มขึ้น

- (1) ภาคเกษตรกรรม : ผลผลิตพืชที่สำคัญและราคาสินค้าเกษตรกรรมส่วนใหญ่มีการขยายตัวเพิ่มสูงขึ้น ยกเว้นราคาที่ได้เกษตรกรขายได้ในหมวดปศุสัตว์ที่ลดลง เนื่องจากมีอุปทานส่วนเกิน

ราคาสินค้าเกษตรโดยรวมของไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.5 ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของหมวดพืชผลในอัตราร้อยละ 18.2 เป็นสำคัญ โดยเฉพาะสินค้าในกลุ่มวัตถุดิบและเส้นใย ซึ่งมียางแผ่นดิบ ชั้น 3 เป็นองค์ประกอบหลักในการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าในกลุ่มนี้ ในขณะที่เดียวกันหมวดประมงขยายตัวเช่นกัน โดยมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.3 และหมวดปศุสัตว์หดตัว ลดลงร้อยละ 12.8

## ดัชนีราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้

	2548				2549			2548 (%YOY)				2549 (%YOY)		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ดัชนีราคาสินค้าเกษตรกรรม	159.65	175.07	175.48	185.46	191.17	212.73	197.50	16.1	13.2	21.0	24.7	19.7	21.5	12.5
1. หมวดพืชผล	173.87	192.17	189.48	211.36	218.92	252.79	224.03	19.9	18.3	25.6	32.2	25.9	31.5	18.2
กลุ่มพืชไร่และพืชอาหาร	190.03	209.78	196.36	225.41	226.96	262.58	235.06	27.5	24.5	26.2	32.8	19.4	25.2	19.7
กลุ่มพืชไร่อื่น	140.69	137.12	141.60	146.97	162.16	144.46	134.01	-13.8	-13.7	-5.8	0.2	15.3	5.4	-5.4
กลุ่มวัตถุดิบและเส้นใย	127.58	145.84	180.80	180.78	208.15	248.08	209.61	-2.9	-0.7	29.9	36.8	63.1	70.1	15.9
กลุ่มเครื่องไหม	48.95	51.37	51.37	53.79	73.63	68.25	68.25	8.5	19.1	19.1	11.0	50.4	32.9	32.5
2. หมวดปศุสัตว์	142.23	153.06	152.72	144.43	142.39	141.70	133.42	20.9	5.9	13.6	14.0	0.1	-7.4	-12.6
3. หมวดปลาและสัตว์น้ำ	132.10	142.96	153.95	144.46	152.08	156.82	177.49	-1.5	2.1	12.4	7.0	15.1	9.7	15.3
4. หมวดไม้	114.58	114.58	114.58	116.65	120.79	121.57	123.12	3.2	0.0	0.0	1.8	5.4	6.1	7.5

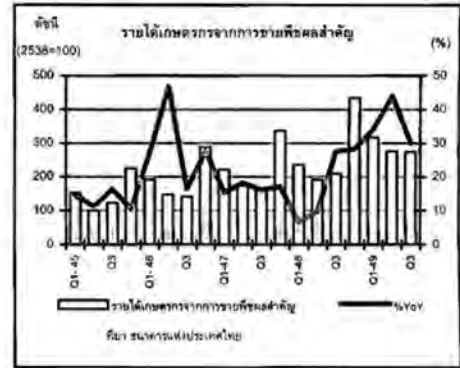
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

โดยมีรายละเอียดในแต่ละสาขาดังต่อไปนี้

(1.1) สาขาพืชผล: ปริมาณการผลิตเพิ่มสูงขึ้นในทุกผลผลิตพืชผลสำคัญ ส่วนด้านราคาพืชผลชะลอตัวลง โดยเฉพาะราคาขางพารามีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ดัชนีผลผลิตพืชผลสำคัญเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากเป็นช่วงปลายฤดูและจากสภาวะอากาศในช่วงที่ผ่านมาเอื้ออำนวยในการผลิต ถึงแม้ว่าจะเกิด

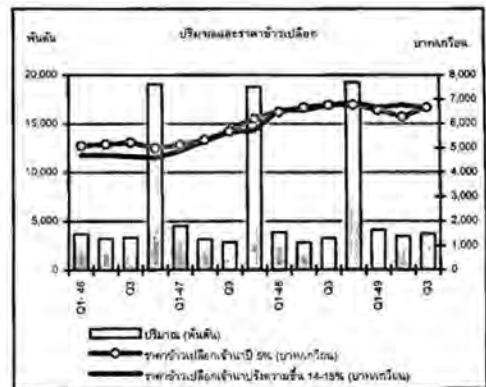
ภาวะอุทกภัยขึ้นตั้งแต่เดือนสิงหาคมแต่ไม่ส่งผลกระทบต่อมากนัก โดยเฉพาะปาล์ม น้ำมัน มีอัตราการเพิ่มสูงสุดร้อยละ 31 รองลงมา คือ มันสำปะหลังเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.5 ข้าวเปลือกเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 ส่วนขางพาราเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.5 ในขณะที่ดัชนีราคาพืชผลสำคัญที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2 ชะลอตัวจากไตรมาส 2 ที่เพิ่มขึ้นถึง



ร้อยละ 31.5 โดยราคามันสำปะหลังลดลงถึงร้อยละ 29.2 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีที่ผ่านมา ส่วนราคาขางพารามีการขยายตัวลดลง เนื่องจากยังมีอุปทานส่วนเกินมาก และจากการที่ราคาสูงเมื่อไตรมาส 2 ทำให้ผู้ผลิตรายใหญ่มีสต็อกขางพาราไว้มาก และสอดคล้องกับราคาขางพาราในตลาดโลกที่มีแนวโน้มลดลง ส่งผลให้รายได้เกษตรกรเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 27.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 2 ที่เพิ่มถึงร้อยละ 45.5 ทั้งนี้เป็นผลจากทั้งด้านผลผลิตและราคาที่ขยายตัวร้อยละ 7 และ 18.2 ตามลำดับ

ปริมาณการผลิต:

- ข้าวเปลือก ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มีปริมาณการผลิตอยู่ที่ 3.38 ล้านตัน เพิ่มขึ้น 0.44 ล้านตัน หรือร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การที่ผลผลิตทั้งข้าวนาปีและนาปรังเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเนื่องจากรัฐบาลได้มีมาตรการในการรับจำนำข้าวทุกปี นอกจากนี้ยังมีการขยายเป้าหมายการรับจำนำข้าวจากเดิม 2 ล้านตันเป็น 2.5 ล้านตัน และมีการหาตลาดใหม่ๆ เพิ่มเติม เพื่อขยายสู่ทางการส่งออก ทำให้เกษตรกรมีความมั่นใจในเรื่องราคา ประกอบกับสภาวะอากาศที่เอื้ออำนวยกว่าปีก่อน จึงใจให้มีการขยายพื้นที่เพาะปลูกเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้แม้ว่าจะมีการเกิดอุทกภัยในบางพื้นที่ของประเทศก็ตาม



- ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ผลผลิตลดลงร้อยละ 10 โดยลดลงจาก 1.36 ล้านตันในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เป็น 1.22 ล้านตันในไตรมาสเดียวกันของปี 2549 เนื่องจากสภาวะอากาศในปีนี้มีเอื้ออำนวยต่อการผลิตข้าวโพด รวมทั้งสหรัฐอเมริกาประสบ

ปัญหาสภาพภูมิอากาศไม่เอื้อต่อการผลิตเช่นกัน ซึ่งส่งผลให้ผลผลิตของสหรัฐอเมริกาตกลงเช่นกัน นอกจากนี้ จีน บราซิล อินเดีย โรมานี ยูเครน เซอร์เบีย และมอนเตเนโก ผลผลิตข้าวโพดลดลงด้วย ซึ่งการลดลงของผลผลิตดังกล่าวไม่สามารถตอบสนองต่อความต้องการใช้ข้าวโพดโลกที่เพิ่มขึ้นได้มากนัก อย่างไรก็ตาม ในประเทศ เกาหลีใต้ แคนาดา และบราซิล มีความต้องการใช้ข้าวโพดเพิ่มขึ้น เนื่องจากข้าวสาลีที่ใช้เป็นวัตถุดิบอาหารสัตว์ผลิตได้ลดลง

- **มันสำปะหลัง** ผลผลิตเพิ่มขึ้นมากถึงร้อยละ 28.5 โดยเพิ่มขึ้นจาก 1.55 ล้านตันในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เป็น 1.99 ล้านตันในไตรมาสเดียวกันของปี 2549 และในเดือนกันยายน ผลผลิตก็ยังออกสู่ตลาดเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 3 เนื่องจากสภาพอากาศในช่วงที่ผ่านมามีภาวะฝนตกและน้ำท่วมขังไม่เอื้ออำนวยต่อการตากมัน และการขนส่ง
- **ปาล์มน้ำมัน** ผลผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 โดยเพิ่มขึ้นจาก 1.37 ล้านตัน ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 เป็น 1.79 ล้านตัน ในไตรมาสเดียวกันของปี 2549 สถานการณ์การผลิตปาล์มน้ำมันของไทยในช่วงไตรมาสนี้ มีปริมาณผลผลิตออกสู่ตลาดเพิ่มมากขึ้น เนื่องจากเป็นช่วงฤดูกาลของปาล์มน้ำมัน ประกอบกับปี 2549 ต้นปาล์มน้ำมันเข้าสู่วัฏจักรการให้ผลผลิตมาก
- **ยางพารา** ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ผลผลิตเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วจาก 8.11 แสนตัน เป็น 8.15 แสนตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 และในเดือนตุลาคม ผลผลิตออกสู่ตลาดในระดับเดียวกับไตรมาสก่อน เนื่องจากแหล่งผลิตรายใหญ่ในพื้นที่ภาคใต้ของประเทศในช่วงที่ผ่านมามีฝนตกชุก และราคาก็มีการปรับตัวลดลง ทำให้เกษตรกรรชะลอการกรีดยาง ซึ่งส่งผลให้ผลผลิตออกสู่ตลาดไม่มากนักในช่วงนี้

#### ปริมาณการผลิตพืชเศรษฐกิจที่สำคัญ

รายการ	ปริมาณผลผลิต (ล้านตัน)									อัตราเพิ่ม (%)								
	2548					2549				2548					2549			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3		
1. ข้าวเปลือก*	29.39	3.86	2.81	3.26	19.27	4.06	3.47	3.38	0.3	-14.6	-10.6	14.6	2.6	5.4	23.3	15.0		
2. ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	3.88	0.21	0.03	1.36	2.29	0.21	0.03	1.22	-9.7	-27.1	-19.2	1.6	-13.5	1.1	8.8	-10.0		
3. มันสำปะหลัง	16.27	7.80	1.36	1.55	5.56	12.04	2.50	1.99	-15.4	-21.0	-10.5	-4.4	-10.7	54.2	84.4	28.5		
4. อ้อยโรงงาน	43.67	36.19	1.52	-	5.96	42.89	1.55	0.00	-37.4	-32.3	-16.8	-	-59.0	18.5	2.0	-		
5. ปาล์มน้ำมัน	5.00	1.07	1.63	1.37	0.94	1.33	1.92	1.79	-3.5	-1.6	-6.6	-2.3	-1.6	24.2	17.8	31.0		
6. ยางพารา	2.98	0.73	0.65	0.81	0.79	0.72	0.69	0.83	-1.0	1.0	-7.9	3.4	-1.1	-1.6	7.6	1.8		

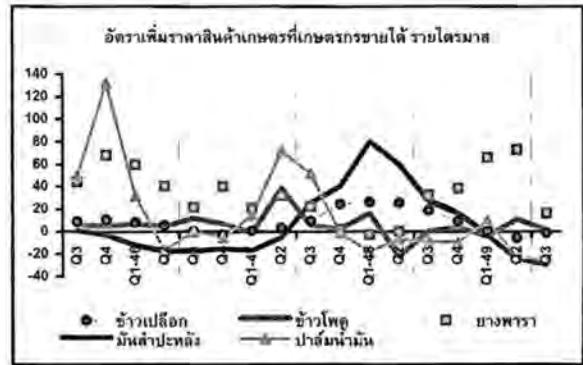
หมายเหตุ: \*ผลผลิตข้าวเปลือกในปี t ประกอบด้วย ผลผลิตข้าวนาปี ปี t / t+1 และข้าวนาปรังปี t

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

สมบัติห้องสมุดรัฐสภา

ราคาสินค้าเกษตร:

- ราคาสินค้าที่เกษตรกรขายได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว พืชเศรษฐกิจที่มีอัตราการเพิ่มขึ้นของราคาที่สูงที่สุด

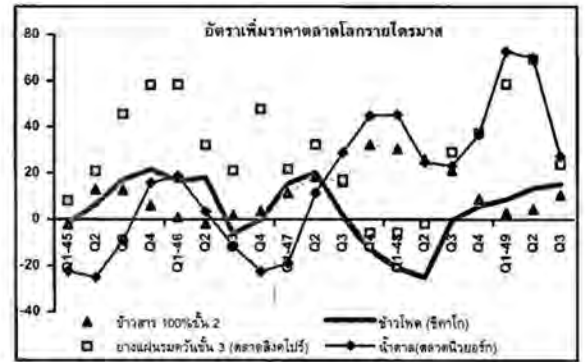


ได้แก่ ยางพารา ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.2 เนื่องจากอุปสงค์จากต่างประเทศยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยราคายางพาราเฉลี่ยในไตรมาสนี้อยู่ที่ 69,486 บาท/ตัน ทั้งนี้ราคามีแนวโน้มลดลงจากเดือนมิถุนายนที่มีราคาสูงถึง 104,000 บาท/ตัน ซึ่งนับว่าเป็นราคาที่สูงสุดในประวัติศาสตร์ ต่อมาในเดือนกรกฎาคม ราคาได้ลดลงมาอยู่ที่ 95,740 บาท/ตัน และราคาในเดือนกันยายนเท่ากับ 68,580 บาท/ตัน เนื่องจากเกษตรกรบางส่วนได้นำยางพาราในสต็อกออกมาจำหน่าย ประกอบกับราคายางพาราในตลาดล่วงหน้าต่างประเทศลดลงจากเดือนก่อน แต่เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ราคาลดลงร้อยละ 1.1 รองลงมา ได้แก่ ข้าวโพด ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 แม้ว่าราคาข้าวโพดในปีที่ผ่านมาจะอยู่ในเกณฑ์ดี อย่างไรก็ตามพืชแข่งขัน เช่น มันสำปะหลัง มีราคาดีและให้ผลตอบแทนสูงกว่าข้าวโพด จึงจูงใจให้เกษตรกรบางรายทางภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือเปลี่ยนไปปลูกมันสำปะหลังและอ้อยโรงงานแทน

ในขณะที่ราคาพืชเศรษฐกิจของมันสำปะหลังลดลงร้อยละ 29.2 ปาล์ม น้ำมัน ลดลงร้อยละ 23.9 เนื่องจากอุปทานออกสู่ตลาดมากขึ้น ในขณะที่ความต้องการใช้ในประเทศทรงตัว ซึ่งในเดือนกันยายนนี้ ราคาพืชเศรษฐกิจทั้ง 2 ประเภทยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ส่วนข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1 นาปี (5%) ลดลงร้อยละ 1.4 เนื่องจากสภาพฝนตกชุกและภาวะน้ำท่วมในเขตภาคเหนือตอนล่าง ทำให้ข้าวเปลือกมีความชื้นสูง เกษตรกรส่วนใหญ่ขายข้าวไม่ได้ราคา

- ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพ ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะราคาขายน้แ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดหาดใหญ่) เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เนื่องมาจากอุปสงค์ต่างประเทศที่มีอยู่ในขณะที่ราคาข้าวสาร 100% ชั้น 2 ปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อยเพียงร้อยละ 0.5 ส่วนในเดือนกันยายน 2549 ราคาขายน้แ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดหาดใหญ่) ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.8
- ราคาส่งตลาดโลก ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะราคาข้าวสาร 100% ชั้น 2 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.1 เนื่องจากอุปสงค์ที่ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง และจากการที่ราคาน้ำตาลปรับตัวสูงขึ้น ทำให้มีการขยายกำลังการผลิตกันมากขึ้น ทั้งจากประเทศไทยและอินเดีย โดยประเทศไทยได้เริ่มปล่อยให้มีการส่งออก

น้ำตาลเป็นไปอย่างเสรีมากขึ้น ส่วนในเดือนกันยายน 2549 ราคาน้ำตาล (ตลาดนิวยอร์ก) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 52.3 แต่เมื่อเทียบกับเดือนที่แล้ว ราคาชะลอตัวสำหรับราคาขายแผ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดสิงคโปร์) เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.9 เป็นผลจากอุปสงค์ที่ยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง เช่นเดียวกัน ซึ่งขณะนี้มีความต้องการใช้ยางพาราจากประเทศผู้ใช้อย่างราย



ใหญ่ของโลก เช่น ประเทศจีน เพิ่มมากขึ้น ในขณะที่ผลผลิตยางจากทั่วโลกมีปริมาณลดลง โดยในปี 2549 คาดว่าจีนจะมีความต้องการใช้ยางธรรมชาติและยางสังเคราะห์รวมกันประมาณ 5.5 ล้านตัน เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาร้อยละ 12.5 เป็นผลมาจากการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างรวดเร็วของจีน ประกอบกับความต้องการส่งออกที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการขยายตัวด้านการก่อสร้าง และด้านอุตสาหกรรมต่างๆ ตลอดจนการพัฒนาความเป็นอยู่ขั้นพื้นฐานของชาวจีน และในเดือนกันยายน 2549 ราคาขายแผ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดสิงคโปร์) ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 41.8 แต่ลดลงเมื่อเทียบกับเดือนก่อนตามราคาซื้อขายในตลาดล่วงหน้า ซึ่งสะท้อนถึงการคาดการณ์ว่าราคาขายพาราจะมีแนวโน้มลดลง

ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ

	หน่วย	2548					2549		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<b>1. ราคาที่เกษตรกรขายได้</b>									
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1	บาท/ตัน (บาท/เกวียน)	6,675	6,484	6,675	6,762	6,779	6,559	6,283	6,666
- ข้าวนาปรัง	บาท/ตัน (บาท/เกวียน)	6,672	6,568	6,547	6,765	6,869	6,649	6,764	6,631
- ข้าวโพด		4,874	4,979	4,887	4,890	4,738	4,767	5,422	4,954
- ยางพารา		52,190	41,544	47,807	59,810	59,600	69,007	82,723	69,486
- มันสำปะหลัง		1,353	1,394	1,390	1,333	1,293	1,348	1,054	945
- อ้อยโรงงาน		573	522	520	-	677	698	652	-
- ปาล์มน้ำมัน		2,763	2,423	2,583	3,130	2,917	2,663	1,977	2,383
<b>2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพฯ</b>									
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		11,145	10,815	11,279	11,315	11,169	11,359	11,384	11,372
- ข้าวโพด		5,474	5,476	5,460	5,474	5,486	5,401	6,357	6,064
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดหาดใหญ่)		57,948	45,517	52,410	66,583	67,280	78,953	92,793	82,573
<b>3. ราคาตลาดโลก</b>									
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2	US\$/ตัน	294.30	295.90	300.93	290.50	289.87	304.57	314.60	320.99
- ข้าวโพด: ชิคาโก	ดอลลาร์/ตัน	98.68	96.77	96.27	101.87	99.80	105.03	109.23	117.43
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดสิงคโปร์)	\$/ตัน	2,497	2,064	2,292	2,793	2,838	3,276	3,884	3,460
- น้ำตาล: นิวยอร์ก	เซ็นต์/รอป.ปอนด์	11.37	10.47	10.27	11.20	13.53	18.10	17.47	14.27

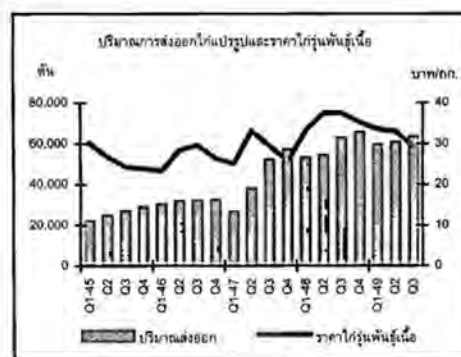
## ราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญ (ต่อ)

	หน่วย	2548					2549		
		ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
อัตราเพิ่ม (%)									
<b>1. ราคาที่เกษตรกรขายได้</b>									
- ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1		19.5	26.5	25.4	18.8	9.3	1.2	-5.9	-1.4
- ข้าวนาปรัง		23.0	34.4	23.9	19.8	20.0	1.2	3.3	-2.0
- ข้าวโพด		-2.4	16.3	-22.1	0.6	3.8	-4.3	11.0	1.3
- ยางพารา		17.0	-2.5	0.1	32.6	38.7	66.1	73.0	16.2
- มันสำปะหลัง		42.1	80.2	59.8	27.0	16.2	-3.3	-24.2	-29.2
- อ้อยโรงงาน		34.4	41.2	24.1	-	31.3	33.7	25.4	-
- ปาล์มน้ำมัน		-10.8	-17.9	-6.9	-8.8	-9.7	9.9	-23.5	-23.9
<b>2. ราคาขายส่งตลาดกรุงเทพ</b>									
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		21.2	28.4	25.4	21.7	11.1	5.0	0.9	0.5
- ข้าวโพด		-2.9	9.8	-25.3	5.6	8.3	-1.4	16.4	10.8
- ยางแผ่นรมควัน ชั้น 3 (ตลาดหัดใหญ่)		19.0	-4.3	1.0	35.9	45.4	73.5	77.1	24.0
<b>3. ราคาตลาดโลก</b>									
- ข้าวสาร 100% ชั้น 2		21.2	30.5	26.1	21.2	8.8	2.9	4.5	10.5
- ข้าวโพด: ซิวาโก		-11.8	-20.9	-25.0	-0.4	5.8	8.5	13.5	15.3
- ยางแผ่นรมควันชั้น3 (ตลาดสิงคโปร์)		14.1	-5.8	-1.9	29.1	37.4	58.7	69.5	23.9
- น้ำตาล: นิวยอร์ค		32.0	45.4	24.7	23.1	36.7	72.9	70.1	27.4

ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร  
ธนาคารแห่งประเทศไทย

**(1.2) สาขาปศุสัตว์: มูลค่าการส่งออกโดยรวมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกไก่แปรรูป ซึ่งเป็นผลจากปริมาณการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาไก่เกษตรกรขายได้นั้นลดลง**

ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มูลค่าการส่งออกสินค้าปศุสัตว์เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการส่งออกไก่แปรรูป ส่วนปริมาณการส่งออกนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออกไก่แปรรูปเป็นสำคัญ ยกเว้นสุกรสดแช่เย็นแช่แข็งที่ปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 51.1 แต่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ร้อยละ 1.3 เท่านั้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

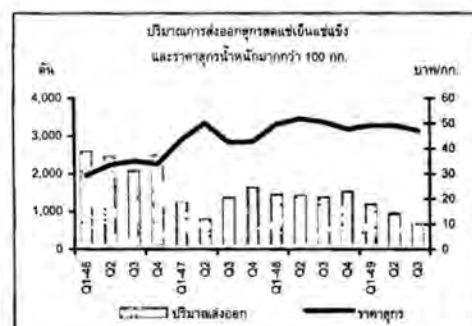


- ไก่ ปริมาณการส่งออกไก่ในไตรมาสนี้มีจำนวน 66,071 ตัน (มูลค่า 183.2 ล้านเหรียญ สรอ.) หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการส่งออกไก่แปรรูปจำนวน 63,767 ตัน หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ส่วนไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็งส่งออกลดลง ร้อยละ 5.4 โดยตลาดส่งออกที่สำคัญของไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น ส่วนไก่แปรรูป ตลาดส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น กลุ่มสหภาพยุโรป และเกาหลีใต้ นอกจากนี้ ไก่สดมีปริมาณการส่งออกในไตรมาสนี้จำนวน 44.59 ล้านฟอง มูลค่า 63.3 ล้านบาท และเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วพบว่า ปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นจำนวน 23.68 ล้านฟอง หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 113 โดยตลาดส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศฮ่องกง และในเดือนกันยายน 2549 ปริมาณการส่งออกไก่มีจำนวน 23,012 ตัน มูลค่า 68.67 ล้านเหรียญ สรอ. แบ่งเป็นการส่งออกไก่เนื้อแช่เย็นแช่

แข็งจำนวน 1,036 ตัน มูลค่า 2.24 ล้านเหรียญ สรอ. และไก่แปรรูปจำนวน 21,976 ตัน มูลค่า 66.63 ล้านเหรียญ สรอ. และเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วพบว่า ปริมาณการส่งออกไก่เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เป็นผลจากปริมาณการส่งออกทั้งไก่เนื้อ ไช้เย็นแช่แข็งและไก่แปรรูปที่เพิ่มขึ้น ในขณะที่มูลค่าการส่งออกไก่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 ซึ่งเป็นผลจากมูลค่าการส่งออกไก่แปรรูปที่เพิ่มขึ้น

สำหรับราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ปรับตัวลดลง ร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากสถานการณ์การระบาดของไข้หวัดนกในสัตว์ปีก ประกอบกับข่าวการแพร่ระบาดของเชื้อต่างๆ ที่ออกมาอย่างต่อเนื่อง ทำให้ผู้บริโภคขาดความมั่นใจในการบริโภคและสัมผัสไก่ ทั้งนี้ ราคาไก่เนื้อที่เกษตรกรขายได้เมื่อเดือนกันยายน 2549 อยู่ที่ 29.09 บาท/กก. และลดลงอีกโดยในเดือนตุลาคม 2549 อยู่ที่ 28.67 ปรับตัวลดลงร้อยละ 23.2 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

- **สุกร** ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 ปริมาณการส่งออกเนื้อสุกรสดแช่เย็นแช่แข็งจำนวน 683 ตัน (มูลค่า 1.3 ล้านเหรียญ สรอ.) ลดลงร้อยละ 51.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยตลาดส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศฮ่องกง ส่วนในเดือนกันยายน 2549 มีปริมาณการส่งออกจำนวน 183 ตัน (มูลค่า 0.34 ล้านเหรียญ สรอ.) ลดลงร้อยละ 61.8



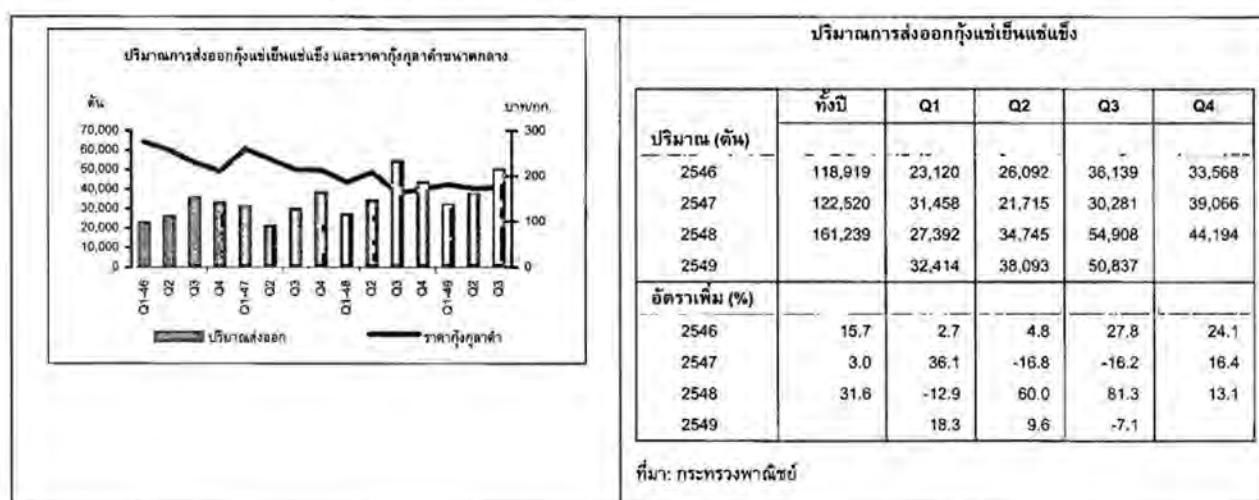
	ทั้งปี	2548				2549		
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<b>ปริมาณการส่งออก (ตัน)</b>								
1. ไก่	238,058	51,965	54,673	64,965	66,455	60,539	61,770	66,071
อัตราเพิ่ม (%)	18.5	0.1	42.6	22.7	15.3	16.5	13.0	1.7
1.1 ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	4,548	190	435	2,435	1,488	913	994	2,304
อัตราเพิ่ม (%)	-82.9	-99.2	24.3	227.3	286.5	380.5	128.5	-5.4
1.2 ไก่แปรรูป	233,510	51,775	54,238	62,530	64,967	59,626	60,776	63,767
อัตราเพิ่ม (%)	34.0	92.8	42.8	19.8	13.5	15.2	12.1	2.0
2. สุกรสดแช่เย็นแช่แข็ง	5,858	1,462	1,443	1,396	1,557	1,201	968	683
อัตราเพิ่ม (%)	14.8	16.9	78.1	0.4	-5.6	-17.9	-32.9	-51.1
<b>ราคาที่เกษตรกรขายได้ (บาท/กก.)</b>								
1. ไก่เนื้อแช่เย็นแช่แข็ง	35.89	33.25	37.48	37.50	35.31	33.65	33.08	29.17
อัตราเพิ่ม (%)	26.7	32.7	13.1	27.5	37.3	1.2	-11.8	-22.2
2. สุกรน้ำหนักมากกว่า 100 กก.	49.47	49.66	51.88	50.65	47.73	48.14	49.21	47.08
อัตราเพิ่ม (%)	10.6	10.7	3.4	19.4	11.3	-3.1	-5.2	-7.1

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร  
กระทรวงพาณิชย์

(1.3) สาขาประมง : มูลค่าการส่งออกโดยรวมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะการส่งออกกุ้งสดแช่เย็นแช่แข็ง

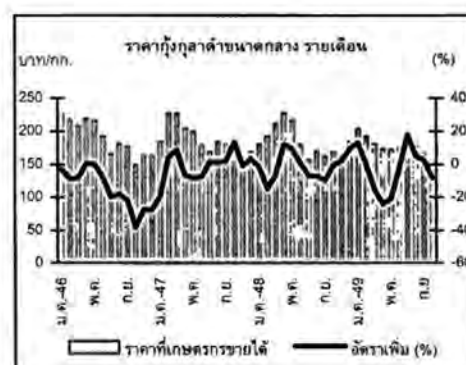
ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 มูลค่าการส่งออกสินค้าประมงเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของมูลค่าการส่งออกกุ้งสดแช่เย็นแช่แข็ง ส่วนปริมาณการส่งออกนั้นเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.3 เป็นผลมาจากการชะลอการนำเข้า โดยเฉพาะปลาสดแช่เย็นแช่แข็ง และปลาแห้งเป็นสำคัญ

โดยในไตรมาสนี้การส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งมีมูลค่า 328.2 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.9 และมีปริมาณ 50,837 ตัน ลดลงร้อยละ 7.1 และในเดือนกันยายน 2549 การส่งออกกุ้งแช่เย็นแช่แข็งมีมูลค่า 103.8 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.4 และมีปริมาณ 15,581 ตัน ลดลงร้อยละ 0.2



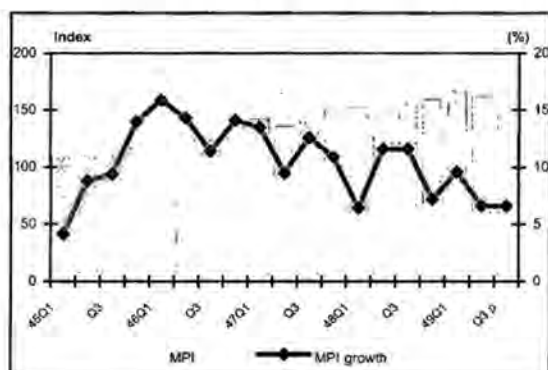
ทั้งนี้ แนวโน้มการส่งออกสินค้าประมงของไทยในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 จากรายงานของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ว่าในช่วงมิถุนายน 2549 ที่ผ่านมาว่า กระทรวงเกษตรและสหกรณ์ของประเทศไทย กับ กระทรวงพาณิชย์นาวีและกิจการประมง ของประเทศสาธารณรัฐเกาหลี ได้มีความตกลงกันเรื่อง การควบคุมคุณภาพและความปลอดภัยสินค้าประมง และผลิตภัณฑ์นำเข้าและส่งออก ซึ่งนอกจากจะเป็นการแลกเปลี่ยนความร่วมมือด้านประมงแล้วประเทศไทยยังสามารถขยายตลาดส่งออกสินค้าประมงไปยังประเทศเกาหลีได้มากขึ้น

สำหรับราคากุ้งกุลาดำขนาดกลาง 41-50 ตัว/กก. ที่เกษตรกรขายได้ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2549 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยมีราคาเฉลี่ยที่ 176 บาท/กก. ส่วนราคาในเดือนตุลาคม 2549 ปรับตัวลดลงเหลือ 154 บาท/กก.

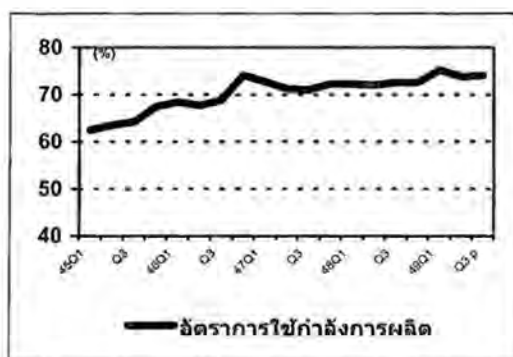


- (2) ภาคอุตสาหกรรม: การผลิตโดยรวมยังมีการขยายตัวอยู่ และเป็นอัตราที่คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งยังเป็นไปในทิศทางเดียวกับการขยายตัวของการส่งออก และการนำเข้า ปัจจัยในการผลิตสินค้าอุตสาหกรรม ในขณะที่อัตรากำไรกำลังการผลิตอยู่ในระดับที่ค่อนข้างคงที่

ในไตรมาสที่สามของปี 2549 ภาคอุตสาหกรรมของประเทศไทยมีการขยายตัวร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และเป็นอัตราที่คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งสอดคล้องกับการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่มีการขยายตัวร้อยละ 16.1 รวมทั้งมีการนำเข้าปัจจัยในการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมสูงขึ้น โดยเฉพาะในหมวดสินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ ในขณะที่อัตรากำไรกำลังการผลิตค่อนข้างอยู่ในระดับคงที่ที่ร้อยละ 73.3



ที่มา: ธปท.



ที่มา: ธปท.

- (2.1) การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมรายหมวด: การผลิตโดยรวมมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่คงที่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน โดยเฉพาะในหมวดสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เครื่องดื่ม และอาหาร

การผลิตภาคอุตสาหกรรมในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2549 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่คงที่เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สามนี้ขยายตัวร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้การขยายตัวของไตรมาสนี้เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนเป็นผลโดยเฉพาะจากหมวดดังต่อไปนี้

- **สินค้าอิเล็กทรอนิกส์** ยังขยายตัวมากร้อยละ 23.3 และเป็นอัตราที่สูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมา แต่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ขยายตัวสูงถึงร้อยละ 46.7 ทั้งนี้การขยายตัวของไตรมาสนี้เนื่องจากการขยายตัวของการส่งออก Hard Disk Drive และแผงวงจรรวม (IC) ซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาดอิเล็กทรอนิกส์ของโลกที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะโทรศัพท์เคลื่อนที่และคอมพิวเตอร์ที่ดึงให้ความต้องการอิเล็กทรอนิกส์ปรับเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ตลาดจีนยังมีความต้องการสินค้าประเภทนี้เพิ่มขึ้นเนื่องจากการผลิตเพื่อการบริโภคภายในประเทศไม่เพียงพอ จึงจำเป็นต้องมีการนำเข้า
- **เครื่องดื่ม** เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.5 ซึ่งเป็นอัตราที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นมากจากฐานการผลิตที่ต่ำเมื่อไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว โดยการขยายตัวของการผลิตเครื่องดื่มในไตรมาสนี้เป็นไปตามการผลิตเบียร์เป็นสำคัญ เนื่องจากการเร่งผลิตเพื่อสะสมสต็อกไว้รองรับความต้องการที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลปลายปี
- **อาหาร** เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ขยายตัวเล็กน้อยเมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ การขยายตัวในไตรมาสนี้เนื่องจากการขยายตัวของการส่งออกสับประรดกระป๋องที่อุปสงค์

ต่างประเทศขยายตัวดี และยังมีการผลิตน้ำมันพืชเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากมีวัตถุดิบปริมาณมากและราคาถูก

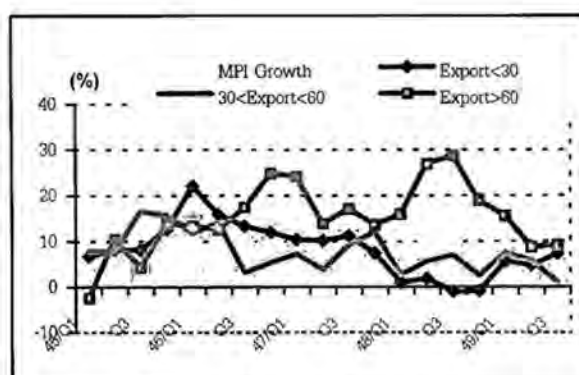
- **ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง** เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอตัวลงค่อนข้างมาก จากไตรมาสที่แล้ว เนื่องจากมีการชะลอตัวลงของอุปสงค์ภายในประเทศในช่วงที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ยังสามารถขยายตัวได้บ้างในไตรมาสนี้ เนื่องจาก มีการผลิตรถยนต์พาณิชย์ และรถยนต์นั่งที่มีการออกรุ่นใหม่ในไตรมาสนี้

อย่างไรก็ตาม ในบางหมวดอุตสาหกรรมการผลิตยังคงหดตัวลง โดยเฉพาะหมวด

- **ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง** หดตัวลงถึงร้อยละ 44.2 ซึ่งเป็นหมวดที่การผลิตมีแนวโน้มลดลงมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากการสูญเสียความสามารถในการแข่งขัน โดยเฉพาะกับประเทศจีนที่มีต้นทุนการผลิตที่ต่ำกว่า
- **เครื่องใช้ไฟฟ้า** ลดลงร้อยละ 12.8 เนื่องจากอุปสงค์ที่ลดลงทั้งจากภายในและภายนอกประเทศ โดยเฉพาะ วิทยุ เครื่องปรับอากาศ และเครื่องรับโทรทัศน์ เนื่องจากการปรับตัวตามฤดูกาล ประกอบกับมีฐานสินค้าคงคลังที่ค่อนข้างสูง
- **เครื่องเรือน** ลดลงร้อยละ 38.7 เนื่องจากผู้ผลิตประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบไม้ยางพารา และมีการแข่งขันทางด้านราคากันค่อนข้างมาก
- **ยางและผลิตภัณฑ์ยาง** ลดลงร้อยละ 12.6 ตามการชะลอตัวลงของอุปสงค์ เนื่องจากผู้ซื้อยางรายใหญ่ได้สะสมสต็อกไว้จำนวนหนึ่งในช่วงก่อนหน้านี้

- (2.2) การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมกับฐานการส่งออก: มีการขยายตัวของการผลิตเพื่อการส่งออกในทุกฐานการผลิต โดยกลุ่มฐานการผลิตเพื่อการส่งออกเป็นหลักมีการขยายตัวในระดับที่สูงกว่ากลุ่มอื่น แม้ว่าจะเป็นการชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน

การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมในไตรมาสที่สามของปี 2549 ที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องในสินค้าอุตสาหกรรมที่มีฐานการส่งออกทุกระดับ โดยเฉพาะสินค้าที่มีฐานการผลิตเพื่อส่งออกมากรกว่าร้อยละ 60 โดยมีรายละเอียดดังนี้



- **กลุ่มการผลิตที่ส่งออกลดกว่าร้อยละ 30** เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 โดยมีการขยายตัวของการผลิต แผ่นเหล็กชุบตีบุก น้ำมันพืช เบียร์ เครื่องดื่มเกลือแร่ และรถยนต์นั่ง เป็นตัวนำในกลุ่มคือขยายร้อยละ 150.2, 45.4, 42, 19.0 และ 5.2 ตามลำดับ ในขณะที่การผลิตวิทยุ เครื่องจักรกลเพื่อการเกษตร และผลิตภัณฑ์ปิโตรเคมีขึ้นปลายหดตัวลงถึงร้อยละ 100, 33.7 และ 8.5 ตามลำดับ
- **กลุ่มการผลิตที่ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60** เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 โดยมีการขยายตัวของมอเตอร์ไฟฟ้า แบตเตอรี่ โรงสีข้าว ท่อเหล็ก น้ำตาล และเสื้อผ้าสำเร็จรูป เป็นตัวนำในกลุ่มคือขยายตัวร้อยละ 62.1, 14.9, 9.0, 8.7 6.4 และ 2.9 ตามลำดับ ในขณะที่การผลิต

รองเท้ากีฬา เครื่องเรือนโลหะ เส้นใยประดิษฐ์ และแผ่นเหล็กรีดร้อนและเย็น หดตัวสูงสุด ถึงร้อยละ 18.6, 16.3, 14.9 และ 10.3 ตามลำดับ

- **กลุ่มการส่งออกมากกว่าร้อยละ 60** เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 ในอัตราที่ชะลอลงค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับการขยายตัวในไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 28.8 ทั้งนี้ในการขยายตัว ในไตรมาสนี้มีการขยายตัวของการผลิตรองเท้าหนัง สับปะรดกระป๋อง หัวอ่านข้อมูล และ แผงวงจรรวม เป็นตัวนำในกลุ่มคือขยายร้อยละ 42.7, 26.5, 25.8 และ 25.4 ตามลำดับ ในขณะที่การผลิตแป้นใส่ข้อมูล ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง ผลิตภัณฑ์ยางแท่ง จอภาพ เครื่องปรับอากาศ และโทรทัศน์สีตัวลงสูงสุดถึงร้อยละ 89.9, 44.2, 42.6, 37.7, 31.7 และ 13.0 ตามลำดับ

อัตราเพิ่มขึ้นผลผลิตอุตสาหกรรม (%)

	น้ำหนัก	2548			2548				2549		
		2545	2546	2547	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3p
<b>1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (สปท)*</b>	100	118.1	134.7	149.5	152.3	152.9	156.7	160.3	166.9	163.0	167.1
อัตราเพิ่ม (%)		14.0	14.1	11.0	6.4	11.4	11.5	7.2	9.6	6.6	6.6
<b>2. จำแนกตามกลุ่มสินค้า</b>											
อาหาร	9.0	4.5	5.9	6.1	-6.3	0.9	10.1	0.1	5.1	9.2	10.0
เครื่องดื่ม	6.8	17.2	18.1	-6.1	0.1	12.1	-9.1	8.3	15.3	3.3	26.5
ยาสูบ	1.6	18.5	5.4	13.6	10.0	-10.3	-7.8	-11.7	-30.8	-15.3	4.4
สิ่งทอและผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	16.2	10.3	1.6	7.3	4.7	1.3	0.9	2.4	7.4	5.2	0.6
ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง	3.7	19.1	-26.9	-3.4	-4.7	-11.7	-11.6	-13.2	-15.9	-31.5	-44.2
รองเท้า	1.1	4.6	-0.9	12.0	12.7	14.7	4.4	-3.4	7.2	5.1	33.2
เยื่อและผลิตภัณฑ์กระดาษ	2.0	-1.7	8.6	-6.9	11.6	11.6	7.5	16.4	5.3	4.9	5.4
ผลิตภัณฑ์เคมี	3.1	10.7	2.8	1.3	0.0	-0.1	13.6	0.6	4.0	5.5	-7.2
ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด	0.7	8.6	18.2	40.8	21.2	3.7	1.8	-10.7	7.7	17.8	0.7
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	12.5	3.3	2.0	14.5	2.2	2.1	3.7	-9.0	3.5	0.9	0.3
ยางและผลิตภัณฑ์ยาง	1.8	39.5	-4.4	1.8	6.3	14.9	20.5	-4.7	4.8	4.5	-12.6
วัสดุก่อสร้าง	2.4	2.6	4.5	12.9	16.5	11.8	13.0	4.2	2.7	6.9	6.8
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	2.9	35.8	9.7	12.3	-4.3	19.9	-14.9	-11.4	-12.1	4.8	0.0
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	9.0	32.5	18.8	19.6	0.7	3.5	12.1	8.7	14.5	8.4	3.1
ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์	13.6	28.3	55.7	21.9	33.9	46.3	46.7	33.3	24.7	19.7	23.3
เครื่องใช้ไฟฟ้า	6.7	6.3	23.6	4.4	-5.6	8.7	4.7	-0.2	1.2	-9.1	-12.8
เครื่องเรือน	1.5	-13.0	9.4	10.8	-4.7	23.9	23.3	-8.2	5.1	-12.4	-38.7
เครื่องประดับ	3.5	0.3	4.9	2.6	1.0	1.4	4.3	2.3	-0.2	1.9	-1.6
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	1.7	6.6	5.3	16.6	9.2	2.1	-4.9	-0.3	2.9	6.1	21.8
<b>3. จำแนกตามฐานการส่งออก</b>											
ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30	34.0	12.6	11.9	7.5	1.0	1.8	-1.1	-0.9	5.7	4.8	7.3
ส่งออกระหว่างร้อยละ 30-60	30.9	15.8	5.3	12.2	2.6	5.6	7.1	2.5	7.2	5.8	1.7
ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60	35.1	14.0	24.8	13.7	16.0	27.0	28.8	19.0	15.6	8.8	9.5

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ \* : ครอบคลุมเป็นร้อยละ 76 ของมูลค่าเพิ่มภาคอุตสาหกรรมปี 2543

(2.3) อัตราการใช้กำลังการผลิต: มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วและไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอุตสาหกรรมหลักที่มีการขยายกำลังการผลิตเพิ่มขึ้นมี อาทิ เครื่องดื่ม รองเท้า และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์

อัตราการใช้กำลังการผลิตเฉลี่ยในไตรมาสที่สองของปี 2549 อยู่ที่ระดับร้อยละ 74.0 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาสที่แล้ว (ร้อยละ 73.8) ร้อยละ 0.2 แต่เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน (ร้อยละ 72.2) เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 โดยมีรายละเอียดของการใช้อัตราการใช้กำลังการผลิต ดังนี้

- อุตสาหกรรมที่อัตราการใช้กำลังการผลิตมีการขยายตัวสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งได้แก่ เครื่องดื่ม รองเท้า ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ อาหาร และวัสดุก่อสร้าง ที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มสูงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 33.0, 25.1, 18.0, 13.3 และ 6.8 ตามลำดับ
- อุตสาหกรรมที่ใช้กำลังการผลิตในระดับสูง มีหลายอุตสาหกรรมที่ใช้กำลังการผลิตในระดับสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งได้แก่ การผลิตกระดาษและผลิตภัณฑ์กระดาษ (ร้อยละ 97.9) ผลิตภัณฑ์เคมี (ร้อยละ 96.0) ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ร้อยละ 89.5) วัสดุก่อสร้าง (ร้อยละ 83.3) ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง (ร้อยละ 79.9) และ ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ (ร้อยละ 79.7)
- อุตสาหกรรมที่อัตราการใช้กำลังการผลิตมีการชะลอลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งได้แก่ การผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง เครื่องเรือน ยางและผลิตภัณฑ์ยาง และเครื่องใช้ไฟฟ้าที่มีอัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 44.2, 38.2, 14.7 และ 13.5 ตามลำดับ

อัตราการใช้กำลังการผลิต (%)

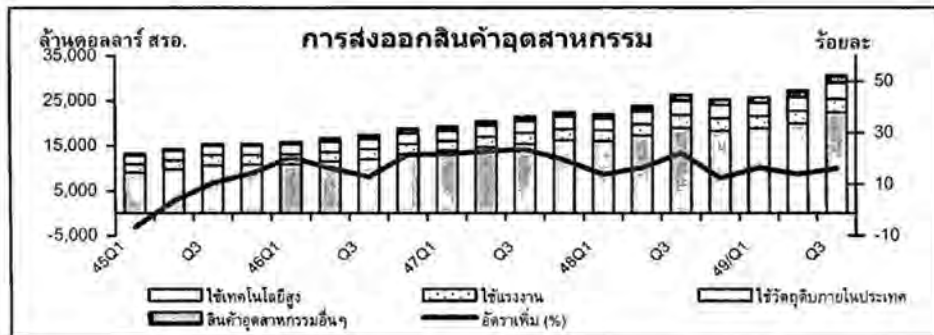
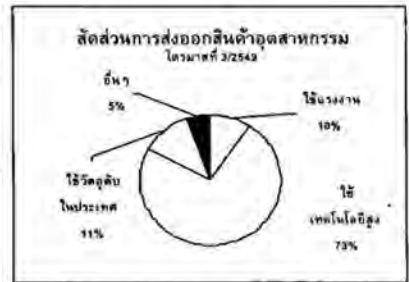
	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3p
อัตราการใช้กำลังการผลิตรวม	67.4	74.1	72.2	71.9	71.8	72.2	72.2	75.2	73.8	74.0
อาหาร	46.3	48.9	51.4	71.9	48.1	45.0	51.1	76.2	53.7	50.9
เครื่องดื่ม	56.3	56.3	65.2	65.0	70.1	56.6	74.7	75.8	76.0	75.2
ยาสูบ	52.4	55.3	62.8	65.4	58.1	51.5	55.5	45.2	49.2	53.8
ผลิตภัณฑ์เครื่องหนัง	63.0	46.0	44.5	57.1	67.1	57.0	38.6	48.0	46.0	31.8
รองเท้า	41.5	40.4	42.9	46.7	42.9	39.8	41.9	50.1	44.2	49.8
กระดาษและผลิตภัณฑ์กระดาษ	83.7	90.3	83.7	93.2	93.7	93.1	93.5	98.0	98.2	97.9
ผลิตภัณฑ์เคมี	96.3	97.9	99.9	91.8	90.9	103.6	92.5	94.9	94.9	96.0
ผลิตภัณฑ์ทำความสะอาด	60.0	65.4	65.9	65.4	59.5	67.3	60.7	70.4	69.7	69.0
ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	77.2	78.7	90.2	83.1	86.3	89.2	82.1	86.0	87.1	89.5
ยางและผลิตภัณฑ์ยาง	67.8	63.7	65.4	70.3	60.0	74.6	63.3	72.4	61.0	63.7
วัสดุก่อสร้าง	63.5	65.7	73.7	81.4	76.8	78.0	76.1	83.6	81.2	83.3
เหล็กและผลิตภัณฑ์เหล็ก	66.8	72.9	72.0	68.9	63.2	52.4	57.1	56.1	66.6	54.0
ยานยนต์และอุปกรณ์ขนส่ง	66.2	73.7	82.9	71.5	73.2	77.7	81.4	80.9	78.4	79.9
ผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์	73.1	98.3	59.7	64.0	64.7	67.5	71.4	71.8	74.3	79.7
เครื่องใช้ไฟฟ้า	57.5	71.5	74.6	68.0	77.2	77.8	75.4	68.0	70.2	67.3
เครื่องเรือน	66.1	71.6	79.8	66.2	69.4	91.1	72.5	68.6	60.5	56.3
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ	78.0	77.0	85.6	83.7	80.5	79.0	80.1	82.6	80.2	82.1

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

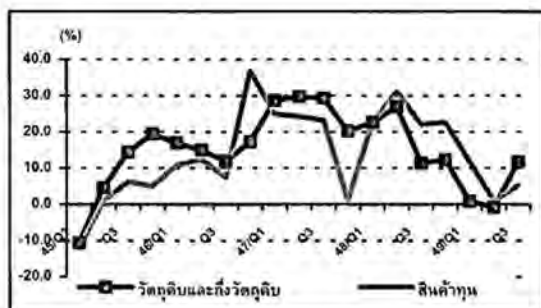
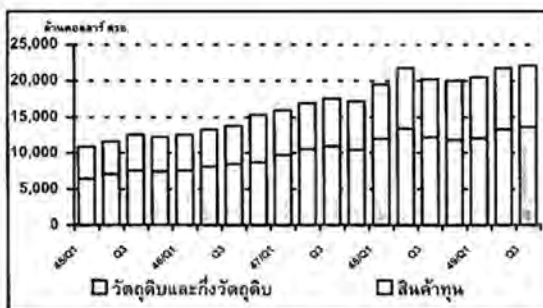
หมายเหตุ: ครอบคลุมเป็นร้อยละ 59.1 ของมูลค่าเพิ่มภาคอุตสาหกรรมปี 2543

(2.4) การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรม: มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอตัวลง โดยสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงมีอัตราการขยายตัวของการส่งออกสูงสุด และมีสัดส่วนการส่งออกมากที่สุด

- การขยายตัว** การผลิตสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นในไตรมาสที่สามของปี 2549 สอดคล้องกับการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นเช่นกัน โดยสินค้าอุตสาหกรรมส่งออกมีการขยายตัวร้อยละ 16.0 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกัน ทั้งนี้ สินค้าส่งออกอื่นๆ มีการขยายตัวสูงสุดร้อยละ 20.7 ในขณะที่สินค้าส่งออกที่ใช้เทคโนโลยีสูง สินค้าที่ใช้วัตถุดิบภายในประเทศเป็นหลัก และสินค้าที่ใช้แรงงานเป็นหลัก มีอัตราการขยายตัวร้อยละ 17.6, 15.8 และ 3.2 ตามลำดับ
- สัดส่วนการส่งออก** ไตรมาสที่สามนี้ส่วนใหญ่เป็นการส่งออกสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูงที่มีสัดส่วนสูงสุดถึงร้อยละ 73.5 ของการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมรวมทั้งหมด ในขณะที่สินค้าส่งออกส่วนที่เหลือ ได้แก่ สินค้าที่ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ ใช้แรงงานเป็นหลัก และสินค้าส่งออกอื่นๆ มีสัดส่วนร้อยละ 11.4, 9.5 และ 5.5 ตามลำดับ



(2.5) การนำเข้าสินค้าอุตสาหกรรม: การนำเข้าสินค้าวัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมขยายตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่หมวดสินค้าทุนค่อนข้างคงที่



มูลค่าการนำเข้าสินค้า จำแนกตามประเภท

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้า จำแนกตามประเภท

ในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2549 มูลค่าการนำเข้าสินค้าเพื่อใช้ในการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีการนำเข้าสินค้าในหมวด

วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีมูลค่าการนำเข้า 13,641 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 ในขณะที่สินค้าทุนมีมูลค่าการนำเข้าใน ไตรมาสนี้ 8,437 ล้านดอลลาร์ ซึ่งค่อนข้างใกล้เคียงกับไตรมาสที่ผ่านมา แต่มีอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรม

	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (อปท)*	118.1	134.7	149.5	152.3	152.9	156.7	160.3	166.9	163.0	167.1
อัตราเพิ่ม (%)	14.0	14.1	11.0	6.4	11.4	11.5	7.2	9.6	6.6	6.6
2. อัตราการใช้กำลังการผลิต	67.4	74.1	72.2	71.9	71.8	72.2	72.2	75.2	73.8	74.0
อัตราเพิ่ม (%)	6.1	9.9	-2.5	-1.1	0.9	1.7	0.0	4.6	2.8	2.5
3. การส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมจำแนกตามกิจกรรมการผลิต (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	15,461	18,792	22,442	22,087	23,860	26,295	25,194	25,713	27,171	30,508
อัตราเพิ่ม (%)	14.3	21.5	19.4	14.1	16.8	22.1	12.3	16.4	13.9	16.0
- ใช้แรงงาน	2,146	2,250	2,454	2,415	2,436	2,815	2,689	2,675	2,691	2,906
อัตราเพิ่ม (%)	6.8	4.9	9.1	13.0	6.0	10.5	9.5	10.8	10.5	3.2
- ใช้เทคโนโลยีสูง	10,758	13,147	16,236	16,067	17,375	19,076	18,339	18,924	19,940	22,434
อัตราเพิ่ม (%)	17.3	22.2	23.5	15.6	18.4	24.1	12.9	17.8	14.8	17.6
- ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	2,033	2,298	2,724	2,554	2,806	3,009	2,903	2,867	3,094	3,485
อัตราเพิ่ม (%)	8.4	13.0	18.5	11.0	13.4	16.9	6.6	12.2	10.3	15.8
- สินค้าอุตสาหกรรมอื่นๆ	525	1,096	1,027	1,051	1,243	1,395	1,264	1,247	1,445	1,684
อัตราเพิ่ม (%)	13.4	109.0	-6.3	2.7	25.3	34.4	23.0	18.6	16.2	20.7
4. การนำเข้าจำแนกตามภาคเศรษฐกิจ (ล้านดอลลาร์ สรอ.)										
- วัตถุดิบและกึ่งวัตถุดิบ	7,449	8,737	10,510	11,976	13,430	12,205	11,802	12,083	13,328	13,641
อัตราเพิ่ม (%)	19.5	17.3	20.3	22.6	27.0	11.3	12.3	0.9	-0.8	11.8
- สินค้าทุน	4,814	6,581	6,661	7,516	8,321	8,016	8,174	8,413	8,401	8,437
อัตราเพิ่ม (%)	5.0	36.7	1.2	22.5	31.0	22.0	22.7	11.9	1.0	5.3

ที่มา: ธปท.

(2.6) อุตสาหกรรมรายสาขา

- **หมวดผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม:** ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยมีการผลิตเครื่องสำอางขยายตัวสูงสุด ไตรมาสที่สามของปี 2549 การผลิตในกลุ่มปิโตรเลียมขยายตัวร้อยละ 0.3 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.5 และ 0.9 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ โดยอุตสาหกรรมที่มีการขยายตัว ได้แก่ อุตสาหกรรมการผลิตเครื่องสำอาง, ผลิตภัณฑ์พลาสติก, เคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในบ้านเรือน และเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.5, 5.8, 5.1 และ 1.6 ตามลำดับ ส่วนอุตสาหกรรมที่มีการหดตัว ได้แก่ อุตสาหกรรมการผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ (ประกอบด้วยผลิตภัณฑ์ยางประเภทถุงมือ ยางรัดของ ยางแผ่น และยางแท่ง) ยางสำหรับการคมนาคม และการกลั่นน้ำมัน ลดลงร้อยละ 4, 3.4 และ 1.9 ตามลำดับ ทั้งนี้ การผลิตยางสำหรับการคมนาคม ได้มีการลดลงอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่กลางปี 2548 ซึ่งส่วนหนึ่งเกิดจากความต้องการที่ชะลอตัวตามการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์

## ดัชนีผลผลิตกลุ่มปิโตรเลียมและอุตสาหกรรมต่อเนื่อง

(ปีฐาน 2543)	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. การกลั่นน้ำมัน	121.6	133.8	148.6	140.8	149.8	151.8	137.0	144.8	146.6	148.9
อัตราเพิ่ม (%)	10.5	10.0	11.1	-0.8	2.7	1.1	-12.4	2.9	-2.1	-1.9
2. การผลิตเคมีภัณฑ์ด้านเภสัชกรรม	102.2	113.5	125.2	129.8	119.4	143.4	131.3	134.3	130.3	145.6
อัตราเพิ่ม (%)	11.5	11.1	10.3	11.2	-3.2	8.9	1.6	3.4	9.1	1.6
3. การผลิตเคมีภัณฑ์สำหรับใช้ในบ้านเรือน	129.5	148.3	178.7	189.2	172.3	196.1	171.7	202.6	202.4	206.1
อัตราเพิ่ม (%)	8.8	14.6	20.5	15.5	2.9	2.1	-10.3	7.1	17.5	5.1
4. การผลิตเครื่องสำอาง	102.5	132.8	127.6	100.5	133.1	149.6	144.3	123.3	144.6	201.2
อัตราเพิ่ม (%)	16.5	29.5	-3.9	-31.0	8.7	10.0	35.7	22.7	8.7	34.5
5. การผลิตยางสำหรับการคมนาคม	112.3	123.5	144.7	146.4	142.2	149.9	145.7	142.5	136.1	144.9
อัตราเพิ่ม (%)	13.2	10.0	17.1	4.2	2.8	-0.3	-2.7	-2.7	-4.3	-3.4
6. การผลิตผลิตภัณฑ์ยางอื่น ๆ	109.7	120.7	123.2	125.9	93.6	119.8	111.9	122.9	105.6	115.0
อัตราเพิ่ม (%)	15.7	10.1	2.0	-6.1	-9.9	-0.8	-16.4	-2.4	12.9	-4.0
7. การผลิตผลิตภัณฑ์พลาสติก	115.2	130.5	139.7	137.4	134.2	142.2	134.9	144.7	141.6	150.4
อัตราเพิ่ม (%)	10.2	13.3	7.0	2.8	-2.1	-3.9	-3.7	5.3	5.5	5.8

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

- อุตสาหกรรมสิ่งทอ : ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง ในขณะที่อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตมีการหดตัวอย่างต่อเนื่อง

การผลิต: ไตรมาสที่สามของปี 2549 อุตสาหกรรมสิ่งทอขยายตัวร้อยละ 0.6 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 7.4 และ 5.2 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ โดยเฉพาะการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปซึ่งเป็นการผลิตที่มีน้ำหนักสูงสุดในหมวดนี้มีการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ที่มีการขยายตัวถึงร้อยละ 9.9 และ 5.5 ตามลำดับ

การส่งออก: การผลิตที่มีการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงนี้จะเห็นได้ว่าสอดคล้องกับการส่งออกผลิตภัณฑ์สิ่งทอและเครื่องนุ่งห่มมีมูลค่าการส่งออก 1,815 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ ลดลงร้อยละ 2.1 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงในหมวดผลิตภัณฑ์สิ่งทอร้อยละ 4.4 โดยเฉพาะการส่งออกด้าย และเสื้อผ้าสำเร็จรูปที่ลดลงร้อยละ 15 และ 3.4 ตามลำดับ ในขณะที่ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ (ประกอบด้วย เคหะสิ่งทอ ถุงเท้าและถุงน่อง บราเซีย ผ้าไหม และผลิตภัณฑ์สิ่งทอเบ็ดเตล็ด) เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 โดยมีตลาดส่งออกหลัก ได้แก่ สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป อาเซียน และญี่ปุ่น ทั้งนี้ ปัญหาที่อุตสาหกรรมสิ่งทอไทยกำลังเผชิญคือการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นทั้งในตลาดสินค้าระดับล่างที่นำเข้ามาจากประเทศที่มีต้นทุนแรงงานต่ำที่เพิ่มบทบาทมากขึ้นในตลาดโลก โดยเฉพาะจีน อินเดีย และเวียดนาม รวมทั้งในตลาดสินค้าระดับปานกลาง-บนที่มีการนำเข้าสินค้าสิ่งทอโดยเฉพาะเสื้อผ้าสำเร็จรูปจากประเทศฮ่องกง อิตาลี และญี่ปุ่น ประกอบกับปัญหาการแข็งค่าขึ้นของเงินบาทในปัจจุบัน ยิ่งส่งผลให้ผู้ประกอบการส่งออกแข่งขันได้ลำบากมากขึ้น

การนำเข้า: ปัญหาที่อุตสาหกรรมสิ่งทอไทยกำลังเผชิญอยู่นอกจากจะกระทบกับการส่งออกแล้ว ยังส่งผลให้มีการนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปของไทยขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างมาก เนื่องจากประเทศเหล่านั้นได้เข้ามาขยายตลาดในประเทศไทยมากขึ้น โดยในช่วง 10 เดือนแรกของปี 2549 มูลค่าการนำเข้าจากประเทศที่มีต้นทุนการผลิตต่ำ (ได้แก่ จีน อินเดีย เวียดนาม ลาว กัมพูชา และบังกลาเทศ) อยู่ที่ 86.6 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ

ละ 52 ของมูลค่าการนำเข้าเสื้อผ้าสำเร็จรูปทั้งหมดของไทย ในขณะที่ประเทศในกลุ่มที่ผลิตสินค้าระดับราคาปานกลาง-สูง (ได้แก่ ญี่ปุ่น ชองกง สิงคโปร์ และไต้หวัน) มีมูลค่าการนำเข้า 24.9 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.8 ส่วนกลุ่มประเทศที่ผลิตสินค้าระดับสูง และเป็นผู้นำแฟชั่น (ได้แก่ อิตาลี สเปน ฝรั่งเศส และสหราชอาณาจักร) มีการนำเข้า 11.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.2

ค่าใช้จ่ายสินค้าเครื่องนุ่งห่ม: จะเห็นได้ว่าแม้ว่าการผลิตจะมีสัญญาณการผลิตที่ชะลอตัวลง แต่ค่าใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของครัวเรือนในสินค้าประเภทเครื่องนุ่งห่มและรองเท้ายังเพิ่มสูงขึ้น โดยจากข้อมูลของสำนักงานสถิติแห่งชาติแสดงให้เห็นว่า ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2549 ค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อเดือนของครัวเรือนในสินค้าประเภทเครื่องนุ่งห่มและรองเท้าอยู่ที่ 457 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.7 เมื่อเทียบกับปี 2547 ซึ่งอยู่ที่ระดับ 385 บาท

อัตราการใช้จ่ายเพื่อการผลิต: ไตรมาสที่สามของปี 2549 อัตราการใช้จ่ายเพื่อการผลิตของอุตสาหกรรมการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ลดลงร้อยละ 14.9 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับการลดลงร้อยละ 2.5 และ 6.2 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549

การจำหน่ายภายในประเทศ: ไตรมาสที่สามของปี 2549 การจำหน่ายเส้นใยประดิษฐ์ในประเทศลดลงร้อยละ 2.7 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.3 และ 5.7 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549

#### เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมสิ่งทอ

	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ดัชนีอุตสาหกรรมหมวดสิ่งทอ (2543=100)	115.8	121.3	129.2	122.9	131.9	138.3	135.4	131.9	138.8	139.1
อัตราเพิ่ม (%)	7.3	4.7	6.6	4.7	1.3	0.9	2.4	7.4	5.2	0.6
1.1 เส้นใยประดิษฐ์	107.6	102.9	110.7	102.4	95.5	102.4	100.5	99.9	89.6	87.2
อัตราเพิ่ม (%)	7.7	-4.4	7.6	-10.2	-13.4	-8.6	-5.6	-2.5	-6.2	-14.9
1.2 ปีน้าย	121.0	128.8	139.1	125.9	118.2	133.0	134.9	127.0	130.6	128.6
อัตราเพิ่ม (%)	8.5	6.5	8.0	5.4	-16.4	-13.6	-6.3	0.9	12.4	-3.3
1.3 ผ้าผืนทอ	114.1	116.1	123.3	115.1	124.3	127.5	126.5	123.0	128.0	127.5
อัตราเพิ่ม (%)	7.1	1.8	6.2	1.6	-0.1	-1.2	0.0	6.9	2.9	0.0
1.4 ผ้าผืนถัก	117.7	119.0	126.9	122.7	136.1	142.2	138.1	135.0	141.6	145.4
อัตราเพิ่ม (%)	5.7	1.2	6.6	6.0	7.6	6.3	5.0	10.1	4.0	2.2
1.5 เสื้อผ้าสำเร็จรูป	116.0	123.8	131.5	127.6	143.1	147.8	143.0	140.2	150.9	152.0
อัตราเพิ่ม (%)	7.2	6.8	6.2	7.3	7.4	6.2	6.2	9.9	5.5	2.9
2. อัตราการใช้จ่ายการผลิตเส้นใยประดิษฐ์ (%)	101.5	95.1	102.3	94.6	88.2	94.6	92.8	92.3	82.7	80.6
อัตราเพิ่ม (%)	4.4	-6.3	7.6	-10.2	-13.4	-8.6	-5.6	-2.5	-6.2	-14.9
3. การจำหน่ายเส้นใยประดิษฐ์ในประเทศ (เมตริกตัน)	451,660	502,708	411,579	93,786	89,459	98,146	96,061	95,918	94,571	95,471
อัตราเพิ่ม (%)	1.6	11.3	-18.1	-15.4	-9.0	-5.6	-2.4	2.3	5.7	-2.7
4. มูลค่าการส่งออก (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	5,109.71	5,428.21	6,359.58	1,521.46	1,601.56	1,853.27	1,685.95	1,662.42	1,644.62	1,815.25
อัตราเพิ่ม (%)	-2.6	6.2	17.2	6.5	5.1	5.9	1.7	9.3	2.7	-2.1
4.1 ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ	4,273.71	4,516.75	5,263.69	1,242.90	1,314.67	1,538.94	1,390.29	1,362.01	1,332.36	1,470.77
อัตราเพิ่ม (%)	-3.2	5.7	16.5	5.1	4.4	5.4	2.1	9.6	1.3	-4.4
4.1.1 เสื้อผ้าสำเร็จรูป	2,724.34	2,764.22	3,095.85	701.00	740.99	913.96	798.23	784.66	764.03	883.33
อัตราเพิ่ม (%)	-6.7	1.5	12.0	4.6	2.8	1.3	-0.5	11.9	3.1	-3.4
4.1.2 ผ้า	710.76	831.36	1,095.01	289.88	278.83	336.13	294.55	300.33	293.06	285.71
อัตราเพิ่ม (%)	7.4	17.0	31.7	16.4	1.9	12.2	7.9	3.6	5.1	-15.0
4.1.3 ผ้าผืน	838.61	921.16	1,073.03	252.02	294.85	288.88	297.51	277.01	275.27	301.74
อัตราเพิ่ม (%)	0.8	9.8	16.5	-4.5	11.1	12.0	4.1	9.9	-6.6	4.5
4.2 ผลิตภัณฑ์สิ่งทออื่น ๆ	836.00	811.46	1,095.89	278.55	286.89	314.33	295.68	300.41	312.27	344.47
อัตราเพิ่ม (%)	0.5	9.0	20.2	13.4	8.8	8.3	-0.2	7.8	8.8	9.6

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- **อุตสาหกรรมยานยนต์** : ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง โดยการผลิตรถบรรทุกมีสัดส่วนสูงที่สุดในขณะที่การผลิตรถยนต์หนึ่งมีการขยายตัวสูงสุด

**การผลิต:** ไตรมาสที่สามของปี 2549 ปริมาณการผลิตรถยนต์เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.8 และ 9.2 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ โดยจำแนกเป็น 1) การผลิตรถยนต์หนึ่ง เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงร้อยละ 5.2 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 และ 12.8 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 2) การผลิตรถบัสและแวน ลดลงร้อยละ 8.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 69 และลดลงร้อยละ 47.5 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ และ 3) การผลิตรถบรรทุก เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงร้อยละ 2.5 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.2 และ 8.1 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549

**สัดส่วน:** ไตรมาสที่สามของปี 2549 ปริมาณการผลิตรถยนต์มีจำนวน 302,297 คัน จำแนกเป็น 1) การผลิตรถยนต์หนึ่ง 75,729 คัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.05 2) การผลิตรถบัสและแวน 75 คัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.03 และ 3) การผลิตรถบรรทุก 226,493 คัน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.92

ปริมาณการผลิตรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท

ปริมาณ (คัน)	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
<b>1. รถยนต์หนึ่ง</b>	169,321	251,684	299,439	65,441	66,584	72,005	73,573	74,628	75,125	75,729
- 1201-1500 CC.	36,407	127,505	154,308	34,314	33,559	37,040	30,100	44,777	38,320	38,563
- 1501-1800 CC.	77,203	77,082	86,005	18,587	22,352	23,937	28,372	21,065	24,667	23,224
- อื่น ๆ	55,711	47,097	59,126	12,540	10,673	11,028	15,101	8,786	12,138	13,942
<b>2. รถบัสและแวน</b>	20,947	9,220	5,123	58	139	82	133	98	73	75
<b>3. รถบรรทุก</b>	394,683	489,608	623,519	186,495	201,618	221,070	238,118	229,692	217,858	226,493
- Pick-up 1 คัน	229,000	302,914	369,092	99,532	110,914	114,478	118,756	112,648	118,867	118,115
- Double Cab	145,407	160,221	217,751	69,948	71,618	82,514	93,105	92,855	80,262	91,624
- อื่น ๆ	20,276	26,473	36,676	17,015	19,086	24,078	26,257	24,189	18,729	16,754
<b>รวม</b>	<b>584,951</b>	<b>750,512</b>	<b>928,081</b>	<b>251,994</b>	<b>268,341</b>	<b>293,157</b>	<b>311,824</b>	<b>304,418</b>	<b>293,056</b>	<b>302,297</b>
<b>อัตราเพิ่ม (%)</b>										
<b>1. รถยนต์หนึ่ง</b>	8.5	48.6	19.0	-13.8	-9.5	-5.9	0.3	14.0	12.8	5.2
- 1201-1500 CC.	14.8	250.2	21.0	-15.4	-5.8	-6.2	-22.1	30.5	14.2	4.1
- 1501-1800 CC.	6.1	-0.2	11.6	-18.3	1.0	20.5	33.4	13.3	10.4	-3.0
- อื่น ๆ	8.0	-15.5	25.5	-0.5	-32.7	-35.9	12.2	-29.9	13.7	26.4
<b>2. รถบัสและแวน</b>	328.2	-56.0	-44.4	-88.6	-89.0	-91.8	-94.3	69.0	-47.5	-8.5
<b>3. รถบรรทุก</b>	32.2	24.1	27.4	31.1	31.7	60.8	24.8	23.2	8.1	2.5
- Pick-up 1 คัน	-20.9	32.3	21.8	8.1	12.7	51.6	15.1	13.2	7.2	3.2
- Double Cab		10.2	35.9	68.5	53.4	54.6	22.3	32.7	12.1	11.0
- อื่น ๆ	122.5	30.6	38.5	95.1	139.8	181.5	129.4	42.2	-1.9	-30.4
<b>รวม</b>	<b>27.3</b>	<b>28.3</b>	<b>23.7</b>	<b>15.2</b>	<b>17.7</b>	<b>36.4</b>	<b>17.0</b>	<b>20.8</b>	<b>9.2</b>	<b>3.1</b>

ที่มา : สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

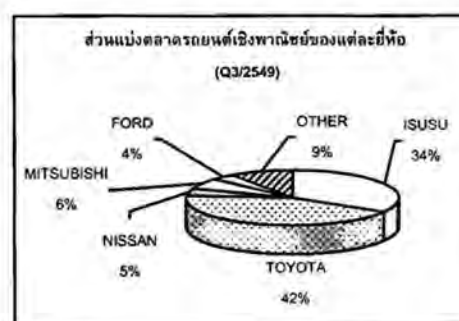
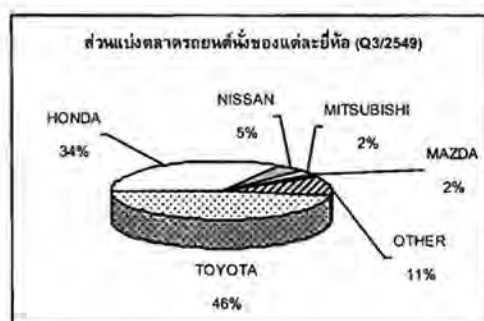
**การจำหน่ายภายในประเทศ:** ไตรมาสที่สามของปี 2549 มียอดจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำนวน 153,674 คัน ลดลงร้อยละ 3.3 ตามการลดลงร้อยละ 7.5 ของการจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ ที่มีสัดส่วนมากถึงร้อยละ 71 ของการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศ โดยมีปริมาณการจำหน่าย 108,929 คัน ส่วนการจำหน่ายรถยนต์หนึ่งมีจำนวน 44,745 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.9 ซึ่งจากยอดการจำหน่ายรถยนต์ทั้ง 2 ประเภท โดยดี้าเป็นผู้จำหน่ายรายใหญ่ที่สุด มีสัดส่วนการครองตลาดรถยนต์หนึ่งและรถยนต์เชิงพาณิชย์ร้อยละ 46 และ 42 ตามลำดับ ในขณะที่สัดส่วนการครองตลาดรองลงมาในตลาด

รถยนต์นั่งเป็นของฮอนด้า และตลาดรถยนต์เชิงพาณิชย์เป็นของอีซูซุ โดยมีสัดส่วนการครองตลาดเท่ากันที่ร้อยละ 34

ปริมาณการจำหน่ายรถยนต์ภายในประเทศจำแนกตามประเภท

ปริมาณ (คัน)	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. รถยนต์นั่ง	126,353	179,005	209,103	42,456	48,362	41,086	56,307	44,665	49,575	44,745
2. รถยนต์เชิงพาณิชย์	283,009	354,171	416,242	124,035	131,049	117,752	142,390	125,319	115,217	108,929
2.1 รถบัสและแวน	8,335	8,489	9,485	2,499	4,351	3,058	2,983	2,649	2,964	3,365
2.2 รถบรรทุก	274,674	345,682	406,757	121,536	126,698	114,694	139,407	122,670	112,253	105,564
- Pick-up 1 คัน	241,266	309,114	368,371	112,803	117,985	107,896	130,973	114,788	105,422	99,355
- Four-Wheel	21,620	16,492	11,930	1,579	1,573	957	1,297	811	647	558
- อื่น ๆ	11,788	20,076	26,456	7,154	7,140	5,841	7,137	7,071	6,184	5,651
รวม	409,362	533,176	625,345	166,491	179,411	158,838	198,697	169,984	164,792	153,674
อัตราเพิ่ม (%)										
1. รถยนต์นั่ง	20.9	41.7	16.8	-19.0	-1.5	-18.0	-2.1	5.2	2.5	8.9
2. รถยนต์เชิงพาณิชย์	47.0	25.1	17.5	30.3	28.5	30.7	10.4	1.0	-12.1	-7.5
2.1 รถบัสและแวน	26.6	1.8	11.7	8.8	74.7	42.5	16.8	6.0	-31.9	10.0
2.2 รถบรรทุก	47.7	25.9	17.7	30.8	27.4	30.4	10.3	0.9	-11.4	-8.0
- Pick-up 1 คัน	43.1	28.1	19.2	33.1	31.1	38.0	13.5	1.8	-10.6	-7.9
- Four-Wheel	239.4	-23.7	-27.7	-43.0	-49.7	-69.4	-55.4	-48.6	-58.9	-41.7
- อื่น ๆ	7.6	70.3	31.8	33.0	12.8	-12.0	-12.0	-1.2	-13.4	-3.3
รวม	37.8	30.2	17.3	12.8	18.8	13.3	6.6	2.1	-8.1	-3.3

ที่มา: สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย



ที่มา: บริษัท Toyota Motor (Thailand)

**การส่งออก:** ไตรมาสที่สามของปี 2549 หมาดยานยนต์มีมูลค่าการส่งออก 2,435 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวร้อยละ 12.3 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 44.8 และ 16.6 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 โดยมีมูลค่าการส่งออกรถแวนและปิกอัพสูงสุด 812 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 รองลงมา คือ ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์ และรถยนต์นั่งจำนวน 785 และ 666 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 และ 12.5 ตามลำดับ โดยมีตลาดส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และซาอุดีอาระเบีย ตามลำดับ

## มูลค่าการส่งออกหมวดยานยนต์

มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
รถยนต์นั่ง	522.91	769.46	1,115.90	305.25	387.30	591.98	588.64	642.96	627.75	665.97
รถแวนและปิกอัพ	1,117.59	1,457.20	1,920.83	575.89	705.23	667.87	617.16	820.85	777.26	811.52
รถบัสและรถบรรทุก	242.24	397.06	615.49	137.88	164.92	188.10	248.24	113.99	120.84	173.12
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์	1,036.97	1,341.82	1,843.36	550.35	646.91	720.07	655.01	694.54	695.44	784.73
รวม	2,919.71	3,965.53	5,495.57	1,569.37	1,904.35	2,168.02	2,109.06	2,272.34	2,221.28	2,435.35
อัตราเพิ่ม (%)										
รถยนต์นั่ง	-21.7	47.2	45.0	14.9	49.0	82.0	122.2	110.6	62.1	12.5
รถแวนและปิกอัพ	22.3	30.4	31.8	36.8	66.4	38.2	3.3	42.5	10.2	21.5
รถบัสและรถบรรทุก	14.8	63.9	55.0	14.5	-4.4	20.0	49.8	-17.3	-26.7	-8.0
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์	20.3	29.4	37.4	43.1	43.1	53.1	22.1	26.2	7.5	9.0
รวม	10.0	35.8	38.6	31.7	46.1	51.0	34.8	44.8	16.6	12.3

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

การนำเข้า: ไตรมาสที่สามของปี 2549 หมวดยานยนต์มีมูลค่าการนำเข้า 897 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 5 เทียบกับลดลงร้อยละ 8.1 และ 10.9 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 โดยมีมูลค่าการนำเข้าส่วนประกอบและอุปกรณ์สูงสุด 774 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86 ของการนำเข้ารถยนต์ ส่วนประกอบและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่นำเข้าจากประเทศญี่ปุ่น ฟิลิปปินส์ และเยอรมนี

## มูลค่าการนำเข้าหมวดยานยนต์

มูลค่า (ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. รถยนต์นั่ง	181.02	383.51	370.43	100.58	70.79	66.21	97.65	80.80	60.79	50.06
2. รถยนต์โดยสารและรถบรรทุก	136.58	112.67	160.92	77.40	97.57	46.42	54.68	49.23	62.17	73.36
3. ส่วนประกอบและอุปกรณ์ - ยางรถยนต์	1,875.83	2,490.54	2,985.67	788.09	812.27	831.99	782.64	758.20	751.16	774.08
รวม	2,193.42	2,986.72	3,517.03	966.07	980.63	944.62	934.96	888.24	874.12	897.48
อัตราเพิ่ม (%)										
1. รถยนต์นั่ง	-4.6	111.9	-3.4	37.7	-21.9	-42.1	5.8	-19.7	-14.1	-24.4
2. รถยนต์โดยสารและรถบรรทุก	28.9	-17.5	42.8	99.6	137.5	1.8	54.2	-36.4	-36.3	58.0
3. ส่วนประกอบและอุปกรณ์ - ยางรถยนต์	15.8	32.8	19.9	6.7	10.4	7.2	6.5	-3.8	-7.5	-7.0
รวม	14.5	36.2	17.8	13.6	13.0	0.9	8.4	-8.1	-10.9	-5.0

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

- อุตสาหกรรมอาหาร : ดีขึ้นต่อเนื่อง แม้ว่าการผลิตอาหารทะเลแช่แข็งที่มีน้ำหนักสูงสุดจะมีการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงก็ตาม

การผลิต: ไตรมาสที่สามของปี 2549 การผลิตในหมวดอุตสาหกรรมอาหารขยายตัวต่อเนื่องร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.1 และ 9.2 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ โดยมีอุตสาหกรรมการผลิตอาหารทะเลแช่แข็งซึ่งเป็นการผลิตที่มีน้ำหนักสูงสุดในหมวดนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ที่มีการเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 10.5 และ 6 ตามลำดับ ในขณะที่อุตสาหกรรมการผลิตน้ำตาลและอาหารทะเลกระป๋องซึ่งมีน้ำหนักรองลงมา เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 และ 5.5 ตามลำดับ ทั้งนี้ อุตสาหกรรมการผลิตน้ำตาลในไตรมาสที่สามของปี 2549 มีดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมต่ำมากอยู่ที่ 3.1 เนื่องจากอยู่นอกฤดูการเก็บเกี่ยว โดยได้มีการปิดหีบอ้อยไปตั้งแต่วันที่ 11 เมษายน 2549 ซึ่งโรงงานน้ำตาลในประเทศทั้ง 46 แห่งนั้นได้หยุดการผลิตน้ำตาลทรายดิบ แต่มีบางโรงงานได้นำน้ำตาลทรายดิบไปละลายเพื่อแปรสภาพเป็นน้ำตาลทรายขาว และน้ำตาลทรายขาวบริสุทธิ์ อย่างไรก็ตามในหมวดอุตสาหกรรมอาหารนี้ยังคง

มีความเสี่ยงในเรื่องของการแข็งค่าขึ้นของเงินบาท และสถานการณ์อุทกภัยที่เกิดขึ้นในพื้นที่ทำการเกษตร ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อปริมาณวัตถุดิบที่จะเข้าสู่ภาคการผลิตเพื่อการส่งออก และบริโภคในระยะต่อไปได้

**อัตราการใช้จ่ายหลังการผลิต:** ไตรมาสที่สามของปี 2549 อัตราการใช้จ่ายหลังการผลิตในอุตสาหกรรมหมวดอาหารมีการขยายตัวสอดคล้องกับดัชนีการผลิตที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.3 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 และ 11.6 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ

**การส่งออก:** สินค้าส่งออกที่สำคัญในหมวดนี้ พิจารณาจากมูลค่าการส่งออกในรูปของเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ได้แก่ กุ้งสดและแช่แข็ง ปลากระป๋อง และน้ำตาล มีมูลค่าการส่งออกในไตรมาสที่สามของปี 2549 เท่ากับ 386, 296 และ 265 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 21, 12.8 และ 34.8 ตามลำดับ เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.2, 14.7 และลดลงร้อยละ 18.7 ในไตรมาสที่สองของปี 2549 แต่ถ้าพิจารณาในแง่ปริมาณการส่งออกแล้ว สินค้าส่งออกที่สำคัญในหมวดนี้ ได้แก่ น้ำตาล, สับประดกระป๋อง และปลากระป๋อง มีปริมาณการส่งออกในไตรมาสนี้เท่ากับ 760,436 133,478 และ 118,027 เมตริกตัน โดยสับประดกระป๋องมีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นมากที่สุดที่ร้อยละ 26.7 ในขณะที่น้ำตาลกลับมีปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 11.1

#### เครื่องชี้ภาวะอุตสาหกรรมอาหาร

	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. อัตราเพิ่มดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอาหาร (%) (2543=100)	4.2	16.5	-0.3	-5.4	0.9	10.1	0.0	5.1	9.2	-10.0
โรงสีข้าว	-7.3	7.9	7.6	2.1	-1.6	-4.0	2.0	-2.3	4.3	8.7
น้ำตาล	17.5	30.4	-4.7	-22.9	-51.4	-69.4	-65.2	4.5	-3.5	6.4
สับประดกระป๋อง	-9.2	25.3	0.4	-14.9	6.9	17.0	27.9	38.6	13.6	26.5
อาหารทะเลแช่แข็ง	7.0	21.5	-2.8	7.0	15.9	23.6	16.1	12.1	10.3	5.5
น้ำมันพืช	-4.2	9.6	-1.7	-9.9	8.6	17.2	0.9	10.5	6.0	2.5
น้ำมันพืช	4.9	10.1	9.6	43.7	1.7	-3.1	18.5	-7.4	32.4	45.4
2. อัตราการใช้จ่ายหลังการผลิตหมวดอาหาร (%)	47.3	56.6	54.1	71.9	48.1	45.0	51.1	76.2	53.7	50.9
อาหารทะเลกระป๋อง	58.1	70.4	85.5	68.0	70.8	76.3	79.1	76.0	78.1	80.5
สับประดกระป๋อง	42.4	53.2	53.4	51.4	64.3	49.9	64.6	71.2	73.1	63.2
น้ำตาล	27.7	38.1	33.0	77.5	6.6	0.8	8.8	80.3	6.3	0.8
น้ำมันพืช	58.7	64.3	68.3	79.4	69.2	62.2	68.6	73.5	91.7	90.5
3. อัตราเพิ่มของมูลค่าและปริมาณการส่งออก (%)										
ปลากระป๋อง (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	-2.5	18.6	9.9	11.8	34.5	28.9	21.3	27.1	14.7	12.8
ปริมาณ (เมตริกตัน)	0.9	21.6	-3.8	1.4	21.7	22.3	21.0	21.0	65.5	9.3
สัตว์น้ำทะเลกระป๋อง (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	24.2	-11.9	3.3	-1.1	14.9	3.6	-29.0	-4.1	-1.3	-12.8
ปริมาณ (เมตริกตัน)	9.6	-1.6	-6.6	-10.5	-15.8	-6.8	-38.4	-13.9	8.2	-11.1
สับประดกระป๋อง (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	7.3	27.3	8.2	-11.5	6.6	14.9	25.4	35.4	8.6	21.0
ปริมาณ (เมตริกตัน)	-9.2	25.3	0.4	-17.0	6.9	16.9	27.5	42.1	13.6	26.7
ผลไม้กระป๋องอื่น ๆ (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	26.4	1.5	16.0	14.8	14.7	16.4	2.6	11.8	8.8	11.0
ปริมาณ (เมตริกตัน)	19.7	2.8	7.8	9.1	8.3	11.9	-0.4	5.5	6.6	9.0
น้ำตาล (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	-1.8	35.2	-11.7	-6.4	-22.8	1.0	-23.7	-44.5	-18.7	34.8
ปริมาณ (เมตริกตัน)	23.8	25.9	-9.6	-33.8	-43.5	-18.5	-37.8	-56.5	-41.2	-11.1
กุ้งสดและแช่แข็ง (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	-35.1	7.8	-6.5	-12.2	32.7	54.0	-3.5	17.0	18.2	21.0
ปริมาณ (เมตริกตัน)	-31.4	19.9	3.0	-13.0	60.1	80.6	5.4	18.5	10.8	10.3
ปลาสดและแช่แข็ง (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	6.1	4.5	0.7	9.7	17.7	19.4	7.6	2.7	-1.2	-2.9
ปริมาณ (เมตริกตัน)	3.2	7.8	-3.3	-14.2	-2.4	2.8	1.5	15.2	7.5	1.2
หมึกสดและแช่แข็ง (ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	9.6	10.0	16.4	-8.0	8.0	-5.7	-14.8	-0.2	2.3	-1.6
ปริมาณ (เมตริกตัน)	13.2	5.3	-1.3	4.4	2.4	-11.8	-20.8	-5.4	-4.4	-10.4

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

- อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัว ในขณะที่เครื่องใช้ไฟฟ้าหดตัวอย่างต่อเนื่อง**

**อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์:** ไตรมาสที่สามของปี 2549 การผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ขยายตัวร้อยละ 23.3 ซึ่งเป็นการขยายตัวอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับการขยายตัวร้อยละ 24.7 และ 19.7 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ เป็นผลมาจากการขยายตัวของการผลิตหัวอ่านข้อมูล (Hard Disk Drive) และแผงวงจรรวม (Integrated Circuit) ร้อยละ 25.8 และ 25.4 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาดอิเล็กทรอนิกส์ของโลกที่มีความต้องการค่อนข้างสูง โดยเฉพาะตลาดจีน ที่ส่วนใหญ่การผลิตเพื่อบริโภคภายในประเทศนั้นยังไม่เพียงพอ จึงจำเป็นต้องนำเข้าประมาณร้อยละ 80 เช่นเดียวกับอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตในหมวดนี้ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องร้อยละ 18 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 และ 14.8 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ ส่วนสินค้าส่งออกที่สำคัญในหมวดนี้มีมูลค่าเพิ่มขึ้นทุกประเภท โดยเฉพาะชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นสูงสุด คือ ร้อยละ 30.6 ในขณะที่คอมพิวเตอร์มีมูลค่าการส่งออกสูงสุดในหมวดนี้ คือ มีจำนวน 2,777 ล้านดอลลาร์ สรอ. ทั้งนี้ ความต้องการสินค้า Consumer Electronic ของโลกที่ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะโทรศัพท์เคลื่อนที่และคอมพิวเตอร์เป็นสินค้าหลักที่ดึงความต้องการอิเล็กทรอนิกส์รับเพิ่มขึ้น

**อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า:** ไตรมาสที่สามของปี 2549 การผลิตสินค้าในหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าลดลงร้อยละ 12.8 ซึ่งเป็นอัตราที่ชะลอตัวต่อเนื่องเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 และลดลงร้อยละ 9.1 ในไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ตามลำดับ เป็นผลมาจากการผลิตโทรทัศน์และเครื่องปรับอากาศที่ลดลงร้อยละ 13 และ 31.7 ตามลำดับ เช่นเดียวกับอัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตในหมวดนี้ที่ลดลงร้อยละ 13.5 ชะลอตัวต่อเนื่องเมื่อเทียบไตรมาสที่หนึ่งและสองของปี 2549 ที่ลดลงร้อยละ 0.1 และ 9.1 ตามลำดับ ส่วนการจำหน่ายโทรทัศน์ภายในประเทศในไตรมาสนี้ลดลงร้อยละ 19.2 ตามภาวะการผลิตที่ลดลง ในขณะที่สินค้าส่งออกที่สำคัญในหมวดนี้มีมูลค่าเพิ่มขึ้น ได้แก่ โทรทัศน์และเครื่องปรับอากาศ มีมูลค่าการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 และ 10.6 ตามลำดับ

เครื่องใช้ภาวะอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์

	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. อัตราเพิ่มขึ้นผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (%) (2543=100)	12.1	40.7	31.4	33.9	46.3	46.7	33.3	24.7	19.7	23.3
แผงวงจรรวม	30.5	43.2	19.8	-4.8	-1.8	31.5	46.0	26.9	30.9	25.4
จอภาพ	-20.0	-32.2	12.2	-56.0	-48.2	-35.8	-58.8	-33.0	-53.1	-37.7
หัวอ่านข้อมูล	8.2	59.3	39.7	64.9	89.4	61.6	36.2	30.2	19.3	25.8
คอมพิวเตอร์	2.7	-11.7	42.0	1.3	-15.9	-6.7	-16.7	-34.5	-9.4	-10.5
2. อัตราใช้จ่ายกำลังการผลิตหมวดอิเล็กทรอนิกส์ (%)	64.4	78.0	65.0	64.0	64.7	67.5	71.4	71.8	74.3	79.7
แผงวงจรรวม	43.8	60.8	72.4	73.2	75.6	82.9	90.9	92.8	99.0	103.9
จอภาพ	59.3	38.0	32.4	18.5	18.7	16.1	10.8	12.4	9.6	11.5
หัวอ่านข้อมูล	81.0	102.0	68.6	68.5	69.8	69.6	74.6	75.5	74.8	81.6
คอมพิวเตอร์	56.0	51.9	46.7	45.8	38.1	45.4	39.5	30.0	34.5	40.6
3. อัตราเพิ่มขึ้นผลผลิตอุตสาหกรรมหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า (%) (2543=100)	9.5	7.1	8.8	-5.6	8.7	4.7	-0.2	1.2	-9.1	-12.8
โทรทัศน์	19.6	7.3	6.2	-1.7	5.1	2.4	-6.2	-7.0	-3.6	-13.0
ตู้เย็น	15.2	21.0	15.9	1.0	6.2	9.9	5.9	15.9	13.6	0.2
เครื่องปรับอากาศ	-15.1	-14.9	26.6	-19.8	28.1	27.3	58.4	15.4	-32.1	-31.7
4. อัตราใช้จ่ายกำลังการผลิตหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้า (%)	62.2	66.4	72.4	68.0	77.2	77.8	75.4	68.0	70.2	67.3
โทรทัศน์	62.1	68.2	73.8	67.0	72.3	84.6	83.1	62.3	69.6	73.6
ตู้เย็น	60.6	68.7	74.9	71.3	69.1	78.0	71.1	82.6	78.5	78.1

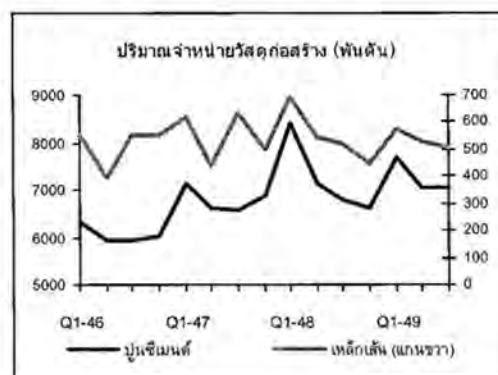
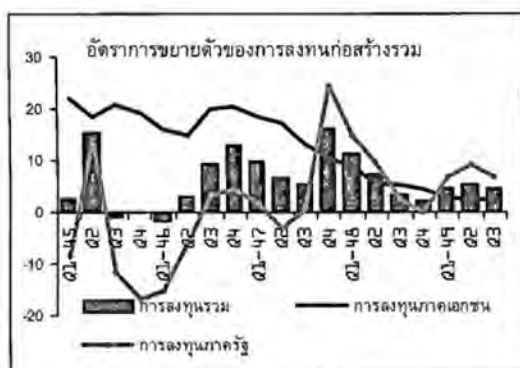
	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
เครื่องปรับอากาศ	63.4	54.0	67.3	73.0	106.4	59.4	55.2	85.8	73.1	40.6
<b>5. การส่งออก</b>										
คอมพิวเตอร์ (ด้านคอลลาร์ สรอ.)	2,823.49	4,488.38	5,360.81	1,639.26	2,000.43	2,343.81	2,400.00	2,478.76	2,406.11	2,776.47
อัตราเพิ่ม (%)	57.8	59.0	19.4	35.1	75.1	72.1	46.1	51.2	20.3	18.5
ชิ้นส่วนคอมพิวเตอร์ (ด้านคอลลาร์ สรอ.)	4,436.40	3,529.76	3,541.19	863.85	658.15	728.67	867.11	865.50	928.34	951.92
อัตราเพิ่ม (%)	-25.5	-20.4	0.3	0.5	-20.1	-15.5	-12.9	0.2	41.1	30.6
แผงวงจรรวม (ด้านคอลลาร์ สรอ.)	2,955.56	4,265.02	4,559.89	1,143.22	1,242.90	1,478.66	1,523.15	1,421.88	1,518.32	1,685.96
อัตราเพิ่ม (%)	-8.5	44.3	6.9	-6.2	1.5	39.2	44.4	24.4	22.2	14.0
ชิ้นส่วนแผงวงจรรวม (ด้านคอลลาร์ สรอ.)	348.40	359.49	342.84	113.22	117.16	153.05	179.22	176.63	198.70	188.58
อัตราเพิ่ม (%)	24.7	3.2	-4.6	66.8	49.1	74.7	64.7	56.0	69.6	23.2
เครื่องปรับอากาศ (ด้านคอลลาร์ สรอ.)	1,108.36	1,430.28	1,997.74	627.69	743.16	432.54	397.95	693.47	659.54	478.58
อัตราเพิ่ม (%)	-4.5	29.0	39.7	15.7	31.9	-5.6	-8.3	10.5	-11.3	10.6
โทรทัศน์ (ด้านคอลลาร์ สรอ.)	1,127.69	1,135.85	1,642.72	371.33	420.69	471.41	380.25	385.16	535.21	596.04
อัตราเพิ่ม (%)	22.8	0.7	44.6	24.3	8.0	-3.4	-18.5	-1.7	27.2	26.4
<b>6. การจำหน่ายในประเทศ</b>										
โทรทัศน์ (พื้นเครื่อง)	2,032	2,113	2,244	514	595	629	709	597	798	509
อัตราเพิ่ม (%)	21.7	4.0	6.2	6.1	13.1	6.0	10.9	16.3	33.9	-19.2

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

### (3) ภาคก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ : ชะลอตัวลงจากปัญหาด้านราคาน้ำมัน ปัญหาอุทกภัยในหลายพื้นที่ ทิศทางดอกเบี้ย และความไม่มั่นใจในสถานการณ์ทางการเมือง

ในไตรมาสที่สามของปี 2549 ภาคการก่อสร้างและภาคอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวต่อเนื่องโดยปัญหาหลักยังคงเป็นผลจากราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2548 ปัญหาอุทกภัยในหลายพื้นที่ ทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น และความไม่เชื่อมั่นในสถานการณ์ทางการเมือง การชะลอการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ (เมกะโปรเจกต์) ซึ่งจะเห็นได้จากเครื่องชี้ภาวะการก่อสร้างที่สำคัญ เช่น การลงทุนในสาขาก่อสร้างที่ชะลอลงทั้งภาครัฐและเอกชน ปริมาณจำหน่ายเหล็กเส้นและปูนซีเมนต์ที่ชะลอลงตามสถานการณ์การก่อสร้าง พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลลดลง มูลค่าการซื้อขายที่ดินลดลงซึ่งสะท้อนได้ถึงพฤติกรรมของผู้ประกอบการที่มีการชะลอการลงทุนออกไป

- การลงทุนในสาขาก่อสร้างชะลอลง ในไตรมาสที่สามการลงทุนในสาขาก่อสร้างรวมขยายตัวร้อยละ 4.8 ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า โดยการลงทุนภาครัฐขยายตัวร้อยละ 6.7 และการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 2.4 ชะลอจากไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผู้ประกอบการส่วนใหญ่ชะลอการลงทุนจากความไม่แน่นอนทางการเมืองและไม่มีการลงทุนใหม่ของภาครัฐเกิดขึ้น นอกจากนี้ในช่วงเดือนกันยายนหลายพื้นที่ประสบปัญหาน้ำท่วมส่งผลให้การก่อสร้างต้องชะลอออกไป



- ปริมาณจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่สำคัญชะลอตัวตามการชะลอตัวของภาคการก่อสร้าง โดยปริมาณจำหน่ายเหล็กเส้นลดลง ร้อยละ 3.3 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า และปริมาณจำหน่ายปูนซีเมนต์ขยายตัวร้อยละ 3.6 เนื่องจากฐานที่ต่ำในปีที่แล้ว

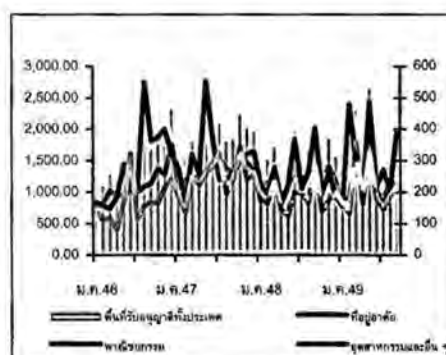
- ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างขยายตัวร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วโดยราคาปูนซีเมนต์ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 6.3 และผลิตภัณฑ์เหล็กสูงขึ้นร้อยละ 3.3 เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้นเมื่อเทียบช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

อัตราเพิ่ม (%)	2548		2549	
ดัชนีราคาวัสดุก่อสร้าง	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
ดัชนีรวม	-0.03	-1.4	4.0	5.9
ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้	3.46	2.9	5.5	3.9
ซีเมนต์	-6.48	1.8	3.4	6.3
ผลิตภัณฑ์คอนกรีต	2.39	1.4	3.9	4.4
ผลิตภัณฑ์เหล็ก	-3.01	-10.7	-0.9	3.3

- พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล

รวมทั้งประเทศลดลง ตามการชะลอตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์และปัญหาอุทกภัยในหลายพื้นที่ทำให้การก่อสร้างชะลอตัว โดยพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างรวมทั้งประเทศลดลงร้อยละ 15.3 พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 18.5 พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพื่อพาณิชยกรรมลดลงร้อยละ 1.7 และพื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างเพื่ออุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 14.8

ที่มา : กระทรวงพาณิชย์

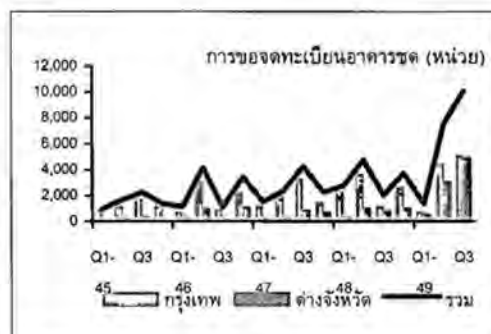


### ภาคการก่อสร้างและอัตราเพิ่มการก่อสร้าง

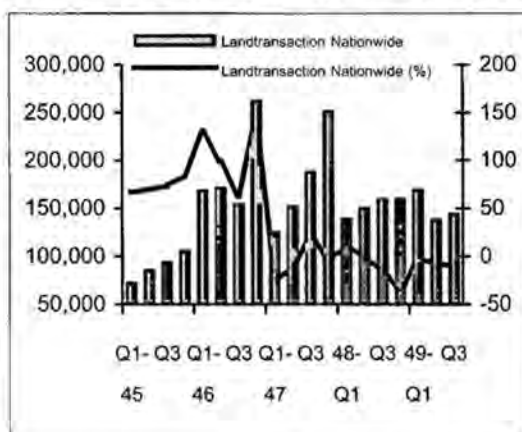
	2548 ทั้งปี	2549			
		Q1	Q2	Q3	9 months
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล					
รวมทั้งประเทศ (พันตารางเมตร)	19,633.3	5,035.1	5,608.3	4,539.0	15,182.5
ที่อยู่อาศัย	14,447.6	3,451.9	4,039.3	3,126.2	10,617.4
พาณิชยกรรม	2,973.0	927.2	899.2	862.7	2,689.1
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	2,212.7	656.0	669.8	550.2	1,876.0
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	11,729.9	2,880.6	3,535.5	2,675.0	9,091.1
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	3,137.5	833.7	1,043.2	753.9	2,630.8
ภาคอื่น ๆ	4,765.9	1,320.9	1,029.7	1,110.1	3,460.7
2. ปริมาณจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ					
2.1 ปูนซีเมนต์ (พันตัน)	28,966	7,686	7,039	7,046	21,772
2.2 เหล็กเส้น (พันตัน)	2,211	537	513	483	1,532
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี (ตัน)	239,724	70,631	71,229	58,644	200,504
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง (ตัน)	259,323	66,736	62,928	68,955	198,619
2.5 เหล็กลวด (ตัน)	644,119	166,385	175,096	160,683	502,164

(อัตราเพิ่ม %)	2548 ทั้งปี	2549			
		Q1	Q2	Q3	9 months
1. พื้นที่รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล					
รวมทั้งประเทศ	-13.5	6.5	21.6	-15.3	3.3
ที่อยู่อาศัย	-10.3	0.2	19.3	-18.5	-0.5
พาณิชย์กรรม	-18.3	32.9	19.6	-1.7	15.5
อุตสาหกรรมและอื่น ๆ	-24.9	12.3	41.3	-14.8	10.1
เฉพาะเขตกรุงเทพฯ	-10.2	4.2	36.1	-18.6	5.2
ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ)	-32.3	2.9	29.0	-11.5	6.5
ภาคอื่น ๆ	-4.7	14.6	-14.6	-9.2	-3.4
2. ปริมาณจำหน่ายวัสดุก่อสร้างภายในประเทศ					
2.1 ปูนซีเมนต์	6.53	-8.40	-1.34	3.59	-2.49
2.2 เหล็กเส้น	0.91	-22.82	-5.65	-7.46	-12.96
2.3 แผ่นเหล็กชุบสังกะสี	-29.95	-9.24	3.36	17.13	1.88
2.4 ลวดเหล็กสำหรับงานคอนกรีตอัดแรง	3.08	-4.50	-3.82	13.83	1.40
2.5 เหล็กลวด	24.17	-17.57	28.06	-8.70	-2.41

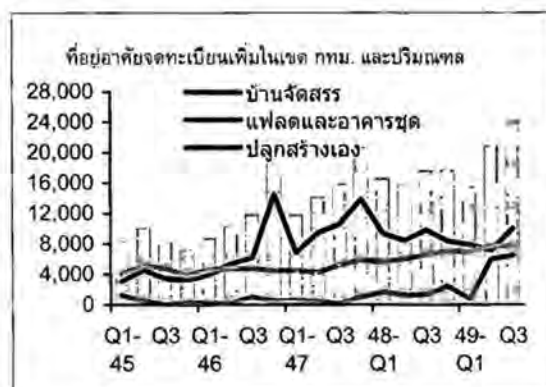
ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ชะลอตัวลง ในไตรมาสที่สามของปี 2549 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าจากราคาน้ำมันอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้นและอัตราดอกเบี้ยขาขึ้น ทำให้ภาระดอกเบี้ยของผู้กู้เพิ่มขึ้นส่งผลผู้บริโภคมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น ราคาวัสดุก่อสร้างที่ปรับตัวสูงขึ้นส่งผลต่อต้นทุนในการดำเนินงานของผู้ประกอบการ ขณะเดียวกันก็ไม่สามารถปรับราคาขายได้มากเนื่องจากยังมีที่อยู่อาศัยคงค้างเป็นจำนวนมาก นอกจากนี้ความไม่ชัดเจนทางการเมืองส่งผลกระทบต่อ การเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศและผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคทำให้ชะลอการซื้อที่อยู่อาศัยออกไปก่อน รวมทั้งการชะลอการลงทุนขนาดใหญ่ของรัฐบาล (เมกกะโปรเจกต์) สำหรับเครื่องชี้ภาวะธุรกิจ อสังหาริมทรัพย์ที่สะท้อนได้จากเครื่องชี้หลายรายการที่ ได้แก่



- จำนวนการจดทะเบียนอาคารชุดทั้งประเทศเพิ่มขึ้น ในไตรมาสที่สามของปี 2549 จำนวนการจดทะเบียนอาคารชุดทั้งประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 398.7 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว การจดทะเบียนอาคารชุดในเขตกรุงเทพมหานครเพิ่มขึ้นร้อยละ 329.2 และในต่างจังหวัดขยายตัวร้อยละ 498.6 เนื่องจากฐานที่ต่ำในปีที่แล้ว นอกจากนี้สามารถสะท้อนได้ถึงการก่อสร้างในอนาคตที่อาคารชุดจะได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นอย่างมาก
- มูลค่าการซื้อขายที่ดินลดลง โดยรวมทั้งประเทศมีมูลค่าลดลงต่อเนื่องตั้งแต่ปลายปี 2548 โดยมีมูลค่า 145,343 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.7 ซึ่งสะท้อนได้ถึงพฤติกรรมของผู้ประกอบการที่มีการชะลอการลงทุนออกไป



- ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนในเขต กทม. และปริมณฑลเพิ่มขึ้น ในไตรมาสที่สาม ของปี 2549 โดยรวมแล้วเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.2 ส่วนหนึ่งมาจากฐานที่ต่ำในปีที่แล้ว โดยการขออนุญาตทะเบียนบ้านจัดสรรเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.8 และในช่วงเวลาดังกล่าว มีจำนวนที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จและจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑลเพิ่มสูงขึ้นมากที่สุดในรอบ 9 ปี โดยรวมบ้านเอื้ออาทร เป็นสำคัญ



- ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยชะลอตัวลง โดยดัชนีราคาบ้านเดี่ยวพร้อมที่ดินขยายตัวร้อยละ 2.5 ชะลอลงจาก ร้อยละ 4.9 ในไตรมาสก่อนหน้า และดัชนีราคาทาวน์เฮาส์พร้อมที่ดินขยายตัวร้อยละ 3.8 ชะลอลงจาก ร้อยละ 6.0 ในไตรมาสก่อนหน้า เนื่องจากผู้ประกอบการต่างแข่งขันกันเพื่อลดต้นทุนในการประกอบธุรกิจและตอบสนองพฤติกรรมผู้บริโภคที่ต้องการที่อยู่อาศัยที่มีราคาถูกลง

#### เครื่องชี้ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

	ทั้งปี 2548	2549			
		Q1	Q2	Q3	9 months
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ (ล้านบาท)	614,837	170,786	139,566	145,343	455,695
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	11,753	2,731	2,684	2,664	8,080
- ค่าธรรมเนียม 2%	11,750	2,728	2,683	2,662.8	8,074
3. การขออนุญาตทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	13,329	1,338	7,528	10,094	18,960
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	9,939	748	4,453	5,120	10,321
- ต่างจังหวัด	3,300	590	3,075	4,974	8,639
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	67,829	15,584	20,874	24,276	60,734
- บ้านจัดสรร	35,935	7,861	7,137	10,069	25,067
- แฟลตและอาคารชุด	6,653	748	5,983	6,512	13,243
- ปลูกสร้างเอง	25,241	6,975	7,754	7,695	22,424
อัตราเพิ่ม (%)					
1. มูลค่าการซื้อขายที่ดินทั่วประเทศ	-11.5	21.4	-8.2	-9.7	0.4
2. ค่าธรรมเนียมการซื้อขายที่ดิน (ล้านบาท)	5.1	1.0	-7.1	-11.4	-6.1
- ค่าธรรมเนียม 2%	5.2	0.9	-7.1	-11.4	-6.1
3. การขออนุญาตทะเบียนอาคารชุดทั่วประเทศ	27.5	-51.2	58.7	398.7	99.4
- กรุงเทพมหานครและปริมณฑล	23.3	-68.7	21.1	329.2	42.2
- ต่างจังหวัด	42.0	67.6	188.2	498.6	284.0
4. ที่อยู่อาศัยจดทะเบียนเพิ่มในเขต กทม. และปริมณฑล	8.0	-6.7	33.0	37.2	21.2
- บ้านจัดสรร	-11.8	-16.3	-15.1	2.8	-9.2
- แฟลตและอาคารชุด	204.5	-54.8	377.9	383.8	211.3
- ปลูกสร้างเอง	27.1	23.3	28.6	17.3	22.9

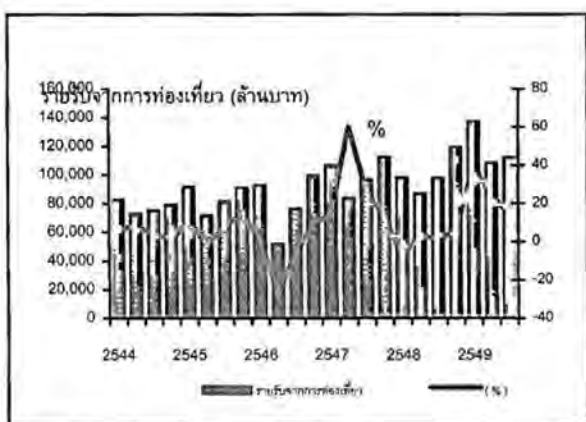
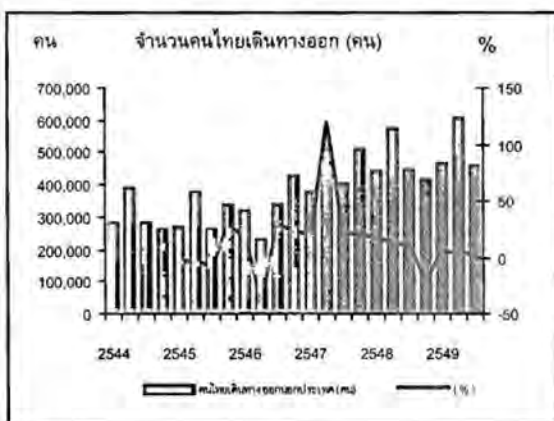
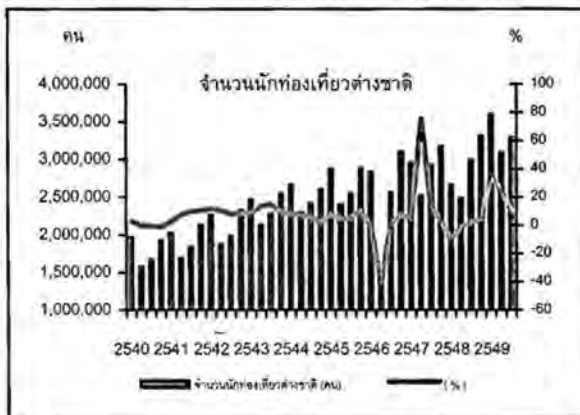
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

โดยภาพรวมแล้ว สถานการณ์ด้านธุรกิจก่อสร้างและอสังหาริมทรัพย์ในไตรมาสที่สามของ ปี 2549 ชะลอตัวลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยแนวโน้มราคาวัสดุก่อสร้างยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดโลกและราคาน้ำมัน ทั้งนี้ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยชะลอลงเนื่องจากผู้ประกอบการต้องแข่งขันกันในด้าน การลดต้นทุนและตอบสนองความต้องการของตลาดที่เปลี่ยนมาเป็นที่อยู่อาศัยที่มีราคาถูกลง ประกอบกับความไม่มั่นใจในสถานการณ์ทางการเมืองจึงยังไม่เพิ่มการลงทุนในธุรกิจ นอกจากนี้ปัญหาด้าน

การเมืองทำให้ไม่มีการลงทุนจากรัฐบาล รวมทั้งการชะลอการลงทุนในโครงการเมกะโปรเจกต์ ทำให้โครงการก่อสร้างต้องชะลอออกไปด้วย

**(4) การท่องเที่ยว : ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า**

ในไตรมาสที่สามของปี 2549 นักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าประเทศมีจำนวน 3,316,216 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งมาจากปัจจัยด้านฤดูกาลที่อยู่ในช่วงนอกฤดูกาลท่องเที่ยว (โลว์ซีซั่น) นอกจากนี้ปลายเดือนกันยายนหลายพื้นที่ของประเทศ โดยเฉพาะภาคกลางและภาคเหนือตอนบนประสบปัญหาอุทกภัย และความไม่แน่นอนทางการเมืองรวมทั้งการรัฐประหารที่เกิดขึ้น ปลายเดือนกันยายนแม้จะไม่มีเหตุการณ์ที่รุนแรงแต่ก็ส่งผลทางจิตวิทยาของนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะกลุ่มนักท่องเที่ยวจากเอเชีย



ภาคใต้ ในไตรมาสที่สามจำนวนนักท่องเที่ยวมีจำนวน 659,383 คน ขยายตัวร้อยละ 33.0 เนื่องจากการฟื้นตัวจากผลกระทบของเหตุการณ์ภัยธรรมชาตินอกจากนี้จังหวัดสงขลามีการเปิดเส้นทางการบิน หาดใหญ่-สิงคโปร์ ซึ่งทำให้นักท่องเที่ยวเพิ่มขึ้นในส่วนองจำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยเดินทางออกนอกประเทศ ช่วงไตรมาสที่สามของปี 2549 จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยเดินทางออกนอกประเทศมีจำนวน 463,934 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า

รายรับจากการท่องเที่ยวไตรมาสที่สามเท่ากับ 113,134.96 ล้านบาท ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้าสอดคล้องกับจำนวนนักท่องเที่ยวที่ชะลอลง สำหรับแนวโน้มการท่องเที่ยวทั้งปี 2549 นั้นต้องเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงหลายด้าน อาทิ ปัญหาราคาน้ำมันที่สูง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ประกอบการปรับราคาที่พัก ค่าโดยสาร นอกจากนี้สายการบินบางแห่งก็ได้ปรับเพิ่มค่าธรรมเนียมน้ำมันส่งผลให้นักท่องเที่ยว

มีภาระค่าใช้จ่ายมากขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้นักท่องเที่ยวเปลี่ยนพฤติกรรมการท่องเที่ยวไปเป็นท่องเที่ยวระยะใกล้แทน หรือชะลอการท่องเที่ยวออกไปก่อน นอกจากนี้ปัญหาคาความรุนแรงในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ ก็ส่งผลต่อความมั่นใจของนักท่องเที่ยว นอกจากนี้ผลกระทบจากน้ำท่วมที่ยังขังอยู่ในหลายพื้นที่ ก็ส่งผลกระทบต่อกรการท่องเที่ยวในช่วงเวลาต่อไป

แต่อย่างไรก็ตามในช่วงไตรมาสที่สี่ ซึ่งเป็นช่วงฤดูกาลแห่งการท่องเที่ยว ยังคงมีปัจจัยสนับสนุนที่สำคัญ ได้แก่ การจัดงานมหกรรมพืชสวนโลกเฉลิมพระเกียรติราชพฤกษ์ 2549 ที่จังหวัดเชียงใหม่ ซึ่งจะส่งผลให้การท่องเที่ยวในจังหวัดเชียงใหม่ขยายตัวมากขึ้น 2) การทำตลาดของการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทยที่จะเน้นในตลาดจีน อินเดีย และรัสเซีย เนื่องจากเป็นตลาดใหญ่ 3) การเร่งทำการตลาดกับกลุ่มตลาดสัมมนา เนื่องจากเป็นตลาดที่มีคุณภาพสูง และ 4) การจัดทำตลาดออนไลน์เพื่อกระตุ้นนักท่องเที่ยว

	2547	2548	2549				
	ทั้งปี	ทั้งปี	Q1	Q2	H1	Q3	Oct <sup>1</sup>
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (คน)	11,651,000	11,524,569	3,622,391	3,109,882	6,732,273	3,316,216	1,075,000
อัตราการเปลี่ยนแปลง	16.5	-1.1	35.2	24.1	29.8	10.3	5.6
อัตราการเข้าพักโรงแรม (ร้อยละ)	63.5	60.6	69.8	57.9	64.6	59.3	57.0
คนไทยเดินทางออกผ่านด่านดอนเมือง (คน)	1,850,927	2,013,492	484,752	610,750	1,081,938	463,934	n.a
อัตราการเปลี่ยนแปลง	37.3	4.3	5.2	4.9	5.0	2.4	n.a
รายรับจากการท่องเที่ยว (ล้านบาท)	403,578	406,535	124,370	102,320	226,690	113,135	n.a

หมายเหตุ : 1 คือ ข้อมูลเบื้องต้นจากธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่มา : CEIC , ททท, สปท.

#### แผนการตลาดปี 2550

แผนการตลาดปี 2550 ภายใต้วิสัยทัศน์การวางตำแหน่งของประเทศไทย มุ่งสู่ความเป็นผู้นำด้านการท่องเที่ยวในภูมิภาคเอเชีย ชูจุดแข็งในเรื่องของธรรมชาติ หาดทราย ชายทะเล อารยธรรมที่ตกทอด โดยแผนการตลาดท่องเที่ยวในภาพรวมจะเน้นการส่งเสริมให้มีการกระจายการท่องเที่ยวอย่างสมดุลเชิงพื้นที่ เวลา กลุ่มตลาดและธุรกิจที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ต้องทำการตลาดเชิงรุกในพื้นที่เป้าหมายหลัก เพื่อรักษาฐานตลาดด้านจำนวน มุ่งเจาะกลุ่มตลาดนักท่องเที่ยวคุณภาพ เพิ่มรายได้ ส่งเสริมให้ไทยเป็น Year Round Destination หรือจุดหมายปลายทางที่สามารถท่องเที่ยวได้ตลอดทั้งปี และส่งเสริมให้ไทยเป็น Gateway สู่ภูมิภาคเอเชีย นอกจากนี้แผนการตลาดในประเทศ จะขยายพื้นที่ท่องเที่ยวที่มีความพร้อม โดยการส่งเสริมการท่องเที่ยวเชื่อมโยงภายในและระหว่างภูมิภาค ทั้งนี้ กลุ่มสินค้าการท่องเที่ยวในปี 2550 จะแบ่งเป็น 5 กลุ่มหลักๆ ได้แก่ กลุ่มจุดหมายปลายทางยอดนิยม กลุ่มจุดหมายปลายทางใหม่ กลุ่มกิจกรรมกีฬา กลุ่มสินค้าที่อยู่ในกระแสนิยม และกลุ่มสินค้าพิเศษของปี

ในด้านการประชาสัมพันธ์สำหรับตลาดนักท่องเที่ยวต่างประเทศสะท้อนภาพลักษณ์เชิงบวกของประเทศด้วยการเสนอแนวคิด Thailand Unforgettable หรือ การท่องเที่ยวที่ไม่เพียงผ่านตาแล้วผ่านไป แต่จำไว้ในใจไม่รู้ลืม และแนวคิด "ท่องเที่ยวเป็นส่วนหนึ่งของชีวิต" สำหรับการตลาดในประเทศ ที่จะสื่อให้เห็นความสำคัญของการท่องเที่ยวซึ่งเปรียบเป็นปัจจัยที่ 6 ในปัจจุบัน

สำหรับเป้าหมายตามแผนการตลาดท่องเที่ยวปี 2550 ได้ตั้งเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ไว้จำนวน 15 ล้านคน และรายได้ 547,500 ล้านบาท และตลาดในประเทศได้ตั้งเป้าหมายจำนวนนักท่องเที่ยวไว้ที่ 82 ล้านคน-ครั้ง และรายได้ 377,800 ล้านบาท

ที่มา : งานประมวลผลและวิเคราะห์ข่าวในประเทศ กองประชาสัมพันธ์ในประเทศ การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย

### 3.3 สถานการณ์การจ้างงานและการว่างงานไตรมาสสามปี 2549

การสำรวจภาวะการจ้างงานและการว่างงานของสำนักงานสถิติแห่งชาติไตรมาสสามปี 2549<sup>1</sup> มีผู้อยู่ในวัยกำลังแรงงานรวม 37.27 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเป็นผู้มีงานทำ 36.68 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.6 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

- **ผู้มีงานทำ** จำแนกเป็นผู้ทำงานในภาคเกษตรจำนวน 15.58 ล้านคน ลดลงร้อยละ 1.6 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.0 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยเป็นการลดลงของผู้ทำงานในภาคเกษตรภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือร้อยละ 5.1 และ 2.5 ตามลำดับ เนื่องจากเกิดอุทกภัยในหลายพื้นที่ของจังหวัดภาคเหนือ สำหรับผู้ทำงานนอกภาคเกษตรมี 21.1 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เทียบกับเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 ของช่วงเดียวกันปีที่แล้ว โดยการจ้างงานในสาขาการก่อสร้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.27 ส่วนสาขาอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเพียงร้อยละ 0.4
- **การว่างงาน** ในไตรมาสสามปี 2549 มีผู้ว่างงาน 0.51 ล้านคน คิดเป็นอัตราการว่างงานเพียงร้อยละ 1.36 ทรงตัวในระดับเดียวกับปีที่แล้ว
- **ข้อมูลผู้ประกอบการรายสาขา** ณ สิ้นไตรมาสสามปี 2549 พบว่ามีจำนวนสถานประกอบการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็นจำนวน 373,137 แห่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7 เทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว และจำนวนผู้ประกอบการ 8.54 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เทียบกับระยะเดียวกันของปีที่แล้ว โดยสาขาการผลิตผลิตภัณฑ์โลหะ การค้า และการผลิตอาหารและเครื่องดื่ม มีการจ้างงานเพิ่มขึ้น ส่วนการผลิตสิ่งทอถักเครื่องประดับมีการจ้างงานลดลง
- **ข้อมูลการจัดหางานในประเทศเฉพาะที่ผ่านสำนักงานจัดหางานของรัฐ** ไตรมาสสามปี 2549 มีการบรรจุงาน 44,439 ตำแหน่ง เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ส่วนสัดส่วนจำนวนตำแหน่งงานว่างต่อจำนวนผู้สมัครสูงขึ้นเล็กน้อยจาก 1.3<sup>1</sup> ในไตรมาสที่สอง เป็น 1.5 ในไตรมาสที่สาม แสดงว่าตลาดแรงงานตึงตัวน้อยลง

สถานการณ์การจ้างงานและการว่างงานไตรมาสสามปี 2549

(หน่วย : ล้านคน)	ไตรมาสสอง			ไตรมาสสาม			อัตราเพิ่ม (%)			
							ไตรมาสสอง		ไตรมาสสาม	
	2547	2548	2549	2547	2548	2549	2548	2549	2548	2549
1. ประชากรรวม	65.144	65.299	65.223	65.197	64.793	65.342	0.24	-0.12	-0.62	0.85
2. กำลังแรงงานรวม	35.270	35.755	36.665	36.647	37.020	37.267	1.37	2.54	1.02	0.67
3. ผู้มีงานทำ	33.747	34.462	35.791	36.097	36.475	36.682	2.12	3.86	1.05	0.57
3.1 ภาคเกษตร	11.716	11.633	13.749	15.524	15.830	15.582	-0.71	18.19	1.97	-1.57
3.2 นอกภาคเกษตร	22.031	22.829	22.042	20.573	20.644	21.100	3.62	-3.45	0.35	2.20
• เหมือนแร่	0.077	0.057	0.062	0.050	0.045	0.059	-25.60	8.18	-9.65	31.13
• หัตถอุตสาหกรรม	6.697	6.701	6.679	6.259	6.149	6.175	0.06	-0.33	-1.75	0.43
• การก่อสร้าง	2.500	2.740	2.311	1.693	1.798	1.893	9.62	-15.66	6.20	5.27
• สาธารณูปโภค	0.172	0.162	0.179	0.168	0.162	0.180	-5.47	10.43	-3.54	10.80
• การค้าและการขนพาหนะ	5.332	5.336	5.072	5.161	4.913	5.189	0.07	-4.95	-4.81	5.62
• การขนส่ง	1.123	1.115	1.107	1.097	1.126	1.107	-0.65	-0.74	2.66	-1.68
• การบริการและอื่น ๆ	6.131	6.717	6.831	6.145	6.451	6.497	9.56	-1.27	4.98	0.70
4. ผู้ว่างงาน	0.918	0.725	0.508	0.546	0.503	0.509	-21.00	-29.90	-7.78	1.03
5. กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	0.605	0.568	0.366	0.005	0.042	0.076	-6.10	-35.65	827.66	80.89
6. การทำงานต่ำกว่าระดับ (< 35 ชม./สพ.)	0.897	0.669	0.594	0.557	0.626	0.640	-25.43	-11.14	12.28	2.25
7. อัตราการว่างงาน (%)	2.60	2.03	1.39	1.49	1.36	1.36				

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ ประมวลผลโดยสำนักพัฒนาสังคมและคุณภาพชีวิต สสช.

<sup>1</sup> ข้อมูล ณ เดือนพฤษภาคม 2549

## การจัดหางานทำในประเทศ

	2548				2549			อัตราเพิ่ม (%)						
	H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	2548			2549			
								H1	Q3	Q4	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3
1. ผู้สมัครงานใหม่	254,095	84,625	74,669	413,389	106,733	113,974	93,677	-7.1	-11.2	-0.9	-6.9	-14.2	-12.1	10.7
2. ตำแหน่งงานว่าง	521,262	183,841	188,569	893,672	204,003	143,977	136,434	12.6	-25.8	-28.5	-8.3	-28.6	-38.9	-25.8
3. บรรจุงาน	77,053	34,207	34,417	145,677	37,494	47,718	44,439	-7.1	-17.7	25.5	-4.1	5.3	15.1	29.9

ที่มา : กองแผนงานและสารสนเทศ กรมการจัดหางาน กระทรวงแรงงาน

หมายเหตุ : ตั้งแต่เดือนเมษายน 2548 กรมการจัดหางานมีการปรับปรุงตัวเลขใหม่

## จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตน ณ สิ้นเดือนกันยายน 2549

ปี	สถานประกอบการ (แห่ง)	อัตราเพิ่ม (%)	ผู้ประกันตน (คน)	อัตราเพิ่ม (%)
2546	324,079	7.5	7,434,237	7.7
2547	346,936	7.1	7,831,463	5.4
2548	362,559	4.5	8,225,477	5.0
2549				
มกราคม	364,197	4.6	8,237,756	5.1
กุมภาพันธ์	365,584	4.5	8,287,864	5.3
มีนาคม	366,897	4.5	8,351,946	5.0
เมษายน	367,935	4.5	8,371,935	5.1
พฤษภาคม	368,857	4.3	8,404,317	5.1
มิถุนายน	370,078	4.1	8,411,000	4.5
กรกฎาคม	371,165	3.9	8,456,473	4.5
สิงหาคม	371,984	3.7	8,497,805	4.5
กันยายน	373,137	3.7	8,544,176	4.4

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

(1) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม (2) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

## จำนวนสถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนจำแนกตามประเภทกิจการ

ประเภทกิจกรรม	ณ สิ้นเดือนกันยายน						อัตราเพิ่ม (%)			
	สถานประกอบการ (แห่ง)			ผู้ประกันตน (คน)			สถานประกอบการ		ผู้ประกันตน	
	2547	2548	2549	2547	2548	2549	2548	2549	2548	2549
1. การสำรวจการทำเหมืองแร่	1,529	1,529	1,536	42,782	50,570	52,108	0.00	0.46	18.20	3.04
2. การผลิตอาหารเครื่องดื่ม	11,537	11,864	12,091	642,265	666,838	675,367	2.83	1.91	3.83	1.28
3. การผลิตสิ่งทอผ้าเครื่องประดับ	9,198	9,187	9,221	753,503	742,305	738,333	-0.12	0.37	-1.49	-0.54
4. การทำป่าไม้ผลิตภัณฑ์จากไม้	5,139	5,314	5,467	225,029	212,197	202,437	3.41	2.88	-5.70	-4.60
5. ผลิตภัณฑ์จากกระดาษการพิมพ์	6,106	6,264	6,419	175,566	179,596	187,312	2.59	2.47	2.30	4.30
6. ผลิตภัณฑ์เคมีน้ำมันปิโตรเลียม	8,926	9,331	9,680	573,813	579,069	593,541	4.54	3.74	0.92	2.50
7. ผลิตภัณฑ์จากแร่โลหะ	4,265	4,438	4,482	166,828	167,837	167,276	4.06	0.99	0.60	-0.33
8. การผลิตโลหะขั้นมูลฐาน	6,227	6,617	6,808	115,007	119,301	126,486	6.26	2.89	3.73	6.02
9. ผลิตภัณฑ์จากโลหะ	18,792	20,027	20,892	924,376	968,630	1,031,110	6.57	4.32	4.79	6.45
10. ผลิตภัณฑ์จากยานพาหนะ	17,455	17,947	17,923	338,354	377,292	400,618	2.82	-0.13	11.51	6.18
11. อุตสาหกรรมการผลิตอื่น ๆ	3,326	3,429	3,503	152,467	157,435	159,283	3.10	2.16	3.26	1.17
12. สาธารณูปโภค	1,134	1,222	1,253	33,507	34,752	33,867	7.76	2.54	3.72	-2.55
13. การก่อสร้าง	18,052	19,330	20,500	343,908	370,470	387,760	7.08	6.05	7.72	4.67
14. การขนส่งการคมนาคม	15,645	16,552	17,480	332,689	352,984	363,874	5.80	5.61	6.10	3.09
15. การค้า	103,457	107,203	110,268	1,141,647	1,191,097	1,253,341	3.62	2.86	4.33	5.23
16. ประเภทกิจการอื่น ๆ	87,127	93,031	98,740	1,423,260	1,516,215	1,630,977	6.78	6.14	6.53	7.57
รวม	317,915	333,285	346,263	7,385,001	7,686,588	8,003,690	4.83	3.89	4.08	4.13

ที่มา : สำนักงานประกันสังคม

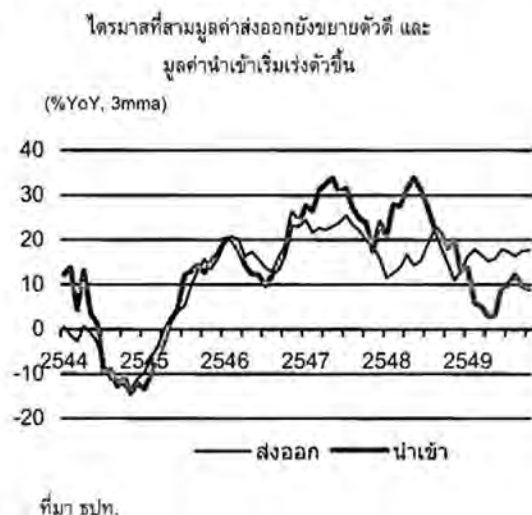
หมายเหตุ : (1) สถานประกอบการและจำนวนผู้ประกันตนตามประเภทกิจการ (ตัวเลขไม่รวมลูกจ้างชั่วคราวของภาครัฐ)

(2) จำนวนสถานประกอบการและผู้ประกันตนเป็นตัวเลขสะสม

(3) อัตราเพิ่ม : เทียบกับระยะเดียวกันกับปีที่แล้ว

### 3.4 การค้าและการชำระเงินระหว่างประเทศ

- การค้าระหว่างประเทศ: ในไตรมาสสามของปีเกินดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด
- ดุลบัญชีเดินสะพัด: ขาดดุลจากดุลการค้าและผลตอบแทนและรายได้สุทธิขาดดุล
- ดุลการชำระเงิน : เกินดุลจากดุลบัญชีทุนเคลื่อนย้าย



	2548				2549		
	ทั้งปี	H1	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
มูลค่าส่งออก	109,193	51,101.8	29,700	28,391	29,091	30,592	34,555
อัตราเพิ่มมูลค่า	15.0	13.5	22.3	10.9	17.7	16.0	16.3
- ปริมาณ (%)	4.5	0.7	11.8	4.5	13.9	10.8	4.9
- ราคา (%)	10.1	12.6	9.3	6.1	3.3	4.6	10.9
มูลค่านำเข้า	117,722	59,067.5	29,501	29,154	29,316	32,297	33,105
อัตราเพิ่มมูลค่า	25.9	31.0	22.8	19.6	5.5	3.3	12.2
- ปริมาณ (%)	8.6	11.7	4.6	6.2	-2.9	-3.7	3.7
- ราคา (%)	16.0	17.2	17.4	12.5	8.6	7.2	8.3
ดุลการค้า	-8,530	-7,965.6	199	-763	-224	-1,705	1,450
ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน 1/	677	160	-97	614	834	-497	-200
ดุลบัญชีเดินสะพัด	-7,852	-7,806	103	-149	609	-2,201	1,250
เงินทุนเคลื่อนย้าย	12,558	7,043	3,116	2,399	2,925	2,817	1,545
• ธพท.	0	0	0	0	0	0	0
• รัฐบาล	-852	-656	-602	307	66	-74	-228
• ธนาคาร.	290	259	-433	464	-5,413	504	-846
• อื่น ๆ	13,220	7,441	4,151	1,627	8,272	2,387	2,620
ดุลการชำระเงิน	716	1,859	-1,454	311	-535	1,072	699

1/ ตามการปรับวิธีการลงบันทึกบัญชี Reinvested Earnings ใหม่

- (1) การค้าระหว่างประเทศ : ในไตรมาสที่สาม แม้การนำเข้าขยายตัวสูง แต่การส่งออกที่ยังขยายตัวได้ดี ทำให้เกินดุลการค้า และดุลบัญชีเดินสะพัด

#### (1.1) การส่งออก

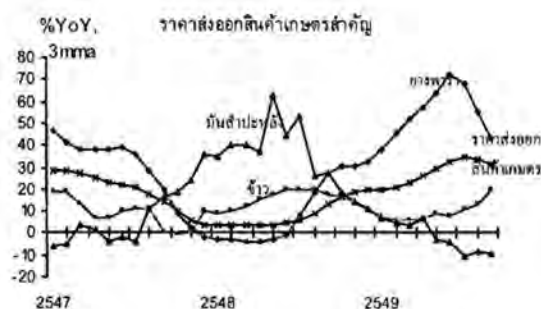
• ในไตรที่สามขยายตัวใกล้เคียงครั้งแรกของปี ในไตรมาสที่สามของปี มูลค่าส่งออกเท่ากับ 34,555 ล้านบาทหรือ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 เทียบกับร้อยละ 16.8 ในครั้งแรกของปีที่ผ่านมา โดยมีปัจจัยสนับสนุนสำคัญจากการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศสหรัฐฯ ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป ประกอบกับการส่งออกสินค้าเกษตรที่ขยายตัวดีจากปริมาณและราคาส่งออกข้าวที่ปรับตัวดีขึ้น และราคายางพารายังอยู่ในระดับสูง และวัฏจักรการค้าอิเล็กทรอนิกส์ยังขยายตัวได้ดี

• มูลค่าส่งออกในรูปแบบเงินบาทเท่ากับ 1,300,536 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 ชะลอตัวลงมากเมื่อเทียบกับ



ร้อยละ 20.0 ในไตรมาสแรกและร้อยละ 10.6 ในไตรมาสที่สองที่ผ่านมา เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องจากเฉลี่ยจากเฉลี่ย 39.288 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปี เป็นเฉลี่ย 38.0707 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สอง และเป็นเฉลี่ย ในไตรมาสที่สามนี้ ซึ่งทำให้ผู้ส่งออกได้รับค่าสินค้าในรูปเงินบาทน้อยลง

● ปริมาณส่งออกชะลอลง แต่ราคาขยายตัวสูง ปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 เทียบกับร้อยละ 12.3 ในครึ่งแรกของปี ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานการคำนวณในช่วงเดียวกันปีที่แล้วที่สูงขึ้นผิดปกติจากการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมประเภทใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ในขณะที่ราคาส่งออกขยายตัวสูงร้อยละ 10.9 เทียบกับร้อยละ 4.0 ในช่วงครึ่งแรกของปี โดยราคาเกษตรส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.2 ต่อเนื่องจากร้อยละ 25.1 ในช่วงครึ่งแรกของปี โดยเฉพาะราคาข้าวส่งออกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และราคายางพารายังอยู่ในระดับสูงเนื่องจากความต้องการใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์มีมากทั้งในประเทศจีน อินเดีย และญี่ปุ่น ประกอบกับมีการเก็งกำไรราคา ยางพารา และราคาส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่ใช้เทคโนโลยีสูงขยายตัวร้อยละ 9.5 เทียบกับร้อยละ 0.9 ในช่วงครึ่งแรกของปี



อัตราเพิ่มราคาและปริมาณสินค้าส่งออก (%)

	2548					2549			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 m
สินค้าเกษตรกรรม	-2.7	-1.7	-10.0	6.2	-4.9	25.2	27.7	36.8	30.2
□ ราคา	9.0	3.6	4.2	9.3	19.1	20.8	29.3	33.2	28.0
□ ปริมาณ	-10.9	-5.1	-13.6	-2.9	-20.2	3.6	-1.2	2.7	1.8
สินค้าประมง	9.2	-5.4	18.0	28.9	-2.0	9.4	12.3	14.0	12.1
□ ราคา	1.2	6.2	0.9	-1.6	-0.2	-0.3	2.3	6.7	2.9
□ ปริมาณ	7.9	-11.0	17.1	31.0	-1.7	9.8	9.5	6.8	8.5
สินค้าอุตสาหกรรม	16.3	14.1	16.8	22.1	12.3	16.4	13.9	16.0	15.4
□ ราคา	10.5	14.0	13.3	9.6	5.4	1.8	2.4	8.7	4.3
□ ปริมาณ	5.4	0.1	3.1	11.4	6.4	14.4	11.1	6.7	10.5
สินค้าใช้แรงงานสูง	9.7	13.0	6.0	10.5	9.5	10.8	10.5	3.2	7.9
□ ราคา	9.7	15.7	11.6	6.2	6.3	3.7	2.1	3.5	3.1
□ ปริมาณ	0.1	-2.2	-4.8	4.0	3.1	6.9	8.1	-0.2	4.7
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	17.8	15.6	18.4	24.1	12.9	17.8	14.8	17.6	16.7
□ ราคา	11.1	15.6	14.5	10.4	4.7	0.2	1.6	9.5	3.8
□ ปริมาณ	6.1	0.0	3.5	12.5	7.8	17.6	12.8	7.3	12.3
สินค้าที่พึ่งพิงทรัพยากรในประเทศ	11.9	11.0	13.4	16.9	6.6	12.2	10.3	15.8	12.9
□ ราคา	7.4	5.3	8.7	7.5	7.8	8.3	6.0	8.0	7.5
□ ปริมาณ	4.2	5.2	4.4	8.7	-1.2	3.6	3.9	7.3	5.0

ที่มา ธนาคารแห่งประเทศไทย

● การส่งออก เครื่องใช้ไฟฟ้าและสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ เป็นตัวขับเคลื่อนหลักในไตรมาสที่สาม โดยการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้าซึ่งคิดเป็นร้อยละ 12 ของการส่งออกรวม ได้กลับมาขยายตัวสูงร้อยละ 12.1 ในไตรมาสนี้ เทียบกับร้อยละ 4.3 ในช่วงครึ่งแรกของปี โดยขยายตัวได้ดีในตลาดสหรัฐ จีน อินเดีย ออสเตรเลีย เวียดนาม แต่ลดลงในตลาดยุโรป ส่วนหนึ่งคาดว่าเป็นผลจากการประกาศทดลองใช้กฎระเบียบว่าด้วยการจำกัดการใช้สารอันตรายใน

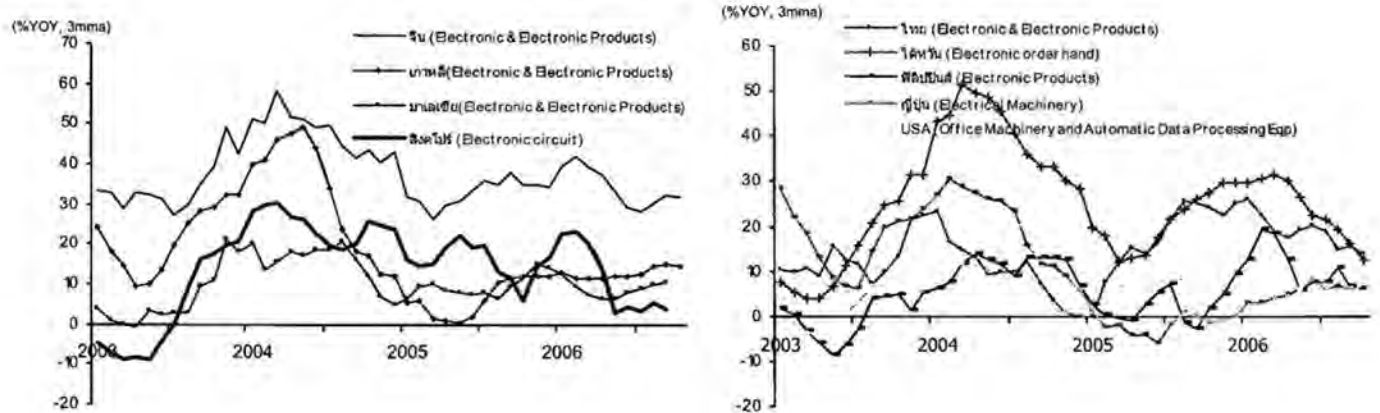
เครื่องใช้ไฟฟ้าและผลิตภัณฑ์อิเล็กทรอนิกส์ (Restriction on Hazardous Substances : RoHS)ของสหภาพยุโรป ตั้งแต่ วันที่ 1 ก.ค. 2549 เป็นต้นมา สำหรับการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ในไตรมาสที่สามขยายตัวร้อยละ 14.6 เทียบกับร้อยละ 20.4 ในช่วงครึ่งแรกของปี โดยยังมีความต้องการนำเข้าจากประเทศสหรัฐ จีน ฮองกง ไต้หวัน เป็นต้น โดยเฉพาะสินค้าคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (21.0%) แผงวงจรไฟฟ้า (14.9%) และ อุปกรณ์กึ่งตัวนำทรานซิสเตอร์และไดโอด (19.6%)

	Billings (3 month avg.)	Bookings ( 3 nth avg.)	Book to Bill ratio
กุมภาพันธ์	1,283.3	1,293.2	1.01
มีนาคม	1,338.7	1,385.3	1.03
เมษายน	1,441.4	1,604.4	1.11
พฤษภาคม	1,452.6	1,619.0	1.11
มิถุนายน	1,557.4	1,782.3	1.14
กรกฎาคม	1,637.9	1734.6	1.06
สิงหาคม	1,742.8	1729.7	0.99
กันยายน	1,672.8	1639.2	0.98
ตุลาคม	1,572.8	1497.1	0.95

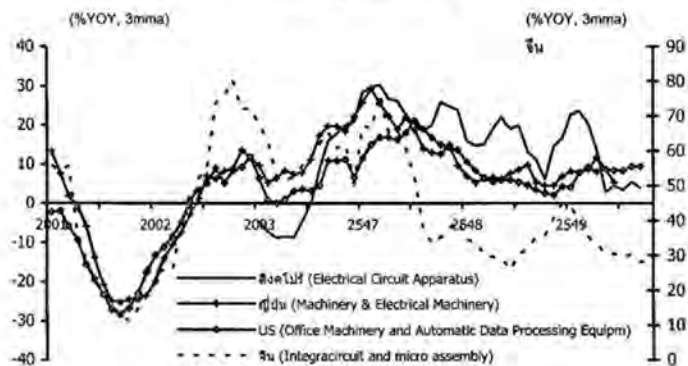
อย่างไรก็ตาม แม้ว่าการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์จะขยายตัวสูงและเป็นตัวขับเคลื่อนหลักของการส่งออกในช่วงเก้าเดือนแรกของปีนี้ แต่การส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ที่ชะลอตัวลงตั้งแต่ไตรมาสที่สอง และต่อเนื่องถึงไตรมาสที่สาม ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ของประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาคเอเชียที่ชะลอลงเช่นกัน และสอดคล้องกับสัดส่วน Book to Bill ของสินค้าเซมิคอนดักเตอร์ของสหรัฐอเมริกา ที่มีค่าต่ำกว่า 1 ตั้งแต่เดือนสิงหาคม เป็นต้นมา ซึ่งเป็นสัญญาณแสดงว่าภาวะการค้าอิเล็กทรอนิกส์โลกกำลังเข้าสู่วัฏจักรขาลงอีกครั้ง และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการส่งออก

ของประเทศไทยในอนาคต เนื่องจากสัดส่วนการส่งออกสินค้าอิเล็กทรอนิกส์คิดเป็นประมาณร้อยละ 21 ของมูลค่าส่งออกรวม

การส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ของประเทศต่าง ๆ



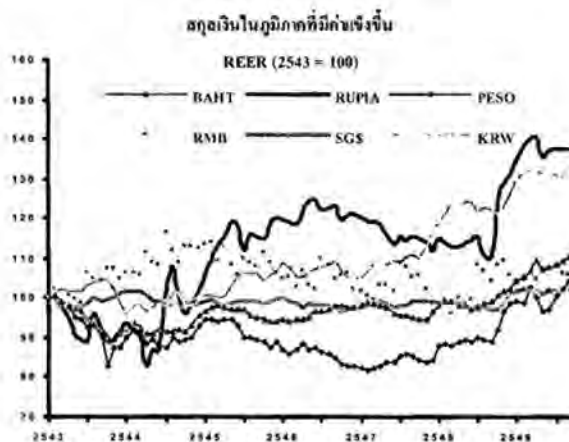
การนำเข้าเครื่องใช้ไฟฟ้า และสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ของประเทศผู้นำเข้ารายสำคัญ



• **ส่งออกสินค้าเกษตรขยายตัวสูง** ในไตรมาสที่สามมูลค่าส่งออกสินค้าเกษตรขยายตัวร้อยละ 37.4 เทียบกับร้อยละ 26.6 ในช่วงครึ่งแรกของปี ส่วนหนึ่งเป็นผลจากราคายางพาราที่ยังอยู่ในระดับสูง และราคาข้าวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ประกอบกับสามารถส่งออกข้าวได้ในปริมาณที่เพิ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ไตรมาสที่ผ่านมา โดยตลาดนำเข้าข้าวที่ขยายตัวสูงในไตรมาสนี้ ได้แก่ อิหร่าน สหรัฐ และฟิลิปปินส์ โดยอิหร่านเร่งนำเข้าข้าวเป็นจำนวนมาก เพื่อเตรียมความพร้อมหากสหประชาชาติมีมติใช้มาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจกับอิหร่านในกรณีความขัดแย้งระหว่างอิหร่านกับสหรัฐฯ ในประเด็นการผลิตอาวุธนิวเคลียร์

• **ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ยังไม่ทำให้ไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขันในช่วง** เนื่องจากค่าเงินภูมิภาคแข็งค่าขึ้นเช่นกัน ค่าเงินบาทที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.159 จากเฉลี่ย 40.987 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.. ไตรมาสที่สี่ปีที่แล้ว มาอยู่ที่ระดับเฉลี่ย 39.288 ในไตรมาสแรก และที่ระดับเฉลี่ย 38.0707 ในไตรมาสที่สอง และที่ระดับเฉลี่ยร้อยละ 37.690 ในไตรมาสที่สามของปี 2549 เป็นการเพิ่มขึ้นตามค่าเงินของภูมิภาคที่แข็งค่าขึ้น จึงยังไม่ทำให้ไทยสูญเสียความสามารถในการแข่งขันกับประเทศในกลุ่มอาเซียนมากนัก และเมื่อพิจารณาจากค่าเงินแท้จริง (Real Effective Exchange Rate: REER) จะเห็นว่าค่าเงินรูเปียอินโดนีเซีย และค่าเงินวอนเกาหลีแข็งค่ามากกว่าเงินบาท และแม้ว่าค่าเงินหยวนของจีน เงินเปโซฟิลิปปินส์ และค่าเงินดอลลาร์สิงคโปร์ จะมีค่าอ่อนกว่าเงินบาท แต่ก็มียุทธศาสตร์ที่จะปรับตัวเข้าใกล้ค่าเงินบาท

อย่างไรก็ตามผลจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นทำให้มูลค่าส่งออกในรูปเงินบาทในไตรมาสที่สามเท่ากับ 1,300,536 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 สะท้อนชัดมากเมื่อเทียบกับร้อยละ 20.0 ในไตรมาสแรกและร้อยละ 10.6 ในไตรมาสที่สองที่ผ่านมา (ในขณะที่มูลค่าส่งออกในรูปเงินดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 เทียบกับร้อยละ 17.7 ในไตรมาสแรกและร้อยละ 16.0 ในไตรมาสที่สอง และร้อยละ 16.3 ในไตรมาสที่สาม) ซึ่งส่งผลทำให้ผลประกอบการของธุรกิจส่งออกมีกำไรต่ำลง และมีแรงกดดันด้านการแข่งขันกับประเทศต่าง ๆ มากขึ้น เนื่องจากไม่สามารถปรับเพิ่มราคา (ในรูปดอลลาร์) ได้ เนื่องจากต้องการรักษาตลาดและเพื่อให้สามารถแข่งขันกับผู้ค้ารายอื่น ในขณะที่ผู้ประกอบการส่งออกมีภาระด้านต้นทุนในรูปเงินบาทเพิ่มขึ้นจากค่าแรงงาน ราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น



• การส่งออกยังกระจุกตัวอยู่ในกลุ่มสินค้าสำคัญ สินค้าส่งออกสำคัญ 20 รายการแรกซึ่งคิดเป็นร้อยละ 63.7 ของการส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 20.0 สินค้าสำคัญที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นสูง ได้แก่ ยางพารา (52.4%) เป็นผลจากราคาที่เพิ่มขึ้นสูงส่วนหนึ่งเนื่องจากการเก็งกำไร เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์ (58.1%) เคมีภัณฑ์ (30.3%) เครื่องคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ (21.0%) แผงวงจรไฟฟ้า (14.9%) ผลิตภัณฑ์ยาง (33.9%) สำหรับสินค้าอื่น ๆ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 36.3 ของการส่งออกรวมขยายตัวร้อยละ 9.8

อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2548					2549			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9m
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	29.0	21.2	34.9	37.7	20.7	33.1	25.2	21.0	26.0
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	40.9	31.7	46.1	50.9	29.6	44.8	16.7	12.4	22.9
แผงวงจรไฟฟ้า	21.4	-2.4	4.4	41.9	44.3	27.2	26.3	14.9	22.2
ยางพารา	8.2	-2.5	-6.7	35.4	8.5	43.5	65.5	52.4	53.0
เม็ดพลาสติก	35.2	51.8	36.3	36.0	20.5	3.8	13.2	10.5	9.1
อัญมณีและเครื่องประดับ	22.2	31.1	8.7	20.2	28.7	16.7	29.4	6.6	16.9
เสื้อผ้าสำเร็จรูป	1.9	4.5	2.8	1.3	-0.5	11.9	3.2	-3.3	3.3
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และอุปกรณ์	-2.6	1.6	1.9	-2.0	-11.5	-2.5	10.2	13.9	7.6
น้ำมันสำเร็จรูป	33.4	5.9	33.2	114.7	-9.1	95.7	87.6	33.7	58.9
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	16.9	48.2	25.0	2.7	-0.4	-9.4	5.6	58.1	17.3
เคมีภัณฑ์	28.5	57.4	33.8	23.2	9.7	5.8	29.0	30.3	22.2
เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	10.2	15.7	31.9	-5.6	-8.8	10.5	-11.2	10.6	1.6
ผลิตภัณฑ์ยาง	20.9	13.8	24.2	26.6	18.7	33.3	30.5	33.9	32.6
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป	10.8	-0.2	20.8	21.9	3.0	22.7	17.4	11.2	16.5
ข้าว	-13.6	16.8	-11.8	-26.5	-22.8	-5.4	-4.4	21.1	3.3
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของ เครื่องจักรกล	26.4	27.5	23.1	30.5	23.9	23.2	15.1	26.0	21.6
เครื่องใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบอื่น ๆ	18.9	20.8	35.4	24.5	-11.3	9.7	6.3	17.7	11.4
ผลิตภัณฑ์พลาสติก	25.8	26.2	29.7	35.3	4.5	10.0	5.1	0.5	4.9
เครื่องยนต์สันดาปภายในแบบลูกสูบ	10.8	9.3	7.3	16.8	10.6	13.0	5.2	27.2	14.8
วงจรมีพิมพ์	-1.9	55.9	19.9	-26.8	-30.8	-33.1	-37.3	-2.1	-26.4
รวมสินค้า 20 รายการ	19.5	19.2	20.7	25.6	13.0	20.9	18.3	20.0	19.7
สินค้าอื่น ๆ	8.2	3.6	3.6	16.7	8.5	11.0	12.4	9.8	11.0

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

• ตลาดส่งออกหลักกลับมาขยายตัวดี แต่ตลาดอาเซียนชะลอลงตัวลงมาก ไตรมาสที่สาม การส่งออกไปยังตลาดหลัก<sup>1</sup> เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.3 โดยตลาดสหรัฐขยายตัวสูงร้อยละ 13.6 ตลาดสหภาพยุโรปขยายตัวร้อยละ 23.5 และตลาดญี่ปุ่นกลับมาขยายตัวสูงร้อยละ 10.8 เทียบกับร้อยละ 4.9 ในครั้งแรกของปี ส่วนตลาดอาเซียนขยายตัวร้อยละ 5.2 เทียบกับร้อยละ 7.6 ในช่วงครึ่งแรกของปี โดยการส่งออกไปยังประเทศสิงคโปร์ในไตรมาสที่สามชะลอลง และการส่งออกไปยังประเทศอินโดนีเซียลดลงร้อยละ 26.3 ตามเศรษฐกิจภายในประเทศอินโดนีเซียที่ชะลอลง ตลาดอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.5 โดยการส่งออกสินค้าไปยังตลาดจีน อินเดีย ทวีปออสเตรเลีย ใต้หวัน และยุโรปตะวันออกขยายตัวสูง

<sup>1</sup> ตลาดหลัก ประกอบด้วย ประเทศญี่ปุ่น สหรัฐอเมริกา สหภาพยุโรป (15) และประเทศในกลุ่มอาเซียน

## อัตราเพิ่มมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ (%)

	2548					2549			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9m
ตลาดหลัก	9.5	9.1	10.4	15.4	3.5	10.6	9.8	12.3	11.0
สหรัฐอเมริกา	9.6	5.6	11.7	15.9	5.1	17.8	18.7	13.6	16.5
สหภาพยุโรป (15)	3.5	4.7	6.8	3.6	-0.9	10.3	10.0	23.5	14.6
ญี่ปุ่น	11.8	14.2	15.0	14.4	4.4	7.2	2.8	10.8	6.9
อาเซียน (5)	12.5	11.8	8.6	25.0	4.7	7.6	7.6	5.2	6.7
สิงคโปร์	9.4	2.1	-1.7	25.9	10.7	11.1	22.1	8.2	13.2
มาเลเซีย	9.6	6.3	8.6	16.5	6.7	19.7	14.0	14.9	16.1
อินโดนีเซีย	23.8	54.7	28.7	40.5	-17.1	-22.8	-26.3	-26.3	-25.2
ประเทศอื่น ๆ	23.9	18.9	18.8	33.1	24.1	27.5	25.8	21.5	26.6
ฮ่องกง	24.8	10.6	20.8	35.1	31.1	26.9	21.6	11.2	19.0
ไต้หวัน	4.3	-2.4	-8.3	19.9	10.0	20.2	37.1	22.5	26.5
เกาหลีใต้	21.5	3.8	2.4	48.8	32.9	27.3	28.6	14.3	22.6
จีน	28.8	15.9	30.0	42.1	26.6	34.0	23.9	21.8	26.0
อินเดีย	67.5	110.3	56.0	40.5	73.5	-12.1	17.9	35.5	12.9
ทวีปออสเตรเลีย	33.8	23.5	37.0	46.5	27.5	24.1	28.2	29.2	27.4

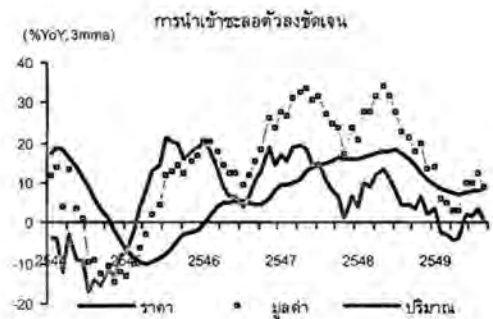
● ในช่วง 9 เดือนแรกของปี มูลค่าส่งออกเท่ากับ 94,239 ล้านดอลลาร์ สรอ.เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.6 คิดเป็นเงินบาทเท่ากับ 3,607,666 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 ปริมาณส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 และราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.0

## (1.2) การนำเข้า

● ในไตรมาสสาม การนำเข้าเพิ่มขึ้นสูงกว่าในช่วงครึ่งแรกของปี มูลค่านำเข้าเท่ากับ 33,105 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เทียบกับร้อยละ 4.3 ในช่วงครึ่งแรกของปี เมื่อคิดในรูปเงินบาทมีมูลค่า 1,246,388 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เทียบกับร้อยละ 2.4 ในช่วงครึ่งแรกของปี

● การนำเข้าที่เพิ่มขึ้นจากครึ่งแรกของปี มาก เป็นผลจาก (1) สถานการณ์นำเข้าในช่วงเดียวกันปีที่แล้วที่ปรับตัวต่ำลงมาก จากมาตรการขอความร่วมมือผู้ประกอบการในการชะลอการนำเข้าสินค้า (2) ความต้องการใช้วัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปเพื่อใช้ผลิตเพื่อการส่งออกและใช้ภายในประเทศ ภายหลังสต็อกวัตถุดิบลดลงมากในช่วงครึ่งแรกของปี

● ราคานำเข้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เทียบกับร้อยละ 7.9 ในช่วงครึ่งแรกของปี ปริมาณนำเข้าเริ่มขยายตัวร้อยละ 3.7 เทียบกับที่ลดลงร้อยละ 3.3 ในช่วงครึ่งแรกของปี

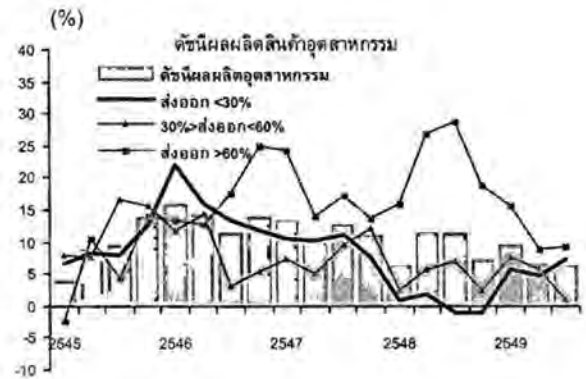


## การเปลี่ยนแปลงการนำเข้า (%)

	2548					2549			
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	9 m
สินค้าอุปโภคบริโภค	12.4	11.4	13.8	8.5	15.9	13.3	15.0	19.0	15.8
□ ราคา	8.1	7.4	8.1	7.4	9.6	7.4	8.7	12.7	9.6
□ ปริมาณ	4.0	3.7	5.3	1.0	5.8	5.5	5.8	5.6	5.6
สินค้าวัตถุดิบ	18.1	22.6	27.0	11.3	12.2	0.9	-0.8	11.8	3.8
□ ราคา	12.6	16.8	13.2	13.5	7.5	4.6	5.2	8.7	6.2
□ ปริมาณ	4.8	5.0	12.2	-2.0	4.2	-3.5	-5.8	2.8	-2.3
สินค้าทุน	24.5	22.5	31.0	22.0	22.4	11.9	1.0	5.3	5.9
□ ราคา	9.5	9.2	11.3	10.4	7.1	1.9	3.0	2.9	2.6
□ ปริมาณ	13.6	12.1	17.7	10.5	14.2	9.9	-2.0	2.3	3.2
สินค้าเชื้อเพลิง	58.4	58.1	85.9	54.2	38.1	27.3	7.3	31.7	21.0
□ ราคา	38.7	36.9	43.6	39.1	35.8	37.8	34.5	30.1	33.9
□ ปริมาณ	14.6	15.4	29.1	10.7	2.0	-7.5	-19.9	1.3	-9.5

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

• การนำเข้าวัตถุดิบและกึ่งสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เทียบกับลดลงร้อยละ 0.8 ในไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานการนำเข้าในช่วงเดียวกันปีที่แล้ว ต่ำลงมากจากการใช้มาตรการขอความร่วมมือในการชะลอการนำเข้าสินค้า ประกอบการสต็อกสินค้าที่ลดลงไปมากในช่วงครึ่งแรกของปีนี้ ในขณะที่มีความต้องการใช้ในการผลิตเพื่อส่งออกและเพื่อใช้ในประเทศ ซึ่งสินค้าสำคัญที่นำเข้าเพิ่มขึ้นได้แก่ สัตว์น้ำและผลิตภัณฑ์จากสัตว์ กระจาดและเยื่อกระดาษ ด้ายและเส้นใย ผลิตภัณฑ์ทำจากพลาสติก สินค้าแร่โลหะอื่น ๆ ผลิตภัณฑ์ทำจากยาง อุปกรณ์ส่วนประกอบเครื่องใช้อิเล็กทรอนิกส์ เป็นต้น



• การนำเข้าสินค้าทุนเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.3 เทียบกับร้อยละ 1.0 ในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งว่าการลงทุนเพื่อขยายการผลิตปรับตัวดีขึ้นแต่ยังไม่ขยายตัวเต็มที่ ซึ่งแสดงให้เห็นจากดัชนีการลงทุนภาคเอกชนในไตรมาสที่สามที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.6 เทียบกับร้อยละ 0.4 ในไตรมาสที่สอง และร้อยละ 2.2 ในไตรมาสแรกที่ผ่านมา

• สินค้านำเข้าสำคัญที่ขยายตัว ได้แก่ น้ำมันดิบ (29.2%) เครื่องคอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ (22.9%) สินค้าแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ (59.6%) เคมีภัณฑ์ (9.7%) เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (9.6%) เครื่องจักรไฟฟ้าและส่วนประกอบ (3.8%) รายการสินค้าที่ชะลอตัวลง ได้แก่ ผลิตภัณฑ์โลหะ (36.5%) เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด

(8.3%) น้ำมันดิบ (6.8%) สำหรับรายการสินค้าที่ลดลง ได้แก่ เครื่องเพชรพลอย อัญมณี และเครื่องประดับ (2.7%)

อัตราเพิ่มมูลค่าการนำเข้าสินค้าสำคัญ 20 รายการ

	2548					2549				9 m
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2			
น้ำมันดิบ	61.2	62.2	92.4	59.0	35.6	24.5	6.8	29.2	19.2	
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ	17.7	29.4	26.5	9.4	7.1	-4.2	4.2	9.6	3.0	
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	32.7	61.2	75.4	19.0	-9.4	-29.4	-30.0	-2.4	-21.9	
เครื่องจักรที่ใช้ไฟฟ้าและส่วนประกอบ	22.8	8.0	22.3	23.0	39.6	9.7	-0.3	3.8	4.2	
เคมีภัณฑ์	15.1	22.9	25.4	9.5	4.7	5.8	5.6	9.7	7.0	
แผงวงจรไฟฟ้า	10.0	9.6	3.2	4.6	25.1	9.3	10.6	16.8	12.2	
เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	33.7	35.3	49.0	26.0	27.3	10.1	11.9	22.9	15.0	
เครื่องเพชร พลอย อัญมณี	37.1	76.0	0.6	56.5	16.3	-27.7	41.3	-2.7	-3.1	
สินแร่โลหะอื่น ๆ และเศษโลหะ	20.2	26.8	16.4	15.3	22.8	19.9	38.0	59.6	38.9	
ส่วนประกอบและอุปกรณ์ ยานยนต์	7.7	6.7	10.4	7.2	6.5	-3.8	-7.5	-7.0	-6.1	
เครื่องมือเครื่องใช้เกี่ยวกับวิทยาศาสตร์การแพทย์	30.5	35.3	20.5	26.1	41.2	8.5	17.4	6.9	10.8	
ผลิตภัณฑ์จากพลาสติก	8.0	6.0	8.6	2.5	15.6	9.9	9.7	14.7	11.4	
พืชและผลิตภัณฑ์จากพืช	10.8	2.8	25.5	-2.7	19.0	-4.1	-3.6	8.0	0.3	
ผลิตภัณฑ์โลหะ	40.6	60.7	14.1	51.2	47.0	62.2	36.5	30.8	42.9	
เครื่องใช้เบ็ดเตล็ด	18.1	12.4	7.7	26.5	26.9	10.4	8.3	10.8	9.8	
น้ำมันสำเร็จรูป	66.8	29.9	83.6	48.4	120.8	50.6	-8.8	38.7	21.8	
เครื่องใช้ไฟฟ้าในบ้าน	20.1	19.0	11.6	21.1	29.7	27.6	42.1	28.0	32.5	
ด้ายและเส้นใย	6.0	15.0	18.5	-6.2	-4.2	-14.4	-15.2	10.4	-7.4	
ก๊าซธรรมชาติ	39.0	53.3	33.4	35.3	37.4	25.7	33.5	41.1	33.9	
ผ้าผืน	10.1	5.5	12.5	10.7	11.3	5.3	-1.8	2.3	1.7	
รวมสินค้า 20 รายการ	26.8	30.7	34.5	22.3	20.3	5.4	5.1	15.6	8.7	
สินค้าอื่น ๆ	20.6	16.3	32.7	14.5	19.0	13.9	-5.1	2.9	3.3	

ที่มา กระทรวงพาณิชย์

• การดำเนินมาตรการบริหารจัดการการนำเข้าบรรลุปเป้าหมายในการนำเข้าเหล็ก และทองคำ แต่การนำเข้าน้ำมันดิบยังสูงกว่าเป้าหมาย

- เหล็ก มีการนำเข้า 3.03 ล้านตัน คิดเป็นมูลค่านำเข้า 1,946.3 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 1.6 และ 2.4 ตามลำดับ (เป้าหมายนำเข้าจำนวน 15.88 ล้านตัน)

- ทองคำ มีการนำเข้า 25.3 ตัน คิดเป็นมูลค่านำเข้าเท่ากับ 481.1 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 27.7 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.2 ตามลำดับ (เป้าหมายนำเข้าจำนวน 140.3 ตัน)

- น้ำมันดิบ<sup>2</sup> ปริมาณนำเข้าน้ำมันดิบเฉลี่ย 78.99 ล้านบาร์เรล เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 หรือเฉลี่ยเท่ากับ 858,620 บาร์เรลต่อวัน สูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ 765,000 บาร์เรลต่อวัน มูลค่า 5,682.6 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2

<sup>2</sup> ใช้ข้อมูลจากกรมศุลกากร

	เป้าหมาย 2549	Q1 / 49		Q2 / 49		Q3 / 49	
		ปริมาณ	มูลค่า	ปริมาณ	มูลค่า	ปริมาณ	มูลค่า
น้ำมันดิบ*	765,000 บาร์เรล/วัน	70.52	4,343	79.56	5,340.5	78.99	5,682.6
		ล้านบาร์เรล (-10.64%)	ล้าน US\$ (24.5%)	ล้านบาร์เรล (-18.63%)	ล้าน US\$ (6.82%)	ล้านบาร์เรล (4.90%)	ล้าน US\$ (26.23%)
		เฉลี่ย 783,594 บาร์เรล/วัน		เฉลี่ย 874,315 บาร์เรล/วัน		เฉลี่ย 858,620 บาร์เรล/วัน	
เหล็ก	15.88 ล้านตัน	2.95	1,614	3.04	1,856	3.03	1,946.34
		ล้านตัน (-19.4%)	ล้าน US\$ (-29.4%)	ล้านตัน (-32.4%)	ล้าน US\$ (-30.0%)	ล้านตัน (-1.60%)	ล้าน US\$ (-2.40%)
ทองคำ	140.27 ตัน	23.69 ตัน	405	27.2 ตัน	551.4	25.26 ตัน	481.14
		(-60.7%)	ล้าน US\$ (-50.7%)	(34.3%)	ล้าน US\$ (101.9%)	(-27.69%)	ล้าน US\$ (0.17%)

• ในช่วง 9 เดือนแรกของปี มูลค่านำเข้าเท่ากับ 94,718 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 หรือคิดเป็นมูลค่าในรูปเงินบาทเท่ากับ 3,627,366 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 โดยปริมาณนำเข้าลดลงร้อยละ 1.0 แต่ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.0 โดยการนำเข้าสินค้าวัตถุดิบ (3.8%) สินค้าทุน (5.9%) และสินค้าเชื้อเพลิง (21.0%) ชะลอตัวลงชัดเจนจากช่วงเดียวกันปี 2548 อย่างไรก็ตามการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคยังคงนำเข้าเพิ่มสูง (15.8%) สูงกว่าในช่วงเดียวกันปี 2549 สินค้าที่อยู่ภายใต้การบริหารจัดการนำเข้า ได้แก่ เหล็ก ทองคำ และน้ำมันดิบชะลอตัวลงชัดเจนเช่นกัน โดย

- เหล็ก ในช่วง 9 เดือนแรกของปี มีปริมาณนำเข้า 9.02 ล้านตัน มูลค่าเท่ากับ 5,416 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 19.7 และ 21.9 ตามลำดับ เป็นการนำเข้าต่ำกว่าเป้าหมายที่กระทรวงพาณิชย์ตั้งไว้ไม่เกิน 15.9 ล้านตันในปี 2549

- ทองคำ ในช่วง 9 เดือนแรกของปีมีปริมาณนำเข้า 76.2 ตัน ลดลงร้อยละ 34.0 มูลค่าเท่ากับ 1,437.7 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงร้อยละ 8.7 ปริมาณนำเข้ายังคงต่ำกว่าเป้าหมายการนำเข้าที่ตั้งไว้ไม่เกิน 140.27 ตันในปี 2549

- น้ำมันดิบ ในช่วง 9 เดือนแรกของปี มีปริมาณนำเข้า 229.1 ล้านบาร์เรล ลดลงร้อยละ 9.1 มูลค่านำเข้าเท่ากับ 15,366 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 ปริมาณนำเข้าเฉลี่ยต่อวันเท่ากับ 839,118 บาร์เรล/วัน สูงกว่าเป้าหมายการนำเข้าที่ตั้งไว้ 765,000 บาร์เรล/วัน

(1.3) **ดุลการค้า :** กลับมาเกินดุล โดยดุลการค้าในไตรมาสที่สามเกินดุล เท่ากับ 1,450 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับขาดดุล 224.5 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรก และขาดดุล 1,705 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สองที่ผ่านมาก ที่เป็นผลจากการขาดดุลด้านพลังงานเป็นสำคัญเนื่องจากราคาน้ำมันดิบยังเพิ่มขึ้น ในช่วง 9 เดือนแรกของปี ดุลการค้าขาดดุลเท่ากับ 479 ล้านดอลลาร์ สรอ. เทียบกับการขาดดุลเท่ากับ 7,766 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว

• ดุลการค้ากับประเทศที่มีข้อตกลงเขตการค้าเสรีที่มีผลในทางปฏิบัติแล้ว (ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ อินเดีย และ จีน) ขาดดุลเป็นมูลค่า 160 ล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากการขาดดุล 641 ล้านดอลลาร์ สรอ. ใน

ไตรมาสที่ผ่านมา โดยขาดดุลการค้ากับประเทศจีนเป็นมูลค่า 571 ล้านดอลลาร์ สรอ. แต่เกินดุลการค้ากับประเทศออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ และอินเดีย เป็นมูลค่า 292.73 และ 46 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ

ประเทศที่ข้อตกลงเขตการค้าเสรีมีผลในทางปฏิบัติแล้ว

ประเทศ	สถานะ	2547	2548	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
จีน	- EHS มีผลบังคับใช้ 1 ตุลาคม 2546 - กรอบอาเซียน-จีน มีผลบังคับใช้ 1 กรกฎาคม 2548	-1,029	-1,993	-623	-938	-159	-274	-325	-793	-571
ออสเตรเลีย	มีผล 1 มกราคม 2548	270	-78	-287	-67	99	177	86	123	292
นิวซีแลนด์	มีผล 1 กรกฎาคม 2548	93	268	47	68	72	81	53	29	73
อินเดีย	EHS มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 กรกฎาคม 2544 - 1 มีนาคม 2549	-222	254	65	-28	97	120	10	0.2	46
รวม		-888	-1,549	-798	-965	109	105	-176	-641	-160

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย กระทรวงพาณิชย์

(2) ดุลบัญชีเดินสะพัด: กลับมาเกินดุลในไตรมาสที่สาม

ในไตรมาสที่สามของปี 2549 ดุลบริการ รายได้ และเงินโอนสุทธิขาดดุล 200.4 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยการดุลบริการสุทธิและเงินโอนที่เกินดุล ยังไม่สามารถชดเชยการส่งกลับเงินตอบแทนการลงทุนของผู้ประกอบการต่างประเทศจำนวนมากได้ แต่เมื่อรวมกับดุลการค้าที่เกิดดุลจำนวนมาก ทำให้ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 1,250 ล้านดอลลาร์ สรอ. ปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับขาดดุล 2,201 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสที่สอง และเกินดุล 609 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสแรกของปี ในช่วง 9 เดือนแรกของปี ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 342 ล้านดอลลาร์ สรอ.

	2548					2549		
	ทั้งปี	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ดุลการค้า	-8,530	-3,071	-4,894	199	-763	-224	-1,705	1,450
บริการสุทธิ	4,794	1,501	1,013	980	1,301	1,368	1,093	854
บริการรับ	20,650	5,220	4,801	4,980	5,649	6,187	5,666	5,887
ค่าขนส่ง	4,626	1,119	1,083	1,173	1,251	1,280	1,269	1,307
การท่องเที่ยว	10,104	2,575	2,202	2,391	2,936	3,522	2,873	3,004
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	152	39	36	38	40	44	49	40
บริการอื่น ๆ	5,768	1,487	1,480	1,379	1,422	1,341	1,475	1,536
บริการจ่าย	-15,856	-3,720	-3,788	-4,000	-4,348	-4,819	-4,573	-5,033
ค่าขนส่ง	-3,429	-786	-794	-896	-953	-869	-879	-944
การท่องเที่ยว	-4,997	-1,164	-1,269	-1,238	-1,326	-1,302	-1,497	-1,499
บริการและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ของรัฐบาล	-146	-29	-36	-21	-60	-72	-28	-36
บริการอื่น ๆ	-7,283	-1,741	-1,689	-1,844	-2,009	-2,576	-2,169	-2,554
ผลตอบแทนและรายได้สุทธิ	-7,120	-1,527	-2,282	-1,820	-1,492	-1,387	-2,438	-1,861
เงินโอนสุทธิ	3,003	705	750	743	805	852	848	806
ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน	677.4	679.0	-519.2	-96.7	614.3	833.7	-496.6	-200.4
ดุลบัญชีเดินสะพัด <sup>1)</sup>	-7,852	-2,392	-5,414	103	-149	609	-2,201	1,250

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

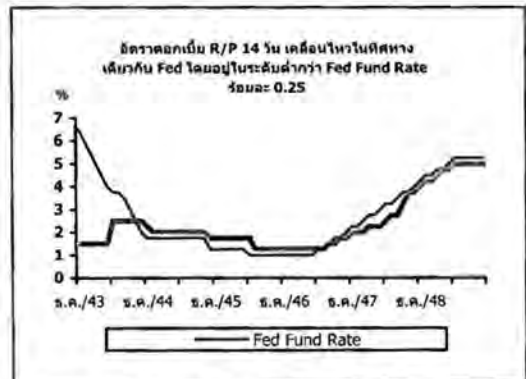
<sup>1)</sup> ตามนิยามการลงบันทึกบัญชี Reinvested Earnings ที่ สปท. ประกาศใช้ในวันที่ 27 พฤศจิกายน 2549

3.5 ภาวะการเงิน

- (1) สภาพคล่องและอัตราดอกเบี้ย : สภาพคล่องอยู่ในระดับสูง อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินเคลื่อนไหวในช่วงแคบ ๆ และอัตราดอกเบี้ย ธพ. ปรับสูงขึ้นเล็กน้อย

สภาพคล่องในระบบการเงินอยู่ในระดับสูงและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ปัจจัยที่ทำให้สภาพคล่องเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ได้แก่ การเกินดุลการค้าและดุลบัญชีเดินสะพัด เงินทุนไหลเข้าที่เพิ่มขึ้น โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหลักทรัพย์อีกครั้งหลังจากที่มีการขายเป็นจำนวนมากในช่วงไตรมาสสอง รวมทั้งเงินฝากธนาคารพาณิชย์ที่ขยายตัวในระดับสูงกว่าสินเชื่อ ซึ่งทำให้สัดส่วนสินเชื่อ (รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน) ต่อเงินฝากลดลงจากร้อยละ 94.4 ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2548 เป็นร้อยละ 92.1 ในไตรมาสนี้ และสภาพคล่องส่วนเกินที่คำนวณเป็นสัดส่วนของสภาพคล่องที่พร้อมนำไปใช้เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นประมาณ 750 พันล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 53.6 สำหรับในเดือนตุลาคมสภาพคล่องยังคงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นทั้งจากเงินตราต่างประเทศที่ไหลเข้ามาอย่างต่อเนื่อง และการขยายตัวของเงินฝากที่อยู่ในระดับสูง

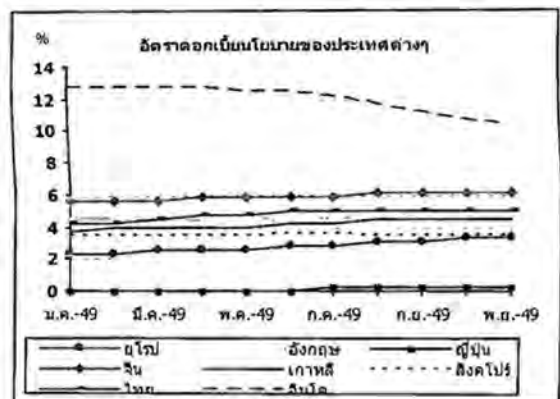
อัตราดอกเบี้ยนโยบายทรงตัวตลอดไตรมาส คณะกรรมการนโยบายการเงิน ธพท. ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับเดิมที่ร้อยละ 5.0 ต่อปี ในการประชุมเดือนกรกฎาคมและกันยายน หลังจากประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มชะลอลง และการชะลอตัวดังกล่าวสามารถช่วยลดแรงกดดันต่ออัตราเงินเฟ้อพื้นฐานให้อยู่ในช่วงเป้าหมายได้ในระดับหนึ่ง ขณะเดียวกันอัตราเงินเฟ้อทั่วไปมีทิศทางลดลงเป็นลำดับในช่วงไตรมาสสาม



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทยและUS Federal Reserve

จากร้อยละ 5.9 ในเดือนมิถุนายน เป็นร้อยละ 2.7 ในเดือนกันยายน เช่นเดียวกับคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) ที่ยังคงอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ไว้ที่ร้อยละ 5.25 ต่อปี เนื่องจากเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งสัญญาณชะลอตัว หลังจากมีการขยายตัวที่ค่อนข้างแข็งแกร่งในช่วงก่อนหน้า ส่วนหนึ่งจากผลกระทบของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วงที่ผ่านมาและราคาน้ำมันที่ปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม FOMC ยังส่งสัญญาณว่าพร้อมที่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยหากอัตราเงินเฟ้อเร่งตัวสูงขึ้น

ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี อัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและสหรัฐฯ ยังไม่เปลี่ยนแปลงจากปลายไตรมาสสอง โดยคณะกรรมการนโยบายการเงิน ธพท. ตัดสินใจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 5.0 ต่อปี ในการประชุมวันที่ 18 ตุลาคม และ 13 ธันวาคม เช่นเดียวกับการประชุม FOMC ครั้งล่าสุดในวันที่ 12 ธันวาคม ซึ่งยังมีมติให้คงอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ที่ร้อยละ 5.25



ที่มา: CEIC

ต่อไป ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและสหรัฐฯ ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 0.25 ซึ่งเป็นระดับที่ไม่มีนัยต่อการเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ ทั้งนี้ การคาดการณ์อัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ของนักเศรษฐศาสตร์ จัดทำโดย Bloomberg ในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน คาดว่า FOMC จะคงอัตราดอกเบี้ยที่ร้อยละ 5.25 ต่อไป จนถึงไตรมาสแรกของปี 2550 และจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงไตรมาสสองเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่มีสัญญาณชะลอตัว

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศต่าง ๆ ขณะที่วัฏจักรขาขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายสหรัฐฯ เริ่มจะสิ้นสุดลง อัตราดอกเบี้ยนโยบายในประเทศอุตสาหกรรมอื่นๆ มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นเป็นลำดับ โดยเฉพาะอัตราดอกเบี้ยนโยบายของญี่ปุ่นที่อยู่ในระดับต่ำมาเป็นระยะเวลานาน เริ่มมีการปรับขึ้นเล็กน้อยในเดือนกรกฎาคม จากร้อยละ 0 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.25 ต่อปี ส่วนอัตราดอกเบี้ยนโยบายในกลุ่มยูโรและอังกฤษมีการปรับขึ้นร้อยละ 0.25 ในเดือนสิงหาคม มาอยู่ที่ร้อยละ 3.0 และ 4.75 และมีการปรับขึ้นอีกครั้งมาอยู่ที่ร้อยละ 3.25 และ 5.0 ตามลำดับ ในช่วงไตรมาสสี่ สำหรับประเทศในภูมิภาคเอเชียส่วนใหญ่ อัตราดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มค่อนข้างทรงตัวตั้งแต่ช่วงกลางไตรมาสสาม ขณะที่อัตราดอกเบี้ยนโยบายในบางประเทศเริ่มมีการปรับลดลง เช่น อัตราดอกเบี้ยนโยบายของอินโดนีเซียซึ่งมีการปรับลดลงเป็นลำดับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม

แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของประเทศอุตสาหกรรม จากการสำรวจความคิดเห็นของนักเศรษฐศาสตร์ จัดทำโดยสำนักข่าว Bloomberg ในช่วงปลายเดือนตุลาคมและต้นเดือนพฤศจิกายน

อัตรา ณ สิ้นงวด	2549		2550			2551
	พ.ย.	ธ.ค.	มี.ย.	ก.ย.	ธ.ค.	มี.ค.
Fed Fund Rate	5.25	5.25	5.00	4.88	4.75	4.75
ECB Rate	3.25	3.50	3.50	3.50	3.50	3.75
Bank of England Rate	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	n.a.

ที่มา: Bloomberg

คาดว่าอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ในขณะนี้จะอยู่ในระดับสูงสุดแล้ว และคาดว่าจะมีการปรับลดลงในช่วงไตรมาสสองของปี 2550 ขณะที่อัตราดอกเบี้ยในกลุ่มยูโรและอังกฤษที่มีการปรับสูงขึ้นมากในช่วงครึ่งหลังของปี 2549 จะมีแนวโน้มค่อนข้างทรงตัวในปี 2550 และคาดว่าจะมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในกลุ่มยูโรอีกครั้งในช่วงต้นปี 2551

อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินค่อนข้างทรงตัว และเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงแคบ ๆ สอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดไตรมาส แม้ว่าสภาพคล่องจะตึงตัวขึ้นเป็นบางช่วงจากความต้องการใช้เงินสดในช่วงเทศกาล และการชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลงวดครึ่งปีในช่วงต้นเดือนกันยายน ซึ่งทำให้ธนาคารพาณิชย์กู้ยืมจากตลาดซื้อคืนพันธบัตรในเดือนดังกล่าว ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยปรับสูงขึ้นเล็กน้อย อัตราดอกเบี้ยซื้อ



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

คืนพันธบัตรระยะ 1 และ 7 วัน เคลื่อนไหวระหว่างร้อยละ 4.84375 - 4.90625 และ 4.96875 - 5.0 โดยมีค่าเฉลี่ยในเดือนกันยายนอยู่ที่ร้อยละ 4.8594 และ 4.975 ต่อปี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 4.8156 และ 4.9391 ต่อปี ในเดือนมิถุนายน ตามลำดับ อัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนที่เคลื่อนไหวในช่วงระหว่างร้อยละ 4.5 - 5.1 และค่าเฉลี่ยรายเดือนอยู่ที่ร้อยละ 4.8845 ต่อ

ปี ในเดือนกันยายน เทียบกับร้อยละ 4.7555 ต่อปีในเดือนมิถุนายน และอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินยังคงเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อยในไตรมาสสุดท้ายของปี โดยอัตราดอกเบี้ยซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 และ 7 วัน และอัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระหว่างธนาคารประเภทข้ามคืนมีค่าเฉลี่ยในเดือนพฤศจิกายน ร้อยละ 4.9006 4.9702 และ 4.9318 ต่อปี ตามลำดับ

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังคงปรับสูงขึ้น แม้ว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายไม่มีการเปลี่ยนแปลงตลอดไตรมาส แต่ผลของการส่งผ่านนโยบายการเงินจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายมายังอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ยังมีอยู่ โดยธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่มีการปรับขึ้นดอกเบี้ยในเดือนสิงหาคม หลังจากรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยครั้งสุดท้ายในเดือนพฤษภาคม อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้าชั้นดีแบบมีระยะเวลา (MLR) ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่งเฉลี่ยปรับสูงขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 7.63 ณ สิ้นไตรมาสสอง มาอยู่ที่ร้อยละ 7.75 ณ สิ้นไตรมาสสาม เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 3 และ 12 เดือนเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.88 และ 4.38 ต่อปี ณ สิ้นไตรมาสสอง มาอยู่ที่ร้อยละ 4.0 และ 4.63 ต่อปี ตามลำดับ ก่อนที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนจะปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 4.5 ต่อปี ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2549 ซึ่งเป็นการปรับลดช่วงเพดานอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง

อัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์

(ร้อยละ)

	2544	2545	2546	2547	2548	2549			
						มิ.ย.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.
อัตราดอกเบี้ย R/P 14 วัน	2.25	1.75	1.25	2.00	4.00	5.00	5.00	5.00	5.00
อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก									
ออมทรัพย์ <sup>1/</sup>	1.75	1.50	0.75	0.75	1.88	2.50	2.50	2.50	2.50
3 เดือน <sup>1/</sup>	2.25	1.75	1.00	1.00	2.50	3.88	4.00	4.00	4.00
12 เดือน <sup>1/</sup>	2.88	2.00	1.00	1.00	3.00	4.38	4.63	4.50	4.50
ดอกเบี้ยเงินฝาก 12 เดือนของธนาคารขนาดกลาง-เล็ก <sup>2/</sup>	2.25-3.0	1.75-3.0	1.0-1.5	1.0-2.5	2.25-4.0	3.5-5.25	3.5-5.25	3.5-5.25	3.5-5.25
อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR <sup>1/</sup>	7.25	6.75	5.63	5.63	6.63	7.63	7.75	7.75	7.75
ดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ของธนาคารขนาดกลาง-เล็ก <sup>2/</sup>	7.25-8.0	6.75-7.5	5.75-6.7	5.75-6.7	6.5-8.0	7.75-8.25	7.75-8.25	7.75-8.3	7.75-8.25

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ: 1/ คัดจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ย ณ สิ้นระยะเวลาของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง

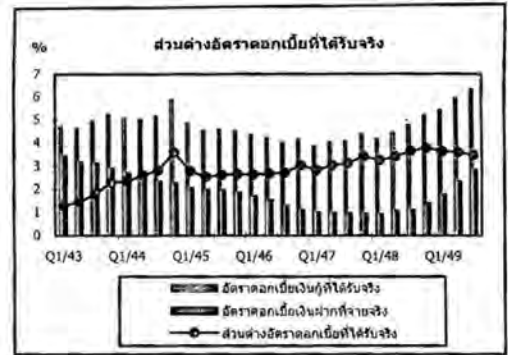
2/ ธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางและขนาดเล็กในประเทศ

การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงของธนาคารพาณิชย์ ตลอดจนอัตราเงินเฟ้อที่ปรับลดลงเป็นลำดับตลอดไตรมาสสาม ส่งผลให้ดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริง (Real interest rate) เริ่มกลับเป็นบวกในเดือนสิงหาคม โดยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนที่แท้จริง ณ สิ้นเดือนกันยายนอยู่ที่ร้อยละ 1.93 เทียบกับติดลบร้อยละ 1.52 ณ สิ้นเดือนมิถุนายน ก่อนจะปรับลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 1.70 และ 1.0 ณ สิ้นเดือนตุลาคมและพฤศจิกายน ตามลำดับ หลังจากรัฐบาลปรับขึ้น



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

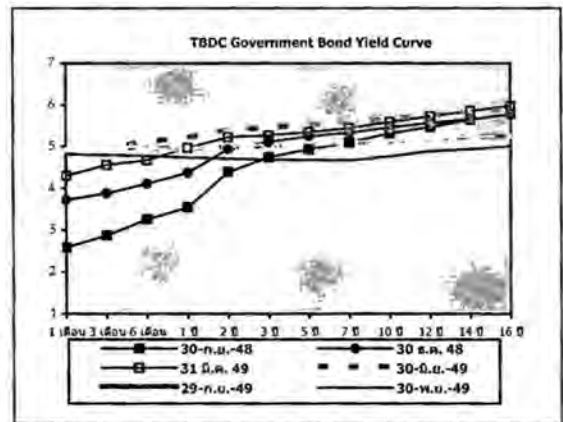
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่มีการปรับขึ้นในระดับที่มากกว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ ส่งผลให้ช่วงห่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยเงินกู้และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน (Nominal spread) แคบลงจากร้อยละ 3.25 ณ สิ้นไตรมาสสอง มาอยู่ที่ร้อยละ 3.12 ณ สิ้นไตรมาสสาม เช่นเดียวกับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยที่ธนาคารพาณิชย์ได้รับจริงปรับลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 3.60 ในไตรมาสสอง มาอยู่ที่ร้อยละ 3.48 ในไตรมาสสาม เนื่องจากเงินฝากประจำมีการครบกำหนดเพิ่มขึ้น ประกอบกับมีการโยกย้ายจากเงินฝากออมทรัพย์ไปสู่เงินฝากประจำที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริงปรับเพิ่มขึ้นมาก ในขณะที่อัตราเงินกู้ที่ได้รับจริงปรับเพิ่มขึ้นเช่นกันจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยเงินกู้แต่ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่จ่ายจริง



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทยและการคำนวณของ สศท.

**อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล**

(yield) อัตราผลตอบแทน (yield) ในไตรมาสนี้มีทิศทางปรับตัวลดลง โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวลดลงมากกว่าพันธบัตรระยะสั้น เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่เข้าสู่ภาวะทรงตัว ทำให้นักลงทุนเกิดความมั่นใจที่จะลงทุนในตราสารระยะยาวมากขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับตัวลดลงมาก โดยอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 10 ปีขึ้นไป ปรับลดลงในไตรมาสสาม 54-65 basis points พันธบัตรระยะสั้นกว่าปรับตัวลดลงในระดับที่น้อยกว่าตามลำดับ แต่อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 1 เดือน ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้น 12 basis points เนื่องจากตั้งแต่ในไตรมาสแรกของปี 2549 อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรฯ อายุ 1 เดือน อยู่ในระดับต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายค่อนข้างมาก และในช่วงไตรมาสสามจึงได้ปรับตัวขึ้นมาใกล้เคียงกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



การปรับตัวดังกล่าวทำให้เส้นอัตราผลตอบแทน (yield-curve) ปรับราบลง ผลต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ 1 ปี และ 10 ปี อยู่ที่ 19 basis points ลดลงจาก 45 basis points ในไตรมาสสอง และ 180 basis points ในช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว

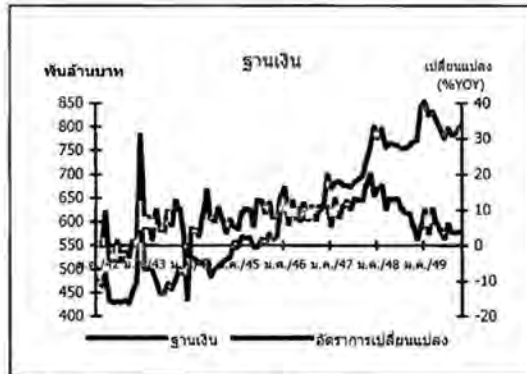
อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล					
อายุ	ณ สิ้น พ.ย. 49	การเปลี่ยนแปลง (basis points)			
		พ.ย. / ก.ย. 49	ก.ย. / มิ.ย. 49	มิ.ย. / มี.ค. 49	ก.ย. 49/48
1 เดือน	4.82	-11	12	51	235
3 เดือน	4.80	-17	-0.4	40	209
1 ปี	4.74	-20	-28	25	140
5 ปี	4.69	-37	-46	17	12
10 ปี	4.77	-36	-54	8	-18

ที่มา : สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

ในช่วงสองเดือนแรกของไตรมาสสี่ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรฯ ทุกช่วงอายุยังคงปรับตัวลดลงต่อเนื่อง จากการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือนตุลาคม และมีความต้องการลงทุนเข้ามามากขึ้นทั้ง

จากนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศ และเนื่องจากอัตราผลตอบแทนของพันธบัตรระยะยาวยังคงปรับลดลงมากกว่าระยะสั้น ทำให้อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรอายุ 3 เดือน - 7 ปี เริ่มมีลักษณะเป็น Invert Yield Curve สะท้อนถึงการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยในอนาคต เนื่องจากมีสัญญาณการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจและภาวะเงินเฟ้อที่ลดระดับลงจากช่วงครึ่งปีแรก สาเหตุอีกประการหนึ่งคือ มีเงินทุนต่างชาติที่เข้ามาลงทุนในตราสารหนี้เพิ่มขึ้นมากตั้งแต่ช่วงไตรมาสสาม ซึ่งจะทำให้พันธบัตรในช่วงอายุที่ได้รับความนิยมต้องการสูงมีอัตราผลตอบแทนลดลง

(2) **ฐานเงินและปริมาณเงิน : ฐานเงินและปริมาณเงิน M2a ชะลอตัวลง**



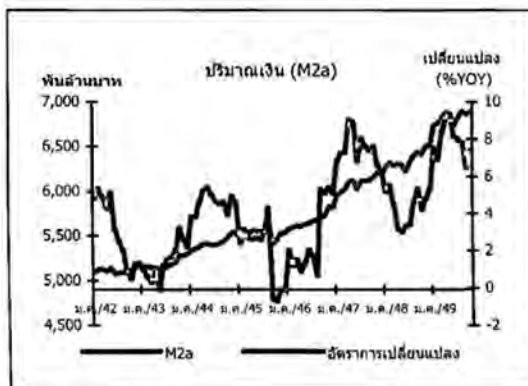
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ฐานเงิน ณ สิ้นไตรมาสสามมียอดคงค้าง 786.6 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 3.7 มีแนวโน้มชะลอตัวลงต่อเนื่องตามการชะลอตัวของเงินสดในมือของภาคเอกชน โดยการเปลี่ยนแปลงด้านอุปทานของฐานเงินระหว่างไตรมาสที่สำคัญได้แก่ สินทรัพย์ต่างประเทศสุทธิของทางการและสินเชื่อที่ให้แก่รัฐบาลสุทธิปรับเพิ่มขึ้นเป็น

ลำดับ สินเชื่อสุทธิที่ ธปท. ให้แก่สถาบันการเงิน

เพิ่มขึ้นเช่นกัน เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ลดการลงทุนในตลาดซื้อคืนพันธบัตรและพันธบัตร ธปท. ลดลงเล็กน้อย โดยเฉพาะในเดือนกันยายน สำหรับในเดือนตุลาคม ฐานเงินขยายตัวเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 4.1 ต่อปี ยังคงต่ำกว่าอัตราการขยายตัวของฐานเงินในช่วงครึ่งแรกของปีเล็กน้อย ตามการชะลอตัวของอุปสงค์ในประเทศและความต้องการใช้เงินของประชาชน

ปริมาณเงิน M2a ณ สิ้นเดือนกันยายนมียอดคงค้าง 6.9 ล้านล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 6.5 จากระยะเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวที่ชะลอลงเป็นลำดับตลอดไตรมาส เนื่องจากเงินฝากเริ่มชะลอตัว ประกอบกับผลของฐานที่สูงจากปัจจัยชั่วคราวในระยะเดียวกันของปี 2548 โดยอุปทานของปริมาณเงินที่ขยายตัวสูงได้แก่ การลงทุนในสินทรัพย์ต่างประเทศที่ยังคงขยายตัวเพิ่มขึ้นตลอดไตรมาส ขณะที่สินเชื่อภาครัฐและสินเชื่อภาคเอกชนชะลอตัวลง ส่วนในเดือนตุลาคม ปริมาณเงิน M2a ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 จากระยะเดียวกันของปีก่อนหน้า จากฐานของปีก่อนที่ค่อนข้างต่ำ



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

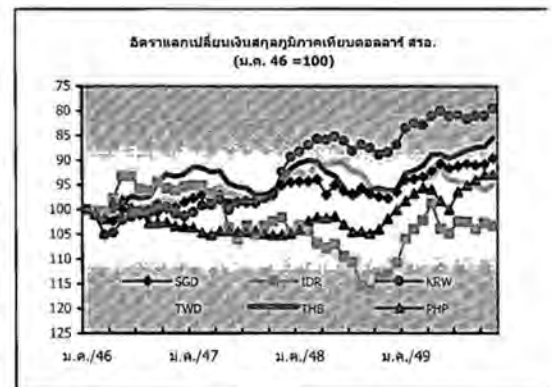
- (3) ภาวะอัตราแลกเปลี่ยน : เงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดไตรมาสสามและช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสุดท้าย และดัชนีค่าเงินบาทมีค่าแข็งขึ้น ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. มีทิศทางอ่อนลงเป็นส่วนใหญ่เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก

เงินบาทในไตรมาสสามของปี 2549 มีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับ โดยเคลื่อนไหวอยู่ในช่วงระหว่าง 37.26 – 38.20 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อัตราซื้อขายของธนาคารพาณิชย์เฉลี่ยรายเดือนในเดือนกันยายนเท่ากับ 37.38 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2548 ถึงร้อยละ 8.8 และมีค่าเฉลี่ยในไตรมาสสามเท่ากับ 37.64 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นร้อยละ 1.1 และ 8.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ตามลำดับ สำหรับค่าเฉลี่ยเงินบาทในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2549 อยู่ที่ 38.35 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. แข็งค่าขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 4.1



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเป็นไปในทิศทางเดียวกับเงินสกุลภูมิภาคเอเชียเกือบทุกสกุล ที่ปรับแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากเงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้าสู่ภูมิภาคอีกครั้ง โดยเฉพาะการเคลื่อนย้ายเงินลงทุนจากตลาดนิวยอร์กกลับมายังตลาดเกิดใหม่ในภูมิภาคเอเชีย ตลอดจนการเก็งกำไรค่าเงินหยวน ซึ่งทำให้เงินหยวนแข็งค่าขึ้นทำสถิติสูงสุดตั้งแต่มีการปรับขึ้นค่าเงินหยวนในช่วงหนึ่งปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม เงินสกุลภูมิภาคไม่แข็งค่ามากนัก เนื่องจากมีปัจจัยกดดันเป็นระยะจากข่าวการทดลองยิงขีปนาวุธของเกาหลีเหนือ ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อประเทศในภูมิภาคเอเชียอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้



ที่มา: ธปท. US Federal Reserve และ CEIC

ค่าเงินในภูมิภาคเอเชียเทียบกับดอลลาร์ สรอ. เฉลี่ยรายเดือน

	2549			อัตราการเปลี่ยนแปลง(ร้อยละ)	
	มี.ค.	มี.ย.	ก.ย.	ก.ย.48/ก.ย.49	มี.ย.49/ก.ย.49
ดอลลาร์สิงคโปร์	1.62	1.59	1.58	-6.0	-0.7
รูเปย์อินโดนีเซีย	9,075	9,300	9,235	-10.4	-0.7
วอนเกาหลีใต้	974.7	954.0	952.3	-7.5	-0.2
ดอลลาร์ไต้หวัน	32.46	32.44	32.90	-0.1	1.4
บาท	38.93	38.30	37.38	-8.8	-2.4
เปโซฟิลิปปินส์	51.22	53.59	50.39	-10.3	-6.0
ริงกิตมาเลเซีย	3.70	3.66	3.67	-2.6	0.2
หยวน	8.04	8.00	7.93	-2.0	-0.9

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย US Federal Reserve และ CEIC

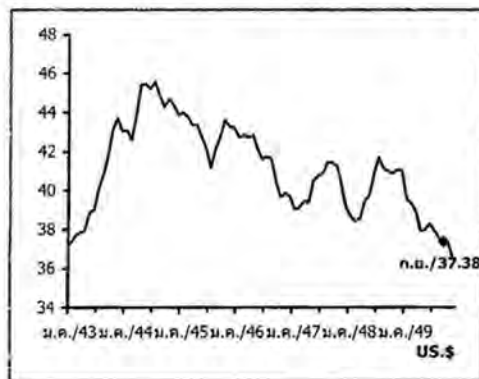
ทั้งนี้ เมื่อเปรียบเทียบแล้วค่าเฉลี่ยเงินเปโซฟิลิปปินส์ในเดือนกันยายนแข็งค่าขึ้นจากค่าเฉลี่ยในเดือนมิถุนายนมากที่สุดร้อยละ 6.0 หลังจากที่เงินเปโซปรับอ่อนค่าลงมากในไตรมาสสอง ส่วนเงินบาทและเงินหยวนปรับแข็งค่ารองลงมาร้อยละ 2.4 และ 0.9 ตามลำดับ

การแข็งค่าของเงินบาทในช่วงต้นถึงกลางไตรมาสสามนอกจากจะเกิดจากเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศเพื่อลงทุนในตลาดหลักทรัพย์และตลาดพันธบัตรเป็นจำนวนมากตามแนวโน้มตลาดภูมิภาคแล้ว ยังมีปัจจัยภายในประเทศที่สนับสนุนค่าเงินบาท ได้แก่ ตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี โดยเฉพาะดุลบัญชีเดินสะพัดในเดือนกรกฎาคมที่มีการเกินดุลเป็นจำนวนมาก ในขณะที่เงินดอลลาร์สรอ. มีทิศทางอ่อนลงเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลักส่วนใหญ่ยกเว้นเงินเยน โดยมีปัจจัยกดดันจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ส่งสัญญาณว่าเศรษฐกิจสหรัฐ มีแนวโน้มชะลอตัว โดยเฉพาะตัวเลขภาคแรงงาน ส่งผลให้นักลงทุนคาดการณ์ว่า Fed จะยุติการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย Fed Fund Rate ลงในระยะเวลาไม่นาน และอาจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจในระยะต่อไป

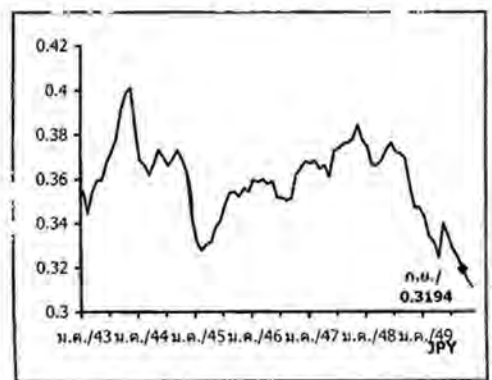
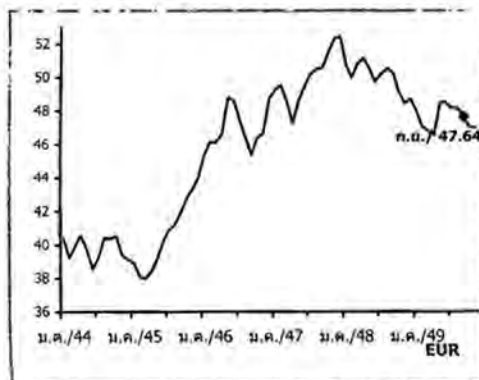
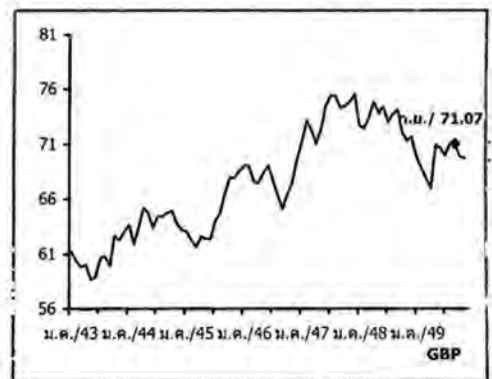
เงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างรวดเร็วในช่วงครึ่งแรกของเดือนกันยายน และปรับแข็งค่าที่สุดในรอบ 6 ปีครึ่ง ที่ระดับ 37.26 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในช่วงกลางเดือน เนื่องจากยังมีเงินทุนไหลเข้าประเทศอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม หลังจากเกิดรัฐประหารในคืนวันที่ 19 กันยายน เงินบาทในตลาดต่างประเทศปรับอ่อนค่าลงทันทีและเคลื่อนไหวผันผวนในระยะสั้น ๆ ก่อนจะมีทิศทางแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับจนมาอยู่ในระดับที่มีเสถียรภาพภายในช่วงสัปดาห์เดียวกัน เมื่อสถานการณ์มีความชัดเจนขึ้นและไม่มีเหตุการณ์รุนแรง สำหรับเงินดอลลาร์ สรอ. ในเดือนกันยายนเคลื่อนไหวในช่วงแคบๆ และแข็งค่าขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับความต้องการซื้อคืนเงินดอลลาร์ สรอ. เพื่อทำกำไรและปรับฐานะเงินตราต่างประเทศ

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทเทียบกับเงินสกุลหลัก

อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ยรายเดือน



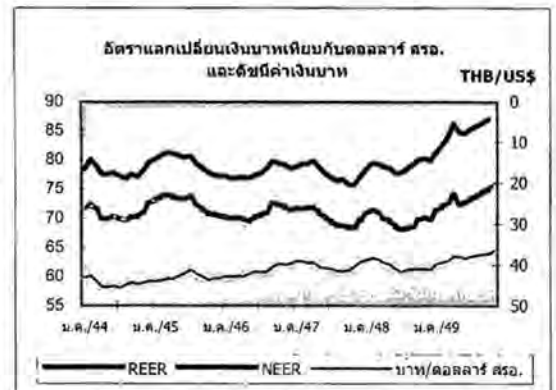
บาท/สกุลเงิน



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินยูโรและเงินเยน แต่อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินปอนด์ ส่วนหนึ่งเนื่องจากเงินบาทปรับแข็งค่าขึ้นมากเมื่อเทียบกับค่าเงินเกือบทุกสกุล ส่งผลให้เงินยูโรมีทิศทางอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินบาทโดยเฉพาะในช่วงปลายไตรมาส แต่เงินยูโรเมื่อเทียบกับดอลลาร์ สรอ. ยังคงแข็งค่าขึ้นเป็นลำดับ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายของกลุ่มยูโรมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังจากที่ในไตรมาสสามธนาคารกลางยุโรปปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 3.0 ต่อปี ในเดือนสิงหาคม สำหรับเงินเยนปรับอ่อนค่าลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับเงินบาท โดยมีปัจจัยกดดันจากข่าวการทดสอบชิปนาฬิกาของเกาหลีเหนือ และการคาดการณ์ว่าธนาคารกลางญี่ปุ่นจะยังไม่ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกครั้งภายในสิ้นปี 2549 หลังจากปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบ 6 ปี ในเดือนกรกฎาคม เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจส่งสัญญาณว่าภาวะเศรษฐกิจญี่ปุ่นยังไม่ฟื้นตัวมากนัก อย่างไรก็ตาม เงินบาทอ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับเงินปอนด์ตลอดไตรมาส โดยเงินปอนด์ได้รับปัจจัยบวกจากตัวเลขเศรษฐกิจที่สะท้อนถึงการฟื้นตัวอย่างแข็งแกร่งของเศรษฐกิจอังกฤษ และการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารอังกฤษจากร้อยละ 4.5 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.75 ต่อปี ในเดือนสิงหาคม พร้อมทั้งส่งสัญญาณการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีกครั้งในระยะต่อไป

ดัชนีค่าเงินบาทปรับสูงขึ้น ค่าเฉลี่ยเงินบาททั่วไป (Nominal exchange rate) ในไตรมาสสามที่ปรับแข็งขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเงินสกุลหลักและเงินสกุลภูมิภาคส่วนใหญ่ ส่งผลให้ดัชนีค่าเงินบาทก่อนปรับด้วยเงินเฟ้อ (NEER) เฉลี่ยในไตรมาสสองแข็งค่าขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าและไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 1.1 และ 8.1 และดัชนีค่าเงินบาทที่แท้จริง (REER) แข็งค่าขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในไตรมาสที่แล้ว ชะลอตัวลงจากอัตราการแข็งค่าในไตรมาสสอง เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อในไตรมาสสามปรับลดลง



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

เงินบาทในช่วง 2 เดือนแรกของไตรมาสสี่มีทิศทางแข็งค่าขึ้น และปรับแข็งค่าทำสถิติสูงสุดในรอบ 8 ปี ที่ระดับ 36.09 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. ในวันที่ 29 พฤศจิกายน โดยเงินบาทได้รับปัจจัยสนับสนุนจากทิศทางแข็งค่าของเงินสกุลภูมิภาค ดุลบัญชีเดินสะพัดที่เกินดุล และเงินทุนไหลเข้าจากต่างประเทศต่อเนื่องจากไตรมาสสาม ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงเป็นส่วนใหญ่เมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญออกมาต่ำกว่าการคาดการณ์ โดยเฉพาะตัวเลข GDP ในไตรมาส 3 ที่ขยายตัวต่ำที่สุดในรอบ 3 ปี และปัญหาการขาดดุลที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ธปท. มีการออกมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทในช่วงต้นเดือนพฤศจิกายน และมีการแทรกแซงค่าเงินบาทอย่างต่อเนื่องเพื่อไม่ให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นรวดเร็วมากนัก ส่งผลให้เงินทุนสำรองระหว่างประเทศปรับเพิ่มขึ้นจาก 58.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ณ สิ้นไตรมาสสองเป็น 64.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงปลายเดือนพฤศจิกายน และฐานะการลงทุนในเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิ (Net Forward Position) ในช่วงเวลาเดียวกันอยู่ที่ 9.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้น 4.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

(4) เงินฝากและสินเชื่อ

- อัตราการขยายตัวของเงินฝากชะลอลง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง จากการปรับอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ ขณะที่สินเชื่อที่ให้กับภาคธุรกิจและสินเชื่อเพื่อการบริโภคส่วนบุคคลชะลอลงอย่างชัดเจน
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากลดลงต่อเนื่องจากร้อยละ 93 ในไตรมาสสองเป็นร้อยละ 92.1 ในไตรมาสนี้ และสภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์สูงขึ้น
- เงินฝากสถาบันการเงินเฉพาะกิจขยายตัวสูงจากการปรับดอกเบี้ยและแข่งขันระดมเงินฝาก ขณะที่สินเชื่อชะลอลง

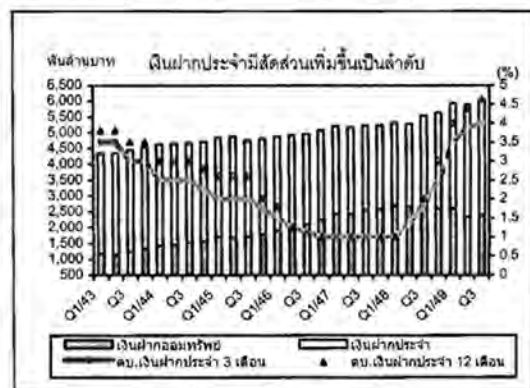
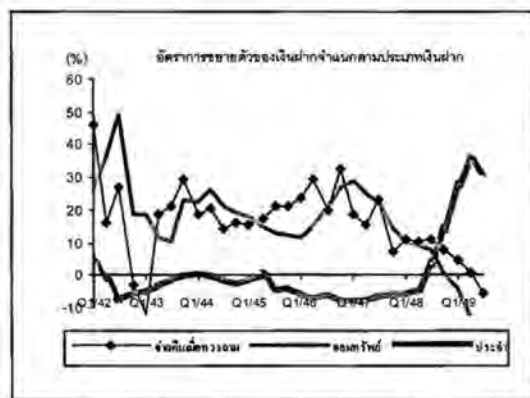
4.1 เงินฝากและสินเชื่อธนาคารพาณิชย์

เงินฝากยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในเดือนกรกฎาคม และ สิงหาคม ที่มีการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอีก ณ สิ้นไตรมาสเงินฝากมีมูลค่า 6,346.3 พันล้านบาท ขยายตัวจากรยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 8.3 แต่เมื่อหักผลกระทบจากการควบรวมกิจการของสถาบันการเงินและจัดตั้ง



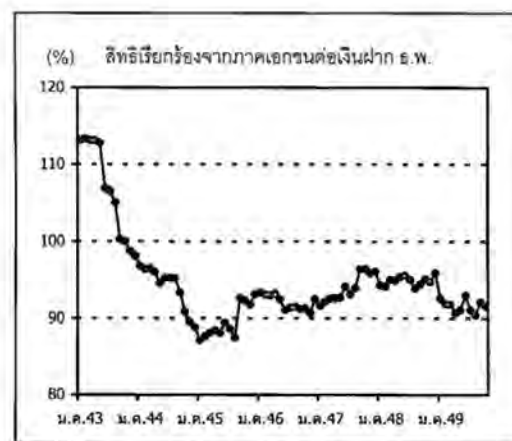
ธนาคารพาณิชย์แห่งใหม่ออกไปเงินฝากในไตรมาสนี้ขยายตัวร้อยละ 5.6 ชะลอลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 7.3 ส่วนหนึ่งเนื่องจากฐานสูงของปีก่อนจากการเร่งระดมเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ สำหรับเงินฝากในเดือนตุลาคมปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยขยายตัวร้อยละ 8.7 และเมื่อหักผลกระทบจากการควบรวมกิจการขยายตัวร้อยละ 6.9

การปรับอัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์อย่างต่อเนื่องตั้งแต่กลางปี 2548 และการเสนอบริการเงินฝากพิเศษที่ให้ดอกเบี้ยสูงกว่าปกติ ส่งผลให้เงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ขยายตัวสูงอีกร้อยละ 31.6 หลังจากที่ขยายตัวในไตรมาสสองร้อยละ 35.4 ส่วนหนึ่งมีการโยกย้ายเงินฝากจากบัญชีออมทรัพย์มายังบัญชีเงินฝากประจำ และทำให้เงินฝากออมทรัพย์ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดลงจากรยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 14.1 สัดส่วนเงินฝากออมทรัพย์ต่อเงินฝากรวมอยู่ที่ร้อยละ 36.1 ลดลงจากรยะเดียวกัน



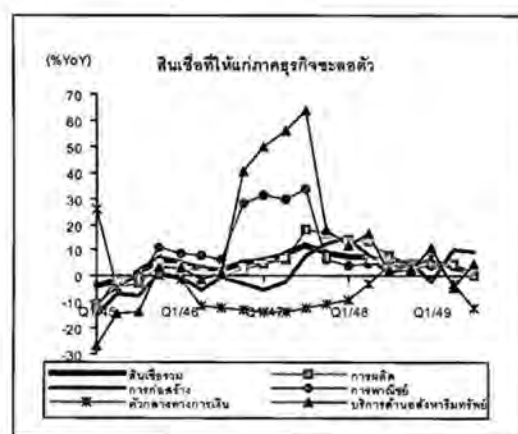
ของปีก่อนที่มีสัดส่วนร้อยละ 45.9 และสัดส่วนเงินฝากประจำเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 50.1 เป็นร้อยละ 60.4 สำหรับแนวโน้มเงินฝากในไตรมาสสุดท้ายของปี คาดว่าจะยังคงขยายตัวต่อเนื่อง จากอัตราดอกเบี้ยที่ทรงตัวอยู่ในระดับสูงประกอบกับอัตราเงินเฟ้อที่ปรับลดลงอย่างรวดเร็วในช่วงไตรมาสสาม ทำให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงเป็นบวกซึ่งช่วยกระตุ้นให้มีการออมเพิ่มมากขึ้น

สิทธิเรียกร้องจากภาคเอกชนของธนาคารพาณิชย์ (รวมสินเชื่อและการถือครองหลักทรัพย์ภาคเอกชน) มียอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายน 5,842.3 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 5.7 ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 8.6 โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากการได้ถอนตัวสัญญาใช้เงินของบริษัทบริหารสินทรัพย์เป็นจำนวนมากในเดือนกันยายน และสินเชื่อในเดือนตุลาคมชะลอตัวต่อเนื่องโดยขยายตัวร้อยละ 4.7



การชะลอตัวของสินเชื่อดังกล่าวทำให้สัดส่วนสินเชื่อ (รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์เอกชน) ต่อเงินฝาก ณ สิ้นไตรมาสนี้อยู่ที่ร้อยละ 92.1 ลดลงเมื่อเทียบไตรมาสก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 93 และลดลงต่อเนื่องในเดือนตุลาคมเป็นร้อยละ 91.6 ส่งผลให้สภาพคล่องส่วนเกินของระบบธนาคารพาณิชย์เพิ่มขึ้นเป็นลำดับ

สินเชื่อของธนาคารพาณิชย์และบริษัทเงินทุน (ไม่รวมเงินลงทุนในหลักทรัพย์)\* ชะลอตัวลงอย่างชัดเจนติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สอง โดยขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 2 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 4.4



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

สินเชื่อที่ให้แก่ภาคธุรกิจที่สำคัญ โดยเฉพาะสินเชื่อที่ให้แก่ธุรกิจการผลิตที่มีสัดส่วนมากที่สุด ประมาณร้อยละ 26.6 ของสินเชื่อรวม ขยายตัวร้อยละ 0.6 ต่ำสุดในรอบ 3 ปี โดยเริ่มส่งสัญญาณการชะลอตัวตั้งแต่ช่วงครึ่งหลังของปี 2548 เนื่องจากผู้ประกอบการมีความระมัดระวังในการลงทุน เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากความผันผวนของราคาน้ำมันและอุปสงค์ใน

\* ผลจากการดำเนินการตามแผนพัฒนาระบบสถาบันการเงินทำให้มีการปรับสถานะของบริษัทเงินทุนเป็นธนาคารพาณิชย์หลายแห่งในปี 2548 และมีการโอนบัญชีลูกหนี้เงินให้กู้ยืมมาเป็นสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์แห่งใหม่ จึงใช้ข้อมูลรวมในการเปรียบเทียบ

ประเทศที่ชะลอตัว สอดคล้องกับดัชนีการลงทุนภาคเอกชนที่ชะลอตัวลง โดยในไตรมาสนี้ขยายตัวร้อยละ 1.5 เทียบกับระยะเดียวกันของปี 2548 ที่ขยายตัวร้อยละ 7.5 นอกจากนี้สินเชื่อที่ให้แก่ธุรกิจธนาคารและธุรกิจการเงินปรับลดลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สองโดยลดลงร้อยละ 12 เนื่องจากการลดลงของสินเชื่อที่ให้แก่สถาบันการเงินและธุรกิจการให้เช่าซื้อรถยนต์ อย่างไรก็ตามสินเชื่อที่ให้แก่ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดยขยายตัวร้อยละ 4.6 หลังจากลดลงร้อยละ 4.2 ในไตรมาสที่แล้ว ขณะที่สินเชื่อที่ให้แก่ภาคก่อสร้างยังคงขยายตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 9.7

สินเชื่อแยกตามประเภทธุรกิจที่สำคัญบางกลุ่ม <sup>ข</sup>

หน่วย : ล้านบาท

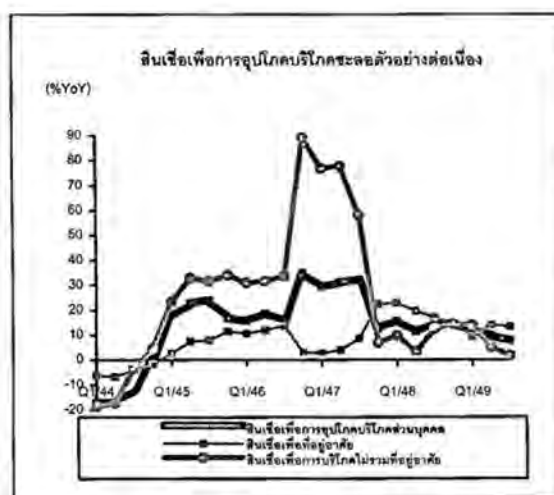
	2548				2549		
	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3
อุตสาหกรรมการผลิต อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup>	1,473,479 (13.8)	1,498,189 (13.3)	1,565,903 (7.8)	1,530,384 (4.8)	1,543,933 (4.8)	1,575,742 (5.2)	1,574,739 (0.6)
การพาณิชย์ อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup>	928,890 (3.9)	940,735 (4.6)	965,238 (3.9)	947,112 (3.1)	966,934 (4.1)	981,078 (4.3)	976,739 (1.2)
การก่อสร้าง อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup>	161,528 (15.1)	151,925 (7.8)	158,388 (0.9)	167,962 (5.3)	158,466 (-1.9)	167,717 (10.4)	173,742 (9.7)
ตัวกลางทางการเงิน อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup>	684,638 (-8.9)	669,923 (-2.9)	716,849 (3.8)	711,414 (3.3)	734,606 (7.3)	650,849 (-2.8)	630,645 (-12.0)
บริการด้านอสังหาริมทรัพย์ การให้เช่า และบริการทางธุรกิจ อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup>	433,021 (11.6)	474,244 (16.8)	439,527 (1.7)	441,076 (2.6)	481,415 (11.7)	454,553 (-4.2)	459,691 (4.6)
อุปโภคบริโภคส่วนบุคคล อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup>	1,045,987 (16.1)	1,067,789 (11.0)	1,123,727 (14.9)	1,162,132 (14.6)	1,168,278 (11.7)	1,170,880 (9.7)	1,210,524 (7.7)
- สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup>	528,925 (22.9)	541,561 (19.7)	569,544 (17.1)	588,980 (14.8)	578,916 (9.5)	617,991 (14.1)	646,141 (13.4)
สินเชื่อรวม <sup>ข</sup> / อัตราการเปลี่ยนแปลง (%) <sup>ข</sup> 1/	5,563,764 (8.0)	5,643,131 (7.6)	5,807,870 (5.9)	5,843,509 (6.0)	5,931,396.3 (6.6)	5,889,611 (4.4)	5,922,542 (2.0)

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : <sup>ข</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันของปีก่อน

<sup>ข</sup> สินเชื่อรวมระหว่างธนาคารพาณิชย์ และบริษัทเงินทุน

<sup>ข</sup> รวมสินเชื่อทุกประเภทธุรกิจ



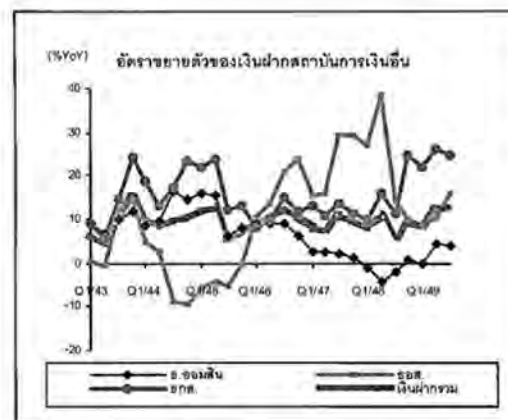
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

ต่อเนื่องแม้จะชะลอตัวลงเล็กน้อยจากร้อยละ 14.1 ในไตรมาสก่อนหน้ามาอยู่ที่ร้อยละ 13.4

สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคลชะลอตัวลงเป็นลำดับ ตั้งแต่ต้นปี 2549 โดยขยายตัวร้อยละ 7.7 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 9.7 โดยที่สินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคที่ไม่รวมสินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยขยายตัวเพียงร้อยละ 1.8 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่การขยายตัวร้อยละ 5.1 เนื่องจากสินเชื่อเพื่อการเช่าซื้อรถยนต์ชะลอตัวลงมากขณะที่สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัยยังคงขยายตัว

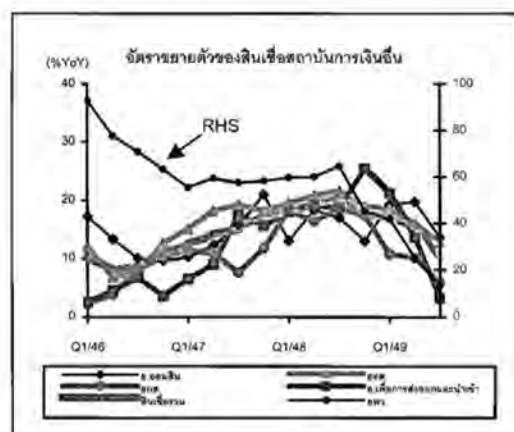
ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากจากการปรับลดลงของราคาที่อยู่อาศัยทุกประเภท และการที่ธนาคารพาณิชย์แข่งขันเสนออัตราดอกเบี้ยที่หลากหลายเพื่อดึงดูดลูกค้า สำหรับปริมาณการใช้จำยบัตรเครดิตของคนไทยยังคงขยายตัวร้อยละ 16.6 ใกล้เคียงกับไตรมาสสองที่ขยายตัวร้อยละ 16.1 และยอดสินเชื่อคงค้างขยายตัวร้อยละ 20.9 ใกล้เคียงกับการขยายตัวในไตรมาสสองที่ร้อยละ 21.3 เช่นกัน แต่การเบิกเงินสดล่วงหน้าขยายตัวเพียงร้อยละ 11.4 ชะลอตัวลงมากเมื่อเทียบกับไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 22.3 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการยกเลิกบัตรเครดิตเป็นจำนวนมาก ของผู้ถือบัตรเครดิตกับภาครัฐกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน (Non-bank) โดยคาดว่าเป็นกลุ่มลูกค้าที่มีปัญหาในการผ่อนชำระและมียอดคงค้างสูง สอดคล้องกับสัญญาณความสามารถในการชำระหนี้ที่ปรับลดลงในไตรมาสก่อนหน้า

#### 4.2 เงินฝากของสถาบันการเงินเฉพาะกิจขยายตัวสูงจากการแข่งขันระดมเงินฝาก ขณะที่สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่นชะลอตัวลง



เงินฝากที่สถาบันการเงินเฉพาะกิจมี ยอดคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสองของปี 2549 รวม 1,404.8 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 13.2 สูงขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 12.5 เนื่องจากการปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นอย่างต่อเนื่องเพื่อรักษาฐานลูกค้าและการเสนอบริการพิเศษที่ให้ดอกเบี้ยสูง

กว่าปกติ ส่งผลให้เงินฝากธนาคารอาคารสงเคราะห์ (ธอส.) ขยายตัวร้อยละ 15.8 เพิ่มขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 10.4 ขณะที่เงินฝากธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (ธกส.) ยังคงขยายตัวในอัตราที่สูงอย่างต่อเนื่องถึงร้อยละ 24.8 นอกจากนี้การเสนอบริการเงินฝากรูปแบบพิเศษที่คุ้มครองชีวิตและครอบครัว (GSB Life) เพื่อดึงดูดเงินฝากยังคงได้รับความสนใจอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เงินฝากธนาคารออมสินขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่สอง หลังปรับลดลงในไตรมาสแรก โดยขยายตัวร้อยละ 3.8 ชะลอตัวเล็กน้อยจากไตรมาสที่แล้วที่ขยายตัวร้อยละ 4.4

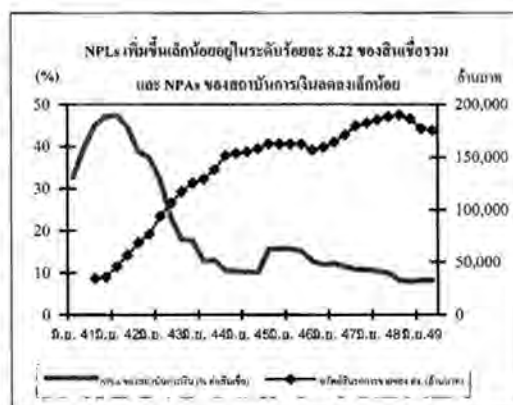


สินเชื่อของสถาบันการเงินอื่น (ไม่รวมธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน) มี ยอดคงค้าง ณ สิ้นเดือนกันยายนรวม 1,484.8 พันล้านบาทขยายตัวจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 10.6 ชะลอตัวลงมากจากไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 17 โดยสินเชื่อทุกสถาบันการเงินชะลอตัวลง โดยเฉพาะสินเชื่อของธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย

ไทย (ธสน.) ขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงมากจากร้อยละ 13.6 ในไตรมาสที่แล้วเป็นร้อยละ 3.2 เนื่องจากฐานที่สูงในปี 2548 จากการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ารายใหญ่ และสินเชื่อธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (ธพว.) ขยายตัวร้อยละ 13.5 เทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ขยายตัวร้อยละ 25.3 เนื่องจากปัญหา NPLs ที่อยู่ในระดับสูงทำให้ ธพว. ใช้นโยบายการปล่อยสินเชื่อที่รัดกุมขึ้น

- (5) ความคืบหน้าของการแก้ปัญหา NPLs และ NPAs: NPLs มีสัดส่วนร้อยละ 8.18 ของสินเชื่อรวม ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสสอง และมีการลงนามบันทึกข้อตกลงเพื่อการซื้อขาย NPAs ระหว่างธนาคารพาณิชย์กับ บสภ. ในเดือนตุลาคม คาดว่าจะมีการรับโอนบางส่วนภายในสิ้นปีนี้

NPLs ในระบบสถาบันการเงินที่ไม่รวมสำนักงานวิเทศธนกิจและบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ณ สิ้นไตรมาสนี้มีมูลค่ารวม 484.5 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.18 ของสินเชื่อรวม ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาสก่อนหน้าที่อยู่ที่ร้อยละ 8.22 ของสินเชื่อรวม อย่างไรก็ตาม NPLs ของสาขาธนาคารต่างประเทศมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้ถึง 5,752 ล้านบาท เนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทย



ปรับปรุงวิธีการจัดชั้นคุณภาพของหนี้ที่ตรวจสอบแล้วเห็นว่าเป็นสินเชื่อที่สถาบันการเงินปล่อยกู้โดยมีวัตถุประสงค์ของการใช้สินเชื่อไม่ชัดเจน ซึ่งการจัดชั้นคุณภาพของหนี้เป็นมาตรการที่เข้ามาดูแลให้การปล่อยสินเชื่อมีความระมัดระวังยิ่งขึ้น สำหรับทรัพย์สินรอการขายของสถาบันการเงิน (NPAs) มีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องในปี 2549 ณ สิ้นไตรมาสสามมีมูลค่ารวม 176.4 พันล้านบาท

สำหรับความคืบหน้าในการแก้ปัญหา NPLs ให้ลดลงตามเป้าหมายของ ธพท. นั้น เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2549 สถาบันการเงินจำนวน 16 แห่ง ได้ลงนามในสัญญาบันทึกข้อตกลงเพื่อการซื้อขาย NPAs กับบริษัทบริหารสินทรัพย์กรุงเทพพาณิชย์ จำกัด (บสภ.) โดยข้อตกลงดังกล่าวได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการซื้อขายตามคุณภาพของสินทรัพย์ คาดว่าภายในสิ้นปีนี้ บสภ. จะทยอยรับโอน NPAs จากธนาคารพาณิชย์มูลค่าประมาณ 30,000 ล้านบาท อย่างไรก็ตามธนาคารพาณิชย์ยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับภาระค่าใช้จ่ายจากการขาย NPAs ให้กับ บสภ. เนื่องจากจะต้องถือตัวสัญญาใช้เงินเป็นเวลานาน ขณะที่การขาย NPAs ให้นิติบุคคลอื่นจะได้รับเงินสด โดยปัญหาดังกล่าวอาจทำให้ธนาคารพาณิชย์ชะลอการขาย NPAs ให้กับ บสภ. และพยายามหานิติบุคคลเพื่อมารับซื้อแทน ซึ่งอาจทำให้เกิดความล่าช้าในการแก้ปัญหา NPAs ในระบบสถาบันการเงินได้ สำหรับการแก้ปัญหา NPLs คาดว่าจะสามารถสรุปสูตรการขาย NPLs ได้ภายในสิ้นปีนี้ และคงต้องรอดูความชัดเจนของสูตรการขายดังกล่าวว่าจะช่วยแก้ปัญหา NPLs ให้ลดลงตามเป้าหมายได้หรือไม่

3.5 ภาวะตลาดทุน

- (1) ภาวะธุรกิจหลักทรัพย์ในตลาดแรก: มีการออกตราสารทั้งภาครัฐและภาคเอกชนเพิ่มมากขึ้น โดยภาคธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงินระดมทุนเพิ่มขึ้นมาก

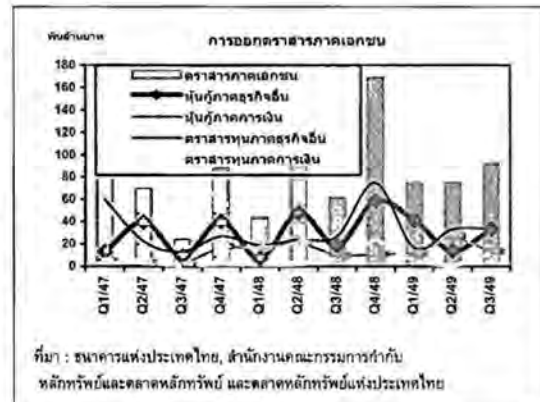
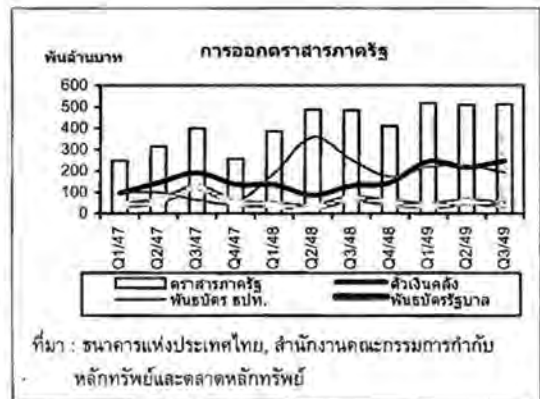
ในไตรมาสนี้ภาคเอกชนออกตราสารในตลาดแรกเพิ่มขึ้นมาก มีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 92.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปีที่แล้วร้อยละ 50 ซึ่งกว่าร้อยละ 70 เป็นการระดมทุนของภาคธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้วค่อนข้างมาก โดยเป็นการออกหุ้นสามัญรวม 33.7 พันล้านบาท กลุ่มธุรกิจที่ออกหุ้นสามัญรายใหญ่ ได้แก่ กลุ่มขนส่งและสื่อสาร ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการขายให้กับผู้ลงทุนเฉพาะเจาะจง (Private Placement) มีการขายหุ้นให้กับบุคคลทั่วไป (PO และ IPO) เพียง 4.5 พันล้านบาท และมีการออกหุ้นกู้มูลค่า 33.4 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 79 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2548 โดยธุรกิจในกลุ่มสื่อสารเป็นผู้ออกหุ้นกู้รายใหญ่ ส่วนธุรกิจในกลุ่มการเงินมีการระดมทุนในไตรมาสนี้ 25.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 58 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2548 โดยมีการออกทั้งหุ้นสามัญและหุ้นกู้ในปริมาณใกล้เคียงกัน

การระดมทุนของภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมากในไตรมาสนี้ เนื่องจากภาวะอัตราดอกเบี้ยที่เริ่มทรงตัว ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนได้ง่ายขึ้น จึงเป็นสถานการณ์ที่เหมาะสมที่ภาคธุรกิจจะออกตราสารเพื่อระดมทุน ในขณะที่การระดมทุนหมุนเวียนผ่านตัวเงินระยะสั้นลดลง ถึงแม้ว่าจะมีปริมาณการออกตัวเงินระยะสั้นเพิ่มขึ้นโดยเพิ่มขึ้นจาก 192.8 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว มาเป็น 279.3 พันล้านบาท ซึ่งผู้ออกส่วนใหญ่ ได้แก่ สถาบันการเงิน แต่ตราสารครบกำหนดมากขึ้นเช่นกัน และมีมูลค่ามากกว่าตราสารออกใหม่ จึงทำให้มีตราสารระยะสั้นลดลงสุทธิ 27.1 พันล้านบาท

สำหรับตราสารภาครัฐที่ออกใหม่ในไตรมาสนี้มี

	2548				2549		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
ตราสารภาครัฐ	384	488	484	410	518	510	513
ตราสารภาคเอกชน	44	96	61	102	75	75	92
รวม	428	584	545	512	593	585	605

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์



ตราสารภาครัฐ	ไตรมาส 2/49		ไตรมาส 3/49	
	ออกใหม่	ครบกำหนด	ออกใหม่	ครบกำหนด
ตัวเงินค้ำประกัน	218.0	226.0	246.2	237
ตัวสัญญาใช้เงิน	24.5 <sup>1)</sup>	-	-	-
พันธบัตร รัฐบาล	226.0	203.0	193	83
พันธบัตรรัฐบาล	57.5	0	41.5	9.1
พันธบัตรกองทุนฟื้นฟู	-	20.0	-	-
พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ	10.36	10.4	40	19.9
รวม	534.4	459.4	512.7	349

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
หมายเหตุ : <sup>1)</sup> ตัวสัญญาใช้เงินเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ผู้ค้าต่างประเทศ

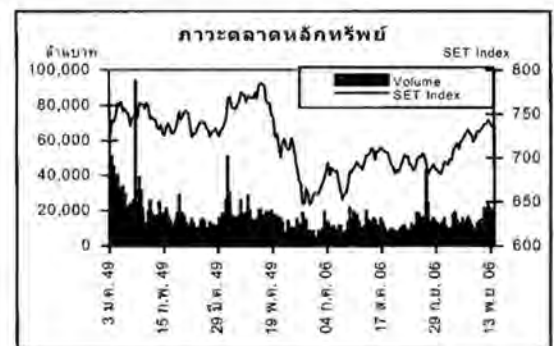
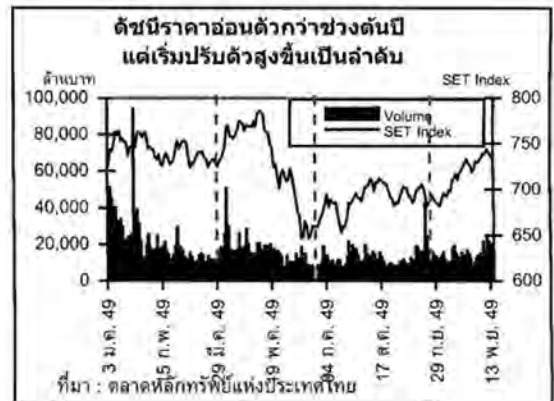
จำนวน 512.7 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.7 พันล้านบาทจากไตรมาสก่อน และมีตราสารที่ครบกำหนดไถ่ถอน 349 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นจำนวน 163.6 พันล้านบาท ตราสารที่ออกมาหมุนเวียนเพิ่มขึ้นมากที่สุดได้แก่ พันธบัตร ธปท. ซึ่งออกมาเพื่อดูดซับสภาพคล่องในระบบการเงิน สำหรับตั๋วเงินคลังออกใหม่ที่มีปริมาณสูงที่สุดนั้นเป็นการออกเพื่อทดแทนตัวที่ครบกำหนดในปริมาณที่ใกล้เคียงกัน จึงมีตั๋วเงินคลังหมุนเวียนในตลาดเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย ส่วนพันธบัตรรัฐบาลที่ออกในไตรมาสนี้เป็นพันธบัตรเพื่อชดใช้ความเสียหายให้กองทุนฟื้นฟูฯ และเพื่อปรับโครงสร้างหนี้เงินกู้ต่างประเทศ

ในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2549 ภาคเอกชนระดมทุนในตลาดรวม 241.71 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จากช่วงเดียวกันของปี 2548 โดยประมาณร้อยละ 70 เป็นการระดมทุนของภาคธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน และเป็นการออกหุ้นกู้ร้อยละ 60 ส่วนตราสารภาครัฐออกใหม่มีมูลค่ารวม 1,565 พันล้านบาท และมีตราสารครบกำหนด 1,179 พันล้านบาท จึงมีตราสารภาครัฐหมุนเวียนรวม 385 พันล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นพันธบัตรรัฐบาลเพื่อชดใช้ความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟูฯ และพันธบัตร ธปท. เพื่อดูดซับสภาพคล่องในระบบการเงิน

ในไตรมาสสุดท้ายของปี 2549 อัตราดอกเบี้ยที่อยู่ในระดับทรงตัว สถานการณ์ทางการเมืองที่มีความชัดเจนขึ้น ตลอดจนถึงการคงอันดับเครดิตของสถาบันจัดอันดับ จะช่วยสร้างบรรยากาศที่เอื้ออำนวยต่อการลงทุนในประเทศมากขึ้น และการระดมทุนในตลาดแรกจะมีอย่างต่อเนื่อง โดยใน 2 เดือนแรกของไตรมาสสี่ มีการออกหุ้นกู้จำนวนมากจากธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารกรุงไทย บริษัทปูนซิเมนต์ไทย รวมถึงการออกหุ้นกู้ Securitization ของบริษัทธนารักษ์พัฒนาสินทรัพย์

- (2) **ภาวะตลาดหลักทรัพย์:** มูลค่าซื้อขายปรับตัวลดลง แต่ดัชนีราคาปรับตัวสูงขึ้นเล็กน้อย นักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้อสุทธิ

ภาวะการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ไตรมาสนี้ มูลค่าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับตัวลดลงจากเฉลี่ย 15.4 พันล้านบาทต่อวัน เป็น 12.4 พันล้านบาทต่อวัน และลดลงร้อยละ 23.2 จากไตรมาสเดียวกันของปี 2548 โดยปรับตัวลดลงมากในสองเดือนแรก ก่อนที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้นในเดือนกันยายน ส่วนดัชนีราคาหลังจากที่ปรับตัวลงมากในครึ่งหลังของไตรมาสสองกลับมีทิศทางปรับตัวสูงขึ้นในเดือนกรกฎาคม ถึงแม้จะมีการแกว่งตัวอยู่บ้าง และในเดือนสิงหาคมและกันยายนดัชนีราคาเคลื่อนไหวในช่วงแคบลง ในไตรมาสนี้ดัชนีราคาเคลื่อนไหวอยู่ระหว่าง 653.0-712.1 จุด และปิดตลาด ณ สิ้นไตรมาสที่ 686.1 จุด สูงขึ้นเล็กน้อยจาก 678.13 จุด เมื่อสิ้นไตรมาสที่แล้ว แต่ลดลงร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2548



มูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) อยู่ที่ 5,046.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 4,954.1 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้วตามการเปลี่ยนแปลงของดัชนีราคา และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 5,022.15 พันล้านบาทจากไตรมาสสามของปี 2548 เนื่องจากในช่วงไตรมาสสามของปี 2548 ตลาดหลักทรัพย์มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมาก

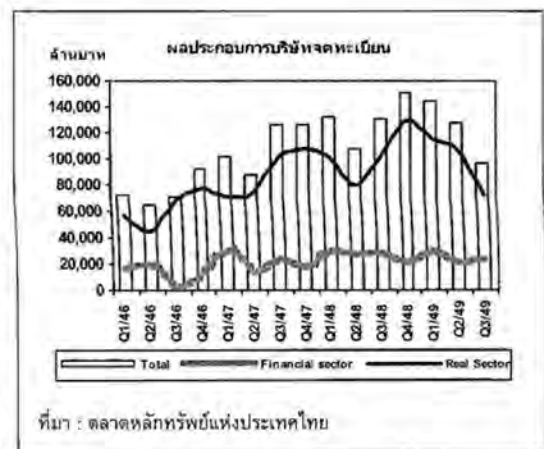
ถึงแม้ว่าสถานการณ์ทางการเมืองในประเทศจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นเป็นระยะ แต่ยังมีปัจจัยที่สนับสนุนการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ได้แก่ การคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย และเงินทุนที่ไหลกลับเข้ามาในตลาดหุ้นทั่วโลกและตลาดหุ้นในภูมิภาคหลังจากที่มีการถอนเงินลงทุนจากตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) กลับไปลงทุนในตลาดพันธบัตรสหรัฐฯ ในช่วง



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เดือนมิถุนายน ทั้งนี้ นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อขายสุทธิในตลาดหลักทรัพย์ไทยในไตรมาสนี้ 30 พันล้านบาท และเป็นปัจจัยผลักดันให้ดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์สูงขึ้น และในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายนภาวะตลาดปรับตัวดีขึ้น จากสถานการณ์ทางการเมืองที่คลี่คลายลง ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวเพิ่มขึ้น และบริษัทจัดอันดับต่างประเทศหลายแห่ง เช่น S&P's Fitch Rating และ JCR ปรับมุมมองระดับเครดิตของประเทศไทยกลับคืนสู่ระดับที่มีเสถียรภาพ ทำให้นักลงทุนต่างประเทศมีความมั่นใจมากขึ้น นักลงทุนต่างชาติมียอดซื้อขายสุทธิในสองเดือนแรกของไตรมาสสี่รวม 20.8 พันล้านบาท ส่งผลให้มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นเป็น 15 พันล้านบาท ดัชนีราคา ณ สิ้นเดือนพฤศจิกายน ปรับตัวสูงขึ้นมาอยู่ที่ 739.1 จุด และมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาดรวม (Market Capitalization) เท่ากับ 5,322.3 พันล้านบาท

ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในไตรมาสนี้มีกำไรสุทธิรวม 97.1 พันล้านบาท ลดลงจากไตรมาสเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 25.5 โดยภาคธุรกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงินมีกำไรรวม 72.8 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.5 ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงตามการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ เนื่องจากราคาน้ำมันและอัตราดอกเบี้ยที่ปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ค่าครองชีพของผู้บริโภคสูงขึ้นทำให้อุปสงค์ในประเทศ



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ชะลอตัวลง โดยกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภค และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง มีกำไรลดลงเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 30.8 และ 23.9 ตามลำดับขณะที่ผู้ประกอบการมีต้นทุนค่าน้ำมันและค่าขนส่งปรับตัวสูงขึ้น ส่งผลให้ กลุ่มเทคโนโลยี กลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหาร มีกำไรลดลงเช่นกัน นอกจากนี้กลุ่มบริการขาดทุนจากการดำเนินงานถึงร้อยละ 175 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน โดยเป็นผลจากบริษัทในกลุ่มขนส่งและโลจิสติกส์ที่ผลการดำเนินงานขาดทุนคิดเป็นมูลค่าสูงถึง 13.6 พันล้านบาท เนื่องจากต้นทุนค่าน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับเงินบาท

แข็งค่าขึ้นมากในไตรมาสนี้ส่งผลให้บริษัทส่วนใหญ่ที่รับชำระค่าบริการเป็นเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับภาคธุรกิจการเงินมีกำไรลดลงเช่นกันโดยปรับลดลงร้อยละ 15.2 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากธนาคารพาณิชย์มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำตั้งแต่ต้นปี 2548 ทำให้ส่วนต่างระหว่างอัตราดอกเบี้ยรับและดอกเบี้ยจ่ายลดต่ำลง นอกจากนี้ยังมีภาวะภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มสูงขึ้นถึงร้อยละ 126 อย่างไรก็ตามหากไม่รวมภาระด้านภาษี รายได้จากการดำเนินงานยังคงขยายตัว แต่อยู่ในอัตราที่ชะลอตัวลงจากไตรมาสที่ผ่านมา

(3) ภาวะตลาดตราสารหนี้ : มูลค่าซื้อขายเพิ่มขึ้น ดัชนีราคาและผลตอบแทนจากการลงทุนปรับตัวสูงขึ้น นักลงทุนต่างชาติมีการซื้อขายเพิ่มขึ้น

ในไตรมาสนี้การซื้อขายตราสารหนี้มีมูลค่ารวม 1,902.8 พันล้านบาท หรือเฉลี่ย 30.7 พันล้านบาทต่อวัน เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันของปี 2548 ร้อยละ 112 ตราสารหนี้ที่มีการซื้อขายมากที่สุดได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล คิดเป็นร้อยละ 44 รองลงมาได้แก่ พันธบัตร ธพท. ประมาณร้อยละ 29 มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยในเดือนตุลาคมและพฤศจิกายนเพิ่มขึ้นเป็น 36.4 พันล้านบาทต่อวัน และหลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้างมีมูลค่าตามราคาตลาด 3,852.6 พันล้านบาท

สถิติสำคัญศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย

หน่วย : พันล้านบาท

	2548		2549						
	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ไตรมาส 3	ต.ค.
ปริมาณการซื้อขาย	911.8	929.9	1,191.8	1505.4	589.1	659.3	654.4	1,902.8	706.8
หลักทรัพย์ภาครัฐบาล	895.7	907.4	1,169.4	1,486.1	576.8	650.4	640.6	1,867.8	691.9
หลักทรัพย์ภาคเอกชน	18.1	22.5	22.2	49.0	10.1	8.7	13.5	87.6	1.01
พันธบัตรต่างประเทศ	0.28	0.04	0	0.06	0.00	0.02	0.4	0.0	13.7
ตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชน	0	0	0.22	0.59	2.12	0.24	0.02	13.7	0.2
มูลค่าซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)	14,477	15,000	18,917	26,882	29,542	29,967	32,722	30,690	33,658
การเปลี่ยนแปลง (%) <sup>1)</sup>	30.08	15.5	13.06	55.1	110.1	74.2	169.4	112.0	146.3
หลักทรัพย์ขึ้นทะเบียนคงค้าง <sup>2)</sup>	2,962.6	3,115.7	3,333.7	3,452.8	3,651.0	3,674.0	3,744.2	3,744.2	3,805.3
ภาครัฐบาล	2,533.3	2,628.1	2,774.6	2,877.1	2,908.4	2,936.9	2,979.4	2,979.4	2,993.9
ภาคเอกชน	429.3	487.6	497.7	575.7	582.5	588.3	593.4	593.4	615.9
พันธบัตรต่างประเทศ	7	7	7	7	7	7	13.5	13.5	13.5
ตราสารหนี้ระยะสั้นภาคเอกชน	0	0	54.5	104.6	155.0	141.9	158.0	158.0	182.0
Thai BDC Government Bond	97.19	96.18	95.27	96.33	96.93	98.05	98.94	98.94	99.03
Gross Price Index									

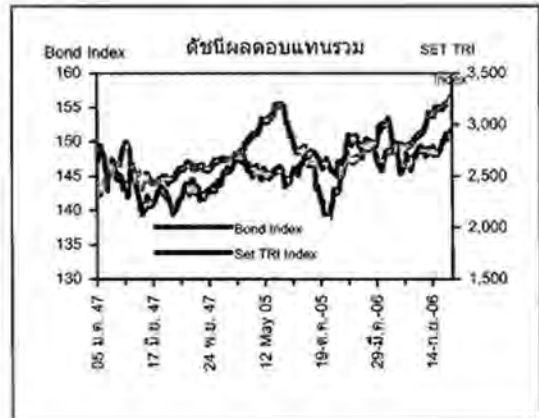
ที่มา : ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทย และสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมายเหตุ : <sup>1)</sup> อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน

<sup>2)</sup> ข้อมูล ณ สิ้นเวลา

ในธุรกรรมประเภทซื้อขายขาด (Outright Transaction) ระหว่างสถาบันการเงินที่มีใบอนุญาตและผู้ลงทุนประเภทต่างๆ (Dealer to Clients) นั้น กลุ่มกองทุนรวมมีสัดส่วนการซื้อขายมากที่สุด ที่ร้อยละ 44.1 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 41.8 ในไตรมาสที่แล้ว ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิกองทุนรวมตราสารหนี้ จาก 480.1 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว มาเป็น 558.5 พันล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 ในขณะที่กองทุนประเภทอื่นมีมูลค่าทรัพย์สินสุทธิเปลี่ยนแปลงเล็กน้อย นอกจากนี้นักลงทุนต่างชาติมีปริมาณซื้อขายเพิ่มขึ้นมาจาก 94 พันล้านบาทในไตรมาสที่แล้ว มาเป็น 173 พันล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 84 และสัดส่วนการซื้อขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.4 มาเป็นร้อยละ 22.3

ดัชนีราคาและผลตอบแทนจากการลงทุน (Return) ปรับตัวสูงขึ้นมากในไตรมาสนี้ โดยปรับตัวสูงขึ้นตลอดทั้งไตรมาส ส่งผลให้ดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุน (Total Return Index) ของพันธบัตรรัฐบาล ณ สิ้นไตรมาสสามเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 4.1 หรือคิดเป็นอัตราผลตอบแทนร้อยละ 17.3 ต่อปี สำหรับดัชนีผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้เอกชน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.78 หรือคิดเป็นร้อยละ 11.6 ต่อปี เทียบกับดัชนีผลตอบแทนรวมในตลาดหลักทรัพย์ (SET Total Return Index) ในช่วงเดียวกันที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.65 หรือร้อยละ 11.0 ต่อปี



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

### 3.7 ภาพรวมด้านการคลัง

#### (1) การจัดเก็บรายได้

ในไตรมาส 4 (ก.ค.-ก.ย. 49) ของปีงบประมาณ 2549 รัฐบาลสามารถจัดเก็บรายได้สุทธิได้จำนวน 351,223 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการที่ตั้งไว้ 13,804 ล้านบาท แต่เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีงบประมาณที่แล้ว จำนวน 20,959 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 โดยหน่วยงานที่สามารถจัดเก็บได้มากกว่าที่ประมาณการได้แก่ กรมสรรพากร ซึ่งเก็บได้สูงกว่าประมาณการร้อยละ 3.7 และเพิ่มจากช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 8 ทั้งภาษีมูลค่าเพิ่ม ภาษีเงินได้นิติบุคคล และภาษีเงินได้ปิโตรเลียม ส่วนการจัดเก็บรายได้ของกรมสรรพสามิตและกรมศุลกากร ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้มาก โดยกรมสรรพสามิตจัดเก็บได้ 68,575 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 14 กรมศุลกากรจัดเก็บได้ จำนวน 23,394 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการร้อยละ 25 โดยได้รับผลกระทบจากการปรับโครงสร้างภาษีศุลกากร และค่าเงินบาทที่แข็งตัวขึ้น ประกอบกับหน่วยงานอื่นส่งรายได้ 32,529 ล้านบาท ต่ำกว่าที่ประมาณการร้อยละ 6.9 จึงเป็นผลให้รายได้ที่จัดเก็บทั้งหมดก่อนหักภาษีต่ำกว่าที่ประมาณการไว้

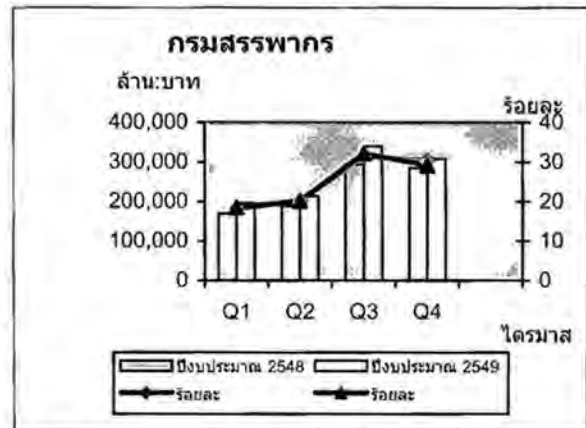
ในปีงบประมาณ 2549 รวมรายได้จัดเก็บทั้งหมด 1,581,521 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการเล็กน้อยคือ 2,121 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 แต่สูงกว่าปีงบประมาณ 2548 ร้อยละ 7.3 เมื่อหักคืนภาษีกรมสรรพากร การจัดสรรรายได้จาก VAT ให้ อบจ. และเงินกันชดเชยภาษีสำหรับสินค้าส่งออกแล้ว เป็นผลให้ทั้งปีงบประมาณ 2549 รัฐบาลจัดเก็บรายได้สุทธิจำนวน 1,339,385 ล้านบาท เทียบกับเป้าหมายที่ตั้งไว้ 1,360,000 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมาย 20,615 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.5 แต่สูงกว่าปีงบประมาณ 2548 จำนวน 74,453 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.9 ทั้งนี้กรมสรรพากรและหน่วยงานอื่นสามารถจัดเก็บรายได้สูงกว่าประมาณการ

ปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อ ได้แก่ ราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้นและมาตรการลดภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลในช่วงต้นปีงบประมาณ ทำให้รายได้จากภาษีสรรพสามิตน้ำมันลดลง ปริมาณรถยนต์ที่เสียภาษีชะลอตัวแทบทุกประเภท มีการปรับเพิ่มภาษียาสูบ ทำให้ปริมาณบริโภคยาสูบลดลง ค่าเงินบาทแข็งค่ากว่าที่ประมาณการไว้ ส่งผลต่อการจัดเก็บอากรขาเข้าของกรมศุลกากร ซึ่งปัจจัยดังกล่าวทำให้การจัดเก็บรายได้ภาษีสรรพสามิตและภาษีศุลกากรต่ำกว่าประมาณการ ประกอบกับการใช้นโยบายการคลังเพื่อช่วยในการกระตุ้นเศรษฐกิจ ทำให้มีการคืนภาษีของกรมสรรพากรที่สูงกว่าประมาณการถึง 29,568 ล้านบาท ในขณะที่รัฐบาลสามารถเบิกจ่ายงบประมาณได้สูงกว่าเป้าหมายที่ตั้งไว้ ส่งผลให้ดุลเงินงบประมาณขาดดุล ซึ่งทำให้นโยบายการคลังช่วยกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงที่มีการชะลอตัวลงและภาคเอกชนชะลอการลงทุนและการใช้จ่ายลง การใช้จ่ายภาครัฐได้เข้าไปช่วยเพิ่มการหมุนเวียนเงินในระบบเศรษฐกิจ และกิจกรรมของภาคธุรกิจเอกชนและการใช้จ่ายที่ชะลอลงได้

ผลการจัดเก็บรายได้ตามหน่วยงานสรุปได้ดังนี้

- 1) กรมสรรพากร ในช่วงไตรมาส 4 ของปีงบประมาณ 2549 กรมสรรพากรสามารถจัดเก็บภาษี 308,183.61 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการจำนวน 11,087 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.7 โดยภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจัดเก็บได้ 38,624.17 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการจำนวน 411 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 5,550 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.8 ส่วนภาษีเงินได้นิติบุคคล

จัดเก็บได้ 146,487.04 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการจำนวน 6,897 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 19,253 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.1 ทั้งนี้เนื่องจากรัฐบาลดำเนินนโยบายแบบขาดดุลเพื่อกระตุ้นการบริโภคและลงทุนภายในประเทศอย่าง

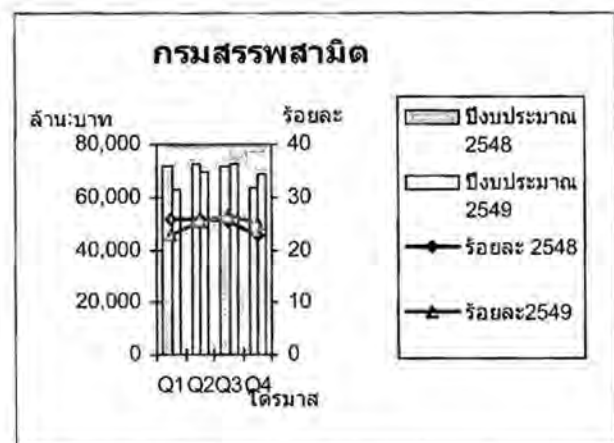


ต่อเนื่องและมีการคืนภาษีของกรมสรรพากรจำนวนมากถึง 37,476 ล้านบาท สำหรับภาษีที่จัดเก็บตามฐานการบริโภค คือ ภาษีมูลค่าเพิ่ม นั้น จัดเก็บได้ 106,242.39 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 502 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.5 ซึ่งแสดงให้เห็นว่าการบริโภคภายในประเทศยังคงอยู่ในระดับที่สูงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ 3 นอกจากนี้มีภาษีที่สำคัญที่จัดเก็บได้สูงกว่าที่ประมาณการมาก ได้แก่ ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม ซึ่งจัดเก็บได้ 6,988.78 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการจำนวน 2,759 ล้านบาท หรือร้อยละ 65.2 และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 4,174 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 เนื่องจากราคาน้ำมันคงตัวอยู่ในระดับที่ไม่ต่างจากในไตรมาสที่ 3 ทำให้ผลประกอบการของบริษัทที่ประกอบธุรกิจปิโตรเลียมดีขึ้น

การจัดเก็บรายได้ทั้งปีงบประมาณ 2549 กรมสรรพากรสามารถจัดเก็บรายได้ 1,057,198 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการไว้ 48,198 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.8 โดยภาษีที่เก็บจากรายรายได้จัดเก็บได้สูงกว่าที่ประมาณการและสูงกว่าปีก่อน โดยภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาและภาษีเงินได้นิติบุคคลจัดเก็บได้ 170,079 ล้านบาท และ 374,689 ล้านบาท สูงกว่าประมาณ

การร้อยละ 1.7 และ 3.9 ตามลำดับ และสูงกว่าปีก่อนจำนวน 22,727 และ 45,173 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.4 และ 13.7

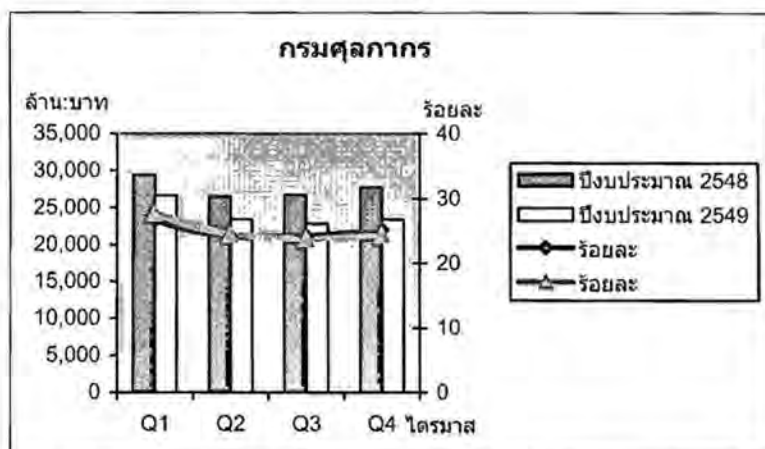
- 2) กรมสรรพสามิต ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2549 กรมสรรพสามิตจัดเก็บได้ 68,575.40 ล้านบาท ต่ำกว่าที่ประมาณการไว้ 11,248 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.1 แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 7.6 โดยภาษีน้ำมันได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น ผู้บริโภคมีการใช้น้ำมันลดลงตามนโยบายรณรงค์ประหยัดน้ำมัน สำหรับภาษียาสูบ เบียร์และสุราฯ ได้รับผลกระทบจากการปรับเพิ่มอัตราภาษี เพื่อต้องการลดการบริโภคสินค้าที่เป็นอันตรายต่อสุขภาพ ขณะที่ภาษียรถยนต์ได้รับผลกระทบจากราคาน้ำมันและอัตราดอกเบี้ยที่ยังคงทรงตัวอยู่ในระดับสูงเช่นเดียวกับในไตรมาสที่ 3 ทำให้ปริมาณรถยนต์นั่งที่ต้องเสียภาษีต่ำกว่าเป้าหมาย รวมทั้งปริมาณรถยนต์นั่งที่มี ซี.ซี. ระหว่าง 2,001-3,000 ซี.ซี. เสียภาษีในปริมาณที่ลดลง



ในภาพรวมกรมสรรพสามิตจัดเก็บรายได้ทั้งปีงบประมาณ 2549 จำนวน 274,096 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 38,404 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.3 เนื่องจากภาษีเกือบทุกประเภท จัดเก็บได้ต่ำกว่าเป้าหมาย โดยภาษีน้ำมัน ยาสูบและสุราฯ จัดเก็บได้ 70,742 ล้านบาท 35,657 ล้านบาท และ 29,143 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.3 16.5 และ 9 ตามลำดับ

- 3) กรมศุลกากร ในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปีงบประมาณ 2549 กรมศุลกากรจัดเก็บภาษีได้ 23,393.94 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 7,806 ล้านบาท หรือร้อยละ 25 โดยจัดเก็บอากรขาเข้าได้ 22,869.13 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 7,749 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.3 และต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 4,357 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.7 และจัดเก็บอากรขาออกได้ จำนวน 80.60 ล้านบาท สูงกว่าที่ประมาณการ 27 ล้านบาท หรือร้อยละ 50 และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.9 สำหรับภาษีอื่นๆกรมศุลกากรจัดเก็บได้ 444.21 ล้านบาท ต่ำกว่าที่ประมาณการ 84 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.9 และต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 547 ล้านบาท หรือร้อยละ 55.2 เนื่องจากการปรับโครงสร้างภาษีศุลกากรตามพันธกรณีข้อตกลงการค้าเสรี ประกอบกับค่าเงินบาทแข็งตัวขึ้นและสภาวะเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าที่สำคัญของไทยอย่างประเทศสหรัฐอเมริกาชะลอตัวลงในเดือนกรกฎาคมและสิงหาคม อย่างไรก็ตามสินค้าส่งออกในเดือนกันยายนมีมูลค่าตามระบบกรมศุลกากรสูงมากเป็นจำนวนถึง 12,049 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือร้อยละ 15.3 ต่อปี ในขณะที่มูลค่าสินค้านำเข้าเป็นจำนวน 10,541 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ หรือร้อยละ 9 ต่อปี ซึ่งขยายตัวในอัตราที่

ลดลงจากร้อยละ 13.4 ต่อปี ในเดือนสิงหาคม ส่งผลให้ยอดการขาดดุลการค้า 9 เดือนแรกของปี 2549 ลดลงเหลือ 363 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ



- 4) รายได้อื่น ๆ ที่มีใช้รายได้ภาษี (จากส่วนราชการอื่นและรัฐวิสาหกิจ) จัดเก็บได้จำนวน 32,528.95 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 2,406 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.9 แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 210 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 ทั้งนี้การจัดเก็บรายได้อื่น ๆ ที่มีใช้รายได้ภาษีรวมทั้งปีงบประมาณ 2549 สามารถจัดเก็บได้ทั้งสิ้น 153,995 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 16,495 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เนื่องจากส่วนราชการอื่นได้ค่าภาคหลวงปิโตรเลียมและรายได้จากเงินผลประโยชน์ตอบแทนพิเศษจากผู้รับสัมปทานปิโตรเลียมสูงกว่าประมาณการ 8,902 และ 6,310 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเป็นผลจากราคापิโตรเลียมที่ปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตามไม่มีรายได้จากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจตามที่ประมาณการไว้
- 5) การหักคืนภาษีต่าง ๆ จำนวนทั้งสิ้น 42,477.45 ล้านบาท โดยเป็นการหักคืนภาษีของกรมสรรพากร ทั้งภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีอื่น ๆ จำนวน 37,475.98 ล้านบาท สูงกว่าประมาณการ 6,990 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.9 และเงินกันชดเชยการส่งออกจำนวน 2,758.00 ล้านบาท ต่ำกว่าประมาณการ 1,045 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.4 การหักคืนภาษีต่าง ๆ มีจำนวนสูงกว่าที่ประมาณการไว้ โดยเฉพาะการคืนภาษีมูลค่าเพิ่มของกรมสรรพากร เพื่อกระตุ้นการบริโภคและลงทุนของภาคเอกชน

**ผลการจัดเก็บรายได้ของรัฐบาลปีงบประมาณ 2549<sup>1</sup>**

หน่วย: ล้านบาท

ที่มาของรายได้	ปีงบประมาณ 2549							ปีงบประมาณ 2548
	ไตรมาส 4 (ก.ค.-ก.ย.49)				ไตรมาสที่ 1-4 (ค.ค.48-ก.ย.49)			
	จัดเก็บได้	ประมาณการ	เปรียบเทียบช่วงเดียวกันปีก่อน		จัดเก็บได้	ประมาณการ	เปรียบเทียบ (ร้อยละ)	ไตรมาส 1-4 จัดเก็บได้
จำนวน			ร้อยละ	จำนวน				
<b>กรมสรรพากร</b>	<b>308,183.61</b>	<b>297,097</b>	<b>22,939</b>	<b>8.0</b>	<b>1,057,198</b>	<b>1,009,000</b>	<b>4.8</b>	<b>937,149.47</b>
1. ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	38,624.17	39,035	5,550	16.8	170,079	167,300	1.7	147,352.15
2. ภาษีเงินได้นิติบุคคล	146,487.04	139,590	19,253	15.1	374,689	360,600	3.9	329,515.96
3. ภาษีเงินได้ปิโตรเลียม	6,988.78	4,230	1,239	21.5	56,524	45,100	25.3	41,177.57
4. ภาษีมูลค่าเพิ่ม	106,242.39	105,740	(4,174)	(3.8)	417,772	402,000	3.9	385,717.57
5. ภาษีธุรกิจเฉพาะ	8,030.02	6,639	1,066	15.3	30,622	26,600	15.1	26,304.36
6. อากรแสตมป์	1,754.48	1,812	(8)	0.5	7,268	7,200	0.9	6,815.61
7. อื่น ๆ	56.72	51	(4)	(7.0)	244	200	22.0	266.26



## เป้าหมายและการเบิกจ่ายจริงรายไตรมาสปีงบประมาณ พ.ศ. 2549

หน่วย : ล้านบาท

งบ.ปี 2549 : 1,360,000 ล้านบาท	เป้าหมายการเบิกจ่ายเงินงบประมาณ			เบิกจ่ายจริง		
	การเบิกจ่าย	การเบิกจ่ายสะสม	อัตราการเบิกจ่ายสะสม ณ สิ้นไตรมาส (%)	การเบิกจ่าย	การเบิกจ่ายสะสม	อัตราการเบิกจ่ายสะสม ณ สิ้นไตรมาส (%)
ไตรมาสที่ 1	299,200.0	299,200.0	22.0	311,704.019	311,704.019	22.9
ไตรมาสที่ 2	326,400.0	625,600.0	46.0	321,643.994	633,348.013	46.6
ไตรมาสที่ 3	312,800.0	938,400.0	69.0	288,736.706	922,084.719	67.8
ไตรมาสที่ 4	326,400.0	1,264,800.0	93.0	348,653.769	1,270,738.488	93.4

แหล่งที่มา : กรมบัญชีกลาง และสำนักงานกำกับระบบ GFMIS

หมายเหตุ : ข้อมูลการเบิกจ่าย ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2549

ทั้งนี้การเบิกจ่ายเงินงบประมาณในไตรมาส 4 ของปีงบประมาณ 2549 สามารถแบ่งเป็นการเบิกจ่ายจำแนกตามประเภทของรายจ่ายได้ดังนี้

- รายจ่ายประจำ เบิกจ่ายได้จำนวน 273,305.778 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.06 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 1,009,823.125 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เบิกได้ร้อยละ 25.84 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายประจำจำนวน 953,749.851 ล้านบาท
- รายจ่ายลงทุน เบิกจ่ายได้จำนวน 75,347.991 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.52 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนจำนวน 350,176.875 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าการเบิกจ่ายของไตรมาสเดียวกันของปีก่อนที่เบิกได้ร้อยละ 24.47 ประมาณร้อยละ 2.95 เนื่องจากในช่วงไตรมาส 4 นี้ยังอยู่ในช่วงต่อของรัฐบาลรักษาการและรัฐบาลใหม่ ทำให้มีการชะลอการดำเนินงานและการเบิกจ่ายงบลงทุนในโครงการใหญ่ๆ เพื่อรอนโยบายที่ชัดเจนจากรัฐบาลใหม่

## การเบิกจ่ายงบประมาณไตรมาสที่ 4 ประจำปีงบประมาณ 2549

หน่วย : ล้านบาท

	รายจ่ายประจำ		รายจ่ายลงทุน		เบิกจ่ายรวม	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
วงเงินงบประมาณปี 2548	953,749,851	100.00	296,245,817	100.00	1,249,995,668	100.00
ไตรมาสที่ 1	218,365,732	22.90	28,921,852	9.76	247,287,584	19.78
ไตรมาสที่ 2	222,047,502	23.28	60,850,983	20.54	282,898,485	22.63
ไตรมาสที่ 3	229,149,022	24.03	59,386,586	20.05	288,535,607	23.08
ไตรมาสที่ 4	246,453,637	25.84	72,490,255	24.47	318,943,892	25.52
รวม 4 ไตรมาส	916,015,893	96.04	221,649,676	74.82	1,137,665,569	91.01
วงเงินงบประมาณปี 2549	1,009,823,125	100.00	350,176,875	100.00	1,360,000,000	100.00
ไตรมาสที่ 1	244,921,152	24.25	66,782,867	19.07	311,704,019	22.92
ไตรมาสที่ 2	253,135,713	25.07	68,508,281	19.56	321,643,994	23.65
ไตรมาสที่ 3	235,956,468	23.37	52,780,238	15.07	288,736,706	21.23
ไตรมาสที่ 4	273,305,778	27.06	75,347,991	21.52	348,653,769	25.64
รวม 4 ไตรมาส	1,007,319,111	99.75	263,419,377	75.22	1,270,738,488	93.44

หมายเหตุ : 1. วงเงินงบประมาณปี 2548 และ 2549 เป็นวงเงินงบประมาณหลังโอนเปลี่ยนแปลง

2. งบประมาณปี 2548 จำนวน 1,250,000 ล้านบาท (1,176,600 ล้านบาทรวมกับงบกลาง 23,400 ล้านบาท (ค่าใช้จ่ายเพื่อเสริมสร้างศักยภาพฯ) และงบประมาณรายจ่ายเพิ่มเติม 50,000 ล้านบาท (มิถุนายน) (งบกลางปีเพิ่มเติม))

ที่มา : สำนักงานกำกับระบบ GFMIS

ข้อมูลการเบิกจ่าย GFMIS ณ วันที่ 25 พฤศจิกายน 2549

การเบิกจ่ายงบประมาณตั้งแต่ต้นปีงบประมาณ 2549 ถึงสิ้นไตรมาสที่ 4 มีการเบิกจ่ายไปแล้วทั้งสิ้นจำนวน 1,270,738.488 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 93.44 ของวงเงินงบประมาณ 1,360,000 ล้านบาท สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนที่เบิกจ่ายได้ร้อยละ 91.01 สำหรับรายจ่ายประจำมีการเบิกไปจ่ายแล้วทั้งสิ้นจำนวน 1,007,319.111 หรือร้อยละ 99.75 ของวงเงินงบประมาณรายจ่าย

ประจำ ส่วนรายจ่ายลงทุนมีการเบิกจ่ายแล้วจำนวน 263,419.377 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.22 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุน อันเป็นอัตราการเบิกจ่ายที่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีงบประมาณก่อนเล็กน้อยประมาณร้อยละ 0.4 ซึ่งเบิกได้ร้อยละ 74.82 และสูงกว่าเป้าหมายการเบิกจ่ายงบลงทุนที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 73 ของวงเงินงบประมาณรายจ่ายลงทุนของแต่ละส่วนราชการ

ผลการเบิกจ่ายงบประมาณในปี 2549 โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุน นับได้ว่าเป็นอัตราที่สูงที่สุดเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยการเบิกจ่ายรายจ่ายลงทุนในปี 2546 , 2547 และ 2548 เบิกจ่ายได้ร้อยละ 66.2 , 69.5 และ 74.8 ตามลำดับ สะท้อนถึงขีดความสามารถในการเบิกจ่ายที่ดีขึ้นของภาครัฐ และมีส่วนช่วยประคับประคองเศรษฐกิจในภาวะที่การลงทุนและการบริโภคภาคเอกชนชะลอตัวลงจากแรงกดดันต่างๆทางเศรษฐกิจ เช่น ราคาน้ำมัน อัตราดอกเบี้ย และอัตราเงินเฟ้อ รวมทั้งความไม่แน่นอนทางการเมืองที่ผ่านมา

นอกจากนี้ การที่ส่วนราชการต่างๆสามารถเบิกจ่ายงบประมาณปี 2549 ได้ในอัตราที่สูง เนื่องจากรัฐบาลได้มีการดำเนินมาตรการเพื่อส่งเสริมประสิทธิภาพการเบิกจ่ายงบประมาณ ดังนี้

- 1) ดำเนินมาตรการเร่งรัดให้ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจเร่งการก่องหนุ่ผูกพันให้เสร็จสิ้น
- 2) มีการกำหนดให้การเบิกจ่ายงบประมาณของส่วนราชการเป็นตัวชี้วัดผลงาน (KPI) ที่ส่วนราชการนำไปใช้เป็นข้อตกลงกับ ก.พ.ร.
- 3) คณะกรรมการติดตามผลการใช้จ่ายเงินภาครัฐ ได้เร่งให้มีการเบิกจ่ายงบลงทุน โดยเฉพาะหน่วยงานที่มีงบลงทุนเกิน 1,000 ล้านบาท รวมทั้งกรมบัญชีกลางได้มีการติดตามดูแลการเบิกจ่ายของส่วนราชการอย่างใกล้ชิด และมีมาตรการคุมการเบิกจ่ายให้ถึงเป้าหมายที่กำหนดไว้
- 4) ให้ส่วนราชการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณในช่วงครึ่งหลังของปีงบประมาณ โดยให้มีการขอผูกพันเหลือจ่ายข้ามปีงบประมาณในกรณีที่ต้องจำเป็นเท่านั้น

### (3) ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสด

ในไตรมาส 4 ของปีงบประมาณ 2549 รัฐบาลมีรายได้นำส่งคลังจำนวน 351,223.0 ล้านบาท และรายจ่ายจำนวน 369,849.0 ล้านบาท เป็นผลให้มีดุลเงินงบประมาณขาดดุลจำนวน 18,626.0 ล้านบาท และเมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณซึ่งเกินดุลจำนวน 55,239.8 ล้านบาท ซึ่งเกินดุลมากกว่าไตรมาสเดียวกันของปีก่อนจำนวน 81,798.0 ล้านบาท

สำหรับรายได้นำส่งคลังของทั้งปีงบประมาณ 2549 มีจำนวน 1,339,385.0 ล้านบาท รายจ่ายจำนวน 1,394,572.0 ล้านบาท ทำให้ดุลเงินงบประมาณขาดดุลจำนวน 55,187.0 ล้านบาท และเมื่อรวมกับดุลเงินนอกงบประมาณที่เกินดุล จำนวน 92,684.5 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลมีดุลเงินสดเกินดุลจำนวน 37,497.5 ล้านบาท สูงกว่าปีงบประมาณก่อนซึ่งขาดดุลจำนวน 35,314.7 ล้านบาท การที่รัฐบาลมีดุลเงินนอกงบประมาณเกินดุลจำนวนมากในปี 2549 นี้ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการออกตั๋วเงินคลังเพื่อเสริมสภาพคล่อง จำนวน 80,000 ล้านบาท

## ฐานะการคลังของรัฐบาลตามระบบกระแสเงินสดรายไตรมาส

	ปีงบประมาณ 2548			ปีงบประมาณ 2549			ผลต่างไตรมาส 4		ผลต่างปีงบประมาณ 2548-2549	
	ไตรมาส 1-3	ไตรมาส 4	รวม	ไตรมาส 1-3	ไตรมาส 4	รวม	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. รายได้น้ำสงคลัง	904,851.7	360,076.3	1,264,928.0	988,162.0	351,223.0	1,339,385.0	- 8,853.3	- 2.46	74,457.0	5.89
2. รายจ่าย	926,644.2	317,418.8	1,244,063.0	1,024,723.0	369,849.0	1,394,572.0	52,430.2	16.52	150,509.0	12.10
- ปีปัจจุบัน	843,565.2	296,209.8	1,139,775.0	921,636.0	348,392.0	1,270,028.0	52,182.2	17.62	130,253.0	11.43
- ปีก่อน	83,079.0	21,209.0	104,288.0	103,087.0	21,457.0	124,544.0	248.0	1.17	20,256.0	19.42
3. ดุลเงินงบประมาณ	-21,792.5	42,657.5	20,865.0	-36,561.0	-18,626.0	- 55,187.0	-61,283.5	-143.66	- 76,052.0	-364.50
4. ดุลเงินนอกงบประมาณ	-29,621.5	- 26,558.2	-56,179.7	37,444.7	55,239.8	92,684.5	81,798.0	-308.00	148,864.2	-264.98
5. ดุลเงินสด	-51414.1	16,099.3	-35,314.7	883.7	36,613.8	37,497.5	20,514.5	127.42	72,812.2	-206.18

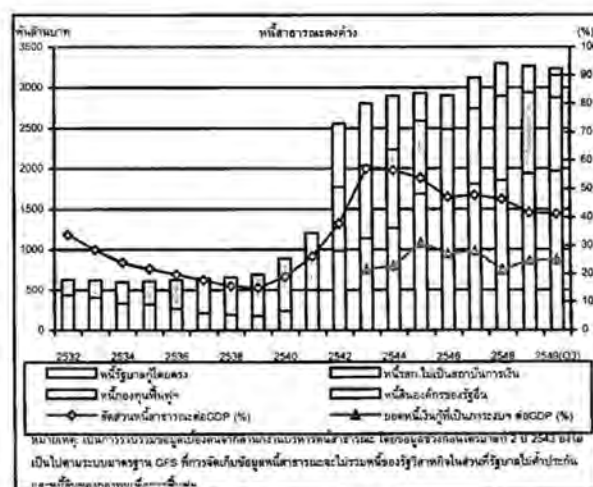
ที่มา : สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

ปรับปรุงครั้งสุดท้าย 28 พฤศจิกายน 2549

- (4) สถานะหนี้ของประเทศ: ในช่วงไตรมาสสามของปี 2549 ยอดหนี้สาธารณะคงค้างลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสสองของปี โดย ณ สิ้นไตรมาสสามอยู่ที่ร้อยละ 41.3 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ

- (4.1) หนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549: อยู่ที่ระดับร้อยละ 41.3 ของ GDP ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่าเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ

หนี้สาธารณะคงค้าง ประกอบด้วย หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน หนี้สินกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาาระบบสถาบันการเงิน (FIDF) และหนี้องค์กรของรัฐอื่นโดยมีจำนวนยอดหนี้คงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 รวม 3,233,120 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.3 ของ GDP ซึ่งต่ำกว่าระดับร้อยละ 50 ของ



GDP ตามที่กำหนดเป็นเป้าหมายในกรอบความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ นอกจากนี้ในกรณีที่ไม่นับรวมหนี้ของรัฐวิสาหกิจ หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟู และหนี้สินองค์กรของรัฐอื่นในส่วนที่รัฐไม่ได้ค้ำประกันเข้าไปด้วยแล้ว พบว่าสัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP ที่เหลือเฉพาะในส่วนที่รัฐบาลกู้โดยตรง จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 25.5 นับว่าเป็นสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำ

- (4.2) โครงสร้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549

- (1) สัดส่วนหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน หนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ และหนี้องค์กรของรัฐอื่น ต่อ GDP อยู่ที่ประมาณร้อยละ 25.1 , 11.6 , 3.5 และ 1.0 ตามลำดับ

- ▶ หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง มีจำนวน 1,967,704 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.1 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศถึงร้อยละ 90.3 และในจำนวนนี้มากกว่า

กึ่งหนึ่งเป็นการกู้เพื่อชดเชยความเสียหายให้แก่กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ในขณะที่ ยอดหนี้เงินกู้ต่างประเทศคงค้างมีสัดส่วนร้อยละ 9.7

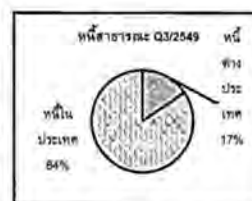
- ▶ หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน มีจำนวน 911,473 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6 ของ GDP โดยส่วนใหญ่เป็นหนี้ในส่วนที่รัฐบาลค้ำประกันร้อยละ 57.3 และหากพิจารณาในรูปสัดส่วนหนี้ในประเทศต่อต่างประเทศ (ทั้งที่ รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน) จะอยู่ที่ประมาณร้อยละ 66 : 34
- ▶ หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีจำนวน 273,515 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 ของ GDP ซึ่งเป็นหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันทั้งหมด
- ▶ หนี้สินขององค์กรรัฐอื่น มีจำนวน 80,429 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 ของ GDP ซึ่งแบ่งเป็นหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันกับหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันสัดส่วนร้อยละ 36 : 64

## (2) ส่วนใหญ่เป็นหนี้ในประเทศ และเป็นหนี้ระยะยาว

หนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 จำนวน 3,233,120 ล้านบาท จำแนก ได้ดังนี้

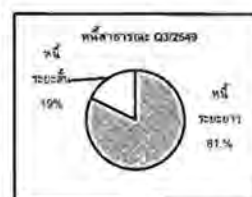
- ▶ สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อหนี้ในประเทศอยู่ที่

16 : 84 โดยหนี้ต่างประเทศ มีจำนวน 506,099 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.6 มาจากการกู้ของ รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน และการกู้ โดยตรงของรัฐบาล ร้อยละ 62.1 และ 37.9 ตามลำดับ ในขณะที่หนี้ในประเทศ จำนวน 2,727,021 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.3 ส่วนใหญ่จะเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง ร้อยละ 65.1



- ▶ สัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวอยู่ที่ 18 : 82

โดยหนี้ระยะสั้น มีจำนวน 570,642 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 17.6 และหนี้ระยะยาว จำนวน 2,662,478 ล้านบาท หรือร้อยละ 82.4 ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รัฐบาล กู้โดยตรง ร้อยละ 63.4



ณ สิ้นไตรมาสสาม ของปี 2549	หนี้สาธารณะ		หนี้ต่างประเทศ		หนี้ในประเทศ		หนี้ระยะยาว		หนี้ระยะสั้น	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. หนี้รัฐบาลกู้โดยตรง	1,967,704	60.86	191,917	9.75	1,775,787	90.25	1,886,918	85.73	280,786	14.27
2. หนี้ รสก.ที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน	911,473	28.19	314,182	34.47	597,291	65.53	895,132	98.21	16,341	1.79
3. หนี้กองทุนฟื้นฟูฯ	273,515	8.46	-	-	273,515	100	-	-	273,515	100
4. หนี้องค์กรของรัฐอื่น	80,429	2.49	-	-	80,429	100	80,428	100	-	-
รวม	3,233,120	100	506,099	15.65	2,727,021	84.35	2,662,478	82.4	570,642	17.65

ที่มา : สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ

- (4.3) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะคงค้างในช่วงไตรมาสสามของปี 2549 : ยอดหนี้ลดลง เนื่องจากการก่อหนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินทั้งส่วนที่รัฐบาล ค้ำประกันและรัฐบาลไม่ค้ำประกัน และการก่อหนี้ของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง

ยอดหนี้สาธารณะคงค้างรวม ณ สิ้นไตรมาสสาม เทียบกับยอดหนี้คงค้างรวมในไตรมาสสองแล้วเปลี่ยนแปลงลดลงจำนวน 31,403 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.9 โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) **หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง** เพิ่มขึ้น 29,927 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นเฉพาะในส่วนของหนี้ในประเทศจำนวน 37,235 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ในขณะที่หนี้ต่างประเทศลดลง 7,308 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.7 ดังนี้
  - ▶ **หนี้ต่างประเทศ** ที่ลดลงในรูปเงินบาท 7,308 ล้านบาท หรือในรูปเงินเหรียญสหรัฐ ลดลง 99 ล้านดอลลาร์ สรอ. นั้น เนื่องมาจากรัฐบาลเบิกจ่ายเงินกู้จากแหล่งเงินกู้ต่าง ๆ น้อยกว่าการชำระคืนต้นเงินกู้ จำนวน 32.60 ล้านดอลลาร์ สรอ.
  - ▶ **หนี้ในประเทศ** ที่เพิ่มขึ้น 37,235 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่แล้วร้อยละ 2.1 นั้น เป็นผลมาจากการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กองทุนเพื่อการฟื้นฟู (FIDF 3) จำนวน 39,945 ล้านบาท
- (2) **หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน** ลดลง 91,438 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.1 โดยลดลงในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน จำนวน 49,948 ล้านบาท และหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 41,490 ล้านบาท หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้งหมดในรูปหนี้ในประเทศและต่างประเทศแล้วพบว่า มีการลดลงในส่วนของหนี้ในประเทศ จำนวน 28,001 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.2 และลดลงในส่วนของหนี้ต่างประเทศ จำนวน 63,437 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.6
  - ▶ ในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันที่ลดลง 41,490 ล้านบาทนั้น เป็นการลดลงของ **1) หนี้ต่างประเทศ** 23,085 ล้านบาท (หรือลดลง 510 ล้านดอลลาร์) เนื่องจากในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินเบิกจ่ายเงินกู้จากแหล่งเงินกู้ต่าง ๆ ต่ำกว่าชำระคืนต้นเงินกู้ 388.94 ล้านดอลลาร์ และเป็นผลจากอัตราแลกเปลี่ยนทำให้ยอดหนี้คงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 121.2 ล้านดอลลาร์ และ **2) หนี้ในประเทศ** 18,405 ล้านบาท เนื่องจากในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา มีการเบิกจ่ายเงินกู้สุทธิของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 12,432 ล้านบาท และมีการออกพันธบัตรของการรถไฟแห่งประเทศไทยและการทางพิเศษแห่งประเทศไทยวงเงินรวม 7,500 ล้านบาท ตลอดจนไถ่ถอนพันธบัตรของการรถไฟฯขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย การเคหะแห่งชาติ การทางพิเศษแห่งประเทศไทย การรถไฟแห่งประเทศไทย การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค และบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) วงเงินรวม 8,080 ล้านบาท
  - ▶ ในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันที่ลดลง 49,948 ล้านบาทนั้น เป็นการลดลงของ **1) หนี้ต่างประเทศ** จำนวน 4,915 ล้านบาท (หรือลดลง 71 ล้านดอลลาร์) เนื่องจากในช่วง 3 เดือนที่ผ่านมา รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงินชำระคืนต้นเงินกู้ 52.56 ล้านดอลลาร์ และเป็นผลจากอัตรา

แลกเปลี่ยนทำให้ยอดหนึ่งคงค้างในรูปเงินเหรียญสหรัฐลดลง 18.54 ล้านเหรียญสหรัฐ และ 2) หนี้ในประเทศ จำนวน 45,033 ล้านบาท

- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง 50,320 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.5  
 (4) หนี้สินองค์กรของรัฐอื่น ซึ่งได้แก่ กองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ และ สถาบันบริหารกองทุนพลังงาน ซึ่งเป็นหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน จำนวน 29,327 ล้านบาท และหนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน จำนวน 51,102 ล้านบาท

- (4.4) การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะ ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 เทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว: ยอดหนึ่งคงค้างลดลงร้อยละ 1.3 และเมื่อเทียบสัดส่วนหนี้ต่อ GDP แล้ว พบว่าลดลง

ยอดหนี้สาธารณะคงค้าง ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 เมื่อเทียบกับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว มีการเปลี่ยนแปลงลดลง 44,378 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.3 และเมื่อเทียบสัดส่วนต่อ GDP แล้วลดลงจากร้อยละ 46.1 เป็นร้อยละ 41.3 ณ ช่วงเวลาเดียวกัน เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของ GDP ในช่วงปีดังกล่าว โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนต่าง ๆ ดังนี้

- (1) หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง เพิ่มขึ้น 140,709 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.7 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ในประเทศจำนวน 199,618 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.7 โดยเฉพาะจากส่วนของการออกพันธบัตรเพื่อชดเชยความเสียหายให้กับกองทุนฟื้นฟูฯ ภายใต้กรอบ FIDF 3 และการกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ ในขณะที่การก่อหนี้ต่างประเทศนั้นลดลง 58,909 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.5 เมื่อเปรียบเทียบสัดส่วนการกู้ต่างประเทศกับการกู้ในประเทศแล้ว พบว่าสัดส่วนการกู้ต่างประเทศได้ลดลงโดยตลอด ซึ่งเป็นไปตามนโยบายรัฐบาลที่ต้องการให้มีการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้จากต่างประเทศลดลง
- (2) หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน ลดลง 101,292 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10 โดยลดลงเฉพาะในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกันจำนวน 138,378 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21 ในขณะที่หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกันเพิ่มขึ้น 37,086 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.5
- (3) หนี้สินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ ลดลง 164,224 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.5 ในส่วนของหนี้ที่รัฐบาลไม่ได้ค้ำประกันลดลง จำนวน 124,224 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.2

หนี้สาธารณะคงค้าง

ณ สิ้นงวด (หน่วย : ล้านบาท)	2543	2544	2545	2546	2547	2548				2549		
						Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง (1.1+1.2)	1,138,938	1,265,601	1,690,137	1,631,483	1,868,581	1,806,150	1,776,123	1,826,994	1,857,322	1,915,875	1,937,777	1,967,704
ร้อยละต่อ GDP	23.15	24.65	31.01	27.52	27.81	25.46	25.01	25.72	26.15	24.64	24.74	25.13
1.1 หนี้ต่างประเทศ (ด้านเหรียญสหรัฐฯ)	398,983	419,908	396,253	352,189	299,987	294,385	290,946	250,826	242,654	225,669	199,225	191,917
(ด้านเหรียญสหรัฐฯ)	(9,270)	(9,466)	(9,151)	(8,896)	(7,680)	(7,527)	(7,050)	(6,123)	(5,914)	(5,817)	(5,217)	(5,119)
1.2 หนี้ในประเทศ	740,978	845,693	1,293,881	1,279,284	1,568,594	1,513,765	1,485,177	1,576,168	1,614,668	1,690,205	1,738,552	1,775,787
- เงินกู้เพื่อชดเชยการขาดดุลงบประมาณ	169,658	275,977	424,459	446,937	450,259	488,217	463,209	488,200	517,200	561,198	546,190	544,058
- พันธบัตรเพื่อความเสียหายให้แก่กองทุนฟื้นฟูฯ	498,877	497,276	800,276	788,276	984,264	981,764	976,264	1,016,764	1,026,284	1,057,803	1,096,658	1,136,603
- FIDF 1			485,276	483,276	479,276	476,776	473,276	463,276	463,276	463,276	463,276	463,276
- FIDF 3			305,000	305,000	504,988	504,988	504,988	553,488	562,988	594,527	633,382	673,327
- พันธบัตรโครงการช่วยเหลือเงินกองทุนอื่นที่ 1 และ 2	72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	43,784	43,704	43,704	43,704	43,704	43,704	43,126
- เงินกู้เพื่อปรับโครงสร้างหนี้ต่างประเทศ							27,500	27,500	27,500	27,500	52,000	52,000
2. หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน (2.1+2.2)	890,339	972,290	900,674	853,214	932,447	937,609	992,528	1,012,765	1,036,981	991,015	1,002,911	911,473
ร้อยละต่อ GDP	18.08	18.94	16.52	14.39	14.34	13.20	13.97	14.26	14.60	12.74	12.81	11.84
2.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	751,939	802,358	756,425	676,181	674,905	679,905	698,429	660,654	640,017	572,864	563,786	522,276
- หนี้ต่างประเทศ	398,983	360,964	346,679	293,523	264,798	259,798	264,185	247,462	230,753	216,618	218,183	195,097

ณ สิ้นงวด (หน่วย : ล้านบาท)	2543	2544	2545	2546	2547	2548				2549		
						Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
(ด้านเหรียญสหรัฐ)	(9,268)	(8,137)	(8,006)	(7,414)	(6,779)	(6,642)	(6,402)	(6,041)	(5,624)	(5,635)	(5,714)	(5,204)
- หนี้ไม่ประเทศ	353,033	441,395	409,746	382,668	410,107	420,111	434,243	413,192	373,264	354,246	345,583	327,178
2.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	138,391	169,932	144,250	177,024	257,541	257,700	294,100	352,111	432,944	415,151	439,145	389,197
- หนี้ต่างประเทศ	48,375	71,650	72,627	58,738	73,740	71,624	86,341	102,177	117,771	110,270	124,000	119,085
(ด้านเหรียญสหรัฐ)	(1,124)	(1,615)	(1,877)	(1,484)	(1,888)	(1,831)	(2,092)	(2,494)	(2,870)	(2,842)	(3,247)	(3,176)
- หนี้ในประเทศ	90,016	98,282	71,622	118,286	183,801	186,076	207,759	249,934	315,173	307,882	315,145	270,112
3. หนี้เงินของกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ (3.1+3.2)	776,239	682,433	339,994	417,684	379,775	385,597	441,689	437,739	401,754	316,357	323,835	273,515
ร้อยละต่อ GDP	15.77	12.90	5.24	7.04	5.84	5.43	6.22	6.16	5.66	4.07	4.14	3.49
3.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	-	112,000	112,000	62,000	40,000	40,000	40,000	40,000	40,000	20,000	-	-
3.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	776,239	550,433	227,994	355,684	339,775	345,597	401,689	397,739	361,754	296,357	323,835	273,515
4. หนี้องค์การของรัฐอื่น (4.1+4.2) ร้อยละต่อ GDP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.429
4.1 หนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,327
4.2 หนี้ที่รัฐบาลไม่ค้ำประกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,102
รวม (1+2+3+4)	2,806,507	2,900,324	2,930,805	2,902,382	3,120,803	3,131,355	3,210,340	3,277,498	3,296,038	3,223,246	3,264,523	3,233,120
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP	57.00	56.50	53.77	48.93	47.99	44.08	45.29	46.14	46.40	41.45	41.69	41.28
อัตราแลกเปลี่ยน : บาทต่อเหรียญสหรัฐ (อัตราซื้อ ณ วันที่การสุดท้ายของเดือน)	43.04	44.36	43.30	39.59	39.06	39.11	41.27	40.96	41.03	38.80	38.19	37.49

ที่มา : สำนักการบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : 1. หนี้สาธารณะตามมาตรฐาน GFS เริ่มนับไว้ตั้งแต่ไตรมาส 2 ปี 2543 เป็นต้นไป

2. อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (บาทต่อเหรียญสหรัฐ) เป็นอัตราซื้อ ณ วันที่การสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย แต่มีตั้งแต่เดือน มิ.ย. 46 อัตราแลกเปลี่ยน เป็นอัตราเฉลี่ยของอัตราซื้อและขาย ณ วันที่การสุดท้ายของเดือน ของธนาคารแห่งประเทศไทย

3. GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศข. ณ วันที่ 4 กันยายน 2549

4. จำนวนในตารางเป็นตัวเลขเบื้องต้น (Preliminary)

**(4.5) ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณ : มีจำนวน 1.9 ล้านล้านบาท หรือร้อยละ 25 ของ GDP**

เมื่อเปรียบเทียบหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงกับยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจะใกล้เคียงกัน คือ ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงมีจำนวน 1,967,704 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ 1,895,430 ล้านบาท และเมื่อรวมกับหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันภาระแทนตามมติ ครม. จำนวน 65,233 ล้านบาท (ประกอบด้วย หนี้ของกองทุนหมู่บ้านและชุมชนเมืองแห่งชาติ 29,327 ล้านบาท และหนี้ของรัฐวิสาหกิจทั้งหนี้ต่างประเทศและในประเทศ 35,906 ล้านบาท) จะได้ยอดหนี้ที่เป็นภาระต้องประมาณจำนวน 1,960,662 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25 ของ GDP ซึ่งก็คือยอดหนี้ที่เป็นภาระต่อประชาชนผู้เสียภาษีอากร โดย ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสสองของปีเดียวกัน แต่เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ยอดหนี้ดังกล่าวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2

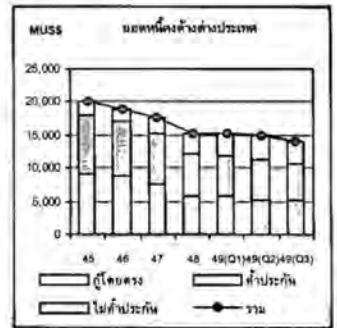
ยอดหนี้คงค้างที่เป็นภาระซึ่งต้องใช้จากเงินงบประมาณ

ณ สิ้นงวด (หน่วย : ล้านบาท)	2543	2544	2545	2546	2547	2548				2549		
						Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง	1,139,938	1,266,601	1,690,137	1,631,483	1,808,581	1,806,150	1,776,123	1,826,394	1,957,322	1,915,875	1,937,777	1,967,704
หัก หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยครมแล้วให้รัฐวิสาหกิจกู้ต่อ	78,261	97,566	84,105	81,268	43,911	43,617	45,686	38,064	377,205	30,191	29,385	29,148
หัก ยอดหนี้คงค้างของพันธบัตรตามโครงการขอเงินคืนกองทุนหนี้ที่ 1 และ 2	72,440	72,440	69,146	44,071	44,071	43,784	43,704	43,704	43,704	43,704	43,704	43,126
หนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรงสุทธิ	989,237	1,105,604	1,536,825	1,506,144	1,720,599	1,720,749	1,686,733	1,745,226	1,436,413	1,841,979	1,864,688	1,895,430
บวก หนี้ของรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลรับประกันภาระแทนตามมติ ครม.*	75,014	61,582	153,695	109,025	100,332	92,759	90,822	84,135	82,460	70,078	69,064	65,233
หนี้ต่างประเทศ	3,869	3,366	3,390	3,257	3,091	2,903	2,965	2,775	2,684	2,436	2,445	2,256
หนี้ในประเทศ	71,054	58,216	150,305	105,768	97,241	89,857	87,857	81,360	79,796	67,642	66,619	62,977
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณ	1,064,251	1,167,187	1,690,590	1,615,169	1,820,931	1,813,508	1,777,555	1,829,361	1,518,874	1,912,058	1,933,752	1,960,662
ยอดหนี้เงินกู้คงค้างที่เป็นภาระงบประมาณต่อ GDP	21.62	22.74	31.04	27.24	28.00	25.53	25.03	25.61	21.38	24.59	24.62	25.04

ที่มา : สำนักการบริหารหนี้สาธารณะ

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศข. ณ วันที่ 4 กันยายน 2549

(4.6) หนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาล : หนี้คงค้างของส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 มีจำนวน 14,126 ล้านดอลลาร์ สรอ. และส่วนใหญ่เป็นการกู้จาก JBIC ในรูปเงินสกุลเยน



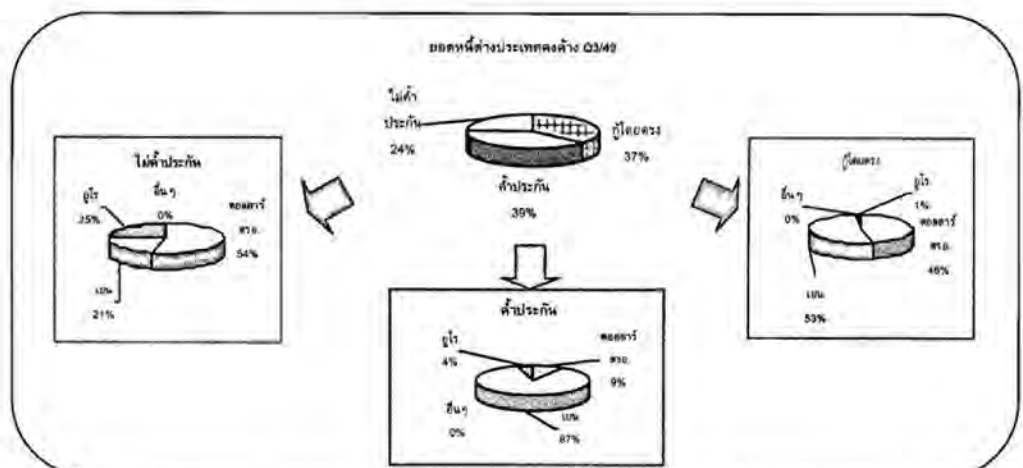
(1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศภาครัฐบาล ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 มีจำนวนรวม 14,126 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยแบ่งเป็นหนี้ที่รัฐบาลกู้โดยตรง หนี้รัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน และไม่ค้ำประกันจำนวน 5,119 , 5,587 และ 3,420 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.3 ,39.5 และ 24.2 ของหนี้คงค้างต่างประเทศ ตามลำดับ และเมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสสอง แล้ว ลดลงจำนวน 787 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 5.3 ในขณะที่เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว ลดลงเป็นจำนวน 1,529 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 9.8 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากการกู้โดยตรงของรัฐบาล

(2) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศแยกตามสกุลเงิน : สกุลเงินเยนมีสัดส่วนสูงสุด รองลงมา คือ ดอลลาร์ สรอ. โดยหนี้คงค้างต่างประเทศในรูปสกุลเงินเยนมีจำนวน 8,242 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 58.3 รองลงมาคือ เงินสกุลดอลลาร์ สรอ. จำนวน 4,706 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 33.3 ในขณะที่ส่วนที่เหลือได้แก่ เงินสกุลยูโร และเงินสกุลอื่น ๆ มีจำนวน 1,148 และ 30 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 8.1 และ 0.2 ตามลำดับ นอกจากนี้ เมื่อพิจารณาในแง่โครงสร้างสกุลเงินกู้หลักในยอดหนี้คงค้างแล้วพบว่า สัดส่วนการกู้ในสกุลเงินกู้หลักเหล่านี้ได้ตรงสัดส่วนลดลง

หนี้ต่างประเทศคงค้างแยกตามสกุลเงิน

ณ สิ้นงวด (หน่วย: ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546	2547	2548				2549		
				Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
1. ดอลลาร์สหรัฐ ฯ	8,688	7,632	6,603	6,550	6,364	5,744	5,532	5,413	4,772	4,706
2. เยน	11,097	10,939	10,555	10,192	9,594	9,148	8,612	8,539	8,945	8,242
3. ยูโร	377	389	378	359	628	729	1,138	1,148	1,165	1,148
4. อื่น ๆ	52	48	40	38	35	34	33	31	31	30
รวม	20,214	19,008	17,577	17,139	16,621	15,655	15,315	15,131	14,913	14,126

ที่มา: สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ



- (3) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศแยกตามแหล่งเงินทุน: โดยในไตรมาสที่รัฐบาลไทยได้ทำการกู้เงินจากตลาดเงินทุนต่างประเทศมากที่สุด จำนวน 6,822 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 48.3 ส่วนใหญ่เป็นการกู้ในรูปแบบของการออกพันธบัตรเงิน Bonds, Notes, MTN และ FRN ส่วนการกู้จากรัฐบาลต่างประเทศในไตรมาสนี้มีจำนวน 6,587 ล้านดอลลาร์ สรอ. ปรับลดลงจากไตรมาสก่อนหน้าจำนวน 804 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 10.9

หนี้ต่างประเทศคงค้างแยกตามแหล่งเงินทุน

ณ สิ้นงวด (หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2545	2546	2547	2548	2549 (Q3)			
					กู้โดยตรง	ค้ำประกัน	ไม่ค้ำประกัน	รวม
1. สถาบันการเงินระหว่างประเทศ	3,174	2,839	1,144	669	487	27	-	513
1.1 ธนาคารโลก (IBRD)	2,339	2,177	559	459	417	-	-	417
1.2 ธนาคารพัฒนาเอเชีย (ADB)	835	662	585	211	70	27	-	97
2. รัฐบาลต่างประเทศ	9,532	9,428	9,368	7,274	1,696	4,891	-	6,587
2.1 รัฐบาลสหรัฐอเมริกา (AID)	75	70	66	62	56	4	-	59
2.2 ธนาคารเพื่อความร่วมมืระหว่างประเทศแห่งญี่ปุ่น (JBOC)	9,184	8,983	8,954	6,940	1,550	4,708	-	6,257
2.3 สถาบันเครดิตเพื่อการบูรณะและพัฒนาแห่งสหพันธ์สาธารณรัฐเยอรมัน (KfW)	273	283	265	207	52	156	-	208
2.4 อื่นๆ	-	92	82	65	38	23	-	62
3. ตลาดเงินทุนต่างประเทศ	3,430	3,361	6,744	7,119	2,886	516	3,420	6,822
3.1 Syndication (including swap agreement)		1,524	2,586	2,709	571	216	1,124	1,912
3.2 Bonds, Notes, MTN, FRN		2,688	2,251	2,393	1,493	300	658	2,451
3.3 Finance Lease		1,090	1,112	1,727	-	-	1,638	1,638
3.4 European Commercial Paper			796	290	821	-	-	821
4. สินเชื่อเพื่อการส่งออก (Export Financing)		220	175	122	50	34	0	84
4.1 Supplier Credit		-	-	-	-	-	-	-
4.2 Buyer Credit		13	10	8	-	7	-	7
4.3 Bank Credit		207	165	114	51	27	0	78
5. แหล่งเงินอื่น ๆ	4,077	160	146	132	-	120		120
รวม	20,214	19,008	17,577	15,315	5,119	5,587	3,420	14,126

หมายเหตุ: ตัวเลขหนี้ของรัฐบาลที่รัฐบาลค้ำประกันและไม่ค้ำประกัน เป็นตัวเลขของรัฐบาลที่มิใช่สถาบันการเงินและสถาบันการเงิน

ที่มา : สำนักบริหารหนี้สาธารณะ

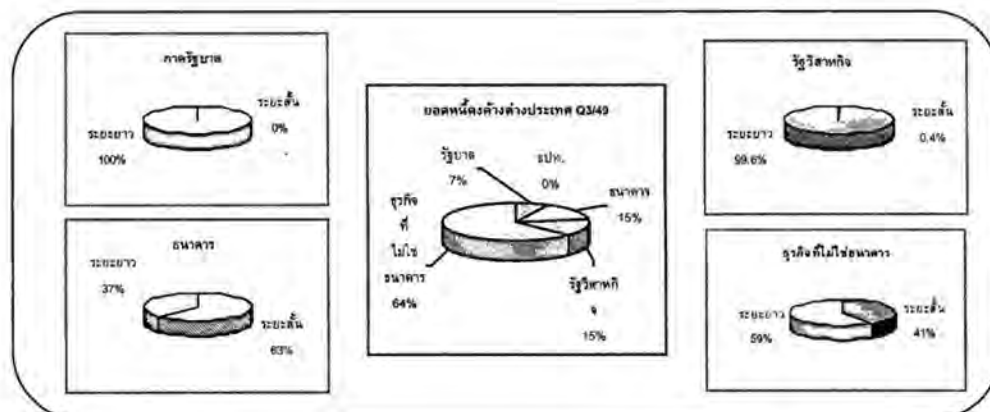
- (5) ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ: ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศในช่วงไตรมาสสามของปี 2549 เพิ่มขึ้น โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ภาคเอกชน ซึ่งเป็นหนี้ระยะสั้น ดัชนีชี้วัดเสถียรภาพด้านหนี้ต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

- (5.1) ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศรวม ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549: มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 59,066 ล้านดอลลาร์ สรอ. โดยสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาว เท่ากับ 35 : 65

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 สามารถจำแนกตามรูปแบบมาตรฐานการเผยแพร่ระดับสูงของกองทุนการเงินระหว่างประเทศ (SDDS) ได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาครัฐบาล มีจำนวนรวม 4,410 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 7.5 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยเป็นหนี้ระยะยาวทั้งสิ้น
- (2) หนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย ไม่มียอดหนี้คงค้างในส่วนนี้
- (3) หนี้ภาคธนาคาร มีจำนวนรวม 8,913 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 15.1 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวอยู่ที่ 37 : 63
- (4) หนี้ภาคอื่น ๆ มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 45,743 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 77.4 ของยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ซึ่งประกอบด้วยหนี้ของรัฐบาลกิจ และธุรกิจ

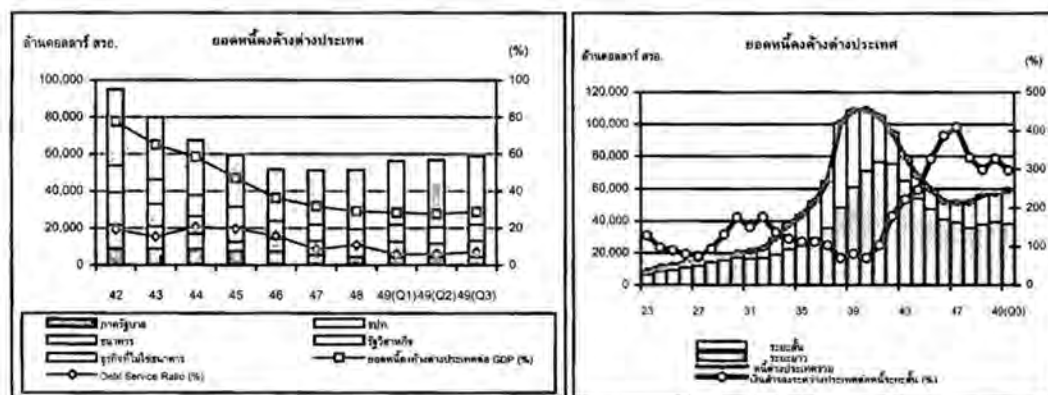
ที่ไม่ใช่ธนาคารจำนวน 8,617 และ 37,126 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือคิดเป็นร้อยละ 18.8 และ 81.2 ตามลำดับ โดยหนี้ของรัฐวิสาหกิจ มีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวเท่ากับ 0.4 : 99.6 ในขณะที่หนี้ของธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร มีสัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ระยะยาวเท่ากับ 41 : 59



(5.2) การเปลี่ยนแปลงของหนี้ต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 : ยอดหนี้คงค้างเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ระยะสั้นของภาคธนาคาร

ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาสสองของปี จำนวน 2,141 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของการก่อหนี้ในภาคธนาคาร ส่วนในภาครัฐบาลมีการเปลี่ยนแปลงลดลง นอกจากนี้หากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาว พบว่า หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของหนี้ระยะสั้นจำนวน 2,998 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 ซึ่งสามารถจำแนกได้ดังนี้

- (1) หนี้ภาครัฐบาล ลดลงจากไตรมาสสอง จำนวน 261 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 5.6
- (2) หนี้ของธนาคารแห่งประเทศไทย ในช่วงเวลาดังกล่าว ชปท. ไม่มีการก่อหนี้ใด ๆ
- (3) หนี้ภาคธนาคาร เพิ่มขึ้นจากไตรมาสสอง จำนวน 2,222 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.2 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของหนี้ระยะสั้น จำนวน 2,467 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 78.7
- (4) หนี้ภาคอื่น ๆ เพิ่มขึ้น 180 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของหนี้ภาคธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร จำนวน 857 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 ทั้งนี้ ในส่วนของภาครัฐวิสาหกิจได้ปรับลดลง จำนวน 677 ล้านดอลลาร์ สรอ. และหากพิจารณาในแง่ภาพรวมการเปลี่ยนแปลงของหนี้ระยะสั้นและระยะยาวแล้ว หนี้คงค้างที่เพิ่มขึ้นนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นในส่วนของหนี้ระยะสั้นจำนวน 531 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.7



(5.3) เสถียรภาพหนี้ต่างประเทศ: ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี เนื่องจากโครงสร้างการก่อหนี้มีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งการขยายตัวของปัจจัยอื่น ๆ โดยเฉพาะการขยายตัวของ GDP และการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการส่งออก

(1) โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ : การวิเคราะห์ในส่วนนี้เมื่อแยกพิจารณาหนี้ออกเป็น 2 ส่วน คือ หนี้ภาคทางการ (ประกอบด้วย หนี้ของรัฐบาล รัฐวิสาหกิจ และธนาคารแห่งประเทศไทย) และหนี้ภาคเอกชน (ประกอบด้วย หนี้ของธนาคาร และธุรกิจที่ไม่ใช่ธนาคาร) ปรากฏว่า นับตั้งแต่ช่วงหลังวิกฤตเศรษฐกิจ ยอดหนี้ต่างประเทศโดยรวมได้ลดลงอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่สัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชนได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องด้วย เนื่องจากภาคทางการได้มีการเบิกจ่ายเงินกู้ระยะยาวเพื่อปรับโครงสร้างและฟื้นฟูเศรษฐกิจ ในขณะที่ภาคเอกชนได้มีการชำระคืนหนี้เงินกู้โดยเฉพาะหนี้ระยะสั้นมาอย่างต่อเนื่อง

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากภาคทางการได้มีการทยอยชำระคืนหนี้มากขึ้นในระยะต่อมา ประกอบกับภาคเอกชนมีการก่อหนี้ต่างประเทศเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ดีขึ้นด้วย จึงทำให้สัดส่วนหนี้ของภาคทางการต่อภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นมาเป็นลำดับได้เริ่มลดลง โดยสัดส่วนหนี้ภาคทางการต่อหนี้ภาคเอกชน ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 อยู่ที่ร้อยละ 22 : 78 ลดลงจากร้อยละ 25 : 75 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว

(2) สัดส่วนหนี้คงค้างต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวม (GDP) : มีการเปลี่ยนแปลงลดลงอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่เกิดวิกฤตเศรษฐกิจ โดยเมื่อเปรียบเทียบระหว่าง ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 กับสิ้นไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว สัดส่วนนี้ลดลงจากร้อยละ 30.1 เป็นร้อยละ 28.8 ซึ่งเป็นการลดลงที่เกิดขึ้นเนื่องจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์มวลรวม ในขณะที่ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศนั้นยังคงเพิ่มขึ้น

(3) ดัชนีชี้วัดความสามารถในการชำระหนี้ : สัดส่วนภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) ได้ลดลงจากร้อยละ 9.5 ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2548 เป็นร้อยละ 7.1 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปี 2549 ซึ่งเป็นผลมาจากภาระการชำระคืนหนี้ต่างประเทศลดลง ในขณะที่รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการเพิ่มขึ้น ซึ่งยังนับว่าอยู่ใน

เกณฑ์ที่ดี โดยการชำระคืนหนี้ต่างประเทศลดลงจำนวน 444 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือลดลงร้อยละ 13.3 คือลดลงจาก 3,339 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 2,895 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในขณะที่รายได้จากการส่งออกเพิ่มขึ้นจำนวน 5,716 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.3 คือเพิ่มขึ้นจาก 35,055 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็น 40,771 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในช่วงเวลาเดียวกัน

- (4) ดัชนีชี้วัดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของประเทศ : สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ระยะสั้น ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดย ณ สิ้นไตรมาสสามของปี 2549 อยู่ที่ร้อยละ 298 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 296 ณ สิ้นไตรมาสเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากในช่วงเวลานั้นเงินสำรองระหว่างประเทศเพิ่มขึ้นจำนวน 11,795 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.7 ในขณะที่หนี้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 3,873 ล้านดอลลาร์ สรอ. หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23

ภาพรวมสถานะหนี้ต่างประเทศ

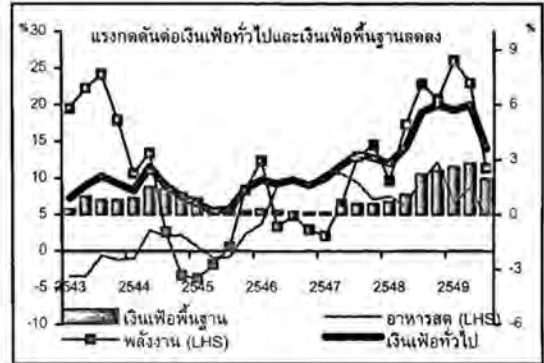
ณ สิ้นงวด (หน่วย : ล้านดอลลาร์ สรอ.)	2543	2544	2545	2546	2547	2548				2549			
						Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	
<b>1. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศ</b>													
1) ภาครัฐบาล	8,886	8,734	7,612	7,306	5,779	5,583	4,909	4,261	4,518	4,601	4,671	4,410	
2) ธนาคารแห่งประเทศไทย	12,019	8,325	4,902	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
3) ธนาคาร	12,157	9,354	8,136	7,045	7,089	7,328	7,035	7,844	6,038	8,112	6,691	8,913	
4) ภาคอื่น ๆ	46,653	41,096	38,809	37,432	38,484	37,750	39,171	40,894	40,878	43,499	45,363	45,743	
- รัฐบาลกิจ	73,008	11,247	10,791	9,653	9,151	9,001	9,044	9,059	9,024	9,223	9,294	8,617	
- ธุรกิจที่มีใบอนุญาต	33,645	29,849	28,018	27,779	29,313	28,749	30,127	31,835	31,854	34,276	36,269	37,126	
<b>หนี้ต่างประเทศรวม</b>	<b>79,715</b>	<b>67,509</b>	<b>59,458</b>	<b>51,783</b>	<b>51,312</b>	<b>50,661</b>	<b>51,115</b>	<b>53,019</b>	<b>51,434</b>	<b>56,272</b>	<b>56,925</b>	<b>59,066</b>	
ระยะยาว	65,021	54,120	47,540	40,879	39,138	36,466	35,301	36,199	35,672	37,787	39,230	38,373	
ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	10,904	12,174	14,195	15,814	16,820	15,762	18,485	17,695	20,693	
ภาคทางการ	33,913	28,306	23,305	16,959	14,930	14,584	13,953	13,340	13,542	13,884	13,965	13,027	
ภาคเอกชน	45,802	39,203	36,154	34,824	36,382	36,077	37,162	39,679	37,892	42,388	42,960	46,039	
<b>2. ยอดหนี้คงค้างต่างประเทศต่อ GDP (%)</b>	<b>65.0</b>	<b>56.5</b>	<b>46.9</b>	<b>36.3</b>	<b>31.8</b>	<b>28.7</b>	<b>29.0</b>	<b>30.1</b>	<b>29.2</b>	<b>28.5</b>	<b>27.8</b>	<b>28.8</b>	
1) ภาคทางการ	27.7	24.5	18.4	11.9	9.2	8.3	7.9	7.6	7.7	7.0	6.8	6.4	
2) ภาคเอกชน	37.4	34.0	28.5	24.4	22.5	20.5	21.1	22.5	21.5	21.4	21	22	
<b>3. การชำระคืนหนี้ต่างประเทศ</b>	<b>12,893</b>	<b>16,081</b>	<b>16,273</b>	<b>15,285</b>	<b>2,008</b>	<b>3,860</b>	<b>2,531</b>	<b>3,339</b>	<b>4,536</b>	<b>2,067</b>	<b>2,213</b>	<b>2,895</b>	
1) ภาครัฐบาล	3,355	6,233	6,576	7,220	452	394	291	456	309	425	442	345	
2) ภาคเอกชน	9,538	9,848	9,697	8,065	1,556	3,466	2,240	2,883	4,227	1,642	1,771	2,550	
<b>4. รายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ</b>	<b>83,454</b>	<b>77,347</b>	<b>82,863</b>	<b>95,514</b>	<b>31,048</b>	<b>30,209</b>	<b>31,412</b>	<b>35,055</b>	<b>34,353</b>	<b>35,283</b>	<b>36,610</b>	<b>40,771</b>	
<b>5. การชำระคืนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้จากการส่งออกสินค้าและบริการ (Debt Service Ratio) (%)</b>	<b>15.4</b>	<b>20.8</b>	<b>19.6</b>	<b>16.0</b>	<b>6.5</b>	<b>12.8</b>	<b>8.1</b>	<b>9.5</b>	<b>13.2</b>	<b>5.9</b>	<b>6.0</b>	<b>7.1</b>	
1) ภาครัฐบาล	4.0	8.1	7.9	7.6	1.5	1.3	0.9	1.3	0.9	1.2	1.2	0.8	
2) ภาคเอกชน	11.4	12.7	11.7	8.4	5.0	11.5	7.1	8.2	12.3	4.7	4.8	6.3	
<b>6. สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ระยะสั้น</b>	<b>222.3</b>	<b>246.8</b>	<b>326.6</b>	<b>386.5</b>	<b>409.3</b>	<b>342.9</b>	<b>305.8</b>	<b>296.0</b>	<b>330.3</b>	<b>299.0</b>	<b>328.1</b>	<b>297.6</b>	
1) เงินสำรองระหว่างประเทศ	32,665	33,044	38,027	42,144	49,828	48,675	48,359	49,787	52,062	55,270	58,057	61,582	
2) หนี้ระยะสั้น	14,694	13,389	11,919	10,904	12,174	14,195	15,814	16,820	15,762	18,485	17,695	20,693	

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

หมายเหตุ : GDP เป็นตัวเลขประมาณการของ สศท. ณ วันที่ 4 กันยายน 2549

**3.8 ภาวะเงินเฟ้อ: ไตรมาสที่สาม ปี 2549 แรงกดดันจากราคาน้ำมันต่อระดับราคาสินค้าเริ่มลดลง เนื่องจากราคาน้ำมันปรับตัวลดลง ประกอบกับมีการปรับตัวจากราคาเงินเฟ้อที่สูงมากในช่วงเดียวกันปีก่อน ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานลดลง**

- (1) เงินเฟ้อทั่วไป (Headline Inflation) ในไตรมาสที่สาม ปี 2549 เท่ากับร้อยละ 3.6 ลดลงจากร้อยละ 5.7 และ 6.0 ในสองไตรมาสแรก โดย ดัชนีราคาสินค้าในหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม<sup>1</sup> เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 และ ดัชนีราคาสินค้าในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม<sup>2</sup> เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3



- ดัชนีราคาสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่ม เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.8 ชะลอลงจากร้อยละ 6.8 และ 6.5 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ และเมื่อพิจารณาในรายเดือนของไตรมาสนี้ก็พบว่าชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากแรงกดดันของราคาน้ำมันเชื้อเพลิงต่อภาวะเงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงตามสถานการณ์น้ำมันในตลาดโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งราคาน้ำมันได้ปรับลดลงมากในช่วงเดือนกันยายน ประกอบกับเป็นการปรับตัวจากราคาเงินเฟ้อที่สูงมากในช่วงเดียวกันของปี 2548 ทำให้ราคาสินค้าหมวดพลังงานชะลอลง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.4 ชะลออย่างชัดเจนจากร้อยละ 26.1 และ 23.0 ในสองไตรมาสแรกตามลำดับ ส่งผลให้ราคาสินค้าในหมวดยานพาหนะขนส่งและสื่อสารชะลอเช่นกัน โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ชะลอจากร้อยละ 15.1 และ 13.9
- ดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.3 ชะลอจากร้อยละ 5.3 ในไตรมาสที่สอง โดยราคาสินค้าในหมวดผักและผลไม้ เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 ชะลอจากร้อยละ 21.1 ในไตรมาสที่สอง เช่นเดียวกับราคาสินค้าในหมวดเนื้อสัตว์ เป็ดไก่ และสัตว์น้ำ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 ชะลอจากร้อยละ 8.8 และ 3.0 ในไตรมาสแรกและไตรมาสที่สอง ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นการปรับตัวจากราคาที่เพิ่มสูงในช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากปริมาณผลผลิตที่ไม่เพียงพอต่อความต้องการของตลาด

- (2) เงินเฟ้อพื้นฐาน (Core Inflation)<sup>3</sup> ในไตรมาสที่สาม ปี 2549 เฉลี่ยเท่ากับร้อยละ 2.0 ชะลอจากร้อยละ 2.8 ในไตรมาสที่สอง สะท้อนให้เห็นว่าแรงกดดันจากราคาน้ำมันต่อราคาสินค้าและบริการต่างๆ เริ่มลดลง ภายหลังจากได้ถูกส่งผ่านไปอย่างมากในช่วงก่อนหน้า

โดยรวมช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2549 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเท่ากับร้อยละ 5.2 โดยเป็นผลจากดัชนีราคาสินค้าในหมวดอาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้นร้อยละ 4.3 และดัชนีราคาสินค้าในหมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มสูงขึ้นร้อยละ 5.7 เนื่องจากผลของราคาน้ำมันที่ยังคงเพิ่มขึ้นสูงเมื่อเทียบกับในปี 2548

<sup>1</sup> สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 63.94

<sup>2</sup> สัดส่วนน้ำหนักในปีก่อนเท่ากับ 36.06

<sup>3</sup> คำนวณจากรายการสินค้าและบริการ 266 รายการ เป็นดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปที่หักรายการสินค้ากลุ่มอาหารสดและพลังงานออกจำนวน 107 รายการ หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 24 ของสัดส่วนค่าใช้จ่ายทั้งหมด

แรงกดดันจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นนี้มีผลกระทบต่อเนื่องไปยังอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน ทำให้ในช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2549 อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเท่ากับร้อยละ 2.5 เติบโตจากร้อยละ 1.7 ในปี 2548

- (3) ดัชนีราคาผู้ผลิต (Producer Price Index) ในไตรมาสที่สาม ปี 2549 เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ชะลอลงจากร้อยละ 10.3 ในไตรมาศก่อน โดยราคาสินค้าชะลอลงในทุกหมวดสอดคล้องกับต้นทุนราคาน้ำมันที่ลดลงต่อเนื่องและเป็นการปรับตัวจากฐานที่สูงมากในช่วงเดียวกันของปี 2548 ในไตรมาศที่สาม ราคาในหมวดเกษตร หมวดผลิตภัณฑ์เหมืองแร่และเชื้อเพลิง และหมวดอุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.9, 13.4 และ 7.7 ตามลำดับ ลดลงจากร้อยละ 23.2, 27.2 และ 6.5 ในไตรมาศที่สอง

เมื่อพิจารณาแยกตามขั้นตอนการผลิตพบว่า ในไตรมาศที่สามของปี 2549 ดัชนีราคาสินค้าชะลอลงในทุกขั้นตอนการผลิต โดยราคาสินค้าวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป และสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2, 7.7 และ 4.3 ชะลอลงจากร้อยละ 21.3, 11.2 และ 7.8 ในไตรมาศก่อน

ช่วงเก้าเดือนแรกของปี 2549 ดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.5 โดยดัชนีราคาหมวดผลิตภัณฑ์จากเหมือง เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.3 จากราคาน้ำมันดิบและแร่ที่เพิ่มขึ้นเป็นสำคัญ หมวดผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.0 จากการสูงขึ้นของราคา ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม ผลิตภัณฑ์ยาง และทองคำ เป็นสำคัญ และหมวดผลผลิตเกษตรกรรม เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.7 จากการสูงขึ้นของราคาสินค้า ยางพารา และข้าวเปลือก



อัตราเงินเฟ้อทั่วไป และเงินเฟ้อพื้นฐาน

	2547	2548	2548				2549				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	พ.ย.
<b>เงินเฟ้อทั่วไป</b>	2.7	4.5	2.8	3.7	5.6	6.0	5.7	6.0	3.6	2.8	3.5
<b>หมวดอาหาร</b>	4.5	5.0	4.1	3.6	5.4	6.5	4.1	5.3	3.3	5.3	5.8
-ข้าวและแป้ง	8.1	-0.7	-0.7	-1.0	-0.6	-0.3	0.2	1.1	3.9	6.5	8.4
-เนื้อสัตว์ เบ็ดไก่	9.3	7.9	4.8	4.9	10.6	11.5	8.8	3.0	1.9	1.7	1.7
-ผักและผลไม้	10.5	16.5	13.4	12.7	16.8	22.5	11.3	21.1	10.8	19.3	21.5
<b>หมวดที่มีใช้อาหาร</b>	1.7	4.3	2.0	3.7	5.6	5.7	6.8	6.5	3.8	1.4	2.0
-เครื่องนุ่งห่ม	0.2	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3	0.3	0.2	0.2
-เคหสถาน	0.5	1.3	0.9	1.0	1.3	1.7	2.2	2.2	2.2	1.6	1.6
-พาหนะ ขนส่ง และสื่อสาร	4.1	9.9	4.1	8.8	13.6	12.6	15.1	13.9	6.2	0.6	2.4
<b>เงินเฟ้อพื้นฐาน*</b>	0.4	1.6	0.7	1.1	2.2	2.4	2.6	2.8	2.0	1.8	1.7
-อาหารสด	9.4	9.0	7.5	6.3	9.7	12.1	6.8	8.6	4.8	8.9	10.1
-พลังงาน	9.0	17.7	9.6	17.3	22.9	20.7	26.1	23.0	11.4	-0.3	3.4

## การเปลี่ยนแปลงดัชนีราคาผู้ผลิต

	2547	2548	2548				2549				
			Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	ต.ค.	พ.ย.
<b>ดัชนีราคาผู้ผลิต</b>	<b>6.7</b>	<b>9.2</b>	<b>9.6</b>	<b>9.5</b>	<b>9.3</b>	<b>8.4</b>	<b>8.7</b>	<b>10.3</b>	<b>6.2</b>	<b>3.4</b>	<b>4.0</b>
<b>ขั้นตอนการผลิต</b>											
-สินค้าสำเร็จรูป	4.4	8.6	8.3	8.6	9.1	8.4	6.5	7.8	4.3	4.8	5.7
-สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	10.3	8.0	10.6	9.7	7.1	4.8	9.0	11.2	7.7	1.3	2.0
-วัตถุดิบ	10.8	16.4	14.3	13.3	19.1	18.7	20.7	21.3	10.2	0.1	-0.3
<b>หมวดการผลิต</b>											
-ผลผลิตเกษตร	14.9	21.2	19.5	18.7	21.1	15.7	20.0	23.2	12.9	18.8	18.7
-ผลิตภัณฑ์แก้ว/เชื้อเพลิง	12.7	17.4	15.8	18.2	19.2	16.4	23.2	27.2	13.4	-1.8	-1.8
-ผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรม	5.4	7.2	8.0	7.8	7.4	5.4	6.5	7.7	4.9	0.9	1.8

ที่มา: สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

## 3.9 สถานการณ์ราคาน้ำมัน: ปรับตัวลดลงจากปี 2548 และมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้นในต้นปี 2550

- ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ในไตรมาสที่สามของปี 2549 ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ย<sup>4</sup> อยู่ที่ระดับ 68.33 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระดับ 67.90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 เมื่อแยกตามแหล่งน้ำมัน ราคาน้ำมันดิบ WTI ราคาน้ำมันดิบ Brent ราคาน้ำมันดิบโอมาน ราคาน้ำมันดิบดูไบ โดยเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 70.44, 70.15, 67.06, และ 65.91 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ตามลำดับ สำหรับ WTI และ Brent มีราคาคงที่และลดลงจากระดับ 70.44 และ 70.19 ดอลลาร์ สำหรับโอมานและดูไบ เพิ่มขึ้นจากระดับ 66.10 และ 64.88 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ในไตรมาสที่ 2 ปี 2549 ตามลำดับ ราคาน้ำมันเฉลี่ยรายไตรมาสนั้นเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่สอง แต่เมื่อดูตามรายเดือนนั้นจะเห็นได้ว่าน้ำมันมีราคาลดลงอย่างต่อเนื่อง(ตารางด้านล่าง) ตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่ลดลงตามปัจจัยทางเทคนิคที่อยู่ในระดับ Over Bought ประกอบกับผู้ค้าลดความกังวลเกี่ยวกับสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างอิสราเอลและเลบานอน และเหตุข้อขนส่งน้ำมันของบริษัท BP ที่รัฐ Alaska ของสหรัฐฯ รั่ว ที่ไม่ส่งผลกระทบต่ออุปทานน้ำมันดิบในสหรัฐฯ มากนักโดย DOE ของสหรัฐฯ ประกาศปริมาณสำรองน้ำมันดิบประจำสัปดาห์ที่ผ่านมาลดลง 1.6 MMB ตามที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ส่งผลให้ Trader และ Fund เทขายเพื่อลด Net Long Position ในตลาดจึงทำให้ราคาลดลงอย่างต่อเนื่อง จากความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มสูงขึ้นและราคาน้ำมันลดลงหลายประเทศจึงเพิ่มหรือกักเก็บน้ำมันเข้าคลังน้ำมันสำรองของแต่ละประเทศเพื่อเตรียมเข้าสู่ฤดูหนาว โดยเฉพาะยุโรปในกลุ่มประเทศสมาชิก OECD และอเมริกาเหนือมีความต้องการสูงขึ้น ขณะที่กลุ่มประเทศเอเชีย (ยกเว้น จีน และ ญี่ปุ่น) มีความต้องการน้ำมันลดลงในไตรมาสที่ 3 จากการปรับตัวต่อราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าบางกลุ่มมีความต้องการน้ำมันดิบลดลง บางกลุ่มต้องการมากขึ้นจึงทำให้ การคาดการณ์ในปี 2550 นั้นจะมีความต้องการเพิ่มขึ้นอีก 1.57 ล้านบาร์เรลต่อวัน จาก 85.0 ในปี 2549 เป็น 86.5 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในปี 2550 เนื่องจากมีการคาดการณ์ว่าความต้องการน้ำมันดิบมากกว่าครึ่งของอุปทานมาจากสหรัฐอเมริกาและจีนเป็นส่วนใหญ่ ส่งผลให้ราคาน้ำมันเพิ่มขึ้นตามความต้องการหรือจำนวนการใช้ และปริมาณการผลิตมีการเพิ่มจำนวนมากขึ้นเนื่องจากยังอยู่ในช่วงราคาสูงสามารถทำกำไรได้สูงขึ้น โดยที่กำลังการผลิตสำรองมีเหลืออยู่ในระดับต่ำ โดยทุกประเทศในกลุ่มโอเปกนั้นผลิตเต็มกำลังยกเว้นประเทศ ซาอุดีอาระเบียที่ยังมีกำลังการผลิตเหลืออยู่ที่ระดับ 1.3 -1.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน สำหรับไตรมาสที่ 3 ปี 2549 นั้น การผลิต

<sup>4</sup> ราคาน้ำมันดิบเฉลี่ยของ WTI, Brent, โอมาน และดูไบ

น้ำมันของทั่วโลกมีปริมาณสูงขึ้น 1 ล้านบาร์เรลต่อวันจากไตรมาสที่ 2 ปีเดียวกัน ความผันผวนของราคาน้ำมันยังเกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ สงครามในประเทศอิรักซึ่งยังไม่สงบและทวีความรุนแรงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง รวมถึงสงครามระหว่างอิสราเอลและปาเลสไตน์ และยังมีเรื่องการพัฒนาอาวุธนิวเคลียร์ในอิหร่าน ซึ่งองค์การสหประชาชาติพร้อมที่จะคว่ำบาตรอิหร่าน และอิหร่านพร้อมทั้งจะตอบโต้กลับถ้าเกิดการคว่ำบาตร ทั้งหมดนี้เป็นเหตุหนึ่งที่เกิดการผันผวนของราคาน้ำมัน

ล่าสุดนั้นราคาน้ำมันดิบได้เริ่มปรับตัวลดลงตั้งแต่ในช่วงกลางเดือนสิงหาคมจนถึงพฤศจิกายนอยู่ที่ราคา 58.38 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล(WTI) จึงทำให้หลายประเทศมีการเพิ่มจำนวนน้ำมันสำรองในประเทศมากขึ้น ขณะที่ราคาทั่วโลกปรับตัวลดลง ส่งผลให้กลุ่มประเทศโอเปกมีการประกาศลดกำลังการผลิตลงจำนวน 1.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งประกาศใช้ ณ วันที่ 1 พฤศจิกายน 2549 และจากที่กลุ่มโอเปกประกาศลดกำลังการผลิตระหว่างที่อุปทานของน้ำมันเพิ่มขึ้นในช่วงฤดูหนาว ทำให้ WTI ได้คาดการณ์ว่าราคาน้ำมันจะปรับตัวสูงขึ้น \$2 ต่อบาร์เรลในแต่ละเดือน และเพิ่มขึ้นติดต่อกันอีกหลายเดือน

	Q2	Q3	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	11M
Tapis	73.96	75.20	78.15	78.38	69.08	62.69	61.40	70.38
Oman	66.10	67.06	70.22	69.95	61.01	57.38	57.24	62.84
Dubai	64.88	65.91	69.17	68.75	59.82	56.42	56.56	61.76
Brent	70.19	70.15	74.06	73.69	62.70	58.91	58.93	66.00
WTI	70.44	70.44	74.33	73.00	64.00	58.82	58.93	66.32

- อุปทานน้ำมันในตลาดโลกในช่วงไตรมาสที่สามของปี 2549 เพิ่มขึ้น 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน เป็น 85.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน จากวันละ 84.20 ล้านบาร์เรลในไตรมาสที่หนึ่ง และไตรมาสเดียวกันในปี 2548 มีกำลังการผลิตเท่ากับ 84.30 ล้านบาร์เรลต่อวัน โดยเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตของกลุ่มประเทศ Non-OECD ซึ่งมีการผลิตน้ำมันเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับความต้องการในตลาดโลกที่เพิ่มสูงขึ้นและเพื่อส่งมอบตามกำหนดส่งสินค้าในตลาดซื้อขายล่วงหน้า แต่ในกลุ่มผู้ผลิตน้ำมันในกลุ่ม OECD ยังคงรักษาระดับการผลิตคงเดิมจากไตรมาสที่ผ่านมา

	2005				2006				2007				Year		
	1st	2nd	3rd	4th	1st	2nd	3rd	4th	1st	2nd	3rd	4th	2005	2006	2007
<b>Supply*</b>															
<b>OECD</b>															
U.S. (50 States)	8.8	8.8	7.9	7.7	8.2	8.4	8.4	8.6	8.7	8.7	8.6	8.8	8.3	8.4	8.7
Canada	3.0	3.1	3.0	3.3	3.2	3.1	3.3	3.3	3.5	3.4	3.4	3.5	3.1	3.2	3.5
Mexico	3.8	3.9	3.7	3.7	3.8	3.7	3.8	3.7	3.6	3.6	3.6	3.5	3.8	3.7	3.6
North Sea	5.5	5.2	5.0	5.0	5.1	4.8	4.6	4.8	4.9	4.7	4.5	4.7	5.2	4.8	4.7
Other OECD	1.5	1.6	1.5	1.5	1.4	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.5	1.6	1.6
<b>Total OECD</b>	<b>22.5</b>	<b>22.6</b>	<b>21.2</b>	<b>21.3</b>	<b>21.7</b>	<b>21.7</b>	<b>21.7</b>	<b>22.0</b>	<b>22.3</b>	<b>22.0</b>	<b>21.8</b>	<b>22.2</b>	<b>21.9</b>	<b>21.8</b>	<b>22.1</b>
<b>Non-OECD</b>															
OPEC	33.8	34.2	34.5	34.2	33.9	33.6	34.2	33.8	33.8	34.0	34.5	34.8	34.2	33.9	34.3
Crude Oil Portion	29.6	30.0	30.3	30.0	29.7	29.3	29.7	29.2	29.1	29.3	29.7	30.0	30.0	29.5	29.6
Former Soviet Union	11.5	11.6	11.7	12.0	11.8	12.0	12.2	12.3	12.4	12.4	12.5	12.7	11.7	12.1	12.5
China	3.7	3.8	3.8	3.7	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8
Other Non-OECD	12.5	12.7	13.1	13.3	13.1	13.1	13.3	13.4	13.8	13.7	13.9	14.0	12.9	13.2	13.6
<b>Total Non-OECD</b>	<b>61.6</b>	<b>62.2</b>	<b>63.1</b>	<b>63.3</b>	<b>62.6</b>	<b>62.5</b>	<b>63.5</b>	<b>63.3</b>	<b>63.6</b>	<b>63.8</b>	<b>64.8</b>	<b>65.3</b>	<b>62.6</b>	<b>63.0</b>	<b>64.4</b>
<b>Total World Supply</b>	<b>84.1</b>	<b>84.8</b>	<b>84.3</b>	<b>84.6</b>	<b>84.3</b>	<b>84.2</b>	<b>85.2</b>	<b>85.3</b>	<b>85.9</b>	<b>85.8</b>	<b>86.6</b>	<b>87.5</b>	<b>84.4</b>	<b>84.8</b>	<b>86.4</b>

- อุปสงค์น้ำมันในตลาดโลกในไตรมาสที่สามของปี 2549 เพิ่มขึ้นเป็น 84.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน ปรับตัวสูงขึ้นจากระดับ 83.1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ในไตรมาสที่สอง ปีเดียวกัน และไตรมาสเดียวกันในปี

2548 มีความต้องการน้ำมันเท่ากับ 82.6 และ 83.4 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งในแต่ละปีความต้องการน้ำมันมีปัจจัยฤดูกาล โดยในฤดูหนาวหรือไตรมาสที่หนึ่งและสี่ในแต่ละปีจะมีความต้องการน้ำมันสูง และในช่วงไตรมาสที่สองซึ่งอยู่ในช่วงหน้าร้อน ไตรมาสที่สามอยู่ในช่วงฤดูฝนและก้าวเข้าสู่ฤดูหนาว จึงส่งผลให้ไตรมาสที่สามของปี 2549 มีความต้องการพลังงานจากน้ำมันสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จะเห็นได้จากกลุ่มประเทศที่มีอัตราความต้องการน้ำมันสูงขึ้น ได้แก่ อเมริกาเหนือ, ยุโรป, ญี่ปุ่น, จีน, และ เอเชีย จะสังเกตได้ว่ากลุ่มประเทศเหล่านี้เตรียมตัวเข้าสู่ฤดูหนาว ประกอบกับในช่วงฤดูหนาวเป็นช่วงฤดูกาลที่ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น จึงทำให้ประเทศเหล่านี้มีการกักตุนหรือเพิ่มจำนวนน้ำมันสำรองเพื่อพร้อมเข้าสู่ฤดูหนาว

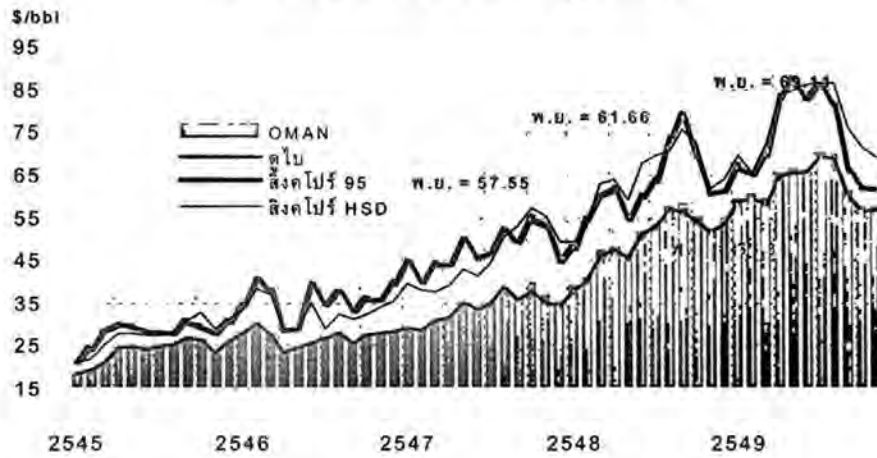
	2005				2006				2007				Year		
	1st	2nd	3rd	4th	1st	2nd	3rd	4th	1st	2nd	3rd	4th	2005	2006	2007
<b>Demand<sup>1</sup></b>															
<b>OECD</b>															
U.S. (50 States) .....	20.8	20.6	20.9	20.8	20.4	20.5	20.8	21.0	20.9	20.8	21.1	21.2	20.8	20.7	21.0
U.S. Territories .....	0.4	0.4	0.3	0.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
Canada .....	2.4	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1	2.3	2.3	2.2	2.1	2.3	2.3	2.3	2.2	2.2
Europe .....	15.6	15.1	15.6	15.6	15.7	15.0	15.5	15.7	15.5	15.3	15.5	15.7	15.5	15.5	15.5
Japan .....	6.0	4.9	5.0	5.5	6.0	4.8	5.0	5.5	5.9	4.8	5.0	5.5	5.4	5.3	5.3
Other OECD .....	5.5	5.2	5.1	5.4	5.4	5.1	5.3	5.4	5.4	5.2	5.3	5.5	5.3	5.3	5.3
Total OECD .....	50.6	48.6	49.2	49.9	50.0	47.9	49.3	50.3	50.3	48.6	49.6	50.6	49.6	49.4	49.8
<b>Non-OECD</b>															
Former Soviet Union .....	4.3	3.8	4.0	4.6	4.4	3.9	4.1	4.7	4.4	3.9	4.2	4.7	4.2	4.3	4.3
Europe .....	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7
China .....	6.6	6.9	6.9	7.1	7.2	7.3	7.4	7.6	7.6	7.8	7.9	8.1	6.9	7.4	7.9
Other Asia .....	8.3	8.7	8.4	9.1	8.4	8.8	8.6	9.2	8.6	9.0	8.7	9.3	8.6	8.7	8.9
Other Non-OECD .....	13.8	13.9	14.1	14.1	14.4	14.5	14.7	14.7	14.8	14.9	15.1	15.2	14.0	14.6	15.0
Total Non-OECD .....	33.8	34.0	34.2	35.6	35.1	35.2	35.4	36.9	36.2	36.3	36.5	38.0	34.4	35.7	36.8
<b>Total World Demand .....</b>	<b>84.5</b>	<b>82.6</b>	<b>83.4</b>	<b>85.5</b>	<b>85.1</b>	<b>83.1</b>	<b>84.7</b>	<b>87.1</b>	<b>86.5</b>	<b>84.9</b>	<b>86.2</b>	<b>88.6</b>	<b>84.0</b>	<b>85.0</b>	<b>86.5</b>

- ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันสำเร็จรูปตลาดสิงคโปร์ ในไตรมาสที่สามของปี 2549 ราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์ลดลงจากไตรมาสที่ 1 ปีเดียวกัน โดย IES รายงานปริมาณสำรอง Light Distillate สิงคโปร์สัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 16 ส.ค.49 เพิ่มขึ้น 1.427 MMB มาอยู่ที่ระดับ 8.905 MMB ซึ่งนับเป็นปริมาณสูงสุดในรอบ 5 เดือน และอินโดนีเซียผู้ซื้อหลักในภูมิภาคยังคงชะลอการเข้าซื้อเนื่องจากอยู่ในช่วงวันหยุดยาว (Independence Day และ Ascension of the Prophet) อีกทั้งจากข่าว S-Oil ของเกาหลีได้ออกประมูลขาย 92RON ปริมาณ 30 M.Ton ส่งมอบเดือน ก.ย. 49 และจากตลาดคาดว่า Taiwan จะขาย Gasoline ปริมาณ 30 K.Ton ในตลาดสิงคโปร์ เนื่องจากไม่สามารถนำ Cargo ดังกล่าวไปขายในแถบตะวันตก รวมทั้งสถานการณ์ในตะวันออกกลางยังไม่สู้ดีนัก จึงทำให้เกิดวิตกกังวลกับจำนวนการผลิตน้ำมันของกลุ่มโอเปก

โดยเฉลี่ยไตรมาส 3 ปี 2549 ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 77.53 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล และ ราคาน้ำมันดีเซลอยู่ที่ระดับ 82.84 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่ 2 ปีเดียวกัน 6.12 และ 1.16 ดอลลาร์ สรอ. จากราคา 83.65 และ 84.00 ดอลลาร์ ตามลำดับ

โดยเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปี 2549 จนถึงปัจจุบัน ราคาน้ำมันสำเร็จรูป 95 UNL อยู่ที่ระดับ 73.55 ดอลลาร์ ต่อบาร์เรล และราคาน้ำมันดีเซลอยู่ที่ระดับ 77.11 ดอลลาร์ สรอ. ต่อ บาร์เรล

ราคาน้ำมันดิบและราคาน้ำมันสำเร็จรูปสิงคโปร์



- ความเคลื่อนไหวราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศ นับตั้งแต่มีการประกาศลอยตัวราคาน้ำมันดีเซลภายในประเทศวันที่ 13 กรกฎาคม 2548 เป็นต้นมา ราคาน้ำมันในประเทศมีความเคลื่อนไหวตามราคาน้ำมันสำเร็จรูปในตลาดสิงคโปร์และค่าเงินบาท โดยในไตรมาสที่สาม ปี 2549 ราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศ เบนซิน 95 อยู่ที่ระดับ 28.90 บาทต่อลิตร ลดลงจาก 28.99 บาทต่อลิตร ในขณะที่ดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 25.93 บาทต่อลิตร ปรับตัวลดลงจาก 26.73 บาทต่อลิตร ในไตรมาสที่สอง ปี 2549 โดยเฉลี่ยตั้งแต่ต้นปี 2549 จนถึงปัจจุบัน ราคาน้ำมันขายปลีกเบนซิน 95 อยู่ที่ระดับ 27.72 บาทต่อลิตร และราคาน้ำมันดีเซลหมุนเร็วอยู่ที่ระดับ 25.78 บาทต่อลิตร ล่าสุดน้ำมันเบนซิน 95 อยู่ที่ราคา 25.69 บาทต่อลิตร ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 2.03 บาทต่อลิตร และ ดีเซลอยู่ที่ 23.84 บาทต่อลิตร ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย 1.94 บาทต่อลิตร

- สถานการณ์การใช้น้ำมัน: ความสัมพันธ์ระหว่างปริมาณการใช้น้ำมันและการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจในหลายปีที่ผ่านมา นั้น จะ มีความเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกัน ที่มีความสัมพันธ์กันอย่างมากนั้นเนื่องจากประเทศจำเป็นต้องพึ่งพิงการใช้น้ำมัน เพื่อใช้สำหรับเป็นวัตถุดิบสำคัญโดยเฉพาะอย่างยิ่งในการผลิตภาคอุตสาหกรรมและการขนส่งเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของประเทศ



อย่างไรก็ดี ในช่วงตั้งแต่ปี 2548 ถึงปัจจุบัน ประเทศต้องเผชิญกับสถานการณ์ที่ราคาน้ำมันในตลาดโลกสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องและยังคงมีความผันผวนสูง ซึ่งก่อให้เกิดแรงกดดันต่อเงินเฟ้อภายในประเทศ ประกอบกับปัจจัยเสี่ยงและข้อจำกัดต่างๆ ส่งผลให้ปี 2548 ปริมาณการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 ชะลอลงจากที่เคยขยายตัวสูงถึงร้อยละ 9.7 ในปี 2547 และในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 ปริมาณการใช้น้ำมันอยู่ที่ระดับ 9,835.20 ล้านลิตร อยู่ในระดับต่ำกว่าไตรมาสที่สอง ปีเดียวกัน ซึ่งมีปริมาณการใช้เท่ากับ 10,475.60 ล้านลิตร หรือลดลง 640.4 ล้านลิตร โดยปริมาณการ

ใช้น้ำมันโดยรวมของประเทศเริ่มลดลงตั้งแต่ในช่วงสองไตรมาสสุดท้ายของปี 2548 และเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในต้นปี 2549 จากนั้นค่อยปรับตัวลดลงในไตรมาสที่ สองและสาม ตามสภาวะฤดูกาล อย่างไรก็ตามจะเห็นได้ว่าการใช้น้ำมันที่ชะลอลงตัวนั้นมากกว่าการปรับตัวขึ้นเนื่องมาจากกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ชะลอลงแต่ส่วนหนึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการปรับตัวของผู้บริโภคภายใต้ภาวะราคาน้ำมันขายปลีกภายในประเทศต่อราคาน้ำมันอย่างเห็นได้ชัด และเมื่อพิจารณาจากสัดส่วนปริมาณการใช้น้ำมันต่อ GDP จะพบได้ว่ามีทิศทางลดลงตามลำดับ อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่ต้นปี 2549 นั้น ปริมาณการใช้น้ำมันต่อ GDP นั้นเพิ่มสูงขึ้นและเริ่มหักหัวลงหรือลดลงในไตรมาสที่สอง ปีเดียวกันและยังคงต่ำกว่าปี 2547-2548 แสดงถึงการปรับตัวต่อราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้นในช่วง สองไตรมาสแรกของปี 2549 แสดงให้เห็นถึงการเปลี่ยนแปลงในการใช้พลังงานอย่างคุ้มค่ามากขึ้น

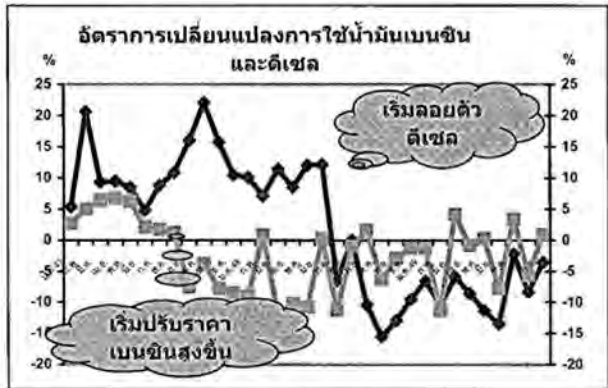
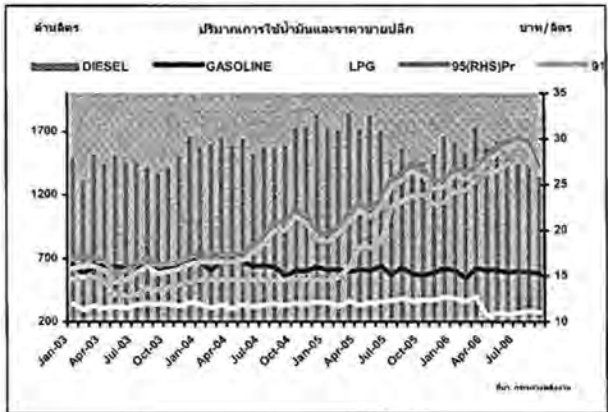
ผลกระทบจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้นต่อพฤติกรรมการใช้น้ำมันประเภทต่าง ๆ โดยรวม ราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่สอง ปี 2549 หลังจากราคาน้ำมันในตลาดโลกปรับตัวลดลง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง และจากการที่ราคาน้ำมันลดต่ำลง ส่งผลให้ผู้ประกอบการต่างๆ นั้นมีผลประกอบการที่ดีขึ้นเนื่องจากต้นทุนที่ต่ำลง แม้ว่าจะเป็นเพียงช่วงระยะเวลาสั้นๆ ราคาน้ำมันดีเซลเฉลี่ยลดลงจาก 26.73 บาท/ลิตร ถึง 25.93 บาท/ลิตร ซึ่งลดลง .80 บาท/ลิตร และน้ำมันเบนซินลดลงจาก 28.99 บาท/ลิตร ไตรมาสที่ 2 เป็น 27.41 บาท/ลิตร ในไตรมาสที่ 3 ปีเดียวกัน และราคาต่ำสุด ณ วันที่ 27 พฤศจิกายน 2549 ราคาน้ำมันดีเซลอยู่ที่ราคา 23.84 บาท/ลิตร, ราคาเบนซิน 95 และ 91 อยู่ที่ 25.69 และ 24.89 บาท/ลิตร ตามลำดับ ท้ายสุดนั้นน้ำมันแก๊สโซฮอล์ อยู่ที่ราคา 24.19 บาท/ลิตร และ ณ วันที่ 2 ธันวาคม 2549 ราคาน้ำมันทุกชนิดปรับราคาสูงขึ้นอีก 40 สตางค์/ลิตร

จากราคาขายปลีกที่ลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก สมควรจะส่งผลให้ผู้บริโภคนั้นมีการบริโภคเพิ่มสูงขึ้นตามราคาที่ลดลง แต่ความเป็นจริงแล้ว แม้ว่าในไตรมาสที่สาม ปี 2549 นั้นราคาน้ำมันปรับตัวลดลงจากไตรมาสที่สองปีเดียวกัน จำนวนปริมาณการบริโภคน้ำมันยังคงลดต่ำลงจากไตรมาสที่สองเหมือนกัน จะเห็นได้ว่าในไตรมาสที่สามนั้น ปริมาณการใช้น้ำมันอยู่ที่ 3,278.40 ล้านลิตร ลดลงจาก 3,491.87 ล้านลิตร ในไตรมาสที่สองอยู่ที่ 213.47 ล้านลิตร และอัตราการเปลี่ยนแปลงในช่วง 9 เดือนนั้น ในปี 2549 ปริมาณการใช้น้ำมันลดลงจากปี 2548 ร้อยละ 1.9 จากตารางด้านล่างนั้นแสดงให้เห็นถึงการปรับตัวของผู้บริโภค จะเห็นได้ว่าเชื้อเพลิงหลักได้แก่ เบนซิน 95, 91, แก๊สโซฮอล์ และ ดีเซล ปรับตัวลดลงจากปี 2548 อย่างเห็นได้ชัด ซึ่งเป็นสัญญาณอันดีที่แสดงถึงการปรับตัวของผู้บริโภคที่มีการใช้น้ำมันอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

หน่วย : ล้านตัน	2546	2547	2548	9 เดือน			2549			อัตราการเปลี่ยนแปลง(%)		
				2547	2548	2549	Q1	Q2	Q3	9 เดือน		
										2547	2548	2549
เบนซิน	7,635	7,661	7,250	5,816.50	5,467.50	5,352.20	590.90	602.60	590.57	2.7	-6	-2.1
รวมตา91	4,550	4,631	4,330	3,488.40	3,292.30	3,272.70	350.20	368.40	372.37	3.2	-5.6	-0.5
พิเศษ	3,085	3,029	2,920	2,328.10	2,175.20	2,079.40	240.70	234.20	218.20	2.1	-6.5	-4.4
-แก๊สโซฮอล์	3	60	584	40.8	374.2	947.20	103.46	106.87	105.43		816.4	-153.1
-95	3,082	2,970	2,336	2,287.20	1,801.00	1,132.20	137.23	127.37	112.77	0.3	-2.2	-37.1
ดีเซล	17,550	19,603	19,633	14,327.40	14,985.10	13,809.30	1,626.70	1,559.03	1,417.33	10.4	4.5	-7.8
ก๊าด+เครื่องบิน	3,797	4,265	4,307	3,153.90	3,175.50	3,336.70	391.87	361.43	358.90	15.4	0.6	5
น้ำมันเตา	4,991	6,064	6,478	4,683.20	4,763.90	4,857.50	575.20	570.93	473.03	28.3	1.7	1.9
LPG**	3,975	4,035	4,337	2,977.50	3,217.20	3,648.80	383.00	396.33	436.93	0.8	8	13.4
รวม	37,948	41,628	42,005	30,976.00	31,625.20	31,019.00	3,569.30	3,491.87	3,278.40	10.6	2	-1.9

● ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซินและดีเซล

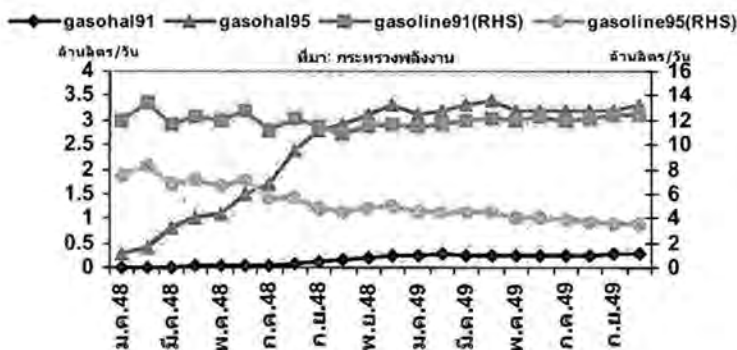
ในไตรมาสแรกของปี 2549 ปริมาณการใช้น้ำมันดีเซลลดลงถึงร้อยละ 7.6 จากไตรมาสเดียวกันในปี 2548 และ ในไตรมาสที่สองปีเดียวกัน น้ำมันดีเซลยังคงมีปริมาณลดลงอย่างต่อเนื่องในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 มีอัตราการขยายตัวลดลงถึงร้อยละ 4.69 สะท้อนให้เห็นถึงการปรับตัวของผู้บริโภคและมีการใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องจากในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 นั้น ราคา น้ำมันขายปลีกในประเทศได้ปรับตัวลดลง แต่ปริมาณการบริโภคยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่วนปริมาณการใช้น้ำมันเบนซินมีการปรับตัวไปในทิศทางเดียวกัน โดยในไตรมาสแรกของปี 2549 ปริมาณการใช้น้ำมันเบนซินลดลงร้อยละ 2.9 ส่วนไตรมาสที่ 2 ปีเดียวกันยังคงลดลงร้อยละ 11.42 ส่วนไตรมาสที่สาม นั้นลดลงอีกเล็กน้อยที่ร้อยละ 0.42 ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงการปรับตัวมากขึ้น ประกอบกับผู้บริโภคบางส่วนหันไปใช้แก๊สโซฮอล์และก๊าซ LPG และ NGV มากขึ้นซึ่งมีราคาต่ำกว่าส่งผลให้การบริโภคน้ำมันเบนซินลดลง



● ปริมาณการใช้ Gasohol 91 และ 95

จากราคาที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2548 และ ครั้งแรกของปี 2549 นั้น ส่งผลให้ผู้บริโภคเริ่มหันมาใช้แก๊สโซฮอล์มากขึ้น เนื่องจากมีราคาถูกกว่าน้ำมันเบนซิน 95 และ 91 อยู่ที่ราคา 26.09 และ 25.29 บาท/ลิตร ณ วันที่ 1 ธันวาคม 2549 ส่วนราคาของแก๊สโซฮอล์ 95 และ 91 อยู่ที่ระดับต่ำกว่าคือ 24.59 และ 24.29 บาท/ลิตร ตามลำดับ ในช่วงเวลาเดียวกัน ซึ่งทำให้ในครึ่งปีแรกของปี 2549 นั้นมีอัตราการขยายตัวของ การบริโภคแก๊สโซฮอล์สูงถึงร้อยละ 309.80 ส่วนไตรมาสที่สองปีเดียวกันนั้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 194.44 และ ร้อยละ 43.06

ปริมาณการใช้แก๊สโซฮอล์และแก๊สโซลีน



ในไตรมาสที่สามเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีที่ผ่านมา แสดงให้เห็นถึงการปรับตัวต่อราคาน้ำมันที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าราคาน้ำมันในไตรมาสที่สาม ปี 2549 นั้นได้ลดลงมาแล้ว ผู้บริโภคยังคงบริโภคสินค้าทางเลือกที่มีราคาถูกกว่า ซึ่งการที่ผู้บริโภคหันมาใช้แก๊สโซฮอล์มากขึ้นนั้น มีผลดีต่อประเทศโดยลดการนำเข้า MTBE

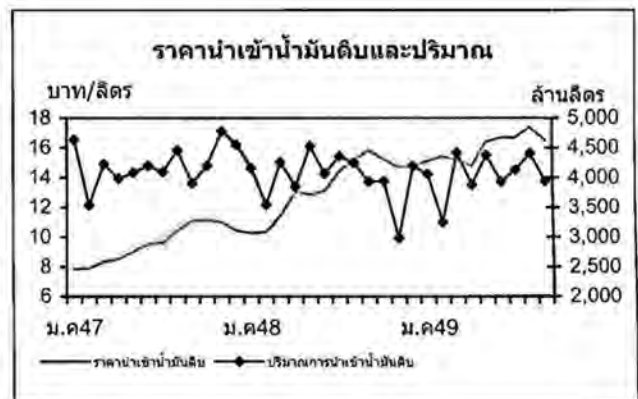
### ความเคลื่อนไหวของราคาน้ำมัน

	ราคาน้ำมันดิบตลาดโลก (ดอลลาร์ สว. ต่อ บาร์เรล)						ตลาดจอร์จทาวน์ (ดอลลาร์ สว. ต่อ บาร์เรล)			ราคาขายปลีกน้ำมัน ในประเทศ(บาท/ลิตร)	
	TAPIS	OMAN	DUBAI	BRENT	WTI	AVG	95 UNL	92 UNL	GO.5%	ULG 95	HSD
	2546	30.10	27.13	26.76	28.67	31.12	28.76	34.97	33.89	32.57	16.60
2547	41.08	34.33	33.65	38.09	41.40	37.71	47.22	46.16	45.54	19.06	14.59
2548	54.89	47.34	46.13	52.19	54.17	49.96	61.82	61.06	64.03	23.97	19.98
1Q48	51.14	42.50	41.27	47.68	49.75	46.47	53.76	53.02	54.78	20.66	15.14
2Q48	54.77	48.85	47.89	52.30	53.03	51.37	58.54	57.33	63.49	22.89	18.36
3Q48	64.85	56.45	55.39	61.68	63.07	60.29	72.36	71.45	71.87	26.34	23.09
4Q48	60.73	53.99	52.85	57.21	59.90	56.94	63.66	62.45	66.08	26	23.34
2549	70.27	61.76	60.7	65.5	66.39	64.92	74.0	73.1	74.99	27.4	25.24
มกราคม	68.871	59.282	58.440	63.486	65.330	63.082	66.793	65.422	69.369	26.72	24.17
กุมภาพันธ์	66.735	58.612	57.655	60.838	61.486	61.065	65.023	64.153	65.960	26.51	24.42
มีนาคม	66.79	59.19	57.82	62.80	62.82	61.88	69.79	69.20	72.32	26.9	25.3
1Q49	67.55	59.06	58.01	62.37	63.21	62.04	67.2	66.3	69.2	26.71	24.63
เมษายน	74.21	65.54	64.14	70.37	71.53	69.16	81.48	80.47	83.27	27.9	26.2
พฤษภาคม	74.76	66.19	65.20	70.04	70.79	69.40	86.93	86.25	84.05	28.75	26.10
มิถุนายน	73.21	66.17	65.22	69.38	70.88	68.97	82.76	86.18	84.44	29.70	27.35
2Q49	74.06	65.97	64.85	69.93	71.07	69.18	83.72	84.30	83.92	28.78	26.55
กรกฎาคม	78.15	70.22	69.17	74.06	74.33	73.18	85.61	87.65	86.37	30.11	27.82
สิงหาคม	80.56	71.87	70.68	76.89	75.31	75.06	86.46	90.26	87.23	30.19	27.54
กันยายน	69.08	61.01	59.82	62.70	64.00	63.32	65.86	80.55	75.85	26.87	26.05
3Q49	75.20	67.06	65.91	70.15	70.44	69.75	77.53	85.89	82.84	28.90	27.14
ตุลาคม	62.69	57.38	56.42	58.91	58.82	58.85	61.83	79.02	71.17	25.64	24.19
พฤศจิกายน	61.40	57.24	56.56	58.93	58.38	58.50	62.22	73.09	69.55	25.53	23.87

#### ● ปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบ

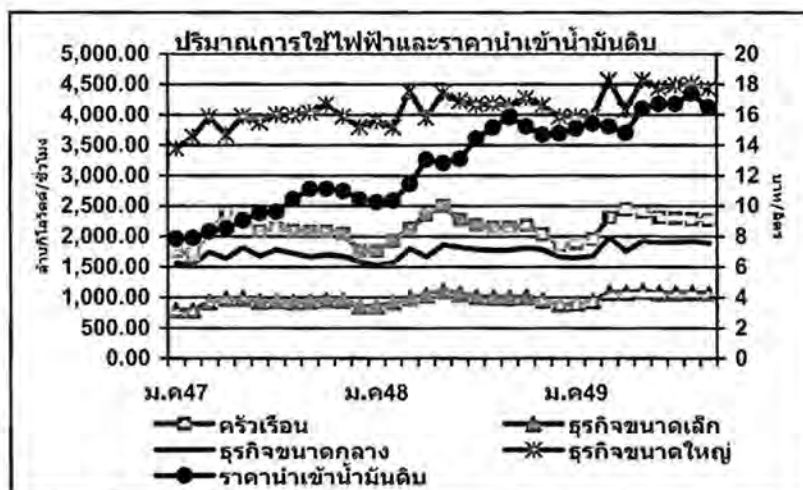
ปริมาณการใช้ภายในประเทศมีการชะลอตัวลง ส่งผลให้ปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบลดลง จะเห็นได้ว่าในไตรมาสที่ 3 ปี 2549 นั้น ปริมาณการนำเข้าน้ำมันดิบมีปริมาณน้อยลง มีการนำเข้าน้ำมันดิบลดลงจากไตรมาสเดียวกันของ ปี 2548

ร้อยละ 0.42 แต่มีการนำเข้าสูงขึ้นร้อยละ 2.40 เนื่องจากราคาน้ำมันดิบลดลง จึงมีการกักตุนน้ำมันมากขึ้น ส่งผลให้ไตรมาสที่ 3 มีปริมาณการนำเข้าน้ำมันสูงขึ้นจากไตรมาสที่ 2 จาก การนำเข้าน้ำมันโดยรวมนั้นมีปริมาณลดลง แสดงถึงการปรับตัวต่อราคาน้ำมันที่แพงขึ้นและการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง



#### ● ปริมาณการใช้ไฟฟ้า

ในไตรมาสที่สาม ปี 2549 ปริมาณการใช้ไฟฟ้ารวมทั้งประเทศเฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 9,744.53 กิกกะวัตต์/ชั่วโมง ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.87 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกัน ปีที่ผ่านมา และสูงขึ้นจาก ไตรมาสที่สองปีเดียวกันถึงร้อยละ 0.42 กลุ่มที่มีการขยายตัวในการใช้ไฟฟ้ามากที่สุดได้แก่ กลุ่มธุรกิจขนาดใหญ่ โดย



ขยายตัว 7.45 % รองลงมาคือ ธุรกิจขนาดกลาง, ธุรกิจขนาดเล็ก และครัวเรือน มีการขยายตัวร้อยละ 6.94, 6.60, และ 5.82 ตามลำดับ สะท้อนให้เห็นว่าการที่น้ำมันมีราคาสูงขึ้น แต่การใช้ไฟฟ้ายังคงเพิ่มสูงขึ้นในทุกประเภท ทั้งการใช้ไฟฟ้าในภาคครัวเรือนและอุตสาหกรรม แต่ขยายตัวไม่สูงนักโดยมีปัจจัยมาจากการลดภาระการประหยัดพลังงานและเศรษฐกิจที่ชะลอลง

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2549 - 2550 <sup>1/</sup>

	ข้อมูลเบื้องต้น			ประมาณการ		
				ปี 2549	2550_f	
	2546	2547	2548	4 ก.ย. 49	4 ธ.ค.49	4 ธ.ค. 49
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	5,917.4	6,489.8	7,087.7	7,761.0	7,810.6	8,474.6
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	93,186.9	101,016.4	109,319.0	118,777.4	119,536.7	128,792.6
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	142.6	161.0	175.9	203.7	205.5	229.0
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สหรัฐ. ต่อหัวต่อปี)	2,245	2,507	2,713	3,118	3,146	3,481
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	7.1	6.3	4.5	4.5	5.0	4.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %)	12.1	13.2	11.1	4.3	4.3	6.2
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	17.7	16.2	11.0	4.4	4.4	7.0
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-0.6	5.0	11.4	4.0	4.0	4.0
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่, %)	5.9	6.2	5.5	3.3	3.6	3.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	6.5	6.2	4.3	3.8	3.5	3.8
ภาครัฐบาล (ณ ราคาคงที่, %)	2.5	5.6	13.7	0.8	4.0	4.0
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	7.1	9.6	4.4	8.7	9.3	5.4
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	78.1	94.9	109.2	124.5	127.6	139.0
อัตราการขยายตัว (%)	18.2	21.6	15.0	14.0	16.8	9.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	9.5	8.4	4.3	8.8	9.1	5.0
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	8.4	13.4	9.3	3.1	2.6	5.6
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	74.3	93.5	117.8	128.2	127.6	139.8
อัตราการขยายตัว (%)	17.4	25.7	26.0	8.8	8.3	9.6
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	10.6	12.2	8.8	1.2	0.3	4.6
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	3.8	1.5	-8.6	-3.7	0.0	-0.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.) <sup>2/</sup>	4.8	2.8	-7.9	-2.7	0.5	0.2
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	3.3	1.7	-4.4	-1.3	0.2	0.1
เงินเฟ้อ (%)						
ดัชนีราคาผู้บริโภค	1.8	2.7	4.5	4.5-4.7	4.6	3.0-3.5
GDP Deflator	1.3	3.2	4.5	5.0	5.2	4.0
อัตราการว่างงาน	2.0	2.0	1.7	1.8-2.0	1.8	1.8

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ, 4 ธันวาคม 2549

หมายเหตุ <sup>1/</sup> ข้อมูลเบื้องต้นปี 2546 และ 2548 มีการปรับปรุงตามการปรับข้อมูลย้อนหลังของสำนักบัญชีประชาชาติ (ข้อมูลรายได้ประชาชาติ) และธนาคารแห่งประเทศไทย (การนำเข้าและส่งออก)

<sup>2/</sup> Reinvested earnings has been recorded as part of FDI in Financial account, and its contra entry recorded as income on equity in current account.

## ส่วนที่ 4 เศรษฐกิจภูมิภาคไตรมาสสามปี 2549<sup>1/</sup>

- 4 เศรษฐกิจภาคกลาง และภาคใต้ขยายตัว ส่วนภาคเหนือ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือชะลอตัว
- 4.1 ภาคเหนือ : เศรษฐกิจขยายตัวในอัตราที่ชะลอลง เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน ตามมูลค่าการส่งออกต่างประเทศขยายตัวเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ภาคบริการท่องเที่ยวค่อนข้างซบเซาแม้ว่าจำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานยังคงทรงตัว แต่โรงแรมมีอัตราการเข้าพักลดลง ด้านการลงทุนชะลอตัว โดยกลุ่มอุตสาหกรรมที่ได้รับการส่งเสริมมีมูลค่าการลงทุนลดลง และพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างชะลอตัวลง ส่วนสินค้าอุตสาหกรรมที่ส่งออกจากนิคมอุตสาหกรรมลำพูนยังคงขยายตัว สำหรับภาคเกษตรกรรมในไตรมาสนี้พืชผลหลักหลายชนิดมีราคาดีขึ้น โดยเฉพาะพืชผลที่ปลูกในภาคเหนือตอนบน อาทิ ข้าวเหนียว ลำไย หอม กระเทียม ส่วนพืชไร่ และปศุสัตว์ราคาไม่ตึงนัก ขณะที่การส่งออกผ่านด่านการค้าชายแดนลดลง ด้านการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคในไตรมาสนี้ประชาชนชะลอการใช้จ่ายลง สอดคล้องกับดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปยังคงอยู่ในเกณฑ์สูงได้รับผลจากราคาน้ำมัน ผักสดผลไม้ และสินค้าอุปโภคหลายชนิดที่ปรับราคาสูงขึ้น
- 4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมชะลอลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีแล้ว และลดลงเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยเป็นผลมาจากการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนชะลอตัว พิจารณาจากการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มลดลงร้อยละ 6.2 เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา และยอดจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคลและรถจักรยานยนต์ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา เนื่องจากผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่ายจากราคาน้ำมันที่ยังปรับตัวสูงขึ้น เช่นเดียวกับการค้าชายแดนที่ลดลงร้อยละ 14.9 เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา และชะลอลงโดยมีการขยายตัวเพียงร้อยละ 24.3 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา
- 4.3 ภาคกลาง : เศรษฐกิจขยายตัวดีขึ้น จากการเพิ่มของการลงทุนด้านอุตสาหกรรมซึ่งเป็นสาขาการผลิตที่สำคัญของภาคกลาง โดยมีการลงทุนของโรงงานอุตสาหกรรมที่ประกอบกิจการใหม่ในช่วงไตรมาสนี้สูงกว่าไตรมาสที่ 3/2548 ประมาณ 3,909 ล้านบาท และสูงกว่าไตรมาสที่ผ่านมาถึง 31,029 ล้านบาท นอกจากนี้อัตราการว่างงานในช่วงไตรมาสนี้ได้ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 1.38 ซึ่งเป็นอัตราการว่างงานที่ต่ำกว่าทั้งในช่วงไตรมาสที่ 3/2548 (ร้อยละ 1.47) และไตรมาสที่ 2/2549 (ร้อยละ 1.58)
- 4.4 ภาคใต้ : เศรษฐกิจโดยรวมขยายตัวเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2548 โดยปัจจัยบวกประกอบด้วยอุตสาหกรรมยางแท่ง น้ำมันขัน น้ำมันปาล์มดิบ ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ไม้ยาง อาหารทะเลบรรจุกระป๋องและแช่แข็ง การท่องเที่ยวขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีเช่นเดียวกับการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนและการส่งออก และการลงทุนปรับตัวดีขึ้น ส่วนปัจจัยที่ส่งผลกระทบต่อภาคเกษตรโดยเฉพาะยางพารา ประมง และอุตสาหกรรมยางแผ่นรมควัน ทุงมี้อย่าง
- แนวโน้มเศรษฐกิจในไตรมาส 4/2549** คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่อง เนื่องจากในไตรมาส 4 เป็นช่วงที่การท่องเที่ยวโดยเฉพาะฝั่งอันดามันมีการขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐ และเอกชน การส่งออกที่มีแนวโน้มขยายตัว โดยเฉพาะสินค้ายางพาราที่มีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การอุปโภคบริโภคของครัวเรือนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากแรงกระตุ้นของราคาพืชผลผลิตหลัก โดยเฉพาะราคายางพาราที่ยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ยังมีตัวแปรที่เป็นปัจจัยลบ เช่น ผลผลิตทางการเกษตรที่ลดลงโดยเฉพาะยางพารา ราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ย และเหตุการณ์ความไม่สงบในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ที่มีแนวโน้มความรุนแรงเพิ่มขึ้นในปัจจุบัน

<sup>1/</sup> รวบรวมจากรายงานของสำนักพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมภาคเหนือ ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ภาคกลาง และภาคใต้

#### 4.1 ภาคเหนือ : เศรษฐกิจโดยรวมชะลอตัว พิจารณาจากเครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) ภาคเกษตร ผลผลิตพืชผลสำคัญ ๆ คือ ลำไย กระเทียม หอมแดง และข้าวนาปรัง ส่วนใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้น ได้แก่ ลำไย ในปีนี้มีปริมาณผลผลิตลดลงเนื่องจากได้รับความเสียหายจากฝนที่มาเร็วและตกมากกว่าปกติ ราคาลำไยจึงสูงขึ้น โดยลำไยคละราคาเฉลี่ย 9.45 บาทต่อกิโลกรัม สูงขึ้นร้อยละ 28.75 หอมแดง มีราคาสูงขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 32.6 เป็น 29.36 บาทต่อกิโลกรัม ตามความต้องการของตลาด กระเทียม ปริมาณผลผลิตกระเทียมลดลงเนื่องจากนโยบายลดพื้นที่ปลูกกระเทียม โดยเฉพาะแหล่งผลิตในภาคเหนือ เช่น แม่ฮ่องสอน เชียงใหม่ เชียงราย ลำพูน ลำปาง พะเยา และอุตรดิตถ์ ตามกรอบแผนปรับโครงสร้างสินค้ากระเทียมของกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ เพื่อลดผลกระทบจากการเปิดเสรีทางการค้า ส่งผลให้กระเทียมแห้งใหญ่มีราคาเพิ่มขึ้นจากปีก่อนถึงร้อยละ 74.47 อยู่ที่ 37.58 บาทต่อกิโลกรัม สำหรับข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ผลผลิตลดลงร้อยละ 3.8 เนื่องจากเกษตรกรปรับเปลี่ยนไปปลูกมันสำปะหลังแทนบางส่วน ทำให้ราคาเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.4 อยู่ที่ 5.5 บาทต่อกิโลกรัม ข้าวเหนียวราคา 8,825 บาทต่อเมตริกตัน สูงขึ้นร้อยละ 38 เนื่องจากเป็นช่วงปลายฤดู ขณะที่ข้าวเปลือกเจ้านาปรัง ราคาลดลงจากช่วงเดียวกันปีก่อนเล็กน้อยอยู่ที่ 6,452 บาทต่อเมตริกตัน ลดลงร้อยละ 0.67

สำหรับปศุสัตว์และสัตว์ปีกราคาปรับลดลงทุกรายการ ได้แก่ สุกร ราคาลดลงร้อยละ 7.2 ไก่เนื้อ ราคาลดลงร้อยละ 41.2 รวมทั้งไข่เป็ด และไข่ไก่ มีราคาลดลงร้อยละ 30.8 และ 23.2 ตามลำดับ

- (2) ภาคอุตสาหกรรมอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว โดยพิจารณาจากการผลิตสินค้าอุตสาหกรรมจากนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูน มีมูลค่าการส่งออก 499.8 ล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 12.39 สินค้าส่งออกสำคัญที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ สินค้าอัญมณี/เครื่องประดับ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ และอุปกรณ์ไฟฟ้า ขณะที่สินค้าจำพวกเครื่องตัดต่อวงจรไฟฟ้า ทรานส์ฟอร์มเมอร์ มอเตอร์ และเลนส์กล้องถ่ายรูปชะลอตัว อุตสาหกรรมสังกะสีมีผลผลิต 24,217 เมตริกตัน ลดลงร้อยละ 7.26 สำหรับอุตสาหกรรมน้ำตาลไตรมาสนี้เป็นช่วงปิดหีบอ้อยจึงไม่มีการผลิต

- (3) การลงทุนภาคเอกชนด้านการก่อสร้างชะลอตัวลง โดยพบว่าพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาลชะลอตัวลงเล็กน้อยร้อยละ 0.38 โดยมีพื้นที่ประมาณ 324,000 ตารางเมตร ซึ่งส่วนใหญ่เป็นพื้นที่ก่อสร้างประเภทเพื่อการอยู่อาศัย และเพื่อการพาณิชย์กรรม สำหรับค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดินขยายตัวไม่มากนักเช่นกัน มียอดจัดเก็บได้ 131.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.69

สำหรับการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตเพื่อส่งออกชะลอตัวมากขึ้น โดยโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน 13 โครงการ เป็นเงินลงทุนทั้งสิ้น 1,272.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.79 จากระยะเดียวกันปีก่อน โดยโครงการลงทุนส่วนใหญ่ในไตรมาสนี้เป็นการขยายการลงทุนในกิจการประเภทผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ในนิคมลำพูน นอกจากนี้มีการลงทุนในโรงงานผลิตแป้งมันสำปะหลังที่อุทัยธานี โครงการปลูกต้นสักที่เพชรบูรณ์ เป็นต้น

- (4) ภาคบริการท่องเที่ยวค่อนข้างซบเซาเพราะเป็นช่วงนอกฤดูท่องเที่ยว ประกอบกับมีปัจจัยลบหลายประการ อาทิ การปรับขึ้นของราคาน้ำมันส่งผลให้นักท่องเที่ยวไทยระมัดระวังค่าใช้จ่ายในการเดินทางท่องเที่ยว นักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศบางกลุ่มชะลอการเดินทางมาไทย ส่วนหนึ่งเนื่องจากขาดความเชื่อมั่นจากชาวสถานการณ์การเมืองและความไม่สงบในจังหวัดชายแดนภาคใต้ รวมทั้งการเกิดอุทกภัยในหลายจังหวัดในภาคเหนือ โรคฉี่หนูและโรคไข้เลือดออกระบาดในหลายพื้นที่ ดังนั้นภาพรวมภาคบริการท่องเที่ยวในไตรมาสนี้จึงชะลอตัวเมื่อเปรียบเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เครื่องชี้ภาคบริการที่

สำคัญ ได้แก่ การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่มจากโรงแรมและภัตตาคารลดลงร้อยละ 7.56 จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยานขอนแก่นซึ่งคงที่ประมาณ 926,100 คน โรงแรมมีอัตราการเข้าพักอยู่ที่ร้อยละ 45 ลดลงร้อยละ 6.25 ส่วนราคาห้องพักเฉลี่ยของโรงแรมอยู่ที่ 814.6 บาทต่อห้อง เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.93 เป็นผลมาจากการขยายตัวของธุรกิจโรงแรมระดับบนในจังหวัดท่องเที่ยวหลักของภาคเหนือ

#### (5) การค้าต่างประเทศ

5.1 การค้าต่างประเทศขยายตัวในอัตราชะลอตัว เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน มูลค่าการค้าผ่านด่านศุลกากรหลักในภาคเหนือ คือ ด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่ และด่านนิคมอุตสาหกรรมลำพูนมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 949.6 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.4 โดยที่มีดุลการค้าเกินดุล 116.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. แต่ลดลงจากปีก่อนถึงร้อยละ 21.46

การส่งออกมีมูลค่ารวม 533.0 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนเพียงร้อยละ 3.25 เป็นการส่งออกผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือจังหวัดลำพูน 499.8 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.39 ตามการส่งออกสินค้าสำคัญ อาทิ แผงวงจรสำเร็จรูป ส่วนประกอบคอมพิวเตอร์ ฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ ซึ่งตลาดต่างประเทศมีความต้องการสูง นอกจากนี้เป็นสินค้าจำพวกอุปกรณ์เกี่ยวกับสายดา รวมทั้งอัญมณี/เครื่องประดับ เป็นต้น ส่วนการส่งออกผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่า 33.2 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงจากระยะเดียวกันปีก่อน ร้อยละ 53.57 มีสาเหตุหลักมาจากการย้ายด้านทำพิธีการส่งออกสินค้าประเภทใบยาสูบและพืชผักถนอมอาหาร ไปทำพิธีการที่ศุลกากรส่วนกลาง รวมทั้งสินค้าประเภทผลิตภัณฑ์จากไม้ เฟอร์นิเจอร์ และผลิตภัณฑ์เซรามิกที่ส่งออกลดลง การนำเข้ามีมูลค่ารวม 416.6 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 13.21 เป็นการนำเข้าผ่านด่านในนิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือลำพูน 402.2 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.1 ตามปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบและสินค้าชิ้นกลางของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และอุปกรณ์ไฟฟ้า รวมทั้งอัญมณี สำหรับการนำเข้าผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่มีมูลค่า 14.4 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว เนื่องจากมีการนำเข้าสินค้าภัณฑ์บนประเภทพลาสติก ส่วนประกอบเครื่องจักรกล รวมทั้งนำเข้าสินค้าประเภทเครื่องอุปกรณไฟฟ้า ลวดและเคเบิล ที่ย้ายมาทำพิธีการศุลกากรที่ด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่

5.2 การค้าชายแดนมีมูลค่ารวม 5,400.97 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.71 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2548 โดยด่านแม่สอด จ.ตาก มูลค่าการค้า 2,350.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.23 ด่านเชียงแสน จ.เชียงราย มูลค่าการค้า 1,993.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.87 และด่านแม่สาย จ.เชียงราย มูลค่าการค้า 641.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.99 ดุลการค้าชายแดน ในช่วงไตรมาสสามของปี 2549 เกินดุล 3,663.11 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.15 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2548 ที่เกินดุล 4,217.78 ล้านบาท และเมื่อพิจารณารายด้านพบว่า ด่านแม่ฮ่องสอน จ.แม่ฮ่องสอน เพียงด้านเดียวที่ดุลการค้าเกินดุลเพิ่มขึ้น ส่วนด้านอื่น ๆ ได้เปรียบดุลการค้าลดลง

การส่งออกมีมูลค่า 4,532.04 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.22 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปี 2548 โดยการส่งออกผ่านด่านสำคัญมีมูลค่าลดลงเกือบทุกด่านสำคัญ ที่ด่านแม่สอดมีมูลค่าการค้าส่งออก 2,054.56 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.25 ด่านเชียงแสน มูลค่าการค้าส่งออก 1,684.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.98 ด่านเชียงของ มูลค่าการค้าส่งออก 157.62 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.48 ยกเว้นด่านแม่สายที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.05 มูลค่าการค้าส่งออก 502.93 ล้านบาท รวมทั้งด่านแม่ฮ่องสอน และเชียงดาว มีการส่งออกเพิ่มขึ้น

การนำเข้ามีมูลค่า 868.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันปีก่อนร้อยละ 30.3 โดยการนำเข้าผ่านด่านสำคัญมีมูลค่าเพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะด่านแม่สาย จ.เชียงราย ที่มีการนำเข้าจากประเทศพม่าและจีน มีมูลค่า 138.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัว ด่านเชียงแสน จ.เชียงราย มูลค่าการนำเข้า 308.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.69 ด่านแม่สอด จ.ตาก มูลค่าการนำเข้า 295.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 93.12 ขณะที่ด่านเชียงของ ด่านแม่ฮ่องสอน และด่านทุ่งช้าง การนำเข้าลดลง

- (6) การใช้จ่ายภาคเอกชนชะลอตัว โดยเฉพาะในสินค้าประเภทรถยนต์/จักรยานยนต์ โดยพบว่ายอดจดทะเบียนรถจักรยานยนต์ในไตรมาสนี้มีจำนวน 73,592 คัน ลดลงร้อยละ 4.84 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันปีก่อน เช่นเดียวกับยอดจดทะเบียนรถยนต์มีจำนวน 15,228 คัน ลดลงร้อยละ 12.06 ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากปัจจัยลบทั้งราคาน้ำมัน ปัญหอุทกภัย รวมถึงระดับความเชื่อมั่นของผู้บริโภค ลดลง ทำให้ผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่าย สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่มมียอดจัดเก็บได้ 1,814 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.0 ตามราคาสินค้าอุปโภคบริโภคที่ปรับราคาขึ้นหลายรายการ อย่างไรก็ตาม ถือว่ายอดจัดเก็บภาษีขยายตัวไม่มากนัก เนื่องจากกรมสรรพากรได้ขยายเวลาในการยื่นชำระภาษีของผู้ประกอบการในพื้นที่ประสบอุทกภัย
- (7) ภาวะการเงิน ณ สิ้นเดือนสิงหาคม 2549 สาขานาการพาณิชย์ในภาคเหนือมียอดเงินฝากคงค้าง 330.1 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 8.12 จากเงินฝากของส่วนราชการ สหกรณ์ออมทรัพย์ และสถาบันการศึกษา รวมทั้งจากการเร่งระดมเงินฝากของสาขานาการพาณิชย์เปิดใหม่ ซึ่งเพิ่มขึ้นมากในจังหวัดเชียงใหม่ ลำพูน พิชณุโลก และอุทัยธานี สำหรับสินเชื่อธนาคารพาณิชย์ มียอดคงค้าง 261.6 พันล้านบาท ขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 11.18 ตามความต้องการใช้สินเชื่อในธุรกิจโรงแรม สนามกอล์ฟ อาคารพาณิชย์ หอพัก และอุตสาหกรรมเกษตรส่งออกในภาคเหนือตอนบนที่จังหวัดเชียงใหม่ และเชียงราย สำหรับภาคเหนือตอนล่างเป็นสินเชื่อกลุ่มธุรกิจโรงสีข้าว เช่าซื้อรถยนต์ หอพัก และอุตสาหกรรมเสื้อผ้า ในจังหวัดพิษณุโลก นครสวรรค์และกำแพงเพชรเป็นสำคัญ ทั้งนี้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ 79.3 สูงกว่าร้อยละ 77.1 ของระยะเดียวกันปีก่อน
- (8) ดัชนีราคาผู้บริโภคอยู่ที่ระดับ 115.6 สูงขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 3.58 ดัชนีราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 122.1 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.18 ดัชนีราคาสินค้าหมวดไม่รวมอาหารและเครื่องดื่มเท่ากับ 122.3 เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.41 สำหรับกลุ่มอาหารสดและพลังงาน ระดับราคาอยู่ที่ 145.8 เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.13 เนื่องจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้นและได้ส่งผลต่อค่าโดยสารสาธารณะ ประกอบกับผักสดมีราคาสูงขึ้นจากฝนตกชุกทำให้ผักใบได้รับความเสียหาย รวมทั้งเป็นปลายฤดูการผลิตผลไม้ ข้าวเหนียวราคาสูงขึ้นเพราะเป็นช่วงปลายฤดูเช่นกัน นอกจากนี้สินค้าอุปโภคบางรายการ อาทิ ผงซักฟอกปรับราคาขึ้น ขณะที่เนื้อสัตว์และไข่ไก่ราคาลดลง
- (9) การจ้างงาน ภาคเหนือมีจำนวนประชากรที่อยู่ในวัยแรงงานจำนวน 9.18 ล้านคน หรือคิดเป็น 78.4 ของจำนวนประชากรรวมภาคเหนือ เพิ่มจาก 9.15 ล้านคน ในไตรมาสเดียวกันของปี 2548 โดยเป็นผู้อยู่ในกำลังแรงงานจำนวน 6.66 ล้านคน หรือคิดเป็นร้อยละ 72.5 ลดจาก 6.76 ล้านคน ของปี 2548 จำแนกเป็นผู้มีงานทำ 6.59 ล้านคน หรือคิดเป็นร้อยละ 98.9 ของกำลังแรงงานรวม และผู้ว่างงานมีจำนวน 0.06 ล้านคน หรือคิดเป็นร้อยละ 0.9 ซึ่งจำนวนผู้ว่างงานลดลงจาก 0.08 ล้านคน หรือร้อยละ 1.2 ของไตรมาสเดียวกันในปี 2548 ทั้งนี้เป็นผลมาจากมาตรการของภาครัฐในการส่งเสริมการจ้างแรงงาน โดยผู้มีงานทำส่วนใหญ่อยู่ในภาคเกษตรคิดเป็นร้อยละ 51.9 รองลงมา คือ ภาคบริการ และภาคอุตสาหกรรม ร้อยละ 38.3 และ 9.8 ตามลำดับ โดยผู้มีงานทำในภาคเกษตรมีแนวโน้มลดลงจากไตรมาสเดียวกันในปี 2548

ทั้งนี้กำลังแรงงานร้อยละ 10.3 ไม่มีการศึกษา ร้อยละ 55.1 จบการศึกษาในระดับประถมหรือต่ำกว่า และมีเพียงร้อยละ 8.3 จบการศึกษาในระดับอุดมศึกษา

ในส่วนของการประกันตนภายใต้ระบบประกันสังคม ณ เดือนสิงหาคม 2549 ภาคเหนือมีผู้ประกันตน 629,004 คน หรือคิดเป็นเพียงร้อยละ 9.4 ของกำลังแรงงานรวมของภาคเท่านั้น ซึ่งแสดงว่าแรงงานส่วนใหญ่ของภาคยังไม่อยู่ในระบบประกันสังคม

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ

เครื่องชี้	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค.-ก.ย.)			9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.)		
	2548	2549	อัตราเพิ่ม%	2548	2549	อัตราเพิ่ม%
<b>1. ภาคเกษตร</b>						
ข้าวเปลือกเจ้านาปี 5% (บาท/เมตริกตัน)	-	-	-	6,244.7	6,725.0	7.69
ข้าวเปลือกเหนียวนาปีเมตริกตัน (บาท/เมตริกตัน)	6,393.3	8,825.3	38.04	6,248.7	7,578	21.27
ข้าวเปลือกเจ้านาปี 14-15% (บาท/เมตริกตัน)	6,495.0	6,451.7	(0.67)	6,800.0	6,498	(4.44)
อ้อย (บาท/เมตริกตัน)	524.5	-	-	706.4	893	26.42
มันสำปะหลังสดคละ (บาท/กิโลกรัม)	1.3	1.05	(21.05)	1.3	1.10	(15.38)
ข้าวโพดความชื้นไม่เกิน 14% (บาท/กิโลกรัม)	4.98	5.50	10.44	4.9	5.20	6.12
ถั่วเหลืองคละ (บาท/กิโลกรัม)	10.40	10.35	(0.48)	10.7	10.20	(4.67)
กระเทียมแห้งใหญ่คละ (บาท/กิโลกรัม)	21.54	37.58	74.47	21.6	30.40	40.74
หอมแดงแห้งใหญ่คละ (บาท/กิโลกรัม)	22.14	29.36	32.61	22.1	23.30	5.24
ลำไยคละ (บาท/กิโลกรัม)	7.34	9.45	28.75	7.3	9.50	30.14
ลิ้นจี่คละ (บาท/กิโลกรัม)	-	-	-	9.6	9.90	3.13
สุกร (บาท/กิโลกรัม)	50.34	46.71	(7.21)	50.8	48.65	(4.19)
ไก่เนื้อ (บาท/กิโลกรัม)	41.93	24.65	(41.21)	39.7	31.46	(20.84)
ไข่ไก่ (บาท/100ฟอง)	269.00	186.00	(30.86)	253.6	189.67	(25.22)
ไข่เป็ด (บาท/100ฟอง)	271.00	208.00	(23.25)	258.1	216.56	(16.08)
<b>2. ภาคอุตสาหกรรม</b>						
มูลค่าส่งออกของนิคมอุตสาหกรรม (ด้านดอลลาร์ สรอ.)	444.7	489.8	12.39	1,207.7	1,459.2	20.82
น้ำตาล (พันเมตริกตัน)	-	-	-	1,138.7	1,321.0	16.01
สังกะสี (เมตริกตัน)	26,114.0	24,217.0	(7.26)	77,165	73,141.0	(5.21)
<b>3. ภาคบริการ</b>						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มโรงแรมและภัตตาคาร (ล้านบาท)	62.2	57.5	(7.56)	204.1	217.5	6.57
- จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน (พันคน)	919.0	926.1	0.77	2,871.1	2,945.2	2.58
- การใช้ไฟฟ้าภาคบริการ (ล้านกิโลวัตต์-ชั่วโมง)	64.9	46.7	(28.04)	188.4	178.6	(5.20)
- อัตราการเข้าพัก (ร้อยละ)	48.0	45.0	(6.25)	50.6	50.3	(0.59)
- ราคาห้องพักเฉลี่ย (บาท/ห้อง)	799.2	814.6	1.93	909.1	914.7	0.62
<b>4. การลงทุนภาคเอกชน</b>						
- พื้นที่ก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรม (พันตารางเมตร)	325.2	324.0	(0.38)	982.7	856.0	(12.89)
- ค่าธรรมเนียมขายและขายฝากที่ดิน (ล้านบาท)	130.1	131.0	0.69	385.0	355.0	(7.79)
- โครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน						
จำนวน (ราย)	13	13	-	38	44	15.79
เงินลงทุน (ล้านบาท)	1,982.1	1,272.8	(35.79)	4,293.8	4,759.8	10.85
<b>5. การค้าต่างประเทศ (ด้านดอลลาร์ สรอ.)</b>						
- สินค้าส่งออก	516.2	533.0	3.25	1,426.2	1,592.2	11.64
ผ่านด่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	71.5	33.2	(53.57)	155.5	133.0	(14.47)
ผ่านด่านนิคมอุตสาหกรรมลำพูน	444.7	499.8	12.39	1,270.7	1,459.2	14.83
- สินค้านำเข้า	368.0	416.6	13.21	1,057.4	1,211.4	14.56
ผ่านท่าอากาศยานเชียงใหม่	6.0	14.4	140.00	17.4	50.4	189.66
นิคมอุตสาหกรรมภาคเหนือ	362.0	402.2	11.10	1,040.0	1,161.0	11.63
- มูลค่าการค้ารวม	884.2	949.6	7.40	2,483.6	2,803.6	12.88
- ดุลการค้า	148.2	116.4	(21.46)	368.8	380.8	3.25
<b>6. การค้าชายแดน (ล้านบาท)</b>						
- สินค้าส่งออก	4,884.6	4,532.0	(7.22)	10,105.4	9,996.2	(1.08)
- สินค้านำเข้า	666.9	668.9	30.30	1,500.0	1,757.3	17.15
- มูลค่าการค้ารวม	5,551.5	5,401.0	(2.71)	11,605.5	11,753.5	1.28
- ดุลการค้า	4,217.8	3,663.1	(13.15)	8,605.4	8,238.9	(4.26)

## เครื่องจักรภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคเหนือ (ต่อ)

เครื่องจักร	ไตรมาสที่ 3 (ก.ค.-ก.ย.)			9 เดือน (ม.ค.-ก.ย.)		
	2548	2549	อัตราเพิ่ม%	2548	2549	อัตราเพิ่ม%
<b>7. การใช้จ่ายภาคเอกชน</b>						
- ภาษีมูลค่าเพิ่มค่าสิ่ง ค้าปลีก (ด้านบาท)	1,563.8	1,814.0	16.00	4,771.8	5,740.5	20.30
- รถจักรยานยนต์จดทะเบียน(คัน)	77,335	73,592	(4.84)	242,358	239,728	(1.09)
- รถยนต์จดทะเบียน(คัน)	17,316	15,228	(12.06)	58,811	57,149	(2.83)
<b>8. ภาคการเงิน</b>						
- เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (พันล้านบาท)	305.3	330.1	8.12	305.3	330.1	8.12
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์(พันล้านบาท)	235.3	261.6	11.18	235.3	261.6	11.18
- สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (ร้อยละ)	77.1	79.3	2.85	77.1	79.3	2.85
<b>9. ดัชนีราคาผู้บริโภค (ปีฐาน 2545=100)</b>						
- ดัชนีราคาผู้บริโภคชุดทั่วไปรวมทุกรายการ	111.6	115.6	3.58	108.7	114.4	5.21
หมวดอาหารและเครื่องดื่ม	117.2	122.1	4.18	113.9	120.3	5.65
หมวดไม่รวมอาหารและเครื่องดื่ม	108.8	122.3	12.41	108.2	111.3	4.84
กลุ่มอาหารสดและพลังงาน	136.1	145.8	7.13	128.0	142.2	11.09
อาหารสด	129.6	136.0	4.94	124.9	132.7	6.22
พลังงาน	146.8	162.4	10.63	132.8	158.2	19.10
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน(ไม่รวมอาหารสดและพลังงาน)	102.2	104.0	1.76	101.4	103.6	2.14
<b>10. ภาวะการจ้างงาน (พันคน)</b>						
ประชากรวัยแรงงาน	9,155	9,184	-	-	-	-
กำลังแรงงานรวม	6,784	6,665	-	-	-	-
ผู้มีงานทำ	6,670	6,592	-	-	-	-
ภาคเกษตร	3,478	3,419	-	-	-	-
อุตสาหกรรม	654	650	-	-	-	-
บริการ	2,538	2,523	-	-	-	-
ผู้ว่างงาน	0.08	0.06	-	-	-	-
อัตราการว่างงานรวม	1.2	0.9	-	-	-	-

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทยสำนักงานภาคเหนือ ศูนย์เศรษฐกิจการส่งทุนภาคเหนือ 1 และ 2 สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า สำนักงานศุลกากรภาคที่ 3 สำนักงานสถิติแห่งชาติ

หมายเหตุ : /1 เป็นข้อมูล ณ สิ้นเดือนสิงหาคม

#### 4.2 ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ : ชะลอตัว โดยมีรายละเอียดดังนี้

- (1) การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวดีขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยมีโครงการที่ได้รับอนุมัติส่งเสริมการลงทุน จำนวน 37 โครงการ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.2 และมีเงินลงทุนจำนวน 23,381 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 230.7 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เป็นโครงการลงทุนที่สำคัญ ได้แก่ โครงการผลิตข้าวสารคัดคุณภาพ โครงการผลิตเครื่องนุ่งห่ม โครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำ โครงการผลิตก๊าซชีวภาพ และโครงการผลิตอาหารสัตว์น้ำแช่แข็ง โดยโครงการส่วนใหญ่ตั้งอยู่จังหวัดนครราชสีมา สุรินทร์ และขอนแก่น สำหรับการจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคลลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สองของปีนี้ โดยลดลงร้อยละ 13.9 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา และลดลงร้อยละ 8.8 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว
- (2) การก่อสร้างลดลงอย่างต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา พิจารณาจากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล ลดลงร้อยละ 1.0 จากไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ และลดลงร้อยละ 15.6 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว การก่อสร้างที่ลดลงมาก ได้แก่ อาคารเพื่อที่อยู่อาศัย และอาคารเพื่อการพาณิชย์ เนื่องจากผู้ประกอบการชะลอการก่อสร้าง จากต้นทุนการดำเนินการที่ยังอยู่ในระดับสูง
- (3) การค้าโดยรวมชะลอตัว ทั้งการค้าภายในภาคและการค้าชายแดน จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว พิจารณาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่จัดเก็บได้ ลดลงร้อยละ 6.2 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งเก็บได้เพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 22.9 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับการค้าชายแดนระหว่างไทยกับ สปป.ลาว ในไตรมาสนี้ มีมูลค่า 7,661 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.1 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งเป็นการชะลอตัวจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการส่งออก ลดลงร้อยละ 12.5 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา สินค้า

ส่งออกที่ลดลง ได้แก่ สินค้าอุปโภคบริโภคในครัวเรือน อาหารสัตว์ ปุ๋ย ผ้าฝ้าย และยารักษาโรค ส่วนสินค้านำเข้า ลดลงร้อยละ 18.5 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมาสินค้านำเข้าที่ลดลง ได้แก่ ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ เนื่องจากนโยบายเข้มงวดเกี่ยวกับการส่งออกไม้ของลาว ส่วนการค้าชายแดนระหว่างไทยกับกัมพูชามีมูลค่า 233 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.6 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา เป็นผลจากการส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้า และอุปกรณ์ ลดลง และ การนำเข้าไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ ที่ลดลง

- (4) สถานการณ์ด้านแรงงาน มีจำนวนผู้ว่างงานประมาณ 0.1 ล้านคน ลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่สอง โดยลดลงร้อยละ 44.6 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา และร้อยละ 34.5 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และความต้องการแรงงาน มีจำนวน 11,968 อัตรา ลดลงร้อยละ 49.4 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา และร้อยละ 36.3 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับแรงงานที่เดินทางไปทำงานต่างประเทศ ทะลอลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากประเทศไต้หวัน มีความต้องการแรงงานลดลง
- (5) ภาวะการเงิน : สินเชื่อยังคงขยายตัวต่อเนื่อง โดยเงินฝากคงค้างของธนาคารพาณิชย์ในไตรมาสนี้ มียอดเงินฝากคงค้างทั้งสิ้น 337,062 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.6 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ขณะที่มียอดสินเชื่อคงค้างมีจำนวน 290,429 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 1.3 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา และชะลอตัวโดยขยายตัวเพียงร้อยละ 15.3 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากผู้ประกอบการชะลอการลงทุน ซึ่งได้รับผลกระทบจากต้นทุนการดำเนินงานที่สูงขึ้น ในขณะที่ความต้องการสินเชื่อเข้าซื้อยังคงขยายตัว สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากอยู่ที่ร้อยละ 86.1 เทียบกับร้อยละ 86.9 จากไตรมาสที่ผ่านมา
- (6) การใช้จ่ายเพื่อการบริโภคภาคเอกชนลดลง พิจารณาจากยอดการจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล รถจักรยานยนต์ ลดลงร้อยละ 10.7 และ 10.9 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว ตามลำดับ ปริมาณการใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย ชะลอตัวโดยขยายตัวเพียงร้อยละ 6.3 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว และลดลงร้อยละ 6.8 เทียบจากไตรมาสที่ผ่านมา เป็นผลจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น
- (7) ราคาสินค้าทางการเกษตรหลัก ๆ มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะข้าวเปลือกเจ้า 5% รวมข้าวหอมมะลิ เกวียนละ 9,061 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.4 จากไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.9 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว สำหรับข้าวเปลือกเหนียว 10% เกวียนละ 9,135 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 24.8 จากไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 50.6 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากผลผลิตออกสู่ตลาดน้อยกว่าความต้องการ โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศจีนมีความต้องการข้าวเหนียว เพื่อใช้ทำขนมและผลิตสุรา สำหรับราคามันสำปะหลังลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 2 ของปีนี้ โดยลดลงร้อยละ 21.5 จากไตรมาสที่ผ่านมา และลดลงร้อยละ 26.1 จากช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากฝนตกทำให้มันสำปะหลังในช่วงนี้มีเปอร์เซ็นต์แป้งต่ำ รวมทั้งโรงงานแปงหลายแห่งชะลอการรับซื้อ และราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ลดลงร้อยละ 15.9 จากไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากราคาข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ ในปี 2548 มีราคาสูงมาก
- (8) ภาวะเงินเพื่อไตรมาสสามเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.2 เทียบกับช่วงเดียวกันของปีแล้ว เป็นการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าหมวดอาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 4.9 และสินค้าหมวดอื่น ๆ ที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มร้อยละ 3.9 ส่งผลให้ 9 เดือน เงินเพื่อขยายตัวร้อยละ 2.8

## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเชิงเหนือ

	Q3/2548	Q2/2549	Q3/2549	มค.-ก.ย.48	มค.-ก.ย.49	อัตราเพิ่ม		
						Q3/49ต่อ Q2/49	Q3/49ต่อ Q3/48	มค.-ก.ย. 49/48
<b>ภาคการเงินการคลัง</b>								
เงินฝาก ธ.พาณิชย์กึ่งคลัง(พันล้านบาท)	305	330	337	305	337	2.2	10.6	10.6
สินเชื่อ ธ.พาณิชย์กึ่งคลัง(พันล้านบาท)	252	287	290	252	290	1.3	15.3	15.3
รายได้จากภาษีรวม(ล้านบาท)	6,479	8,251	8,062	18,674	24,455	-2.3	24.4	31.0
ภาษีมูลค่าเพิ่ม(ล้านบาท)	1,468	1,922	1,803	4,104	5,604	-6.2	22.9	36.5
ภาษีสรรพสามิต(ล้านบาท)	2,153	2,810	3,089	6,363	9,179	9.9	43.5	44.3
ภาษีศุลกากร(ล้านบาท)	98	176	179	277	512	2.0	82.8	85.2
ภาษีสรรพากร(ล้านบาท)	4,228	5,266	4,794	12,035	14,763	-9.0	13.4	22.7
<b>ภาคการผลิต</b>								
<b>ภาคการเกษตร</b>	<b>ปี47</b>	<b>ปี48*</b>	<b>ปี49*</b>	<b>ปี48ต่อปี47</b>	<b>ปี49ต่อปี48</b>			
ข้าวนาปี(ล้านเมตริกตัน)	7,9140	10,4410	10,4460	31.9	0.1			
ข้าวนาปรัง (ล้านเมตริกตัน)	0.4040	0.3590	0.3030	-11.1	-15.6			
มันสำปะหลัง(ล้านเมตริกตัน)	8,7190	12,1520	13,5900	39.4	11.8			
อ้อยเข้าโรงงาน(ล้านเมตริกตัน)	18,3720	16,7330	20,6050	-8.9	23.1			
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์(ล้านเมตริกตัน)	0.8890	0.7700	0.6880	-13.4	-10.7			
ปศุสัตว์(สุกร:ล้านตัว)	1,9360	2,0070	2,0370	3.7	1.5			
<b>นอกภาคการเกษตร</b>								
โครงการที่ได้รับBOI(โครงการ)	24	27	37	71	122	37.0	54.2	71.8
เงินลงทุน(ล้านบาท)	3,810	7,878	12,598	8,980	23,381	59.9	230.7	160.4
พื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล(พันตร.ม)	562	479	474	1,659	1,694	-1.0	-15.6	2.1
<b>ภาคการใช้จ่าย</b>								
<b>การใช้จ่ายเพื่อการบริโภค</b>								
การจดทะเบียนรถยนต์นั่งส่วนบุคคล(ราย)	7,814	8,252	6,978	25,417	25,051	-15.4	-10.7	-1.4
การจดทะเบียนจักรยานยนต์(ราย)	135,667	125,727	120,816	375,937	364,919	-3.9	-10.9	-2.9
การใช้ไฟฟ้าเพื่อที่อยู่อาศัย(ล้านกิโลวัตต์)	1,039	1,186	1,104	3,115	3,228	-6.8	6.3	3.6
การใช้ไฟฟ้าเพื่อธุรกิจและอุตสาหกรรม	1,284	1,447	1,426	3,813	4,144	-1.4	11.0	8.7
<b>การใช้จ่ายเพื่อการลงทุน</b>								
การจดทะเบียนรถบรรทุกส่วนบุคคล(ราย)	15,131	16,027	13,796	45,849	47,135	-13.9	-8.8	2.8
<b>การค้า</b>								
มูลค่าการค้าไทย- สปป.ลาว(ล้านบาท)	6,349	9,277	7,895	19,273	25,881	-14.9	24.3	34.3
มูลค่าการส่งออก(ล้านบาท)	6,155	8,915	7,661	18,563	25,317	-14.1	24.5	36.4
มูลค่าการนำเข้า(ล้านบาท)	4,939	6,575	5,755	15,019	18,938	-12.5	16.5	26.1
มูลค่าการค้าไทย- กัมพูชา(ล้านบาท)	1,216	2,340	1,906	3,544	6,378	-18.5	56.8	80.0
มูลค่าการส่งออก(ล้านบาท)	195	362	233	710	764	-35.6	19.8	7.6
มูลค่าการนำเข้า(ล้านบาท)	143	355	226	452	743	-36.2	58.4	64.5
<b>การจ้างงาน</b>								
จำนวนผู้ว่างงาน(ล้านคน)	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	-44.6	-34.5	-31.3
อัตราการว่างงาน(ร้อยละ)	1.1	1.7	1.0	1.4	1.0			
จำนวนแรงงานที่ไปทำงานต่างประเทศ(คน)	25,954	24,244	26,086	66,632	76,750	7.6	0.5	15.2
ความต้องการแรงงาน(อัตรา)	18,800	23,855	11,968	91,581	58,059	-49.4	-36.3	-36.6
ผู้มีสมัค(คน)	16,044	20,672	16,854	71,554	55,026	-18.5	5.0	-23.1
บรรจุได้(คน)	4,889	6,923	5,255	16,839	17,605	-24.1	7.5	4.5

เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (ต่อ)

	Q2/2548	มค.-มี.ย. 48	Q1/2549	Q2/2549	มค.-มี.ย.49	อัตราเพิ่ม		
						Q2/49ต่อ Q1/49	Q2/49ต่อ Q2/48	มค.-มี.ย. 49/48
<b>ดัชนีราคา</b>								
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปเฉลี่ย (ปี 2545=100)	112.2	116.5	116.9	112.2	115.3	0.3	4.2	2.76
<b>ภาวะราคาสินค้าเกษตร</b>								
ข้าวเปลือกเจ้า5%รวมข้าวหอมมะลิ(บาท/เกวียน)	7,821	8,358	9,061	7,807	8,435	8.4	15.9	8.04
ข้าวเปลือกเหนียว10%เมล็ดขาว(บาท/เกวียน)	6,064	7,318	9,135	5,956	7,686	24.8	50.6	29.04
หัวมันสำปะหลัง(บาทต่อกิโลกรัม)	1.4	1.3	1.0	1.4	1.2	-21.5	-26.1	-15.58
มันเส้น(บาทต่อกิโลกรัม)	3.6	3.0	3.5	3.3	3.2	17.4	-1.1	-3.09
ราคาสุกรเป็น (บาทต่อกิโลกรัม)	52.0	49.5	49.0	51.7	49.0	-1.0	-5.8	-5.16
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์(บาทต่อกิโลกรัม)	5.1	5.4	4.6	5.1	5.1	-15.9	-10.4	0.39

ที่มา : ธปท.สาขาภาคตะวันออกเฉียงเหนือ, สنج.เศรษฐกิจการเกษตร, สنج.สถิติแห่งชาติ, สำนักดัชนีราคาพาณิชย์ BOI, IFCT

P คาดการณ์โดย สنج.เศรษฐกิจการเกษตร

#### 4.3 ภาคกลาง : ขยายตัว โดยมีเครื่องชี้วัดภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญ ได้แก่

- (1) **ภาคการเกษตร** ผลผลิตเกษตรที่สำคัญของภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) ได้แก่ **ข้าวนาปี** ซึ่งแหล่งผลิตที่สำคัญได้แก่ จังหวัดสุพรรณบุรี ชัยนาท พระนครศรีอยุธยา ลพบุรี ฉะเชิงเทรา สิงห์บุรี และปราจีนบุรี ปริมาณการผลิตข้าวนาปีของภาคกลางคิดเป็นร้อยละ 23 ของประเทศ สำหรับผลผลิตข้าวนาปีในช่วงไตรมาสนี้มีน้อยเนื่องจากเป็นช่วงต้นฤดูการเก็บเกี่ยว ผลผลิตข้าวนาปีของภาคกลางไตรมาสนี้มีประมาณ 483,049 ตัน เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วเล็กน้อย สำหรับภาวะการค้าข้าวในไตรมาสนี้เกษตรกรกรขายข้าวได้ราคาสูงขึ้น เนื่องจากผลผลิตมีน้อยและมีความต้องการอยู่อย่างต่อเนื่อง **ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์** แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดลพบุรี สระแก้ว และสระบุรี ในช่วงไตรมาสนี้มีปริมาณผลผลิตประมาณ 237,841 ตัน ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วประมาณ 14,876 ตัน ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของพื้นที่ปลูกที่เกษตรกรในจังหวัดลพบุรี สระบุรี และสระแก้ว ซึ่งเป็นแหล่งปลูกข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ที่สำคัญของภาคได้เปลี่ยนไปปลูกมันสำปะหลังแทน เนื่องจากราคาสูงและให้ผลตอบแทนดีกว่า **มันสำปะหลัง** ผลผลิตประมาณร้อยละ 33 ของประเทศ แหล่งผลิตที่สำคัญของภาคอยู่ที่จังหวัดสระแก้ว ชลบุรี ฉะเชิงเทรา ระยอง กาญจนบุรี จันทบุรี และปราจีนบุรี ปริมาณผลผลิตมันสำปะหลังของภาคกลางไตรมาสนี้อยู่ที่ประมาณ 576,592 ตัน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้วพบว่ามีปริมาณผลผลิตเพิ่มขึ้น
- (2) **การลงทุนเพิ่มขึ้น** ช่วงไตรมาส 3/2549 มีการลงทุนประกอบกิจการโรงงานอุตสาหกรรมใหม่ในเขตพื้นที่ภาคกลาง (ไม่รวมกรุงเทพฯ) เป็นจำนวน 754 โรง คิดเป็นจำนวนเงินลงทุนรวม 52,686 ล้านบาท ก่อให้เกิดการจ้างงาน 30,633 คน ซึ่งจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานประกอบกิจการใหม่มากที่สุดของภาค คือ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 151 โรง รองลงมาคือ จังหวัดสมุทรสาคร จำนวน 92 โรง และถ้าดูจากจำนวนเงินลงทุนพบว่า จังหวัดสมุทรปราการมีจำนวนเงินลงทุนรวมของโรงงานประกอบกิจการใหม่มากที่สุดของภาค โดยมีจำนวนเงินลงทุนรวม 14,280 ล้านบาท รองลงมาคือ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา มีจำนวนเงินลงทุนรวม 12,378 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมที่ขยายกิจการเพิ่มขึ้นอีก 114 แห่ง จำนวนเงินลงทุนรวม 18,936 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมขยายกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 22 โรง และจังหวัดนครปฐม จำนวน 11 โรง ส่วนจำนวนโรงงานที่เลิกกิจการในช่วงนี้มีจำนวนรวมทั้งสิ้น 158 โรง จำนวนเงินลงทุนรวม 6,612 ล้านบาท โดยจังหวัดที่มีจำนวนโรงงานอุตสาหกรรมเลิกกิจการมากที่สุด คือ จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 45 โรง รองลงมา คือ จังหวัดชลบุรี และฉะเชิงเทรา จังหวัดละ 14 โรง และถ้าดูจากจำนวนเงินลงทุนพบว่าจังหวัดที่มีจำนวนเงินลงทุนรวมของโรงงานอุตสาหกรรมที่เลิกกิจการมากที่สุดของภาค คือ จังหวัดระยอง จำนวน 2,007 ล้านบาท รองลงมาคือ จังหวัดกาญจนบุรี จำนวน 1,558 ล้านบาท

สถานการณ์การลงทุนของภาคอุตสาหกรรมในภาคกลางช่วงไตรมาสนี้ มีการลงทุนขยายตัวในส่วนที่แจ้งประกอบกิจการใหม่สูงกว่าไตรมาสที่ 3/2548 ประมาณ 3,909 ล้านบาท และถ้าเทียบกับไตรมาสที่แล้วพบว่า สูงกว่าถึง 31,029 ล้านบาท ส่วนโรงงานที่ขยายกิจการในช่วงไตรมาสสามปี 2549 มีไม่มาก และมีจำนวนน้อยกว่าทั้งไตรมาสที่ 3/2548 และไตรมาสที่ 2/2549 สำหรับอัตราการเลิกกิจการของโรงงานอุตสาหกรรมในช่วงไตรมาส 3/2549 ถ้าพิจารณาจากจำนวนเงินลงทุนรวมของโรงงานที่เลิกกิจการไปพบว่า สูงกว่าทั้งไตรมาสที่ 3/2548 และไตรมาสที่ 2/2549 อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับจำนวนเงินลงทุนรวมจากโรงงานอุตสาหกรรมที่ประกอบกิจการใหม่แล้วพบว่า การลงทุนเพิ่มใหม่ในช่วงไตรมาสนี้มีมากกว่าจำนวนเงินลงทุนรวมของโรงงานอุตสาหกรรมที่เลิกกิจการไป

ตารางแสดงสถิติจำนวนโรงงานอุตสาหกรรม

	ไตรมาส 3/2548		ไตรมาส 3/2549	
	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)	จำนวนโรงงาน (โรง)	เงินลงทุน (ล้านบาท)
รับแจ้ง/อนุญาตให้ประกอบกิจการ	776	48,777	754	52,686
ขยายกิจการ	134	36,337	114	18,936
เลิกกิจการ	166	4,794	158	6,612

ที่มา: กรมโรงงานอุตสาหกรรม

### (3) การค้าชายแดน

#### (3.1) การส่งออก

- ไทยส่งออกสินค้าไปยังสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 3/2549 รวม 57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 29.5 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2548 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 39 ล้านบาท สินค้าสำคัญที่ไทยส่งออกไปยังสหภาพพม่า ได้แก่ เชื้อเพลิง (น้ำมันเบนซินไร้สาร น้ำมันดีเซลหมุนเร็ว น้ำมันปาล์ม น้ำมันเบนซินไร้สาร) นมข้นหวาน เบียร์ บัตรเติมเงินโทรศัพท์ รถจักรยานยนต์ เครื่องจักร และเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ เป็นต้น
- ไทยส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 3/2549 รวม 8,194 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.5 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2548 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 276 ล้านบาท สินค้าสำคัญที่ไทยส่งออกไปยังกัมพูชา ได้แก่ น้ำตาลทราย เสื้อเชิ้ต/เสื้อสูท/กางเกง/เครื่องนุ่งห่ม อะไหล่รถยนต์/จักรยานยนต์/รถบรรทุกทุกเกาท์ใช้แล้ว ปูนซีเมนต์ อาหารสัตว์ ผ้าพิมพ์/ผ้าทอ เครื่องดื่มประเภทเบียร์ ผงชูรส/ผงปรุงรส นม/อาหารเสริม/เครื่องดื่มประเภทนม น้ำมันเบนซิน/น้ำมันเชื้อเพลิง เครื่องดื่ม/น้ำอัดลม/น้ำหวานต่าง ๆ ก๊าซปิโตรเลียม/ก๊าซหุงต้ม เครื่องยนต์ ยางใน/นอกรถทุกชนิด และอวน/เชือก/ด้าย เป็นต้น

#### (3.2) การนำเข้า

- ไทยนำเข้าสินค้าจากสหภาพพม่าผ่านทางจังหวัดกาญจนบุรี และประจวบคีรีขันธ์ ในช่วงไตรมาส 3/2549 รวม 21,569 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2548 และเพิ่มจากไตรมาสที่แล้ว 1,332 ล้านบาท สินค้าสำคัญที่ไทยนำเข้าจากสหภาพพม่า ได้แก่ เชื้อเพลิง(ก๊าซธรรมชาติ) ไม้ ไม้แปรรูปและผลิตภัณฑ์ โด-กระบือ และเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ เป็นต้น
- ไทยนำเข้าสินค้าจากกัมพูชาผ่านทางจังหวัดสระแก้ว จันทบุรี และตราด ในช่วงไตรมาส 3/2549 รวม 232 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 25.4 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2548 แต่ลดลงจากไตรมาสที่แล้ว 111 ล้านบาท สินค้าสำคัญที่ไทยนำเข้าจากประเทศกัมพูชา ได้แก่

เศษเหล็ก เศษอลูมิเนียม ผ้าห่ม/เสื้อผ้าเก่าใช้แล้ว เศษกระดาษ ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ และผลไม้แก้วมังกร เป็นต้น

- (3.3) ดุลการค้าชายแดนขาดดุล 13,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2548 ถึงร้อยละ 42.2 เนื่องจากทางฝั่งตะวันตกเสียเปรียบดุลการค้าให้กับสหภาพพม่ามาก โดยมีการนำเข้าสินค้าในอัตราสูงถึง 21,569 ล้านบาท เนื่องจากมีการนำเข้าก๊าซธรรมชาติจากทางฝั่งสหภาพพม่า ในขณะที่ส่งออกได้เพียง 57 ล้านบาท ขาดดุลการค้าถึง 21,512 ล้านบาท สูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกันถึง 4,818 ล้านบาท และสูงกว่าไตรมาสแล้ว 1,371 ล้านบาท ส่วนทางด้านฝั่งตะวันออกได้เปรียบดุลการค้าประเทศกัมพูชา โดยมีการส่งออกสินค้าไปยังกัมพูชา 8,194 ล้านบาท และนำเข้าเพียง 232 ล้านบาท ทำให้ได้เปรียบดุลการค้า 7,962 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีที่ผ่านมาในช่วงเดียวกัน 797 ล้านบาท แต่ต่ำกว่าไตรมาสที่ผ่านมา 165 ล้านบาท

มูลค่าการค้าชายแดน

(หน่วย : ล้านบาท)

จังหวัด	ไตรมาส 3/2548			ไตรมาส 3/2549		
	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า	ส่งออก	นำเข้า	ดุลการค้า
กาญจนบุรี	17	16,646	-16,629	21	21,516	-21,495
ประจวบคีรีขันธ์	27	92	-65	36	53	-17
สระแก้ว	3,909	146	3,763	4,157	211	3,946
จันทบุรี	512	31	481	699	12	687
ตราด	2,929	8	2,921	3,338	9	3,329
รวม	7,394	16,923	-9,529	8,251	21,801	-13,550

ที่มา : สำนักงานพาณิชย์จังหวัดชายแดน สำนักงานการค้าต่างประเทศเขต 4 กรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์

- (4) สถานการณ์ด้านแรงงาน ในช่วงไตรมาสที่ 3/2549 ภาคกลางมีผู้ที่อยู่ในกำลังแรงงานรวมประมาณ 9.41 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงไตรมาสที่ผ่านมา และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 ประกอบด้วยผู้มีงานทำ 9.27 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 1.1 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2548 ร้อยละ 1.8 ผู้ว่างงานประมาณ 0.129 ล้านคน ลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 12.4 และลดลงจากไตรมาสที่ 3/2548 ร้อยละ 4.9 ส่วนที่เหลือเป็นกำลังแรงงานที่รอฤดูกาล 7,135 คน ซึ่งลดลงจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 14.6 แต่เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2548 ร้อยละ 45.1 สำหรับอัตราการว่างงานพบว่า ไตรมาส 3/2549 มีอัตราการว่างงานร้อยละ 1.38

สถานการณ์การมีงานทำและการว่างงาน

(หน่วย : คน)

	ไตรมาส 3/2548	ไตรมาส 3/2549	อัตราการเพิ่ม (%)
ประชากรรวม	15,648,167	15,860,442	1.4
กำลังแรงงานรวม	9,249,712	9,410,252	1.7
ผู้มีงานทำ	9,108,720	9,273,669	1.8
ผู้ว่างงาน	136,074	129,448	-4.9
กำลังแรงงานที่รอฤดูกาล	4,918	7,135	45.1
อัตราการว่างงาน(%)	1.47	1.38	

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ

- (5) ด้านการเงิน เงินฝากในระบบธนาคารพาณิชย์ในเขตพื้นที่ภาคกลาง มีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 1.27 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 2.5 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2548 ร้อยละ 16.2 ส่วนปริมาณสินเชื่อมีมูลค่าเฉลี่ยประมาณ 0.7 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ผ่านมาร้อยละ 2.8 และเพิ่มขึ้นจากไตรมาสที่ 3/2548 ร้อยละ 27.5 ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากในช่วงไตรมาส 3/2549 มีสัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก 58.1 % สูงกว่าร้อยละ 52.9 ของไตรมาสที่ 3/2548

## ปริมาณเงินฝากและสินเชื่อของธนาคารพาณิชย์

(หน่วย : ล้านบาท)	ไตรมาส 3/2548	ไตรมาส 3/2549
เงินฝาก	1,096,288	1,273,870
สินเชื่อ	580,112	739,686
สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝาก (%)	52.9	58.1

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

- (6) **ภาวะเงินเพื่อ** ดัชนีราคาผู้บริโภคของภาคกลางในช่วงไตรมาสที่ 3/2549 เท่ากับ 117.2 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.3 จากไตรมาสที่แล้ว (ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปไตรมาส 2/2549 เท่ากับ 116.8) และถ้าเทียบกับช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2548 พบว่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5

ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป (2545 = 100)

	ไตรมาสที่สาม		อัตราเพิ่ม (%)
	2548	2549	
รวมทุกรายการ	113.2	117.2	3.5

ที่มา : สำนักดัชนีเศรษฐกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

- 4.4 ภาคใต้ :** เศรษฐกิจขยายตัว โดยปัจจัยสนับสนุน คือ การเพิ่มขึ้นของผลผลิตปาล์มน้ำมัน การขยายตัวของอุตสาหกรรมยางแท่ง น้ำมันขัน ไม้ยางและเฟอร์นิเจอร์ ปาล์มน้ำมัน อาหารทะเลแปรรูป การท่องเที่ยว รวมทั้งการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค และการส่งออก โดยสินค้าที่มีการส่งออกเพิ่มขึ้น ได้แก่ ยางแท่ง น้ำมันขัน ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์ ในขณะที่ปัจจัยที่ส่งผลในทางลบ ได้แก่ ภาคการเกษตรโดยเฉพาะ ยางพารา ประมง อุตสาหกรรมยางแผ่นรมควัน ถุงมือยาง โดยเครื่องชี้วัดทางเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ มีดังนี้

**ด้านการผลิต****(1) สาขาเกษตรกรรม****(1.1) การกลีกรวม**

- **ยางพารา** มีผลผลิตลดลง โดยมีปริมาณการซื้อขายยางพาราผ่านตลาดกลางหาดใหญ่ สุราษฎร์ธานี และนครศรีธรรมราช 15,888 เมตริกตัน ลดลงร้อยละ 60.67 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และลดลงร้อยละ 22.91 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากมีฝนตกติดต่อกัน ทำให้ไม่สามารถกรีดยางได้ ในด้านราคาขายปรับตัวสูงขึ้นถึงกิโลกรัมละ 72.84 บาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.18 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.87 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลมาจากความต้องการทั้งในและต่างประเทศ โดยเฉพาะจีนตามการขยายตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ ส่งผลให้เกิดการเก็งกำไรจากนักลงทุนในตลาดล่วงหน้า และผลักดันให้ราคาปรับตัวสูงขึ้น
- **ปาล์มน้ำมัน** มีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบ 285,184.91 เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 16.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ทั้งนี้เนื่องจากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวยซึ่งมีฝนตกสม่ำเสมอตั้งแต่ต้นปีส่งผลให้ผลผลิตเพิ่มขึ้น ส่วนราคาผลปาล์มดิบลดลงร้อยละ 24.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

- (1.2) **ประมงทะเล** มีผลผลิตลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากราคาน้ำมันที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนการเดินเรือสูงขึ้น และการทำประมงนอกน่านน้ำในประเทศเพื่อนบ้านมีความเข้มงวดมากขึ้น ทำให้เรือประมงส่วนใหญ่หยุดทำการประมงและหันไปประกอบอาชีพอื่นแทน ส่งผลให้ปริมาณสัตว์น้ำที่นำขึ้นที่ท่าเทียบเรือขององค์การสะพานปลาภาคใต้ ลดลงเหลือเพียง 89,622 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 12.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.8 เมื่อ

เทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา และมีมูลค่าเท่ากับ 3,214.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนการเพาะเลี้ยงกุ้ง อยู่ในภาวะหดตัวโดยมีปริมาณการส่งออกกุ้งกุลาดำเท่ากับ 975.3 เมตริกตัน ลดลงร้อยละ 51.38 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และลดลงร้อยละ 40.57 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากเกิดโรคระบาดในหลายพื้นที่ และส่วนหนึ่งเป็นการเร่งจับกุ้งขนาดเล็กที่เพาะเลี้ยงในรอบที่สองออกจำหน่ายก่อนกำหนด เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ฤดูฝน ประกอบกับราคาน้ำมันยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง และการปรับราคาอาหารกุ้ง ส่งผลให้ต้นทุนการเพาะเลี้ยงกุ้งสูงขึ้น พิจารณาทางด้านราคาปรับตัวสูงขึ้น ทั้งนี้เป็นผลมาจากปริมาณผลผลิตกุ้งที่ลดลง โดยราคาอยู่ที่ 248.33 บาท/กก. เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

## (2) สาขาอุตสาหกรรม

(2.1) อุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์โดยรวมขยายตัวไม่มากนัก อุตสาหกรรมที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ได้แก่ ยางแท่งและน้ำยางข้น และอุตสาหกรรมที่ลดลง ได้แก่ ยางแผ่นรมควัน ดุงมือยาง ดังมีรายละเอียด ดังนี้

- ยางแผ่นรมควันมีผลผลิตลดลง โดยมีปริมาณการส่งออกเท่ากับ 142,093.20 เมตริกตัน ลดลงร้อยละ 4.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนมูลค่าการส่งออก เท่ากับ 12,892.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 41.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- น้ำยางข้นมีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเท่ากับ 192,789.30 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนมูลค่าการส่งออก เท่ากับ 10,865.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 50.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากราคาที่ยังคงอยู่ในระดับสูงเป็นแรงจูงใจให้เกษตรกรจำหน่ายเป็นน้ำยางมากกว่าผลิตเป็นยางแผ่นดิบ เนื่องจากสามารถจำหน่ายได้ทันที และลดความเสี่ยงจากการถูกขโมยยางแผ่นดิบ
- ดุงมือยางมีผลผลิตลดลง โดยมีปริมาณการส่งออกเท่ากับ 29,457.30 เมตริกตัน หรือลดลงร้อยละ 14.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนมูลค่าการส่งออก เท่ากับ 4,440.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 7.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากผู้ประกอบการประสบปัญหาต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น โดยเฉพาะราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นตามราคายางพารา ทำให้ผู้ประกอบการบางรายเริ่มปรับเปลี่ยนเครื่องจักรและสายการผลิตมาผลิตดุงมือยางที่ทำจากยางสังเคราะห์ซึ่งจะได้กำไรมากกว่า
- ไม้ยางแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์มีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเท่ากับ 247,205.50 เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 16.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ จากการที่เกษตรกรชะลอการโค่นต้นยางเพราะราคายางอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ราคาไม้ยางสูงขึ้น ส่วนมูลค่าการส่งออกเท่ากับ 3,008.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 6.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

- ยางแท่งมีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเท่ากับ 259,806.40 เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนมูลค่าการส่งออกเท่ากับ 22,844.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 53.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (2.2) อุตสาหกรรมอาหารทะเลขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยแต่ละอุตสาหกรรมมีการเปลี่ยนแปลง ดังนี้
- อาหารทะเลบรรจุกระป๋องขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเท่ากับ 40,114.70 เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนมูลค่าการส่งออกเท่ากับ 3,973.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ซึ่งเพิ่มขึ้นตามความต้องการของตลาดต่างประเทศ
  - อาหารทะเลแช่แข็งขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณการส่งออกเท่ากับ 48,962.40 เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 15.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนมูลค่าการส่งออกเท่ากับ 6,153.07 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (2.3) อุตสาหกรรมน้ำมันปาล์มดิบมีผลผลิตเพิ่มขึ้น โดยมีปริมาณผลผลิตน้ำมันปาล์มดิบเท่ากับ 285,184.91 เมตริกตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 16.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (3) สาขาการค้าขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาจากยอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมภาษีศุลกากร) ซึ่งในไตรมาสที่ 3/2549 มียอดการจัดเก็บ เท่ากับ 1,673.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 3.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา นอกจากนี้ยอดการจดทะเบียนรถยนต์ใหม่ขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน มีจำนวน 6,819 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 9.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา รถบรรทุกส่วนบุคคลมีจำนวน 13,563 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนรถจักรยานยนต์มีจำนวน 95,206 คัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เป็นผลมาจากราคายางพาราซึ่งเป็นพืชเศรษฐกิจหลักของภาคได้ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้ประชาชนมีเงินจับจ่ายใช้สอยมากขึ้น
- (4) สาขาการก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยมีพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาล เท่ากับ 431,924 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยการก่อสร้างที่อยู่อาศัยมีพื้นที่เท่ากับ 335,615 ตารางเมตร ลดลงร้อยละ 2.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนการก่อสร้างเพื่อการบริการและการพาณิชย์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 140 และ 0.7 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 369.6 และ 15.8 ตามลำดับ เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (5) สาขาบริการขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยมีจำนวนนักท่องเที่ยวผ่านด่านตรวจคนเข้าเมือง 659,383 คน เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยจำนวนนักท่องเที่ยวมาเลเซียเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่ลดลงร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา จำนวนนักท่องเที่ยวชาวสิงคโปร์เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส

ที่ 3/2548 แด่ลดลง 20.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา สำหรับนักท่องเที่ยวชาติอื่น ๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 55.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากการส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐและ เอกชน การเปิดเส้นทางการบินของสายการบินโอเรียนไทย เส้นทางภูเก็ต-ฮ่องกง เป็นประจำทุกวัน ตั้งแต่กรกฎาคม 2549 เป็นเวลา 2 เดือน รวมทั้งมีเที่ยวบินเช่าเหมาลำจากจีนมายังจังหวัดภูเก็ต

#### ด้านการใช้จ่าย

- (1) การใช้จ่ายของครัวเรือนขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และไตรมาสที่ผ่านมา เนื่องจากได้รับแรงหนุนสำคัญจากราคายางพาราที่ยังอยู่ในระดับสูง ปริมาณผลผลิตปาล์มที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนภาวะการท่องเที่ยวอยู่ในเกณฑ์ดี ส่งผลให้มีแรงซื้อในระบบเศรษฐกิจ ทั้งนี้การขยายตัวของการใช้จ่ายของครัวเรือน พิจารณาได้จากยอดการจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร) และยอดซื้อรถยนต์ใหม่ที่เพิ่มขึ้น ดังที่กล่าวไว้ในภาคการค้า
- (2) การลงทุนขยายตัวเพิ่มขึ้น พิจารณาได้จากพื้นที่ที่ได้รับอนุญาตให้ก่อสร้างในเขตเทศบาล เพิ่มขึ้นเท่ากับ 431,924 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา สำหรับการนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม จำนวนกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนลดลงจาก 20 โครงการ เป็น 11 โครงการ หรือลดลงร้อยละ 26.7 มีเงินลงทุน 3,413 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 23.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และลดลงร้อยละ 19.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (3) การใช้จ่ายรัฐบาลสูงขึ้น ไตรมาสที่ 3/2549 มียอดการเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการทั้งสิ้น 29,149.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่วนด้านรายได้มีการจัดเก็บภาษีอากร ทั้งสิ้นจำนวนจำนวน 6,933.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และทรงตัวเมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา เมื่อพิจารณาตามประเภทของภาษี พบว่าภาษีสรรพากรจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และลดลงร้อยละ 1.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ภาษีศุลกากรลดลงร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 แต่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่ภาษีสรรพสามิตจัดเก็บได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (4) การค้าระหว่างประเทศ ขยายตัวเพิ่มขึ้นในเกือบทุกรายการ โดยมีมูลค่าส่งออก 108,813.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยเฉพาะยางแท่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา น้ำมันเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 49.9 เทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่มูลค่าการนำเข้า 37,285.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา โดยสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เครื่องจักรอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นร้อยละ 15.0 เมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2548 แด่ลดลงร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (5) ภาวะการเงิน ไตรมาสที่ 3/2549 มีปริมาณเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ ทั้งสิ้น 367,898 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

ซึ่งเพิ่มขึ้นไม่มากนัก เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ลดความรุนแรงในการแข่งขันด้านการระดมเงินฝากลง และให้ความสำคัญด้านการขยายจำนวนสาขาและบริการเครื่องเอทีเอ็มมากขึ้น ขณะที่มียอดสินเชื่อ 285,846 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ส่งผลให้สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากสูงถึงร้อยละ 77.70 เมื่อเทียบกับร้อยละ 70.75 ของไตรมาสที่ 3/2548 และร้อยละ 70.75 ของไตรมาสที่ผ่านมา โดยสินเชื่อที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นสินเชื่อเพื่อการอุปโภคบริโภคส่วนบุคคล

- (6) ภาวะเงินเพื่อเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ในขณะที่อัตราเงินเพื่อพื้นฐานเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา
- (7) การจ้างงาน ไตรมาสที่ 3/2549 มีตำแหน่งงานว่างทั้งสิ้น 10,992 อัตรา ลดลงร้อยละ 38.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และลดลงร้อยละ 22.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา ขณะที่มีผู้สมัครงานทั้งสิ้น 10,090 คน ซึ่งลดลงร้อยละ 2.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ 3/2548 และลดลงร้อยละ 28.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสที่ผ่านมา

จากการพิจารณาทั้งภาคการผลิตและการใช้จ่ายจะเห็นว่า ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของภาคใต้ในไตรมาสที่ 3/2549 ขยายตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 3/2548 โดยปัจจัยที่ส่งผลทางบวก ประกอบด้วย อุตสาหกรรมยางแท่ง น้ำมันขัน น้ำมันปาล์มดิบ ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ไม้ยาง อาหารทะเลบรรจุกระป๋องและแช่แข็ง การท่องเที่ยวขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดีเช่นเดียวกับการใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคของภาคเอกชนและการส่งออก และการลงทุนปรับตัวดีขึ้น ส่วนปัจจัยที่ส่งผลทางลบ ประกอบด้วย ภาคการเกษตรโดยเฉพาะยางพารา ประมง อุตสาหกรรมยางแผ่นรมควัน กุ้งมือยาง สำหรับแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจไตรมาสที่ 4/2549 คาดว่าจะขยายตัวต่อเนื่อง จากการท่องเที่ยวโดยเฉพาะฝั่งอันดามันมีการขยายตัวค่อนข้างสูงตามการส่งเสริมการท่องเที่ยวของภาครัฐและเอกชน การส่งออกที่มีแนวโน้มขยายตัว โดยเฉพาะสินค้ายางพารา ได้แก่ ยางแท่ง และน้ำมัน ไม้ยางพาราและเฟอร์นิเจอร์ ที่มีปริมาณการส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง การอุปโภคบริโภคของครัวเรือนมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากแรงกระตุ้นของราคาพืชผลผลิตหลัก โดยเฉพาะราคา ยางพาราที่ยังคงเคลื่อนไหวในระดับสูง อย่างไรก็ตาม ยังมีตัวแปรที่เป็นปัจจัยลบ เช่น ผลผลิตทางการเกษตรที่ลดลงโดยเฉพาะยางพารา ราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ย และเหตุการณ์ความไม่สงบในสามจังหวัดชายแดนภาคใต้ที่มีแนวโน้มความรุนแรงเพิ่มขึ้นในปัจจุบัน

## เครื่องใช้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	2548	2549		การเปลี่ยนแปลง (%)	
	ไตรมาสที่ 3/48	ไตรมาสที่ 2/49	ไตรมาสที่ 3/49	(Q3/49)/(Q2/49)	(Q3/49)/(Q3/48)
<b>1. ภาคเกษตร</b>					
ราคาสินค้าที่สำคัญ (บาท/กก.)					
ยางแผ่นดิบคุณภาพ 3	63.25	87.92	72.61	-17.4	14.8
ปาล์มทั้งทะลาย	3.43	2.22	2.59	16.7	-24.5
มะพร้าวผลแห้งทั้งผล (ร้อยผล)	251.00	629.33	428.67	-31.9	70.8
ประมง					
สัตว์น้ำ ปริมาณ (เมตริกตัน)	102,762.00	80,183.00	89,622.00	11.8	-12.8
มูลค่า (ล้านบาท)	3,121.41	2,869.10	3,214.51	12.0	3.0
กุ้งกุลาดำขนาด 31-40 ตัว (บาท/กก.)	212.50	257.00	248.33	-3.4	16.9
<b>2. ยุคอุตสาหกรรม (เมตริกตัน)</b>					
หมอลดน้ำมันปาล์มดิบ	203,548.40	342,737.00	285,184.91	-16.8	40.1
ยางแท่ง	280,467.80	212,706.60	165,139.90	-22.4	-41.1
<b>3. การท่องเที่ยว</b>					
ชาวต่างประเทศผ่านตรวจคนเข้าเมือง	495,665.00	634,563.00	659,383.00	3.9	33.0
มาเลเซีย	276,753.00	331,157.00	328,899.00	-0.7	18.8
สิงคโปร์	27,411.00	40,835.00	32,498.00	-20.4	18.6
ชาติอื่น ๆ	191,501.00	262,571.00	297,986.00	13.5	56.6
<b>4. คำนีรราคา</b>					
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไปภาคใต้ (ปีฐาน 2545)	111.87	116.20	116.77	0.5	4.4
ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน	103.57	105.70	106.23	0.5	2.6
<b>5. การเหมืองแร่</b>					
สินแร่ดีบุก (เมตริกตัน)	26.70	24.80	64.00	158.1	139.7
ราคาแร่ดีบุก (บาท/กก.)	200.52	228.97	235.23	2.7	17.3
อีปซัม (เมตริกตัน)	1,121,508.00	1,599,558.00	1,455,531.00	-9.0	29.8
<b>6. การค้า</b>					
การจดทะเบียนรถใหม่ (คัน)					
รถยนต์นั่งส่วนบุคคลไม่เกิน 7 คน	6,653.00	7,528.00	6,819.00	-9.4	2.5
รถยนต์บรรทุกส่วนบุคคล	12,307.00	13,154.00	13,563.00	3.1	10.2
รถจักรยานยนต์	84,885.00	85,568.00	95,206.00	11.3	12.2
<b>7. การค้าระหว่างประเทศ</b>					
ปริมาณการส่งออก (เมตริกตัน)	4,051,673.70	3,917,003.20	4,516,881.30	15.3	11.5
ยางรวม	623,563.60	557,288.90	678,463.00	21.7	8.8
ยางแผ่นรมควัน	149,334.80	98,581.40	142,093.20	44.1	-4.8
ยางแท่ง	251,276.70	220,934.70	259,806.40	17.6	3.4
น้ำยาง	189,632.40	195,904.50	210,627.30	7.5	11.1
- น้ำยางข้น	177,138.70	182,396.50	192,789.30	5.7	8.8
- น้ำยางสด	12,493.70	13,508.00	17,838.00	32.1	42.8
ไม้ยางพาราแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์	242,480.90	295,109.30	247,205.50	-16.2	1.9
ถุงมือยาง	34,525.90	29,131.30	29,457.30	1.1	-14.7
สัตว์น้ำแช่แข็ง	41,161.30	42,322.90	48,962.40	15.7	19.0
อาหารกระป๋อง	29,221.20	37,749.40	40,114.70	6.3	37.3
ดีบุก	8,769.20	7,039.90	5,576.60	-20.8	-36.4
แร่อื่น ๆ	1,473,726.20	1,735,187.40	1,941,861.60	11.9	31.8
ก๊าซธรรมชาติ	13,039.00	9,029.10	24,497.40	171.3	87.9
น้ำมันดิบ	157,789.50	58,256.30	128,471.40	120.5	-18.6
มูลค่าการส่งออก (ล้านบาท)	86,010.09	91,228.93	108,813.61	19.3	26.5
ยางรวม	33,413.73	40,629.02	51,678.75	27.2	54.7
ยางแผ่นรมควัน	9,084.52	8,027.92	12,892.20	60.6	41.9
ยางแท่ง	14,823.92	17,386.77	22,844.62	31.4	53.1
น้ำยาง	7,551.75	10,614.21	11,321.11	6.7	49.9
- น้ำยางข้น	7,242.04	10,257.04	10,865.84	5.9	50.0
- น้ำยางสด	309.71	357.17	455.27	27.5	47.0
ไม้ยางพาราแปรรูปและเฟอร์นิเจอร์	2,568.65	3,203.99	3,008.29	-6.1	17.1
ถุงมือยาง	4,206.29	4,146.56	4,440.95	7.1	5.6
สัตว์น้ำแช่แข็ง	6,396.94	5,323.34	6,153.07	15.6	-3.8
อาหารกระป๋อง	3,132.50	3,450.64	3,973.05	15.1	26.8

## เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจที่สำคัญของภาคใต้

	2548	2549		การเปลี่ยนแปลง (%)	
	ไตรมาสที่ 3/48	ไตรมาสที่ 2/49	ไตรมาสที่ 3/49	(Q3/49)/(Q2/49)	(Q3/49)/(Q3/48)
ดิบ	2,688.59	2,309.19	1,833.50	-20.6	-31.8
แร่อื่น ๆ	775.87	881.30	985.11	11.8	27.0
ก๊าซธรรมชาติ	265.18	202.61	555.82	174.3	109.6
น้ำมันดิบ	2,981.02	1,166.58	2,507.57	115.0	-15.9
<b>มูลค่าการนำเข้า (ล้านบาท)</b>	<b>31,276.40</b>	<b>34,021.01</b>	<b>37,285.20</b>	<b>9.6</b>	<b>19.2</b>
เครื่องจักรอุปกรณ์	11,955.00	14,336.60	13,752.40	-4.1	15.0
น้ำมันเชื้อเพลิง	599.50	237.80	392.60	65.1	-34.5
อุปกรณ์ก่อสร้าง	478.10	424.60	417.10	-1.8	-12.8
สัตว์น้ำแช่แข็ง	2,720.10	2,374.70	2,711.90	14.2	-0.3
<b>8. การลงทุน</b>					
กิจการที่ได้รับส่งเสริมการลงทุน					
จำนวน (ราย)	15.00	20.00	11.00	-45.0	-26.7
เงินลงทุน (ล้านบาท)	4,469.70	4,211.50	3,413.00	-19.0	-23.6
การจ้างงาน (คน)	2,368.00	5,751.00	1,052.00	-81.7	-55.6
การจัดทะเบียนธุรกิจนิติบุคคล					
จำนวน (ราย)	1,439.00	1,361.00	1,197.00	-12.0	-16.8
ทุนจดทะเบียน (ล้านบาท)	2,466.95	2,531.63	2,785.81	10.0	12.9
พื้นที่อนุญาตก่อสร้างในเขตเทศบาล					
พื้นที่รวม (ตารางเมตร)	423,816.00	398,768.00	431,924.00	8.3	1.9
ที่อยู่อาศัย	343,989.00	324,606.00	335,615.00	3.4	-2.4
การพาณิชย์	50,511.00	43,906.00	50,847.00	15.8	0.7
การบริการ	10,031.00	5,128.00	24,081.00	369.6	140.1
อื่น ๆ	19,285.00	25,128.00	21,381.00	-14.9	10.9
<b>9. การจัดหางาน</b>					
ตำแหน่งงานว่าง (ตำแหน่ง)	17,832.00	14,173.00	10,992.00	-22.4	-38.4
ผู้สมัครงาน (คน)	10,390.00	14,109.00	10,090.00	-28.5	-2.9
การบรรจุงาน (คน)	5,413.00	9,315.00	7,474.00	-19.8	38.1
<b>10. การคลัง (ล้านบาท)</b>					
การเบิกจ่ายเงินงบประมาณของส่วนราชการ	28,180.43	26,275.67	29,149.50	10.9	3.4
การจัดเก็บภาษีอากร	6,076.95	6,929.97	6,933.00	0.0	14.1
สรรพากร	5,313.40	6,199.75	6,087.16	-1.8	14.6
สรรพสามิต	454.88	-436.57	546.04	25.1	20.0
ศุลกากร	308.67	293.65	299.80	2.1	-2.9
- ภาษีส่งออก	51.17	69.04	70.28	1.8	37.3
- ภาษีนำเข้า	257.50	224.61	229.52	2.2	-10.9
ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ไม่รวมศุลกากร)	1,388.68	1,737.53	1,673.99	-3.7	20.5
<b>11. การเงิน</b>					
เงินฝากธนาคารพาณิชย์ (ล้านบาท)	334,286.00	358,279.00	367,898.00	2.7	10.1
สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ (ล้านบาท)	236,495.00	279,748.00	285,846.00	2.2	20.9
สัดส่วนสินเชื่อ / เงินฝาก	70.75	78.10	77.70	-0.5	9.8

ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคใต้

สำนักวางแผนเศรษฐกิจมหภาค

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

962 ถนนกรุงเกษม เขตป้อมปราบฯ กรุงเทพฯ 10100

<http://www.nesdb.go.th>

โทร. 0-2280-4085 ต่อ 3332 โทรสาร 0-2281-9882