

รายงานทิศทางเศรษฐกิจไทยปี 2011

รายงานเศรษฐกิจ สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

โดย ดร.ธนิต โสรัตน์

รองประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

22 ธันวาคม 2553

เศรษฐกิจไทยปี 2553 ขยายตัวสูงสุดในรอบ 3 ปี

เศรษฐกิจไทยปีขาล ภายใต้เครื่องมือชี้วัดต่างๆ บ่งชี้ถึงสภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวได้ดีกว่าปีที่แล้ว ถึงแม้ว่าในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีอาจจะมีการชะลอตัวลง แต่ก็ยังทำให้เศรษฐกิจไทยโดยรวมสามารถขยายตัวได้ ร้อยละ 7.9 เมื่อเทียบกับปี 2552 เศรษฐกิจไทยติดลบร้อยละ 2.3 อันสืบเนื่องทำให้เศรษฐกิจของไทยเติบโตได้ในระดับสูงเช่นนี้ เกิดจากสภาวะการขยายตัวทางเศรษฐกิจในครึ่งปีแรกมีการขยายตัวได้สูงกว่าที่ประมาณการณ โดย GDP ครึ่งปีแรกสามารถขยายตัวได้ถึงร้อยละ 10.7 อันเป็นผลจากการส่งออกของประเทศไทยในครึ่งปีแรก สามารถขยายตัวเชิง USD ถึงร้อยละ 37 และในเชิงปริมาณขยายตัวถึงร้อยละ 22.6 ขณะที่ด้านการนำเข้าในเชิง USD ขยายตัวร้อยละ 53.4 ส่วนหนึ่งเกิดจากแรงสนับสนุนของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทั้งนี้ จากตัวเลขการส่งออกในช่วงมกราคม - กันยายน 2553 การส่งออกไปกลุ่มประเทศ G3 ได้แก่ สหรัฐอเมริกา ญี่ปุ่น และสหภาพยุโรป สามารถขยายตัวได้ถึงร้อยละ 26.2 เปรียบเทียบกับการส่งออกปี 2552 ทั้งปี ขยายตัวติดลบร้อยละ -21.3 ด้านการส่งออกของไทยไปประเทศจีน ซึ่งมีสัดส่วนการส่งออกอยู่ลำดับที่ 4 สามารถขยายตัวได้ถึงร้อยละ 39.8 เทียบกับปี 2552 ขยายตัวติดลบร้อยละ -0.4 และเป็นที่น่าสังเกตว่าปี 2553 เป็นปีแรกที่สัดส่วนการส่งออกไปจีน มีสัดส่วนการส่งออกร้อยละ 10.8 ได้แซงหน้าการส่งออกไทยไปสหภาพยุโรป ซึ่งมีสัดส่วนตกลงเหลือเพียงร้อยละ 9.8 และอาจแซงหน้าญี่ปุ่นก็เป็นไปได้สูง

นอกจากนี้ การส่งออกของไทยไปในตลาดอาเซียน ซึ่งเป็นคู่ค้าที่มีสัดส่วนลำดับที่ 1 ก็ สามารถส่งออกขยายตัวได้ถึงร้อยละ 44.5 เทียบกับปี 2552 ติดลบร้อยละ -19.1 โดยภาพรวมแล้ว เศรษฐกิจไทยปี 2553 จะสามารถเติบโตได้ถึงร้อยละ 7.9 ซึ่งเป็นการเติบโตที่ได้หักตัวเลขน้ำหนักวม และค่าเงินบาทที่แข็งค่าออกไปแล้ว คาดว่าการส่งออกปี 2553 จะสามารถส่งออกได้ 192,977 (F) ล้านเหรียญสหรัฐ สามารถขยายตัวได้ถึงร้อยละ 25-26 เปรียบเทียบกับปี 2552 การส่งออกติดลบร้อยละ -13.90 คิดเป็นมูลค่า 152,700 ล้านเหรียญสหรัฐ ขณะที่ในเชิงปริมาณขยายตัวได้ประมาณร้อยละ 16.4 เปรียบเทียบกับปี 2552 ขยายตัวติดลบที่ร้อยละ -13.60 ด้านการนำเข้าเชิง USD คาดว่าปี 2553 จะขยายตัวร้อยละ 39.3 มูลค่าประมาณ 181,201 (F) เหรียญสหรัฐ เปรียบเทียบกับปี 2552 ติดลบร้อยละ -25.2 ทำให้ในปี 2553 ดุลการค้าของไทยอยู่ที่ประมาณ 1 2,900 ล้านเหรียญสหรัฐ และดุลเดินสะพัดอยู่ที่ระดับ 13,600 ล้านเหรียญสหรัฐ คิดเป็นร้อยละ 4.3 ต่อ GDP โดยมีเงินทุนสำรอง

รายละเอียดเพิ่มเติม

www.tanitsorat.com

www.fti.or.th

เงินตราระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนตุลาคม 2553 มีอยู่ถึง 171,060 ล้านดอลลาร์สหรัฐ มี Net Forward อีก 12.59 พันล้านดอลลาร์ คิดเป็น 4.6 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น สามารถนำสินค้าเข้าได้ 10 เดือนเศษ จัดว่าเป็นประเทศที่มีเสถียรภาพด้านทุนสำรองในระดับต้นของโลก

อัตราเปอร์เซ็นต์การขยายตัวของตลาดส่งออกที่สำคัญ (ที่มา ธปท.)

อันดับ	(%YOY)	2553	2552	2553			
		สัดส่วน %	ทั้งปี 2552	Q1	Q2	Q3	9M
1	อาเซียน (9)	22.6	-19.1	67.3	45.3	27.5	44.5
2	สหรัฐอเมริกา	11.4	-17.8	22.8	26.4	25.4	24.9
3	ญี่ปุ่น	10.9	-21.7	29.4	34.6	32.0	32.0
4	จีน	10.8	-0.4	70.0	30.7	26.9	39.8
5	สหภาพยุโรป (15)	9.8	-24.5	21.7	24.1	19.4	21.7
6	ฮ่องกง	6.3	-5.6	22.7	58.2	21.7	32.8
7	ตะวันออกกลาง	4.9	-7.8	9.4	22.2	3.9	11.3
8	อินเดีย	2.3	-3.6	92.4	25.2	24.7	42.6
9	เกาหลีใต้	1.8	-23.2	42.8	41.7	12.6	31.1
10	ไต้หวัน	1.7	-16.7	69.6	36.1	38.6	46.1

ปัจจัยขับเคลื่อนเศรษฐกิจไทยปี 2553/2010

1. เศรษฐกิจไทยในปี 2553 เกิดจากขับเคลื่อนของภาคส่งออก ซึ่งอยู่ใน GDP ถึงร้อยละ 60.8 และภาคนำเข้า ซึ่งมีมูลค่าอยู่ใน GDP ร้อยละ 57.2
2. เศรษฐกิจไทยปี 2553 ซึ่งยังมีการขยายตัวได้ดีส่วนหนึ่งเกิดจากฐานปี 2552 ต่ำ ซึ่งตัวชี้วัดเศรษฐกิจทุกตัวติดลบ ดังนั้น ในเชิงตัวเลขจึงทำให้เศรษฐกิจของไทยในปีที่ผ่านมา มีการเติบโตที่ดี เช่น ด้านการลงทุนภาคเอกชน มีการเติบโตร้อยละ 13.9 เทียบกับปี 2552 ติดลบร้อยละ -13.1 ในด้านการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 4.9 เทียบกับปีก่อนหน้าขยายตัวติดลบร้อยละ -1.1 เป็นต้น
3. เศรษฐกิจของไทยไม่ได้รับผลกระทบจากวิกฤติการเมืองในประเทศ ซึ่งรุนแรงสูงสุดในช่วงเดือนเมษายน แต่หลังจากที่รัฐบาลสามารถคลายการชุมนุมที่ไม่สูญเสียชีวิตสูงมากอย่างที่คาดการณ์ไว้ อีกทั้ง หลายฝ่ายไม่ต้องการเห็นความรุนแรงที่จะเกิดกับประเทศไทย ทำให้สถานการณ์ทางการเมืองไทย (น่าจะ) มีแนวโน้มไปสู่กระแสการปรองดองแห่งชาติ
4. บทบาทนโยบายการคลังของรัฐบาลในการกระตุ้นเศรษฐกิจ รัฐบาลประชาธิปไตยได้ใช้งบประมาณ และงบกระตุ้นเศรษฐกิจจำนวนมากเฉพาะงบรายจ่ายของรัฐบาลปี 2553 มีการเบิกจ่ายจริง ณ สิ้นเดือนตุลาคม มีจำนวน 1,627,846.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.8 ของงบทั้งหมด ขณะที่การเบิกจ่ายงบไทยเข้มแข็งเป็นจำนวนเงิน 219,515 ล้านบาท เทียบกับปี 2552 ที่เบิกจ่ายเพียง 14,871 ล้านบาท โดยตัวเลขการใช้จ่ายของรัฐบาลในปี 2553 รวมงบไทย

รายละเอียดเพิ่มเติม

www.tanitsorat.com

www.fti.or.th

เข้มแข็ง มีตัวเลขถึง 18,473,610 ล้านบาท สูงกว่าปี 2552 คิดเป็นร้อยละ 29.57 มีสัดส่วนอยู่ใน GDP เท่ากับร้อยละ 18.33

นอกจากนี้ ปัจจัยตัวแปรที่มีผลกระทบต่อภาคเศรษฐกิจของไทยในช่วงปีที่ผ่านมาคือ การแข็งค่าของเงินบาท ซึ่งตั้งแต่ต้นปีจนถึงกลางเดือนธันวาคม 2553 เงินบาท เมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ แข็งค่าประมาณร้อยละ 9.291 โดยช่วงเดือนสิงหาคม-ตุลาคม เป็นช่วงที่เงินบาท แข็งค่าและผันผวนมากที่สุด ซึ่งเงินบาทเฉพาะในช่วงดังกล่าวมีการแข็งค่าถึงร้อยละ 7.03 ถือเป็น การแข็งค่าสูงสุดของภูมิภาค ทั้งนี้ ภายใต้กระแสการกดดันของภาคเอกชน ทำให้ ธปท. และ กระทรวงการคลังได้ออกมาตรการหลายอย่าง เพื่อสกัดกั้นเงินทุนไหลเข้า ทำให้เงินบาทตั้งแต่ช่วงเดือน พฤศจิกายน จนถึงเดือนธันวาคม อัตราค่อนข้างคงที่ โดยอัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ย 29.90 บาทต่อ เหรียญสหรัฐ ถึง 30.07 บาทต่อเหรียญสหรัฐ ซึ่งก็สอดคล้องไปกับเงินสกุลหลักของภูมิภาค ก็มี ลักษณะที่ไม่ค่อยผันผวน ยกเว้น เงินเยนของญี่ปุ่น , เงินสิงคโปร์ดอลลาร์ และไต้หวันดอลลาร์ ซึ่งยังมี แนวโน้มยังแข็งค่าต่อเนื่อง ปัจจัยสำคัญเกิดจากนักท่องเที่ยวกลับมาเที่ยวเงินกลับไปทำกำไรในตลาดที่มีความ ปลอดภัย และรอดูสถานการณ์

อย่างไรก็ตาม มีสัญญาณหลายตัวที่บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2554 อาจไม่สดใสเหมือนปี ที่ผ่านมา เห็นได้จากเครื่องมือทางเศรษฐกิจหลายตัวในไตรมาสสุดท้ายของปี 2553 เริ่มมีการ ชะลอตัว สะท้อนจากภาษีมูลค่าเพิ่ม เดือนตุลาคม ที่ขยายตัวเพียงร้อยละ 4.5 เปรียบเทียบจากเดือน ก่อนหน้านี้ ขยายตัวที่ร้อยละ 7.1 ในด้านการส่งออกตัวเลขได้มีการชะลอตัวลงอย่างเห็นได้ชัด เห็นได้ จากเดือนตุลาคม มูลค่าการส่งออกชะลอตัวลงเหลือ 17.1 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ เทียบกับเดือน กันยายน ที่มูลค่าการส่งออก 18.1 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐ ซึ่งตัวเลขการส่งออกของไทยสอดคล้องกับ การชะลอตัวของผลผลิตด้านการเกษตร เดือนตุลาคมติดลบร้อยละ -5.8 เทียบกับเดือนกันยายน ติดลบเพียงร้อยละ -0.2 และคาดว่าเดือนพฤศจิกายน ตัวเลขอาจจะติดลบมากกว่านี้ เนื่องจากพื้นที่ ส่วนใหญ่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัย ซึ่งทำให้รายได้เกษตรกรที่แท้จริง ขยายตัวลดลงร้อยละ 16.5 เทียบกับเดือนกันยายน ขยายตัวเกือบร้อยละ 21.1

สำหรับด้านภาคอุตสาหกรรมก็เช่นเดียวกัน ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม เดือนตุลาคมร้อยละ 6.2 เป็นการขยายตัวที่ต่ำสุดในรอบ 10 เดือน โดยอัตรากำลังการผลิตเดือนตุลาคมอยู่ที่ร้อยละ 63.9 เป็นอัตราที่ต่ำสุดในรอบ 6 เดือน (กำลังการผลิตเฉลี่ยทั้งปี คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 63.4) แต่โดย ภาพรวมแล้วไม่มีผลกระทบต่ออัตราการว่างงาน ซึ่งในช่วงตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ถึง เดือนกันยายน อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 0.9 คาดว่าทั้งปี การว่างงานจะอยู่ที่เฉลี่ยร้อยละ 1.1

Economic Outlook 2011

ทิศทางเศรษฐกิจไทยปี 2554

เศรษฐกิจไทยปีเถาะ เมื่อเทียบกับปี 2553 มีแนวโน้มที่จะมีการชะลอตัว ส่วนหนึ่งเกิดจากฐานตัวเลขปี 2553 ที่ตัวเลขเศรษฐกิจมีการขยายตัวได้ดี แต่โดยภาพรวมแล้วเศรษฐกิจของไทยจะมีแนวโน้มชะลอตัวไปตามเศรษฐกิจโลก ซึ่งคาดว่าเศรษฐกิจโลกอาจจะโต ประมาณร้อยละ 3.1 ถึง 3.4 (ปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 4.3) และการค้าโลก จะโตในทิศทางที่ชะลอตัวลงเช่นกัน ที่ร้อยละ 6.5 ถึง 7.5 (ปี 2553 ขยายตัวร้อยละ 10) **สศช. คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2554 จะขยายตัวในช่วงร้อยละ 3.5 ถึงร้อยละ 4.5 ชะลอตัวจากปี 2553 ที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 7.9** ด้านการส่งออกจะขยายตัวได้ร้อยละ 10-12 ลดจากปีที่แล้วมาก ซึ่งเป็นผลจากเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญยังไม่ฟื้นตัว เช่น

- **ประเทศสหรัฐอเมริกา** การขยายตัวทางเศรษฐกิจในปีหน้า จะขยายตัวลดลงอยู่ที่ร้อยละ 2.2 เทียบกับปี 2553 ที่ขยายตัวร้อยละ 2.6 การว่างงานยังอยู่ในระดับสูงที่ร้อยละ 9.6 มีคนว่างงานประมาณ 14.8 -15.0 ล้านคน
- **สหภาพยุโรป** เศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอนจากปัญหาหนี้สาธารณะ และปัญหาการล่มสลายทางการเงินของไอร์แลนด์ , กรีซ , สเปน ทำให้ปี 2554 การขยายตัวยังอยู่ในอัตราที่ต่ำ ที่ร้อยละ 1.3 เทียบกับปี 2553 ที่ขยายตัวที่ร้อยละ 1.6 ส่งผลทำให้ในช่วงต้นไตรมาส 4 ของปี 2553 เงินยูโรมีการอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง โดยบาทยูโรอ่อนค่าทั้งปีประมาณร้อยละ 17.1
- **ประเทศญี่ปุ่น** อุปสงค์ต่อเงินเยนที่แข็งค่า กระทบต่อการส่งออกที่ชะลอตัว ทำให้ การว่างงานยังอยู่ในระดับค่อนข้างสูงที่ร้อยละ 5.0-5.3

ทั้งนี้ ในปี 2554 จะเป็นปีที่ภาคการส่งออกจะมีความยากลำบากทั้งจากอุปสงค์ที่ลดลงและความไม่แน่นอนและความตึงเครียดในตลาดปริวรรตเงินตรา จะทำให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน อันเกิดจากมาตรการอัดฉีดเงินเพื่อปกป้องเศรษฐกิจในประเทศ โดยเฉพาะมาตรการ Quantitative Easing หรือ QE-2 ของสหรัฐอเมริกา ซึ่งจะมีการอัดฉีดเงินเข้าสู่สถาบันการเงินถึง 7-8 แสนล้าน USD ประเทศญี่ปุ่นอัดฉีดเพิ่มอีก 5.0 ล้านล้านเยน จะทำให้เกิดความตึงเครียดในตลาดการเงิน โอกาสที่เงินจะโยกเข้าไปเก็งกำไรในตลาดโภคภัณฑ์และตลาดทองคำ และเงินอีกจำนวนมากจะโยกเข้ามาทำกำไรในตลาดหุ้นพันธบัตร และเก็งกำไรอัตราแลกเปลี่ยน กระแสเงินทุนไหลเข้าจะ Cash-Inflow เข้ามาในภูมิภาคเอเชียและประเทศไทย เพราะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า ความเป็นไปได้ที่เงินบาท ราคาน้ำมัน ทองคำ และตลาดหุ้นในปี 2554 จะมีการผันผวนไปในทิศทางที่ยากจะคาดเดา อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นตั้งแต่กลางเดือนพฤศจิกายน จนถึงเดือนมกราคม 2554 เงินบาทจะมีอัตราที่ไม่ผันผวน ซึ่งก็สอดคล้องไปกับเงินสกุลต่างๆของภูมิภาค

ปัจจัยเกื้อหนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย ปี 2554

1. การค้าระหว่างประเทศ ยังเป็นปัจจัยชี้หน้าเศรษฐกิจ ซึ่ง การส่งออกสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ในปี 2554 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 11.7 ชะลอลงจากที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 25-26 (F) ในปี 2553 และมูลค่าการนำเข้าสินค้าในรูปเงินดอลลาร์ สหรัฐ. ในปี 2554 คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 13.4 ชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2553 ที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 39.3 (F) ซึ่งเป็นการชะลอลงทั้งปริมาณและราคาการนำเข้า ปริมาณการนำเข้าทั้งสินค้าและบริการจะขยายตัวร้อยละ 8.0 ชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2553 ที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 20.9
2. ฐานะการคลังและการเงินของไทยอยู่ในระดับสูง ณ สิ้นปีงบประมาณมีเงินคงคลังสุทธิ 429,322 ล้านบาท และ ดุลการค้า (Net Export) คาดว่าจะเกินดุลประมาณ 12.0 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. หรือร้อยละ 3.3 ของ GDP ซึ่งเป็นการเกินดุลลดลงจากประมาณ 13.6 พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ในปี 2553 อีกทั้ง สภาพคล่องของสถาบันการเงินยังอยู่ในระดับสูงถึง 1.26 ล้านล้านบาท มีสินเชื่อกค้างประมาณ (ต.ค.53) 890,000 ล้านบาท และมี NPL ทั้งระบบอยู่ในระดับต่ำที่อัตราร้อยละ 2.053 โดยการขยายตัวสินเชื่อปีนี้จะขยายตัวประมาณร้อยละ 10
3. เงินสำรองระหว่างประเทศของไทยอยู่ในระดับสูงมาก มีประมาณ 171,000 ล้านเหรียญสหรัฐ ส่วนหนึ่งเป็นทุนในตลาดหลักทรัพย์และทองคำ เป็นสัดส่วนอยู่ใน GDP ร้อยละ 50.46 ซึ่งระดับที่ปลอดภัย ทั่วไปกำหนดไว้ร้อยละ 25.0 ของ GDP เป็นระดับทุนสำรองที่สูงมาก สามารถนำเข้า (โดยไม่ส่งออก) ได้ประมาณ 10 เดือนเศษ มีแนวคิดให้ ธปท.โยกเงินบางส่วนไปหาประโยชน์ โดยการจัดตั้งกองทุนความมั่งคั่ง หรือ SWF ซึ่งจะต้องมีการออกกฎหมายรองรับ
4. เศรษฐกิจไทยจะถูกขับเคลื่อนจากงบประมาณของรัฐที่สูงเป็นประวัติการณ์ รัฐบาลประชาธิปไตยได้ขับเคลื่อนเศรษฐกิจ จากงบประมาณรายจ่าย 2,070,000 ล้านบาท เป็นรายจ่ายประจำร้อยละ 80.3 ทำให้รัฐมีรายจ่ายลงทุนได้ 344,495 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.6 ของวงเงินงบประมาณ รวมถึงโครงการเมกะโปรเจกต์ เช่น รถไฟฟ้า และระบบปฏิรูประบบรถไฟและโครงสร้างพื้นฐาน รวมถึง โครงการประชานิยม เช่น โครงการเงินกู้ 5,000 ล้านให้กับกลุ่ม TAXI , หาบเร่ และมอเตอร์ไซค์รับจ้าง และยังมีเงินไทยเข้มแข็ง SP-2 ซึ่งจะทำให้มีการขับเคลื่อนเศรษฐกิจไปได้ดี
5. การเพิ่มขึ้นของรายได้ภาคครัวเรือน เป็นแรงกระตุ้นการบริโภค จากการเพิ่มเงินเดือนข้าราชการเฉลี่ยร้อยละ 5 และการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ ทั่วประเทศ เฉลี่ย 11 บาทต่อวัน ทำ

- ให้มีเงินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 29,172 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.29 ของ GDP (มีผลวันที่ 1 มกราคม 2554) กอปรกับ ฐานรายได้ของครัวเรือนภาคเกษตรยังคงปรับตัวได้ดี เนื่องจากอุปสงค์ในตลาดโลกปรับตัวดีขึ้น จะทำให้ยังคงมีกำลังซื้อเข้ามาในระบบเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง
6. การบริโภครวมจะขยายตัวได้ระดับปานกลาง ที่อัตรา ร้อยละ 4.1 และการใช้จ่ายครัวเรือนขยายตัวร้อยละ 4.3 ชะลอ ตัวลดลงจากปี 2553 ซึ่ง ขยายตัวร้อยละ 5.0 และ 4.9 แต่ในด้านการใช้จ่ายภาครัฐ คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.7
 7. การลงทุนรวมขยายตัว ได้ระดับปานกลาง ที่ระดับ ร้อยละ 8.0-8.5 เป็นการขยายตัวในอัตราที่ชะลอลงเมื่อเทียบกับปี 2553 ซึ่งคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 9.7 เป็นการลงทุนภาคเอกชนมีแรงสนับสนุนการลงทุนในภาคอุตสาหกรรม ซึ่งคาดว่าจะมีตัวเลขการลงทุนผ่านทาง BOI ประมาณ 400,000 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา อีก ทั้งความชัดเจนในการแก้ปัญหากฎหมายด้านสิ่งแวดล้อมในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด คาดว่า การลงทุนภาคเอกชนจะขยายตัวได้ร้อยละ 9.8 ลดลงจากที่ขยายตัวได้ในปีที่แล้ว ร้อยละ 13.9 แต่ด้านการลงทุนภาครัฐคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.5 จากติดลบร้อยละ -1.3 ในปีที่แล้ว
 8. แรงกดดันด้านเงินเฟ้อ และการว่างงาน อยู่ในระดับเกือหนุนเศรษฐกิจ คาดว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 2.5-3.5 ปรับตัวอยู่ในระดับใกล้เคียงกับปี 2553
 9. การท่องเที่ยวจะขยายตัวได้ดี จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2554 คาดว่าจะมีประมาณ 15.8 ล้านคน เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่คาดว่าจะมีจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งสิ้น 15.2 ล้านคน
 10. ปัจจัยจากราคาน้ำมันในตลาดต่างประเทศ อาจมีการปรับตัวไม่สูง เนื่องจากการไม่ฟื้นตัวของเศรษฐกิจของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะประเทศกลุ่ม G3 ซึ่งราคาน้ำมันตลาดโลกเดือนมกราคม – กุมภาพันธ์ 2554 อยู่ที่ระดับ 88-89 เหรียญสหรัฐ/บาร์เรล แต่ราคาในช่วงกลางปี อาจต่ำกว่าประมาณ 5 เหรียญสหรัฐ โดยราคาล่วงหน้า Nymex เดือนมิถุนายน 73-76 เหรียญสหรัฐ อีกทั้ง ในช่วงปลายปีที่แล้วกลุ่มประเทศโอเปกได้กำหนดลดอัตราการผลิตเพื่อตั้งราคาให้สูง อย่างไรก็ตาม การเก็งกำไรจะทำให้ราคาน้ำมันมีการผันผวน และราคาน้ำมันของไทยถูกกำหนดโดย ปตท.
 11. อัตราการว่างงาน ในระดับต่ำมาก อยู่ที่ร้อยละ 0.9-1.1 การจ้างงานทั้งระบบปี 2553 มีทั้งสิ้น 38.57 ล้านคน โดยมีผู้ว่างงานเพียง 349,000 คน ส่งผลให้อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ

ปัจจัยเสี่ยงต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทย ปี 2554

1. **ปัจจัยเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกจะมีการชะลอตัว** โดยสหประชาชาติประมาณการว่า เศรษฐกิจโลกปี 2554 อาจจะเติบโตเพียงร้อยละ 3.1 ขณะที่ IMF ประมาณการว่าเศรษฐกิจโลกปี 2554 จะโตร้อยละ 3.6 โดยการว่างงานของสหรัฐฯ จะอยู่ที่ร้อยละ 9.6 และของกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป อยู่ที่ร้อยละ 10.5 และประเทศญี่ปุ่นอยู่ที่ระดับร้อยละ 5.5 ซึ่งประเทศในกลุ่ม Q3 มีในฐานะการคลังที่อ่อนแอ หนี้สาธารณะและเงินดุลสะพัดติดลบสูง ส่งผลต่ออุปสงค์โลกที่จะชะลอตัว
2. **ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน** คาดว่าในปี 2554 ประเทศต่างๆ จะใช้มาตรการการคลัง กระตุ้นให้เศรษฐกิจในประเทศของตนเองฟื้นตัว จะก่อให้เกิดความตึงเครียดในตลาดการเงิน ส่งผลให้อัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนและไร้เสถียรภาพ มีผลกระทบต่อภาคส่งออก
3. **ทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้น** แนวโน้มที่ธนาคารแห่งประเทศไทย จะมีการปรับดอกเบี้ยอ้างอิงจากร้อยละ 2.0 ให้มาสู่เพดานร้อยละ 3.0 หรือ 3.5 มีโอกาสเป็นไปได้สูง เนื่องจากทาง ธปท. มีความกังวลเกี่ยวกับนโยบายดอกเบี้ยติดลบ หากใช้ตัวเลขเงินเฟ้อทั่วไป ปี 2554 ซึ่งประมาณการว่าที่ร้อยละ 2.5-3.5 โอกาสที่ ธปท. จะมีการทยอยปรับดอกเบี้ยเพื่อให้ทันกับเงินเฟ้อ มีความเป็นไปได้สูง ส่งผลให้ธนาคารพาณิชย์ มีการทยอยปรับดอกเบี้ยเงินกู้ ซึ่งจะส่งผลให้ต้นทุน ของภาคอุตสาหกรรมสูงขึ้นโดยเฉพาะ SME
4. **การลงทุน (FDI) ของไทยยังขาดความชัดเจน** เนื่องจากขีดความสามารถในการแข่งขันของประเทศไทย และสิทธิประโยชน์ของ BOI ไม่สามารถแข่งขันกับประเทศเพื่อนบ้าน อีกทั้ง นโยบายด้านการลงทุนของรัฐบาลไทยขาดความชัดเจน กอปรกับ กฎเกณฑ์และข้อบังคับด้านผังเมือง ที่เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนาอุตสาหกรรม รวมถึง ด้านสิ่งแวดล้อม โดยเฉพาะประเด็นการใช้น้ำในภาคอุตสาหกรรม จะทำให้การลงทุนชะลอตัวลงโดยเฉพาะจากต่างประเทศอาจไม่สูงอย่างที่ประมาณการไว้ ที่คาดว่าอาจเติบโตได้ที่ร้อยละ 9.8 จากที่เคยเติบโตร้อยละ 13.9 ในปีที่แล้ว
5. **ปัจจัยค่าแรงที่ปรับตัวสูงและปัญหาการขาดแคลนแรงงานในภาคการผลิต** การปรับค่าแรงขั้นต่ำของ ก.ก. ค่าจ้างแบบก้าวกระโดด ในบางจังหวัดค่าแรงถึงวันละ 14 ถึง 17 บาท (ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2554) อาจมีผลทำให้อุตสาหกรรมบางพื้นที่และบางประเภทประสบปัญหาด้านต้นทุนที่สูง

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยสำคัญของการเติบโตของภาคการผลิตในปี 2554 จะอยู่ที่การขาดแคลนแรงงาน โดยอัตราการว่างงานของไทย อยู่ที่ร้อยละ 0.9-1.2 ถือเป็นอัตราว่างงาน

ที่อยู่ในระดับต่ำมาก เมื่อเทียบกับอัตรากำลังการผลิตอยู่ที่ร้อยละ 63.4 แสดงให้เห็นว่า ถึงแม้ว่ากำลังการผลิตจะยังอยู่ในเกณฑ์ที่ไม่สูงนัก แต่การว่างงานกลับอยู่ในอัตราที่ต่ำมาก แสดงให้เห็นว่าความสามารถในการเพิ่มกำลังการผลิตของภาคอุตสาหกรรมจะทำได้ยาก (รัฐบาลจะต้องมีนโยบายที่ชัดเจนเกี่ยวกับแรงงานต่างด้าว)

6. การชะลอตัวของสาขาก่อสร้าง คาดว่าการขยายตัวในภาคก่อสร้างในปีหน้า จะมีการชะลอตัว เห็นได้จากปริมาณการจำหน่ายปูนซีเมนต์และผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง เริ่มมีสัญญาณการชะลอตัวที่ชัดเจน โดยยอดการขายปูนซีเมนต์ในเดือนตุลาคม ติดลบร้อยละ -7.8 เมื่อเทียบกับเดือนกันยายนที่ร้อยละ 4.9 เป็นการขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ที่ค่อนข้างต่ำ เมื่อเทียบกับตัวชี้วัดด้านเศรษฐกิจตัวอื่นๆ

อย่างไรก็ตาม ปัจจัยบวกของปี 2554 จะอยู่ที่การก่อสร้างของภาครัฐ ที่จะมีการขยายตัวต่อเนื่อง ส่วนในภาคเอกชนต้องมาติดตามดูว่ามาตรการ LTV (Loan to Value) ของ ธปท. ในการกำหนดวงเงินสินเชื่อต่อหลักทรัพย์ค้ำประกันในการก่อสร้าง คอนโดมีเนียม จะส่งผลกระทบมากน้อยเพียงใดต่อตลาดอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเข้าสู่ช่วงของการอิ่มตัว เพราะในปลายปี 2553 มีอสังหาริมทรัพย์คงค้างประมาณ 100,000 หน่วย

7. ปัจจัยด้านการเมืองในประเทศและรัฐบาลใหม่หลังการเลือกตั้ง สถานการณ์การเมืองในประเทศ ยังถือเป็นปัจจัยสำคัญต่อความเชื่อมั่นของนักลงทุน และต่อภาคการท่องเที่ยว ถึงแม้ว่าจะผ่านจุดสูงสุดมาแล้ว และพรรคประชาธิปัตย์รอดพ้นการถูกยุบพรรคจะทำให้เสถียรภาพรัฐบาลมั่นคง แต่การชุมนุมของกลุ่ม นปช. เริ่มกลับเข้ามาประปรายที่อาจจะก่อให้เกิดเชื่อบ่ปะทุได้ตลอดเวลา ซึ่งเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจ รวมถึง แนวโน้มที่พรรคร่วมรัฐบาลอาจมีการยุบสภาในช่วงกลางปี การเปลี่ยนแปลงทางการเมืองหลังการเลือกตั้งหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายทางเศรษฐกิจ ล้วนมีผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจทั้งสิ้น

ภาพรวมแล้วเศรษฐกิจไทยปี 2554 จะยังคงขับเคลื่อนขยายตัวได้ในระดับปานกลางโดย สศช. คาดการณ์ว่าอัตราการขยายตัวร้อยละ 3.5 ถึงร้อยละ 4.5 ด้าน สศค. คาดการณ์ว่าจะขยายตัวที่ระดับร้อยละ 4.2-4.5 ขณะที่ IMF พยากรณ์ว่าจะขยายตัวในระดับร้อยละ 3.0-3.5 ซึ่งเป็นอัตราการขยายตัวที่ชะลอตัวลงกับปีที่แล้วที่อัตราร้อยละ 7.9 แต่ก็สอดคล้องกับการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งคาดว่าจะขยายตัวประมาณร้อยละ 3.1-3.6

ในด้านโหราศาสตร์เศรษฐกิจได้พยากรณ์ว่าเศรษฐกิจไทยในปีเถาะ 2554 เศรษฐกิจจะดี โดยเฉพาะหลังเดือนเมษายนไปแล้ว บ้านเมืองจะเริ่มกลับมาสงบสุข โดยดาวพฤหัสบดี ซึ่งเป็นดาวประธานแห่งศุภเคราะห์ เดิมในปีที่แล้ว อยู่ในเกณฑ์วินาศกับดาวเมืองแต่ปีนี้จะโคจรมาประทับดวงเมือง จะทำให้ประเทศไทยมีความสงบและปรองดอง เพราะเป็นดาวแห่งความสงบสุข จะมีการเลือกตั้งในกลางปี และหลังเลือกตั้ง การเมืองในประเทศจะเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้น เมื่อการเมืองในประเทศหนึ่ง เศรษฐกิจก็จะขับเคลื่อนได้ดี (พยากรณ์ : คุณประทีป พิศสุวรรณ)

เครื่องมือชี้วัดทางเศรษฐกิจ ปี 2552-2554

ตัวชี้วัด	2552	2553	2554F
GDP (ณ ราคาประจำปี : พันล้านบาท)	9,041.6	10,072.3	10,525.5
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	135,144	149,634	159,435
GDP (ณ ราคาประจำปี : พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	263.3	316.7	365.3
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อหัวต่อปี)	3,936.0	4,705.5	5,404.6
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่ %)	-2.3	7.9	3.5-4.5
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่ %)	-9.2	9.7	8.0
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่ %)	-13.1	13.9	9.8
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่ %)	2.7	-1.3	2.5
การบริโภครวม (ณ ราคาคงที่ %)	0.1	5.0	4.1
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่ %)	-1.1	4.9	4.3
ภาครัฐบาล(ณ ราคาคงที่ %)	7.5	5.5	2.7
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	-12.5	14.3	6.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	150.7	188.8	211.0
อัตราขยายตัว (%)	-13.9	25.1	11.7
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	-13.6	16.4	6.2
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	-21.5	20.9	8.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	131.3	175.5	199.0
อัตราขยายตัว (%)	-25.2	33.5	13.4
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %)	-23.1	25.5	7.9
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	19.4	13.3	12.0
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	21.9	13.6	12.0
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	8.3	4.3	3.3
เงินเฟ้อ (%)			
ดัชนีราคาผู้บริโภค	-0.9	3.2	2.5-3.5
GDP Deflator	1.9	3.5	2.5-3.5
หนี้สาธารณะคงค้าง (ล้านล้านบาท)	4,002.0	4,266.7	-
คิดเป็นร้อยละต่อ GDP (บาท) ณ ตุลาคม 2553	44.2	42.7	-
ทุนสำรองระหว่างประเทศ (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	-	171.1	-
อัตราการว่างงาน (%)	1.5	1.1	0.9-1.0
อัตราการใช้จ่ายการผลิต (%)	56.2	63.4	65
รายได้ภาคเกษตรแท้จริง (%)	-10.5	17.2	-
การเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม (%)	-11.4	16.8	-
งบประมาณแผ่นดิน (ล้านล้านบาท)	1,790.0	1,627.8	2,070.0
เงินคงคลังสุทธิ (1 ตค.) ล้านบาท	-	429,322	-

ที่มา : รวบรวมโดยสายงานเศรษฐกิจและโลจิสติกส์ ส.อ.ท. (สชช. , สศค. , ธปท. , IMF)

รายละเอียดเพิ่มเติม

www.tanitsorat.com

www.fti.or.th