



*ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้มปี 2554  
และปัจจัยที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์*

20 พฤษภาคม 2554

นันทวัฒน์ สังข์หล่อ  
ผู้บริหารส่วน ธนาคารแห่งประเทศไทย



1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม  
ปี 2554-2555
2. ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจ  
และอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์  
ในระยะต่อไป



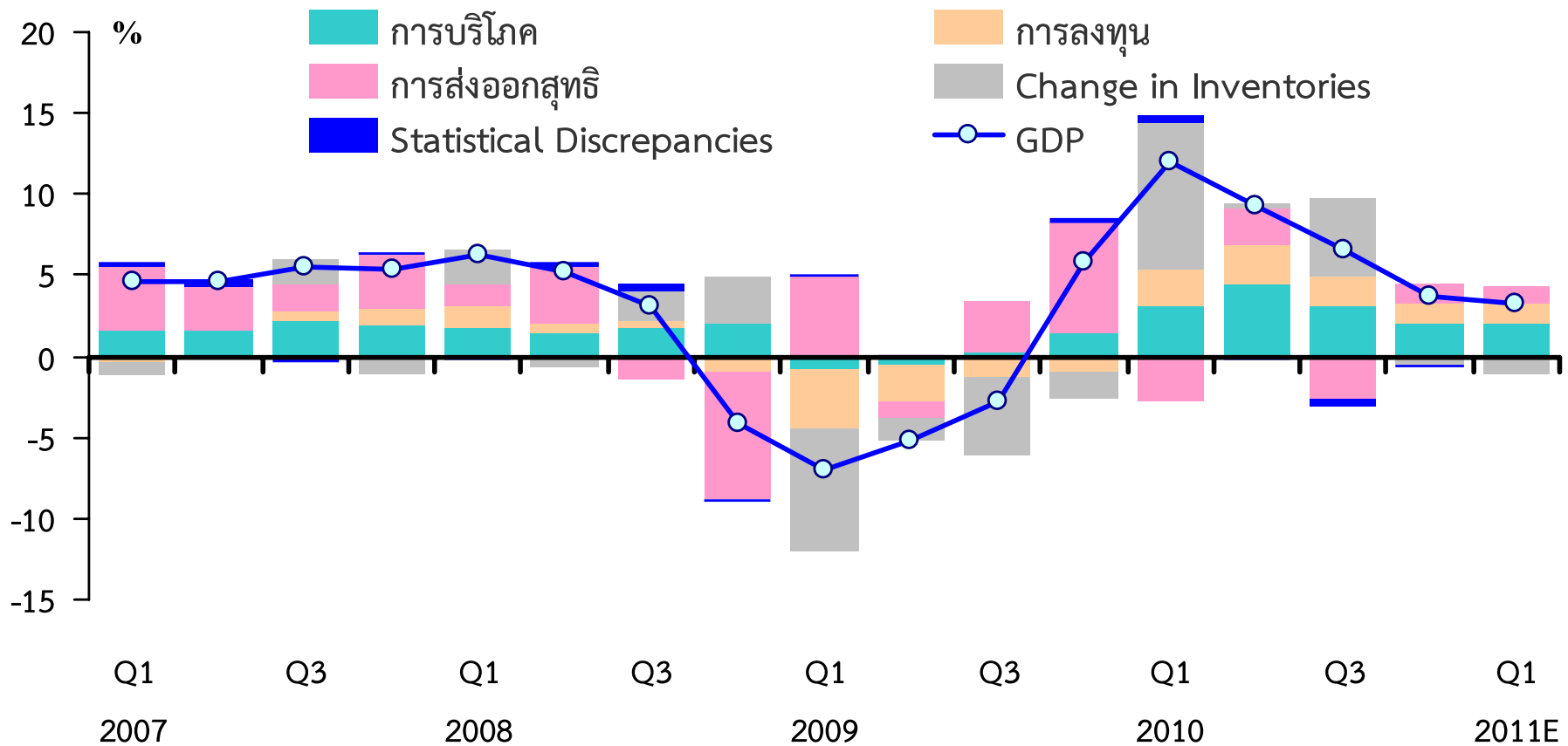
1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม  
ปี 2554-2555

2. ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจ  
และอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์  
ในระยะต่อไป



# เศรษฐกิจในปัจจุบันยังขยายตัวต่อเนื่อง

ในไตรมาสแรกเศรษฐกิจยังขยายตัวได้ดี และจะเป็นแรงส่งต่อการขยายตัวในระยะต่อไป  
สะท้อนจากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศที่ยังเข้มแข็ง



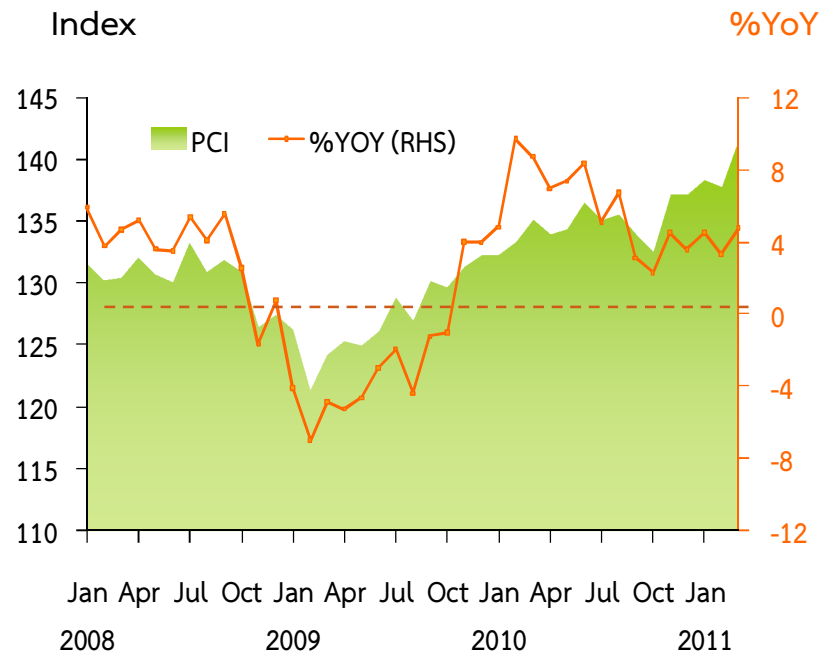
Source : NESDB, and BOT's estimation for Q1/2011



# การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ต่อเนื่อง ตามกำลังซื้อในประเทศที่อยู่ในเกณฑ์ดี

## Private Consumption Index (PCI)

(Seasonally adjusted, 2000=100)

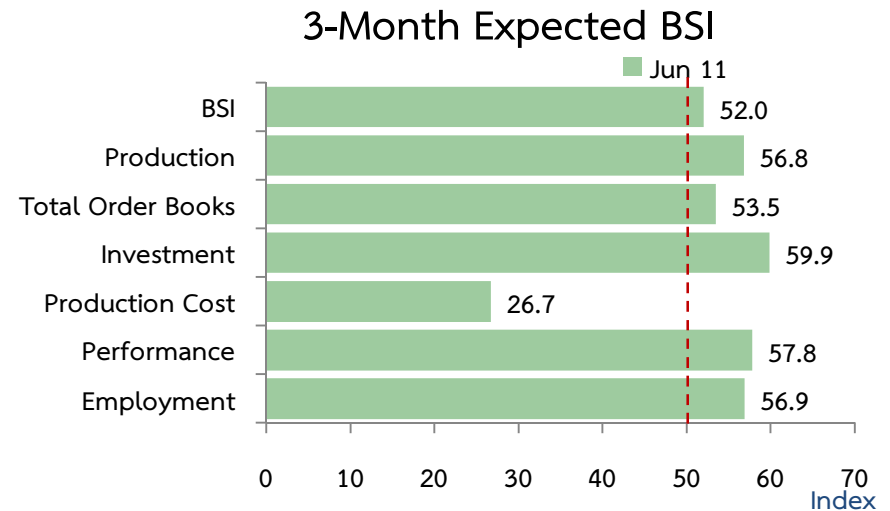
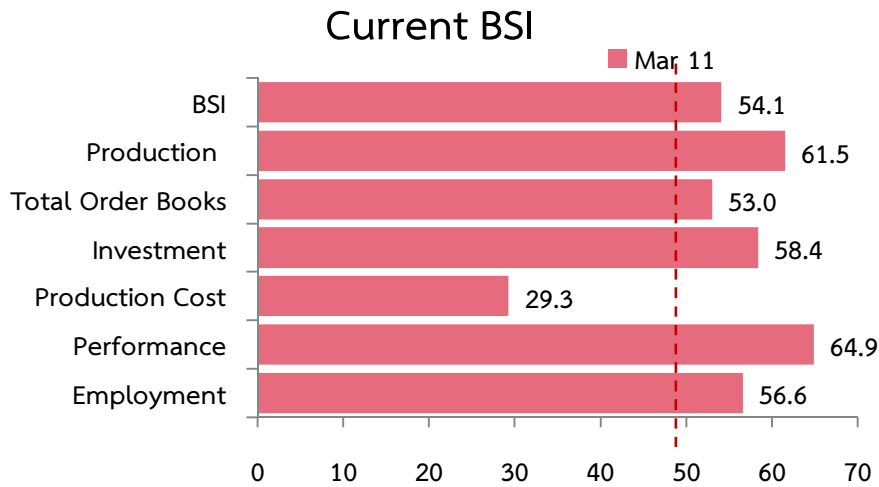
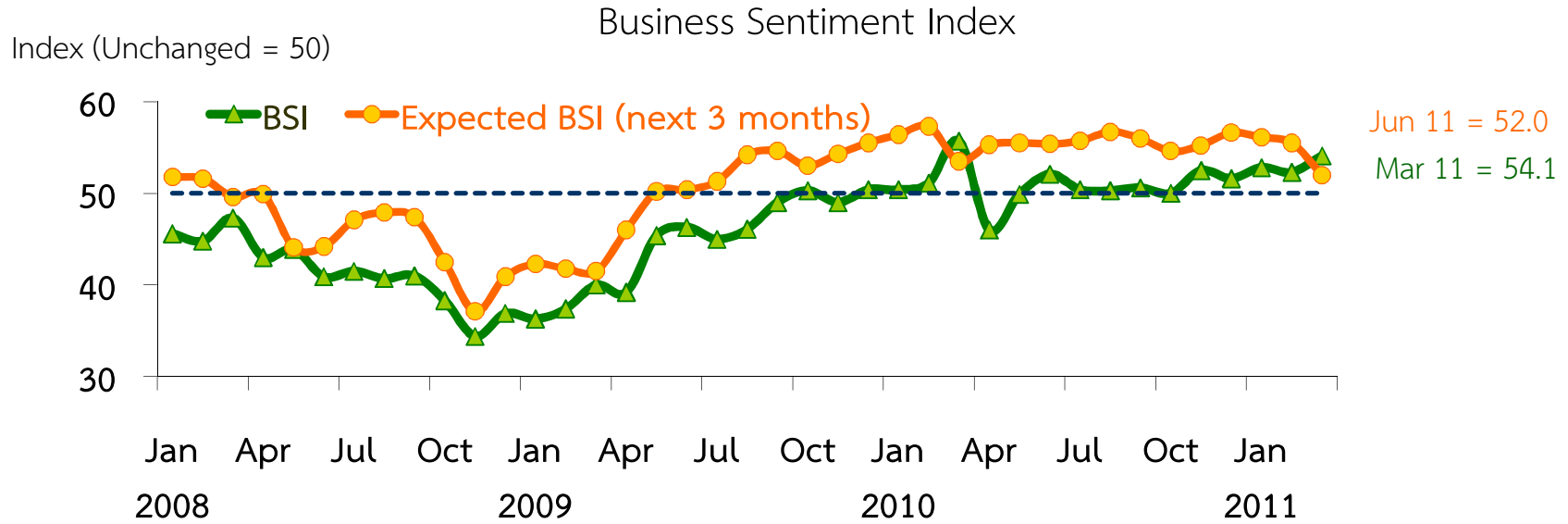


### ปัจจัยสนับสนุนการบริโภคภาคเอกชน

- ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค
- รายได้เกษตรกร
- การจ้างงานปรับตัวดีขึ้น
- สินเชื่อธนาคารพาณิชย์ยังอยู่ในเกณฑ์  
ผ่อนคลายและอัตราดอกเบี้ยยังอยู่ใน  
ระดับต่ำ



# ความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจยังอยู่ในเกณฑ์ดี อาจชะลอลงบ้างในระยะต่อไป ความกังวลเกี่ยวกับต้นทุนการผลิตสูงขึ้นชัดเจน



Source : Bank of Thailand Business Sentiment Survey



## การส่งออกขยายตัวได้ดีในทุกหมวดสินค้า

### Export Growth (in terms of US\$)

Feb 2011 = \$ 18.4 Bn (29.1%)

Mar 2011 = \$ 21.1 Bn (31.0%)

Ex.gold = \$ 17.2 Bn (22.3%)

Ex.gold = \$ 20.5 Bn (28.4%)

% growth (year-on-year)	2010	2010			2011		
		H1	Q3	Q4	Q1	Feb	Mar
สินค้าเกษตร	36.2	48.5	24.1	29.0	51.4	53.0	66.8
สินค้าประมง	18.5	22.4	10.2	21.1	11.4	7.1	18.4
สินค้าอุตสาหกรรม	27.8	36.1	21.9	20.1	25.6	28.4	27.0
สินค้าใช้แรงงาน :	16.4	10.7	0.2	49.2	66.3	112.9	58.7
<b>ไม่รวมทอง</b>	<b>17.4</b>	<b>12.3</b>	<b>24.2</b>	<b>19.7</b>	<b>23.1</b>	<b>21.3</b>	<b>27.0</b>
สินค้าใช้เทคโนโลยีสูง	31.0	42.3	27.7	17.2	19.0	16.9	23.5
สินค้าใช้วัตถุดิบในประเทศ	19.8	30.1	13.0	9.3	16.3	12.0	18.0
<b>มูลค่ารวม</b>	<b>28.5</b>	<b>36.9</b>	<b>22.2</b>	<b>21.1</b>	<b>27.4</b>	<b>29.1</b>	<b>31.0</b>
ดัชนีราคา	9.1	11.0	7.4	7.3	6.7	6.6	6.8
ดัชนีปริมาณ	17.7	23.3	13.8	12.9	19.5	21.1	22.7

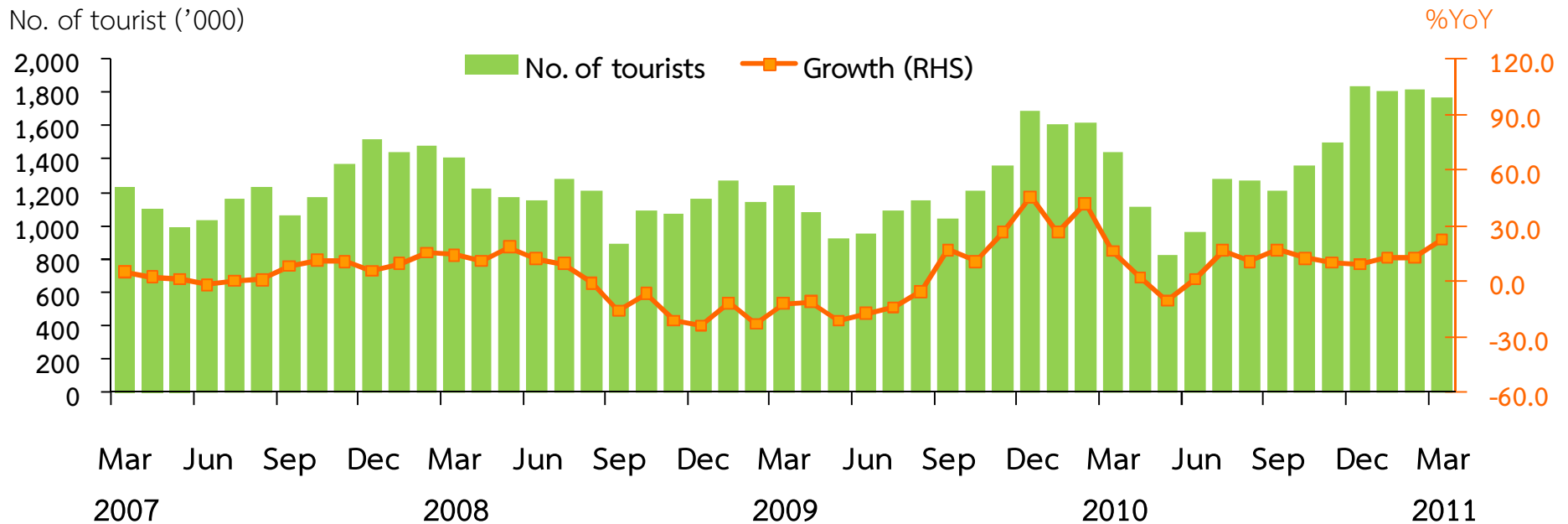
Source: Constructed from data of Customs Department



# การท่องเที่ยวขยายตัวดี โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจากทุกภูมิภาคยังเพิ่มขึ้น

%YoY	2010	2010 <sup>E</sup>			2011 <sup>E</sup>		
		H1	Q3	Q4	Q1	Feb	Mar
No. of tourists ('000)	16,021	7,560	3,761	4,700	5,397	1,822	1,765
%YoY	13.2	14.4	14.5	10.4	15.8	12.8	22.6
Occupancy rate (%)	50.2	50.3	46.7	54.3	64.6	68.4	63.0

Note: E = Estimate



Source : Tourism Authority of Thailand



## การนำเข้าขยายตัวสอดคล้องกับอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ

### Import Growth (in terms of US\$)

Feb 2011 = \$ 16.4 Bn (18.6%)

Mar 2011 = \$ 19.2 Bn (27.2%)

Ex.gold = \$ 15.5 Bn (24.4%)

Ex.gold = \$ 18.5 Bn (31.6%)

% growth (year-on-year)	2010	2010			2011		
		H1	Q3	Q4	Q1	Feb	Mar
สินค้าอุปโภคบริโภค	26.3	35.9	20.0	17.4	20.8	11.3	24.0
วัตถุดิบ	41.7	62.2	32.9	22.0	24.3	17.3	26.3
สินค้าทุน	26.6	34.4	28.2	12.8	33.1	33.0	28.7
ยานยนต์และชิ้นส่วน	73.3	110.5	77.5	32.0	30.6	21.1	36.4
เชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่น	26.6	45.7	4.3	21.9	42.2	63.9	45.4
มูลค่ารวม	36.8	53.6	30.7	18.8	25.6	18.6	27.2
ดัชนีราคา	8.1	10.0	6.0	6.5	8.9	8.8	10.2
ดัชนีปริมาณ	26.5	39.7	23.3	11.5	15.4	9.0	15.4
มูลค่ารวม(ไม่รวมทอง)	34.7	50.5	26.7	19.6	28.0	24.4	31.6

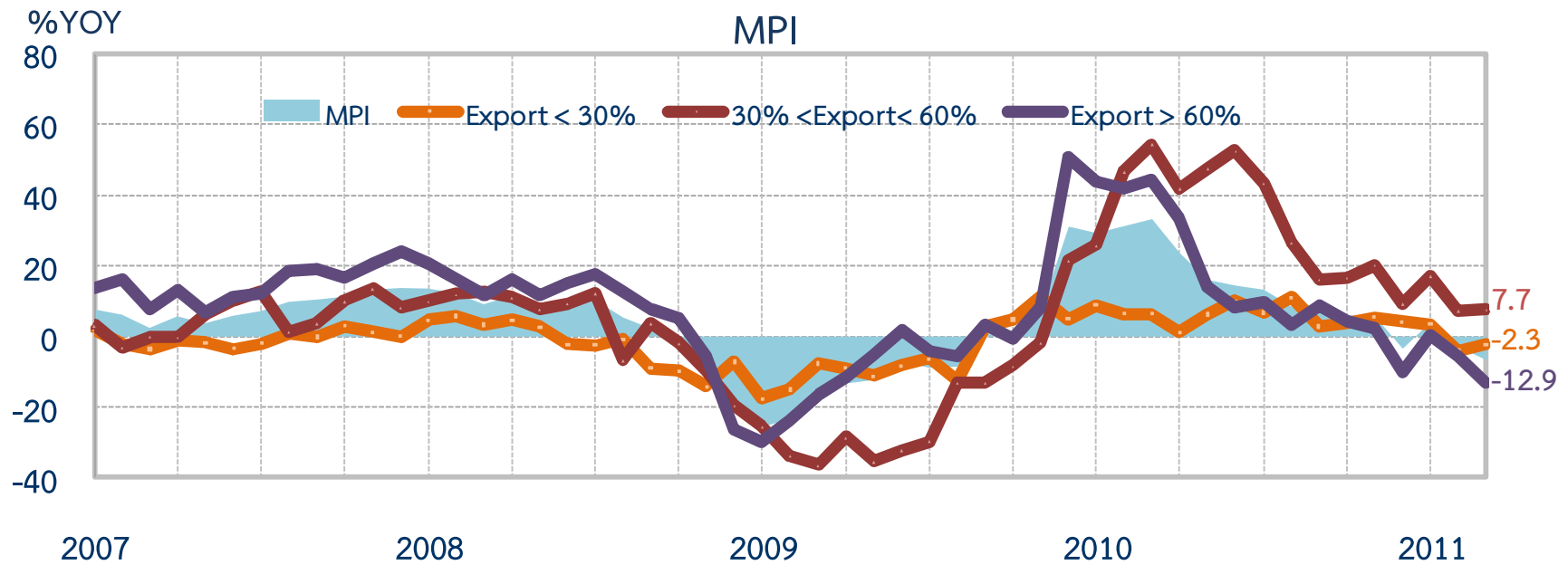
Source: Constructed from data of Customs Department



## การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว

ส่วนหนึ่งเป็นผลจากฐานสูงและอุตสาหกรรมยานยนต์เริ่มได้รับผลกระทบจากภัยพิบัติในญี่ปุ่น

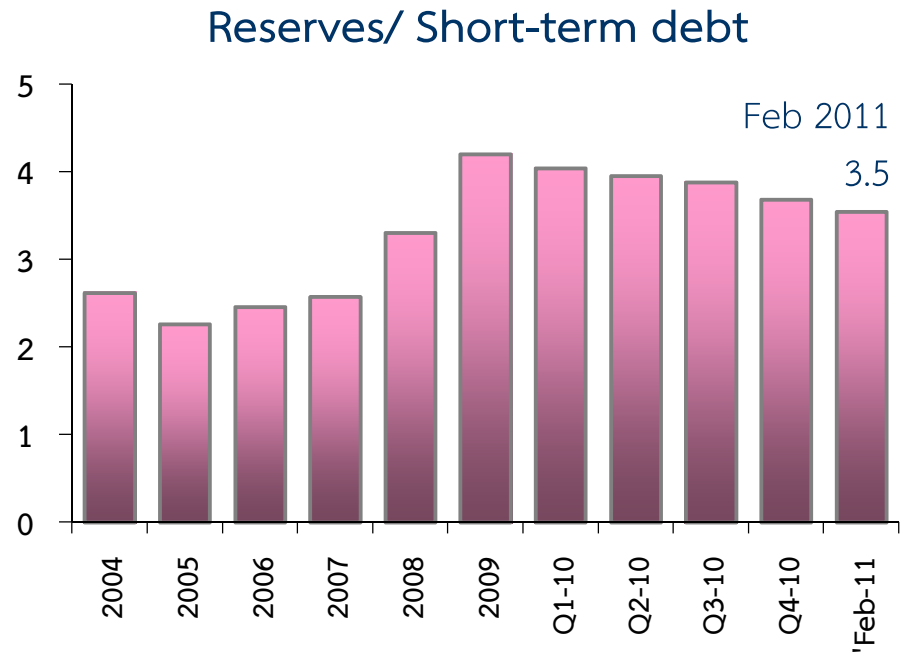
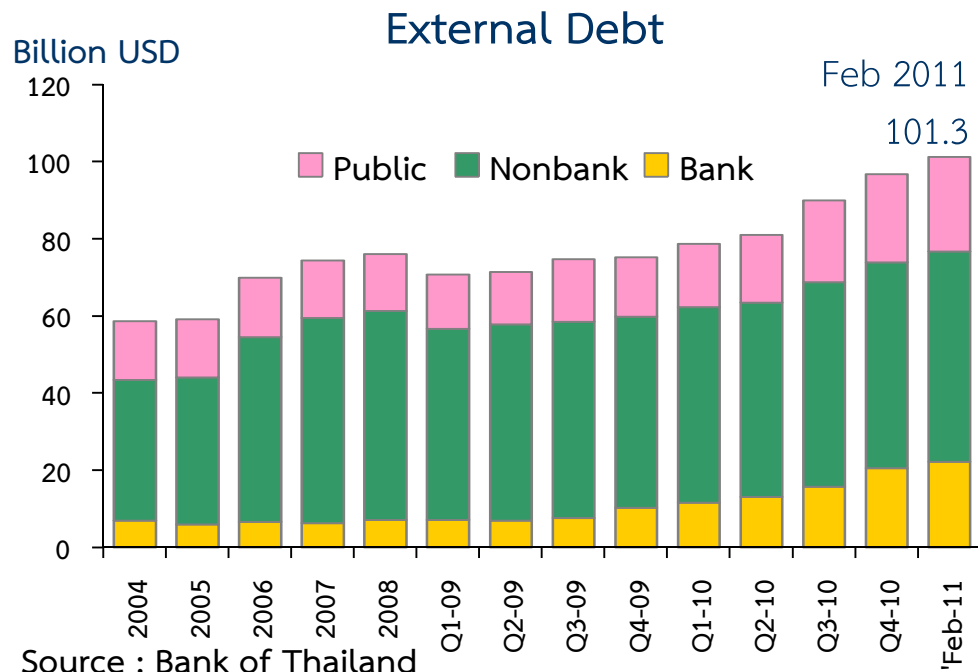
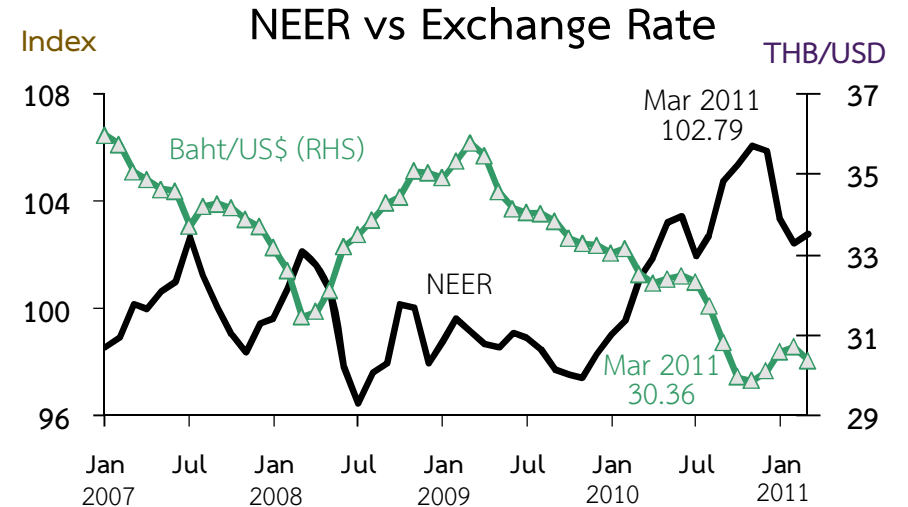
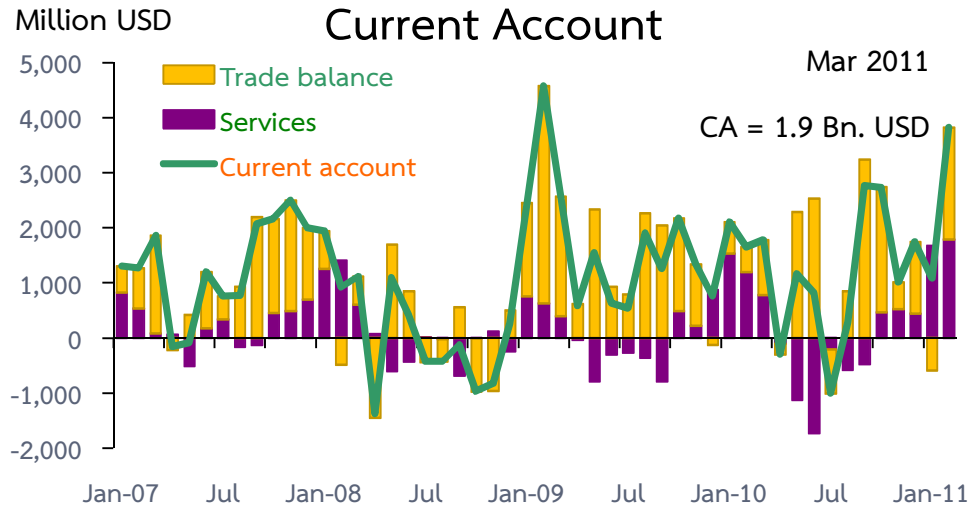
%YoY	Weight 2000	2010	2010			2011		
			H1	Q3	Q4	Q1	Feb	Mar <sup>P</sup>
MPI	100.0	14.4	24.1	9.8	2.6	-2.1	-3.0	-6.7
Export < 30%	40.1	6.0	6.5	6.8	4.5	-0.9	-3.9	-2.3
30% < Export < 60%	13.7	32.1	44.6	28.2	15.4	10.5	7.4	7.7
Export > 60%	46.2	14.5	29.4	7.3	-1.4	-6.5	-5.7	-12.9



Source: OIE



# เสถียรภาพด้านต่างประเทศยังอยู่ในเกณฑ์ดี

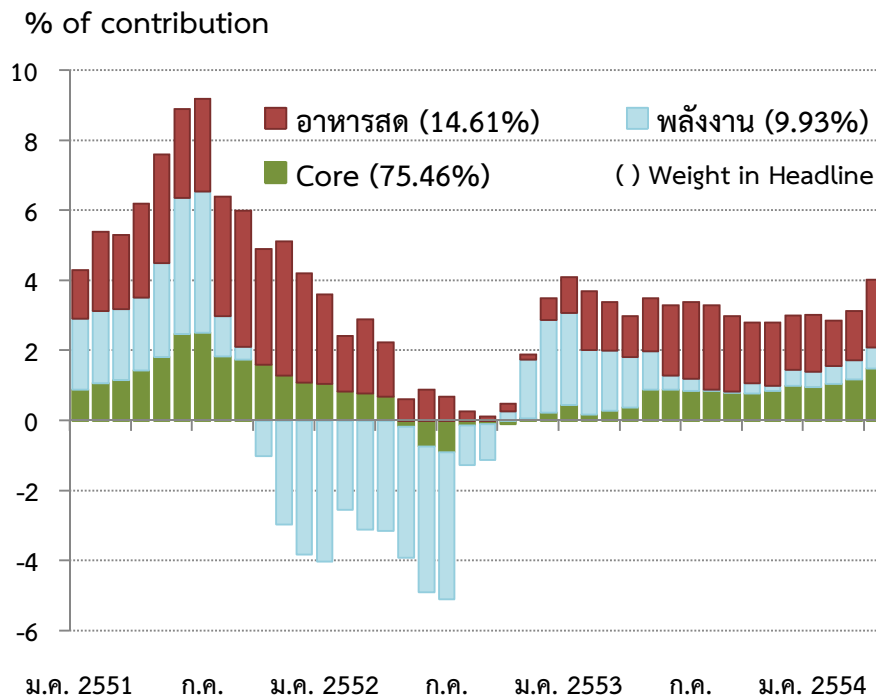


Source : Bank of Thailand

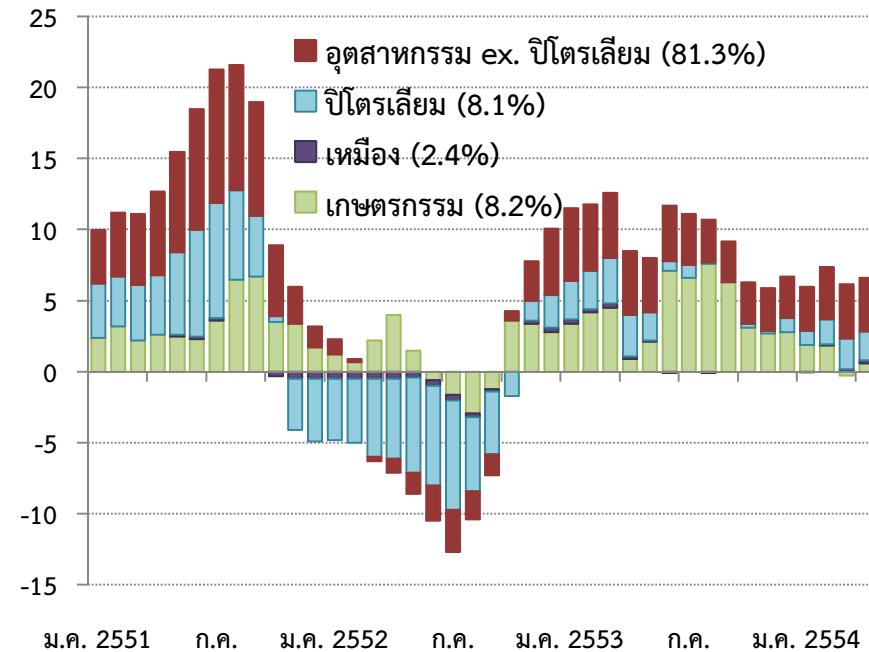


# แรงกดดันเงินเฟ้อมีมากขึ้น สาเหตุมาจากทั้งราคาน้ำมันและราคาสินค้าโภคภัณฑ์

### Contribution ที่มีต่ออัตราเงินเฟ้อทั่วไป



### Contribution ที่มีต่ออัตราการเปลี่ยนแปลง ของดัชนีราคาผู้ผลิต



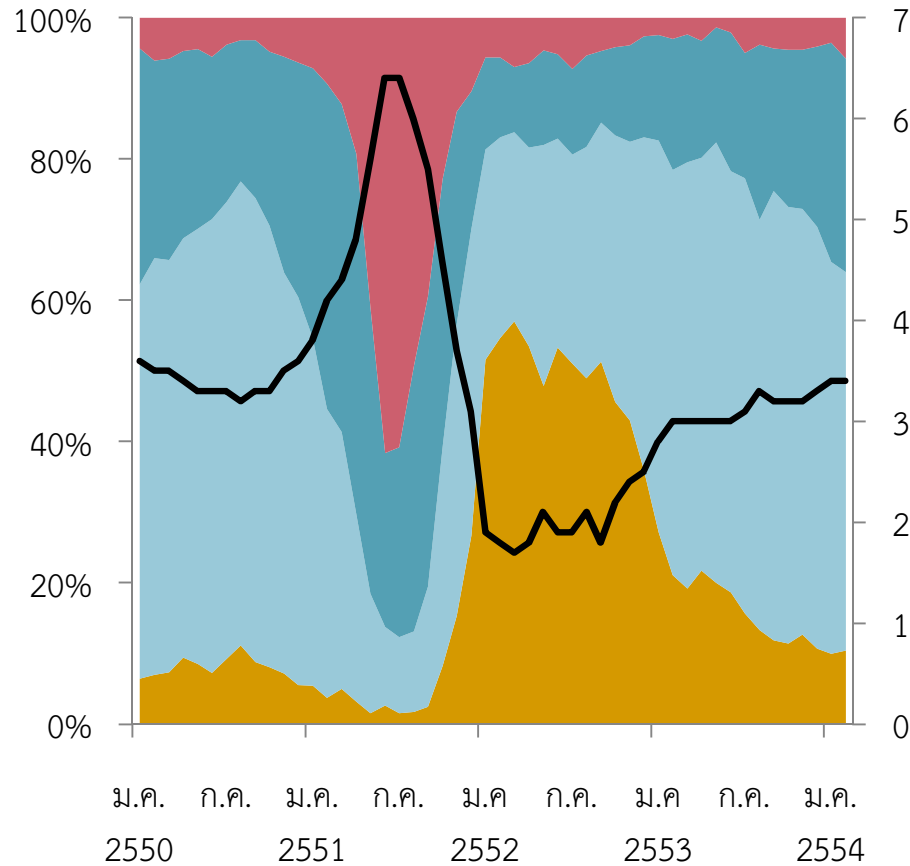
Source : กระทรวงพาณิชย์



# เงินเพื่อคาดการณ์ปรับสูงขึ้นต่อเนื่อง

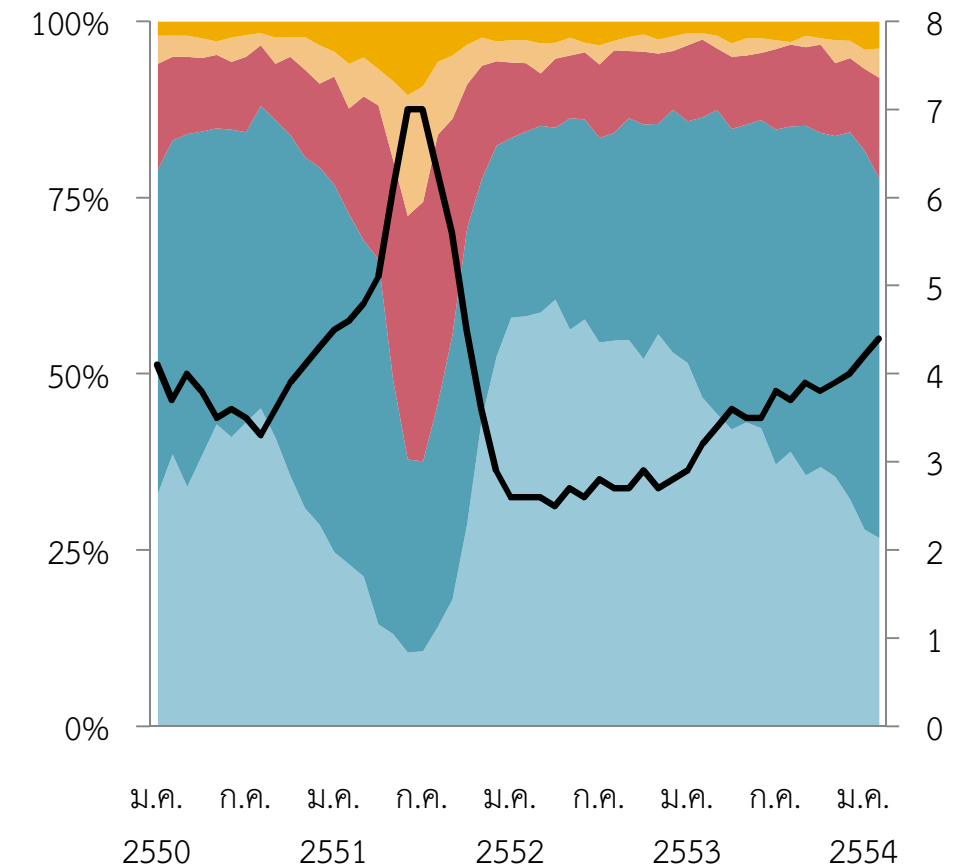
### การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อในอีก 12 เดือนข้างหน้า

> 6% 4-6% 2-4% < 2% Median(RHS)  
สัดส่วน



### การคาดการณ์ต้นทุนในอีก 12 เดือนข้างหน้า

> 12% 9-12% 6-9%  
3-6% < 3% Median(RHS)  
สัดส่วน

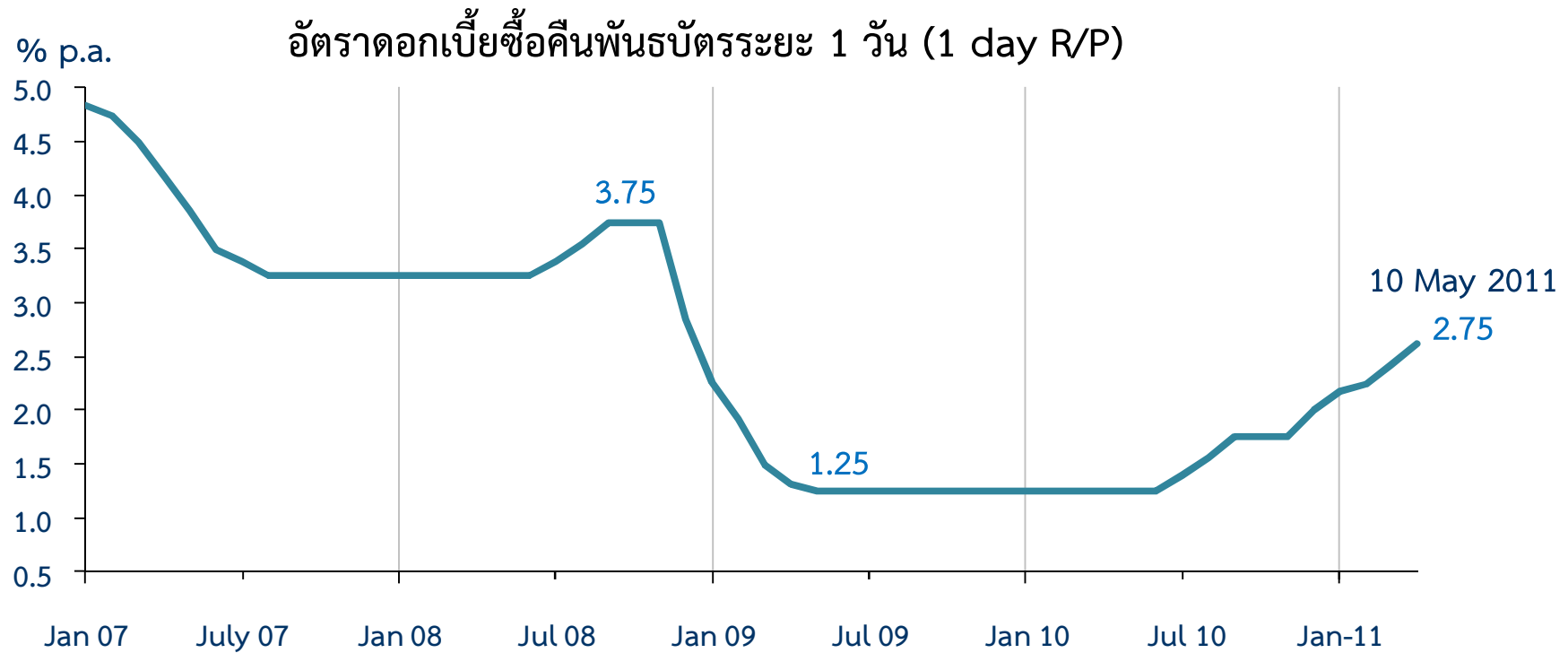


ที่มา: Bank of Thailand Business Sentiment Survey



กนง. จึงปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อดูแลเงินเพื่อคาดการณ์  
และรักษาระดับอัตราดอกเบี้ยไม่ให้ต่ำเกินไปจนเกิดความไม่สมดุล

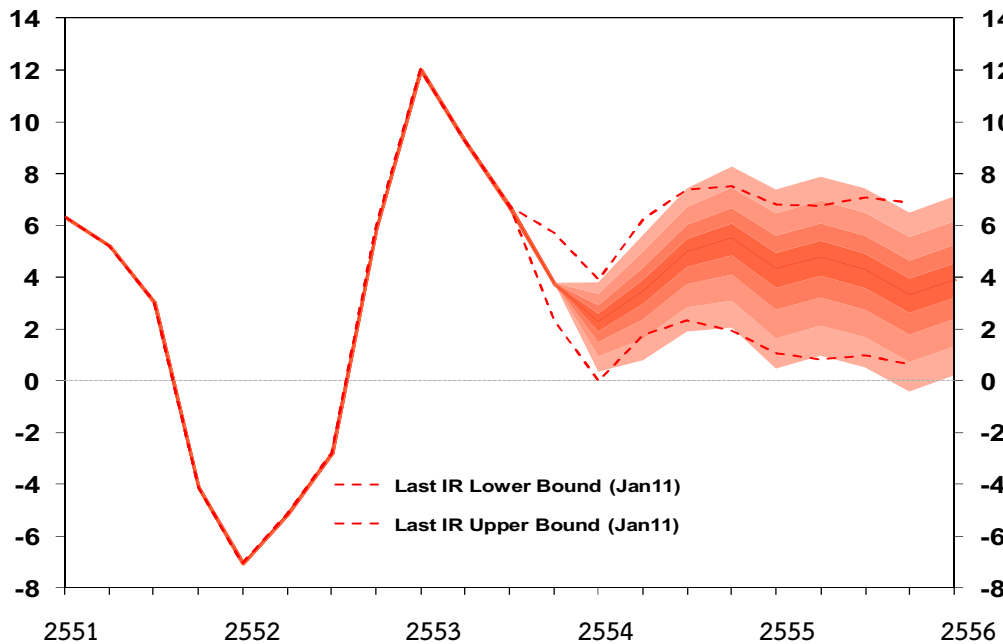
(average over period)	2010	Q1/10	Q2/10	Q3/10	Q4/10	Q1/11	Feb 11	Mar 11	Apr 11	1 – 9 May 11
R/P 1 day	1.48	1.25	1.25	1.57	1.83	2.29	2.25	2.43	2.62	2.75





# ประมาณการอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน (%YoY)



หมายเหตุ: แผนภาพรูปพัด (Fan Chart) ครอบคลุมโอกาสที่จะเกิดขึ้นร้อยละ 90

%YoY	2553	2554	2555
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	7.8*	4.1	4.2
(ม.ค. 54)		(3.0 – 5.0)	(3.0 – 5.0)

\*ข้อมูลจริง ประมาณการเดิม ณ ม.ค. 2554 แสดงในวงเล็บ

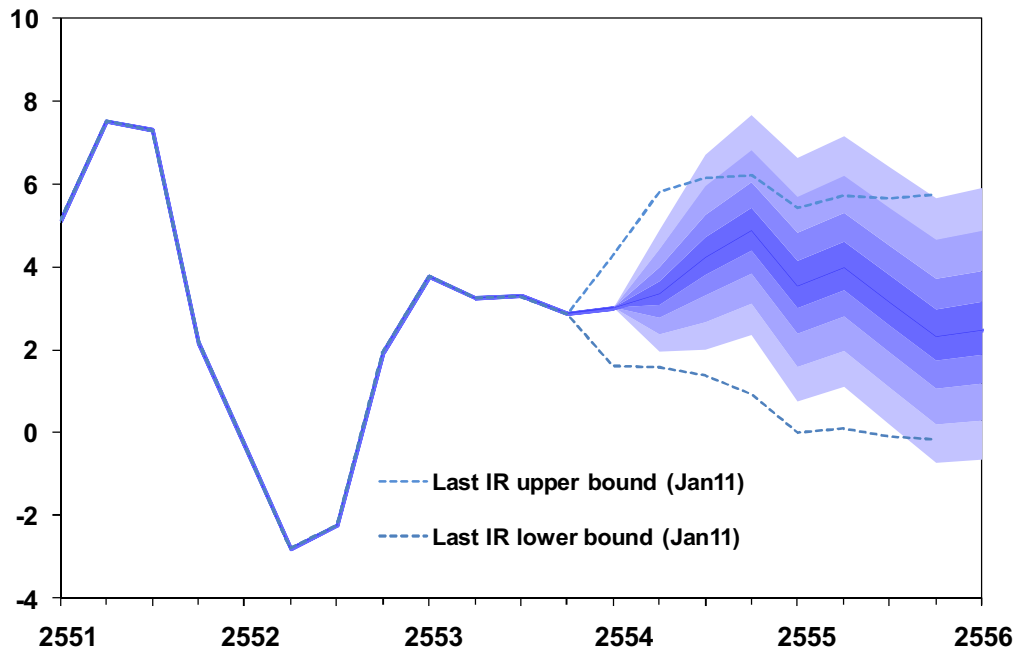
## ปัจจัยเสี่ยงในระยะต่อไป

- เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าอาจฟื้นตัวล่าช้ากว่าที่คาด
  - ปัญหาภัยพิบัติในญี่ปุ่น
  - ปัญหาหนี้สาธารณะในกลุ่มประเทศยูโร
- ราคาน้ำมันที่อยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง
- การเคลื่อนย้ายเงินทุนระหว่างประเทศ
- การเมืองในประเทศ



# ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไป

การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน (%YoY)



หมายเหตุ: แผนภาพรูปพัด (Fan Chart) ครอบคลุมโอกาสที่จะเกิดขึ้นร้อยละ 90

%YoY	2553	2554	2555
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	3.3*	3.9	3.2
		(2.5 – 4.5)	(2.0 – 4.0)

\*ข้อมูลจริง ประมาณการเดิม ณ ม.ค. 2554 แสดงในวงเล็บ

## ปัจจัยเสี่ยงในระยะต่อไป

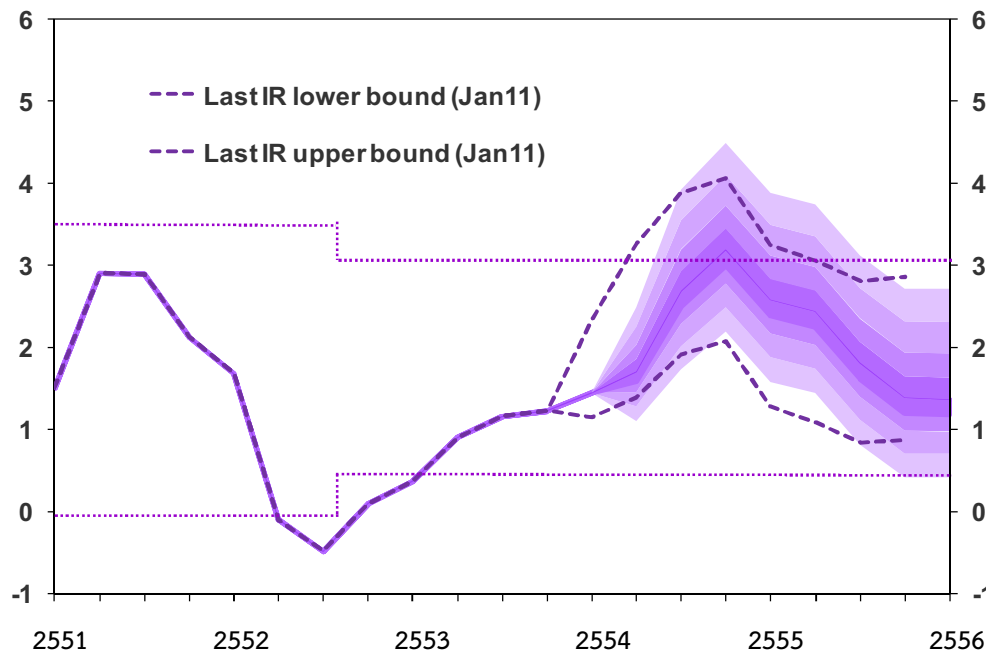
- ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก อาจแรงตัวสูงกว่าที่คาด
- มาตรการภาครัฐ
- การเร่งตัวของการคาดการณ์เงินเฟ้อ

ประมาณการนี้ใช้สมมติฐานมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพในส่วนของค่าโดยสารรถประจำทางและรถไฟสิ้นสุด ณ มิ.ย. 2554



# ประมาณการอัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน

การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน (%YoY)



หมายเหตุ: แผนภาพรูปพัด (Fan Chart) ครอบคลุมโอกาสที่จะเกิดขึ้นร้อยละ 90

%YoY	2553	2554	2555
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	1.0*	2.3	2.1
		(2.0 – 3.0)	(1.5 – 2.5)

\*ข้อมูลจริง ประมาณการเดิม ณ ม.ค. 2554 แสดงในวงเล็บ

## ปัจจัยเสี่ยงในระยะต่อไป

- แรงกดดันจากอุปสงค์
- การส่งผ่านต้นทุนของผู้ประกอบการที่เร่งขึ้น
- การต่ออายุของมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพ

ประมาณการนี้ใช้สมมติฐานมาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพในส่วนของค่าโดยสารรถประจำทางและรถไฟสิ้นสุด ณ มิ.ย. 2554



## สรุปประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2554 - 2555

ร้อยละ	2553	2554	2555
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	7.8*	4.1 (3.0 - 5.0)	4.2 (3.0 - 5.0)
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	1.0*	2.3 (2.0 - 3.0)	2.1 (1.5 - 2.5)
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	3.3*	3.9 (2.5 - 4.5)	3.2 (2.0 - 4.0)

\*ข้อมูลจริง

ประมาณการเดิม ณ ม.ค. 2554 แสดงในวงเล็บใต้ประมาณการใหม่



## สรุปรายละเอียดประมาณการเศรษฐกิจ

(%YoY)	2553	2554 <sup>E</sup>	2555 <sup>E</sup>
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ	7.8	4.1	4.2
- การบริโภคภาคเอกชน	4.8	3.7	3.6
- การลงทุนภาคเอกชน	13.8	8.2	10.2
- การอุปโภคภาครัฐ	6.0	4.1	4.7
- การลงทุนภาครัฐ	-2.2	2.1	1.3
- ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	14.7	14.0	6.1
- ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	21.5	17.6	7.5
ด้านการค้าระหว่างประเทศ			
- มูลค่าการส่งออกสินค้า (F.O.B.)	28.5	20.4	12.4
- มูลค่าการนำเข้าสินค้า (C.I.F.)	36.7	24.6	15.3
- ดุลการค้า (พหุล้านดอลลาร์ สรอ.)	14.0	9.4	4.0
- ดุลบัญชีเดินสะพัด (พหุล้านดอลลาร์ สรอ.)	14.8	10.7	6.3

Note: E = ประมาณการ



1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม  
ปี 2554-2555

2. ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจ  
และอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์  
ในระยะต่อไป



## ปัจจัยจากต่างประเทศ

### ■ แนวโน้มเศรษฐกิจโลก

- ซึ่งขึ้นอยู่กับ การขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ การคลี่คลายปัญหาหนี้สาธารณะในกลุ่มประเทศยุโรป การฟื้นตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นจากปัญหาภัยพิบัติ และนโยบายชะลอความร้อนแรงทางเศรษฐกิจของจีน

### ■ เหตุภัยพิบัติในญี่ปุ่น

- ส่งผลกระทบต่อระยะสั้นต่อการผลิตภาคอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอุตสาหกรรมรถยนต์และอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์
- มีนัยสำคัญต่อแนวโน้มการบริหารจัดการด้าน supply chain และแนวโน้มการลงทุนระหว่างประเทศ

### ■ ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก

- ราคาน้ำมันและวัตถุดิบในตลาดโลกที่มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูง ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตและราคาสินค้าสูงขึ้น และอาจบั่นทอนกำลังซื้อของผู้บริโภค

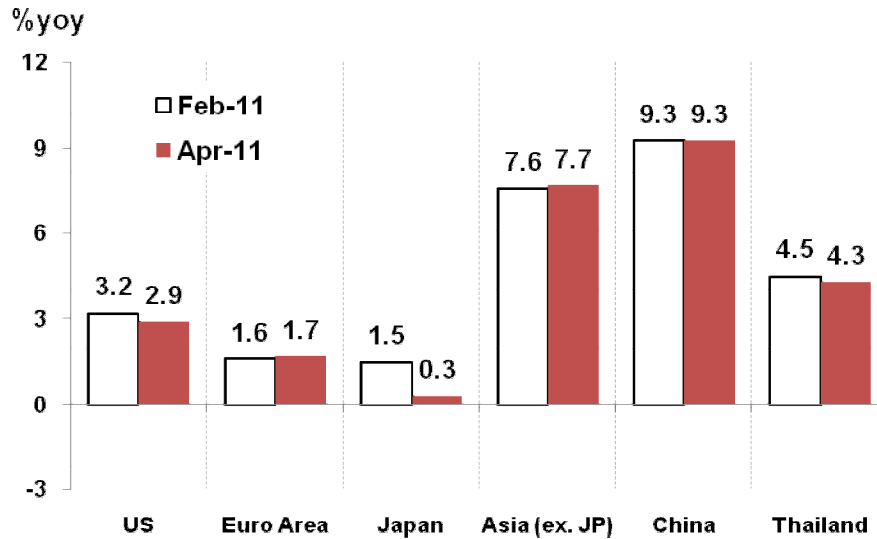


# เศรษฐกิจโลกโดยรวมยังคงขยายตัวได้ดี

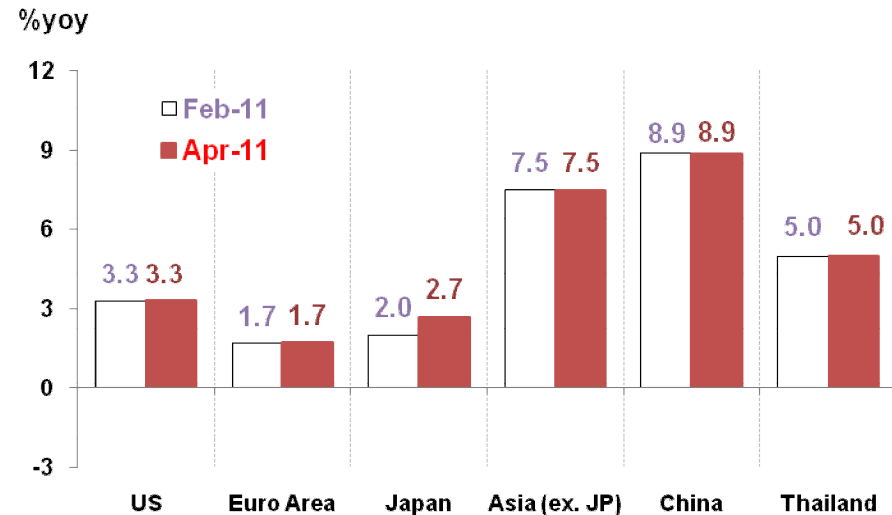
## ปัญหาจากภัยพิบัติมีแนวโน้มทำให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวลดลงในระยะสั้น

- เศรษฐกิจโลกยังคงขยายตัวได้ดีจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และการขยายตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องของกลุ่มประเทศเกิดใหม่
- ผลของภัยพิบัติในญี่ปุ่นคาดว่าจะทำให้เศรษฐกิจญี่ปุ่นชะลอลงในปี 2554 แต่จะขยายตัวเพิ่มขึ้นในปี 2555 จากผลของการลงทุนเพื่อฟื้นฟูพื้นที่ที่เสียหาย และการเร่งการผลิตเพื่อชดเชยสินค้าคงคลัง

2011 GDP Growth Forecasts



2012 GDP Growth Forecasts



Source: Consensus Forecasts, as of 14 February and 4 April 2011



## ผลกระทบจากภัยพิบัติในญี่ปุ่น

- ผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของญี่ปุ่นในเดือน มี.ค. 54 หดตัวมากถึงร้อยละ 15.3 จากระยะเดียวกันปีก่อน ซึ่งมากกว่าการหดตัวในช่วงวิกฤตเศรษฐกิจโลกเมื่อเดือน ก.พ. 52 ที่ผลผลิตหดตัวมากที่สุดที่ร้อยละ 8.6
- ธนาคารกลางญี่ปุ่น**ปรับลด**คาดการณ์อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจญี่ปุ่นในปี 2554 เป็นร้อยละ 0.6 จากระยะเดียวกันปีก่อน ชะลอลงจากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.6 โดยคาดว่าเศรษฐกิจจะเริ่มฟื้นตัวได้ในช่วงต้นไตรมาส 3
- อย่างไรก็ตาม ได้**ปรับเพิ่ม**คาดการณ์อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจในปี 2555 เป็นร้อยละ 2.9 จากระยะเดียวกันของปีก่อน จากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.0 จากอุปสงค์ภายในประเทศที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากการบูรณะฟื้นฟูในพื้นที่ประสบภัยพิบัติ



## ผลกระทบต่ออุตสาหกรรม

### ระยะสั้น

- การขาดแคลนวัตถุดิบชั่วคราวจากโรงงานที่ได้รับความเสียหาย และ rolling blackouts
- กระทบวงพาณิชย์ของญี่ปุ่น คาดว่าการผลิตในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์จะกลับสู่ระดับปกติในเดือน ก.ค. 54 ทั้งในกลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์สำหรับยานยนต์ และชิ้นส่วนในอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์

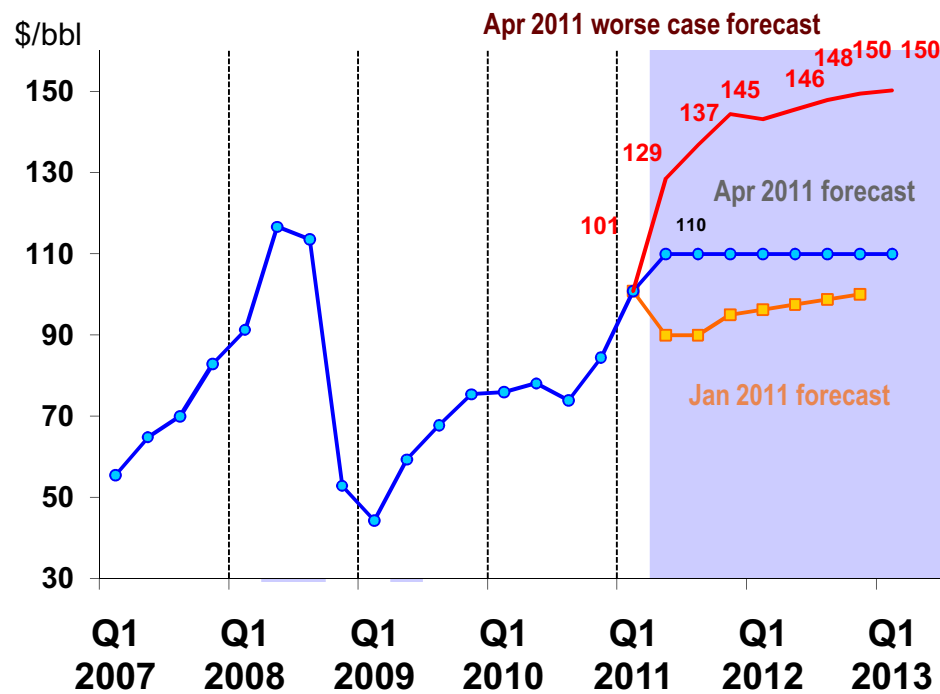
### ระยะยาว

- หลังเกิดภัยพิบัติ บริษัทผู้ผลิตรายใหญ่ของญี่ปุ่นหลายราย มีแผนเพิ่มเป้าการผลิตในต่างประเทศเพื่อป้องกันปัญหา Supply disruption ในอนาคต
- การสะสมสินค้าคงคลังในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ อาจมีการสต็อกสินค้าเพิ่มมากขึ้น จากเดิมที่ใช้การผลิตแบบ Just-in-time ที่ระดับสินค้าคงคลังค่อนข้างต่ำ



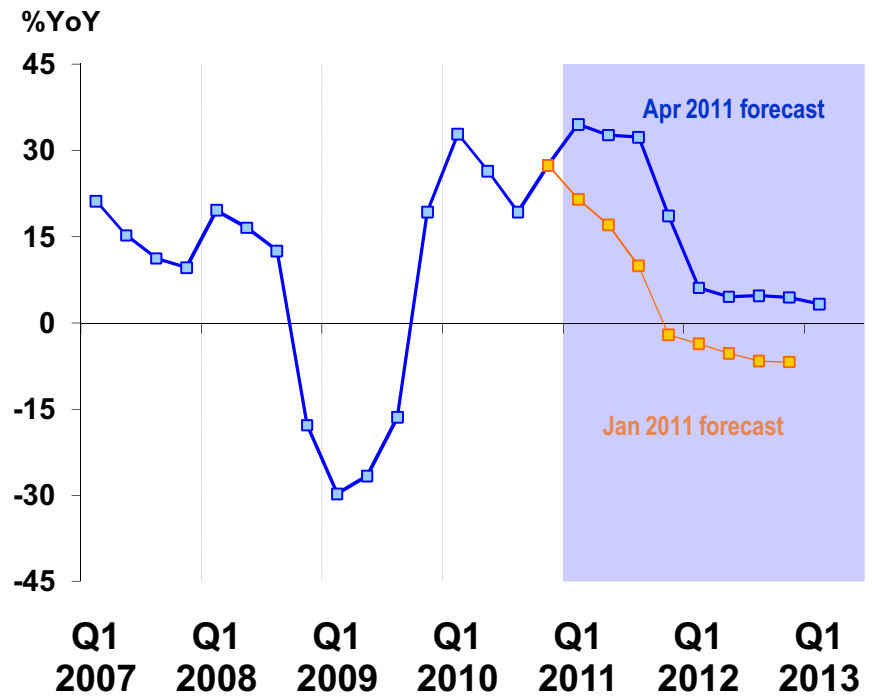
# ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์มีแนวโน้มทรงตัวอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง

ประมาณการราคาน้ำมันดูไบ  
กรณีฐานและกรณีเลวร้าย



	2010	2011	2012
ราคาน้ำมันดูไบ	78.1	107.7	110.0

ประมาณการอัตราการขยายตัวของราคา  
สินค้าโภคภัณฑ์ที่มีใช้น้ำมันในตลาดโลก



% yoy	2010	2011	2012
ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีใช้น้ำมันในตลาดโลก	26.3	29.1	4.9

ที่มา ประมาณการโดยธนาคารแห่งประเทศไทย



## ปัจจัยภายในประเทศ

### ■ แนวโน้มเศรษฐกิจในประเทศ

- ความต่อเนื่องของการขยายตัวทางเศรษฐกิจ
- รวมถึงความชัดเจนและความต่อเนื่องของนโยบายภาครัฐหลังการเลือกตั้ง

### ■ ปัญหาด้านแรงงาน

- การเคลื่อนย้ายแรงงานออกจากภาคอุตสาหกรรมไปยังภาคเกษตรและบริการตามผลตอบแทนที่สูงขึ้นเร็วกว่า โดยเฉพาะในช่วงที่ราคาสินค้าเกษตรค่อนข้างดี

### ■ กรอบความตกลงการเปิดเสรีทางการค้า

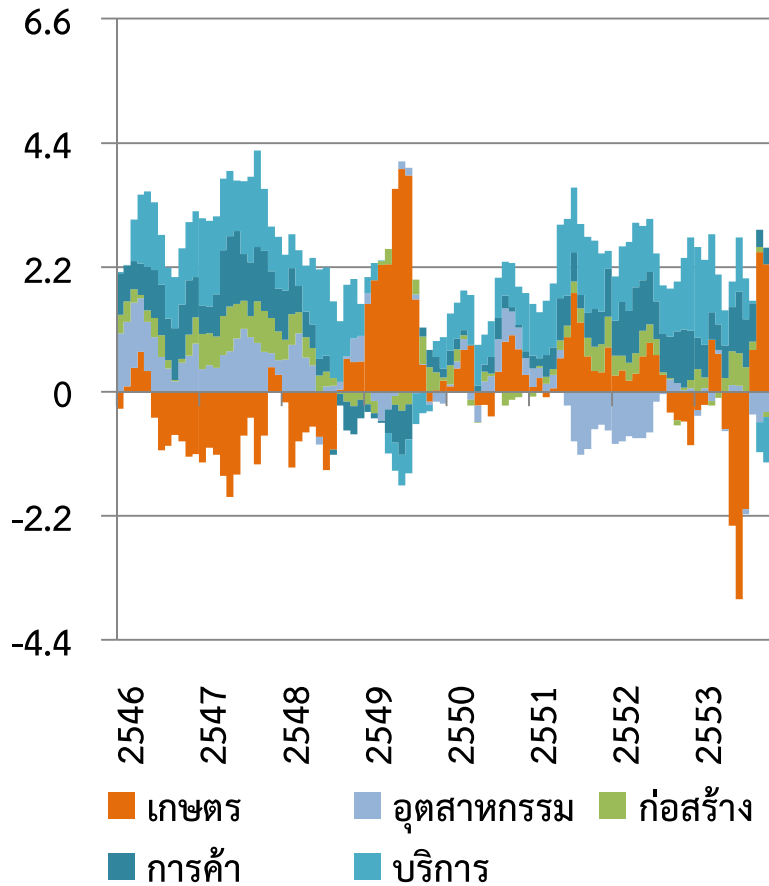
- สิทธิประโยชน์จากการลดลงของภาษีศุลกากร เช่น ความตกลง JTEPA (Japan-Thailand Economic Partnership Agreement) ทำให้การนำเข้าวัตถุดิบจากญี่ปุ่นได้ถูกลง และความตกลงการค้าเสรี AFTA ทำให้ส่งออกสินค้าไปกลุ่มอาเซียนได้มากขึ้น
- อย่างไรก็ตาม มาตรการกีดกันทางการค้าที่มีใช้ภายในภูมิภาคมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเช่นกัน เช่น มาตรการด้านสิ่งแวดล้อมในกลุ่มสหภาพยุโรป



# การจ้างงานขยายตัวมากในสาขาเกษตรกรรม การค้า และบริการ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากค่าจ้างภาคเกษตรที่ปรับเพิ่มสูงขึ้นเร็วกว่าภาคอื่น

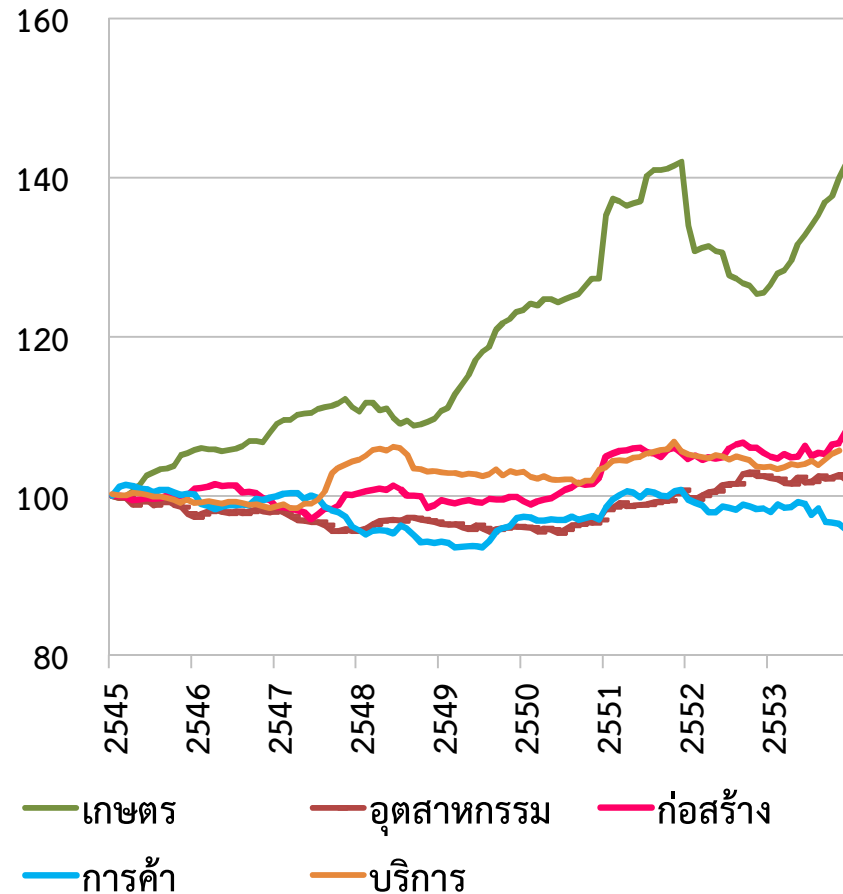
## อัตราการขยายตัวของการจ้างงาน

%Contribution (3 mma.)



## ดัชนีผลตอบแทนของแรงงานที่ขจัดผลของเงินเฟ้อ

Index Jan 02 = 100 (12mma)





<http://www.bot.or.th/>