ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้มปี 2554

การประชุม CEO Forum ครั้งที่ 6/2554

21 กันยายน 2554

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

หัวข้อในการบรรยาย

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม
2. ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ในระยะต่อไป

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 ชะลอลงจากไตรมาสแรก

ด้านภาคการผลิต

%YoY	2010			2011	
	Year	Q3	Q4	Q1	Q2
ภาคเกษตรกรรม	-2.3	-4.5	-3.5	7.6	6.7
นอกภาคเกษตรกรรม	8.8	7.4	4.7	2.8	2.2
ภาคอุตสาหกรรม	13.9	11.6	4.8	1.7	-0.3
ภาคการค้า	2.7	2.6	1.9	2.2	1.7
ภาคการก่อสร้าง	6.8	5.2	6.6	-1.3	-7.6
ภาคอื่น ๆ	5.9	5.0	5.5	4.4	6.0
GDP	7.8	6.6	3.8	3.2	2.6
GDP, QoQ SA		-0.4	1.3	2.0	-0.2

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่ 2 ชะลอลงจากไตรมาสแรก

ด้านอุปสงค์

%YoY	2010			2011	
	Year	Q3	Q4	Q1	Q2
การบริโภค	5.1	4.8	3.8	3.0	2.5
- ภาคเอกชน	4.8	5.0	3.9	3.3	2.8
- ภาครัฐ	6.4	3.7	3.2	1.8	1.0
การลงทุน	9.4	7.9	6.4	9.3	4.1
- ภาคเอกชน	13.8	14.6	9.2	12.6	8.6
- ภาครัฐ	-2.2	-5.4	-3.1	-1.4	-9.9
การบริโภคและการลงทุน	6.1	5.6	4.4	4.6	2.9
การเปลี่ยนแปลงสินค้าคงคลัง (พันล้านบาท)	37.1	12.0	14.5	-7.3	-15.0
การส่งออกสินค้าและบริการสุทธิ	-2.8	-14.5	6.4	14.0	1.7
- การส่งออกสินค้าและบริการ	14.7	11.7	9.5	16.0	11.8
- การนำเข้าสินค้าและบริการ	21.5	21.3	10.5	16.8	14.9
GDP	7.8	6.6	3.8	3.2	2.6
GDP, QoQ SA		*-0.4*	*1.3*	*2.0*	-0.2

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สรุปภาวะเศรษฐกิจเดือนกรกฎาคม 2554

- เศรษฐกิจเดือนกรกฎาคม 2554 ชะลอตัวลง โดยการผลิตในภาคอุตสาหกรรมและภาคเกษตรหดตัว อุปสงค์ในประเทศชะลอลง แต่อุปสงค์จากต่างประเทศยังขยายตัวดีทั้งการส่งออกและการท่องเที่ยว
- แรงกดดันเงินเฟ้อที่สะท้อนจากการคาดการณ์เงินเฟ้อและต้นทุนยังคงอยู่ในระดับสูง

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การผลิตภาคอุตสาหกรรมและภาคเกษตรหดตัว

- การผลิตภาคอุตสาหกรรม: หดตัวตามการผลิตสินค้าในกลุ่มสิ่งทอ เครื่องนุ่งห่มและอิเล็กทรอนิกส์ที่ความต้องการในตลาดโลกลดลง
- การผลิตภาคเกษตร: หดตัวตามปริมาณผลผลิตข้าวที่ยังลดลงต่อเนื่อง

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวตามการผลิตสินค้าในกลุ่มสิ่งทอ เครื่องนุ่งห่มและอิเล็กทรอนิกส์

อุตสาหกรรม (%YOY)	น้ำหนัก 2000	2010	2010		2011				
			H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul^{P}
อาหารและเครื่องดื่ม	15.5	4.3	4.4	4.2	1.8	1.4	2.4	1.4	1.6
ปิโตรเลียม	10.4	2.5	0.9	4.1	-3.9	-7.3	-0.6	-0.2	2.3
สิ่งทอ	7.3	6.5	8.4	4.8	-2.8	1.6	-7.3	-12.8	-20.0
เครื่องนุ่งห่ม	7.1	3.8	1.2	6.3	-8.4	-5.1	-11.7	-10.3	-32.6
HDD	7.2	14.2	36.1	-2.0	-7.8	-13.8	-1.4	12.5	6.1
IC&Semiconductor	6.8	30.9	49.4	17.8	10.7	15.7	6.2	8.8	-11.0
รถยนต์	5.4	52.5	84.7	31.0	-3.3	11.5	-18.3	1.2	0.0
ปูนและวัสดุก่อสร้าง	4.8	10.3	12.7	8.1	2.0	3.5	0.5	2.1	3.7
เคมี	4.4	8.4	6.1	10.7	0.5	4.4	-3.1	-7.0	-7.6
ยางและพลาสติก	4.0	9.7	18.2	2.5	2.6	1.8	3.4	6.9	3.0
เครื่องใช้ไฟฟ้า	3.7	36.7	39.5	34.1	17.4	25.3	10.5	12.8	5.7
MPI	100.0	14.4	24.1	6.1	-2.3	-2.1	-2.5	3.8	-1.1
MPI_sa	100.0	-	-	-	-	0.0	0.5	8.0	-5.8

Note: MPI from The Office of Industrial Economics are used from August 2010 onwards and weighted by value added
P = Preliminary

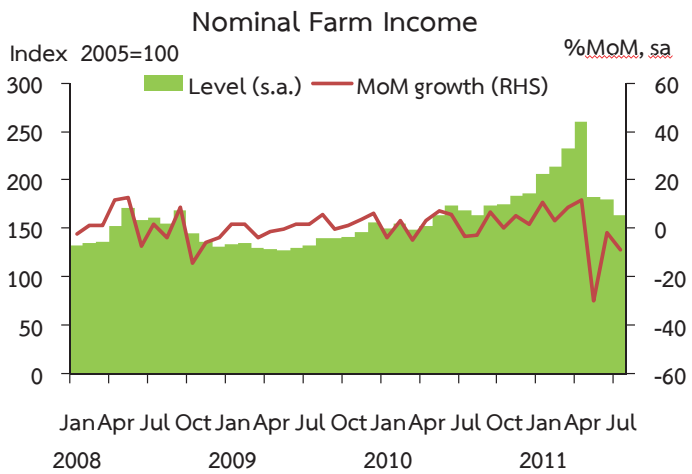
Source : Constructed from The Office of Industrial Economics

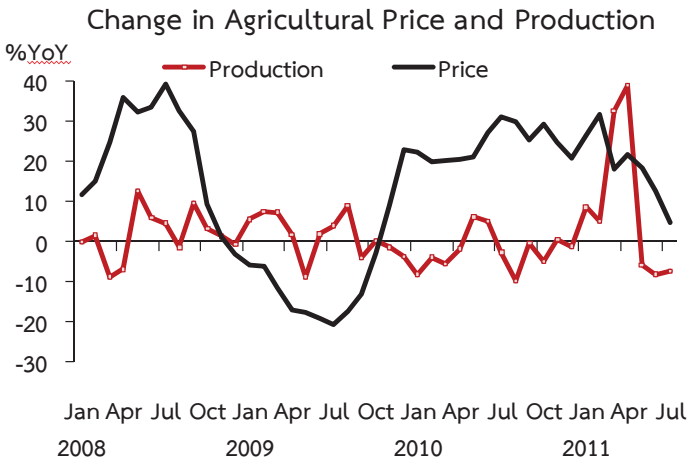
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การผลิตภาคเกษตรหดตัวตามผลผลิตข้าวนาปรังที่ยังลดลงต่อเนื่อง

(%YoY)	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul
Nominal farm income^{P}	21.7	20.0	23.5	34.6	43.9	25.6	3.6	-2.9
Agricultural production^{P}	-2.1	-1.5	-2.5	10.8	14.8	6.9	-8.1	-7.3
Agricultural price	24.3	21.9	26.7	21.4^{P}	25.4	17.5	12.7	4.8

P= preliminary data





Source: OAE and BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

อุปสงค์ในประเทศขยายตัวชะลอลงจากเดือนก่อน

- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน: ขยายตัวชะลอลง ตามการใช้จ่ายในประเทศที่ชะลอลง ส่วนหนึ่งจากรายได้ในภาคเกษตรที่หดตัว
- การลงทุนภาคเอกชน: ขยายตัวต่อเนื่อง
- ภาคการคลัง: ภาครัฐยังคงมีบทบาทในการกระตุ้นเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่อง

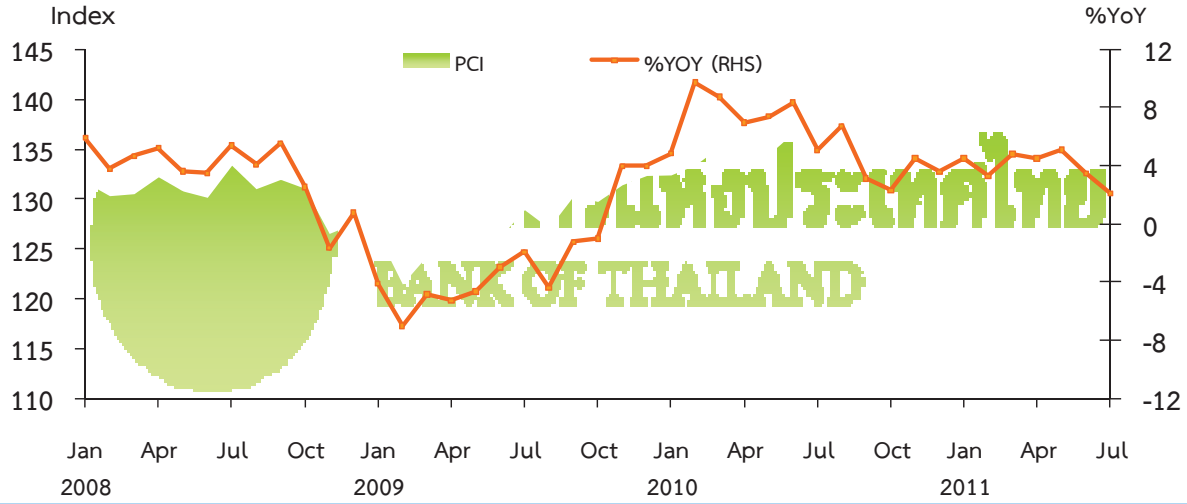
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวชะลอลง ส่วนหนึ่งจากรายได้เกษตรกรที่หดตัว

Private Consumption Index (PCI)

(Seasonally adjusted, 2000=100)

	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul
PCI	134.8	134.3	135.3	140.2	139.3	141.1	141.3	138.0
%YoY	5.9	7.6	4.1	4.4	4.3	4.5	3.4	2.1
%MoM, %QoQ					2.7	1.1	0.0	-2.3



Source : BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวชะลอลง โดยเฉพาะภาษีมูลค่าเพิ่ม ขณะที่ปริมาณการจำหน่ายยานยนต์กลับมาขยายตัวหลังจากปัญหาด้านการผลิตคลี่คลายลง

%YoY	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul
Car Index	42.6	51.1	36.2	22.6	44.2	4.5	4.6	9.1
- Passenger car	50.7	59.6	44.3	26.3	60.3	0.3	-0.5	12.2
- Motorcycle	22.9	32.4	15.0	16.4	14.6	18.2	22.9	0.4
- Commercial car	42.3	50.3	36.4	17.2	31.7	3.1	-0.3	10.1
Fuel Index	2.2	1.2	3.3	6.7	3.7	7.8	5.6	3.7
- Benzene& Gasohol	-1.4	-4.4	1.6	1.6	1.4	0.4	-2.3	-3.8
- Diesel	0.1	-0.5	0.7	4.2	0.4	5.4	3.0	0.3
- LPG	7.5	7.7	7.3	13.9	11.2	16.6	16.4	17.3
- NGV	35.1	38.1	32.7	37.4	33.3	41.2	36.1	34.9
Household Electricity	9.8	14.6	5.0	-6.4	-4.8	-7.9	-3.2	0.9
Imports of Consumer Goods (real terms)	22.6	32.1	15.0	14.1	16.7	11.6	4.2	9.5
VAT (real terms)	15.5	21.1	10.5	11.9	10.6	13.3	12.0	4.6

Note: P = Preliminary data

Source : BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ และตลาดแรงงานยังตึงตัวต่อเนื่อง

อัตราการว่างงาน

%	2010					2011			
	Year	H1	H2	Q3	Q4	Q1	Q2	May	Jun
Unemployed persons ('000)	402.2	468.9	335.5	341.0	329.9	317.9	231.1	203.6	162.7
Unemployment (s.a.)	1.0	1.2	0.9	0.9	0.8	0.8	0.6	0.5 (0.5)	0.4 (0.4)

Source: Labour Force Survey, NSO

Source: BOT

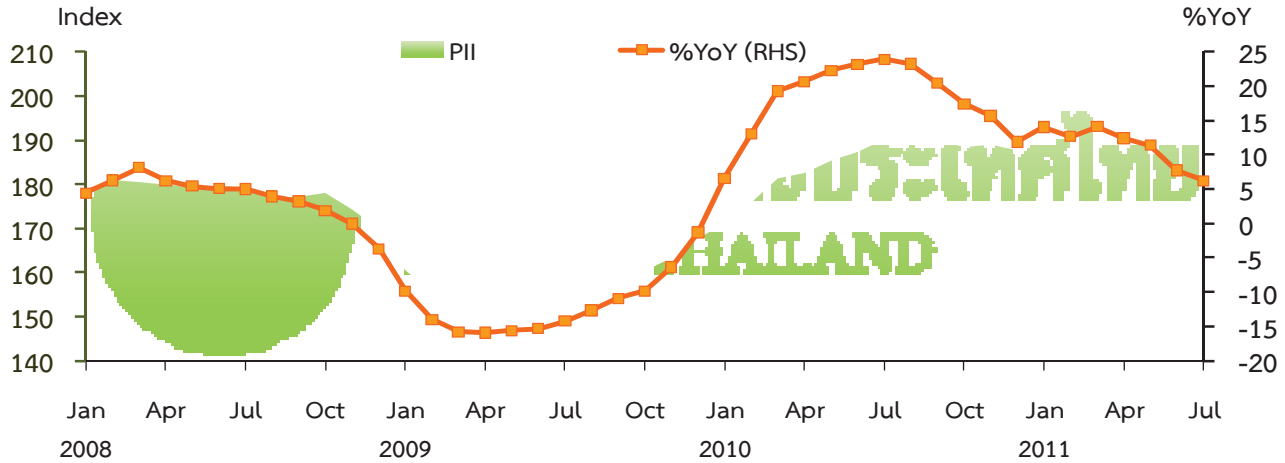
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวต่อเนื่อง

Private Investment Index (PII)

(Seasonally adjusted, 3-month moving average)

	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul^{P}
PII	186.5	184.3	188.8	204.9	208.2	201.7	201.7	201.9
%YoY	18.5	21.2	16.0	11.2	14.8	7.7	7.7	6.2
%QoQ, %MoM					10.9	-3.1	-2.5	0.1



Note: PII series are rebased according to MOC import prices index. Hence, data from 2000 onwards are disseminated.
P = Preliminary data

Source : BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนยังขยายตัวได้ในทุกองค์ประกอบ

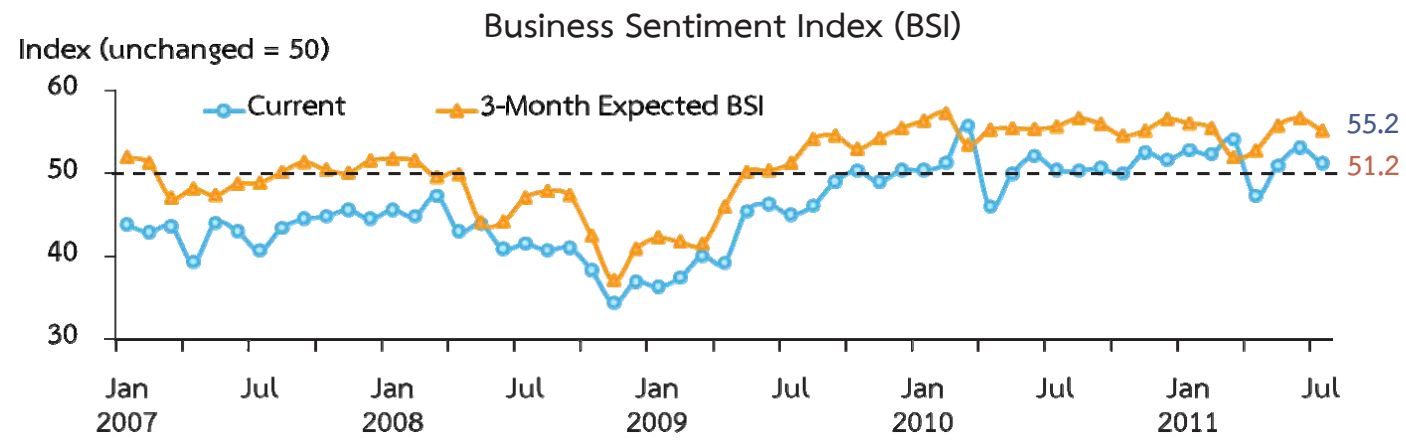
% YoY	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul^{P}
Construction Area Permitted (12m ma)	13.1	9.3	17.0	4.3	4.7	3.8	5.1	5.3
Cement Sales (thousand tonne)	8.8	13.4	4.0	2.5	3.6	1.4	3.7	6.6
Real Imports of Capital Goods	24.9	29.5	21.0	18.3	24.5	12.7	8.9	10.4
Real Domestic Machinery Sales	32.7	37.1	29.0	19.5	23.8	15.4	17.9	n.a.
Commercial Car Sales (unit)	42.3	50.3	36.4	17.2	31.7	3.1	-0.3	10.1

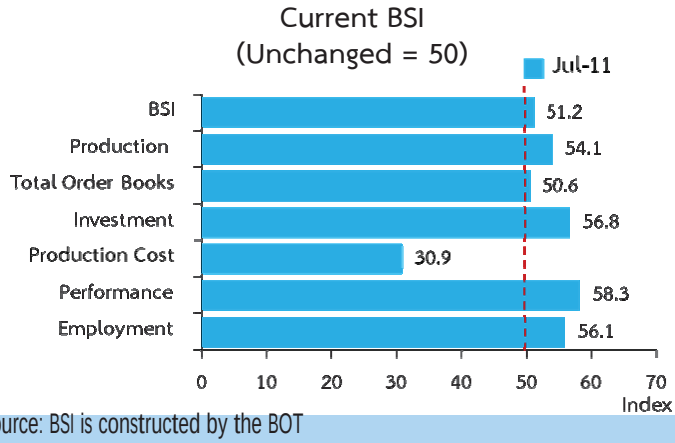
Note: P = Preliminary data

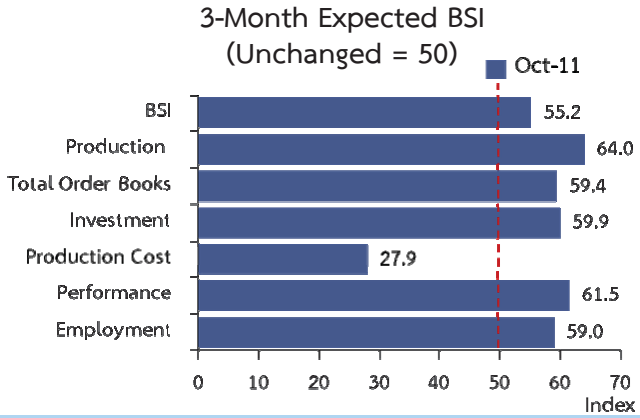
Source : BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

นักธุรกิจยังมีความเชื่อมั่นทางธุรกิจที่ดีทั้งในปัจจุบันและในระยะข้างหน้า



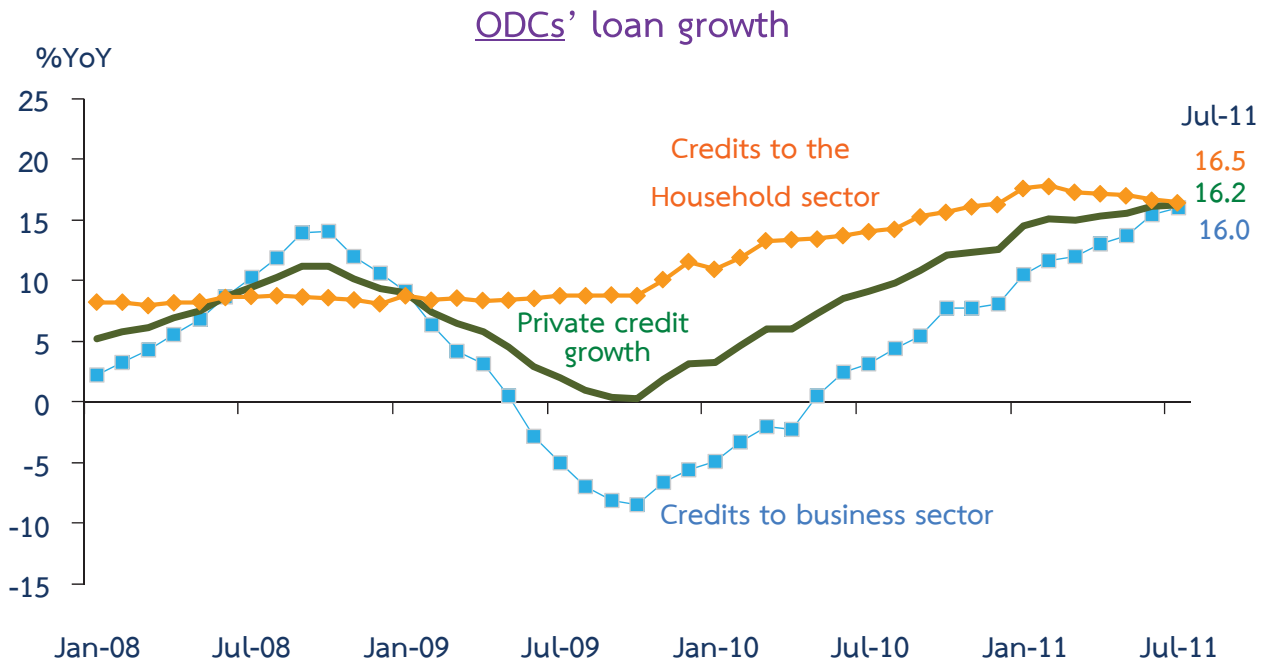




Source: BSI is constructed by the BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สินเชื่อครัวเรือนขยายตัวในอัตราชะลอลง ขณะที่สินเชื่อภาคธุรกิจยังคงเร่งขึ้นต่อเนื่อง



Source : BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาครัฐยังคงใช้จ่ายเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ

Billion Baht	FY 2009	FY 2010	FY 2011				
			Q1	Q2	Q3	Jun	Jul
Revenue[1/]	1,409.7	1,683.5	395.0	384.1	611.8	342.2	101.6
(%yoy)	(-8.8)	(19.4)	(11.9)	(16.0)	(8.9)	(22.5)	(-4.0)
Expenditure[2/]	1,803.0	1,712.0	563.1	559.1	410.6	150.0	142.1
(%yoy)	(13.9)	(-5.0)	(25.2)	(16.1)	(11.9)	(11.3)	(-0.3)
Non-budgetary B/L	-27.0	-172.1	-26.1	-22.5	-14.2	-13.6	2.0
o/w SP2 [3/]	-14.9	-218.8	-22.7	-14.3	-12.3	-4.4	-2.9
Cash B/L (CG)	-420.3	-200.5	-194.2	-197.4	187.1	178.7	-38.6

1/ Cash basis

2/ ไม่รวมการชำระคืนต้นเงินกู้

3/ เฉพาะในส่วนของ พรก. กู้เงินตามกฎหมายพิเศษ

Source: Comptroller General Department

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

อุปสงค์ต่างประเทศทั้งการส่งออกและการท่องเที่ยวขยายตัวดี

- การส่งออก: ขยายตัวดีทั้งปริมาณและราคา และขยายตัวในทุกกลุ่มสินค้า
- การท่องเที่ยว: ขยายตัวตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนนักท่องเที่ยวจากภูมิภาคเอเชียและรัสเซียเป็นสำคัญ

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การส่งออกขยายตัวดีทั้งปริมาณและราคา และขยายตัวในทุกกลุ่มสินค้า

Export Growth (in terms of US$)

Jun 2011 = $ 20.8 Bn (16.4%) Jul 2011 = $ 21.1 Bn (36.4%)

%YoY	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul
Agriculture	36.2	48.5	26.8	53.0	51.4	54.7	42.6	72.9
Fishery	18.5	22.4	15.5	36.4	11.4	57.4	134.4	5.4
Manufacturing	27.8	36.1	21.0	20.1	25.4	15.3	11.9	36.5
Labor :	16.4	10.7	22.6	11.9	66.3	-17.7	-15.8	109.3
Excl.Gold	17.4	12.3	21.9	24.3	23.1	25.5	11.3	19.8
High – tech	31.0	42.3	22.3	17.1	18.9	15.3	10.5	25.8
Resource base	19.8	30.1	11.1	24.4	16.3	32.1	28.0	30.4
Total	28.5	36.9	21.6	23.1	27.3	19.2	16.4	36.4
Price	9.1	11.0	7.3	6.8	6.7	7.0	7.0	7.1
Quantity	17.7	23.3	13.4	15.2	19.4	11.5	8.8	27.4

Source: Compiled from Customs Department's data

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การท่องเที่ยวขยายตัวตามจำนวนนักท่องเที่ยว โดยเฉพาะจากภูมิภาคเอเชียและรัสเซีย

%YoY	2010	2010		2011 E				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul
No. of tourists ('000)	15,936	7,560	8,380	9,683	5,311	4,372	1,490	1,550
%YoY	12.6	14.4	11.1	28.1	14.0	50.8	54.4	21.5
Occupancy rate (%)	50.2	50.3	50.5	58.6	64.7	51.8	49.5	57.0

E= Estimated data

Source : Tourism Authority of Thailand

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การนำเข้าขยายตัวชะลอลงสอดคล้องกับการผลิต และอุปสงค์ในประเทศ

Import Growth (in terms of US$)

Jun 2011 = $ 18.9 Bn (23.5%) Jul 2011 = $ 18.4 Bn (13.1%)

%YoY	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul
Consumer	26.2	35.9	18.7	18.7	20.8	16.8	9.8	15.6
Raw material	41.8	62.3	27.1	25.5	24.1	26.8	24.2	10.8
Capital	26.6	34.4	20.1	24.4	33.1	16.3	16.7	17.5
Vehicles & parts	73.3	110.5	51.4	16.9	30.6	3.7	0.1	-0.6
Fuel	26.6	45.7	13.4	39.6	42.2	37.7	19.4	63.0
Total Value	36.7	53.6	24.3	26.8	25.6	28.0	23.5	13.1
Price	8.1	10.0	6.3	10.2	8.9	11.5	11.8	12.1
Quantity	26.5	39.6	17.0	15.1	15.4	14.7	10.5	0.9

Source: Constructed from data of Customs Department

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

เสถียรภาพเศรษฐกิจต่างประเทศอยู่ในเกณฑ์ดี ขณะที่เสถียรภาพในประเทศ อัตราเงินเฟ้อเร่งขึ้นต่อเนื่อง

- **เสถียรภาพด้านต่างประเทศ:** ดุลการชำระเงินเกินดุล และเงินสำรองระหว่างประเทศยังอยู่ในระดับมั่นคง
- **เสถียรภาพเศรษฐกิจในประเทศ:** แรงกดดันเงินเฟ้อที่สะท้อนจากการคาดการณ์เงินเฟ้อและต้นทุนยังอยู่ในระดับสูง

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

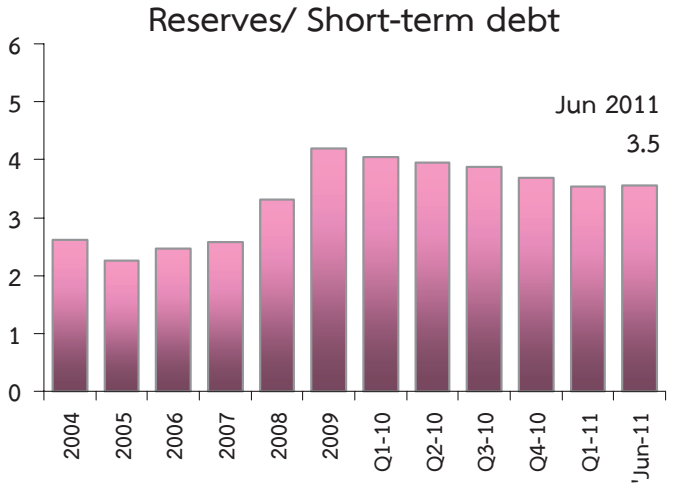
ดุลการชำระเงินเกินดุล

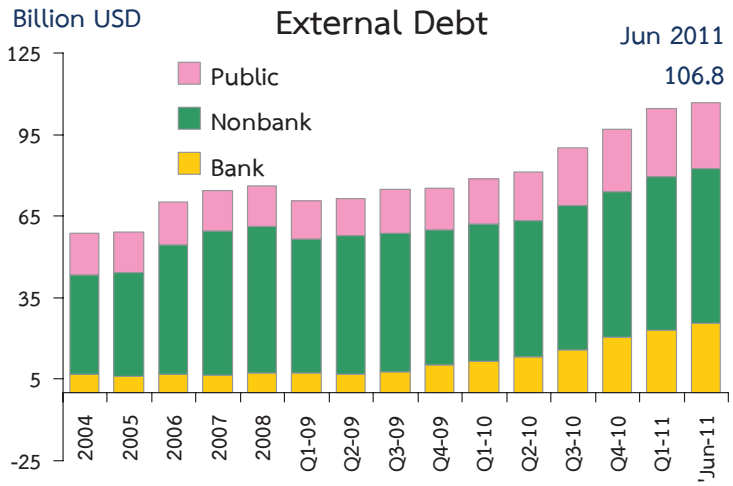
Billion USD	2010	2010P		2011P				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun P	Jul E
Trade balance	14.1	6.7	7.4	5.0	3.3	1.7	1.9	2.7
Export	193.7	92.1	101.6	113.3	56.0	57.3	20.8	21.1
%YoY	28.5	36.9	21.6	23.1	27.3	19.2	16.4	36.4
Import	179.6	85.4	94.1	108.3	52.7	55.7	18.9	18.4
%YoY	36.7	53.6	24.3	26.8	25.6	28.0	23.5	13.1
Services & transfer	0.8	0.6	0.2	3.6	3.5	0.1	0.6	0.9
Current A/C	14.8	7.2	7.6	8.6	6.8	1.8	2.5	3.6
Net capital movement	17.2	4.9	12.3	-1.7	-1.0	-0.7	-3.0	-3.3
Overall balance	31.3	13.1	18.2	7.3	7.3	0.0	-1.0	0.5
Gross Reserves	172.1	146.8	172.1	184.9	181.6	184.9	184.9	187.6

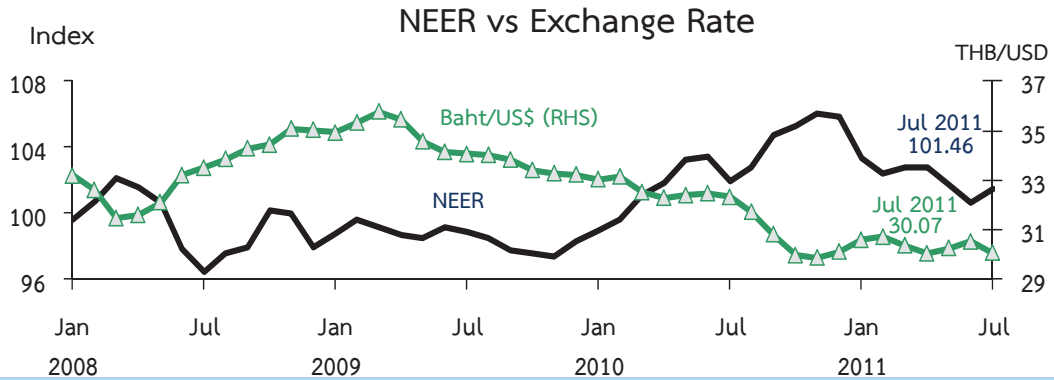
Source: Compiled by Bank of Thailand

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ทุนสำรองระหว่างประเทศอยู่ในระดับมั่นคง ขณะที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นเล็กน้อย







Source : BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

อัตราเงินเฟ้อยังคงสูงขึ้นจากการส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาสินค้า

Inflation

%YoY	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jun	Jul
Headline	3.3	3.5	3.0	3.56	3.01	4.10	4.06	4.08
Core	1.0	0.7	1.2	1.91	1.46	2.37	2.55	2.59
PPI	9.4	10.6	8.2	6.1	6.4	5.8	4.5	5.2

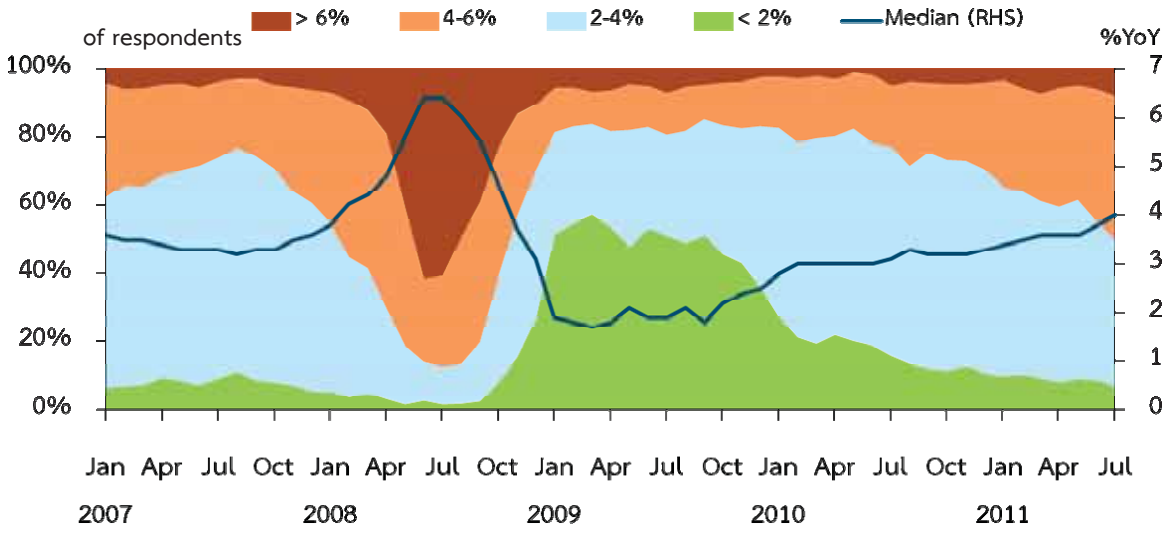
Source : MOC and BOT's calculation

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง

การคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อใน 12 เดือนข้างหน้า

ร้อยละ	<2%	2-4%	4-6%	>6%	Median
มิ.ย. 54	8.7	46.3	38.8	6.1	3.8
ก.ค. 54	6.8	42.8	42.3	8.1	4.0



Source : BSI is constructed by the BOT

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สรุปประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2554 – 2555[1/]

	2553[2/]	2554	2555
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	7.8	4.1	4.2
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	1.0	2.4	2.3
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	3.3	3.9	3.2

[1/] ผลประมาณการยังไม่ได้รวมผลของนโยบายการคลังของรัฐบาลใหม่
[2/] ข้อมูลจริงจาก สศช. และกระทรวงพาณิชย์

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

รายละเอียดผลประมาณการ

(%YoY)	2553*	2554	2555
อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจ	7.8	4.1	4.2
- การบริโภคภาคเอกชน	4.8	3.8	3.8
- การลงทุนภาคเอกชน	13.8	10.0	9.7
- การอุปโภคภาครัฐ	6.0	4.1	2.2
- การลงทุนภาครัฐ	-2.2	0.4	2.9
- ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	14.7	15.4	7.6
- ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	21.5	18.8	9.3
- มูลค่าการส่งออกสินค้า (F.O.B.)	28.5	22.4	10.4
- มูลค่าการนำเข้าสินค้า (C.I.F.)	36.7	26.9	13.4
- ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	14.0	9.1	3.3
- ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	14.8	11.4	6.1

*ข้อมูลจริง

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

หัวข้อในการบรรยาย

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม
2. ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ในระยะต่อไป

ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ในระยะต่อไป

- ปัจจัยสนับสนุน
  - เศรษฐกิจเอเชียและตลาดเกิดใหม่ยังมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง
  - นโยบายรัฐบาลเพื่อกระตุ้นการบริโภคของประชาชน เช่น เพิ่มรายได้ ลดภาษี
  - ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกมีแนวโน้มทรงตัว
- ปัจจัยเสี่ยง
  - ความเปราะบางของเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรป
  - วัฏจักรขาลงของกลุ่มสินค้าอิเล็กทรอนิกส์
  - การปรับตัวของผู้ประกอบการต่อนโยบายของรัฐบาล
  - เสถียรภาพด้านเงินเฟ้อในประเทศได้รับแรงกดดันมากขึ้นจากอุปสงค์ในประเทศและราคาสินค้าในประเทศ