



ภาวะเศรษฐกิจภาคเหนือเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ปี 2554

สาทร โตโพธิ์ไทย

ผู้อำนวยการอาวุโส ธนาคารแห่งประเทศไทย

สำนักงานภาคเหนือ

2 สิงหาคม 2554



ประเด็นนำเสนอ

1. ภาวะเศรษฐกิจไทย และแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.



สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ปี 2554

- ภาวะเศรษฐกิจเดือนมิถุนายน 2554 ขยายตัวจากอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ สำหรับการผลิตรายอุตสาหกรรมปรับตัวดีขึ้น โดยการผลิตรายและการส่งออกยานยนต์ปรับตัวดีขึ้น หลังจากปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนจากผลของภัยพิบัติในญี่ปุ่นคลี่คลายลง
- เสถียรภาพเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูงจากการทยอยส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาสินค้าอุปโภคบริโภคในช่วงที่อุปสงค์ขยายตัวต่อเนื่อง และจากการคาดการณ์เงินเฟ้อที่อาจสูงขึ้นจากการคาดการณ์แผนการใช้จ่ายของภาครัฐในอนาคต
- ภาวะเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 2 ปี 2554 ขยายตัวจากแรงขับเคลื่อนของอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ อย่างไรก็ดี การลงทุนภาคเอกชนชะลอตัวลงหลังจากที่เร่งลงทุนไปมากในช่วงก่อนหน้า ส่วนภาคการผลิตหดตัวตามการลดลงของการผลิตในหมวดยานยนต์ Hard Disk Drive และสิ่งทอและเครื่องนุ่งห่ม สำหรับเสถียรภาพเศรษฐกิจในประเทศอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับสูง



จากเครื่องชี้สำคัญ ในช่วงไตรมาสสองของปี เศรษฐกิจไทยโดยรวมยังคงขยายตัวต่อเนื่อง

% การขยายตัวเทียบกับ ระยะเดียวกันปีก่อน	2553	2553		2554				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	พ.ค.	มิ.ย.
ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน	5.9	7.6	4.1	4.3	4.3	4.3	5.1	3.5 ^P
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน	18.5	21.2	16.0	10.8	14.3	7.4	11.4	7.4 ^P
ปริมาณการส่งออกสินค้า	17.7	23.3	13.4	15.2	19.4	11.5	9.9	8.8
ปริมาณการนำเข้าสินค้า	26.5	39.6	17.0	15.1	15.4	14.7	20.2	10.5
รายได้เกษตรกร	21.7	20.0	23.4	34.2 ^P	43.1 ^P	25.7 ^P	11.6 ^P	3.6 ^P
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม	14.4	24.1	6.1	-2.4	-2.1	-2.7	-3.7	3.3
GDP	7.8	10.6	5.1	-	3.0	-	-	-

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ



สรุปประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2554 - 2555

	2553	2554	2555
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	7.8*	4.1 (4.1)	4.2 (4.2)
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	1.0*	2.4 (2.3)	2.3 (2.1)
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	3.3*	3.9 (3.9)	3.2 (3.2)

* ข้อมูลจริง

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย กรกฎาคม 2554

ประมาณการเดิม ณ เม.ย. 2554 แสดงในวงเล็บใต้ประมาณการใหม่



ประเด็นนำเสนอ

1. ภาวะเศรษฐกิจไทย และแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.



ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจภาคเหนือเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ปี 2554

• ภาวะเศรษฐกิจการเงินภาคเหนือเดือนมิถุนายน 2554 โดยรวมยังคงขยายตัวจากรยะเดียวกันปีก่อน จากการขยายตัวของรายได้เกษตรกร การท่องเที่ยว การส่งออก และการใช้จ่ายของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนลดลงเล็กน้อย ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัว

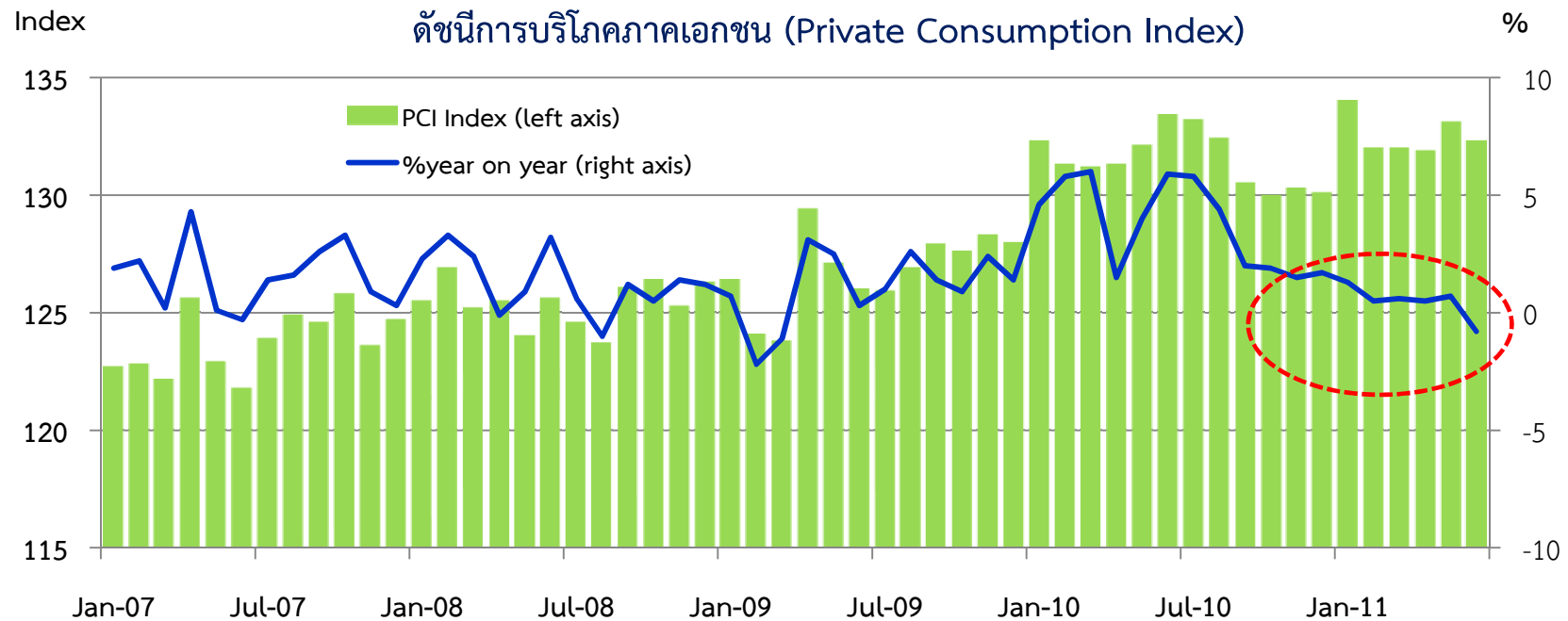
ทางด้านเสถียรภาพภายในประเทศยังคงมีแรงกดดันด้านราคาต่อเนื่อง ส่วนเงินฝากและเงินให้สินเชื่อขยายตัวดี

• ภาวะเศรษฐกิจการเงินภาคเหนือไตรมาสที่ 2 ปี 2554 ขยายตัวในอัตราชะลอลงตามการใช้จ่ายที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อนหน้า ในขณะที่รายได้ของเกษตรกรชะลอลงเช่นกัน ส่วนผลผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวจากการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เป็นสำคัญ ทั้งนี้ แรงกดดันด้านราคาเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า



การบริโภคภาคเอกชนลดลงเล็กน้อยจากการระมัดระวังการใช้จ่ายของประชาชน แต่การใช้จ่ายในสินค้าจำเป็นยังคงขยายตัว

	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1 ^P	Q1	Q2 ^P	May	Jun ^P
PCI	131.5	131.9	131.1	132.5	132.7	132.4	133.1	132.3
% year on year	3.7	4.6	2.9	0.5	0.8	0.1	0.7	-0.8
%month on month, %quarter on quarter		3.5	-0.7	1.1	2.0	-0.2	0.9	-0.6

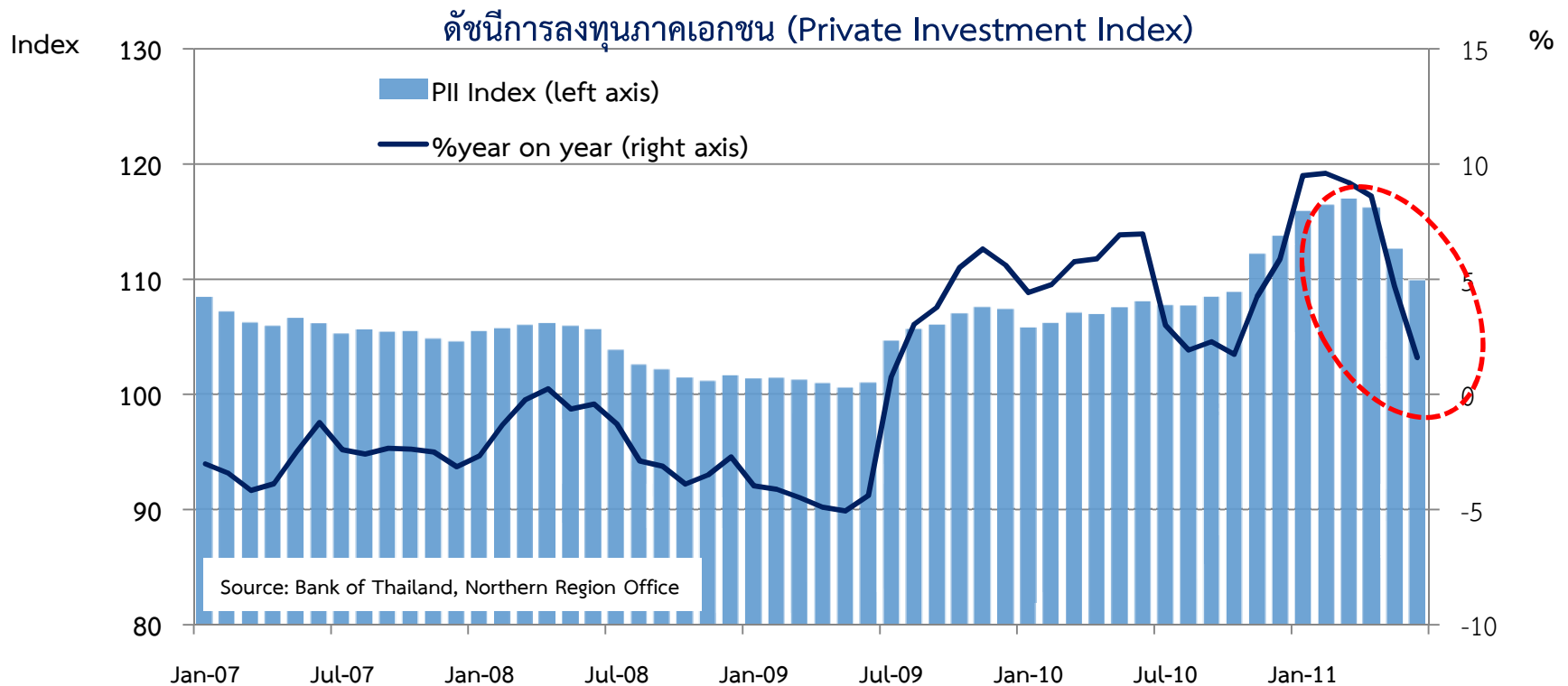


Source: Bank of Thailand, Northern Region Office



การลงทุนภาคเอกชนชะลอลงตามงานก่อสร้างที่ชะลอลง

	2010	H1-10	H2-10	H1-11	Q1-11	Q2-11	May-11	Jun-11
PII	108.3	106.9	109.7	114.5	116.3	112.8	112.5	109.8
%year on year	4.4	5.8	3.2	7.2	9.4	5.0	4.7	1.6
%month on month, %quarter on quarter	4.4	0.5	2.7	4.4	4.3	-3.0	-3.1	-2.4

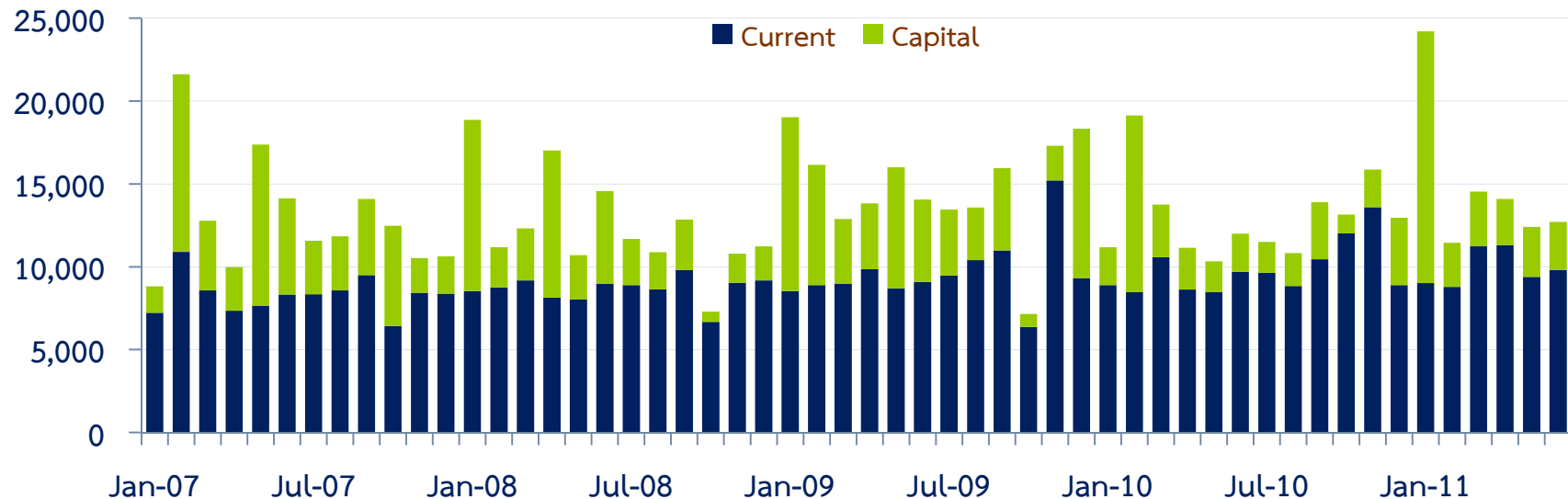




อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจยังมีแรงขับเคลื่อนจากภาครัฐ สะท้อนจากการเบิกจ่ายงบประมาณของภาครัฐที่ยังขยายตัว

Expenditure	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	May	Jun
Current	118,153.8	54,705.8	63,447.9	59,518.6	29,028.8	30,489.8	9,397.4	9,789.0
% year on year	(2.1)	(1.3)	(2.8)	(8.8)	(4.0)	(13.8)	(10.8)	(1.1)
Capital	37,599.8	22,838.0	14,761.9	29,881.4	21,169.3	8,712.0	3,005.6	2,914.6
% year on year	(-39.4)	(-39.8)	(-38.6)	(30.8)	(31.1)	(30.1)	(61.9)	(26.0)
Total	155,753.6	77,543.8	78,209.8	89,400.0	50,198.2	39,201.8	12,403.0	12,703.6
% year on year	(-12.4)	(-15.7)	(-8.8)	(15.3)	(13.9)	(17.1)	(20.0)	(5.9)

Million Baht



Source: Ministry of Finance



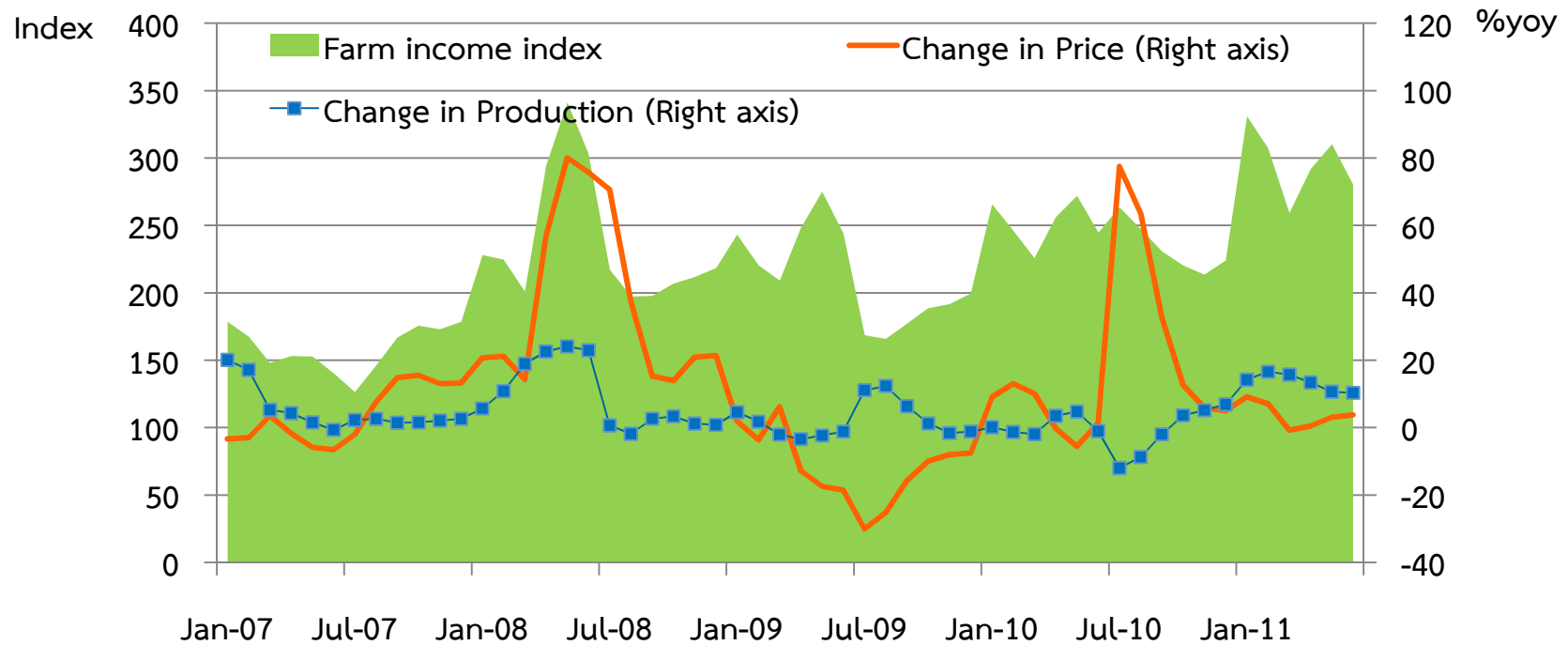
การใช้จ่ายโครงการไทยเข้มแข็งยังคงมีการเบิกจ่ายต่อเนื่องแต่เป็นจำนวนไม่มากนัก

สาขา (ข้อมูลเพียงวันที่ 15 ก.ค.2554)	ภาคเหนือ				
	วงเงินอนุมัติ (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	การเบิกจ่าย (ล้านบาท)	อัตราเบิกจ่าย (ร้อยละ)	งบคงเหลือ (ล้านบาท)
ทรัพยากรน้ำและการเกษตร	15,037.1	31.9	11,435.6	76.0	3,601.6
การลงทุนในระดับชุมชน	10,408.9	22.1	9,864.8	94.8	544.1
ขนส่ง	9,852.6	20.9	8,888.1	90.2	964.5
การศึกษา	6,227.5	13.2	5,481.7	88.0	745.9
พัฒนาด้านสาธารณสุข-โครงสร้าง พื้นฐาน	2,388.7	5.1	689.0	28.8	1,699.7
สวัสดิภาพของประชาชน	1,698.3	3.6	1,171.5	69.0	526.9
พัฒนาการท่องเที่ยว	411.3	0.9	307.5	74.8	103.7
อื่น ๆ	1,075.8	2.3	870.6	80.9	205.2
ภาคเหนือ	47,100.2	100.0	38,708.7	82.2	8,391.5



รายได้เกษตรกรยังคงขยายตัวดีจากทั้งราคาและปริมาณ

% (year on year)	2010	2010		2011			
		H1	H1	Q1	Q2	May	Jun
Farm Income	13.9	6.6	18.0	20.2	14.0	14.0	14.5
Production	1.6	0.2	14.6	15.7	12.5	10.7	10.3
Price	12.2	6.4	3.0	3.9	1.4	3.0	3.8

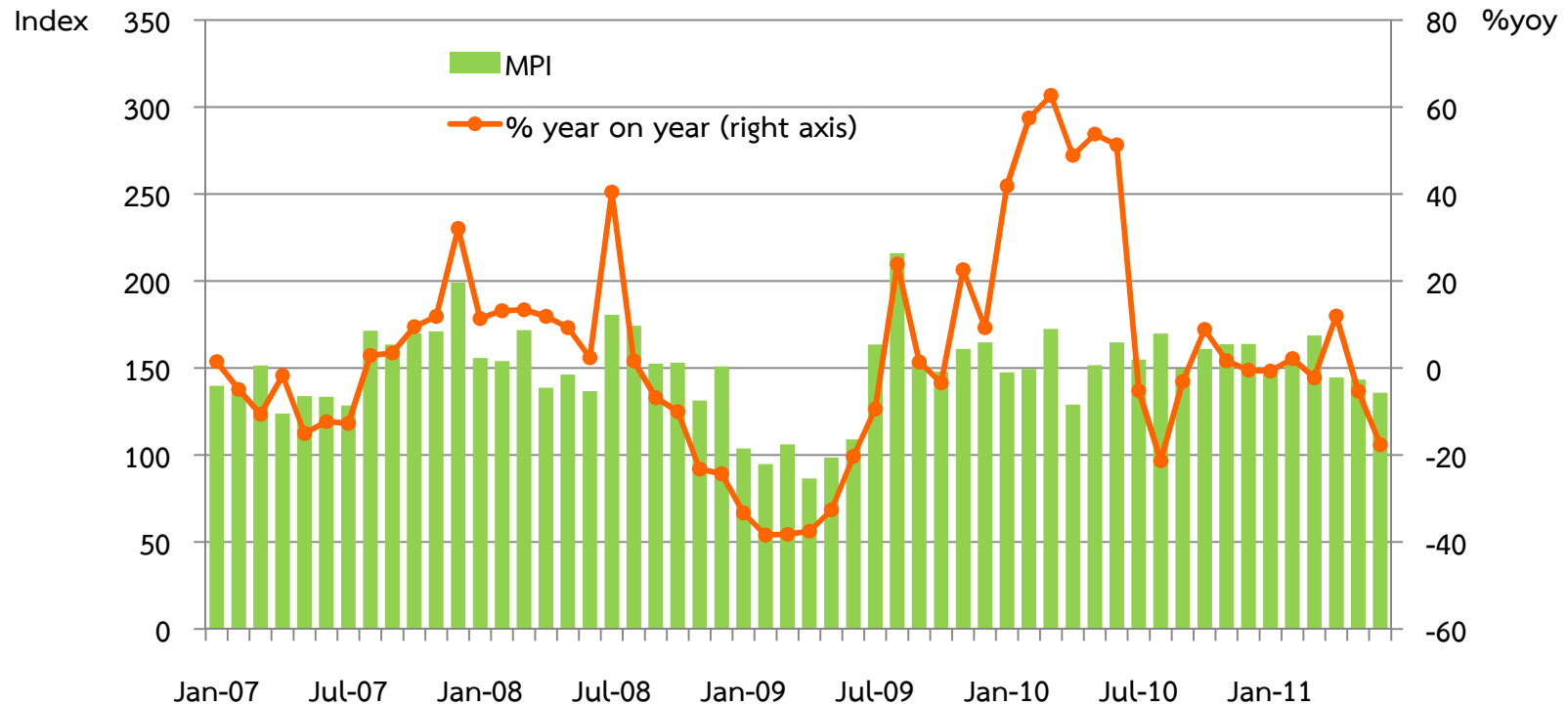


Source : Index constructed using data from Ministry of Agriculture and Co-operatives. (2002 =100)



การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงต่อเนื่อง....

	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1 ^P	Q1	Q2 ^P	May	Jun ^P
MPI level	156.6	152.5	160.6	148.7	155.8	141.6	144.4	135.8
%YoY	16.9%	52.7%	-4.4%	-2.5%	-0.4%	-4.7%	-4.8%	-17.6
MPI level, SA	-	-	-	-	170.3	160.4	161.3	153.3
% MoM,%QoQ S.A.	-	-	-	-	18.2%	-5.8%	-10.8%	-4.9%



Source: Bank of Thailand, Northern Region Office



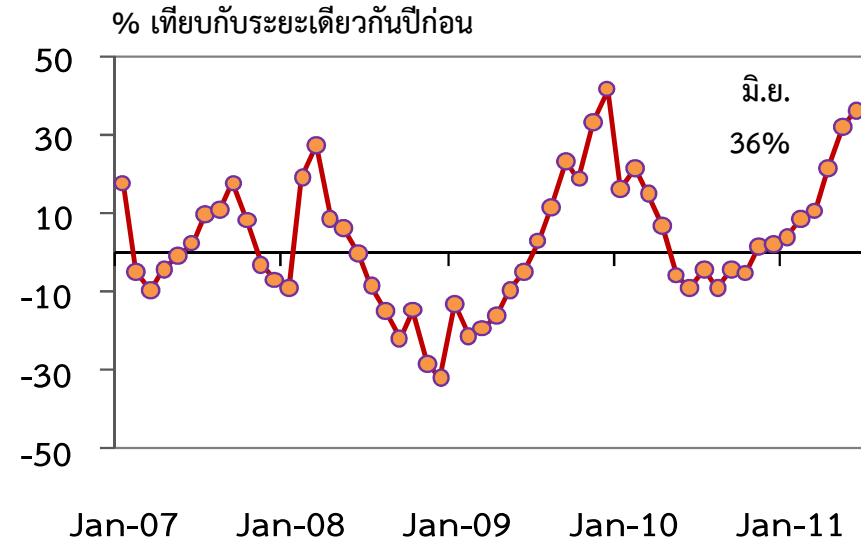
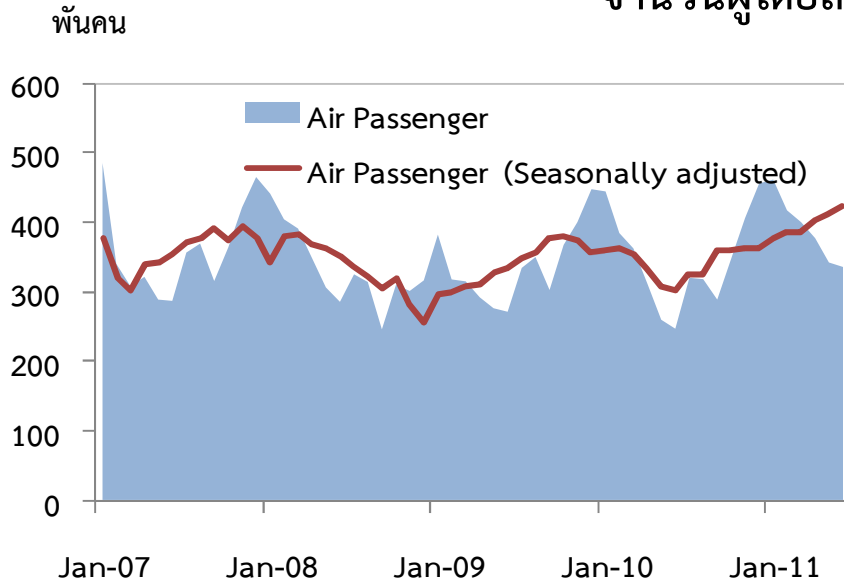
....ตามการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ลดลงเป็นสำคัญ

%year on year	Weight	2010	2010		2011				
			H1	H2	H1 ^P	Q1	Q2 ^P	May	Jun ^P
Food	16.53	-22.5	6.9	-37.5	14.4	10.2	21.4	25.8	9.0
Beverage	5.33	13.1	26.3	0.3	-12.3	-8.3	-16.9	-23.8	-20.1
Textiles & Textile Products	2.33	1.5	1.9	1.2	13.3	25.5	4.7	9.1	-12.3
Non-Metal	9.41	6.4	9.7	3.3	24.3	24.8	23.7	37.3	24.0
Metal	3.97	-5.8	-4.0	-7.4	-6.3	-0.8	-10.8	-10.4	-18.2
Electronics & Electric Products	42.22	57.0	114.2	24.9	-11.2	-7.7	-14.3	-14.5	-28.5
Others	3.22	5.7	41.6	-16.6	-17.0	-27.5	-3.1	-32.1	8.6
MPI	83.01	16.9	52.7	-4.4	-2.5	-0.4	-4.7	-4.8	-17.6



การท่องเที่ยวในภาคเหนือปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน จากการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขายของภาครัฐและเอกชน

จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน



	Unit	2010	H1-10	Q4-10	H1-11	Q1-11	Q2-11	May-11	Jun-11
จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน	พันคน	4,141.9	2,006.9	1,209.1	2,331.8	1,278	1,053.6	341.6	335.2
	% yoy	2.2	8.3	-0.4	16.2	7.4	29.0	31.7	36.0
อัตราการเข้าพัก	%	40.2	38.9	47.6	42.5	51.4	33.6	31.0	31.0

Sources : BOT surveys and Airports of Thailand Public Company Limited.

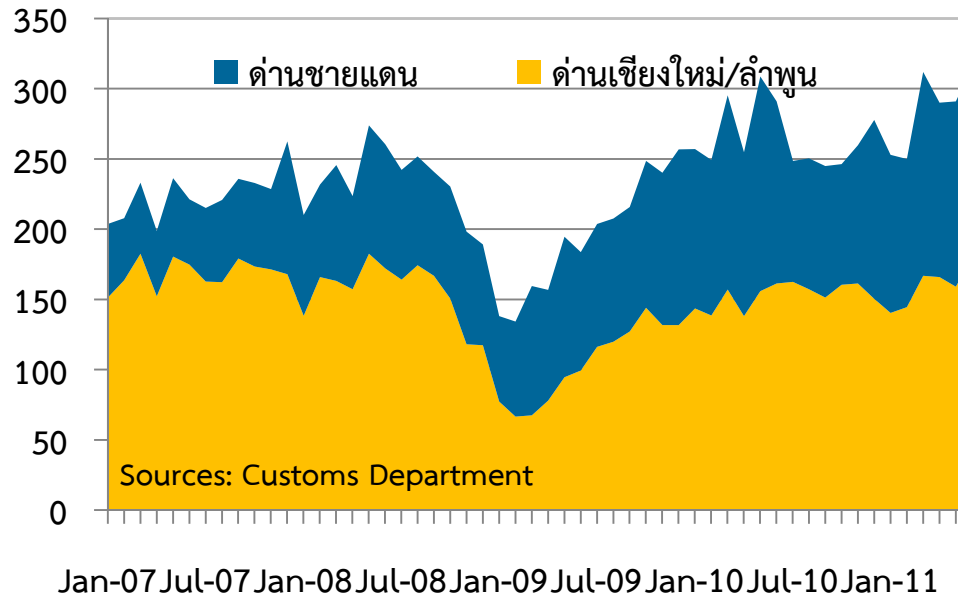


การส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือขยายตัว จากทั้งการส่งออกผ่านด่านชายแดนและส่งไปประเทศอื่นๆ

	2010	2010		2011				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	May	Jun
EXPORTS	3,184.5	1,656.7	1,527.9	1,711.9	815.0	896.8	291.0	315.6
	36.1%	71.2%	11.3%	3.3%	1.6%	4.9%	-5.7%	8.4%
IMPORTS	1,384.5	651.6	733.0	733.1	350.5	382.6	125.3	139.1
	19.9%	41.2%	5.8%	12.5%	9.1%	15.8%	19.1%	21.0%

การส่งออกผ่านด่านศุลกากรภาคเหนือ

ล้านดอลลาร์ สหรัฐ.



Jun 2011

ด่านชายแดน: 4.7%yoy

ด่านเชียงใหม่/ลำพูน: 11.4%yoy



ประเด็นนำเสนอ

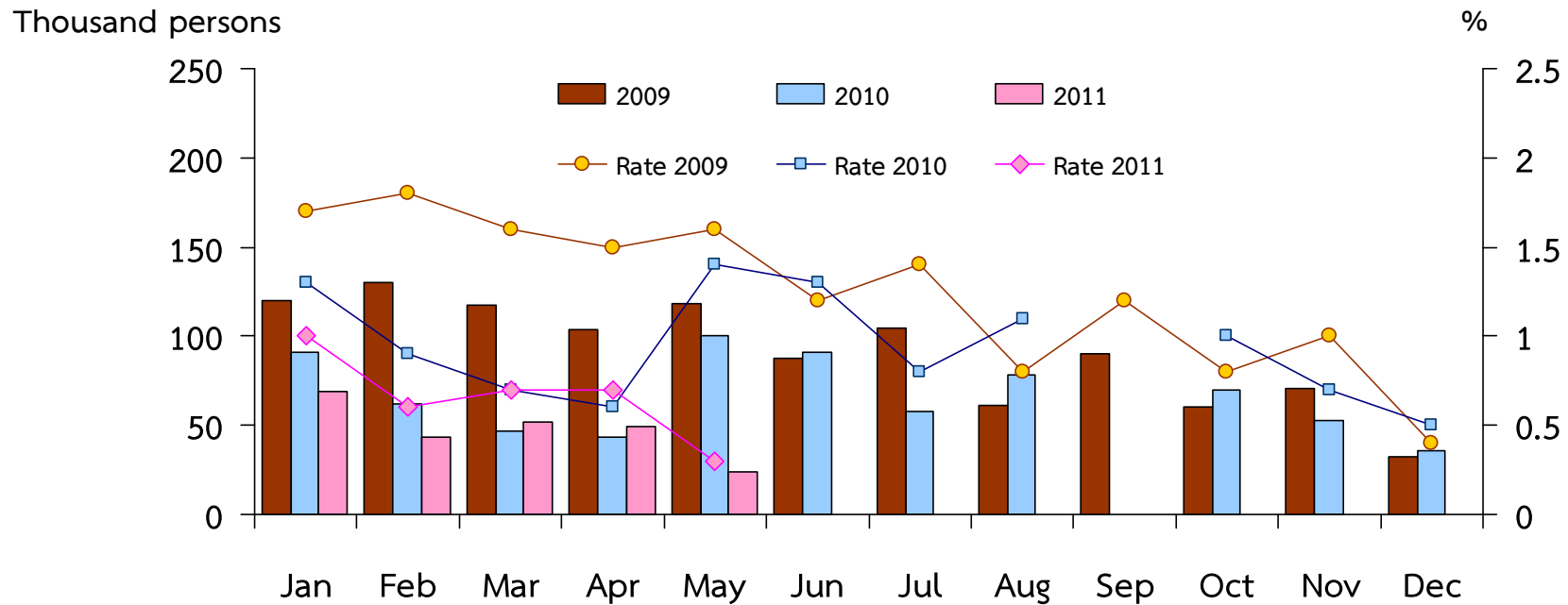
1. ภาวะเศรษฐกิจไทย และแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.



ตลาดแรงงานตั้งตัวต่อเนื่อง

สะท้อนจากอัตราการว่างงานเดือนพฤษภาคม 2554 อยู่ในระดับต่ำ

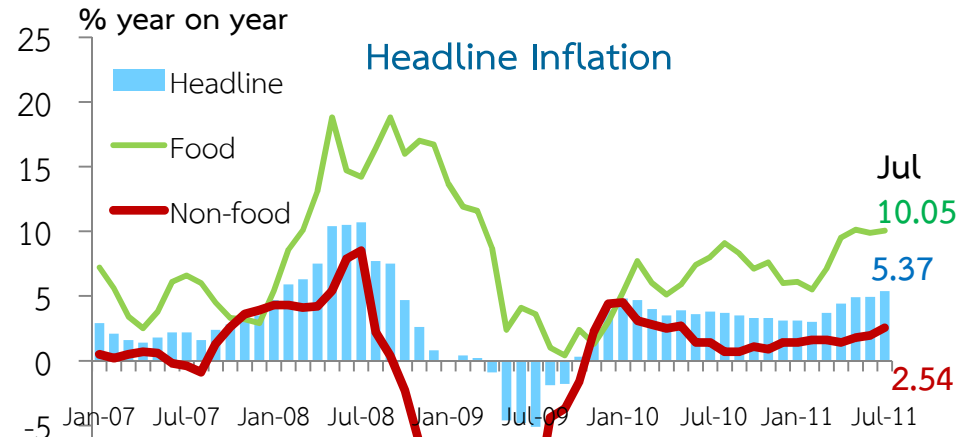
Unemployment	May-09	May-10	May-11
In thousand persons	118	100	24
rate	1.6	1.4	0.3



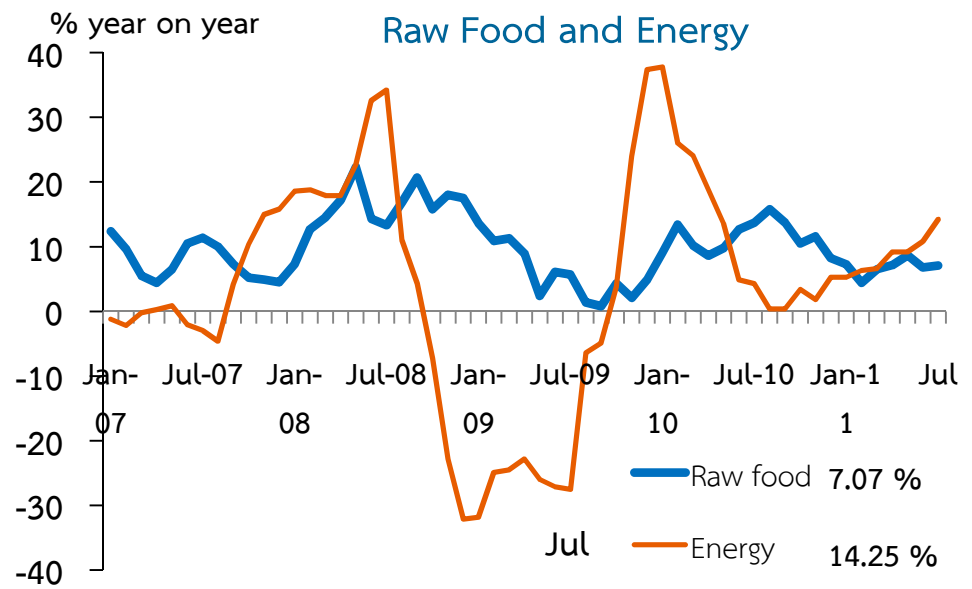
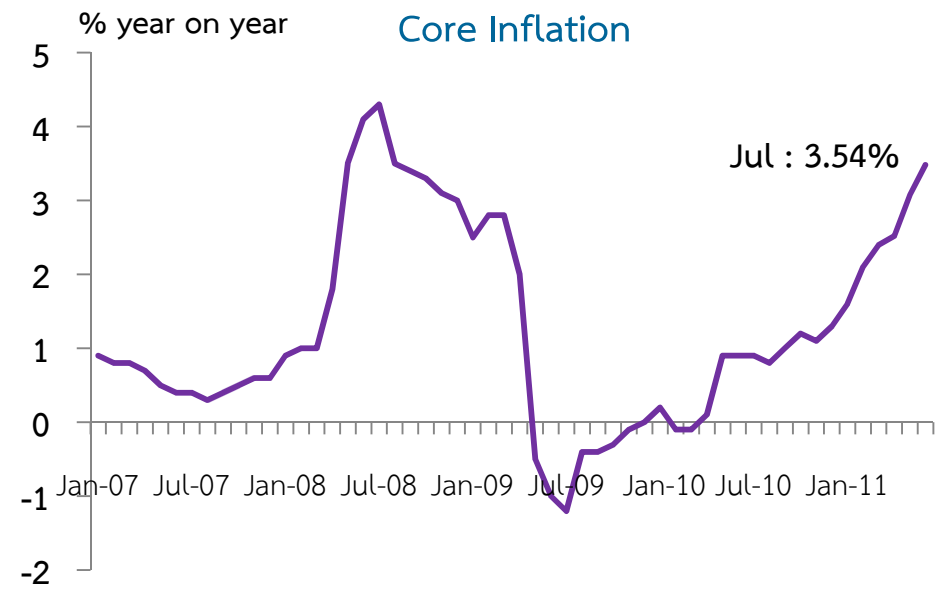
Source : National Statistical Office



ในขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ณ ปัจจุบัน



	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	May	Jun	Jul
Headline	3.7	4.0	3.28	4.74	4.90	4.93	5.37
Food	7.0	8.1	6.25	9.85	10.14	9.87	10.05
Non-food	1.9	1.6	1.54	1.71	1.77	1.95	2.54
Core	0.7	2.5	2.02	3.03	3.08	3.48	3.54





แรงกดดันเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ณ ปัจจุบัน มาจาก...

1) ด้านอุปสงค์

- แรงกดดันด้านราคายังคงมีต่อเนื่อง ตามพื้นฐานเศรษฐกิจที่อุปสงค์ในประเทศและต่างประเทศขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
- หากมาตรการภาครัฐในระยะต่อไปโน้มเอียงไปที่การกระตุ้นอุปสงค์ในระยะสั้น อาจเป็นปัจจัยหนึ่ง que สร้างแรงกดดันเงินเฟ้อ

2) ด้านอุปทาน

- ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง
- ผู้ประกอบการยังคงทยอยส่งผ่านภาระต้นทุนที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ที่เกิดจากการเร่งตัวของราคาอาหารไปสู่ราคาสินค้าและบริการโดยทั่วไป
- นอกจากนี้ หากค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำปรับขึ้นอย่างรวดเร็วกว่าที่ผู้ประกอบการจะสามารถบริหารจัดการปัจจัยการผลิตและต้นทุน ผู้ประกอบการอาจหลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะต้องส่งผ่านภาระดังกล่าวสู่ผู้บริโภคต่อไป โดยเฉพาะในภาวะที่เศรษฐกิจขยายตัวได้ดี



แรงกดดันเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ณ ปัจจุบัน มาจาก... (ต่อ)

3) การคาดการณ์เงินเฟ้อของภาคเอกชนทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง

- การคาดการณ์ต้นทุนและราคาในอนาคตของผู้ประกอบการยังทรงตัวในระดับสูง และเอื้อต่อการส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาสินค้าและบริการในระยะต่อไป
- ในภาวะที่อุปสงค์แข็งแกร่งและหากมี Supply shocks เพิ่มเติม มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอาจส่งผลให้การคาดการณ์เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นมากกว่าปกติได้ ซึ่งอาจส่งผลต่อการยึดเหนี่ยวการคาดการณ์เงินเฟ้อในระยะยาว (long-term inflation expectations)



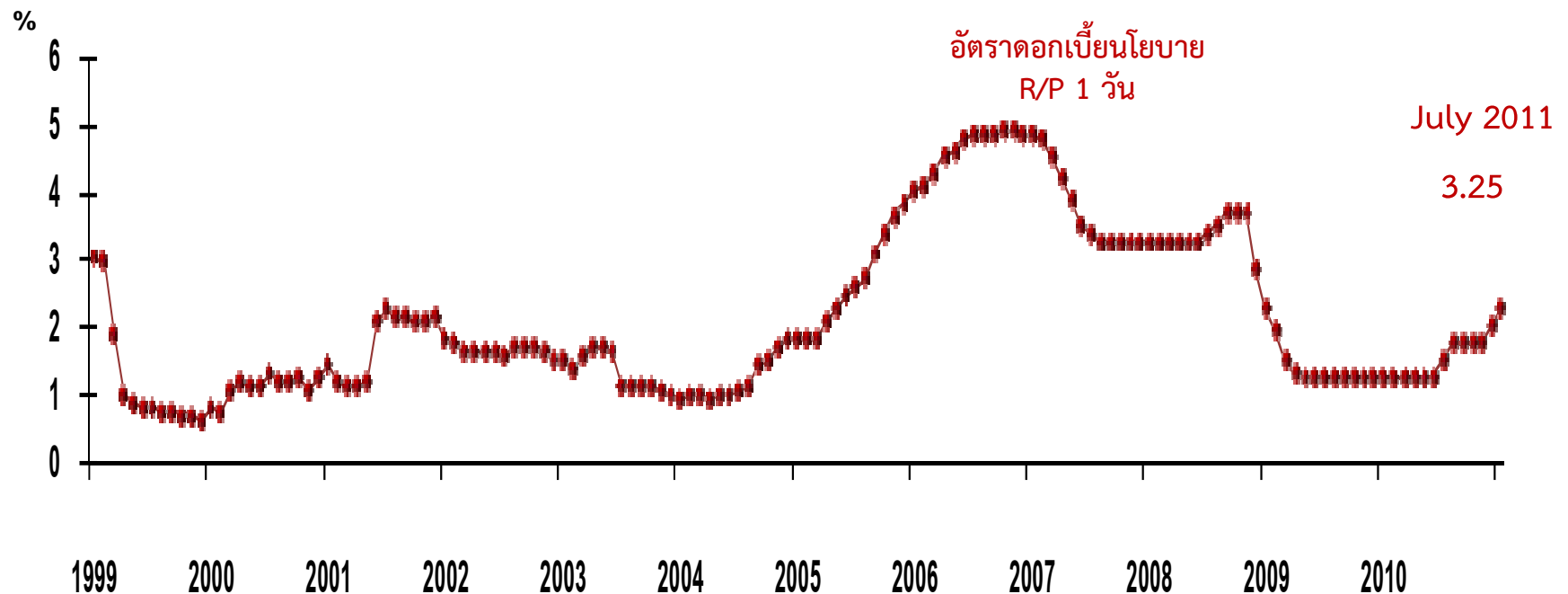
ประเด็นนำเสนอ

1. ภาวะเศรษฐกิจไทย และแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนมิถุนายน และไตรมาสที่ 2 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.



สำหรับ ธปท. เสถียรภาพด้านราคาเป็นปัจจัยที่ต้องให้ความสำคัญในปี โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยโดยรวมยังคงขยายตัวได้

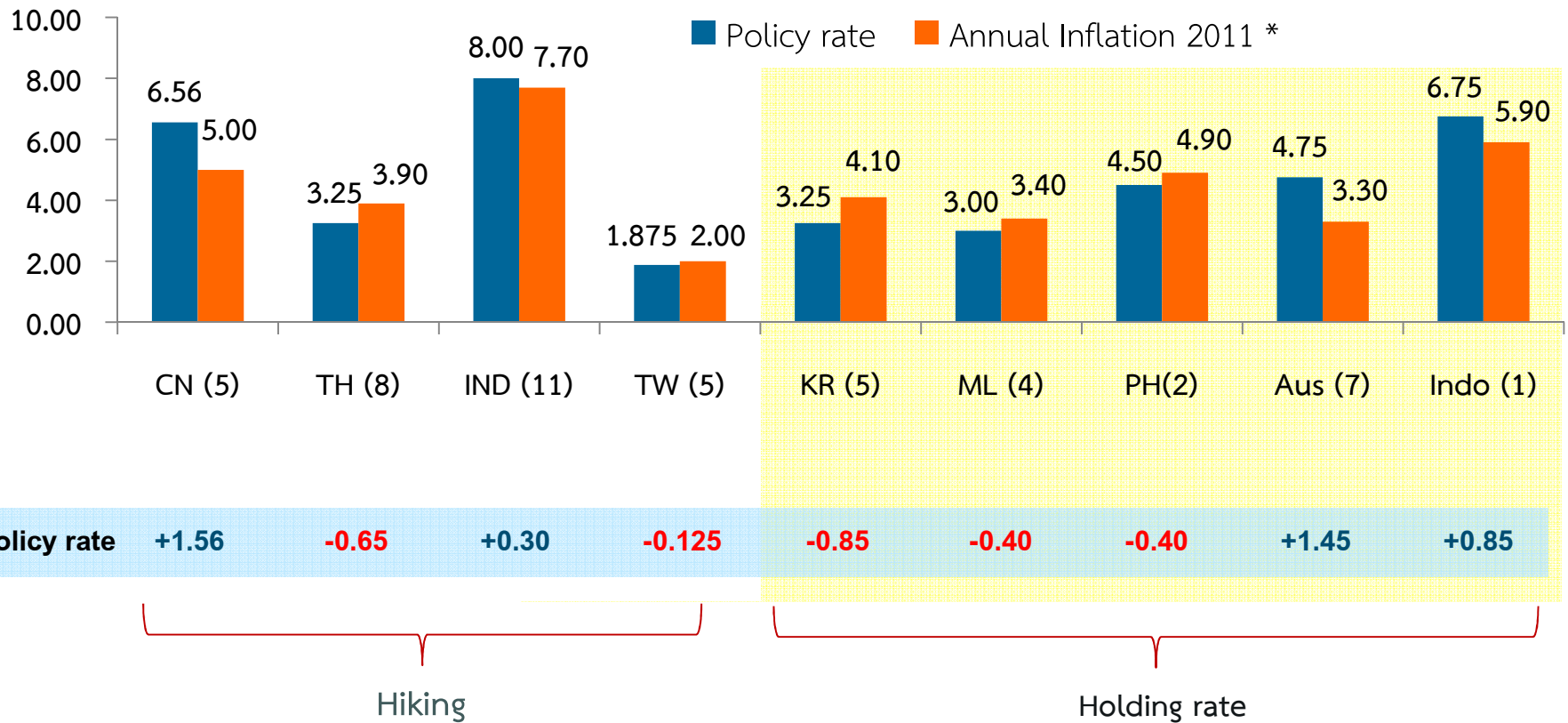
- นับตั้งแต่เดือน ก.ค. 2553 เป็นต้นมา กนง. ก็ได้ทยอยปรับขึ้นดอกเบี้ยทั้งหมด 8 ครั้ง ครั้งละ 0.25 จากร้อยละ 1.25 เป็นร้อยละ 3.25 เพื่อดูแลเงินเฟ้อและเพื่อให้อัตราดอกเบี้ยสอดคล้องกับเศรษฐกิจที่กลับสู่ภาวะปกติมากขึ้น (Policy normalization)



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



เปรียบเทียบอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



Note: Data as of 26 Jul 2011

ตัวเลขในวงเล็บคือจำนวนครั้งที่ขึ้นดอกเบี้ย



* Consensus forecast 2011 (based on Jul 2011 survey)



ประเด็นที่ต้องติดตามสำหรับนโยบายการเงินในระยะต่อไป

- ความเสี่ยงของการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก
- เสถียรภาพเศรษฐกิจในประเทศ จากการขยายตัวทางเศรษฐกิจในช่วงที่ผ่านมา และแนวโน้มในระยะต่อไป
 - แนวนโยบายการคลังในระยะข้างหน้า
 - การก่อกวนของภาคครัวเรือน
 - แรงกดดันเงินเฟ้อ ที่มีปัจจัยสนับสนุนจากราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ การส่งผ่านต้นทุนไปยังผู้บริโภค และอาจถูกเสริมด้วยมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ
- อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริงยังคงติดลบ
- ความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อยังคงมากกว่าความเสี่ยงด้านการเติบโตของเศรษฐกิจ