

## ส่วนที่ 2: ภาวะเศรษฐกิจในประเทศ

### 2.1 อุปทาน

#### 2.1.1 ภาคเกษตรกรรม

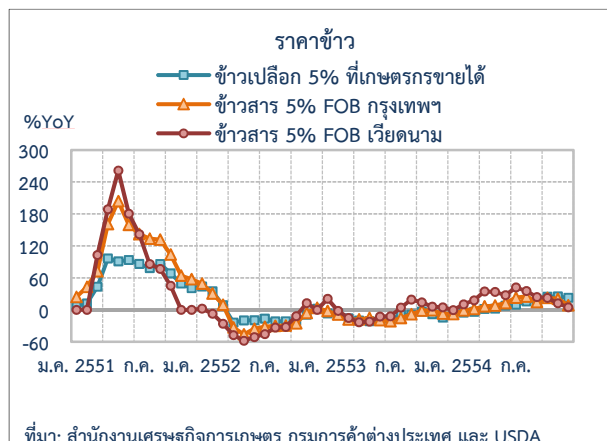
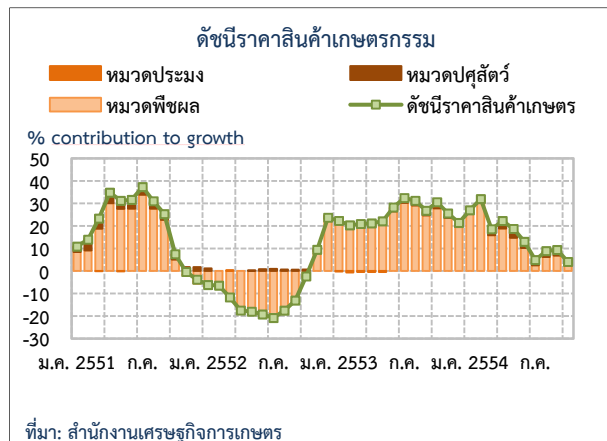
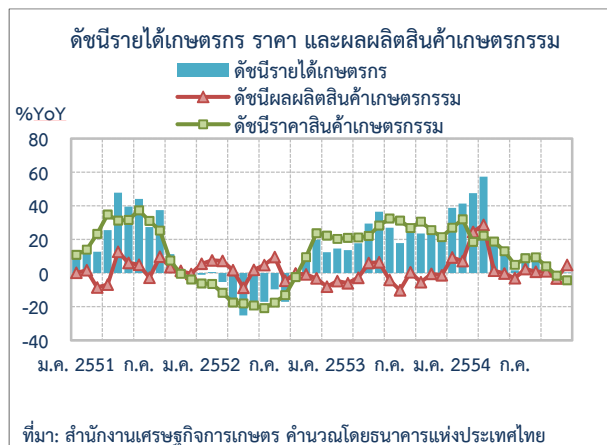
Δ%	2553	2554						
		2554	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	พ.ย.	ธ.ค.
รายได้เกษตรกร <sup>p</sup>	22.1	17.9	35.3	3.8	7.8	-0.2	-4.6	0.3
ผลผลิตสินค้าเกษตรกรรม <sup>p</sup>	-2.5	5.1	11.1	0.3	0.1	0.5	-3.2	4.8
ราคาสินค้าเกษตรกรรม	25.2	12.2	21.8	3.4	7.7	-0.7	-1.5	-4.3

หมายเหตุ รายได้เกษตรกรไม่ได้รวมเงินจ่ายโอนจากภาครัฐ ได้แก่ เงินชดเชยส่วนต่างราคายาใต้โครงการประกันรายได้เกษตรกร

และเงินชดเชยต้นทุนการผลิตแก่เกษตรกรผู้ประสบภัยธรรมชาติ

p = ข้อมูลในปีล่าสุดเป็นข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร จำนวนรายได้เกษตรกรโดยธนาคารแห่งประเทศไทย



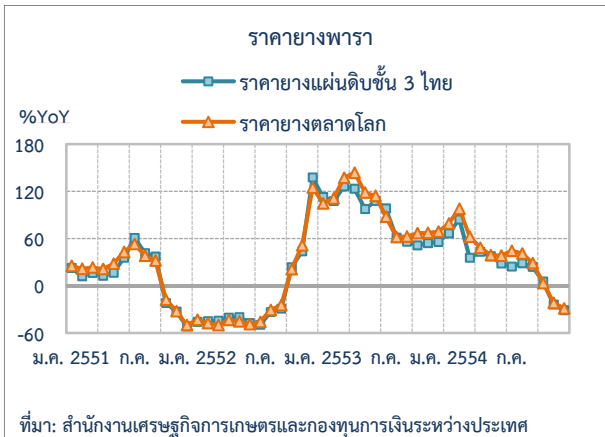
ในเดือนธันวาคม 2554 รายได้เกษตรกรขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 0.3 โดยผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวร้อยละ 4.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน แม้ว่าผลผลิตข้าวจะได้รับความเสียหายจากอุทกภัย แต่ผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญชนิดอื่นๆ ยังขยายตัวดี โดยเฉพาะยางพาราและปาล์มน้ำมันเนื่องจากมีพื้นที่ให้ผลผลิตเพิ่มขึ้นจากการขยายพื้นที่เพาะปลูกเมื่อหลายปีก่อน ประกอบกับต้นปาล์มได้รับน้ำฝนที่เพียงพอ นอกจากนี้ ผลผลิตของหมวดปศุสัตว์ขยายตัวในเกณฑ์ดี โดยเฉพาะสุกรและไก่ จากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย

สำหรับราคาสินค้าเกษตรหดตัวร้อยละ 4.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน โดยเป็นผลจากราคายางพาราที่ปรับลดลงต่อเนื่องตามความต้องการผลิตภัณฑ์ยางพาราในอุตสาหกรรมผลิตยานยนต์และชิ้นส่วนที่ยังไม่ฟื้นตัวมากนัก รวมทั้งตลาดยังคงมีความกังวลเกี่ยวกับปัญหาหนี้สาธารณะในกลุ่มประเทศยูโร โดยราคาสินค้าเกษตรที่สำคัญมีความเคลื่อนไหว ดังนี้

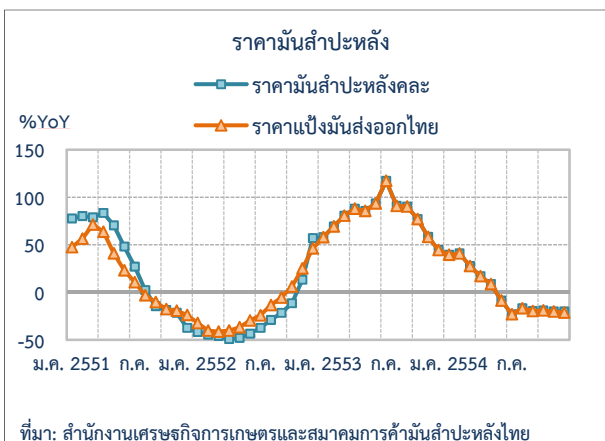
1. **ข้าว** ราคาข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1 ซึ่งเป็นราคานอกโครงการรับจำนำ มีราคาเฉลี่ยตันละ 10,322 บาท ทรงตัวในระดับสูงและเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.7 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากผลผลิตข้าวออกสู่ตลาดน้อยกว่าปกติจากอุทกภัยที่สร้างความเสียหายในพื้นที่เพาะปลูกในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม อุปสงค์จากต่างประเทศที่หันไปนำเข้าข้าว

จากเวียดนามและอินเดียซึ่งมีราคาถูกกว่าไทย เป็นปัจจัยที่กดดันให้ราคาข้าวเพิ่มขึ้นไม่มากนักเมื่อเทียบกับเดือนก่อน

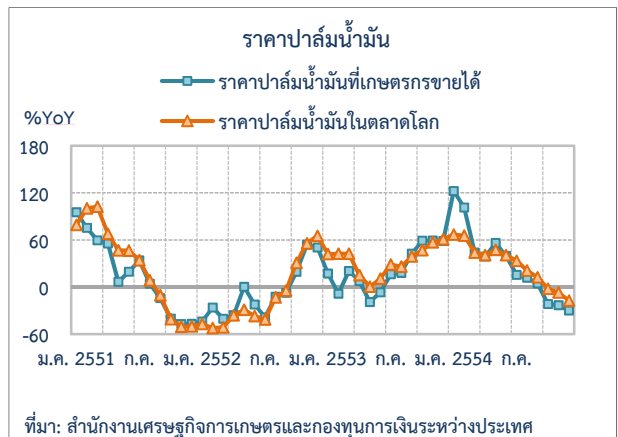
**2. ยางพารา** ราคายางแผ่นดิบชั้น 3 เฉลี่ยอยู่ที่ กิโลกรัมละ 87.07 บาท หดตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 31 จากระยะเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับทิศทางราคาในตลาดโลกที่หดตัวมากขึ้น เนื่องจากตลาดยังมีความกังวลเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกอันเนื่องมาจากวิกฤตหนี้สาธารณะในกลุ่มประเทศยูโร ประกอบกับความต้องการใช้ผลิตภัณฑ์ยางเป็นวัตถุดิบการผลิตในประเทศชะลอตัวลงตามการผลิตยานยนต์ และชิ้นส่วนที่ต้องใช้ระยะเวลาฟื้นตัวอีกระยะหนึ่งกว่าจะกลับเป็นปกติ



**3. มันสำปะหลัง** ราคาหัวมันสดเพิ่มขึ้นจาก กิโลกรัมละ 2.22 บาทในเดือนก่อน มาเฉลี่ยที่ กิโลกรัมละ 2.45 บาทในเดือนนี้ เนื่องจากประเทศคู่ค้ามีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับความต้องการมันสำปะหลังในช่วงเทศกาลสำคัญ โดยเฉพาะจากจีนซึ่งเป็นตลาดหลัก



**4. ปาล์มน้ำมัน** ราคาผลปาล์มเฉลี่ยอยู่ที่ กิโลกรัมละ 4.85 บาท หดตัวต่อเนื่องที่ร้อยละ 29.9 จากระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากโรงกลั่นชะลอการซื้อเพื่อรอดูความชัดเจนของมาตรการภาครัฐในการดูแลราคาน้ำมันปาล์มบรรจุขวด ทั้งนี้ ราคายังสอดคล้องกับทิศทางราคาน้ำมันปาล์มอ้างอิงในตลาดมาเลเซียที่ยังคงหดตัวต่อเนื่อง จากความกังวลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกจากปัญหาหนี้สาธารณะในกลุ่มประเทศยูโร



**5. ปศุสัตว์** ราคาชะลอตัวต่อเนื่องจากระดับที่สูงมากในช่วงก่อนหน้านี้ โดยเฉพาะไข่ไก่ที่มีผลผลิตออกสู่ตลาดมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ราคาสุกรเร่งสูงขึ้นจากเดือนก่อน เนื่องจากสถานการณ์น้ำท่วมที่คลี่คลาย ส่งผลให้ประชาชนจับจ่ายใช้สอยได้สะดวกขึ้น

**6. กุ้งเพาะเลี้ยง** ราคาเร่งขึ้นจากเดือนก่อน และเพิ่มขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 9.7 โดยมีสาเหตุจากปัญหาด้านอุปทานที่ตึงตัวหลังจากเกษตรกรเร่งจับกุ้งไปแล้วในช่วงก่อนหน้านี้ เนื่องจากความไม่มั่นใจเกี่ยวกับบ่อทุกภัยในภาคใต้ และอากาศหนาวทางภาคตะวันออก ประกอบกับมีโรคระบาดในบางพื้นที่ ในขณะที่ความต้องการของตลาดยังมีอยู่อย่างต่อเนื่อง

**สรุปภาวะเกษตรกรรมปี 2554** รายได้เกษตรกรขยายตัวสูงจากทั้งด้านผลผลิตและราคา โดยเฉพาะด้านราคา que เพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงครึ่งแรกของปี เนื่องจากจีนมีความต้องการผลิตภัณฑ์ยางพาราและมันสำปะหลังสูงขึ้นตามการเติบโตของเศรษฐกิจ ประกอบกับภาวะอุทกภัยในภาคใต้ช่วงปลายปี 2553 ที่ทำให้ผลผลิตยางพาราออกสู่ตลาดน้อยในช่วงต้นปี นอกจากนี้ ราคาน้ำมันดิบที่เร่งสูงขึ้นกว่าปีก่อนจากปัญหาความไม่สงบทางการเมืองในแอฟริกาเหนือ และตะวันออกกลาง ส่งผลให้ราคาในกลุ่มพืชพลังงาน ทั้งปาล์ม น้ำมัน อ้อย และมันสำปะหลัง เพิ่มขึ้นสำหรับราคาปศุสัตว์ในปีนี้อาจสูงขึ้นเช่นกัน เนื่องจากมีปัญหาโรคระบาดในสุกรและแม่พันธุ์ไก่ไข่

สำหรับผลผลิตสินค้าเกษตรขยายตัวมากขึ้น จากสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย แม้ว่าผลผลิตทางการเกษตรโดยเฉพาะข้าวนาปีในพื้นที่ราบลุ่มภาคกลางได้รับความเสียหายจากอุทกภัยในช่วงปลายปี แต่ผลผลิตสินค้าเกษตรที่สำคัญชนิดอื่นๆ โดยเฉพาะอ้อยและปาล์ม น้ำมัน ได้รับผลดีจากปริมาณน้ำฝนที่มากขึ้นในปีนี้ออกจากนี้ ผลผลิตที่ขยายตัวดียังเป็นผลจากการขยายพื้นที่เพาะปลูก โดยเฉพาะอ้อย เนื่องจากเกษตรกรได้รับแรงจูงใจจากราคาน้ำตาลในตลาดโลกที่อยู่ระดับสูงต่อเนื่อง และยางพาราที่มีพื้นที่ให้ผลผลิตมากขึ้นจากการเพิ่มพื้นที่เพาะปลูกจำนวนมากเมื่อหลายปีก่อน ส่วนผลผลิตมันสำปะหลังเพิ่มสูงขึ้นมากจากปัญหาเพลิงระบาศที่คลี่คลายลง

ที่มนโยบายเศรษฐกิจด้านอุปทาน  
และส่วนเศรษฐกิจภาคสำนักงานภาค  
โทร. 0-2283-5607

## ราคาสินค้าเกษตรกรรมที่เกษตรกรขายได้

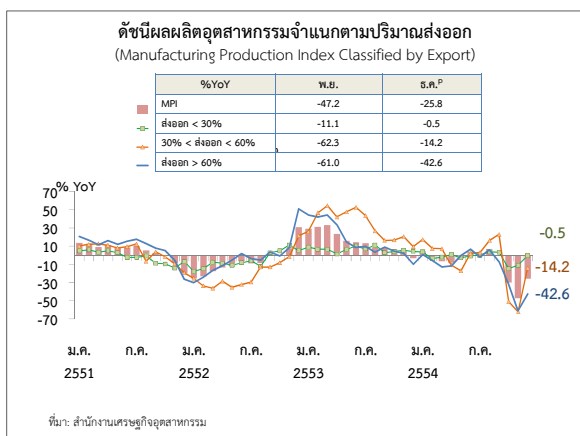
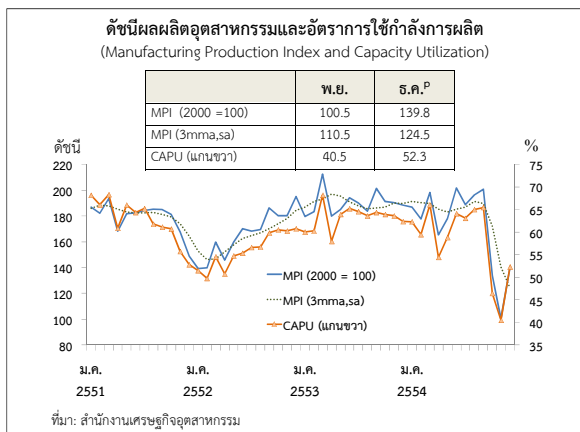
(หน่วย: บาทต่อตัน)

	2553	2554	2554							
	ทั้งปี	ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	พ.ย.	ธ.ค.
<b>ดัชนีราคาสินค้าเกษตรกรรม</b>										
(2548 =100)	151.1	169.3	175.3	163.3	177.3	173.2	166.2	160.3	157.7	159.6
$\Delta\%$	25.2	12.4	21.3	3.4	24.8	17.9	7.7	-0.7	-1.5	-4.3
<b>1. ดัชนีราคาพืชผล</b>										
(2548 =100)	168.5	188.4	196.8	180.0	200.7	192.9	183.1	177.0	173.6	175.8
$\Delta\%$	30.3	12.3	23.0	1.7	27.9	18.2	6.5	-2.9	-3.9	-7.3
ข้าวหอมมะลิ	13,552	13,035	12,206	13,863	12,212	12,201	12,896	14,829	15,219	15,004
$\Delta\%$	0.3	-3.8	-10.7	3.1	-13.7	-7.5	-4.6	11.0	15.4	16.9
ข้าวเปลือกเจ้าชั้น 1 (5%)	8,400	9,145	8,405	9,885	8,610	8,200	9,488	10,281	10,305	10,322
$\Delta\%$	-13.0	8.3	-2.7	19.3	-8.4	4.0	14.3	24.2	25.2	22.7
ยางพารา	102,699	127,958	147,138	108,777	151,637	142,640	124,007	93,547	85,910	87,070
$\Delta\%$	82.2	24.8	47.2	2.5	59.2	36.4	25.7	-17.7	-23.7	-31.0
ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์	7,972	8,161	8,428	7,893	8,317	8,540	7,557	8,230	8,390	8,540
$\Delta\%$	29.9	3.1	9.5	-3.3	17.3	2.7	-9.9	3.6	5.7	6.7
มันสำปะหลัง	2,328	2,381	2,705	2,057	2,903	2,507	1,980	2,133	2,220	2,450
$\Delta\%$	86.0	4.7	31.4	-21.9	50.6	15.0	-26.8	-16.9	-13.6	-10.3
ปาล์มน้ำมัน	4,438	5,391	6,042	4,740	6,943	5,140	4,943	4,537	4,710	4,850
$\Delta\%$	21.6	23.5	57.2	-10.2	69.4	44.7	10.3	-25.3	-23.2	-29.9
<b>2. ดัชนีราคาปศุสัตว์</b>										
(2548 =100)	115.1	128.3	127.4	129.1	123.4	131.5	134.0	124.2	123.0	123.6
$\Delta\%$	8.0	11.4	10.6	12.2	8.4	12.8	13.7	10.6	10.0	9.6
<b>3. ดัชนีราคาประมง</b>										
(2548 =100)	85.6	99.5	101.0	98.0	100.6	101.4	96.2	99.9	100.1	102.7
$\Delta\%$	6.0	16.9	26.0	7.7	24.8	27.2	9.6	6.0	7.7	9.7

หมายเหตุ:  $\Delta\%$  คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร

### 2.1.2 ภาคอุตสาหกรรม



**การผลิตภาคอุตสาหกรรม** ในเดือนธันวาคม 2554 ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน เนื่องจากโรงงานที่ประสบอุทกภัยเริ่มกลับมาผลิตได้บางส่วน และปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วน (Supply Chain Disruption) เริ่มคลี่คลายลง เนื่องจากผู้ผลิตสามารถหาวัตถุดิบจากในประเทศ รวมทั้งนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศมาทดแทน โดยดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม<sup>1/</sup> หดตัวร้อยละ 25.8 จากระยะเดียวกันปีก่อนปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนที่หดตัวร้อยละ 47.2 ซึ่งเป็นการปรับตัวดีขึ้นในทุกหมวดโดยเฉพาะยานยนต์ หลอดอิเล็กทรอนิกส์และส่วนประกอบ และ Hard Disk Drive

**หมวดอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อขายในประเทศ** (ส่งออกน้อยกว่าร้อยละ 30 ของการผลิตรวม) หดตัวร้อยละ 0.5 จากระยะเดียวกันปีก่อน แต่ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนตามการผลิตในหมวดปิโตรเลียมที่เร่งผลิตเพื่อชดเชยการผลิต

ที่หายไปตอนปิดปรับปรุงซ่อมแซมและเพื่อรองรับมาตรฐาน Euro IV และการผลิตเม็ดพลาสติกที่ปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์

**หมวดอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อจำหน่ายทั้งในประเทศและส่งออก** (ส่งออกร้อยละ 30 ถึง 60 ของการผลิตรวม) หดตัวร้อยละ 14.2 จากระยะเดียวกันปีก่อน ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนที่หดตัวร้อยละ 62.3 ตามการฟื้นตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ที่กลับมาผลิตได้มากกว่าที่คาดไว้ จากการจัดหาชิ้นส่วนและวัตถุดิบจากในประเทศและต่างประเทศได้มากขึ้น

**หมวดอุตสาหกรรมที่ผลิตเพื่อส่งออก** (ส่งออกมากกว่าร้อยละ 60 ของการผลิตรวม) หดตัวร้อยละ 42.6 จากระยะเดียวกันปีก่อนปรับตัวขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าตามการผลิต Hard Disk Drive เครื่องใช้ไฟฟ้า และหลอดอิเล็กทรอนิกส์ และส่วนประกอบที่ฟื้นตัวจากผลกระทบอุทกภัยโดยตรงและผลกระทบจาก Supply Chain Disruption

**อัตราการใช้กำลังการผลิต** ของภาคอุตสาหกรรมในเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ร้อยละ 52.3 และเมื่อปรับฤดูกาลแล้วอยู่ที่ร้อยละ 53.5 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 40.6 สอดคล้องกับการฟื้นตัวของภาคการผลิต

ภาพรวมในปี 2554 การผลิตภาคอุตสาหกรรมหดตัวจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก รวมถึงการเกิดภัยพิบัติในญี่ปุ่นเมื่อเดือนมีนาคม ส่งผลให้เกิดปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบโดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ซึ่งสถานการณ์ได้คลี่คลายในไตรมาสที่ 3 อย่างไรก็ตาม ภัยครั้งใหญ่ที่เกิดขึ้นในไทยในไตรมาสที่ 4 ทำให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลงเกือบทุกหมวด ทั้งจากผลกระทบทางตรงและผลกระทบทางอ้อมจากการขาดแคลนชิ้นส่วนและวัตถุดิบ ส่งผลให้ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมในปี 2554 หดตัวร้อยละ 9.3 ซึ่งสอดคล้องกับอัตราการใช้กำลังการผลิตที่ลดลงจากร้อยละ 63.2 ในปีก่อนมาอยู่ที่ร้อยละ 58.2 ในปีนี้

<sup>1/</sup> ข้อมูลสำรวจโดยสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมที่ปรับฤดูกาล\*  
(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากช่วงเวลาก่อน)

อุตสาหกรรม	น้ำหนัก 2543	2553				2554				พ.ย.	ธ.ค. <sup>P</sup>
		ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4		
อาหารและเครื่องดื่ม	15.5	1.0	0.8	-1.3	1.7	0.2	1.2	7.0	-6.0	11.1	3.6
ปิโตรเลียม	10.4	-1.7	0.2	3.2	2.0	-12.0	7.5	3.1	-5.8	9.0	16.2
สิ่งทอ	7.3	-1.8	1.4	3.1	-0.9	-1.6	-7.6	-15.0	-20.4	-18.5	24.9
เครื่องนุ่งห่ม	7.1	2.0	-0.2	9.0	-12.5	-0.2	-7.3	-9.4	-13.4	-11.4	25.8
HDD	7.2	9.3	-8.1	-7.2	1.8	-0.3	3.5	-0.7	-55.7	-65.9	88.8
IC&Semiconductor	6.8	5.0	4.0	-3.6	8.3	6.8	-5.2	-17.8	-51.6	-52.2	69.3
รถยนต์	5.4	15.9	3.0	-3.6	5.3	6.4	-24.4	35.0	-64.6	-48.9	339.0
ปูนและวัสดุก่อสร้าง	4.8	2.2	0.6	0.3	2.8	-0.2	-2.4	4.8	-8.9	-3.4	12.2
เคมี	4.4	3.2	7.6	-0.4	4.6	-6.5	-0.5	-0.5	-2.0	11.0	7.2
ยางและพลาสติก	4.0	1.0	-0.3	-2.1	0.2	4.2	1.0	3.2	-13.8	-10.0	6.5
เครื่องใช้ไฟฟ้าอื่น	3.7	6.6	6.9	7.9	6.7	2.1	-5.9	1.3	-41.3	-19.9	96.0
รวม	100.0	3.8	-0.4	-1.9	1.4	-1.1	-1.2	2.7	-34.6	-23.5	37.9

หมายเหตุ: \* ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เป็นข้อมูลสำรวจโดยสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

p = ข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม คำนวณโดย สปท.

ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม\*  
(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน)

อุตสาหกรรม	น้ำหนัก 2543	2553	2554	2554				พ.ย.	ธ.ค. <sup>P</sup>
				ครึ่งปี แรก	ครึ่งปี หลัง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4		
อาหารและเครื่องดื่ม	15.5	4.3	3.8	1.7	6.0	10.3	2.2	1.8	9.0
ปิโตรเลียม	10.4	2.5	-4.0	-3.9	-4.1	-0.3	-7.9	-10.3	3.3
สิ่งทอ	7.3	6.5	-17.6	-2.8	-30.9	-23.3	-38.5	-46.5	-34.0
เครื่องนุ่งห่ม	7.1	3.8	-18.0	-8.4	-26.9	-26.5	-27.3	-34.4	-15.9
Hard Disk Drive	7.2	14.2	-16.3	-7.8	-25.0	4.3	-55.0	-77.2	-55.7
IC&Semiconductor	6.8	30.9	-12.7	10.7	-33.8	-9.8	-60.0	-75.5	-59.9
รถยนต์	5.4	52.5	-14.2	-3.3	-24.5	14.3	-61.6	-84.0	-30.4
ปูนและวัสดุก่อสร้าง	4.8	10.3	0.6	2.1	-1.0	4.8	-6.9	-11.5	-1.8
เคมี	4.4	8.4	-3.0	0.5	-6.1	-3.0	-9.3	-16.5	11.7
ยางและพลาสติก	4.0	9.7	2.1	2.6	1.5	9.0	-6.4	-9.4	-8.0
เครื่องใช้ไฟฟ้าอื่น	3.7	36.7	-0.8	17.4	-18.8	4.2	-43.1	-58.7	-22.3
รวม	100.0	14.4	-9.3	-2.3	-16.2	1.8	-34.4	-47.2	-25.8

หมายเหตุ: \* ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) เป็นข้อมูลสำรวจโดยสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

p = ข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม คำนวณโดย สปท.

อัตราการใช้กำลังการผลิต\*  
(ร้อยละ)

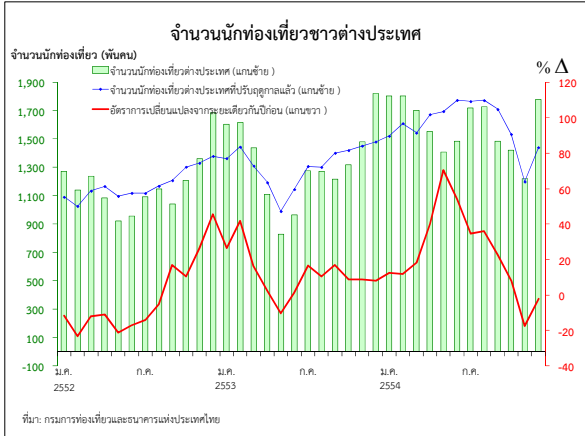
อุตสาหกรรม	น้ำหนัก 2543	2553	2554	2554					
				ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	พ.ย.	ธ.ค. <sup>p</sup>
อาหารและเครื่องดื่ม	16.6	56.2	56.8	56.3	57.3	57.8	56.8	54.5	63.6
ปิโตรเลียม	8.0	59.9	58.1	57.3	58.9	61.8	55.9	51.1	65.5
สิ่งทอ	10.2	52.8	44.2	48.8	39.6	44.5	34.7	30.7	35.1
เครื่องนุ่งห่ม	2.4	62.0	47.9	51.5	44.3	48.2	40.4	36.5	45.5
HDD	5.5	81.0	67.1	74.6	59.5	83.7	35.4	17.7	34.9
IC & Semiconductor	4.1	78.4	68.1	81.0	55.2	80.8	29.6	17.0	29.2
รถยนต์	12.4	80.9	67.1	73.1	61.0	90.3	31.7	13.3	53.4
ปูนและวัสดุก่อสร้าง	4.5	64.5	64.5	65.0	64.0	68.8	59.1	55.3	64.1
เคมีภัณฑ์	6.9	82.4	79.1	80.0	78.1	84.7	71.6	67.2	73.5
ยางและพลาสติก	6.9	64.9	67.0	64.3	69.7	73.7	65.7	62.6	65.3
เครื่องใช้ไฟฟ้า	2.2	67.9	66.5	78.1	54.9	71.7	38.0	30.3	47.2
รวม	100.0	63.2	58.2	60.9	55.5	64.5	46.4	40.5	52.3
ปรับฤดูกาล	100.0	-	-	-	-	63.3	46.6	40.6	53.5

หมายเหตุ: \* อัตราการใช้กำลังการผลิต (Capacity Utilization) เป็นข้อมูลสำรวจโดยสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

p = ข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม คำนวณโดย ธปท.

2.1.3 การท่องเที่ยวและโรงแรม



ในเดือนธันวาคม 2554 จากสถานการณ์น้ำท่วมที่คลี่คลายลงตั้งแต่ช่วงกลางเดือน ทำให้เริ่มเห็นสัญญาณการฟื้นตัวของการท่องเที่ยว โดยนักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศในเดือนนี้มีจำนวน 1.8 ล้านคน หลังขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนร้อยละ 20 จากการกลับมาท่องเที่ยวของกลุ่มเอเชียตะวันออกเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อนยังลดลงร้อยละ 2.2 สำหรับอัตราการเข้าพักโรงแรมอยู่ที่ร้อยละ 57.1 ลดลงระยะเดียวกันปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 58.9 ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่ลดลง

สรุปการท่องเที่ยวในปี 2554 ขยายตัวในเกณฑ์ดี แม้จะเกิดเหตุการณ์ความไม่สงบทางการเมืองในตะวันออกกลางและแอฟริกาเหนือ รวมทั้งภัยพิบัติในญี่ปุ่นในไตรมาส 1 และปัญหาอุทกภัยในไตรมาส 4 โดยจำนวนนักท่องเที่ยวชาวต่างประเทศอยู่ที่ 19.1 ล้านคน เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.9 จากปีก่อน เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศเกิดใหม่โดยเฉพาะภูมิภาคเอเชียที่ขยายตัวดี สะท้อนจากสัดส่วนนักท่องเที่ยวจากจีน อินเดีย และรัสเซียที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ปัญหาเศรษฐกิจในกลุ่ม G3 ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวจากกลุ่มดังกล่าวมีสัดส่วนลดลง สำหรับอัตราการเข้าพักโรงแรมเฉลี่ยของปี 2554 เพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 57.5 จากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 50.6 ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ แม้ว่าอุทกภัยในไตรมาส 4 จะส่งผลให้นักท่องเที่ยวต่างชาติลดลง แต่อัตราการเข้าพักเฉลี่ยในไตรมาสดังกล่าวไม่ได้ลดลงมากนัก เนื่องจากชดเชยโดยการเข้าพักของผู้ประสบอุทกภัยชาวไทยในช่วงเดือนตุลาคม-พฤศจิกายน

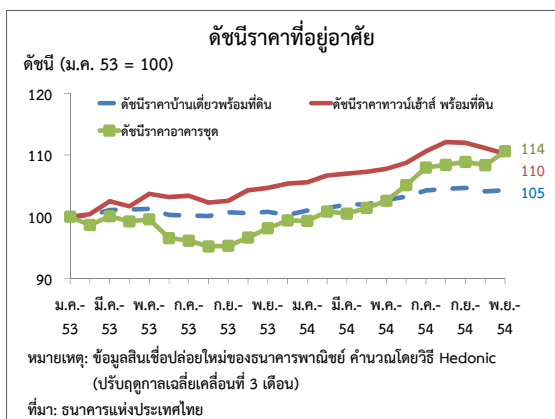
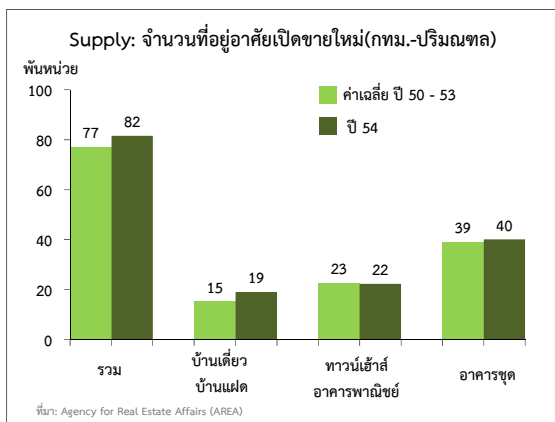
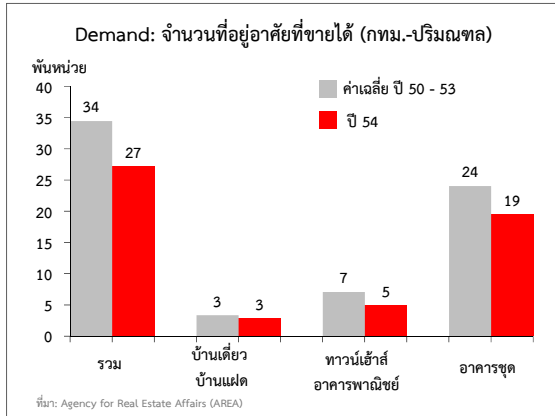
ทีมีวิเคราะห์ดุลการชำระเงิน  
โทร. 0 2283 5636

	2553	2554	2554 <sup>P</sup>					
	ทั้งปี	ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4 <sup>P</sup>	พ.ย. <sup>P</sup>	ธ.ค. <sup>P</sup>
1. จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (พันคน)	15,936	19,110	9,755	9,355	4,932	4,422	1,220	1,780
อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน (ร้อยละ)	12.6	19.9	29.0	11.7	31.1	-4.2	-17.5	-2.2
อัตราการเปลี่ยนแปลงจากเดือน/ ไตรมาสก่อนหน้า (ร้อยละหลังปรับฤดูกาลแล้ว)	-	-	-	-	2.1	-20.5	-21.8	20.0
2. อัตราการเข้าพักโรงแรม (ร้อยละ)	50.6	57.5	59.0	56.3	57.0	55.7	56.7	57.1

หมายเหตุ: P คือ ข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: กรมการท่องเที่ยวและธนาคารแห่งประเทศไทย

### 2.1.4 ภาคอสังหาริมทรัพย์



ภาคอสังหาริมทรัพย์ในเดือนธันวาคม 2554 ยังคงซบเซาจากปัญหาอุทกภัย โดยอุปสงค์ยังคงลดลง สะท้อนจากจำนวนที่อยู่อาศัยที่ขายได้ในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑลที่ลดลงจาก 2,706 หน่วยในเดือนก่อนเหลือเพียง 1,664 หน่วยในเดือนนี้ คิดเป็นการลดลงร้อยละ 39 ทำให้ภาพรวมยอดขายทั้งปี 2554 อยู่ที่ 27,13 หน่วย

ซึ่งเป็นระดับที่ต่ำกว่ายอดขายเฉลี่ยในปี 2550 - 2553 ที่มีจำนวน 34,449 หน่วยต่อปี

ด้านอุปทานยังคงลดลงเช่นกัน เนื่องจากผู้ประกอบการชะลอการก่อสร้างโครงการใหม่ออกไป สะท้อนจากที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลในเดือนธันวาคม 2554 ที่มีจำนวน 4,502 หน่วย ลดลงจากเดือนก่อนที่มีจำนวน 5,631 หน่วย คิดเป็นการลดลงร้อยละ 20 อย่างไม่ดี หากรวมยอดที่อยู่อาศัยเปิดขายใหม่ทั้งปี 2554 อยู่ที่ 81,581 หน่วย ซึ่งสูงกว่ายอดเปิดขายใหม่เฉลี่ยในปี 2550 - 2553 ที่มีจำนวน 77,144 หน่วยต่อปี สะท้อนให้เห็นว่าอุปทานในปี 2554 ยังคงอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ย 4 ปีก่อน

ส่วนราคาที่อยู่อาศัยปรับตัวสูงขึ้นไม่มากนัก โดยดัชนีราคาที่อยู่อาศัยประเภทบ้านเดี่ยว ทาวน์เฮ้าส์ และอาคารชุด ณ ปลายปี 2554 ปรับตัวสูงขึ้นจากต้นปีก่อนร้อยละ 5, 10 และ 14 ตามลำดับ

สำหรับภาพรวมภาคอสังหาริมทรัพย์ในปี 2554 ชะลอตัวลงเมื่อเทียบกับปีก่อน จากปัญหาอุทกภัยที่ส่งผลกระทบต่อภาคอสังหาริมทรัพย์โดยตรง ทำให้ตลาดชะลอตัวตั้งแต่เดือนตุลาคม เป็นต้นมา ทั้งการก่อสร้างโครงการและการเปิดตัวโครงการใหม่ของผู้ประกอบการ รวมทั้งการโอนกรรมสิทธิ์ของผู้บริโภค แม้ในครึ่งปีแรกของปี ภาพรวมตลาดอสังหาริมทรัพย์จะอยู่ในเกณฑ์ดีก็ตาม

ในระยะต่อไป คาดว่าแนวโน้มตลาดอสังหาริมทรัพย์ในช่วงต้นปี 2555 จะยังคงซบเซาต่อเนื่องจากปลายปี 2554 สะท้อนจากดัชนีความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการธุรกิจพัฒนาที่อยู่อาศัยในอีก 6 เดือนข้างหน้าของไตรมาสที่ 4 ปี 2554 ที่ปรับลดลงมาอยู่ที่ระดับ 60.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าที่ระดับ 68.6

## เครื่องชี้ภาวะอสังหาริมทรัพย์

	2553	2554	2554						
			ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	พ.ย.	ธ.ค.	
<b>1. เครื่องชี้ด้านอุปสงค์</b>									
<b>1.1 การจดทะเบียนโอนกรรมสิทธิ์ที่อยู่อาศัย ในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล (หน่วย, REIC)</b>	178,128 (10.5)	n.a.	34,751 (-44.6)	40,644 <sup>R</sup> (-12.5)	43,761 <sup>R</sup> (58.9)	n.a.	7,240 (-48.0)	n.a.	
-บ้านเดี่ยวและบ้านแฝด (หน่วย: แปลง)	36,436	n.a.	7,506	8,525 <sup>R</sup>	8,949 <sup>R</sup>	n.a.	1,160	n.a.	
-ทาวน์เฮ้าส์และอาคารพาณิชย์ (หน่วย: แปลง)	68,779	n.a.	14,113	16,166 <sup>R</sup>	16,842 <sup>R</sup>	n.a.	2,328	n.a.	
-อาคารชุด (หน่วย: แปลง)	72,913	n.a.	13,132	15,953 <sup>R</sup>	17,970 <sup>R</sup>	n.a.	3,752	n.a.	
<b>1.2 ยอดคงค้างสินเชื่อส่วนบุคคลเพื่ออสังหาริมทรัพย์ ของธพ.<sup>1/</sup> (หน่วย: ล้านบาท, ธพ.)</b>	1,092,407 (13.6)	1,201,715 (10.0)	1,118,828 (10.46)	1,150,814 (9.5)	1,190,821 (12.0)	1,201,715 (10.0)	1,197,759 <sup>R</sup> (10.9)	1,201,715 (10.0)	
<b>2. เครื่องชี้ด้านอุปทาน</b>									
<b>2.1 ที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จจดทะเบียนในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑล (หน่วย, REIC)</b>	106,893 (12.6)	n.a.	22,661 <sup>R</sup> (-24.8)	20,696 <sup>R</sup> (19.25)	24,745 <sup>R</sup> (9.5)	n.a.	4,595 (-74.5)	n.a.	
-บ้านเดี่ยวและบ้านแฝด (หน่วย)	33,207	n.a.	10,358 <sup>R</sup>	7,624 <sup>R</sup>	9,674 <sup>R</sup>	n.a.	1,606	n.a.	
-ทาวน์เฮ้าส์และอาคารพาณิชย์ (หน่วย)	13,767	n.a.	3,720 <sup>R</sup>	3,191 <sup>R</sup>	4,539 <sup>R</sup>	n.a.	973	n.a.	
-อาคารชุด (หน่วย)	59,919	n.a.	8,583	9,881	10,532	n.a.	2,016	n.a.	
<b>2.2 ยอดคงค้างสินเชื่อผู้ประกอบการอสังหาริมทรัพย์ ของธพ.<sup>1/</sup> (หน่วย: ล้านบาท, ธพ.)</b>	360,860 (-5.1)	409,209 (13.4)	361,834 (3.15)	374,954 (0.7)	395,085 (9.96)	409,209 (13.4)	416,005 (15.1)	409,209 (13.4)	
<b>3. เครื่องชี้ด้านราคา</b>									
<b>3.1 อัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ย 4 ธพ. ใหญ่ สั้นงวดเวลา (หน่วย: ร้อยละต่อปี, ธพ.)</b>	5.94	6.92	6.45	6.79	7.19	7.25	7.25	7.25	
<b>3.2 ดัชนีราคาขายส่งวัสดุก่อสร้าง (ปี 2548 = 100, พณ.)</b>	113.3 (2.3)	120.4 (6.3)	118.2 (3.2)	120.0 (1.6)	120.8 (0.7)	122.6 (1.5)	122.9 (7.3)	123.1 (6.7)	
<b>3.3 ดัชนีราคาที่อยู่อาศัย<sup>2/</sup> (ม.ค. 2552 = 100, ธพ.)</b>									
-บ้านเดี่ยวพร้อมที่ดิน	101.4 <sup>R</sup> (1.0)	104.5 (3.1)	102.8 (0.9)	104.1 (3.0)	105.5 (4.0)	105.7 (4.6)	105.1 (3.5)	105.7 (4.6)	
-ทาวน์เฮ้าส์พร้อมที่ดิน	103.7 <sup>R</sup> (3.2)	109.8 (5.8)	107.3 (4.4)	109.1 (5.4)	112.3 (9.2)	110.3 (4.4)	110.6 (5.3)	110.3 (4.4)	
-อาคารชุด	115.9 <sup>R</sup> (2.0)	127.0 (9.5)	119.1 (0.4)	124.6 (8.9)	129.0 (14.3)	135.2 (14.75)	131.1 (12.7)	135.2 (14.8)	
-ที่ดิน	113.1 <sup>R</sup> (4.4)	121.7 (7.6)	121.6 (9.0)	121.4 (7.9)	120.3 (8.7)	123.4 (5.0)	121.8 (3.6)	123.4 (5.0)	

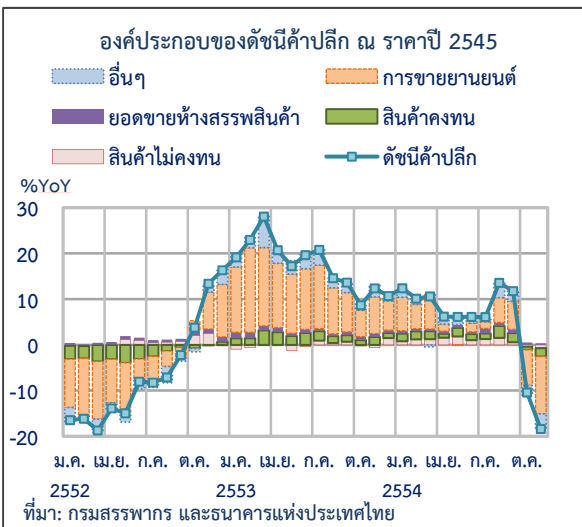
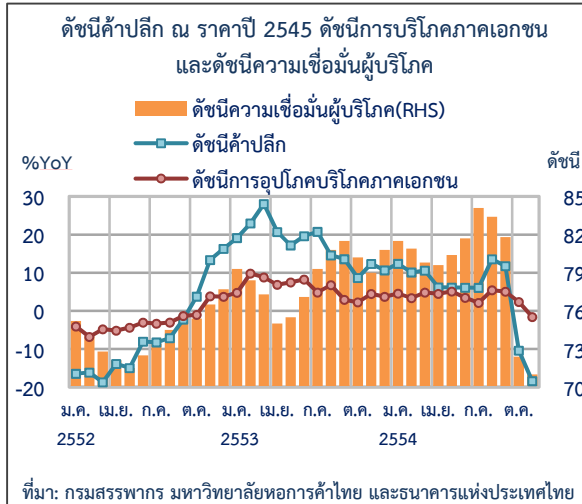
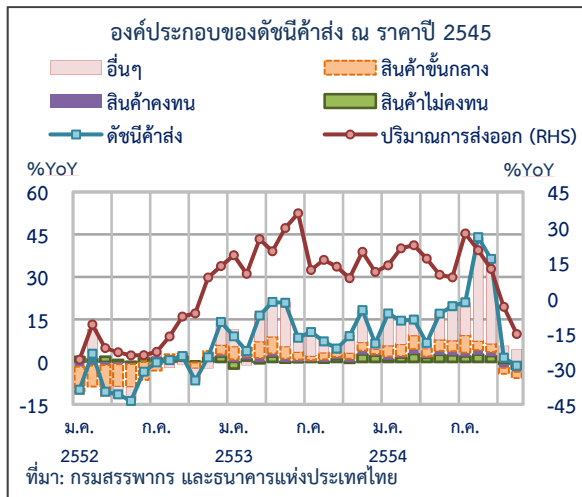
หมายเหตุ: 1/ ยอดคงค้างสินเชื่อ ๓ สั้นงวด เฉพาะสาขาธนาคารพาณิชย์ในประเทศ ไม่รวมสาขาธนาคารพาณิชย์ไทยในต่างประเทศ

2/ ดัชนีราคาที่อยู่อาศัยจากฐานข้อมูลสินเชื่อปล่อยใหม่ของธนาคารพาณิชย์ คำนวณด้วยวิธี Hedonic regression

ตัวเลขใน ( ) คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน, P = Preliminary data, R = Revised data

ที่มา: กรมที่ดิน, ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธพ.), ศูนย์ข้อมูลอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Information Center: REIC), สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม (สศอ.) และ กระทรวงพาณิชย์ (พณ.)

## 2.1.5 ภาคการค้า



ภาวะการค้า<sup>1/</sup> เดือนพฤศจิกายน 2554 หดตัวจากปีก่อนทั้งการค้าปลีกและการค้าส่ง จากผลกระทบของอุทกภัยในพื้นที่ภาคกลาง

การค้าส่งหดตัวร้อยละ 1.3 จากช่วงเดียวกันปีก่อนโดยเป็นการหดตัวครั้งแรกในรอบกว่า 2 ปี โดยเฉพาะในหมวดอาหารและหมวดเครื่องจักร จากปัญหาสินค้าขาดแคลนและอุปสรรคในการขนส่ง สำหรับการค้าปลีกหดตัวร้อยละ 18.4 จากระยะเดียวกันปีก่อน ในเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะหมวดยานยนต์และน้ำมันเชื้อเพลิง และหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนและเฟอร์นิเจอร์ ตามการผลิตของอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วน และการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าที่หยุดชะงักจากผลของอุทกภัยที่เข้าท่วมนิคมอุตสาหกรรมสำคัญ

ภาพรวมทั้งปี 2554 ภาวะการค้าขยายตัวดี จากแรงหนุนของอุปสงค์ทั้งในและต่างประเทศ โดยการค้าปลีกใน 3 ไตรมาสแรกของปี ขยายตัวทั้งยอดขายสินค้าคงทนและไม่คงทน โดยเฉพาะยอดขายรถยนต์และน้ำมันเชื้อเพลิงรถยนต์ สำหรับการค้าส่งขยายตัวดีในเกือบทุกหมวดสินค้า โดยเฉพาะการขายส่งเครื่องทอง เงิน นาก ตามราคาทองคำที่เพิ่มขึ้นมาก โดยเฉพาะในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี อย่างไรก็ตาม ภาวะอุทกภัยในไตรมาส 4 ส่งผลให้ภาคการค้าหดตัวทั้งการค้าปลีกและการค้าส่ง จากปัญหาอุปทานสินค้าขาดแคลนและอุปสรรคในการขนส่งเป็นสำคัญ

ทีมนโยบายเศรษฐกิจด้านอุปทาน  
โทร. 0 2283 5645

<sup>1/</sup> เป็นข้อมูลประมาณการโดยใช้ข้อมูลเบื้องต้นประกอบกับจำนวนแบบย้อนหลัง 1 เดือน สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในบทความ Stat Horizon เรื่อง การจัดทำดัชนีการค้า, 2554

## ดัชนีการค้า

ณ ราคาปี 2545

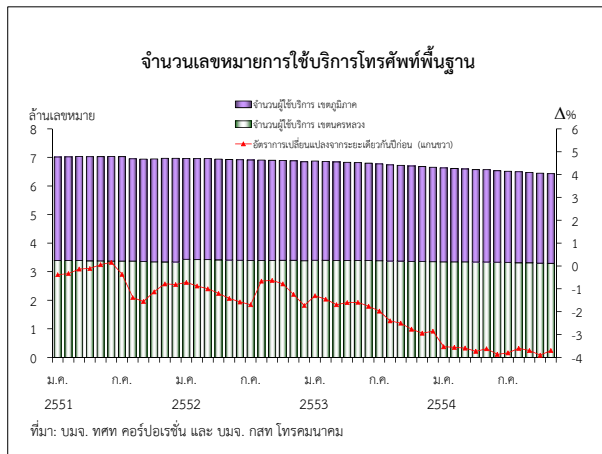
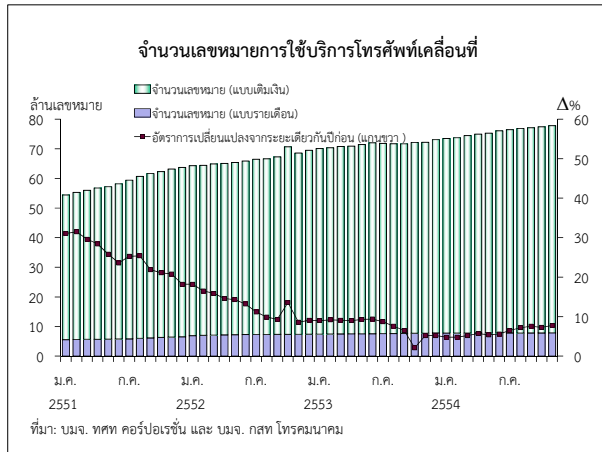
	2552	2553			2554				
	ทั้งปี	ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ครึ่งปีแรก	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ต.ค.	พ.ย. E
<b>1. ดัชนีการค้าส่งออก (2545 =100)</b>	<b>139.0</b>	<b>154.4</b>	<b>149.6</b>	<b>159.1</b>	<b>172.1</b>	<b>170.4</b>	<b>186.9</b>	<b>154.6</b>	<b>165.9</b>
$\Delta\%$	-3.0	11.0	13.0	9.3	15.0	14.6	22.0	1.5	-1.3
ยอดขายสินค้าไม่คงทน	155.1	157.8	154.4	161.2	167.8	165.9	156.8	141.2	151.5
$\Delta\%$	5.5	1.8	-0.5	4.0	8.7	9.6	5.7	-3.6	-11.5
ยอดขายสินค้าคงทน	106.4	114.7	109.1	120.4	119.5	119.0	123.0	106.3	114.1
$\Delta\%$	-0.8	7.8	8.8	6.9	9.6	9.3	4.6	-10.5	-8.4
ยอดขายสินค้าชั้นกลาง	116.8	129.7	126.1	133.4	143.6	141.6	138.9	116.9	125.4
$\Delta\%$	-12.6	11.1	15.7	7.0	13.9	12.4	5.3	-7.6	-8.1
การขายส่งอื่นๆ	171.5	203.1	196.5	209.8	238.4	236.8	301.4	236.0	253.2
$\Delta\%$	-0.4	18.4	21.8	15.4	21.3	20.7	49.3	14.5	11.3
<b>2. ดัชนีการค้าปลีก (2545 =100)</b>	<b>152.7</b>	<b>178.6</b>	<b>173.6</b>	<b>183.7</b>	<b>188.4</b>	<b>182.7</b>	<b>180.2</b>	<b>159.8</b>	<b>152.1</b>
$\Delta\%$	-6.5	17.0	21.3	13.2	8.6	6.1	1.3	-10.4	-18.4
ยอดขายสินค้าไม่คงทน	161.7	161.6	151.2	172.0	172.8	172.5	170.5	165.4	157.4
$\Delta\%$	6.6	-0.1	-4.7	4.3	14.3	16.5	8.5	-4.0	-7.8
ยอดขายสินค้าคงทน	131.6	147.6	144.7	150.5	160.1	157.7	156.0	138.0	131.3
$\Delta\%$	-12.8	12.2	14.6	9.9	10.6	9.4	3.8	-4.9	-13.0
ยอดขายห้างสรรพสินค้า	169.9	186.3	182.8	189.8	195.6	193.8	199.9	207.2	197.1
$\Delta\%$	8.8	9.6	11.5	7.9	7.0	7.3	12.4	6.4	4.4
ยอดขายรถยนต์ ซ่อมแซมรถยนต์ และน้ำมันเชื้อเพลิงรถยนต์	155.5	195.4	189.5	201.3	205.0	194.1	190.5	161.8	154.0
$\Delta\%$	-9.1	25.7	34.2	18.6	8.2	2.3	-2.3	-16.2	-25.5
การขายปลีกอื่นๆ	153.9	174.6	171.5	177.7	182.1	180.4	176.4	154.3	146.8
$\Delta\%$	-6.7	13.5	17.2	10.1	6.1	8.2	0.9	-10.4	-18.4

หมายเหตุ:  $\Delta\%$  คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน

E = ประมาณการ

ที่มา: คำนวณจากข้อมูลยอดขาย ฐานภาษีมูลค่าเพิ่ม กรมสรรพากร กระทรวงการคลัง

2.1.6 โทรคมนาคม



จำนวนเลขหมายการใช้บริการโทรศัพท์<sup>1/</sup>

(ล้านเลขหมาย)	2553	2554					
		ครึ่งปีแรก	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ต.ค.	พ.ย. <sup>2/</sup>
ผู้ใช้โทรศัพท์พื้นฐาน เขตนครหลวง	3.35	3.33	3.35	3.33	3.31	3.29	3.29
ผู้ใช้โทรศัพท์พื้นฐาน เขตภูมิภาค	3.30	3.30	3.25	3.30	3.16	3.15	3.14
รวมผู้ใช้โทรศัพท์พื้นฐาน	6.65	6.53	6.59	6.53	6.47	6.45	6.43
Δ %	-2.9	-3.9	-3.6	-3.9	-3.7	-3.8	-3.7
ผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ แบบจ่ายรายเดือน	7.84	7.80	7.78	7.80	7.83	7.85	7.85
ผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่ แบบเติมเงิน	65.24	68.26	66.65	68.26	69.28	69.56	69.96
รวมผู้ใช้โทรศัพท์เคลื่อนที่	73.08	76.06	74.44	76.06	77.11	77.41	77.81
Δ %	5.2	5.6	5.2	5.6	7.6	7.3	7.8

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> เป็นข้อมูล ณ วันสิ้นงวด  
<sup>2/</sup> Δ% คือ อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน  
 ที่มา: บมจ. ททท คอร์ปอเรชั่น และ บมจ. กสท โทรคมนาคม

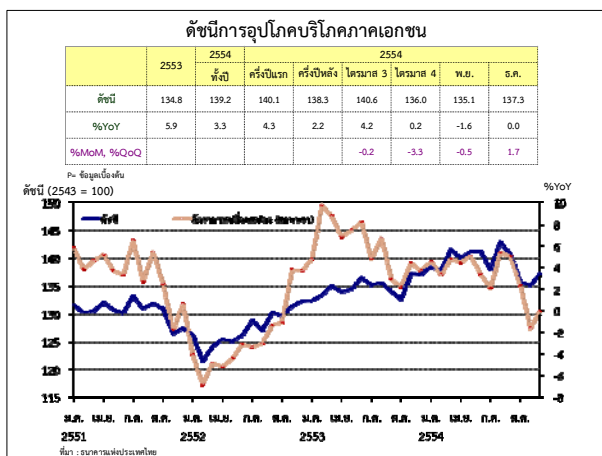
ในเดือนพฤศจิกายน 2554 ภาวะโทรคมนาคมยังคงขยายตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากจำนวนเลขหมายการใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Telephone) ที่ขยายตัวร้อยละ 7.8 จากระยะเดียวกันปีก่อน ตามความนิยมใช้งานด้านข้อมูล (Non-Voice) ด้วยเทคโนโลยี 3G ที่มีการขยายโครงข่ายให้ครอบคลุมพื้นที่บริการมากขึ้น ส่วนจำนวนเลขหมายการใช้บริการโทรศัพท์พื้นฐาน (Fixed Line Telephone) อยู่ที่ 6.43 ล้านเลขหมาย ใกล้เคียงกับเดือนก่อน

ภาพรวมปี 2554 ภาวะโทรคมนาคมขยายตัวดีตามความต้องการใช้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ โดยเฉพาะ Smart Phone และคอมพิวเตอร์ประเภท Tablet ที่พัฒนาศักยภาพให้รองรับการใช้งานด้านข้อมูล (Non-Voice) ได้หลากหลายขึ้น โดยเฉพาะการเชื่อมต่อสังคมออนไลน์ ขณะที่ผู้ให้บริการขยายโครงข่าย 3G ครอบคลุมพื้นที่มากขึ้น และเริ่มให้บริการเชิงพาณิชย์บนคลื่นความถี่เดิมตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2554 ทำให้จำนวนเลขหมายขยายตัวต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน ศักยภาพที่เหนือกว่าของโทรศัพท์เคลื่อนที่ดังกล่าวมีส่วนทำให้จำนวนเลขหมายการใช้บริการโทรศัพท์พื้นฐานลดลงจากปีก่อน โดยเลขหมายโทรศัพท์พื้นฐานที่ยังคงใช้บริการอยู่เป็นไปเพื่อรองรับงานประจำสำนักงานของทั้งภาครัฐและเอกชนเป็นสำคัญ

ทีมวิเคราะห์สาขาเศรษฐกิจ  
 โทร. 0 2283 6859

## 2.2 อุปสงค์ในประเทศ

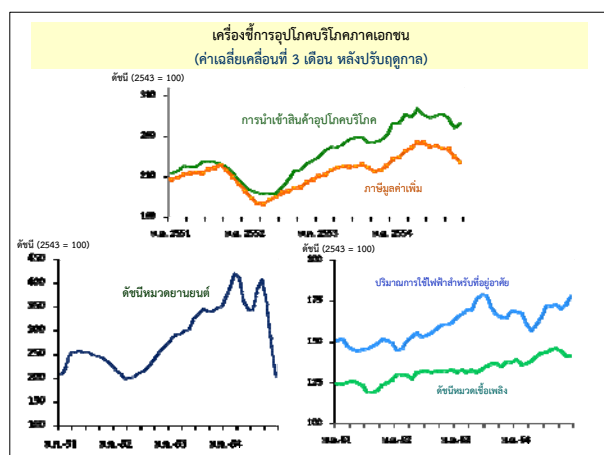
### 2.2.1 การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน



**เครื่องใช้การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน**

อัตราการเปลี่ยนแปลง จากระยะเดียวกันปีก่อน	2553		2554		2554				
	ทั้งปี	ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	พ.ย.	ธ.ค.	
<b>ดัชนีหมวดยานยนต์</b>	42.6	3.2	22.6	-12.9	20.0	-41.3	-55.8	-34.1	
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์นั่ง	50.7	4.0	26.3	-13.7	22.9	-44.4	-62.1	-33.8	
- ปริมาณจำหน่ายรถจักรยานยนต์	22.9	6.4	16.4	-3.1	13.5	-19.6	-22.4	-22.3	
- ปริมาณจำหน่ายรถยนต์พาณิชย	42.3	-4.4	17.2	-22.0	17.1	-53.4	-71.5	-46.9	
<b>ดัชนีหมวดเครื่องใช้</b>	2.2	5.3	5.7	4.9	7.0	3.0	-2.7	7.5	
- ปริมาณจำหน่ายน้ำมันเบนซินและแก๊สโซลีน	-1.4	-1.4	0.9	-3.7	-0.8	-6.5	-12.1	-1.0	
- ปริมาณจำหน่ายน้ำมันดีเซล	0.1	3.3	2.9	3.8	3.8	3.9	-0.6	7.5	
- ปริมาณจำหน่าย LPG	7.5	14.8	13.9	15.6	20.6	10.8	2.9	16.5	
- ปริมาณจำหน่าย NGV	35.1	28.5	37.3	21.0	34.2	9.1	-3.6	15.7	
<b>ปริมาณการใช้ไฟฟ้าสำหรับที่อยู่อาศัย</b>	9.8	-1.3	-6.5	4.3	3.6	5.2	11.4	4.9	
<b>มูลค่าสินค้าอุปโภคบริโภคนำเข้า (ณ ราคาปี 2543)</b>	22.6	11.9	14.0	9.9	14.2	5.6	0.2	14.1	
<b>ภาษีมูลค่าเพิ่ม (ณ ราคาปี 2543)</b>	15.5	10.2	11.9	8.6	10.6	6.6	-1.0	9.8	

ข้อมูลเบื้องต้น  
ที่มา : ธนาคารแห่งประเทศไทย

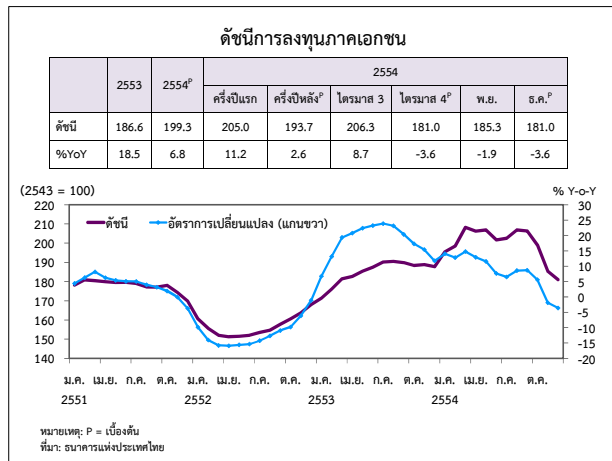


ในเดือนธันวาคม 2554 การบริโภคภาคเอกชนเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน สอดคล้องกับภาคการผลิตที่แม้จะดีขึ้นแต่ยังต้องใช้เวลาในการฟื้นตัวเพื่อกลับเข้าสู่ภาวะปกติ โดยดัชนีการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนขยายตัวร้อยละ 1.7 จากเดือนก่อน ตามการขยายตัวของเครื่องใช้การบริโภคในทุกหมวด ที่สำคัญได้แก่ การจัดเก็บภาษีมูลค่าเพิ่ม ณ ราคาคงที่ ที่ปรับดีขึ้นจากทั้งฐานการบริโภคในประเทศและฐานการนำเข้า สอดคล้องกับปริมาณการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภคที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะสินค้าไม่คงทนในหมวดอาหารและเครื่องใช้ขณะเดียวกัน ยอดจำหน่ายยานยนต์ปรับตัวดีขึ้นหลังปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนในภาคการผลิตคลี่คลายลง แม้จะยังไม่ฟื้นตัวเป็นปกติ เช่นเดียวกับปริมาณการใช้เชื้อเพลิงที่เพิ่มขึ้นในทุกกลุ่มพลังงานหลังอุทกภัยเริ่มคลี่คลายลง

สรุปภาพรวมทั้งปี 2554 การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวชะลอลงจากปีก่อน แม้ว่าปัจจัยสนับสนุนการใช้จ่ายของครัวเรือน ได้แก่ รายได้ทั้งในและนอกภาคเกษตร การจ้างงาน และความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในภาพรวมจะอยู่ในเกณฑ์ดี เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาการขาดแคลนสินค้าจากภัยพิบัติในประเทศญี่ปุ่นและอุทกภัย ทำให้ผู้ประกอบการไม่สามารถตอบสนองความต้องการซื้อที่มีอยู่อย่างต่อเนื่องได้ นอกจากนี้สถานการณ์อุทกภัยยังส่งผลกระทบต่อการทำงานของรายได้ของครัวเรือน ทำให้การใช้จ่ายในช่วงไตรมาสที่ 4 ชะลอลงเมื่อเทียบกับช่วงก่อนเกิดอุทกภัย

สำหรับแนวโน้มในระยะต่อไปคาดว่า การบริโภคภาคเอกชนจะฟื้นตัวเป็นปกติได้ในช่วงปลายไตรมาสที่ 1 ปี 2555 จากการใช้จ่ายซื้อสินค้าคงทน ได้แก่ เครื่องใช้ไฟฟ้า และเฟอร์นิเจอร์ เพื่อทดแทนส่วนที่เสียหายจากอุทกภัย รวมทั้งยังมีความต้องการที่สะสมมาจากช่วงก่อนหน้า โดยเฉพาะในกลุ่มยานยนต์ โดยมีปัจจัยสนับสนุนการใช้จ่ายของครัวเรือนจากแนวโน้มของรายได้ทั้งในและนอกภาคเกษตรในปี 2555 ที่คาดว่าจะขยายตัวได้ต่อเนื่อง ท่ามกลางมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ และภาวะการเงินที่ยังเอื้ออำนวย

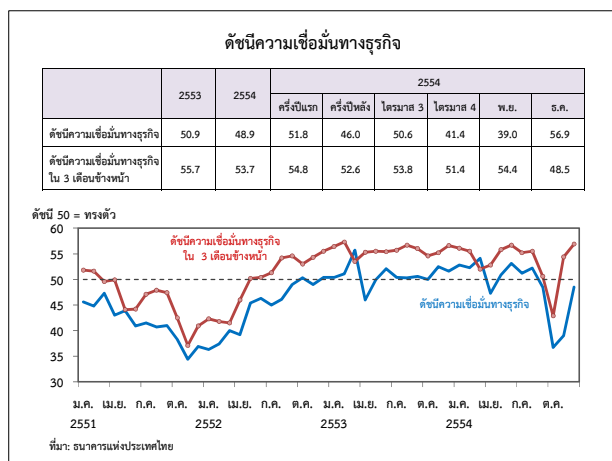
### 2.2.2 การลงทุนภาคเอกชน



**เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชน**

	2553	2554	2554					
			ครึ่งแรก	ครึ่งหลัง <sup>Q</sup>	ไตรมาส 3	ไตรมาส 4	พ.ย.	ธ.ค.
พื้นที่รับอนุกรรมการก่อสร้างในเขตเทศบาลและเมืองที่ยื่นขออนุญาต 12 เดือน (หน่วย: พันตารางเมตร)	18,489 (13.1%)	19,680 (6.4%)	9,425 (4.3%)	10,255 (8.5%)	5,069 (6.8%)	5,186 (10.2%)	1,726 (7.2%)	1,737 (16.1%)
ปริมาณจำหน่ายปูนซีเมนต์ในประเทศ (หน่วย: พันตัน)	26,849 (8.8%)	28,069 (4.5%)	14,521 (2.5%)	13,548 (6.9%)	7,020 (9.9%)	6,528 (3.7%)	2,074 (-2.2%)	2,337 (3.8%)
มูลค่าการนำเข้าสินค้าทุน (ณ ราคาปี 2543) (หน่วย: พันล้านบาท)	1,464.0 (24.9%)	1,650.5 (12.7%)	832.4 (18.3%)	818.1 (7.6%)	428.2 (11.0%)	389.8 (4.0%)	127.4 (-2.3%)	139.6 (13.5%)
มูลค่าการจำหน่ายเครื่องจักรในประเทศ ณ ราคาปี 2543 (หน่วย: พันล้านบาท)	653.5 (32.6%)	n.a.	371.0 (19.1%)	n.a.	193.4 (14.0%)	n.a.	42.7 (-25.7%)	n.a.
ปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ในประเทศ (หน่วย: พันคัน)	453.7 (42.3%)	433.6 (-4.4%)	238.5 (17.2%)	195.1 (-22.0%)	130.5 (17.1%)	64.7 (-53.4%)	12.9 (-71.5%)	28.7 (-46.9%)

หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บ คือ % การเปลี่ยนแปลงจากรายเดียวกันปีก่อน  
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย



ในเดือนธันวาคม 2554 แม้ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน (เบื้องต้น) จะยังหดตัว แต่เครื่องชี้ต่างๆ ชี้ว่าภาคเอกชนเริ่มกลับมาลงทุน หลังจากคลายความกังวลเรื่องปัญหาอุทกภัย สะท้อนจากทิศทางของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในปัจจุบันที่ปรับตัวดีขึ้น อย่างไรก็ตาม การลงทุนยังมีข้อจำกัดจากการขาดแคลนรถยนต์เชิงพาณิชย์เพื่อลงทุน

การลงทุนในภาคการก่อสร้างมีแนวโน้มดีขึ้นส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนเพื่อซ่อมแซมความเสียหายป้องกันพื้นที่ และกระจายความเสี่ยงจากปัญหาน้ำท่วม และอีกส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนตามแผนก่อสร้างเดิม โดยเฉพาะในพื้นที่กรุงเทพฯ ภาคใต้ และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ สะท้อนจากพื้นที่รับอนุญาตการก่อสร้างในเขตเทศบาล และปริมาณจำหน่ายปูนซีเมนต์ในประเทศที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้การลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เริ่มมีการนำเข้านำเข้าสินค้าทุน โดยเฉพาะเครื่องจักรหรืออุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมเพื่อทดแทนเครื่องจักรที่เสียหาย ขณะที่ปริมาณจำหน่ายรถยนต์เชิงพาณิชย์ แม้จะปรับตัวขึ้นบ้าง แต่ยังคงไม่ฟื้นตัวเป็นปกติ

การลงทุนภาคเอกชนปี 2554 ชะลอลงจากที่เร่งลงทุนไปแล้วปีก่อน โดยส่วนหนึ่งเป็นผลจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลง ประกอบกับได้รับผลกระทบจากปัญหาทางการผลิตในไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 4 ของปี ที่ทำให้ขาดแคลนสินค้าเพื่อการลงทุน ส่วนความต้องการลงทุนในระยะต่อไปคาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการซ่อมแซมความเสียหาย ประกอบกับความเชื่อมั่นที่ยังคงดีอยู่ สะท้อนจากความเชื่อมั่นใน 3 เดือนข้างหน้าที่ปรับสูงขึ้นกว่าระดับ 50 อย่างไรก็ตาม การลงทุนใหม่ในระยะยาวยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตาม เนื่องจากนักลงทุนยังคงรอความชัดเจนของแผนบริหารจัดการน้ำของภาครัฐ

### 2.2.3 ภาคการคลัง

**รายได้รัฐบาล** ในเดือนธันวาคม 2554 รัฐบาลมีรายได้จัดเก็บ 143.5 พันล้านบาท ทรงตัวร้อยละ 0.3 เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากอุทกภัย

**รายได้ภาษี** หดตัวร้อยละ 1.0 จากภาษีฐานการบริโภค

**ภาษีที่จัดเก็บจากฐานรายได้** ขยายตัวร้อยละ 12.2 ตามภาวะเศรษฐกิจที่เริ่มฟื้นตัวจากอุทกภัย โดยการจัดเก็บภาษีเงินได้นิติบุคคลขยายตัวร้อยละ 3.1 ส่วนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาขยายตัวร้อยละ 21.9 จากภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากเงินเดือนและดอกเบี้ย

**ภาษีที่จัดเก็บจากฐานการบริโภค** หดตัวร้อยละ 7.2 โดยเฉพาะภาษีสรรพสามิตที่หดตัวร้อยละ 28.9 เนื่องจากอุตสาหกรรมยานยนต์ยังคงได้รับผลกระทบจากอุทกภัย ประกอบกับยังมีผลของมาตรการลดอัตราภาษีสรรพสามิตน้ำมันดีเซลตั้งแต่เดือนเมษายน 2554 เป็นต้นมา ขณะที่ภาษีมูลค่าเพิ่มขยายตัวดี และส่วนหนึ่งเป็นผลจากมาตรการเลื่อนนำส่งภาษีในช่วงอุทกภัยที่สิ้นสุดในเดือนธันวาคม

**ภาษีที่จัดเก็บจากฐานการค้าระหว่างประเทศ** ขยายตัวร้อยละ 22.4 เนื่องจากในเดือนนี้มีการนำเข้าสินค้าประเภทรถยนต์และชิ้นส่วนค่อนข้างสูง

**รายได้ที่มีใช้ภาษี** เพิ่มขึ้นจากรยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 18 ตามการนำส่งรายได้ของรัฐวิสาหกิจเป็นสำคัญ

**ด้านรายจ่าย** (ไม่รวมชำระคืนต้นเงินกู้) รัฐบาลมีการเบิกจ่ายจำนวน 172.6 พันล้านบาท ขยายตัวจากรยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 5 ทั้งรายจ่ายจากการดำเนินงานของรัฐบาลและการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร โดยเฉพาะหมวดการซื้อสินค้าและบริการ และหมวดเงินอุดหนุน

ในเดือนนี้ดุลเงินสดจากการดำเนินงานของรัฐบาลขาดดุล 15.1 พันล้านบาท และเมื่อรวมกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรและเงินนอกงบประมาณ ทำให้รัฐบาลขาดดุลเงินสด 37.1 พันล้านบาท ซึ่งชดเชยการขาดดุลด้วยการใช้เงินคงคลัง ส่งผลให้เงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 ลดลงมาอยู่ที่ 264.7 พันล้านบาท

**ไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2555** รัฐบาลยังคงมีการใช้จ่ายเงินงบประมาณรวมเงินกู้จากโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็งฯ รวมจำนวน 495.4 พันล้านบาท แต่เมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อนยังคงลดลง เนื่องจาก พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2555 ยังไม่ประกาศใช้ ขณะที่รายได้จัดเก็บของรัฐบาลทรงตัวเมื่อเทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากได้รับผลกระทบจากอุทกภัย โดยเฉพาะภาษีสรรพสามิตรถยนต์ ทำให้ในไตรมาสนี้ รัฐบาลขาดดุลเงินสด 130.6 พันล้านบาท ประกอบกับมีการชำระคืนเงินกู้และไถ่ถอนตัวเงินคลังจำนวน 126.0 พันล้านบาท ทำให้ระดับเงินคงคลังลดลงจากที่เคยสูงถึง 521.3 พันล้านบาท ณ สิ้นปีงบประมาณ 2554 มาอยู่ที่ 264.7 พันล้านบาท ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554

ทีมวิเคราะห์การคลัง  
โทร. 0-2283-5627

## รายได้รัฐบาล

(หน่วย: พันล้านบาท)

ปีงบประมาณ

	2552	2553	2554	2555 <sup>P</sup>	2555 <sup>P</sup>	
				ไตรมาส 1	พ.ย.	ธ.ค.
<b>รายได้จัดเก็บทั้งหมด</b>	<b>1,684.3</b>	<b>2,003.0</b>	<b>2,224.4</b>	<b>450.9</b>	<b>158.9</b>	<b>143.5</b>
(% yoy)	(-8.3)	(18.9)	(11.0)	(-0.1)	(-4.1)	(0.3)
<b>ภาษี</b>	<b>1,510.1</b>	<b>1,767.6</b>	<b>2,018.3</b>	<b>388.6</b>	<b>133.1</b>	<b>132.0</b>
(% yoy)	(-8.7)	(17.1)	(14.2)	(-2.6)	(-9.0)	(-1.0)
<b>- ฐานรายได้</b>	<b>681.0</b>	<b>730.5</b>	<b>891.8</b>	<b>121.3</b>	<b>49.0</b>	<b>34.6</b>
(% yoy)	(-7.9)	(7.3)	(22.1)	(3.2)	(-6.7)	(12.2)
บุคคลธรรมดา	198.1	208.4	236.3	51.8	15.4	18.0
(% yoy)	(-3.3)	(5.2)	(13.4)	(13.1)	(6.5)	(21.9)
นิติบุคคล	392.2	454.6	574.1	68.8	32.9	16.6
(% yoy)	(-14.9)	(15.9)	(26.3)	(-2.8)	(-11.6)	(3.1)
ปิโตรเลียม	90.7	67.6	81.4	0.7	0.6	0.1
(% yoy)	(22.5)	(-25.5)	(20.5)	(-26.6)	(-18.0)	(132.6)
<b>- ฐานการบริโภค</b>	<b>741.1</b>	<b>930.9</b>	<b>1,013.0</b>	<b>237.6</b>	<b>74.2</b>	<b>86.1</b>
(% yoy)	(-8.2)	(25.6)	(8.8)	(-6.3)	(-11.6)	(-7.2)
มูลค่าเพิ่ม	431.8	502.2	577.6	145.5	45.7	52.0
(% yoy)	(-14.2)	(16.3)	(15.0)	(9.3)	(1.7)	(12.2)
ธุรกิจเฉพาะ	18.1	22.9	35.6	9.1	2.8	3.5
(% yoy)	(-14.2)	(16.3)	(15.0)	(4.0)	(5.4)	(1.6)
สรรพสามิต	291.2	405.9	399.8	83.0	25.6	30.6
(% yoy)	(4.6)	(39.4)	(-1.5)	(-25.8)	(-29.3)	(-28.9)
<b>- ฐานการค้าระหว่างประเทศ</b>	<b>77.6</b>	<b>93.7</b>	<b>100.2</b>	<b>26.8</b>	<b>9.0</b>	<b>10.1</b>
(% yoy)	(-20.4)	(20.7)	(7.0)	(8.5)	(1.0)	(22.4)
<b>รายได้อื่น ๆ (รายได้ที่มีใช้ภาษี)</b>	<b>174.2</b>	<b>235.5</b>	<b>206.1</b>	<b>62.3</b>	<b>25.8</b>	<b>11.5</b>
(% yoy)	(-5.1)	(35.1)	(-12.5)	(19.7)	(32.6)	(18.0)

หมายเหตุ: P = ข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

ฝ่ายสถิติและข้อมูลเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทย

### รายจ่ายของรัฐบาล

(หน่วย: พันล้านบาท)

ปีงบประมาณ

	2552	2553	2554	2555 <sup>P</sup>	2555 <sup>P</sup>	
				ไตรมาส 1	พ.ย.	ธ.ค.
รายจ่ายจากการดำเนินงานของรัฐบาล	1,609.1	1,564.9	1,801.8	458.9	138.9	159.4
ค่าตอบแทนแรงงานให้แก่ลูกจ้าง	655.5	684.1	727.7	198.9	64.4	64.5
การใช้สินค้าและบริการ	358.4	377.9	355.0	70.2	20.0	38.1
ดอกเบี้ย	112.7	117.6	129.4	28.0	8.4	15.5
เงินอุดหนุน และเงินช่วยเหลือ*	351.6	313.9	448.3	128.8	35.1	29.2
เงินสังคมสงเคราะห์	73.4	27.7	73.7	16.4	5.4	6.1
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	57.5	43.8	67.7	16.7	5.6	6.1
รายจ่ายลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	190.7	147.0	201.5	30.4	11.3	13.2
รวมรายจ่ายรัฐบาล	1,799.8	1,711.9	2,003.3	489.4	150.2	172.6
(% yoy)	13.7	-4.9	17.0	-13.1	-32.5	5.0

หมายเหตุ:

1/ ตั้งแต่เดือนธันวาคม 2547 เป็นต้นไป หน่วยงานภาครัฐเข้าสู่การปฏิบัติงานบนระบบการบริหารการเงินการคลังภาครัฐด้วยอิเล็กทรอนิกส์ (GFMS) ทำให้ข้อมูลยังไม่สมบูรณ์

2/ ไม่รวมการถือครองสินทรัพย์ที่มีใช้ทางการเงิน การถือครองสินทรัพย์ทางการเงิน รายจ่ายชำระคืนต้นเงินกู้ และรายจ่ายเพื่อขอใช้เงินคงคลัง

\*เงินที่ให้กับ SOE, สถาบันเอกชน, หน่วยงานอื่นๆของรัฐ, ต่างประเทศ

ที่มา:

1. ธนาคารแห่งประเทศไทย
2. กรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง
3. สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ กระทรวงการคลัง
4. สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง กระทรวงการคลัง

ฐานะการคลังรัฐบาล<sup>1/</sup>

(หน่วย: พันล้านบาท)

ปีงบประมาณ

	2552 <sup>P</sup>	2553 <sup>P</sup>	2554 <sup>P</sup>	2555 <sup>P</sup>	2555 <sup>P</sup>	
				ไตรมาส 1	พ.ย.	ธ.ค.
รายได้จากการดำเนินงาน <sup>2/</sup>	1,409.7	1,708.6	1,892.0	402.8	124.8	144.3
(% yoy)	n.a.	21.2	10.7	2.0	-0.6	-0.3
รายจ่ายจากการดำเนินงาน <sup>3/</sup>	1,609.1	1,564.9	1,801.8	458.9	138.9	159.4
(% yoy)	n.a.	-2.7	15.1	-13.2	-34.1	4.9
ดุลจากการดำเนินงาน	-199.4	143.7	90.2	-56.1	-14.2	-15.1
การลงทุนในสินทรัพย์ที่มีใช้ทางการเงิน	190.7	147.0	201.5	30.4	11.3	13.2
ดุลเงินในงบประมาณ	-390.1	-3.3	-111.3	-86.5	-25.5	-28.3
ดุลเงินนอกงบประมาณ	-27.0	-197.2	-45.7	-44.1	-3.1	-8.8
: รายจ่ายตามแผนปฏิบัติการไทยเข้มแข็ง	-14.9	-218.8	-61.4	-6.1	-1.9	-2.6
ดุลเงินสด	-417.1	-200.4	-157.0	-130.6	-28.6	-37.1
การกู้ยืมสุทธิ	481.8	345.1	238.9	-126.0	0.0	0.1
การเปลี่ยนแปลงสุทธิในเงินคงคลัง	-64.7	-144.7	-82.0	256.6	28.6	37.0
ยอดคงค้างเงินคงคลัง ณ สิ้นงวด	294.6	439.3	521.3	522.3	301.7	264.7

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับเปลี่ยนรูปแบบการเผยแพร่จากที่เคยอ้างอิงตามคู่มือ GFS จากฉบับปี 1986 มาเป็นฉบับปี 2001

<sup>2/</sup> ข้อมูลรายได้ในตารางนี้ เป็นข้อมูลรายได้ที่นำส่งคลังซึ่งแตกต่างจากข้อมูลรายได้จัดเก็บในตารางก่อนหน้า

<sup>3/</sup> ไม่รวมชำระคืนต้นเงินกู้

P = ข้อมูลเบื้องต้น

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) กระทรวงการคลัง

ฝ่ายสถิติและข้อมูลเศรษฐกิจ ธนาคารแห่งประเทศไทย

## 2.3 ภาคต่างประเทศ

### 2.3.1 การค้าต่างประเทศและดุลการชำระเงิน

การส่งออก (ในรูปดอลลาร์ สรอ.)  
(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน)

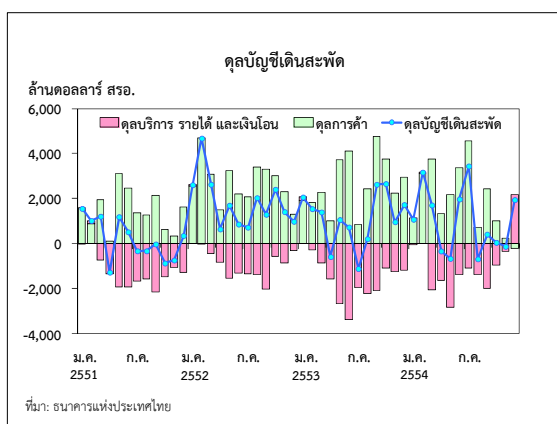
(ร้อยละ)	2553	2554	2554 <sup>a</sup>					
			ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 4	พ.ย.	ธ.ค.
เกษตร	36.2	44.2	53.0	36.5	68.6	11.3	6.7	-8.2
ปรมขง	18.5	5.2	5.2	5.2	9.8	0.8	5.9	-4.8
อุตสาหกรรม	27.8	14.4	20.1	9.2	25.9	-7.1	-15.1	-1.7
ใช้แรงงาน	16.4	5.9	11.9	0.1	27.5	-21.7	-10.1	-27.9
ใช้เทคโนโลยีสูง	31.0	11.1	17.0	5.8	20.3	-9.1	-21.4	1.8
ใช้วัตถุดิบภายในประเทศ	19.8	26.3	24.4	28.3	36.2	20.5	16.0	21.4
รวม	28.4	16.4	22.6	10.7	27.3	-5.2	-13.1	-2.1
ราคา	9.1	5.6	6.8	4.4	6.4	2.5	2.5	1.4
ปริมาณ	17.7	10.2	14.8	6.0	19.7	-7.5	-15.2	-3.4

P = ข้อมูลเบื้องต้น  
ที่มา: กรมศุลกากร

การนำเข้า (ในรูปดอลลาร์ สรอ.)  
(อัตราการเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน)

(ร้อยละ)	2553	2554	2554 <sup>a</sup>					
			ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาสที่ 3	ไตรมาสที่ 4	พ.ย.	ธ.ค.
สินค้าอุปโภคบริโภค	26.2	16.9	18.7	15.3	21.0	9.7	3.8	18.4
วัตถุดิบและสินค้าชั้นกลาง	41.8	15.9	25.5	7.2	19.8	-5.1	-12.5	-8.3
สินค้าทุน	26.8	19.2	22.2	16.5	24.6	8.2	2.8	17.5
ยานยนต์และชิ้นส่วน	73.3	12.7	16.9	9.3	9.2	9.4	-2.9	12.7
เชื้อเพลิงและน้ำมันหล่อลื่น	28.5	35.0	35.0	35.0	65.1	11.2	-6.4	21.3
รวม	37.0	24.7	26.9	22.7	33.4	12.2	-1.9	19.6
ราคา	8.1	10.1	10.2	9.9	11.7	8.3	8.5	7.0
ปริมาณ	26.8	13.2	15.0	11.5	19.4	3.6	-9.7	11.7

P = ข้อมูลเบื้องต้น  
ที่มา: กรมศุลกากร



เดือนธันวาคม 2554 การส่งออกมีมูลค่า 16,856 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หดตัวร้อยละ 2.1 เทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน จากด้านปริมาณที่หดตัวร้อยละ 3.4 เนื่องจากภาคการผลิตยังคงได้รับผลกระทบจากอุทกภัยแม้จะปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อน ประกอบกับด้านราคาชะลอลงต่อเนื่อง ตามทิศทางราคาสินค้าเกษตรและสินค้าที่ใช้ทรัพยากรในประเทศ เนื่องจากอุปสงค์ต่างประเทศที่ชะลอลง อย่างไรก็ตาม การส่งออกในเดือนนี้เริ่มฟื้นตัวจากอุทกภัยสอดคล้องกับภาคการผลิตสะท้อนจากปริมาณการส่งออกหลังขจัดปัจจัยฤดูกาลแล้วที่ขยายตัวร้อยละ 12.8 จากเดือนก่อน ตามการส่งออกสินค้าที่ใช้เทคโนโลยีสูง โดยเฉพาะหมวดยานยนต์ เครื่องใช้ไฟฟ้าและคอมพิวเตอร์ (ยกเว้นการส่งออกแผงวงจรไฟฟ้าที่ยังหดตัวต่อเนื่องจากการผลิตที่ยังไม่ฟื้นตัว) รวมถึงอุตสาหกรรมที่ใช้ทรัพยากรในประเทศยังคงขยายตัวในเกณฑ์ดีตามการส่งออกน้ำตาล และปลากระป๋องที่กลับมาเร่งส่งออกชัดเจนช่วงที่ประสบปัญหาอุทกภัย ขณะที่อุตสาหกรรมที่ใช้แรงงานสูง (ไม่นับรวมทองคำ) อาทิ เครื่องนุ่งห่ม สิ่งทอ และรองเท้า ยังคงชะลอลงตามอุปสงค์ของสหภาพยุโรปและสหรัฐฯ รวมถึงการส่งออกหมวดสินค้าเกษตรหดตัวร้อยละ 8.2 ตามปริมาณการส่งออกข้าวที่หดตัวสูงถึงร้อยละ 55.8 จากทั้งผลของอุทกภัยและมาตรการรับจำนำข้าว กอปรกับมูลค่าการส่งออกยางพาราที่ชะลอลงมากตามราคาที่ยังคงมีแนวโน้มลดลง

การนำเข้า มีมูลค่า 17,094 ล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวจากเดือนเดียวกันปีก่อนร้อยละ 19.6 (เป็นการนำเข้าทองคำ 2,368 ล้านดอลลาร์ สรอ. หากไม่รวมทองคำ การนำเข้าจะขยายตัวร้อยละ 6.5) สินค้าที่มีสัดส่วนต่ออัตราการขยายตัวสูงสุดในเดือนนี้ ได้แก่ ทองคำที่มีปริมาณนำเข้าสูงจากแรงจูงใจด้านราคาในตลาดโลกที่อ่อนตัวลง น้ำมันดิบตามการผลิตเพื่อชดเชยช่วงที่ปิดซ่อมบำรุงก่อนหน้า และเครื่องจักรอุตสาหกรรมตามการฟื้นตัวของภาคการผลิต นอกจากนี้ การนำเข้า

สินค้าอุปโภคบริโภคยังคงฟื้นตัวขึ้นจากเดือนก่อน เพื่อรองรับความต้องการในประเทศในช่วงที่ภาคการผลิตยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่โดยรวมส่งผลให้ **ดุลการค้าขาดดุลเล็กน้อยที่ 238 ล้านดอลลาร์** สรอ. ปรับจากที่เกินดุล 218 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อน (หากไม่นับรวมทองคำ ดุลการค้าจะเกินดุล 2,028 ล้านดอลลาร์ สรอ.)

**ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน** เกินดุล 2,178 ล้านดอลลาร์ สรอ. ตามการเพิ่มขึ้นของรายรับในรายการเงินโอนอื่นๆ ซึ่งบริษัทประกันภัยต่างประเทศจ่ายค่าสินไหมทดแทนให้กับผู้ทำประกันภัยที่ได้รับความเสียหายจากอุทกภัย ส่งผลให้ **ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล 1,940 ล้านดอลลาร์** สรอ. ปรับดีขึ้นจากที่ขาดดุล 136 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อน

**ดุลบัญชีเงินทุนและการเงิน** ในเดือนธันวาคม 2554<sup>1</sup> ไหลออกสุทธิ 2,101 ล้านดอลลาร์ สรอ. เป็นการไหลออกสุทธิในเกือบทุกภาคยกเว้นภาครัฐบาล โดยมีรายละเอียดดังนี้

ล้านดอลลาร์ สรอ.	2553 <sup>E</sup>	2554 <sup>P</sup>	2554 <sup>P</sup>					
			ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาสที่ 1	ไตรมาสที่ 2	พ.ย. <sup>P</sup>	ธ.ค. <sup>C</sup>
ดุลการค้า	31,759	23,502	14,833	8,669	7,676	993	218	-238
ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน 1/	-18,583	-11,633	-7,952	-3,681	-4,530	850	-355	2,178
ดุลบัญชีเดินสะพัด	13,176	11,869	6,881	4,989	3,146	1,843	-136	1,940
ดุลบัญชีเงินทุน	245	-58	-52	-6	-6	0	0	0
ดุลบัญชีการเงิน 1/ 6/	23,992	-6,360	883	-7,242	-2,019	-5,224	-1,664	-2,101
ธนาคารแห่งประเทศไทย 2/ 5/ 6/	2,709	-143	1,505	2,179	110	-1,302	-392	-603
ภาครัฐบาล 6/	3,564	3,684	1,049	-1,192	1,801	378	80	231
ภาคสถาบันรับฝากเงิน 3/ 6/	10,320	-7,706	1,536	-9,241	-960	-8,281	-3,897	-281
ภาคอื่น ๆ 4/ 6/	7,399	-2,195	1,186	-9,274	-2,970	3,981	2,546	-1,448
ความคาดเคลื่อนสุทธิ 7/	-6,089	-4,238	-388	-3,850	-2,811	-1,040	294	-868
ดุลการชำระเงิน	31,324	1,214	7,324	-6,110	-1,689	-4,421	-1,506	-1,029

หมายเหตุ <sup>1/</sup> ธ.ค. บันทึก "กำไรที่นำกลับมาลงทุน" เป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนโดยตรงในดุลบัญชีการเงินและบันทึกจำนวนเดียวกันเป็น contra entry ในรายการผลประโยชน์จากการถือหุ้นในดุลบัญชีเดินสะพัด และปรับข้อมูลย้อนหลังถึงปี 2544

<sup>2/</sup> ก่อนปี 2548 รวมการกู้ยืมและธุรกรรมซื้อขายเงินกับสถาบันการเงินต่างประเทศของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธ.ท.) และตั้งแต่ปี 2548 นับเฉพาะการกู้ยืมของ ธ.ท.

(หากมี) โดยธุรกรรมซื้อขายเงินกับสถาบันการเงินต่างประเทศของ ธ.ท. ย้ายไปอยู่ที่ภาคสถาบันรับฝากเงินอื่นๆ ตามมาตรฐานการบันทึกข้อมูลดุลการชำระเงินของ IMF

<sup>3/</sup> รวมสถาบันการเงินที่รับฝากเงินทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นรัฐวิสาหกิจ หรือเอกชน ตามมาตรฐานการบันทึกข้อมูลดุลการชำระเงินฉบับที่ 6 ของ IMF

<sup>4/</sup> ภาคอื่นๆ หมายถึง สถาบันการเงินที่ไม่รับฝากเงินทั้งหมด ไม่ว่าจะเป็นรัฐวิสาหกิจ หรือเอกชน รวมถึงนิติบุคคลประเภทอื่นๆ ที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน

<sup>5/</sup> รวมการถือครองพันธบัตร ธ.ท. โดยผู้มีถิ่นที่อยู่ในต่างประเทศ

<sup>6/</sup> ข้อมูลเดือนล่าสุดเป็นข้อมูลเร็วเบื้องต้นซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงและแก้ไขในเดือนถัดไป

<sup>7/</sup> โดยปกติ ความคาดเคลื่อนสุทธิมีโอกาสเป็นทั้งบวกและลบ

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

**ภาคธนาคารแห่งประเทศไทยมีเงินไหลออกสุทธิ 603 ล้านดอลลาร์** สรอ. จากการที่

นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรระยะสั้นของ ธ.ท. ในตลาดรอง

ขณะที่**ภาครัฐบาลมีเงินไหลเข้าสุทธิ 231 ล้านดอลลาร์** สรอ. จากการที่นักลงทุนต่างชาติยังคงซื้อสุทธิพันธบัตรระยะยาวของภาครัฐบาลอย่างต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่ตลาดคาดการณ์ว่า กนง. จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยลงอีกเพื่อบรรเทาผลกระทบต่อทางเศรษฐกิจจากปัญหาอุทกภัย

**ภาคสถาบันรับฝากเงินมีเงินไหลออกสุทธิ 281 ล้านดอลลาร์** สรอ. ที่สำคัญได้แก่ การชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นของกลุ่มธนาคารพาณิชย์เนื่องจากยอดคงค้างการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของผู้ส่งออกลดลง แม้มูลค่าการส่งออกจะเริ่มฟื้นตัวก็ตาม อย่างไรก็ตาม การไหลออกมีจำนวนลดลงมากเมื่อเทียบกับช่วงสองเดือนก่อนหน้า

**ภาคอื่นๆ มีเงินไหลออก 1,448 ล้านดอลลาร์** สรอ. จากการให้สินเชื่อทางการค้าของผู้ส่งออกแก่คู่ค้าต่างประเทศตามมูลค่าการส่งออกที่ฟื้นตัว และการออกไปลงทุนโดยตรงในต่างประเทศประเภทการให้กู้ในเครือ

**ดุลการชำระเงิน** เดือนธันวาคม 2554 ขาดดุล 1,029 ล้านดอลลาร์ สรอ. ปรับดีขึ้นจากที่ขาดดุล 1,506 ล้านดอลลาร์ สรอ. ในเดือนก่อน โดยเป็นการขาดดุลต่อเนื่องเป็นเดือนที่ห้า

**ปี 2554 การส่งออก** มีมูลค่า 225.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวจากปีก่อนร้อยละ 16.4 หากไม่รวมทองคำที่ปีนี้มีมูลค่าการส่งออกมูลค่า 5.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. การส่งออกจะขยายตัวร้อยละ 17.3 สำหรับสินค้าที่มีสัดส่วนต่ออัตราการขยายตัวสูงสุดในปีนี้ ได้แก่ ยางพาราตามการขยายตัวดีด้านราคาในช่วง 9 เดือนแรกของปีผลิตภัณฑ์พลาสติก ผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม และเคมีภัณฑ์ ตามการส่งออกไปจีนและอาเซียนที่เศรษฐกิจยังขยายตัวในเกณฑ์ดี อย่างไรก็ตาม การส่งออกคอมพิวเตอร์และแผงวงจรไฟฟ้าซึ่งเป็นสินค้าส่งออกหลักหดตัวทั้งจากปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกและปัญหาอุทกภัยในประเทศส่วนยานยนต์หดตัวจากปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วน

<sup>1</sup> เป็นข้อมูลเร็วเบื้องต้นซึ่งจะมีการเปลี่ยนแปลงและแก้ไขในเดือนถัดไป

อันเป็นผลจากภัยธรรมชาติทั้งต่างประเทศและในประเทศ

**การนำเข้า** มีมูลค่า 201.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ขยายตัวจากปีก่อนร้อยละ 24.7 โดยในปีนี้มี การนำเข้าทองคำสูงถึง 16.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ. หากไม่รวมทองคำ การนำเข้าจะขยายตัว ลดลงเหลือร้อยละ 20.4 โดยสินค้าที่มีสัดส่วนต่อ อัตราการขยายตัวสูงสุดในปีนี้ ได้แก่ ทองคำ น้ำมันดิบ แร่และโลหะ เคมีภัณฑ์และพลาสติก และเครื่องจักรอุตสาหกรรม ตามภาคการผลิตและการส่งออกที่ขยายตัวดีในช่วงก่อนเกิดอุทกภัย ทั้งนี้ **ดุลการค้า**เกินดุลลดลงมาอยู่ที่ 23.5 พันล้าน ดอลลาร์ สรอ. จาก 31.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปีก่อน จากการนำเข้าที่ขยายตัวมากกว่าการ ส่งออกในปี

**ดุลบริการ รายได้ และเงินโอน** ขาดดุล 11.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ขาดดุลลดลงจาก ปีก่อนที่ขาดดุล 18.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ตาม การเพิ่มขึ้นของรายรับในรายการเงินโอนอื่นๆ ซึ่ง เกิดจากบริษัทประกันภัยต่างประเทศจ่ายค่า สินไหมทดแทนให้กับผู้ทำประกันภัยที่ได้รับความ เสียหายจากอุทกภัยในช่วงปลายปี เมื่อรวมกับ ดุลการค้าส่งผลให้**ดุลบัญชีเดินสะพัด**เกินดุล 11.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจาก 13.2 พันล้าน ดอลลาร์ สรอ. ตามการปรับลดลงของดุลการค้า เป็นสำคัญ

ไหลออกในเกือบทุกภาคยกเว้นภาครัฐบาล การไหลออกของเงินทุนส่วนใหญ่อยู่ในภาคสถาบัน รัฟฝากเงินจากการที่กลุ่มธนาคารพาณิชย์เพิ่ม เงินฝากในบัญชีต่างประเทศอันเป็นผลจากการ ปรับฐานะ เนื่องจากยอดคงค้างการป้องกัน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของผู้ส่งออกลดลง จากค่าเงินบาทที่เคลื่อนไหวในสองทิศทางมากขึ้น ในปีนี้ ประกอบกับมูลค่าการส่งออกลดลง ในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีจากปัญหาอุทกภัย นอกจากนี้ ยังมีการกู้ระยะสั้นลดลงเทียบกับ ปีก่อนที่มีการทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงจาก อัตราแลกเปลี่ยนของผู้ส่งออกค่อนข้างมาก เนื่องจากเงินบาทมีทิศทางแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนภาคอื่นๆ เป็นการไหลออกสุทธิจากการ ออกไปลงทุนโดยตรงในต่างประเทศเพิ่มขึ้นของ นักลงทุนไทย และการได้รับสินเชื่อการค้าลดลง ตามการนำเข้าที่ชะลอลงจากผลของอุทกภัย ส่วน ภาคธนาคารแห่งประเทศไทยปรับเป็นไหลออกสุทธิ จากปีก่อนที่ไหลเข้าสุทธิเนื่องจากนักลงทุน ต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรระยะสั้น ขณะที่ ภาครัฐบาลเป็นภาคเดียวที่มีการไหลเข้าสุทธิ ไกล่เคียงกับปีก่อนจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อ พันธบัตรระยะยาวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี

**ดุลการชำระเงิน** ในปีนี้เกินดุลเล็กน้อยที่ 1.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงมากจากที่เกินดุล 31.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปีก่อน จากดุลบัญชี การเงินที่ปรับจากการไหลเข้าสุทธิจำนวนมากเป็น การไหลออกสุทธิในปีนี้เป็นสำคัญ

ทีมวิเคราะห์ดุลการชำระเงิน  
โทร. 0 2283 5636

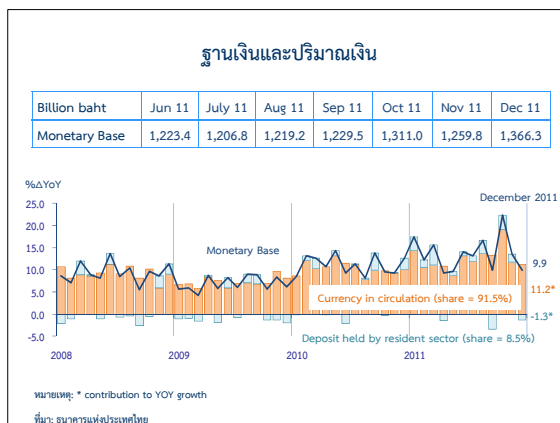
**ดุลบัญชีเงินทุนและการเงิน** ไหลออกสุทธิ 6.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากที่ไหลเข้าสุทธิ 24.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในปีก่อน โดยเป็นการ

## 2.4 ภาวะการเงิน

### 2.4.1 ฐานเงินและปริมาณเงิน

**ฐานเงิน** ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 อยู่ที่ระดับ 1,366.3 พันล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 9.9 จากระยะเดียวกันปีก่อน แต่ชะลอลงจากเดือนก่อน จากการที่สถาบันการเงินดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องลดลง ขณะที่เงินสดในมือประชาชนยังขยายตัวอยู่ในระดับปกติ

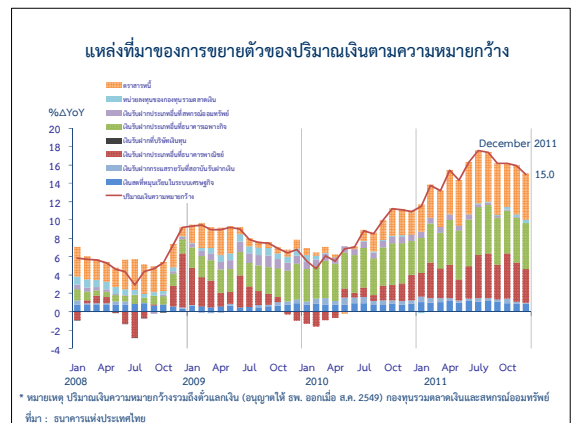
สำหรับทั้งปี 2554 ฐานเงินยังคงขยายตัวต่อเนื่อง ตามการเพิ่มขึ้นของเงินสดในมือประชาชนเป็นสำคัญ โดยฐานเงินขยายตัวสูงมากในช่วงอุทกภัย จากความต้องการถือเงินสดเพื่อใช้ยามฉุกเฉินที่เพิ่มขึ้นของประชาชน แต่ได้กลับเข้าสู่ระดับปกติ หลังปัญหาอุทกภัยคลี่คลาย โดย ณ สิ้นปี 2554 ฐานเงินขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 9.9 ชะลอลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี ก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 12.7 จากปีก่อน



**ปริมาณเงินความหมายกว้าง (Broad Money)** ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 อยู่ที่ระดับ 13,543.9 พันล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 15 จากระยะเดียวกันปีก่อน ตามการระดมเงินฝากอย่างต่อเนื่องของธนาคารเฉพาะกิจเพื่อรองรับการปล่อยสินเชื่อในระยะต่อไปตามนโยบายภาครัฐ

สำหรับทั้งปี 2554 ปริมาณเงินความหมายกว้างขยายตัวสูงตลอดทั้งปี จากการระดมเงินฝากและตัวแลกเปลี่ยนของสถาบันรับฝากเงินอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อ

ประกอบกับมีการทยอยไหลกลับของเงินลงทุนในกองทุนรวมเพื่อลงทุนในต่างประเทศ (FIF) ที่ครบกำหนดในช่วงต้นปี โดย ณ สิ้นปี 2554 ปริมาณเงินความหมายกว้างอยู่ที่ระดับ 13,543.9 พันล้านบาท ขยายตัวที่ร้อยละ 15 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 10.9



### 2.4.2 อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาล

**อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์** สรอ. เดือนธันวาคม 2554 เฉลี่ยอยู่ที่ 31.20 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงร้อยละ 0.80 จากเดือนก่อนที่ 30.95 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. สอดคล้องกับค่าเงินสกุลยูโรและยูโร จากปัญหาวิกฤตหนี้สาธารณะในยุโรป ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจาก (1) การที่ S&P ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Watch) ของประเทศในกลุ่มยูโรเป็นลบ (Negative) (2) การประชุม EU Summit ที่ไม่มีมาตรการแก้ไขปัญหาหนี้สาธารณะในยุโรปอย่างเป็นทางการและเป็นรูปธรรม และ (3) ตัวเลขการปล่อยกู้ของธนาคารกลางยุโรป (ECB) ให้กับสถาบันการเงินในยุโรปปรับเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้นักลงทุนยังคงไม่มั่นใจ และมีความกังวลต่อแนวโน้มที่ประเทศในยุโรปจะถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติหันไปเพิ่มการถือครองเงินเยน ฟรังก์สวิส และ

ดอลลาร์ สรอ. (Safe Haven Currency) รวมถึงทองคำมากขึ้น สำหรับทั้งปี 2554 อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. มีการเคลื่อนไหว 2 ทิศทางมากขึ้น ตามปัจจัยภายนอกและในประเทศที่เปลี่ยนแปลงไป โดย ณ สิ้นปี 2554 ค่าเงินบาทปิดที่ระดับ 31.55 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงร้อยละ 4.44 จากระดับ ณ สิ้นปีก่อน โดยในช่วงแรกเงินบาทโน้มอ่อนค่าลง จากการปรับน้ำหนักการลงทุนในสินทรัพย์ไทยของกองทุนต่างๆ และความกังวลเกี่ยวกับปัญหาเงินเฟ้อในภูมิภาค อย่างไรก็ดี หลังจากนั้นเงินบาทโน้มแข็งค่าขึ้น จากการคาดการณ์ว่า กนง. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เพื่อลดแรงกดดันเงินเฟ้อที่สูงขึ้น แต่ต่อมาเมื่อความเสี่ยงในตลาดการเงินโลกมีมากขึ้น จากปัญหานี้สาธารณะในยุโรปและแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกาที่ไม่ชัดเจน รวมทั้งนักลงทุนต่างชาติเริ่มกังวลต่อความเสียหายทางเศรษฐกิจจากปัญหาอุทกภัยในประเทศไทย ทำให้นักลงทุนต่างชาติลดการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง และเพิ่มการถือครองเงินดอลลาร์ สรอ. และเงิน ส่งผลให้เงินบาทโน้มอ่อนค่าลงในช่วงท้ายของปี

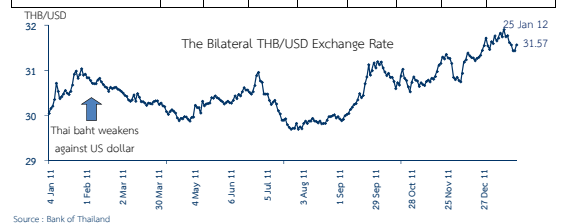
ในช่วงวันที่ 1-25 มกราคม 2555 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 31.66 บาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลงต่อเนื่องสอดคล้องกับค่าเงินสกุลอื่นๆ ในภูมิภาค ซึ่งเป็นผลจากความเสี่ยงในตลาดโลกที่เพิ่มขึ้นหลังมีข่าวการเพิ่มทุนของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ในประเทศอิตาลีและเยอรมนี รวมทั้งการที่ S&P ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของประเทศในกลุ่มยูโรรวม 9 ประเทศ เมื่อวันที่ 13 ม.ค. 55 ส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติลดการถือครองยูโรและสินทรัพย์เสี่ยงอื่นๆ อย่างต่อเนื่อง

**ดัชนีค่าเงินบาท (NEER) เดือนธันวาคม 2554** กลับมาอ่อนค่าลงเล็กน้อยร้อยละ 0.06 จากปัญหานี้สาธารณะในยุโรปที่ทำให้ให้นักลงทุนมีความกังวลอย่างต่อเนื่อง จากการขาดมาตรการแก้ไขปัญหานี้สาธารณะในยุโรปที่เป็นรูปธรรมในภาพรวมดัชนีค่าเงินบาท อ่อนค่าลงร้อยละ 4.39 เทียบกับปลายปี 2553 สำหรับดัชนีค่าเงินบาท (NEER) ในปี 2554 ปรับอ่อนค่าลงร้อยละ 1.02 จากปีก่อน ตามการอ่อนค่าของเงินบาทเทียบกับเงินสกุลหลักและภูมิภาคบางสกุล โดยเงินยูโรเคลื่อนไหว

ค่อนข้างผันผวน แม้ปรับแข็งค่าขึ้นในบางช่วงจากการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางยุโรป แต่ความกังวลเกี่ยวกับปัญหานี้สาธารณะที่อาจลุกลามไปยังประเทศอื่นๆ ในยุโรป ส่งผลให้เงินยูโรโน้มอ่อนค่าลง ขณะที่เงินดอลลาร์ สรอ. ปรับแข็งค่าขึ้น ส่วนเงินหยวนโน้มแข็งค่าขึ้น เนื่องจากปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจที่แข็งแกร่งเป็นสำคัญ

อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ.

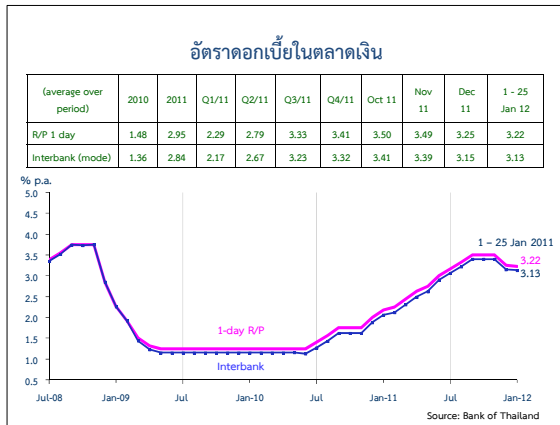
	2009	2010	Q2/11	Q3/11	Q4/11	Nov 11	Dec 11	1-25 Jan 12
Thai Baht/US Dollar (average)	34.31	31.69	30.29	30.12	31.00	30.95	31.20	31.66
% $\Delta$ qoq, mom (+ = appreciation)			0.83	0.56	-2.84	-0.29	-0.80	-1.45
Thai Baht/US Dollar (EOP)	33.34	30.15	30.74	31.06	31.55	31.16	31.55	31.57
% $\Delta$ YTD (+ = appreciation)	4.38	10.58	-1.92	-2.93	-4.44	-3.24	-4.44	-4.50
Volatility of THB/USD	3.68	3.41	4.03	4.49	5.88	5.61	5.90	5.84



**อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นในตลาดเงิน ในเดือนธันวาคม 2554** อัตราดอกเบี้ยธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน ปรับลดลงจากเดือนก่อนมาเฉลี่ยที่ร้อยละ 3.25 ต่อปี ตามมติการลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. เมื่อวันที่ 3 พฤศจิกายนที่ผ่านมา โดยส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารระยะ 1 วัน ปรับลดลง มาเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.15 ต่อปี

สำหรับปี 2554 อัตราดอกเบี้ยธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน และอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารระยะ 1 วัน ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ร้อยละ 2.95 และร้อยละ 2.84 ต่อปี ตามลำดับสอดคล้องกับทิศทางของอัตราดอกเบี้ยนโยบาย

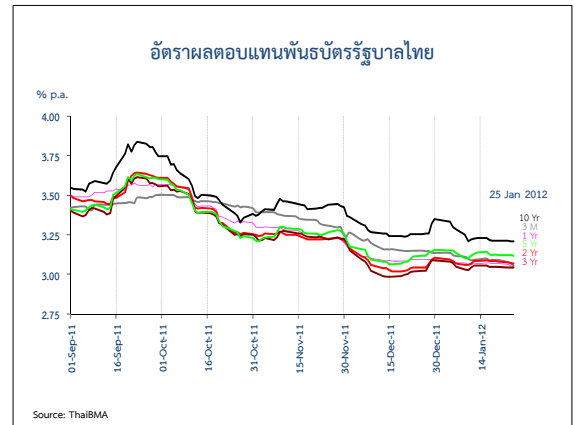
ในช่วงวันที่ 1-25 มกราคม 2555 ทั้งอัตราดอกเบี้ยธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรระยะ 1 วัน และอัตราดอกเบี้ยระหว่างธนาคารระยะ 1 วัน ไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อน โดยเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 3.23 และ 3.13 ต่อปี ตามลำดับ



ในเดือนธันวาคม 2554 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลทุกระยะปรับลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายของ กนง. เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุคงเหลือตั้งแต่ 1-5 ปี ยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 3 เดือน ซึ่งสะท้อนการคาดการณ์ของตลาดเงินว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจจะปรับลดลงอีกในระยะต่อไป

สำหรับทั้งปี 2554 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลโดยรวมปรับสูงขึ้น โดยในช่วงครึ่งแรกของปี อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นและปานกลางปรับเพิ่มขึ้น ตามทิศทางอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ส่วนในช่วงครึ่งหลังของปี อัตราผลตอบแทนพันธบัตรส่วนใหญ่ปรับลดลง ตามการคาดการณ์ของตลาดต่อการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และความเชื่อมั่นของนักลงทุนที่ปรับลดลงจากปัญหาเศรษฐกิจโลกและผลกระทบจากเหตุการณ์อุทกภัยในประเทศ

ในช่วงวันที่ 1 - 25 มกราคม 2555 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับเพิ่มขึ้น ตามอุปทานของพันธบัตรที่มากขึ้นในช่วงต้นปี และค่อนข้างทรงตัว ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่นักลงทุนส่วนใหญ่คาดว่า กนง. น่าจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีกร้อยละ 0.25 ต่อปี



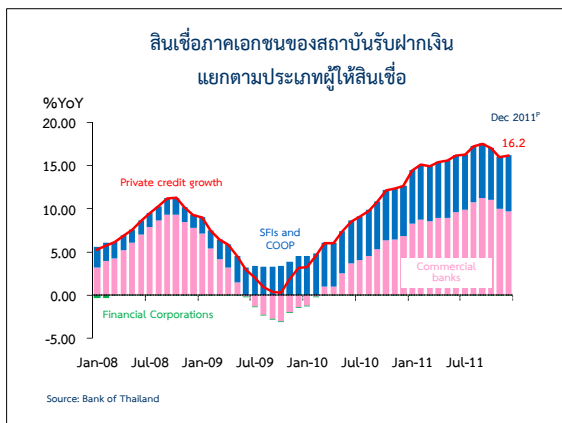
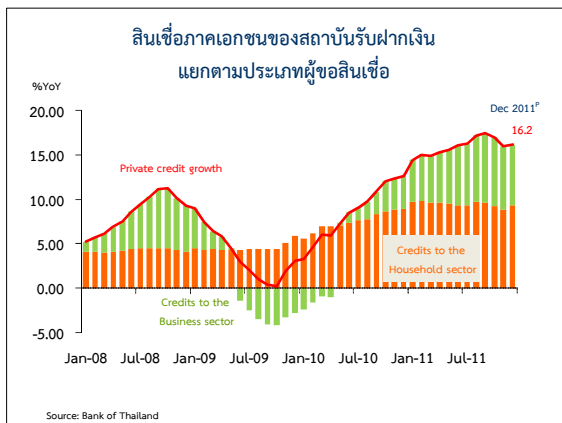
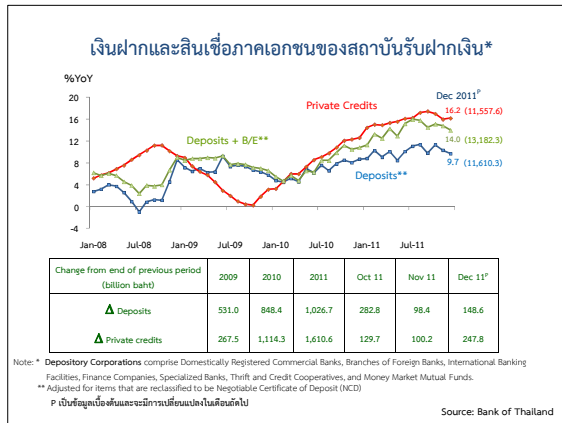
### 2.4.3 เงินฝากและสินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงิน

เงินฝากของสถาบันรับฝากเงินรวมตัวแลกเงิน<sup>1/</sup> (Other Depository Corporations) เดือนธันวาคม 2554 แม้ขยายตัวชะลอลงจากช่วงก่อนหน้า มาอยู่ที่ร้อยละ 14.0 เทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน แต่ยังคงถือว่าเป็นอัตราที่สูงต่อเนื่องจากการเร่งระดมเงินฝากของธนาคารเฉพาะกิจภาครัฐเพื่อรองรับการขยายตัวของสินเชื่อเพื่อการฟื้นฟูตามนโยบายภาครัฐเป็นสำคัญ

สินเชื่อภาคเอกชนของสถาบันรับฝากเงินในเดือนธันวาคม 2554 ขยายตัวที่ร้อยละ 16.2 เทียบกับระยะเดียวกันปีก่อน โดยปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อยหลังจากที่ชะลอลง 2 เดือนติดต่อกันในช่วงที่เกิดเหตุการณ์อุทกภัย จากการที่ธนาคารเฉพาะกิจภาครัฐเข้ามามีบทบาทในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น ขณะที่การขยายตัวของสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ชะลอลงบ้าง โดยเป็นการขยายตัวของสินเชื่อภาคครัวเรือนที่เพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับช่วงก่อนเกิดอุทกภัย ส่วนหนึ่งจากความต้องการสินเชื่อเพื่อการฟื้นฟูหลังเหตุการณ์อุทกภัยคลี่คลาย ขณะที่สินเชื่อภาคธุรกิจชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจ

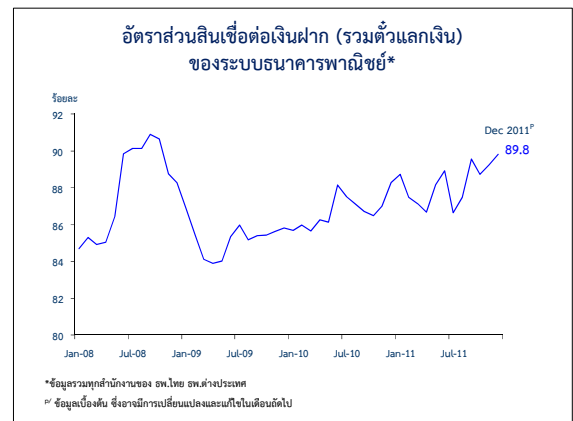
สำหรับทั้งปี 2554 พบว่าเงินฝากรวมตัวแลกเงินของสถาบันรับฝากเงินขยายตัวร้อยละ 14 เทียบกับปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 10.8 สอดคล้องกับสินเชื่อภาคเอกชนที่ขยายตัวทั้งสินเชื่อภาคครัวเรือนและธุรกิจ ภายใต้ภาวะการเงินที่ผ่อนคลายและเศรษฐกิจที่ขยายตัวในช่วงก่อนเกิด

อุทกภัย อย่างไรก็ตาม ภัยที่ก่อให้เกิดกิจกรรมทางเศรษฐกิจในบางพื้นที่หยุดชะงักลงชั่วคราว ส่งผลให้สินเชื่อภาคเอกชนชะลอลงในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี โดย ณ สิ้นปี 2554 ขยายตัวที่ร้อยละ 16.2 เทียบกับปีก่อนที่ขยายตัวร้อยละ 12.6



สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวมตัวแลกเงินในเดือนธันวาคม 2554 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ร้อยละ 89.8 จากร้อยละ 89.3 จากการปล่อยสินเชื่อในอัตราที่สูงกว่าการระดมเงินฝาก

สัดส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากรวมตัวแลกเงินของระบบธนาคารพาณิชย์ทั้งปี 2554 เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 88.2 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ที่เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 86.8 สะท้อนสภาพคล่องในระบบธนาคารพาณิชย์ที่เริ่มตึงตัวขึ้นบ้าง แต่ยังคงถือว่าอยู่ในระดับที่เอื้อต่อการขยายตัวของสินเชื่อ



อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของระบบธนาคารพาณิชย์ในเดือนพฤศจิกายน 2554 เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 15.3 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อนหน้า จากส่วนของธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศเป็นสำคัญ อย่างไรก็ตาม เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงของระบบธนาคารพาณิชย์ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าเกณฑ์ที่กฎหมายกำหนด<sup>1/</sup>

<sup>1/</sup> เงินกองทุนชั้นที่ 1 ของธนาคารพาณิชย์ไทยอยู่ที่ร้อยละ 4.25 และเงินกองทุนทั้งสิ้นอยู่ที่ร้อยละ 8.5 ส่วนธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 7.5

เงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง<sup>1/</sup>

ร้อยละต่อสินทรัพย์เสี่ยง	2552		2553		2554	
	ธ.ค.	ธ.ค.	ต.ค.	พ.ย. <sup>P</sup>	ต.ค.	พ.ย. <sup>P</sup>
<b>ธนาคารพาณิชย์จดทะเบียนในประเทศ</b>						
- เงินกองทุนชั้นที่ 1	11.72	11.89	11.21	11.14		
- เงินกองทุนทั้งสิ้น	15.76	16.08	15.12	15.01		
<b>ธนาคารพาณิชย์ต่างประเทศ</b>						
- เงินกองทุนทั้งสิ้น	18.60	16.93	16.47	17.51		
<b>รวมเงินกองทุนทั้งสิ้น</b>	<b>16.10</b>	<b>16.19</b>	<b>15.29</b>	<b>15.33</b>		

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ตั้งแต่สิงหาคม 2551 สินทรัพย์เสี่ยง หมายถึง สินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยงด้านเครดิตและความเสี่ยงด้านตลาด

<sup>P/</sup> ตัวเลขเบื้องต้น

Source: Bank of Thailand

**ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR เฉลี่ย 4 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ ทรงตัว** ต่อเนื่องที่ร้อยละ 2.87 และ 7.25 ต่อปี ตามลำดับ อย่างไรก็ตามอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินกู้ตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย เมื่อวันที่ 30 พฤศจิกายน 2554

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่ง **ณ สิ้นปี 2554** ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.55 ต่อปี **ณ สิ้นปี** ก่อนมาอยู่ที่ร้อยละ 2.87 ต่อปี เช่นเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ สำหรับลูกค้าชั้นดี (MLR) ที่ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.12 ต่อปี มาอยู่ที่ร้อยละ 7.25 ต่อปี ตามการปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่สูงขึ้น

**ณ วันที่ 25 มกราคม 2555** อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก 12 เดือนและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 4 แห่งเฉลี่ยไม่เปลี่ยนแปลงจากเดือนก่อนหน้า ขณะที่ธนาคารพาณิชย์ขนาดเล็กบางแห่ง เริ่มทยอยปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากลง โดยบางธนาคารให้เหตุผลว่าเพื่อเป็นการรองรับภาระต้นทุนที่อาจเพิ่มสูงขึ้นจากการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมเพื่อจ่ายหนี้กองทุนฟื้นฟูฯ

อัตราดอกเบี้ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่<sup>1/</sup>

	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		
	ประจำ <sup>2/</sup> 3 เดือน	ประจำ <sup>2/</sup> 12 เดือน	MLR
	มกราคม 2554	1.25	1.73
กุมภาพันธ์ 2554	1.25	1.73	6.37
มีนาคม 2554	1.42	1.93	6.62
เมษายน 2554	1.59	2.15	6.75
พฤษภาคม 2554	1.63	2.15	6.75
มิถุนายน 2554	1.76	2.35	6.87
กรกฎาคม 2554	1.87	2.62	7.13
สิงหาคม 2554	1.98	2.74	7.19
กันยายน 2554	2.08	2.87	7.25
ตุลาคม 2554	2.08	2.87	7.25
พฤศจิกายน 2554	2.08	2.87	7.25
ธันวาคม 2554	2.08	2.87	7.25
25 มกราคม 2555	2.18	2.87	7.25

<sup>1/</sup> ประกอบด้วย ธนาคารกรุงเทพ กรุงไทย กสิกรไทยและไทยพาณิชย์

<sup>2/</sup> ค่าเฉลี่ยของอัตราดอกเบี้ยต่ำสุดและสูงสุด

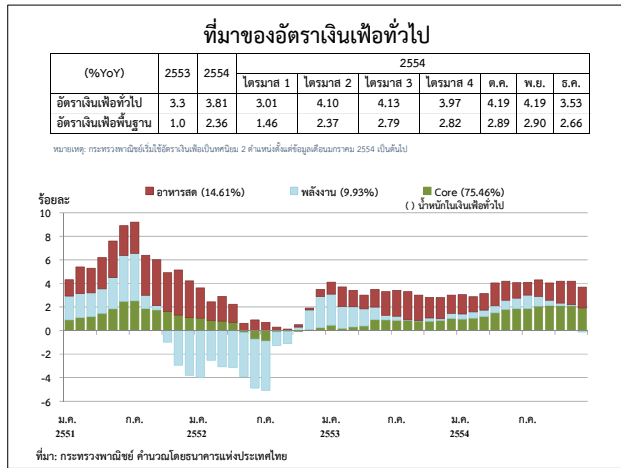
ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

ส่วนกลยุทธ์นโยบายการเงิน  
โทร. 0 2283 6186

## 2.5 เสถียรภาพในประเทศ

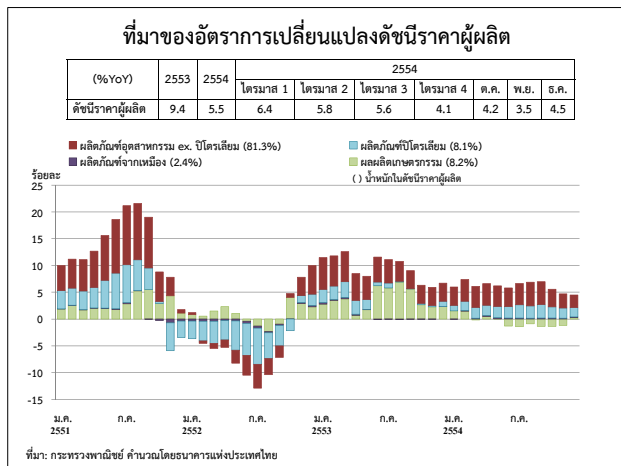
### 2.5.1 อัตราเงินเฟ้อ

**อัตราเงินเฟ้อทั่วไปในเดือนธันวาคม 2554** อยู่ที่ร้อยละ 3.53 ชะลอลงจากเดือนก่อนหน้า จากราคาพลังงานที่ปรับลดลงตามราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ราคาอาหารสดที่เริ่มชะลอลงจากสถานการณ์น้ำท่วมที่คลี่คลายเข้าสู่ภาวะปกติ และอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ชะลอลงจากเดือนก่อน



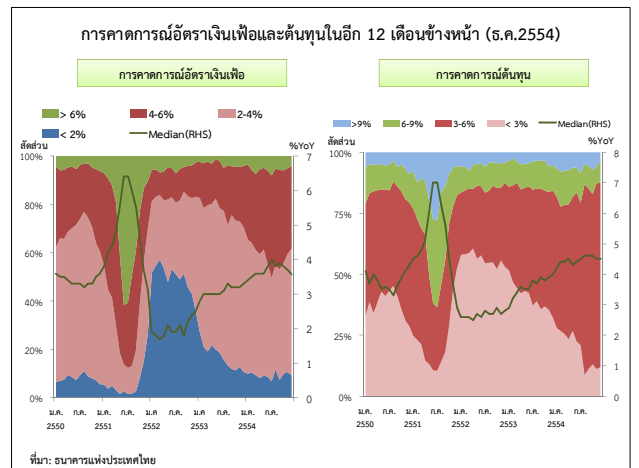
**อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเดือนธันวาคม 2554** ชะลอลงจากเดือนก่อนมาอยู่ที่ร้อยละ 2.66 จากราคาในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่มที่ชะลอลงเป็นสำคัญ ขณะที่ราคาในกลุ่มที่ไม่ใช่อาหารและเครื่องดื่มเร่งขึ้นเล็กน้อย

**ดัชนีราคาผู้ผลิตเดือนธันวาคม 2554** เพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันปีก่อนร้อยละ 4.5 เร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้าตามราคาในหมวดผลิตภัณฑ์เกษตรกรรม ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์จากเหมืองและผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมชะลอ



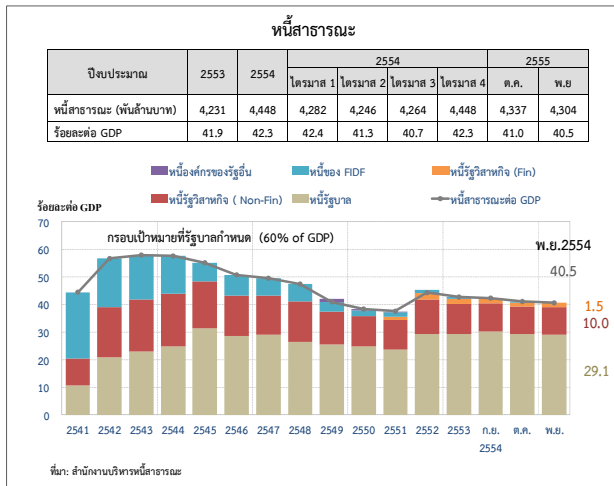
สำหรับภาพรวมเงินเฟ้อในปี 2554 อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยสำหรับปี 2554 เร่งตัวจากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ร้อยละ 3.81 และ 2.36 ตามลำดับ โดยเฉพาะราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม ซึ่งเป็นผลจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากภาวะอุปทานตึงตัวในตลาดโลกและปัญหาอุทกภัยในประเทศ ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิตเฉลี่ยสำหรับปี 2554 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 ชะลอลงจากปีก่อนหน้า จากราคาผลิตภัณฑ์เกษตรกรรมที่ปรับลดลงในทุกหมวด ขณะที่ราคาผลิตภัณฑ์จากเหมือง และราคาผลิตภัณฑ์อุตสาหกรรมเร่งขึ้นจากปีก่อนหน้า

**แรงกดดันเงินเฟ้อในระยะต่อไป** โดยรวมมีแนวโน้มแผ่วลง ทั้งแรงกดดันด้านต้นทุนที่ชะลอลงจากแนวโน้มราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกที่ชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจโลก รวมถึงการคาดการณ์เงินเฟ้อในอีก 12 เดือนข้างหน้าของผู้ประกอบการที่ปรับตัวลดลง ขณะที่การคาดการณ์ต้นทุนยังคงทรงตัว อย่างไรก็ตามนโยบายภาครัฐยังเป็นปัจจัยหลักที่ทำให้แรงกดดันเงินเฟ้อจากด้านอุปสงค์ยังคงมีอยู่



ทีมเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงิน  
โทร. 0 2283 5642

### 2.5.2 หนี้สาธารณะ



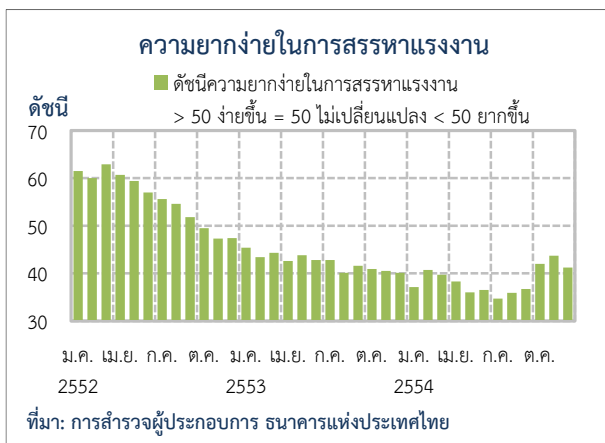
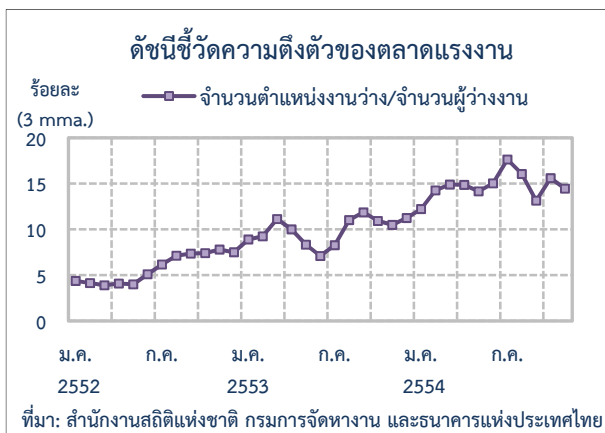
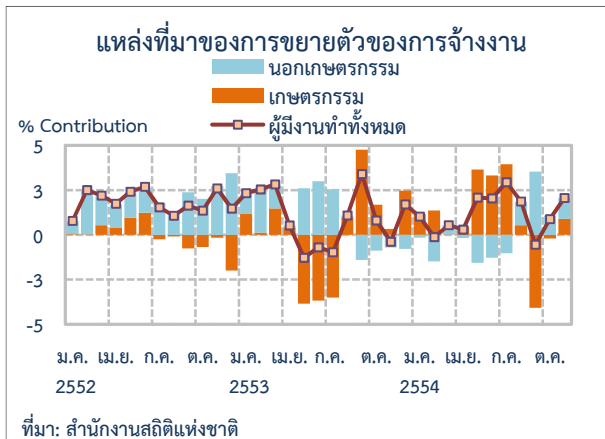
ยอดคงค้างหนี้สาธารณะ ณ สิ้นเดือน พฤศจิกายน 2554 อยู่ที่ 4,304 พันล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.5 ของ GDP

การเปลี่ยนแปลงของหนี้สาธารณะในเดือนนี้ ปรับลดลงสุทธิจากเดือนก่อน 33.2 พันล้านบาท โดยหนี้ของรัฐบาลลดลงสุทธิ 5.7 พันล้านบาท จากการปรับโครงสร้างหนี้ของพันธบัตรรัฐบาลที่ออกภายใต้ พ.ร.ก. ช่วยเหลือกองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ เป็นสำคัญ ซึ่งมีการกู้ล่วงหน้าในเดือนก่อน เพื่อมาไถ่ถอนพันธบัตรที่ครบกำหนดในเดือนนี้ นอกจากนี้ กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ มีการไถ่ถอนพันธบัตรทั้งหมดที่ครบกำหนดในวันที่ 30 พฤศจิกายน 2554 จำนวน 30.4 พันล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นเดือน ไม่มียอดหนี้คงค้างของหนี้กองทุนเพื่อการฟื้นฟูฯ

สำหรับหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน และหนี้ของรัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามการเพิ่มขึ้นของหนี้ต่างประเทศ ซึ่งการปรับเพิ่มขึ้นของหนี้รัฐวิสาหกิจทั้ง 2 ประเภทดังกล่าว เป็นผลจากเงินบาทที่อ่อนค่าลง

ทีมวิเคราะห์การคลัง  
โทร. 0 2283 5680

### 2.5.3 ภาวะแรงงาน

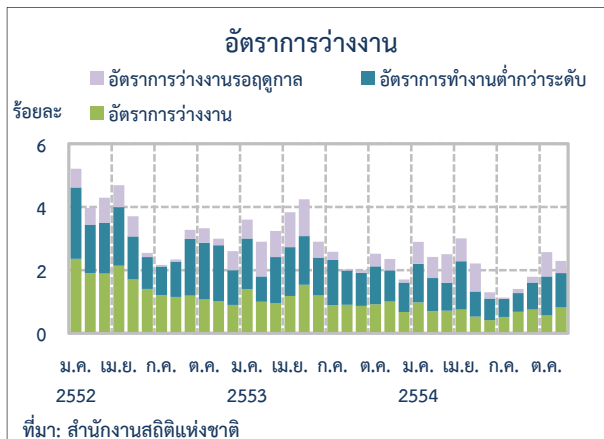
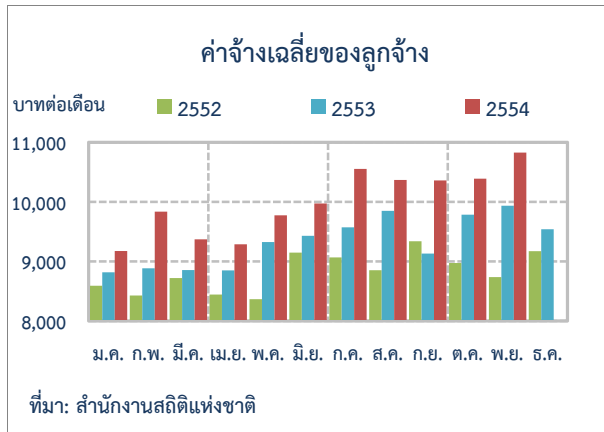


ในเดือนพฤศจิกายน 2554 อัตราการว่างงานปรับสูงขึ้นจากปัญหาอุทกภัยที่ทำให้การจ้างงานในภาคอุตสาหกรรมหดตัว อย่างไรก็ตาม ตลาดแรงงานโดยรวมยังคงตึงตัว

**การจ้างงาน** ผู้มีงานทำมีจำนวน 39.0 ล้านคน ขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 2.1 จากการขยายตัวของจ้างงานทั้งในและนอกภาคเกษตรกรรม โดยการจ้างงานภาคเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 2.3 เนื่องจากเข้าสู่ฤดูกาลเก็บเกี่ยว กอปรกับปัญหาอุทกภัยในบางพื้นที่เริ่มคลี่คลายลง ส่วนการจ้างงานนอกภาคเกษตรกรรมขยายตัวตามการจ้างงานในภาคบริการและภาคการค้า ขณะที่การจ้างงานในภาคอุตสาหกรรมยังคงหดตัวร้อยละ 4.2 ตามการผลิตที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัย

**ภาวะความตึงตัวของตลาดแรงงาน** ในเดือนพฤศจิกายน 2554 ตลาดแรงงานยังคงตึงตัวสะท้อนจากดัชนีความยากง่ายในการสรรหาแรงงาน<sup>1/</sup> ที่ยังคงอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 ส่วนดัชนีชี้วัดความตึงตัวของตลาดแรงงานปรับลดลงเล็กน้อยจากจำนวนผู้ว่างงานที่เพิ่มขึ้น และตำแหน่งงานว่างที่ลดลงจากเดือนก่อน

<sup>1/</sup> การสำรวจผู้ประกอบการ ธนาคารแห่งประเทศไทย



**ค่าจ้างเฉลี่ยของลูกจ้าง** ขยายตัวจากระยะเดียวกันปีก่อนร้อยละ 9.0 โดยค่าจ้างในภาคเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 10.9 ส่วนค่าจ้างแรงงานนอกภาคเกษตรกรรมขยายตัวร้อยละ 8.7

**ภาวะการว่างงาน** อัตราการว่างงานปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนเป็นร้อยละ 0.8 โดยผู้ว่างงานมีจำนวน 3.2 แสนคน ส่วนใหญ่เป็นผู้ว่างงานที่เคยทำงานมาก่อน โดยเฉพาะในภาคอุตสาหกรรมและภาคก่อสร้าง ขณะที่อัตราการว่างงานรอฤดูกาลปรับลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.4 สอดคล้องกับการจ้างงานในภาคเกษตรกรรมที่ขยายตัว สำหรับอัตราการทำงานต่ำกว่าระดับปรับลดลงเล็กน้อยโดยมาอยู่ที่ร้อยละ 1.1 ในเดือนนี้

**ภาพรวมของภาวะตลาดแรงงานในปี 2554** แม้ว่าอัตราการว่างงานจะปรับเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของอุทกภัยในไตรมาสที่ 4 แต่ตลาดแรงงานโดยรวมยังคงตั้งตัวต่อเนื่องจากปีก่อน โดยการจ้างงานขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจ ปัญหาการขาดแคลนแรงงานและการเคลื่อนย้ายแรงงานนำไปสู่การเพิ่มชั่วโมงทำงานและระดับค่าจ้าง

ทิมนโยบายเศรษฐกิจด้านอุปทาน  
โทร. 0-2283-5607

## ภาวะตลาดแรงงาน

	2552	2553			2554				
		ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ไตรมาส 1	ไตรมาส 2	ไตรมาส 3	ต.ค.	พ.ย.
<b>ประชากรอายุ 15 ปีขึ้นไป (พันคน)</b>									
กำลังแรงงานรวม	38,426.8	38,643.5	38,266.5	39,020.5	38,256.8	38,498.7	39,623.4	38,816.9	39,452.7
ผู้มีงานทำ	37,706.3	38,037.3	37,474.6	38,600.0	37,647.2	38,024.1	39,317.2	38,298.5	38,978.7
ผู้ว่างงาน	572.3	402.2	468.9	335.5	317.9	231.1	262.4	219.2	322.0
ผู้รอดฤดูกาล <sup>1/</sup>	148.1	204.0	322.9	85.0	291.7	243.5	43.7	299.2	152.1
ผู้ทำงานต่ำกว่าระดับ <sup>2/</sup>	604.9	520.8	560.0	481.6	430.2	411.1	278.2	479.9	430.8
อัตราการว่างงาน (%)	1.5	1.0	1.2	0.9	0.8	0.6	0.7	0.6	0.8
อัตราการว่างงาน (%), (ปรับฤดูกาล)								0.6	0.4
อัตราการว่างงานรอดฤดูกาล (%)	0.4	0.5	0.8	0.2	0.8	0.6	0.1	0.8	0.4
อัตราการทำงานต่ำกว่าระดับ (%)	1.6	1.3	1.5	1.2	1.1	1.1	0.7	1.2	1.1
อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน <sup>3/</sup> (%)	72.8	72.3	71.8	72.8	71.1	71.4	73.3	71.7	72.8
ผู้ไม่อยู่ในกำลังแรงงาน	14,390.0	14,818.5	15,043.9	14,593.2	15,551.0	15,442.2	14,448.4	15,336.9	14,742.7
<b>ผู้มีงานทำ (พันคน)</b>									
<b>จำแนกตามสถานภาพการทำงาน</b>									
นายจ้าง	1,058.0	1,043.2	1,060.9	1,025.5	931.7	870.4	901.2	911.8	944.2
ลูกจ้างภาครัฐบาล	3,366.4	3,603.5	3,553.6	3,653.3	3,671.4	3,599.4	3,709.5	3,673.0	3,786.4
ลูกจ้างภาคเอกชน	13,435.2	13,288.9	13,777.8	12,799.9	13,997.5	13,261.4	12,866.7	13,533.1	13,070.8
ทำงานส่วนตัว	12,099.9	12,080.3	11,817.8	12,342.7	11,715.2	12,139.8	12,512.9	12,257.1	12,378.3
ทำงานให้ครอบครัวโดยไม่ได้รับค่าจ้าง	7,687.5	7,970.2	7,191.2	8,749.1	7,257.9	8,098.2	9,261.4	7,885.0	8,756.5
<b>จำแนกตามสาขาการผลิต</b>									
ภาคเกษตรกรรม	14,692.5	14,546.9	13,274.5	15,819.2	13,414.0	14,275.8	16,114.0	14,283.1	15,529.7
นอกภาคเกษตรกรรม	23,013.8	23,489.6	24,199.8	22,779.5	24,233.1	23,748.3	23,203.2	24,015.4	23,449.0
อุตสาหกรรม	5,373.9	5,348.8	5,522.6	5,175.0	5,455.5	5,366.2	5,233.9	5,619.5	5,152.5
ก่อสร้าง	2,303.0	2,356.2	2,665.7	2,046.6	2,655.5	2,597.0	2,173.4	2,312.7	2,051.2
การค้า	6,047.6	6,236.3	6,362.2	6,110.4	6,169.9	5,940.0	5,904.4	6,065.8	6,265.0
บริการ	9,210.8	9,480.0	9,579.8	9,380.2	9,857.4	9,765.1	9,815.8	9,936.3	9,900.6
<b>ค่าจ้างเฉลี่ยของผู้มีงานทำที่เป็นลูกจ้าง (บาท/เดือน)</b>									
ผู้มีงานทำ	8,694.2	9,262.2	8,896.1	9,628.3	9,400.6	9,573.5	10,308.8	10,391.5	10,829.1
ภาคเกษตรกรรม	3,657.4	4,245.9	4,186.8	4,305.0	4,714.4	4,851.7	5,090.6	4,891.2	4,828.3
นอกภาคเกษตรกรรม	9,593.1	10,069.4	9,674.3	10,464.6	10,198.5	10,286.9	11,012.5	11,053.9	11,615.9

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ผู้ที่รอดฤดูกาลที่เหมาะสมเพื่อที่จะทำงาน ถึงแม้งานที่เหมาะสมและอยู่ในวิสัยที่สามารถทำได้ โดยปกติจะทำงานที่

ไม่ได้รับสิ่งตอบแทนในไร่นาเกษตร หรือ ธุรกิจซึ่งทำตามฤดูกาล

<sup>2/</sup> ผู้ที่ทำงานต่ำกว่า 35 ชั่วโมงต่อสัปดาห์

<sup>3/</sup> อัตราการมีส่วนร่วมในกำลังแรงงาน (Participation rate) คือ สัดส่วนของกำลังแรงงานรวมต่อประชากรที่มีอายุ 15 ปีขึ้นไป

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ

## 2.6 เสถียรภาพต่างประเทศ

External Debt Outstanding<sup>1/</sup>

(Unit: Million of US\$)

	2010	2011 <sup>2/</sup>					Change Dec/Nov11
		Q1	Q2	Q3	Nov	Dec <sup>3/</sup>	
1. Central Bank <sup>4/</sup>	4,880	6,626	5,888	6,221	5,542	4,893	-649
2. General Government	7,783	8,557	8,703	10,446	10,827	10,902	75
3. Other Depository Corporations (ODC)	20,803	23,010	26,080	26,980	21,567	20,603	-964
4. Other Sectors	67,095	70,010	71,309	71,959	69,721	69,884	163
4.1 Other financial corporations	7,090	9,120	9,130	9,027	8,884	9,008	125
4.2 Nonfinancial corporations, households, and NPISHs	60,005	60,890	62,178	62,932	60,837	60,875	38
Gross External Debt	100,561	108,204	111,979	115,605	107,657	106,282	-1,375
Short-term (%)	50.4	51.5	52.6	50.8	46.7	46.1	
Long-term (%)	49.6	48.5	47.4	49.2	53.3	53.9	

Note: <sup>1/</sup> Include Valuation Changes

<sup>2/</sup> Include Central Bank bonds since July 2005

<sup>3/</sup> Preliminary data

<sup>4/</sup> Estimated data by Monetary Policy Group

Source: Bank of Thailand

เสถียรภาพต่างประเทศของไทยในเดือนนี้ อยู่ในเกณฑ์ดี ยอดคงค้างหนี้ต่างประเทศ (ประมาณการจากข้อมูลเบื้องต้น) ลดลงจากเดือนก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของหนี้ระยะสั้นเป็นสำคัญ

หนี้ต่างประเทศรวม ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 มีจำนวน 106.3 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากเดือนก่อน เนื่องจากธนาคารพาณิชย์ชำระคืนเงินกู้และนักลงทุนต่างชาติลดการถือครองพันธบัตร ธพท. เป็นสำคัญ ทำให้สัดส่วนหนี้ระยะสั้นปรับตัวดีขึ้นจากเดือนก่อนโดยอยู่ที่ร้อยละ 46.1 ของหนี้ต่างประเทศทั้งหมด

หนี้ภาครัฐบาลและธนาคารแห่งประเทศไทย มียอดคงค้าง 10.9 และ 4.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ตามลำดับ จากอัตราผลตอบแทนระยะสั้นที่ปรับลดลงตามการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ทำให้นักลงทุนต่างชาติลดการถือครองพันธบัตร ธพท. ระยะสั้น และหันไปถือครองพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวในตลาดรอง

หนี้ของสถาบันรับฝากเงิน (Other Depository Corporations: ODC) มียอดคงค้าง 20.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากเดือนก่อน 1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากการชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะสั้นของธนาคารพาณิชย์ เพื่อปรับฐานะให้สอดคล้องกับที่ผู้ส่งออกไทยลดการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนลง

แม้ว่าในเดือนนี้มูลค่าการส่งออกเริ่มมีสัญญาณฟื้นตัว หลังจากปัญหาอุทกภัยคลี่คลายลง

หนี้ภาคอื่นๆ มียอดคงค้าง 69.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลงจากเดือนก่อน โดยหนี้ของสถาบันการเงินที่ไม่รับฝากเงิน มียอดคงค้าง 9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากการกู้เงิน เป็นสำคัญ และหนี้ของนิติบุคคลที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน บุคคลธรรมดา และองค์กรที่ไม่แสวงหากำไร ที่ให้บริการแก่ภาคครัวเรือน มียอดคงค้าง 60.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน จากการกู้เงินระยะสั้นของบริษัทในเครือ ขณะที่มีการชำระคืนสินเชื่อการค้าระยะสั้นแก่คู่ค้าต่างชาติ

ภาพรวมหนี้ต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2554 มียอดคงค้างเพิ่มขึ้น 5.7 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากสิ้นปีก่อน เป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้ภาครัฐบาลจำนวน 3.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากการที่นักลงทุนต่างชาติถือครองพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเพิ่มขึ้นในตลาดรอง และอีกส่วนหนึ่งเพิ่มขึ้นจากการกู้เงินระยะยาวของภาคสถาบันการเงินที่ไม่รับฝากเงิน ส่งผลให้โครงสร้างหนี้ต่างประเทศ ณ สิ้นปี 2554 มีสัดส่วนหนี้ต่างประเทศระยะสั้นอยู่ที่ร้อยละ 46.1 ของหนี้ต่างประเทศทั้งหมด ลดลงจากสิ้นปีก่อนที่ร้อยละ 50.4

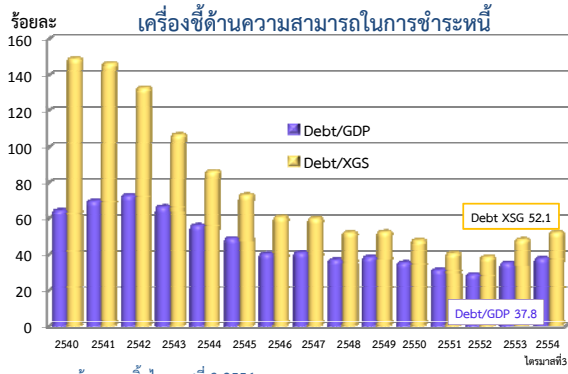
ฐานะเงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 มีจำนวน 175.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ลดลง 3.1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. จากเดือนก่อน ส่วนยอดคงค้างการซื้อเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสุทธิของ ธพท. (Net Forward Position) มียอดคงค้างเพิ่มขึ้นเป็น 31.2 พันล้านดอลลาร์ สรอ.

International Reserves

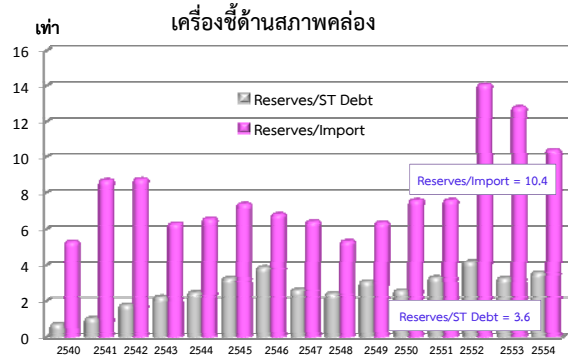
(Unit: Billion of US\$)

	2010	2010		2011				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Nov	Dec
International Reserves	172.1	146.8	172.1	181.6	184.9	180.1	178.3	175.1
Net Forward Position	19.6	12.0	19.6	21.0	24.9	27.3	30.8	31.2

Source: Bank of Thailand



หมายเหตุ: ข้อมูล ณ สิ้นไตรมาสที่ 3 2554



หมายเหตุ: ข้อมูล ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554

Criteria	2010	2010				2011 <sup>1</sup>				
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Nov	Dec <sup>E</sup>
<b>Solvency Indicators</b>										
Current Account <sup>1</sup> / GDP (%)	4.2	6.8	1.8	2.0	6.2	6.6	1.6	3.5	n.a.	n.a.
Debt / GDP <sup>2/3</sup> (%)	48-80	35.2	29.9	30.3	33.3	35.2	37.1	37.6	37.8	n.a.
Debt / XGS <sup>1/2/3</sup> (%)	132-220	48.9	41.3	41.9	45.9	48.9	51.2	52.0	52.1	48.3
Debt Service Ratio (%)	< 20	4.7	5.6	4.9	4.5	3.7	4.1	3.2	2.4	n.a.
<b>Liquidity Indicators</b>										
Gross Reserves / ST Debt	> 1 time	3.4	3.9	3.8	3.6	3.4	3.3	3.1	3.1	3.5
Gross Reserves / Import	> 3-4	12.8	13.0	12.1	12.7	12.8	12.7	12.1	11.0	10.7
ST Debt / Total Debt (%)		50.4	45.9	47.1	48.6	50.4	51.5	52.6	50.8	46.7

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> ตั้งแต่ตุลาคม 2549 ธปท. บันทึก กำไรที่นำกลับมาลงทุน (Reinvested Earnings) เป็นส่วนหนึ่งของ การลงทุนโดยตรงในดุลบัญชีเงินทุนและการเงินและบันทึกจำนวนเดียวกันนี้เป็น contra entry ในรายการผลประโยชน์จากการถือหุ้นในดุลบัญชีเดินสะพัด และปรับข้อมูลย้อนหลังถึงปี 2544

<sup>2/</sup> ชุดปรับปรุงใหม่ซึ่งสอดคล้องกับวิธีการคำนวณของธนาคารโลกที่ใช้ยอดคงค้างหนี้ต่างประเทศหาค่าเฉลี่ยรายปีของ GDP (XGS-การส่งออกสินค้าและบริการ) 3 ปีย้อนหลังนับตั้งแต่ไตรมาสที่พิจารณา (เดิมคำนวณโดยใช้ยอดคงค้างหนี้ต่างประเทศ ณ ไตรมาสนั้นหารด้วยค่าเฉลี่ยรายปีของ GDP ปีเดียวกันและ 2 ปีย้อนหลัง)

<sup>3/</sup> ประเทศไทยจัดอยู่ในกลุ่มประเทศที่มีรายได้ปานกลาง คือประเทศที่มีรายได้ต่อหัวอยู่ระหว่าง 756 ถึง 9,265 ดอลลาร์ สรอ.

P = ข้อมูลเบื้องต้น

E = ประมาณการ โดยสายนโยบายการเงิน

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย

### ดัชนีชี้วัดเสถียรภาพต่างประเทศ

ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2554 ดัชนีชี้วัดเสถียรภาพต่างประเทศยังคงอยู่ในเกณฑ์ดี ยอดคงค้างหนี้ต่างประเทศลดลงทั้งหนี้ระยะสั้นและระยะยาว ส่งผลให้สัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ต่างประเทศทั้งหมด สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้น และสัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อรายได้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศปรับตัวดีขึ้น ขณะที่สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อมูลค่าการนำเข้า แม้ว่าจะลดลงตามการปรับลดลงของเงินสำรองระหว่างประเทศ แต่ก็ยังอยู่ในเกณฑ์สูงเมื่อเทียบกับมาตรฐานสากล

ทีมวิเคราะห์ดุลการชำระเงิน  
โทร. 0 2283 5625