



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND



ภาวะเศรษฐกิจภาคเหนือเดือนกันยายนและไตรมาส 3 ปี 2554

สุภาวดี ปุณศรี

ผู้อำนวยการอาวุโส ธนาคารแห่งประเทศไทย สำนักงานภาคเหนือ

2 พฤศจิกายน 2554



ประเด็นนำเสนอ

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนกันยายนและไตรมาส 3 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.



สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย เดือนกันยายน 2554

- ภาวะเศรษฐกิจเดือนกันยายน 2554** ขยายตัวในอัตราชะลอลงจากผลกระทบของเศรษฐกิจโลก และสถานการณ์น้ำท่วมเริ่มส่งผลกระทบต่อบางสาขาเศรษฐกิจ
 - การส่งออกขยายตัวชะลอลงสอดคล้องกับภาคการผลิต โดยเฉพาะการส่งออกอิเล็กทรอนิกส์ไปยังยุโรปและญี่ปุ่น ขณะที่การส่งออกไปยังอาเซียนและจีนยังขยายตัวได้ดี
 - การบริโภคและภาคการท่องเที่ยวเริ่มได้รับผลกระทบจากน้ำท่วม ทำให้การขยายตัวชะลอลง ขณะที่การลงทุนยังคงขยายตัว
-
- เงินเฟ้อทั่วไปเริ่มชะลอลงตามราคาน้ำมัน ขณะที่เงินเฟ้อพื้นฐานยังคงเร่งขึ้นจากแรงส่งผ่านของอาหารสำเร็จรูปและเครื่องประกอบอาหาร ขณะที่การคาดการณ์เงินเฟ้อและต้นทุนยังทรงตัวในระดับสูง
 - การชะลอตัวลงของเศรษฐกิจโลกและสถานการณ์อุทกภัยคาดว่าจะส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตในระยะต่อไป สะท้อนจากความเชื่อมั่นของภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ ที่มีความกังวลต่อความไม่แน่นอนเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและความต้องการจากตลาดทั้งในและนอกประเทศมากขึ้น



เครื่องชี้สำคัญในช่วงสองเดือนสุดท้ายของไตรมาส 3 ปี 2554 เศรษฐกิจไทยโดยรวมขยายตัวในอัตราชะลอลง

% การขยายตัวเทียบกับ ระยะเดียวกันปีก่อน	2553	2554					
		H1	Q1	Q2	Q3	ส.ค.	ก.ย.
ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน	5.9	4.3	4.3	4.3	4.2	5.4	5.0
ดัชนีการลงทุนภาคเอกชน	18.5	11.2	14.8	7.7	8.5	8.5	8.5
ปริมาณการส่งออกสินค้า	17.7	15.2	19.4	11.5	19.7	20.3	12.4
ปริมาณการนำเข้าสินค้า	26.5	15.7	16.7	14.7	19.4	30.4	28.3
รายได้เกษตรกร	22.6	36.7	44.0	27.9	7.4	12.9	10.6
ดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม	14.4	-2.3	-2.1	-2.5	1.4	6.8	-1.6
GDP	7.8	-	3.2	2.6	-	-	-

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ



สรุปประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2554 - 2555

	2553	2554	2555
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	7.8*	2.6 (4.1)	4.1 (4.2)
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.9*	2.4 (2.4)	2.5 (2.3)
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	3.3*	3.8 (3.9)	3.5 (3.2)

* ข้อมูลจริง

ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย ตุลาคม 2554

ประมาณการเดิม ณ ก.ค. 2554 แสดงในวงเล็บใต้ประมาณการใหม่



ประเด็นนำเสนอ

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนกันยายนและไตรมาส 3 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.



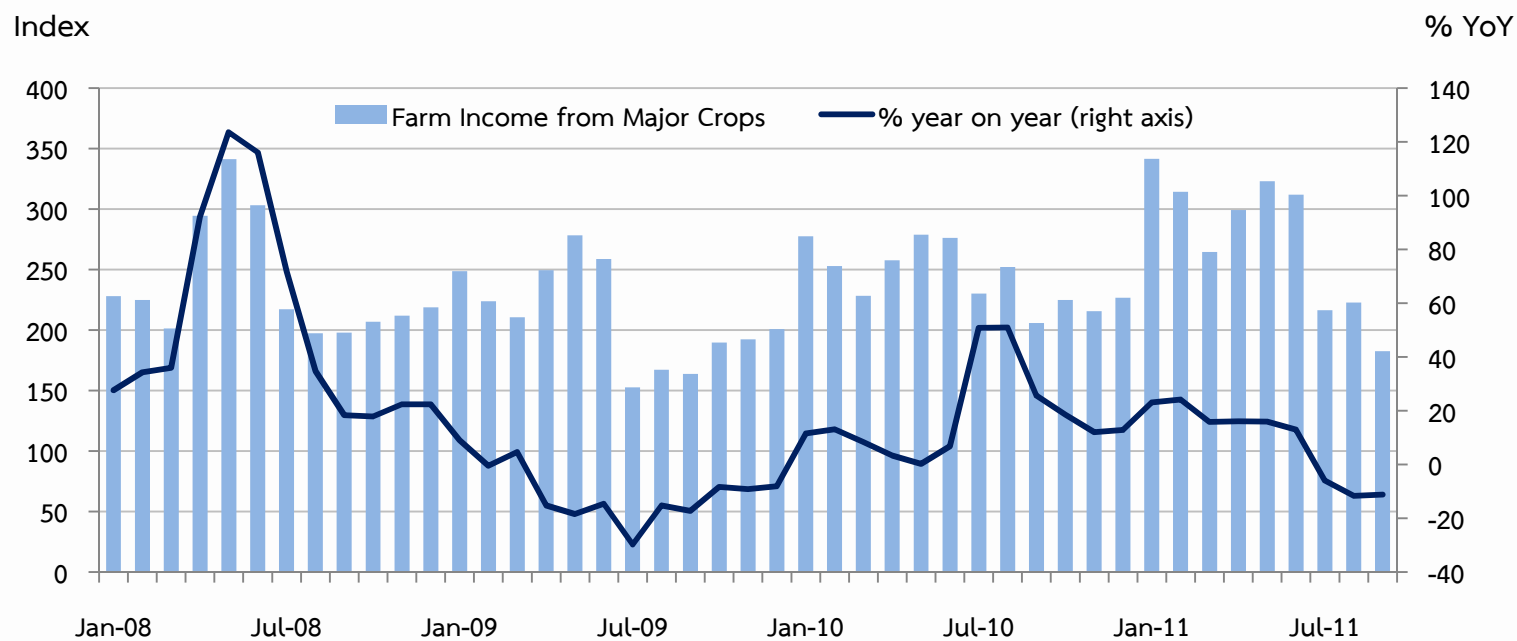
ภาวะเศรษฐกิจภาคเหนือเดือนกันยายนและไตรมาส 3 ปี 2554

- ภาวะเศรษฐกิจการเงินภาคเหนือ เดือนกันยายน** *ชะลอต่อเนื่องจากเดือนก่อน* ตามการลดลงของภาคเกษตร อุตสาหกรรมการผลิต และการลงทุน
 - อย่างไรก็ตาม การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวเล็กน้อย การท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น ขณะที่ภาคการค้า การส่งออก และการใช้จ่ายของภาครัฐยังขยายตัวดี
 - ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจ ดัชนีราคาสินค้าปรับลดลงเล็กน้อยจากผลของมาตรการดูแลราคาดัชนีในประเทศของรัฐบาล การว่างงานอยู่ในระดับต่ำ
-
- ภาวะเศรษฐกิจการเงินภาคเหนือ ไตรมาส 3 ปี 2554** *ชะลอตัว* จากความกังวลในเรื่องผลกระทบของปัญหาอุทกภัยที่รุนแรงกว่าทุกปี และภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่มีแนวโน้มชะลอตัว โดยอุตสาหกรรมการผลิต การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน รายได้ของเกษตรกรปรับตัวลดลง
 - อย่างไรก็ตาม ยังมีแรงขับเคลื่อนจากการใช้จ่ายของภาครัฐ การท่องเที่ยว การค้าและการส่งออกที่ขยายตัวดี อัตราการว่างงานอยู่ในระดับต่ำ อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นตามการส่งผ่านต้นทุนไปยังสินค้าอื่นอย่างต่อเนื่อง



รายได้เกษตรกรลดลง จากทั้งราคาและปริมาณ

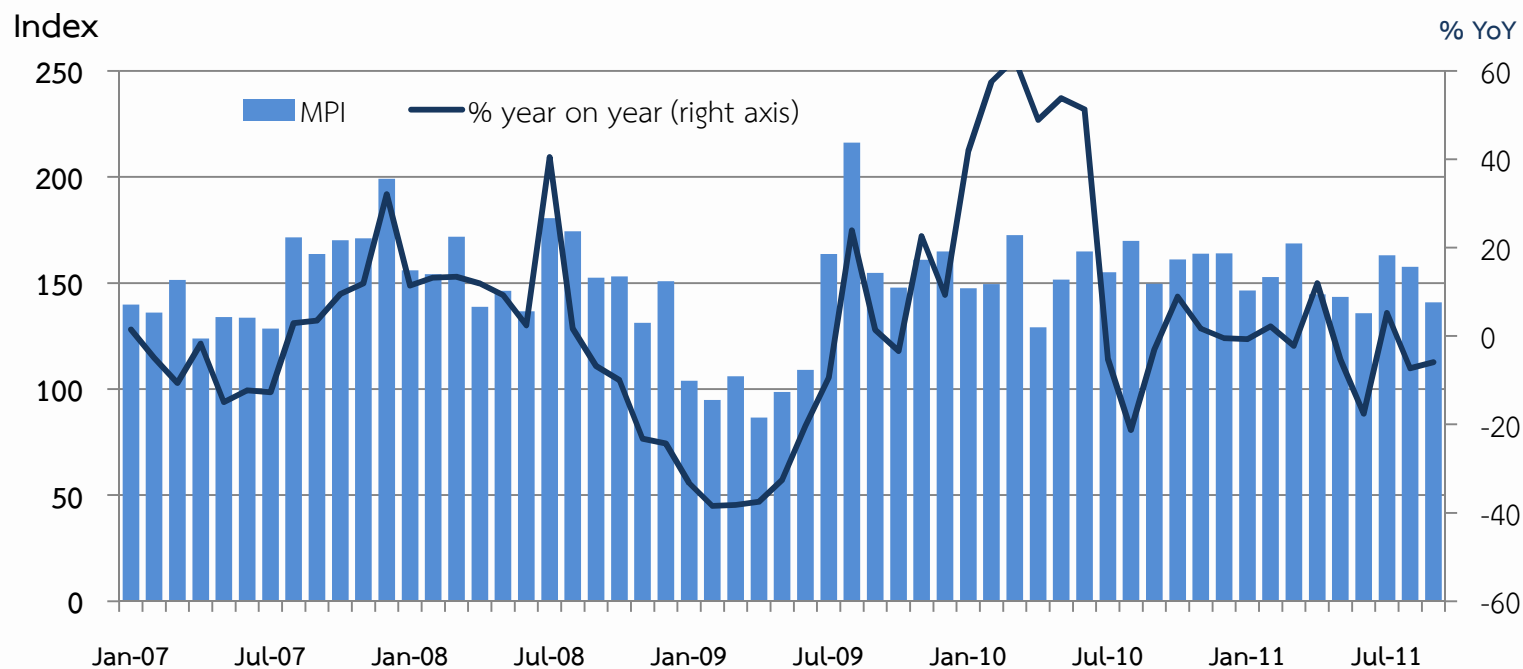
% YoY	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
Farm Income	14.2	18.6	20.2	15.7	-10.4	-11.6	-11.2
Production	1.7	14.2	15.2	12.2	3.0	5.6	-2.3
Price	12.2	3.9	4.3	3.1	-13.0	-16.3	-9.1





การผลิตภาคอุตสาหกรรมสำคัญหลายชนิดลดลง...

	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	Q3 ^P	Aug	Sep ^P
MPI level	156.6	148.7	155.8	141.6	153.9	157.6	140.9
% YoY	16.9	-2.5	-0.4	-4.7	-2.8	-7.3	-5.9
MPI level, SA	-	-	170.3	161.0	143.2	134.9	132.3
% MoM, % QoQ S.A.	-	-	18.5	-5.6	-11.1	-19.0	-1.9





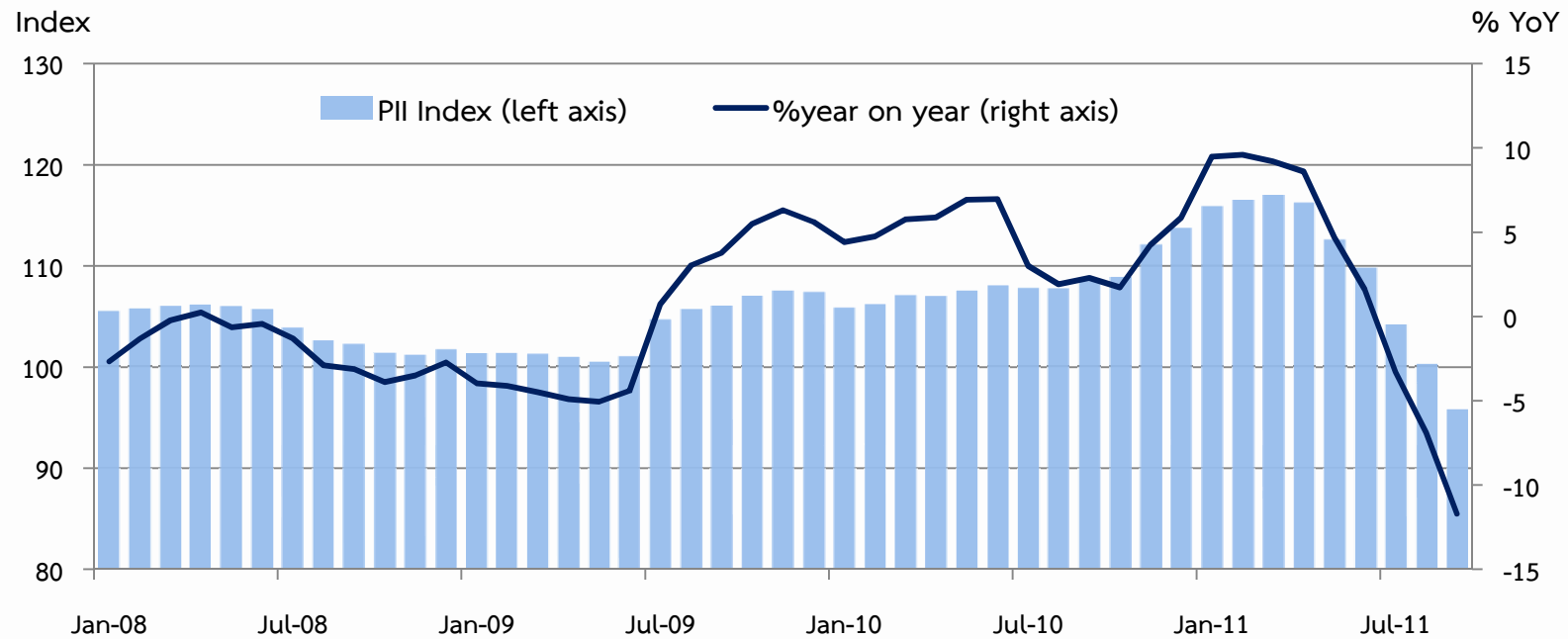
....ตามการผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์ที่ลดลงเป็นสำคัญ

%year on year	Weight	2010	2011					
			H1	Q1	Q2	Q3 ^P	Aug	Sep ^P
Food	16.53	-22.5	15.6	10.9	23.3	36.6	14.5	19.8
Beverage	5.33	13.1	-12.3	-8.3	-16.9	-10.7	-9.6	-6.0
Textiles & Textile Products	2.33	1.5	13.3	25.5	4.7	-5.6	18.7	-13.2
Non-Metal	9.41	6.4	24.3	24.8	23.7	37.9	41.9	33.6
Metal	3.97	-5.8	-6.3	-0.8	-10.8	2.8	-6.2	19.0
Electronics & Electric Products	42.22	57.0	-11.2	-7.7	-14.3	-19.3	-21.8	-20.5
Others	3.22	5.7	-17.0	-27.5	-3.1	-18.0	5.7	5.8
MPI	83.01	16.9	-2.2	-0.2	-4.3	-2.8	-7.3	-5.9



การลงทุนภาคเอกชนหดตัวตามงานก่อสร้างที่ลดลงจากปัญหาอุทกภัย

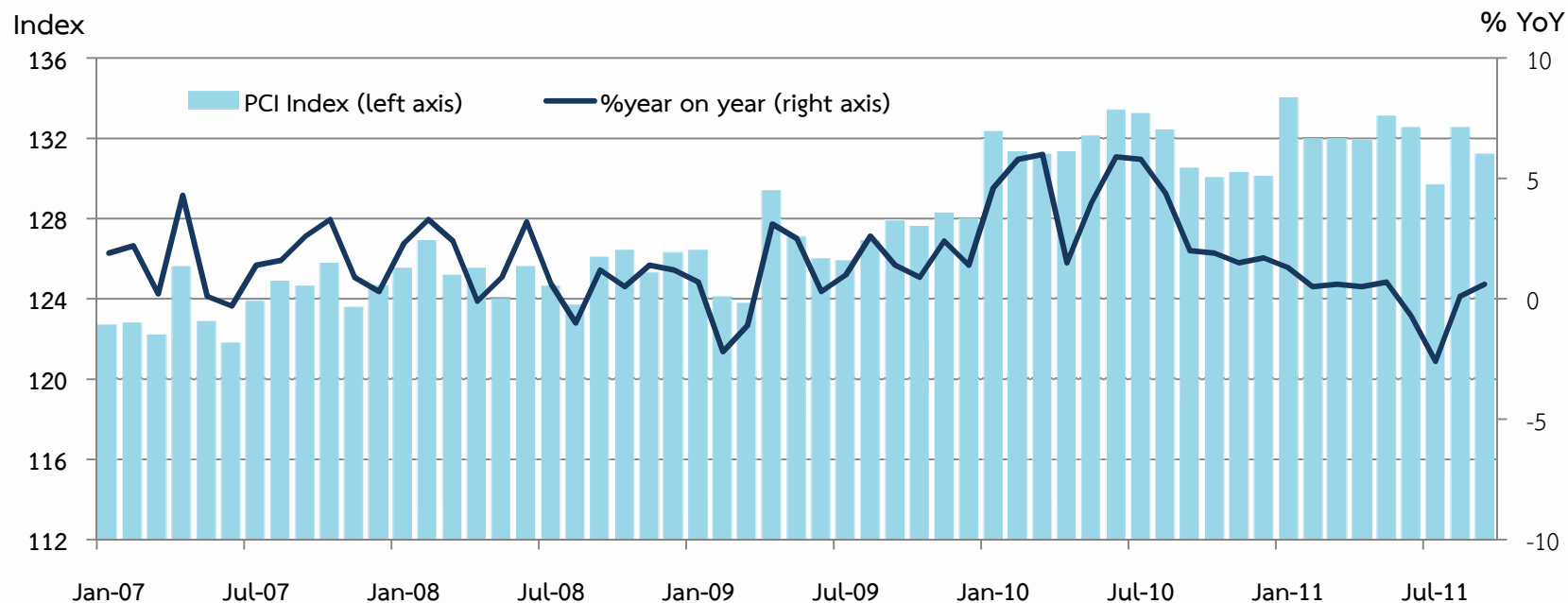
	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep ^P
PII	108.3	114.5	116.3	112.8	100.0	100.2	95.8
% YoY	4.4	7.2	9.4	5.0	-7.3	-6.9	-11.7
% MoM, % QoQ S.A.	4.4	4.4	4.3	-3.0	-11.3	-3.8	-4.4





การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวเล็กน้อย แต่หดตัวจากเดือนก่อน

	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	Q3 ^P	Aug	Sep ^P
PCI	131.5	132.6	132.7	132.5	131.2	132.5	131.2
% YoY	3.7	0.5	0.8	0.2	-0.7	0.1	0.6
% MoM, % QoQ S.A.		1.1	2.0	-0.1	-1.0	2.2	-1.0



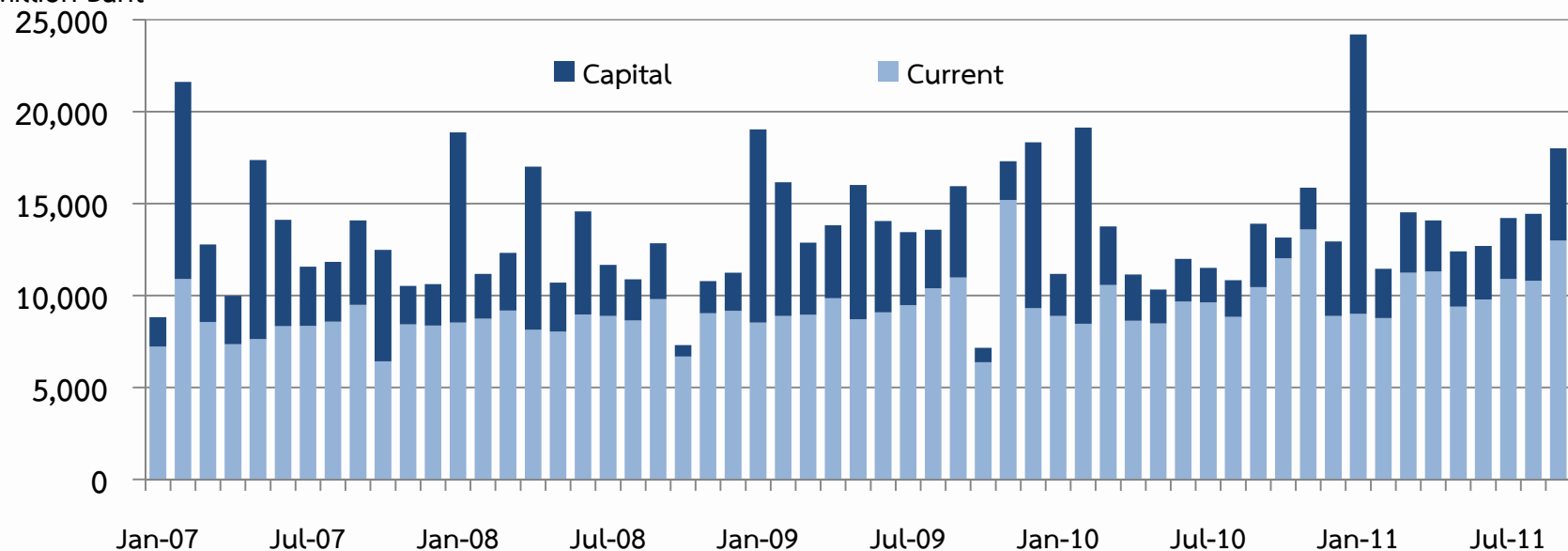


อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจยังมีแรงขับเคลื่อนจากภาครัฐ

สะท้อนจากการเบิกจ่ายงบประมาณที่ขยายตัว ทั้งงบประจำและงบลงทุน

Expenditure	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
Current	118,153.8	59,518.6	29,028.8	30,489.8	34,700.1	10,801.9	12,994.2
% YoY	2.1	8.8	4.0	13.8	19.9	22.2	24.2
Capital	37,599.8	29,881.4	21,169.3	8,712.0	11,981.7	3,650.9	5,009.0
% YoY	-39.4	30.8	31.1	30.1	64.0	83.1	45.6
Total	155,753.6	89,400.0	50,198.2	39,201.8	46,681.9	14,452.8	18,003.2
% YoY	-12.4	15.3	13.9	17.1	28.8	33.4	29.5

Million Baht





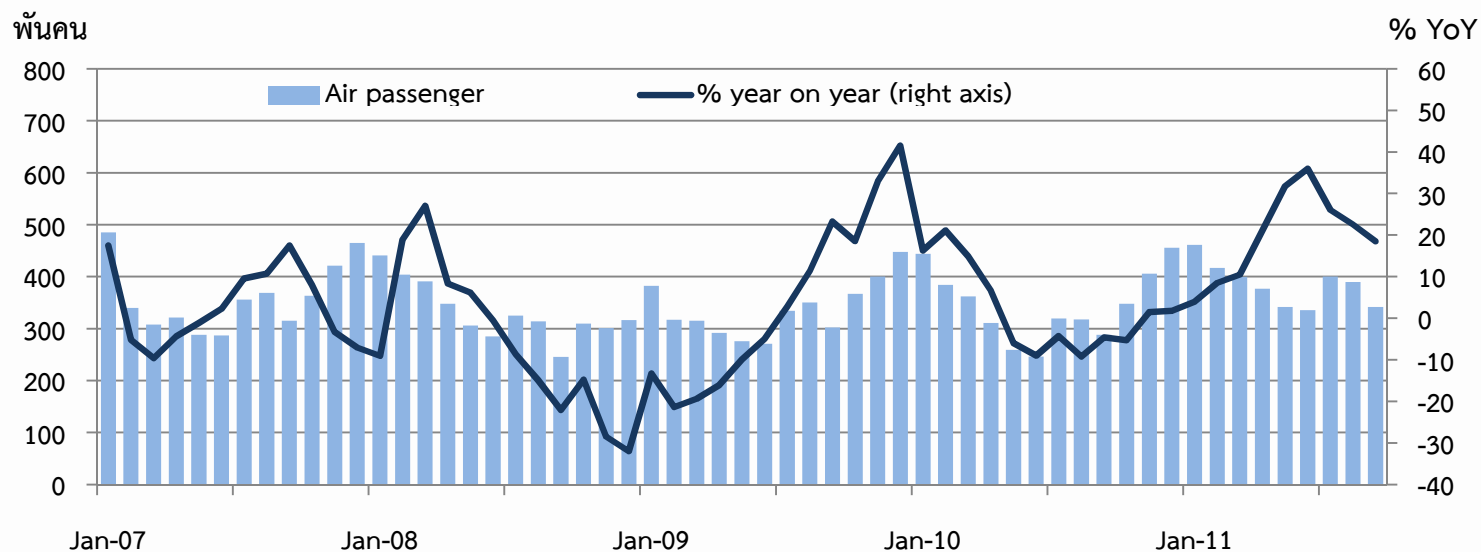
การใช้จ่ายโครงการไทยเข้มแข็งยังคงเบิกจ่ายต่อเนื่องและเหลือจำนวนไม่มาก

สาขา (ข้อมูลเพียงวันที่ 7 ต.ค. 2554)	ภาคเหนือ				
	วงเงินอนุมัติ (ล้านบาท)	สัดส่วน (ร้อยละ)	การเบิกจ่าย (ล้านบาท)	อัตราเบิกจ่าย (ร้อยละ)	งบคงเหลือ (ล้านบาท)
ทรัพยากรน้ำและการเกษตร	15,023.0	31.9	12,314.2	82.0	2,708.8
การลงทุนในระดับชุมชน	10,386.2	22.1	9,909.6	95.4	476.6
ขนส่ง	9,852.0	20.9	8,996.5	91.3	855.5
การศึกษา	6,217.4	13.2	5,677.4	91.3	540.0
พัฒนาด้านสาธารณสุข-โครงสร้างพื้นฐาน	2,388.5	5.1	969.9	40.6	1,418.6
สวัสดิภาพของประชาชน	1,698.3	3.6	1,243.1	73.2	455.2
พัฒนาการท่องเที่ยว	411.3	0.9	320.5	77.9	90.8
อื่น ๆ	1,069.9	2.3	1,029.8	96.2	40.1
ภาคเหนือ	47,046.6	100.0	40,460.9	86.0	6,585.6



การท่องเที่ยวในภาคเหนือปรับตัวดีขึ้นจากระยะเดียวกันปีก่อน ส่วนหนึ่งจากการจัดประชุมสัมมนาของภาครัฐ

	Unit	2010	2011					
			H1	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
จำนวนผู้โดยสารผ่านท่าอากาศยาน	พันคน	4,141.9	2,331.8	1,278.2	1,053.6	1,141.5	389.6	341.7
	% YoY	2.2	16.2	7.4	29.0	23.3	22.6	18.5
อัตราการเข้าพัก	%	40.2	42.5	51.9	34.2	42.9	42.6	40.5



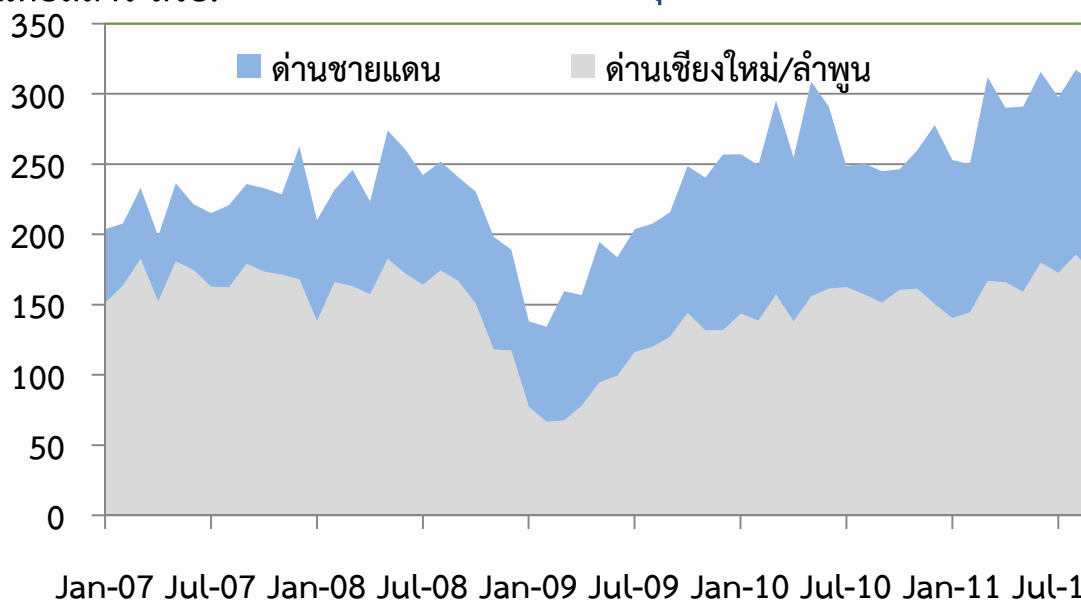


การส่งออกผ่านด่านศุลกากรในภาคเหนือขยายตัว ทั้งการส่งออกผ่านด่านชายแดนและส่งไปต่างประเทศ

	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
EXPORTS	3,184.5	1,711.9	815.0	896.8	922.5	317.1	307.9
% YoY	36.1	3.3	1.6	4.9	24.0	26.6	25.7
IMPORTS	1,384.5	733.1	350.5	382.6	416.8	136.2	150.6
% YoY	19.9	12.5	9.1	15.8	10.9	4.4	26.6

ล้านดอลลาร์ สรอ.

การส่งออกผ่านด่านศุลกากรภาคเหนือ



Sep-2011

ด่านชายแดน: 45.1%yoy

ด่านเชียงใหม่/ลำพูน: 13.7%yoy



ประเด็นนำเสนอ

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนกันยายนและไตรมาส 3 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.

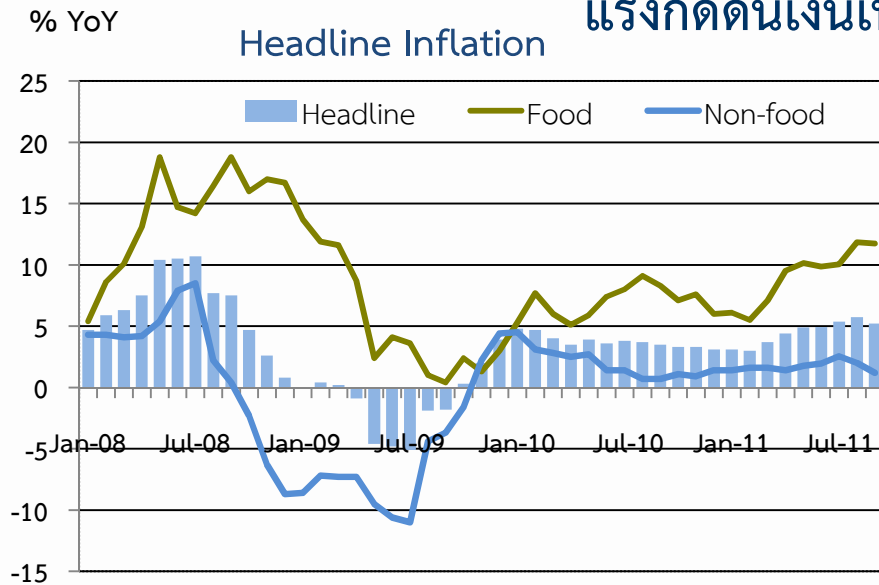


อุทกภัยที่เกิดขึ้นทำให้เศรษฐกิจภาคเหนือเสี่ยงที่จะขยายตัวในอัตราชะลอลง

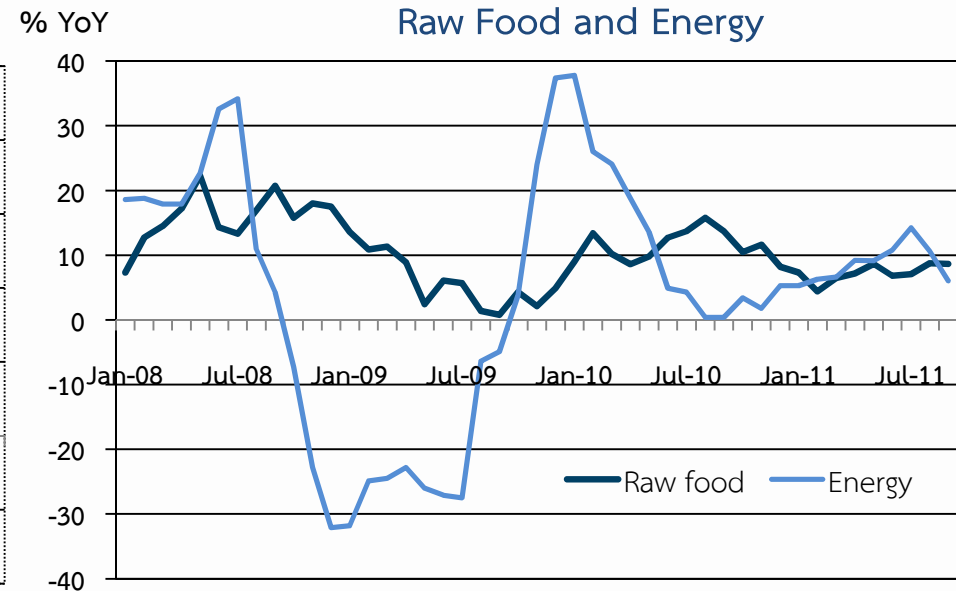
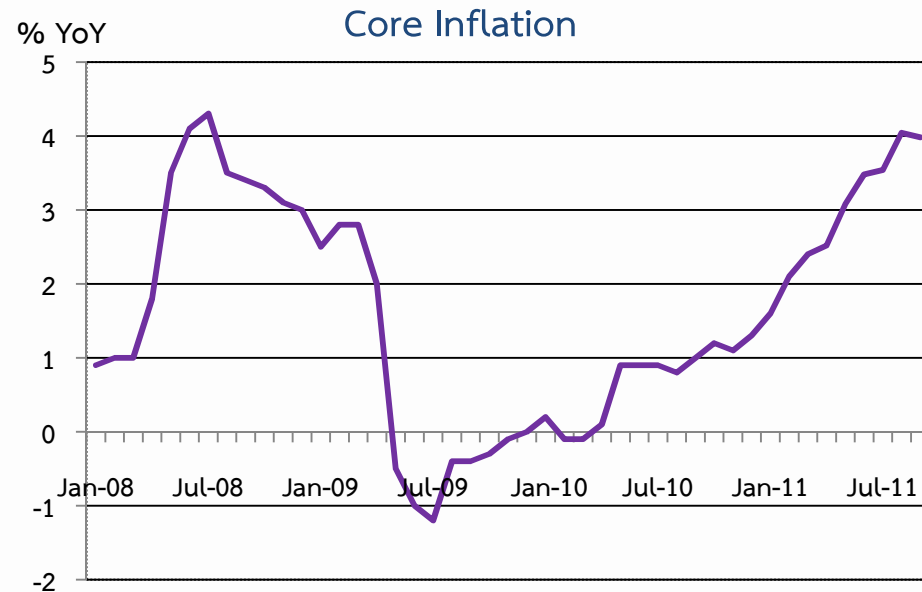
- ❑ **ภาคเกษตร** มีมูลค่าเสียหาย 9.6-10.8 พันล้านบาท จากพื้นที่ประสบภัย 3.9 ล้านไร่ ส่วนใหญ่เป็นข้าวนาปี
- ❑ **ภาคอุตสาหกรรม** การผลิตของอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ในนิคมลำพูนได้รับผลกระทบจากการขาดแคลนวัตถุดิบ บางส่วนมีการย้ายแรงงานและการผลิตมาที่นิคมลำพูน
- ❑ **ภาคการท่องเที่ยว** นักท่องเที่ยวบางส่วนยกเลิกการจองห้องพัก แต่ก็ได้รับผลบวกจากผู้อพยพชั่วคราวและกลับถิ่น โดยผู้โดยสารเครื่องบินเต็มเกือบทุกเที่ยว
- ❑ **ภาคการค้า** สินค้าอุปโภคบริโภคยังขาดแคลนต่อเนื่องและมีจำนวนลดลงกว่าปกติร้อยละ 20 - 30 เนื่องจากสินค้าบางชนิดหยุดการผลิต ศูนย์กระจายสินค้าถูกน้ำท่วม และการขนส่งมีปัญหา รวมทั้งมีความต้องการเพิ่มมากกว่าปกติ
- ❑ **การลงทุนและก่อสร้าง** ชะลอตัวจากปัญหา supply disruption วัสดุก่อสร้างขาดแคลนและปรับราคาสูงขึ้น งานโครงการก่อสร้างต้องล่าช้าออกไป



แรงกดดันเงินเฟ้อในปัจจุบันยังอยู่ในระดับสูง



	2010	2011					
		H1	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
Headline	3.7	4.0	3.28	4.74	5.44	5.73	5.21
Food	7.0	8.1	6.25	9.85	11.22	11.85	11.74
Non-food	1.9	1.6	1.54	1.71	1.91	2.00	1.20
Core	0.7	2.5	2.02	3.03	3.85	4.04	3.98





แรงกดดันเงินเพื่อยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ณ ปัจจุบัน มาจาก...

1) ด้านอุปสงค์

- แรงกดดันด้านราคายังคงมีต่อเนื่อง ตามพื้นฐานเศรษฐกิจที่อุปสงค์ในประเทศและต่างประเทศขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
- หากมาตรการภาครัฐในระยะต่อไปโน้มเอียงไปที่การกระตุ้นอุปสงค์ในระยะสั้น อาจเป็นปัจจัยหนึ่งที่สร้างแรงกดดันเงินเพื่อ

2) ด้านอุปทาน

- ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลกยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง
- ผู้ประกอบการยังคงทยอยส่งผ่านภาระต้นทุนที่สูงขึ้นในช่วงที่ผ่านมา ที่เกิดจากการเร่งตัวของราคาอาหารไปสู่ราคาสินค้าและบริการโดยทั่วไป
- นอกจากนี้ หากค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำปรับขึ้นอย่างรวดเร็วกว่าที่ผู้ประกอบการจะสามารถบริหารจัดการปัจจัยการผลิตและต้นทุน ผู้ประกอบการอาจหลีกเลี่ยงไม่ได้ที่จะต้องส่งผ่านภาระดังกล่าวสู่ผู้บริโภคต่อไป โดยเฉพาะในภาวะที่เศรษฐกิจขยายตัวได้ดี



แรงกดดันเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง ณ ปัจจุบัน มาจาก... (ต่อ)

3) การคาดการณ์เงินเฟ้อของภาคเอกชนทรงตัวในระดับสูงต่อเนื่อง

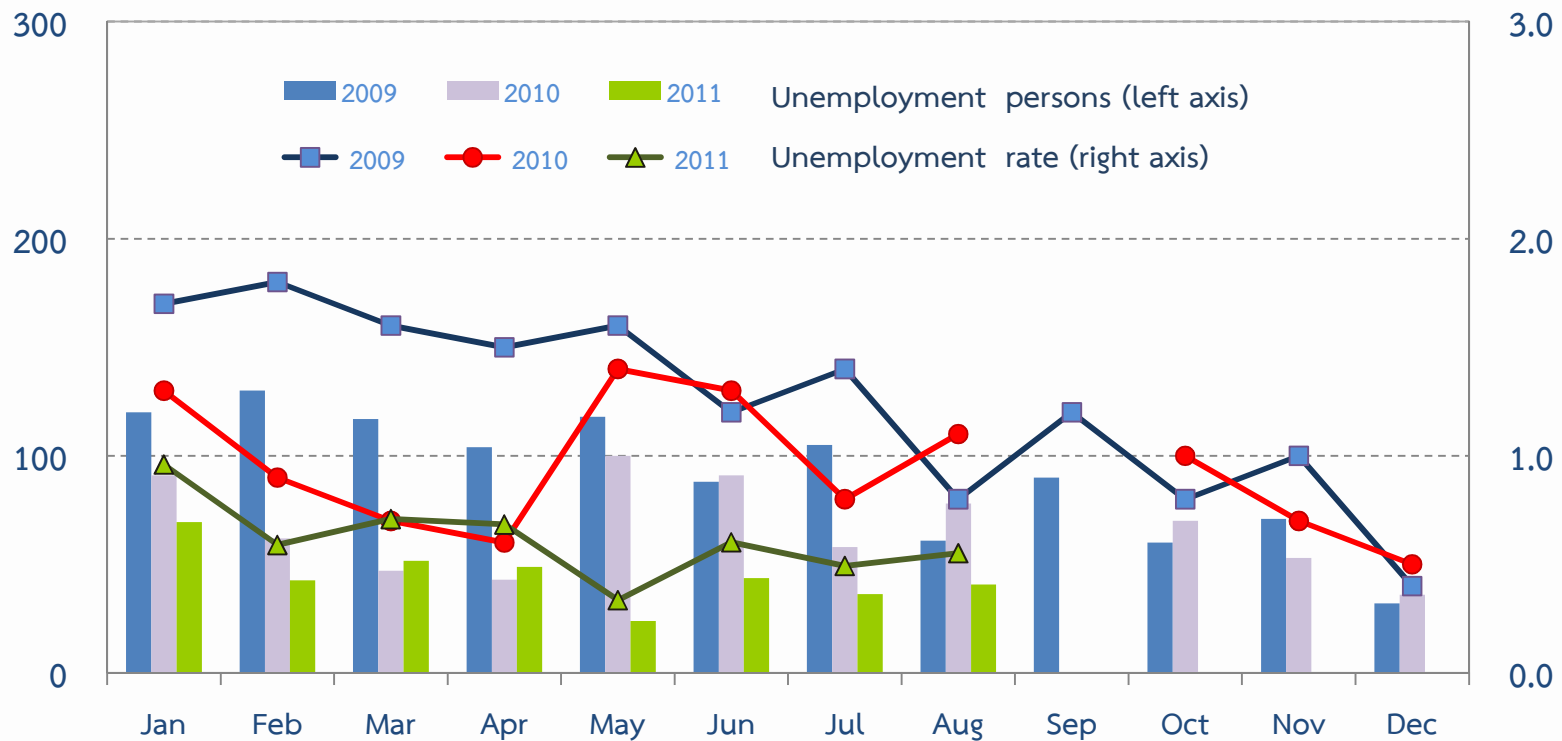
- การคาดการณ์ต้นทุนและราคาในอนาคตของผู้ประกอบการยังทรงตัวในระดับสูง และเอื้อต่อการส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาสินค้าและบริการในระยะต่อไป
- ในภาวะที่อุปสงค์แข็งแกร่งและหากมี Supply shocks เพิ่มเติม มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจอาจส่งผลให้การคาดการณ์เงินเฟ้อเร่งตัวขึ้นมากกว่าปกติได้ ซึ่งอาจส่งผลต่อการยึดเหนี่ยวการคาดการณ์เงินเฟ้อในระยะยาว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



ตลาดแรงงานตั้งตัวต่อเนื่อง สะท้อนจากอัตราการว่างงานเดือนสิงหาคม 2554 อยู่ในระดับต่ำ

	Aug-10	Aug-11
In thousand persons	78	41
rate	1.1	0.6

Thousand persons





ผลการสำรวจแนวโน้มธุรกิจของผู้ประกอบการในภาคเหนือ (สำรวจสิงหาคม-ตุลาคม 2554)

- แนวโน้มไตรมาส 4 ปี 2554 และไตรมาส 1 ปี 2555 **การผลิตภาคอุตสาหกรรมภาคเหนือโดยรวมมีความเสี่ยงที่จะชะลอลง** โดยเฉพาะธุรกิจผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ในส่วนที่เป็นห่วงโซ่อุปทานของอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบจากอุทกภัยที่จังหวัดอยุธยาและใกล้เคียง แต่บางรายได้ประโยชน์จากการย้ายคำสั่งซื้อจากโรงงานในจังหวัดอยุธยามาผลิตในภาคเหนือมากขึ้น
- ธุรกิจอสังหาริมทรัพย์** ประสบปัญหาขาดแคลนวัสดุก่อสร้าง โดยเฉพาะทรายและมีแนวโน้มรุนแรงขึ้น ส่งผลให้ราคาปรับเพิ่มขึ้น
- การบริโภคภาคเอกชน** ประเภทรถยนต์ รถจักรยานยนต์และเครื่องจักรกลเกษตร ขยายตัว แต่เครื่องใช้ไฟฟ้ามีแนวโน้มชะลอลง ส่วนสินค้าอุปโภคบริโภคทั่วไป เพิ่มขึ้นมากในหมวดอาหารและเครื่องดื่ม สำหรับธุรกิจค้าส่งค้าปลีกในเขตภาคเหนือตอนล่างได้รับผลกระทบจากอุทกภัย ทำให้ยอดขายปรับตัวลดลง
- ธุรกิจโรงแรม** ฤดูกาลท่องเที่ยวปีนี้คาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นกว่าปีก่อนไม่มาก ผลกระทบจากอุทกภัยในปีที่สร้างความเสียหายอย่างมากต่อทั้งทรัพย์สินและจิตใจของคนไทย รวมถึงชาวต่างชาติที่ได้รับการเตือนให้หลีกเลี่ยงเมืองไทย ตลอดจนการเลื่อนกำหนดวันจัดงานราชพฤกษ์เป็นธันวาคม



ประเด็นนำเสนอ

1. ภาวะเศรษฐกิจไทยและแนวโน้ม
2. เศรษฐกิจภาคเหนือเดือนกันยายนและไตรมาส 3 ปี 2554
3. ความท้าทายของเศรษฐกิจภาคเหนือในระยะต่อไป
4. การดำเนินนโยบายการเงินของ ธปท.



ประเด็นที่ต้องติดตามสำหรับนโยบายการเงินในระยะต่อไป

- ❑ ความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกประเทศ
 - การขยายตัวของเศรษฐกิจโลก โดยเฉพาะเศรษฐกิจสหรัฐฯ และยุโรป
 - ทิศทางราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาดโลก
- ❑ ความเสี่ยงจากปัจจัยภายในประเทศ
 - สถานการณ์อุทกภัย หากยืดเยื้อยาวนานกว่าที่ประเมินไว้จะส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจมากกว่าที่คาด ทำให้ต้องใช้เวลาในการฟื้นฟูมากกว่าที่ประเมินไว้
 - ความชัดเจนและผลของนโยบายกระตุ้นและฟื้นฟูเศรษฐกิจของภาครัฐ

ทั้งนี้ กนง. จะเฝ้าระวังสถานการณ์ความเสี่ยงต่างๆ อย่างใกล้ชิด และพร้อมที่จะดำเนินนโยบายอย่างเหมาะสมต่อไป