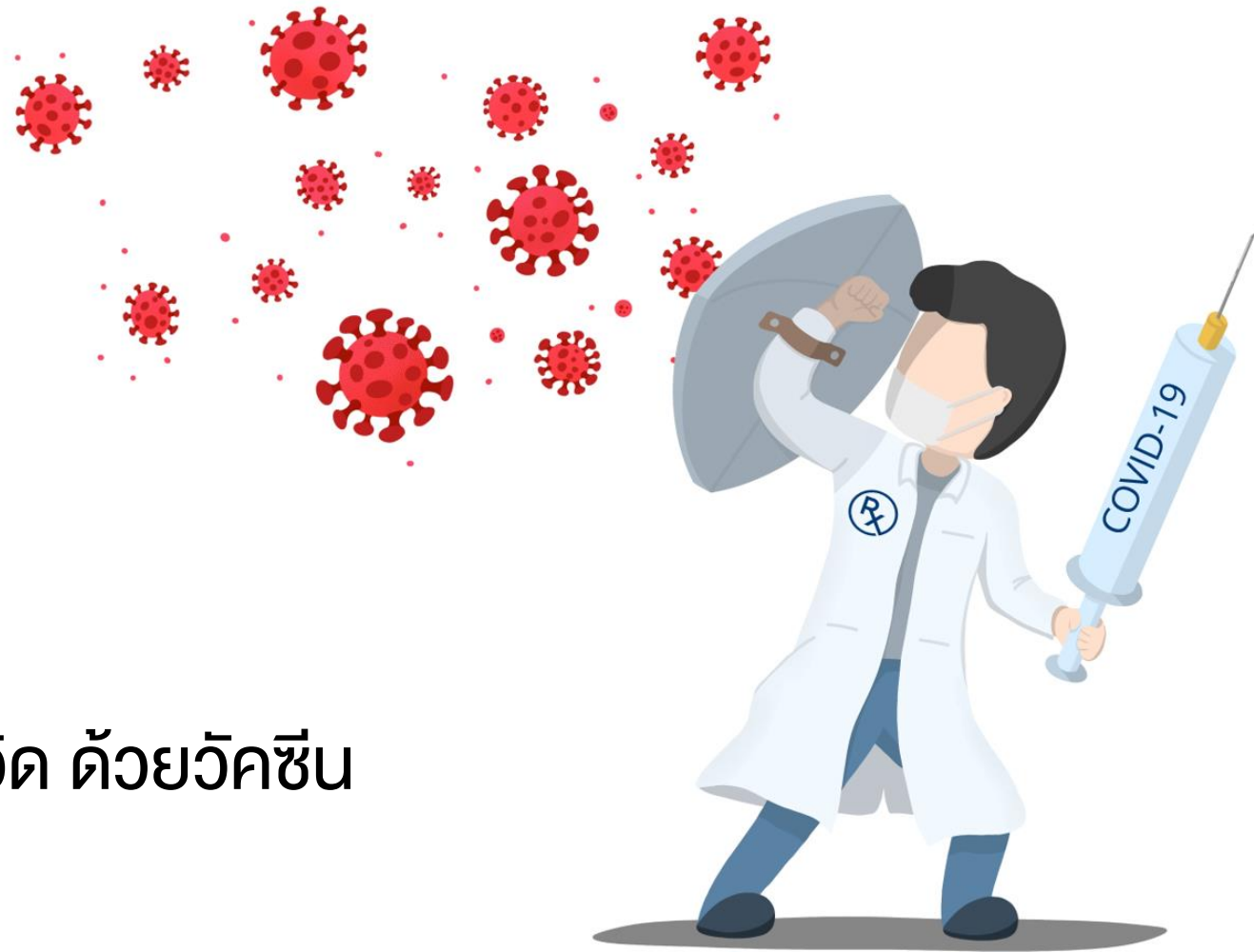


ส่องเศรษฐกิจ ฝ่าวิกฤตโควิด ด้วยวัคซีน

14 พฤษภาคม 2564

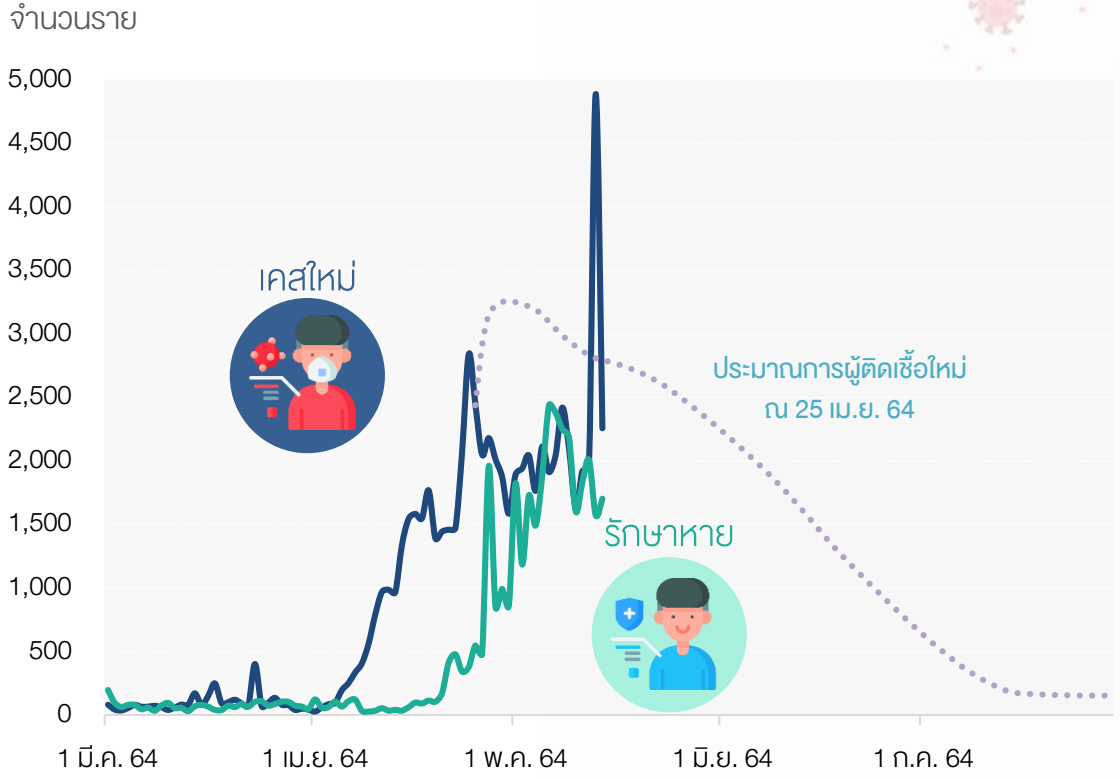


สถานการณ์การระบาดของ Covid-19 ระลอก 3 รุนแรงกว่าระลอกก่อน ๆ

		ระลอก 1	ระลอก 2	ระลอก 3	
	สถานการณ์การระบาด	ระบาดไม่รุนแรง จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวันสูงสุดที่ 188 คน	ระบาดรุนแรงในพื้นที่บางจังหวัด ผู้ติดเชื้อใหม่รายวันสูงสุดที่ 1,175 คน (ตรวจเชิงรุก)	ระบาดรุนแรงวงกว้างทั่วประเทศ จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่รายวันสูงสุดที่ 4,887 คน ¹	
	ความรุนแรงของเชื้อไวรัส	อัตราการแพร่เชื้อ (R)	2.1	<2.0	2.3
		จำนวนผู้ป่วยอาการหนัก	~800	~20	~1,400
		อัตราการเสียชีวิต	1%-2%	0.13%	0.68%
	มาตรการที่ใช้ควบคุม	เข้มงวดสูงสุดทั้ง 77 จังหวัด (Full Lockdown) ทั่วประเทศ 1 เดือน + ทายอยผ่อนคลายนลง 2 เดือน	มี targeted area (แดง 5 จังหวัด ส้ม 23 จังหวัด) โดยพื้นที่สีแดงไม่เข้มงวดเท่าระลอกแรก ไม่ปิดห้างสรรพสินค้า ทานอาหารที่ร้านได้ เข้มงวด 1.5 เดือน และทยอยผ่อนคลายนลง 2 เดือน	เข้มงวดทั่วประเทศ (เข้มกว่าระลอกสอง) (แดงเข้ม 6 จังหวัด แดง 45 จังหวัด ส้ม 29 จังหวัด) พื้นที่แดงเข้มงวดทานที่ร้าน ยังไม่ปิดห้างและตลาด คาดว่าจะคุมเข้ม ~3 เดือน และทยอยผ่อนคลายนลงอีก 2 เดือน	
	การผลิตและการส่งออกสินค้า	การส่งออกหดตัวรุนแรง ตามการหดตัวของเศรษฐกิจคู่ค้าหลายประเทศ	เศรษฐกิจคู่ค้าและการส่งออกสินค้าขยายตัวต่อเนื่อง	เศรษฐกิจคู่ค้าและการส่งออกสินค้าขยายตัวสูง โดยได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจาก มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของสหรัฐฯ	
	จำนวนนักท่องเที่ยว	ต้องปิดประเทศเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด ทำให้ขาดรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติจำนวนมาก	ไม่มีนักท่องเที่ยวเข้ามาในประเทศ ต่อเนื่องตั้งแต่ระลอกแรก	ไม่มีนักท่องเที่ยวเข้ามาในประเทศ และอาจกระทบแนวโน้มระยะยาว หากการระบาดยืดเยื้อ	

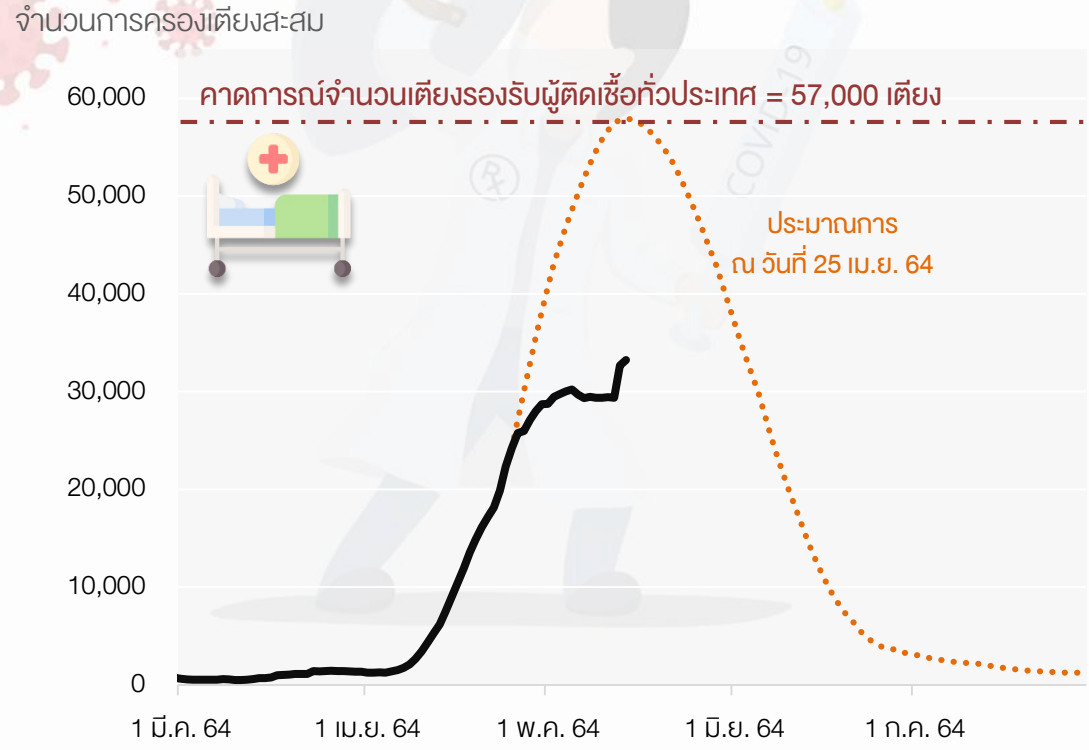
สถานการณ์การระบาดล่าสุดยังมีความไม่แน่นอน แต่ระบบสาธารณสุขยังรองรับได้

จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ต่อวันยังอยู่ในระดับสูง
แต่จำนวนผู้ที่รักษาหายต่อวันเพิ่มขึ้นเช่นกัน



ที่มา: กรมควบคุมโรค วันที่ 14 พ.ค. 64

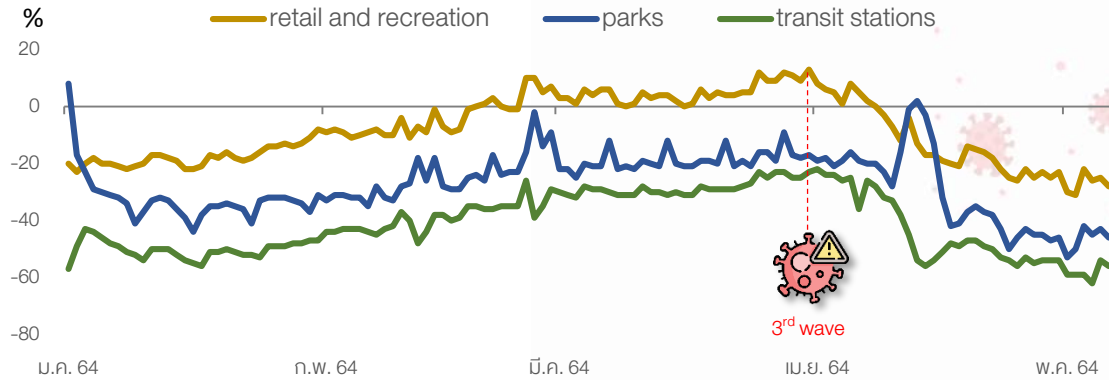
จำนวนผู้ป่วยที่อยู่ระหว่างการรักษา จึงเริ่มทรงตัว
และอยู่ในระดับที่ระบบสาธารณสุขสามารถรองรับได้



การระบาดที่รุนแรงและยืดเยื้อ

ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศและความเชื่อมั่น

กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับลดลงเร็วจากการระบาดระลอกที่ 3

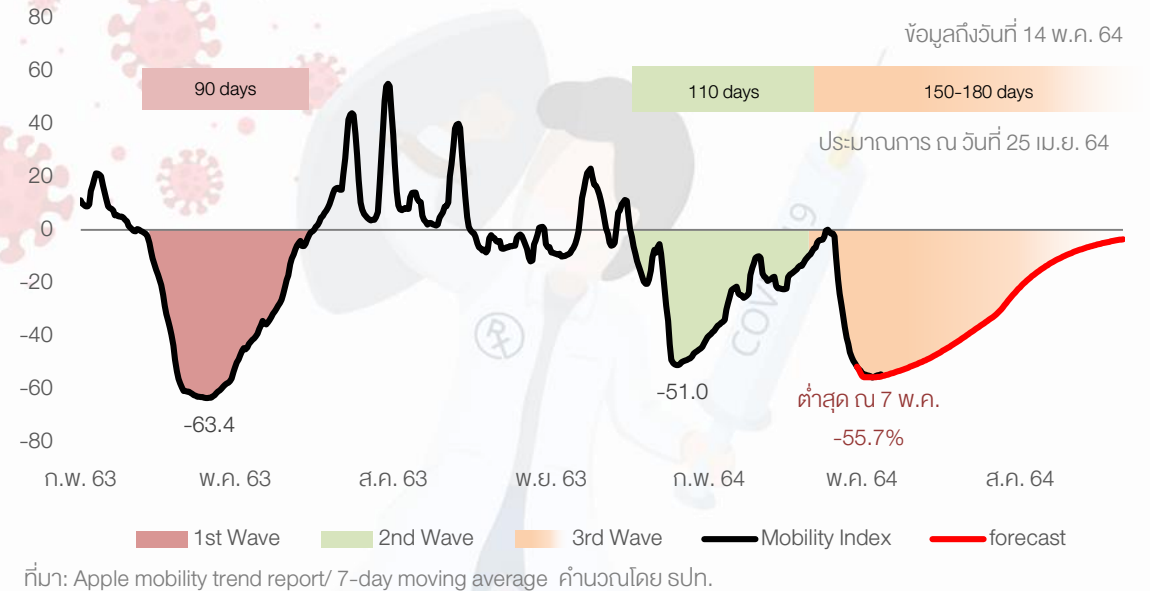


* Google mobility report โดยเทียบเป็น % จากเกณฑ์พื้นฐานคือค่ามัธยฐานในวันเดียวกันของ สัปดาห์ ในช่วง 5 สัปดาห์ตั้งแต่วันที่ 3 ม.ค. - 6 ก.พ. 63

การเข้าพักโรงแรมกลับชะลอลงอีกครั้ง จากที่ทยอยฟื้นตัวจากระลอกก่อนหน้านี้



คาดว่าจะต้องใช้มาตรการคุมเข้มไปอีกระยะหนึ่ง และต้องใช้เวลาที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจจะกลับสู่ระดับปกติ



ที่มา: Apple mobility trend report/ 7-day moving average จำนวนโดย รพท.

คาดว่าจะผลกระทบจากการระบาดต่อการใช้จ่ายในประเทศ (%GDP) สูงกว่าระลอก 2

1st wave	2nd wave	3rd wave ^f
2.2	1.2	1.4-1.7

ไวรัสสายพันธุ์ที่ระบาดในระลอกนี้กระจายเป็นวงกว้างได้ง่ายขึ้น ส่งผลให้การเกิดภูมิคุ้มกันหมู่ช้าลงกว่าเดิม

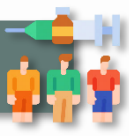
ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเกิด Herd Immunity

ปัจจัยกำหนดสัดส่วนประชากรที่ต้องได้รับวัคซีน
จนเกิด Herd Immunity

สายพันธุ์ไวรัส



Efficacy ของวัคซีน



อัตราการแพร่กระจาย ↑



Sinovac และ AstraZeneca
Efficacy = 69% (weighted avg.)

ปัจจัยกำหนดความเร็วในการฉีดวัคซีน

Supply ของวัคซีน



Capacity การฉีดวัคซีน



Willingness การรับวัคซีน

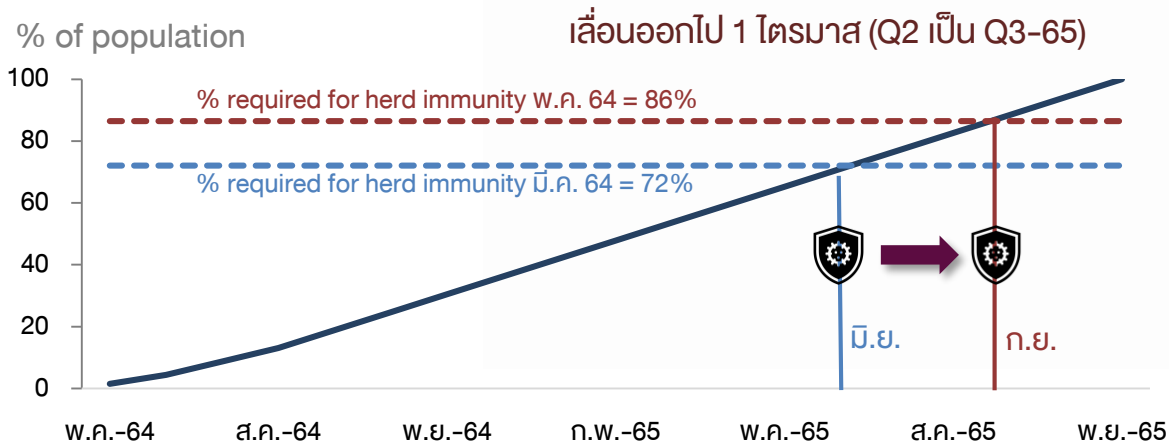


ตามแผนจัดหาของ สร.
ปี 64 ได้รับ 64.6 ล้านโดส

ฉีดได้ 2.7-3.3 แสนโดสต่อวัน
(ตามที่จัดหาวัคซีนได้)

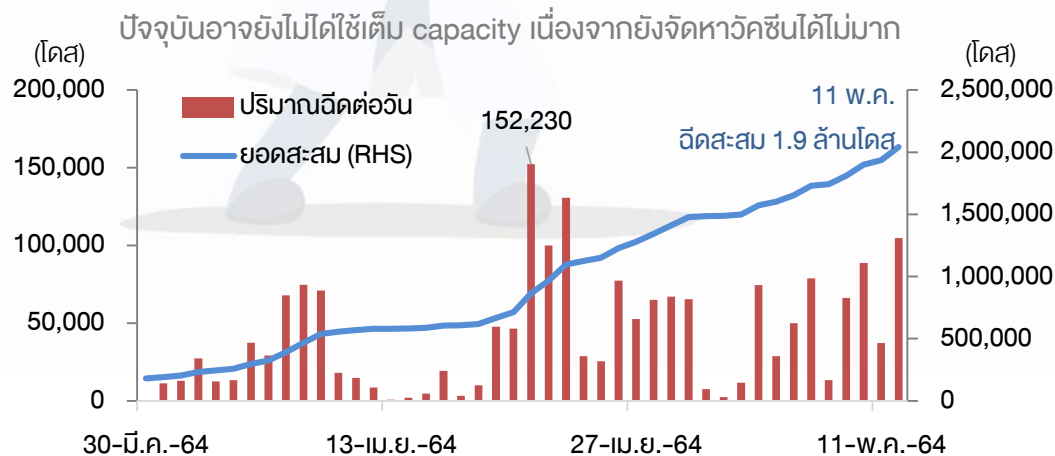
การประชุม ณ 25 เม.ย. 64

เชื้อที่ระบาดง่ายขึ้น ทำให้ต้องฉีดวัคซีนให้ได้มากขึ้น
ในการสร้าง Herd Immunity



ที่มา: ประมาณการโดย สปท.

ความคืบหน้าการฉีดวัคซีน



ที่มา: กระทรวงสาธารณสุข วันที่ 13 พ.ค. 64

วัคซีนและการสร้างภูมิคุ้มกันหมู่จะเป็นปัจจัยสำคัญ ที่ช่วยให้ไทยออกจากวิกฤตด้านสาธารณสุขสูงได้

ฉากทัศน์ของการฉีดวัคซีนและการเกิด Herd Immunity

Scenario	กรณี 1	กรณี 2	กรณี 3
คำอธิบาย	จัดหาและกระจายวัคซีน ได้ 100 ล้านโดส ใน 2564	จัดหาและกระจายวัคซีน ได้ 64.6 ล้านโดส ใน 2564	จัดหาหรือกระจายวัคซีน ได้น้อยกว่า 64.6 ล้านโดส ใน 2564
วัคซีนที่ฉีด	Sinovac AstraZeneca Pfizer Moderna	Sinovac AstraZeneca	Sinovac AstraZeneca
Herd Immunity Timeline	Q1/65	Q3/65	Q4/65



ระดับการฉีดวัคซีนที่จะเกิด Herd Immunity คำนวณจาก

$$V = \left[1 - \frac{1}{R_0 S} \right] * \frac{1}{E}$$

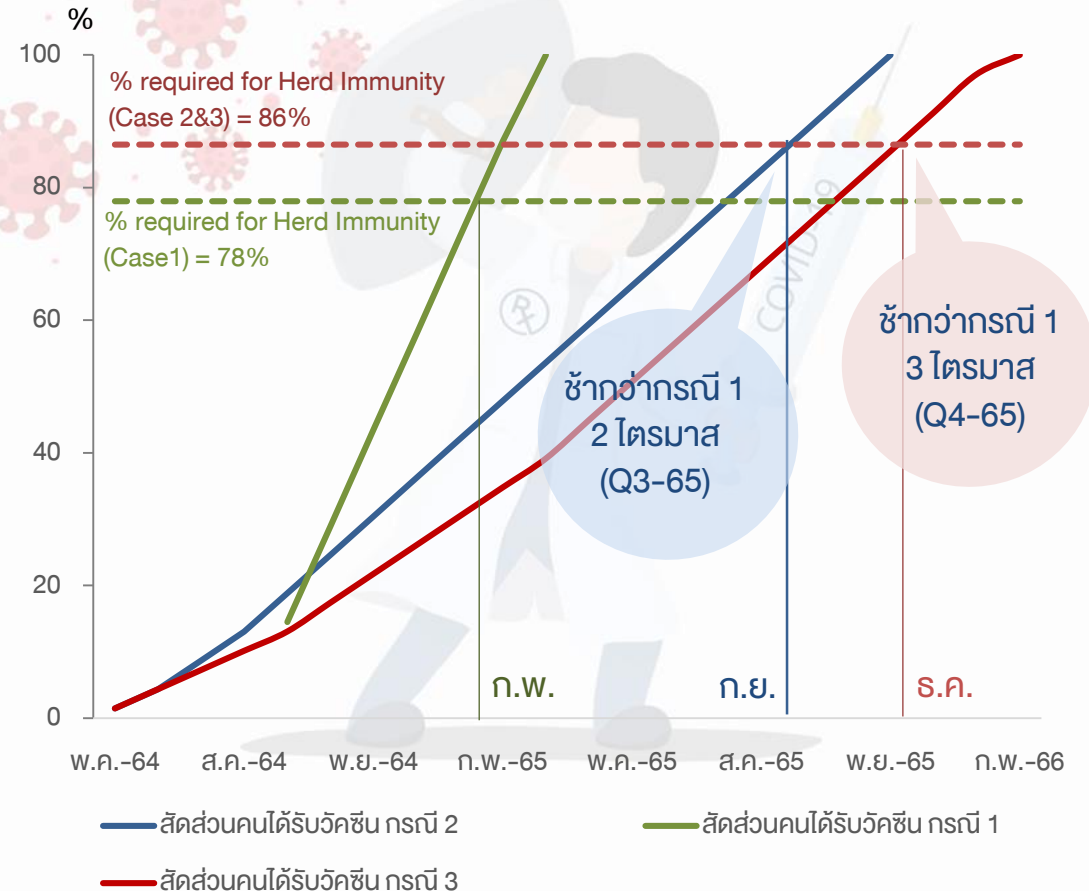
R_0 = basic reproduction number of SARS – CoV – 2

S = measures to reduce R_0 , which should be 1 when HI happen

E = vaccine's efficacy

โดยการคำนวณใช้ค่า $R_0 = 2.5$ และค่า E ตามชนิดของวัคซีนที่จัดหาได้ในแต่ละกรณี

ในการสร้าง Herd Immunity ความเร็วของการฉีดวัคซีนมีความสำคัญ
มากกว่าชนิดของวัคซีน

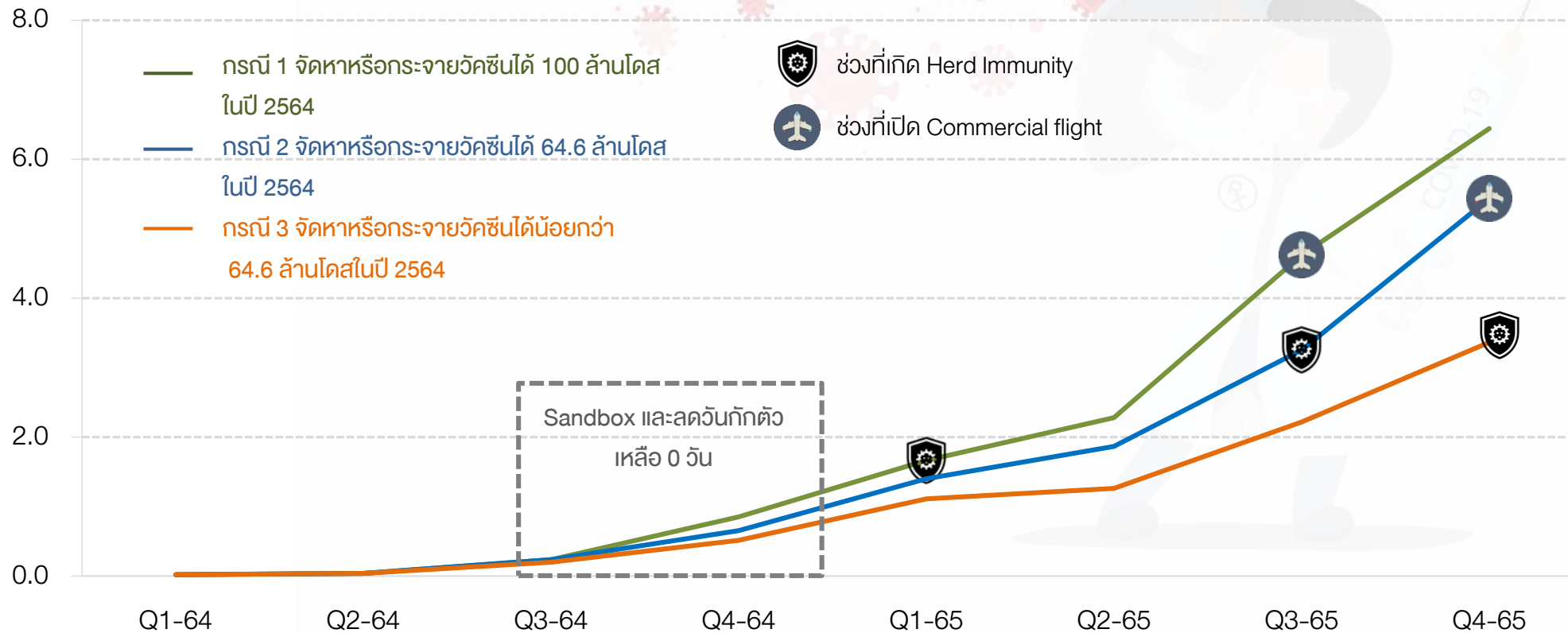


...ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญต่อการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ รวมถึงบรรยากาศการท่องเที่ยวในประเทศ



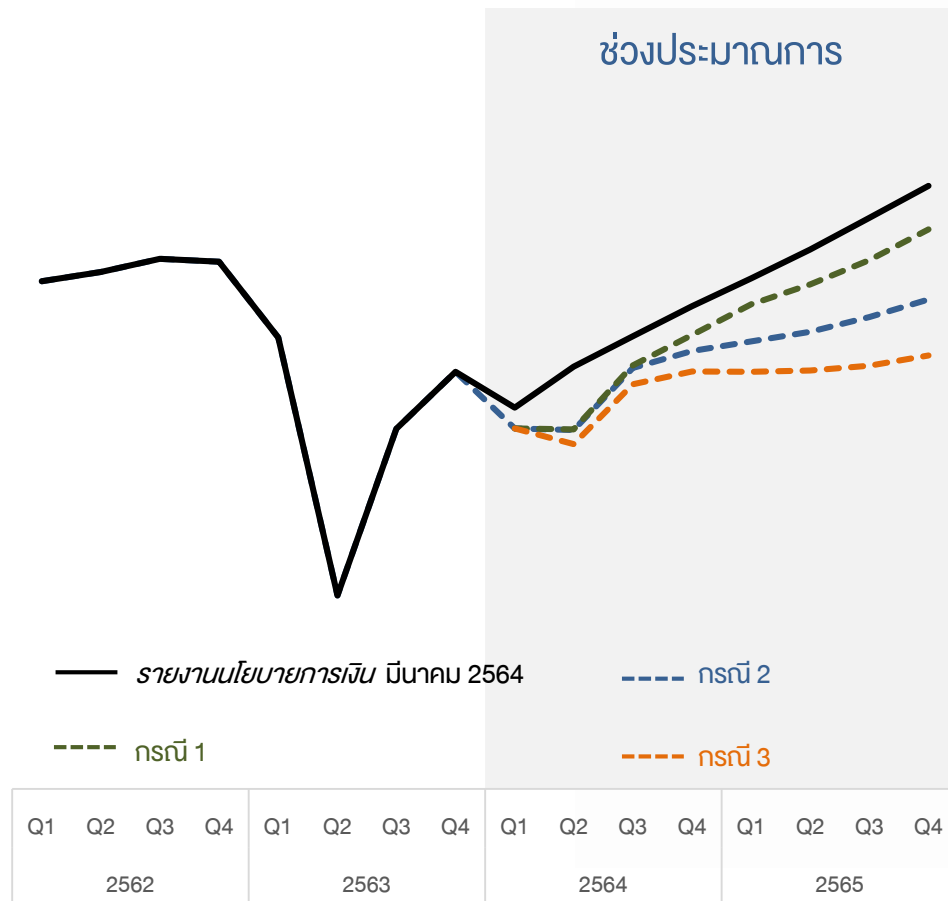
Timeline สำคัญและจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในแต่ละกรณี

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ : ล้านคน



จะสามารถช่วยการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้ถึง 3.0-5.7% ในช่วงปี 2564-2565

แนวโน้มเศรษฐกิจหลังมีการระบาดระลอกสาม



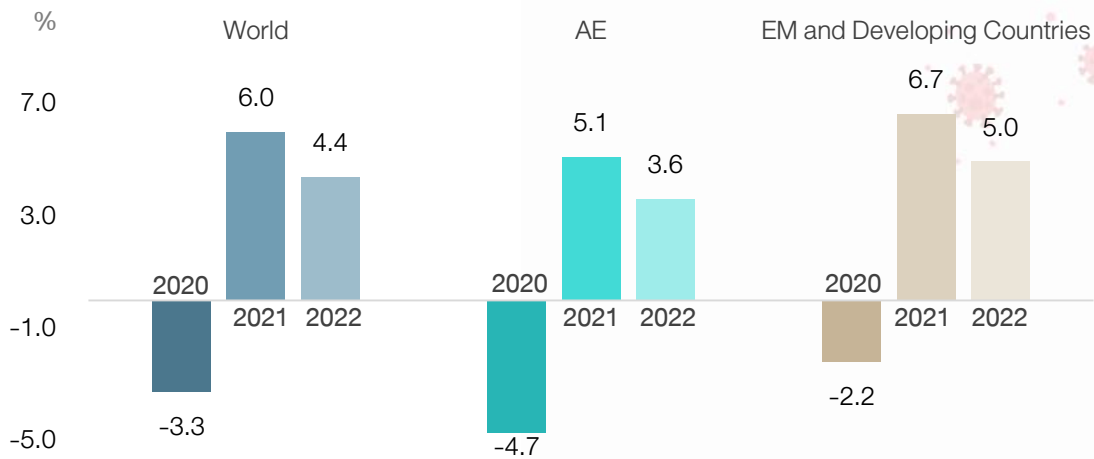
	กรณี 1		กรณี 2		กรณี 3	
	จัดหาและกระจายวัคซีนได้ 100 ล้านโดส ใน 2564		จัดหาและกระจายวัคซีนได้ 64.6 ล้านโดส ใน 2564		จัดหาหรือกระจายวัคซีนได้น้อยกว่า 64.6 ล้านโดส ใน 2564	
ช่วงเวลาที่เกิด Herd Immunity	Q1/65		Q3/65		Q4/65	
	2564	2565	2564	2565	2564	2565
GDP (%YoY)	2.0	4.7	1.5	2.8	1.0	1.1
นักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	1.2	15.0	1.0	12.0	0.8	8.0
ผลกระทบต่อเศรษฐกิจหากฉีดวัคซีนช้าจนภูมิคุ้มกันหมู่ไม่ทันไตรมาส 1/65*	-		-3.0% of GDP (4.6 แสน ลบ.)		-5.7% of GDP (8.9 แสน ลบ.)	
ผู้ว่างงาน/เสมือนว่างงาน ณ สิ้นปี 65 (ล้านคน)	2.7		2.8		2.9	

* ส่วนต่างของมูลค่าเศรษฐกิจรวมตลอดปี 2564-2565 เทียบกับกรณีที่ 1

หมายเหตุ : ยังไม่รวมมาตรการภาครัฐที่อาจออกมาเพิ่มเติม ซึ่งจะช่วยลดทอนผลกระทบที่เกิดขึ้น

อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจโลกที่ฟื้นตัวดี ช่วยสนับสนุนการส่งออกสินค้าให้ขยายตัวสูง และพยุงให้เศรษฐกิจโดยรวมชะลอลดลงไม่มากในสถานการณ์ปัจจุบัน

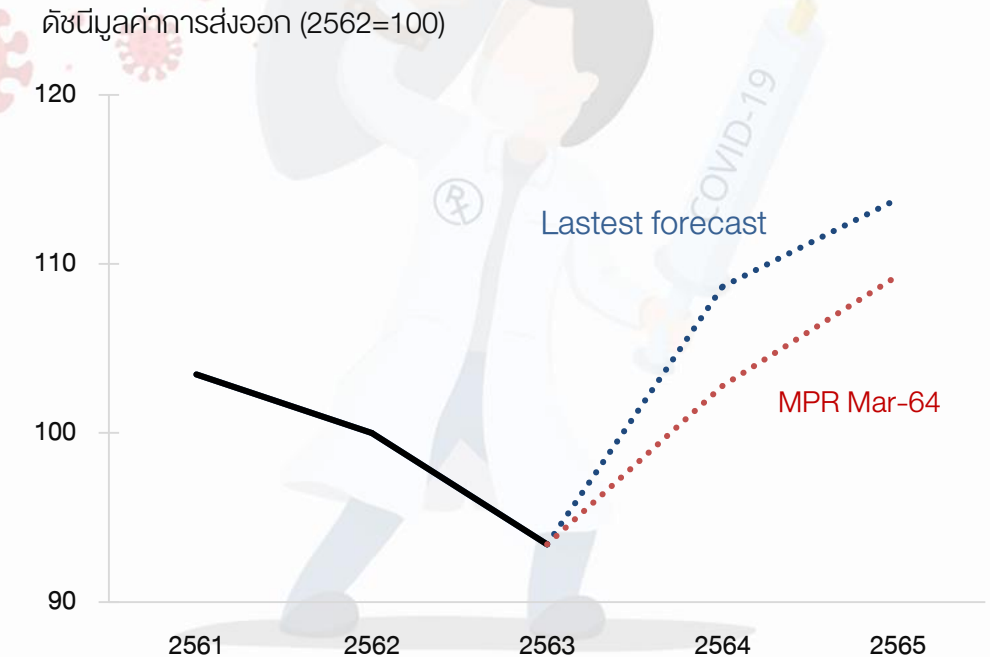
IMF ประมาณการการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของโลกเป็น V shape



ปัจจัยสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก

- กิจกรรมทางเศรษฐกิจ และ Pent-up demand ที่กลับมาฟื้นตัวในช่วงครึ่งหลังของปี 2021 จากการกระจาย Vaccine
- นโยบายการคลังของประเทศใหญ่ อาทิ Build Back Better (US)
- การปรับตัวของภาคเศรษฐกิจเข้าสู่ new way of work และ electronics cycles

ส่งผลให้การส่งออกสินค้าของไทยขยายตัวสูงตาม 

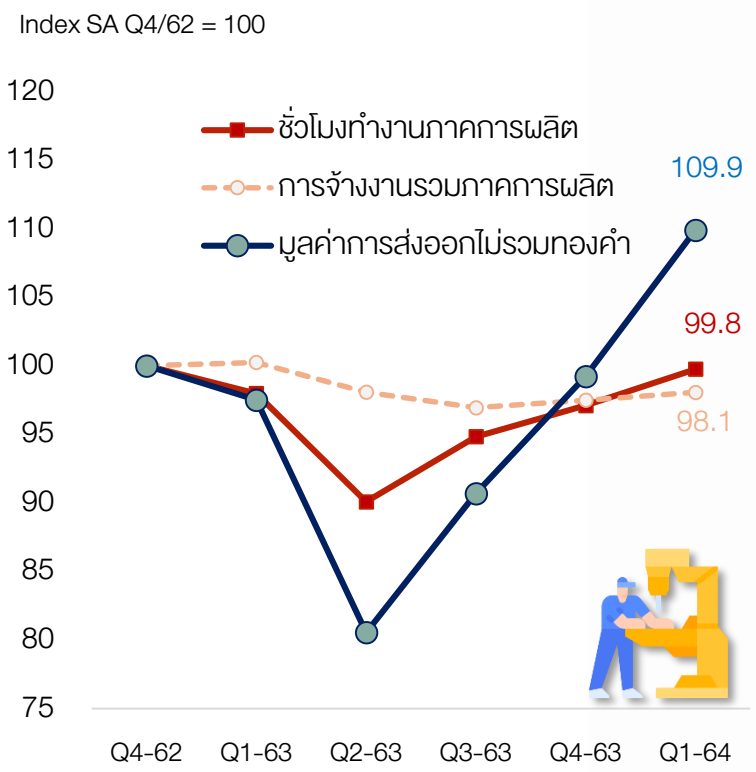


...แต่การส่งออกที่ย้ายตัวดีส่งผลต่อเนื่องมาสู่ตลาดแรงงานในวงจำกัด

ที่ผ่านมา ยังไม่เห็นการจ้างงานรายใหม่เพิ่มขึ้นนัก ในภาคการผลิต มีเพียงชั่วโมงการทำงานที่เพิ่มขึ้น

ส่วนหนึ่งเป็นผลจากโครงสร้างตลาดแรงงาน ที่การจ้างงานในภาคส่งออกมีสัดส่วนไม่สูงมาก

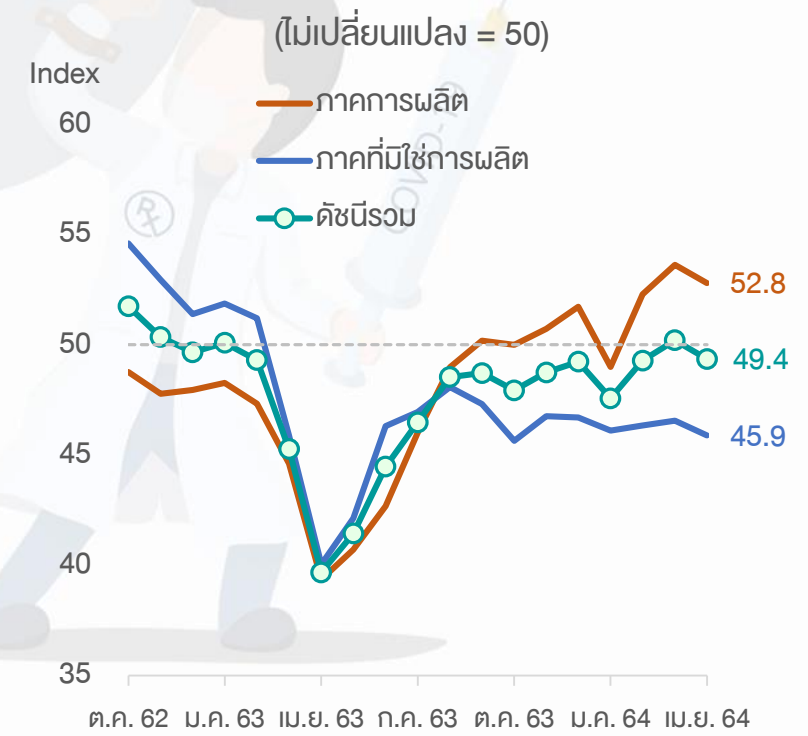
อย่างไรก็ดี ในระยะข้างหน้า คาดว่าการส่งออก จะส่งผลต่อการจ้างงานในภาคการผลิตได้บ้าง



โครงสร้างตลาดแรงงาน (Q4/63)



ความเชื่อมั่นด้านการจ้างงานในอีก 3 เดือนข้างหน้า



ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ, สำนักงานประกันสังคม, กรมศุลกากร คำนวณโดย สปท.

หมายเหตุ: จำนวนแรงงานในแต่ละ firms คำนวณจากจำนวนแรงงานเฉลี่ยใน Q4-63 ซึ่งสะท้อนถึงจำนวนแรงงานในช่วงเวลาล่าสุดที่มีข้อมูลครบถ้วน

ธุรกิจบริการและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวยังได้รับผลกระทบ

ผลกระทบต่อธุรกิจ

การปรับตัว

ภาคอุตสาหกรรม



- ธุรกิจผลิตเพื่อส่งออก ได้รับคำสั่งซื้อจากต่างประเทศต่อเนื่อง
- ธุรกิจที่พึ่งพารายได้จากในประเทศ ได้รับผลกระทบบ้าง อาทิ กลุ่มเครื่องดื่มและเครื่องนุ่งห่ม
- เห็นสัญญาณขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ต้องพึ่งพาวัตถุดิบจากประเทศที่มีการแพร่ระบาด

- ใช้การบริหารสินค้าคงคลัง รวมถึงมีแผนรองรับหากมีแรงงานติดเชื้อ
- ไม่ลดการจ้างงาน แต่อาจลดการจ้าง OT ลงในบางสาขาการผลิต
- ใช้ Automation ทดแทนแรงงานมากขึ้น และอาจไม่กลับมาเพิ่มการจ้างแรงงาน ไม่มีทักษะในระยะถัดไป

ค้าปลีก และบริการอื่นๆ



- ห้างสรรพสินค้ารายได้ลดลงเหลือ 30% ของช่วงปกติ
- ยอดขายรถกระบะ ยังเติบโตดีในกลุ่มเกษตรกรที่มีกำลังซื้อและธุรกิจขนส่งสินค้า
- เริ่มเห็นผลกระทบต่อธุรกิจจำหน่ายวัสดุก่อสร้างตามการชะลอการก่อสร้าง

- ธุรกิจพื้นที่ให้เช่าลดค่าเช่าลง 50-70% เพื่อช่วยเหลือผู้เช่า
- ธุรกิจจิวเวลรี่ จัดโปรโมชั่นลดราคา ลดขนาดและต้นทุนของบ้าน เพื่อระบายสต็อกสำหรับที่อยู่อาศัยแนวราบ และชะลอการเปิดตัวโครงการที่อยู่อาศัยแนวสูงออกไป

โรงแรม ร้านอาหาร
และขนส่งผู้โดยสาร

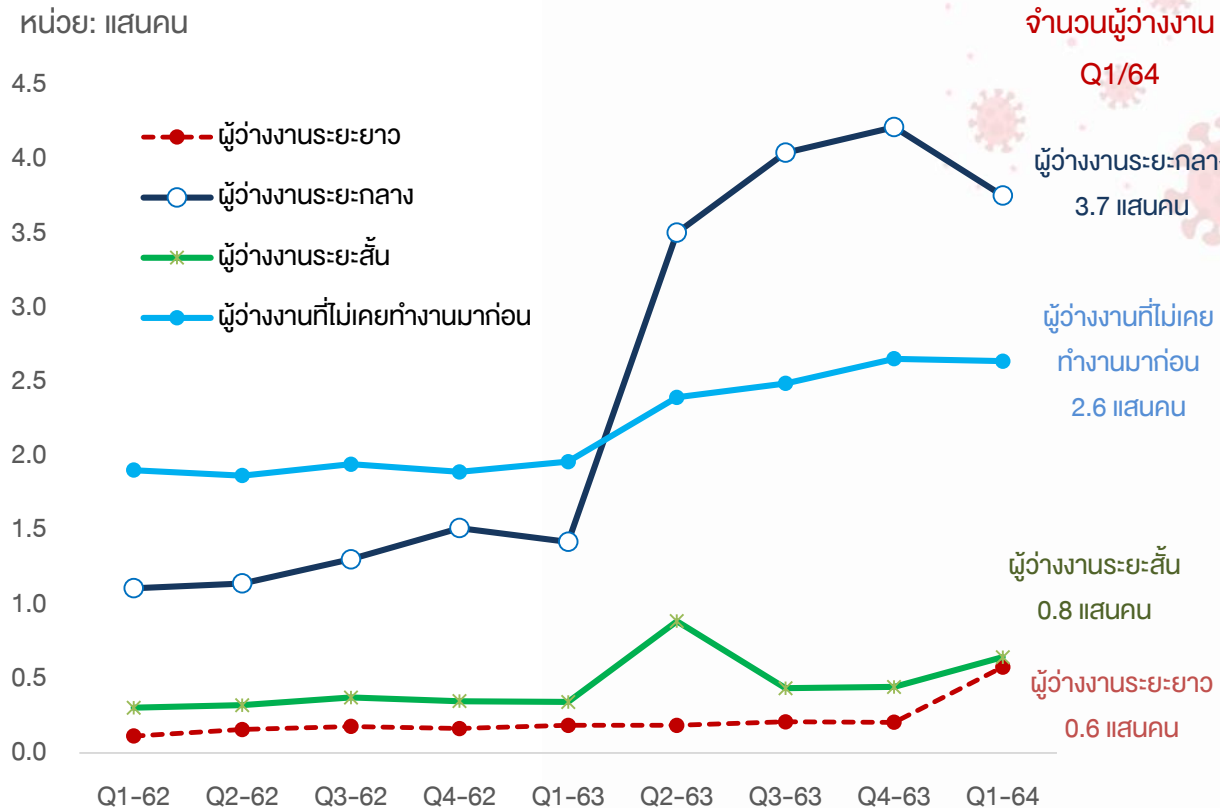


- อัตราการเข้าพักในจังหวัดท่องเที่ยวลดเหลือน้อยกว่า 10%
- ธุรกิจร้านอาหารในพื้นที่ 6 จังหวัดสีแดงเข้ม รายได้ลดลงหลังจากที่ฟื้นได้เกือบปกติ
- จำนวนเที่ยวบินบางรายลดลงเหลือเพียง 20% ของช่วงปกติ
- จำนวนผู้ให้บริการรถแท็กซี่ลดลงเหลือน้อยกว่า 30% จากช่วงปกติ

- ธุรกิจโรงแรมขนาดเล็กปรับเป็นจ้างแรงงาน part time เฉพาะบางวัน
- ร้านอาหารปรับตัวโดยการขาย delivery แม้ช่วยชดเชยรายได้ได้ไม่มาก แต่ส่งผลดีต่อธุรกิจขนส่งสินค้า
- ธุรกิจขนส่งผู้โดยสาร ลดการให้บริการในบางเส้นทาง

ตลาดแรงงานที่ซบเซาเป็นเวลานาน อาจทำให้แรงงานบางส่วนต้องออกจากกำลังแรงงาน สูญเสียทักษะ และกลายเป็นแผลเป็นทางเศรษฐกิจ (scar) ในระยะยาว

จำนวนผู้ว่างงานแยกตามระยะเวลาการว่างงานหลังปรับฤดูกาล



- เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวช้าและไม่เท่าเทียม อาจสร้าง Scar มากขึ้น สะท้อนจากการที่เริ่มเห็นการเปลี่ยนจาก ผู้ว่างงานระยะกลาง กลายเป็นผู้ว่างงานระยะยาว หรือออกไปนอกกำลังแรงงาน
- ผู้ว่างงานระยะกลางส่วนใหญ่มาจากภาคบริการ ในสาขา ร้านอาหาร การค้า โดยส่วนใหญ่เป็นกลุ่มวัยเริ่มทำงาน (อายุ 15-30 ปี) และทักษะปานกลาง-ต่ำ
- ในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา หลังการระบาดระลอกแรก พบว่ากลุ่มเด็กจบใหม่เป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบ หางานยากขึ้นและกลายเป็นผู้ว่างงาน

หมายเหตุ: ว่างงานระยะสั้นคือ ว่างงานน้อยกว่า 1 เดือน, ระยะกลาง คือว่างงาน 1 เดือน – 1 ปี และระยะยาว คือว่างงาน 1 ปีขึ้นไป
ที่มา: แบบสำรวจภาวะการทำงานของประชากร สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณโดย สปท.

ภาพรวมมาตรการเพื่อช่วยเหลือประชาชนและภาคธุรกิจ



รายย่อย



ธุรกิจ SMEs



ธุรกิจขนาดใหญ่



ขาดสภาพคล่องชั่วคราว
ต้องการสภาพคล่องเพิ่มเติม

เติมรายได้ ผ่านมาตรการการคลัง

เติมทุนหมุนเวียน ผ่าน SFIs

soft loan

มีข้อจำกัด



สินเชื่อฟื้นฟู

กองทุน BSF

เพื่อรักษาสภาพคล่องของ
การระดมทุนในตลาดตราสารหนี้

กระทบไม่มาก
ยังชำระหนี้ได้



แก้ไข
หนี้
เดิม

กระทบมาก
มีปัญหาชำระหนี้



มาตรการ
ช่วยเหลือลูกหนี้
รายย่อย
ระยะที่ 3

ปรับปรุง
โครงสร้างหนี้ /
ไถ่ถอนหนี้

พักชำระหนี้ / ปรับปรุงโครงสร้างหนี้

ปรับปรุงโครงสร้างหนี้



โครงการพักทรัพย์ พักหนี้

(กรณีมีทรัพย์สินเป็นหลักประกัน)

ปรับปรุงวิธีการคิดดอกเบี้ยชนิดชำระหนี้

ภาพรวมการให้ความช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อย

1

มาตรการระยะที่ 3 : ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 สมัครรับความช่วยเหลือ ได้ที่ผู้ประกอบการธุรกิจที่ลูกหนี้ใช้บริการ

คุณสมบัติลูกหนี้ : ได้รับผลกระทบจาก COVID-19 โดยแสดงหลักฐานประกอบ และไม่เป็นหนี้เสีย (NPL) ก่อน 1 มี.ค. 63

สมัครได้ตั้งแต่ 17 พฤษภาคม – 31 ธันวาคม 2564
ผ่านช่องทางต่าง ๆ ของผู้ประกอบการธุรกิจ

บัตรเครดิต
สินเชื่อส่วนบุคคล

สินเชื่อจำนำทะเบียนรถ

เช่าซื้อ

บ้าน

ตัวอย่างการช่วยเหลือ : เปลี่ยนเป็นสินเชื่อระยะยาว ลดค่างวด ขยายเวลาชำระหนี้ พักชำระหนี้ ไม่ขึ้นอัตราดอกเบี้ย
เปลี่ยนวิธีคิดดอกเบี้ยในช่วงพักชำระหนี้เช่าซื้อ มีทางเลือกให้จบหนี้หากได้รับผลกระทบรุนแรง

2

ช่องทางเพิ่มเติมของ สปท. : “คลินิกแก้หนี้”
“มหกรรมไกล่เกลี่ยหนี้” เพื่อช่วยเหลือลูกหนี้
บัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล และเช่าซื้อรถยนต์
ซึ่งได้รับความเดือดร้อนและมีจำนวนมาก
ให้ได้รับความช่วยเหลือที่สะดวกรวดเร็วขึ้น
และช่วยลดกระบวนการทางศาล

สมัครได้ผ่าน website ของ สปท. หน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
และผู้ประกอบการธุรกิจที่ร่วมโครงการ

3

ข้อเสนอแนะการแก้ไขหนี้โดยเรียนรู้ด้วยตนเอง
“โครงการหมอนี้เพื่อประชาชน”

