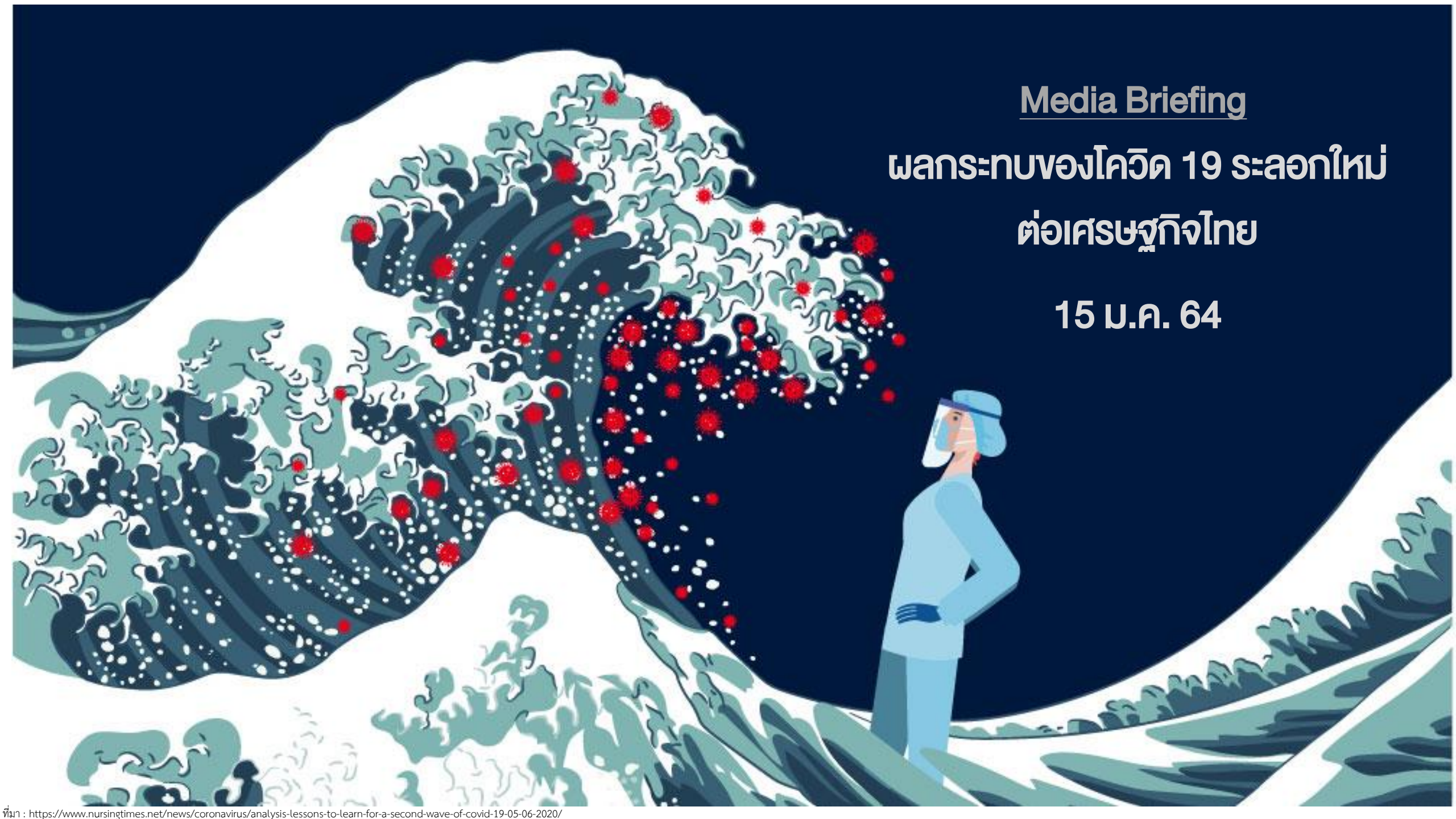




Media Briefing

ผลกระทบของโควิด 19 ระลอกใหม่
ต่อเศรษฐกิจไทย

15 ม.ค. 64

บทสรุป

สถานการณ์การระบาดของโควิด 19 ระลอกใหม่ในไทยกระจายเป็นวงกว้างและเร็วกว่าการระบาดรอบแรก แต่ความรุนแรงของโรคน้อยกว่าและพัฒนาการของวัคซีนมีความชัดเจนมากขึ้น ทั้งนี้ คาดว่า ผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจจะไม่รุนแรงเท่าการระบาดรอบก่อน จากมาตรการที่เข้มงวดน้อยกว่า และภาคการส่งออกสินค้าที่ยังขยายตัวได้ตามเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า อย่างไรก็ตาม ผลกระทบและการฟื้นตัวในระยะต่อไปจะต่างกัน ทั้งเชิงพื้นที่ กลุ่มธุรกิจ และกลุ่มแรงงาน โดยพื้นที่ที่อยู่ภายใต้มาตรการควบคุมเข้มงวดครอบคลุมสัดส่วนกิจกรรมทางเศรษฐกิจสูงเกินครึ่งของประเทศ ขณะที่ด้านกลุ่มธุรกิจ จะมีกลุ่มที่เปราะบางเพิ่มเติมจากรายได้จะลดลงในช่วงนี้ โดยเฉพาะกลุ่มบริการ ขณะที่บางกลุ่มที่มีฐานะการเงินอ่อนแออยู่ก่อนแล้ว เช่น ธุรกิจภาคการท่องเที่ยว จะได้รับผลกระทบจากการระบาดระลอกใหม่นี้เพิ่มเติมอีก ส่วนด้านแรงงาน ในพื้นที่สีแดงที่มาตรการควบคุมเข้มงวด คาดว่ากลุ่มที่มีความเสี่ยงจะได้รับผลกระทบจะมีประมาณ 4.7 ล้านคน

ในระยะข้างหน้า ยังมีความไม่แน่นอนสูงในเรื่องการแพร่ระบาด การกระจายวัคซีน และการปรับพฤติกรรมของประชาชน อีกทั้งในปัจจุบันหลายภาคธุรกิจและครัวเรือนมีฐานะการเงินที่เปราะบางขึ้นมากจากการระบาดรอบแรก ทำให้ความสามารถในการรองรับแรงกระแทกทางเศรษฐกิจน้อยลง ซึ่งอาจทำให้ผลกระทบรุนแรงขึ้นได้ ดังนั้น การช่วยเหลือภาคธุรกิจและแรงงานอย่างทันการณ์เป็นเรื่องจำเป็นเร่งด่วน และต้องเน้นการเข้าถึงกลุ่มเปราะบาง (targeted) ให้ทั่วถึงมากที่สุด

การระบาดระลอกใหม่แพร่กระจายเร็วกว่าระลอกแรก
แต่จากข้อมูลเร็ว กิจกรรมทางเศรษฐกิจยังถูกกระทบน้อยกว่าในรอบก่อน...

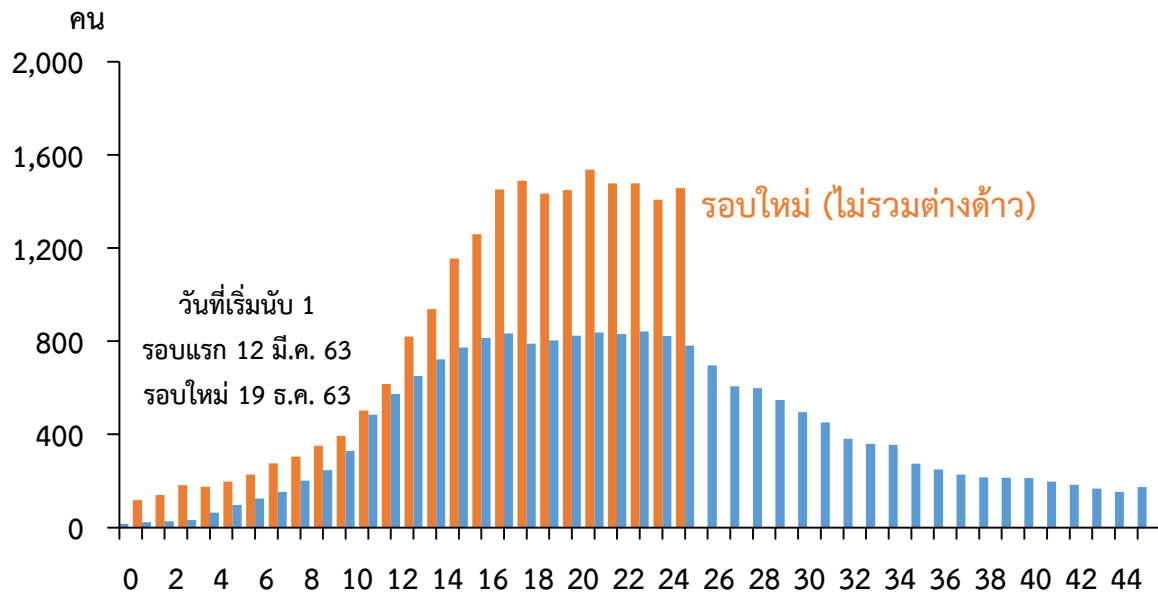
การระบาดครั้งนี้ต่างจากครั้งก่อน



	ระลอกใหม่ (ธ.ค. 63 ~)	ระลอกแรก (เม.ย. 63 ~ มิ.ย. 63)
ความรุนแรงและระยะเวลาการระบาด	รุนแรง ขยายวงกว้างหลาย Cluster จึงคาดว่าจะยาวนานกว่าเดิม (2-3 เดือน และทยอยเปิดอีก 2 เดือน)	สถานการณ์รุนแรงจนต้องใช้มาตรการเข้มงวดทั่วประเทศ 1 เดือน + ทยอยผ่อนคลายลง 2 เดือน
Vaccination Timeline	ทราบเวลาค่อนข้างแน่ชัด	ยังไม่ทราบ
ความสามารถด้านสาธารณสุข	ความสามารถในการตรวจ การรองรับผู้ป่วยสูงกว่าเดิม	
ความเข้มงวดของมาตรการ	มี targeted area และไม่เข้มงวดเท่าเดิม (แม้จะเป็นพื้นที่ควบคุมสูงสุด) ไม่ปิดห้างสรรพสินค้า ทานอาหารที่ร้านได้ ยังเดินทางข้ามจังหวัดได้หากจำเป็น	เข้มงวดสูงสุด โดยครอบคลุมทั้งประเทศ
ความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และนักลงทุน	ความตื่นตระหนกน้อยกว่าการระบาดในรอบแรก	
Cushion ของธุรกิจและครัวเรือน	ลดลงจากการระบาดระลอกแรก จากรายได้ที่ยังไม่กลับมาฟื้นตัวเต็มที่	บางกลุ่มยังมีรายได้สะสม และยังสามารถเข้าถึงสภาพคล่องเพิ่มเติมได้
เศรษฐกิจประเทศคู่ค้า	ยังฟื้นตัวได้ต่อเนื่องตามที่คาดไว้เดิม	หดตัวรุนแรงพร้อมกันในหลายประเทศ
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ	ช่วงเวลาการระบาดเป็นช่วงที่คาดว่าจะยังไม่มีนักท่องเที่ยวต่างชาติ	ต้องปิดประเทศเพื่อควบคุมการแพร่ระบาด ทำให้ขาดรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติจำนวนมหาศาล

แม้การระบาดรวดเร็วและมีจำนวนผู้ป่วยมากกว่ารอบแรก แต่ความรุนแรงของโรคลดลง

จำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่สะสม 7 วันที่ผ่านมา



ความรุนแรงของโรค

	ระลอกใหม่	ระลอกแรก
ผู้ป่วยอาการหนัก	~25 ราย	~800 ราย*
อัตราการเสียชีวิต	0.1 %	1-2 %

*คำนวณจากสัดส่วนจำนวนผู้ป่วยหนัก ร้อยละ 20 ของจำนวนผู้ป่วยทั้งหมด
ที่มา: : การหารือกับบุคลากรด้านสาธารณสุขและรวบรวมจากข่าว

หมายเหตุ: ข้อมูลล่าสุด ณ 11 มี.ค. 2564

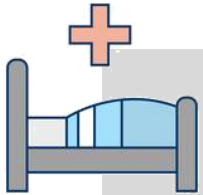
ที่มา: กรมควบคุมโรค

ขณะที่ความพร้อมด้านสาธารณสุขมีมากขึ้น
พัฒนาการของวัคซีนและแผนการได้รับวัคซีนของไทยเริ่มชัดเจน

ความสามารถในการจัดการด้านสาธารณสุขดีขึ้น



Capacity ในการตรวจหาผู้ติดเชื้อใหม่
50,000 คน/วัน



Capacity ในการรองรับผู้ป่วยสะสมใน รพ.
20,000 เตียง

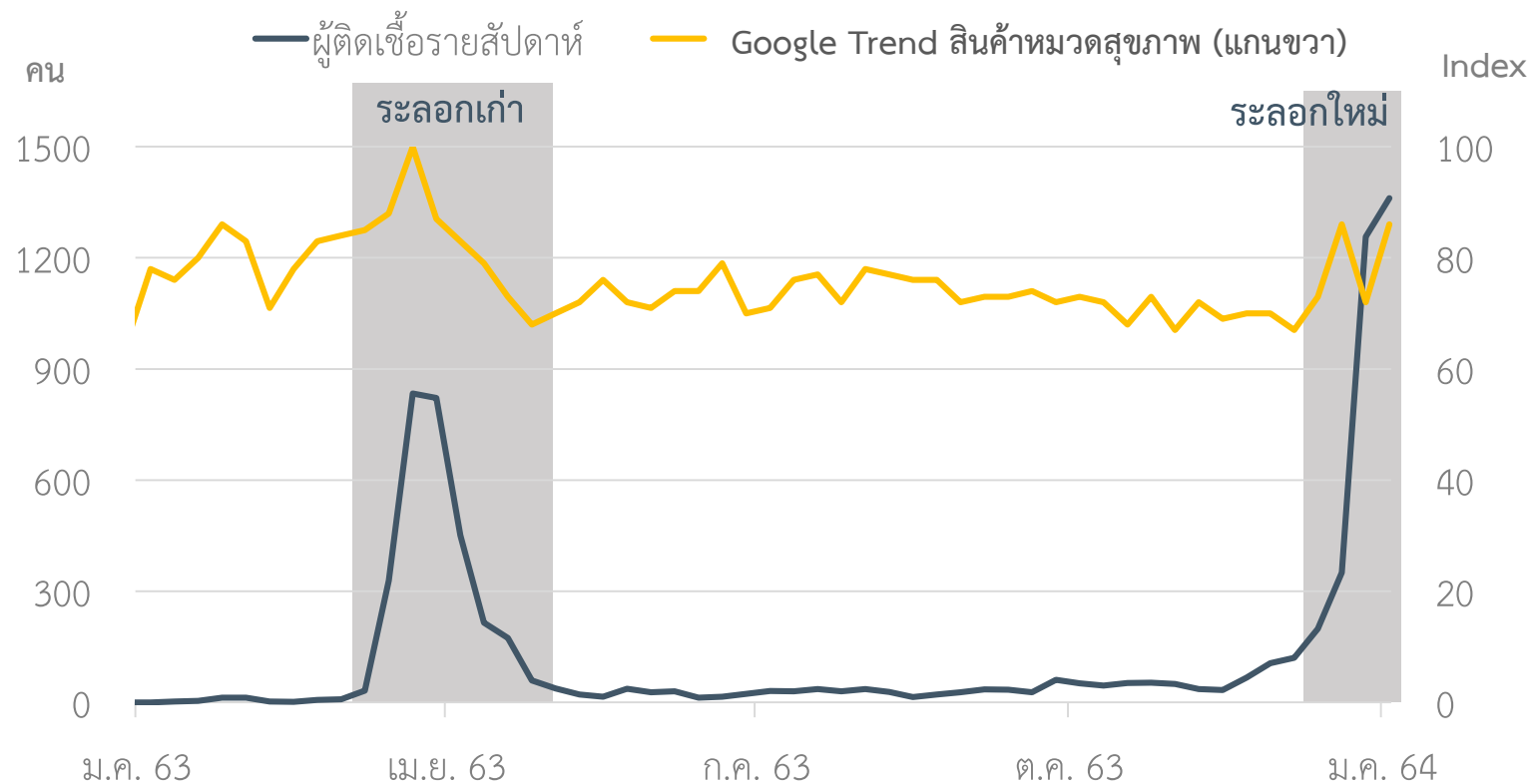
การได้รับวัคซีนของไทยคาดว่าจะเร็วขึ้นและมากขึ้น

Timeline การได้รับวัคซีนของไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 14 ม.ค. 64)

- ม.ค. 64: เจรจาชื้อวัคซีน AstraZeneca เพิ่ม 35 ล้านโดส โดยคาดว่าจะได้รับภายในปี 2564
- ก.พ. 64 – เม.ย. 64: เริ่มฉีดวัคซีน Sinovac 2 ล้านโดส โดยจะเริ่มฉีดกลุ่มเสี่ยงในพื้นที่ 5 จังหวัดควบคุมสูงสุด
- พ.ค. 64 – มิ.ย. 64: เริ่มฉีดวัคซีน AstraZeneca 26 ล้านโดสเดิม ให้กลุ่มเสี่ยง
- ปลายปี 64 – ต้นปี 65: ฉีดวัคซีน AstraZeneca ให้กับประชาชนทั่วไป เป้าล่าสุดคาดว่าจะมีคนไทยฉีดวัคซีน 50% ของประชากร (33 ล้านคน)

จากข้อมูลเร็ว ประชาชนมีความกังวลเกี่ยวกับการระบาดน้อยลง

Google Trend สะท้อนความกังวลเกี่ยวกับสุขภาพ



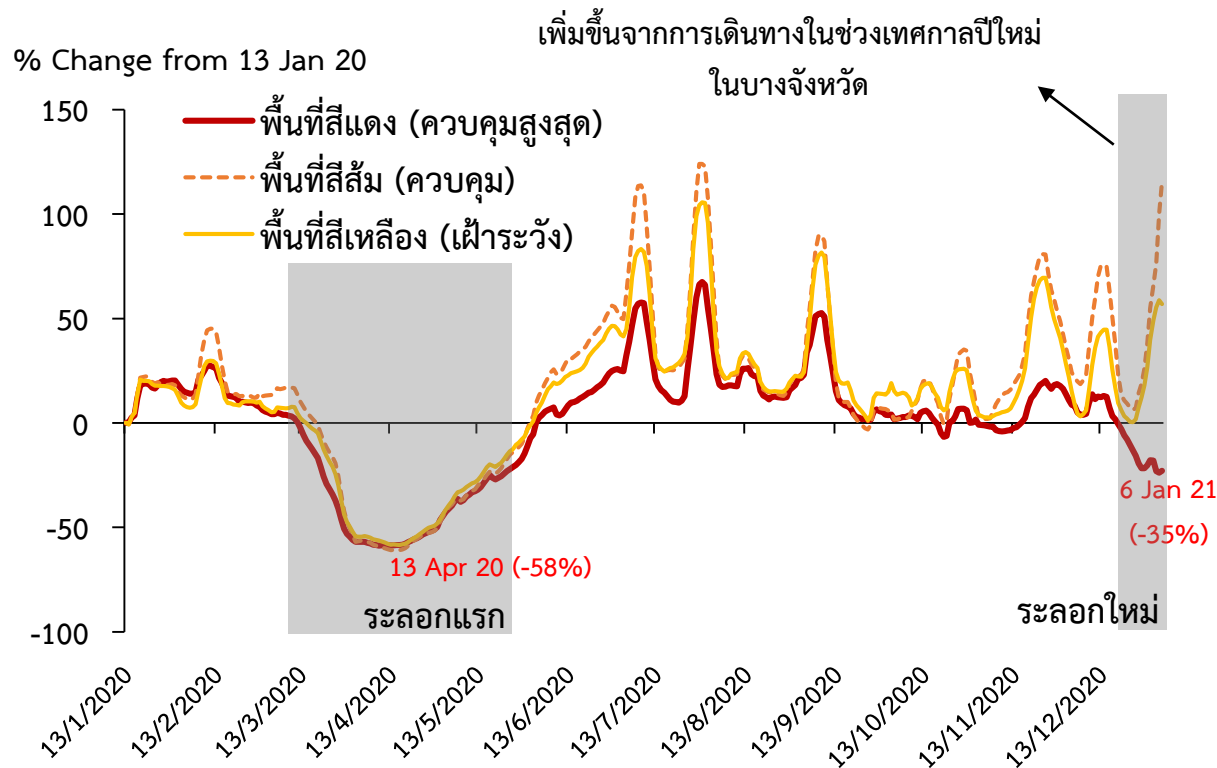
ข้อมูล ณ วันที่ 9 ม.ค. 64

หมายเหตุ : จำนวนผู้ติดเชื้อไม่รวมผู้ติดเชื้อจากการค้นหาเชิงรุกในจังหวัดสมุทรสาคร

ที่มา: Google Trend, กรมควบคุมโรค คำนวณโดย ธปท.

กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลงน้อยกว่าช่วงระบาดระลอกก่อน จากมาตรการที่เข้มงวดน้อยกว่ารอบแรก

Apple mobility index



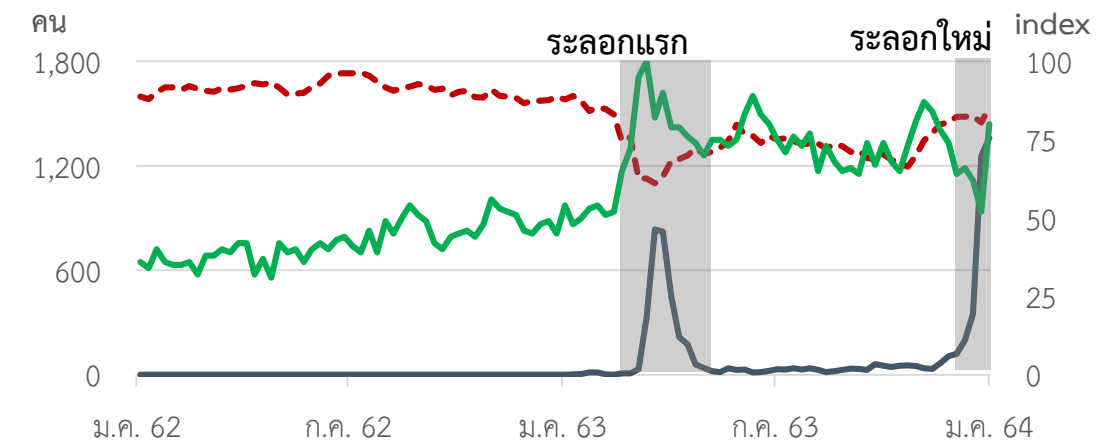
หมายเหตุ: คำนวณจากข้อมูลรายจังหวัด ถ่วงน้ำหนักตาม Gross Provincial Product ปี 2018 และ
ถ่วงเฉลี่ยเคลื่อนที่ 7 วัน

ที่มา: Apple, NESDC, คำนวณโดย ธปท.

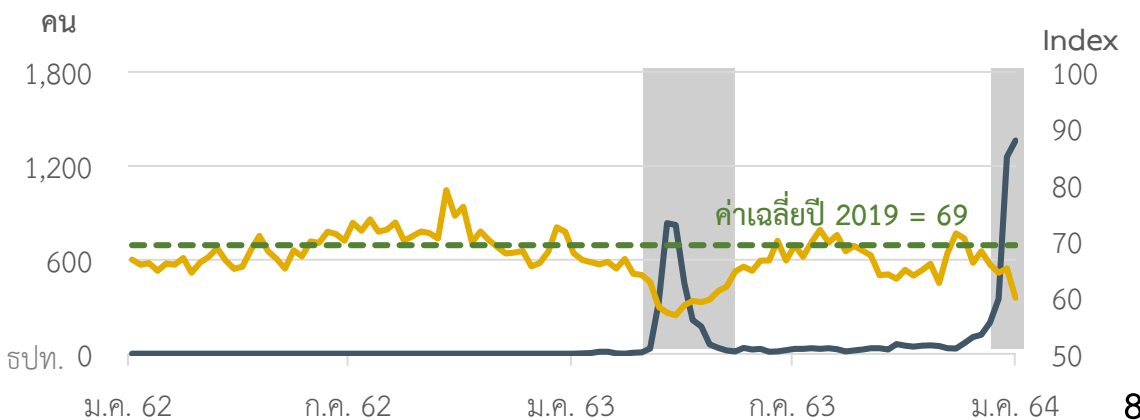
ที่มา: Google Trend, SET,
กรมควบคุมโรค คำนวณโดย ธปท.
ข้อมูล ณ วันที่ 9 ม.ค. 64

เครื่องชี้เร็วสะท้อนการใช้จ่ายครัวเรือนและความเชื่อมั่นนักลงทุน

— ผู้ติดเชือรายสัปดาห์ — ดัชนีราคา SET — Google Trend ตลาดหุ้น Dow Jones (แกนขวา)

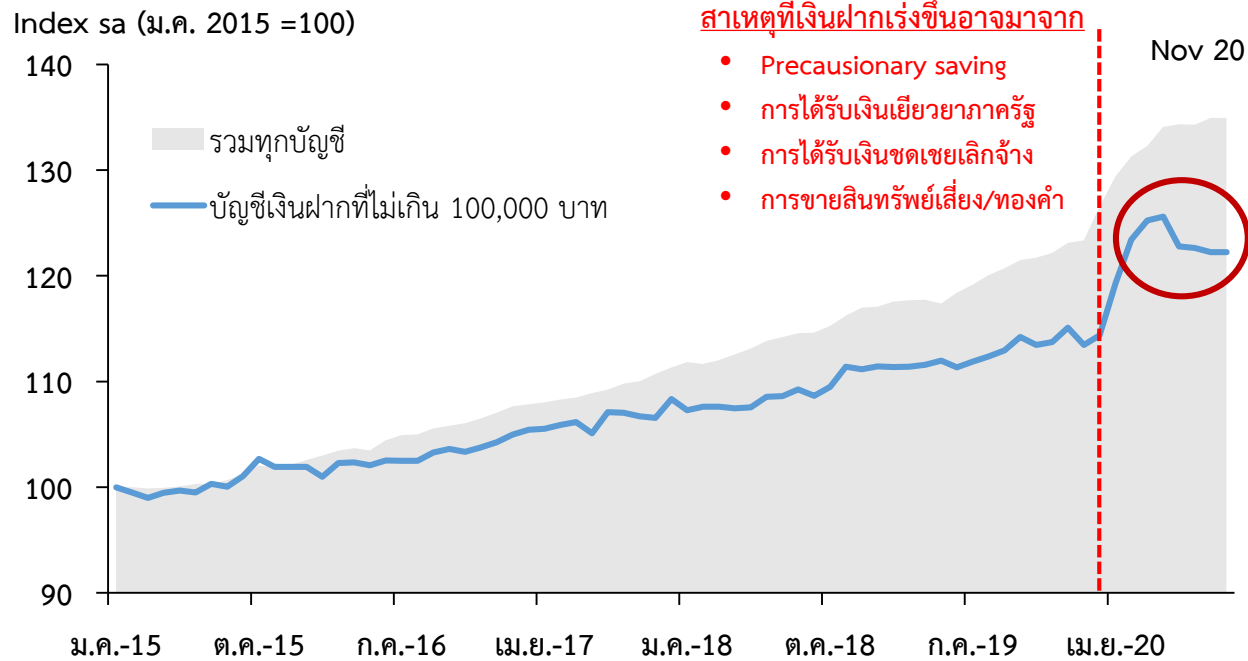


— ผู้ติดเชือรายสัปดาห์ — Google Trend ในหมวดที่เกี่ยวข้องกับการบริโภค (แกนขวา)



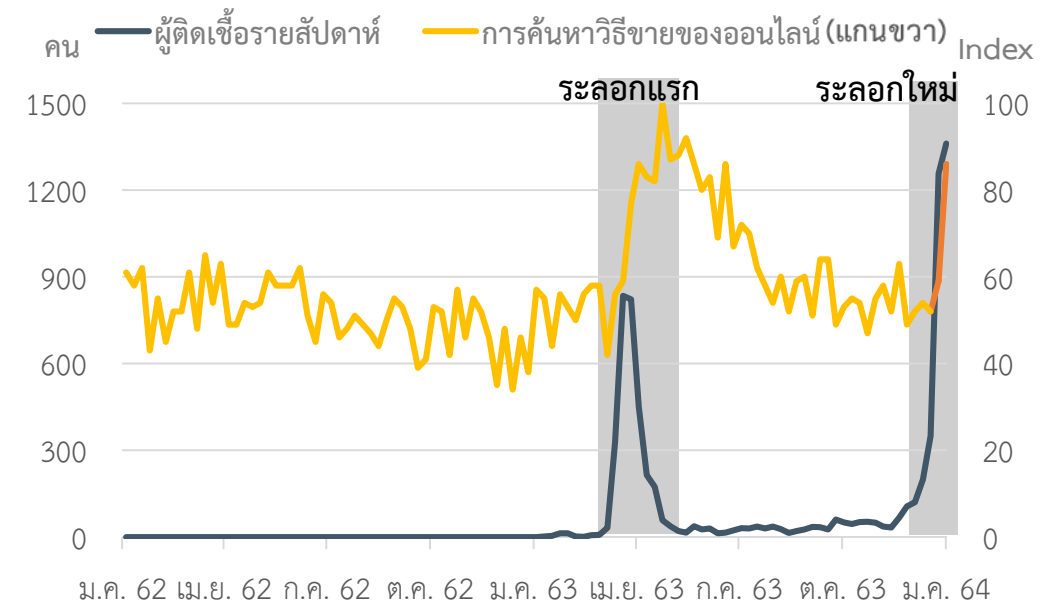
ฐานะทางการเงินของครัวเรือนรายได้น้อยยังเปราะบาง สะท้อนจากเงินออมที่ลดลง และเริ่มเห็นความกังวลมากขึ้นต่อความมั่นคงของรายได้

มูลค่ายอดคงค้างเงินฝาก



หมายเหตุ: ข้อมูลยอดคงค้างเงินรับฝากเฉพาะบุคคลธรรมดา จากทั้งธนาคารพาณิชย์และสถาบันการเงินเฉพาะกิจ
ที่มา: ธปท.

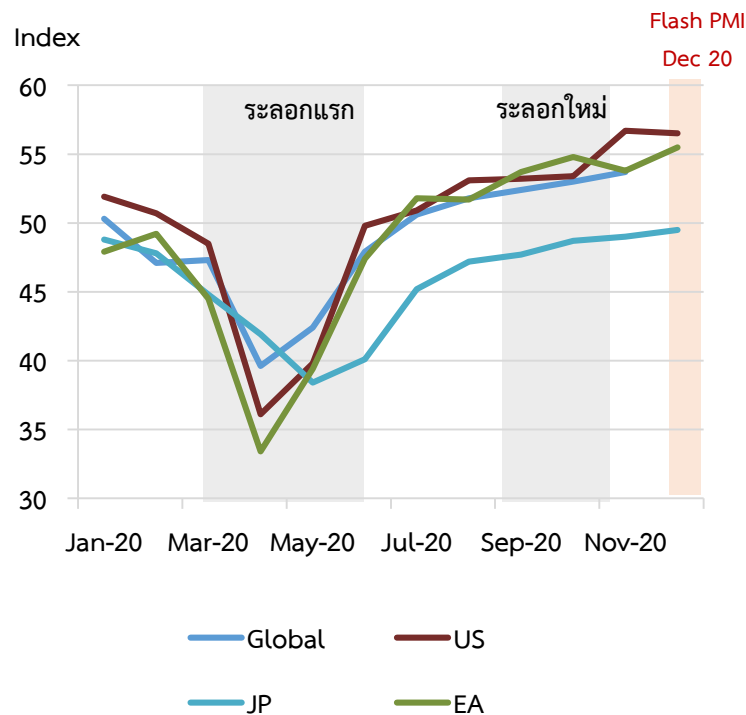
Google Trend สะท้อนการค้นหาวีธีขายของออนไลน์



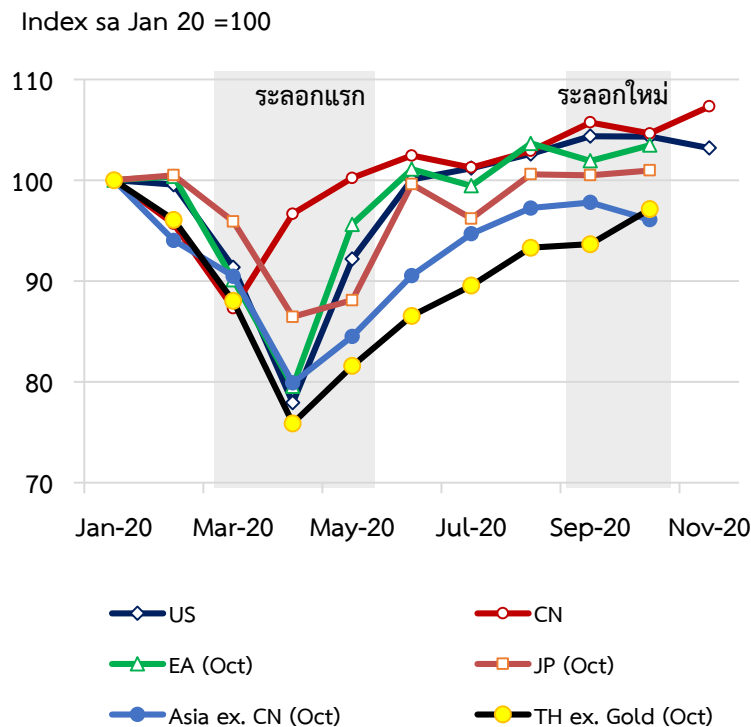
ที่มา: Google Trend, กรมควบคุมโรค คำนวณโดย ธปท.
ข้อมูล ณ วันที่ 9 ม.ค. 64

เศรษฐกิจคู่ค้ายังฟื้นตัวต่อเนื่อง ทำให้การส่งออกสินค้ายังน่าจะเติบโตได้

ดัชนีภาคการผลิต

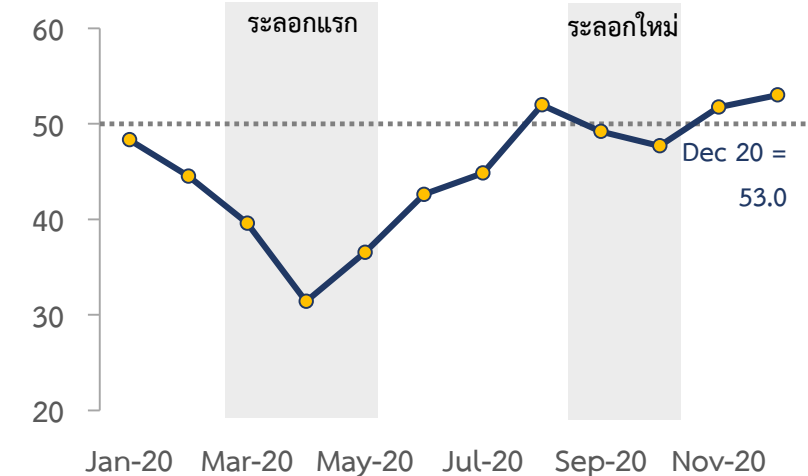


ดัชนียอดขายภาคการค้าปลีก



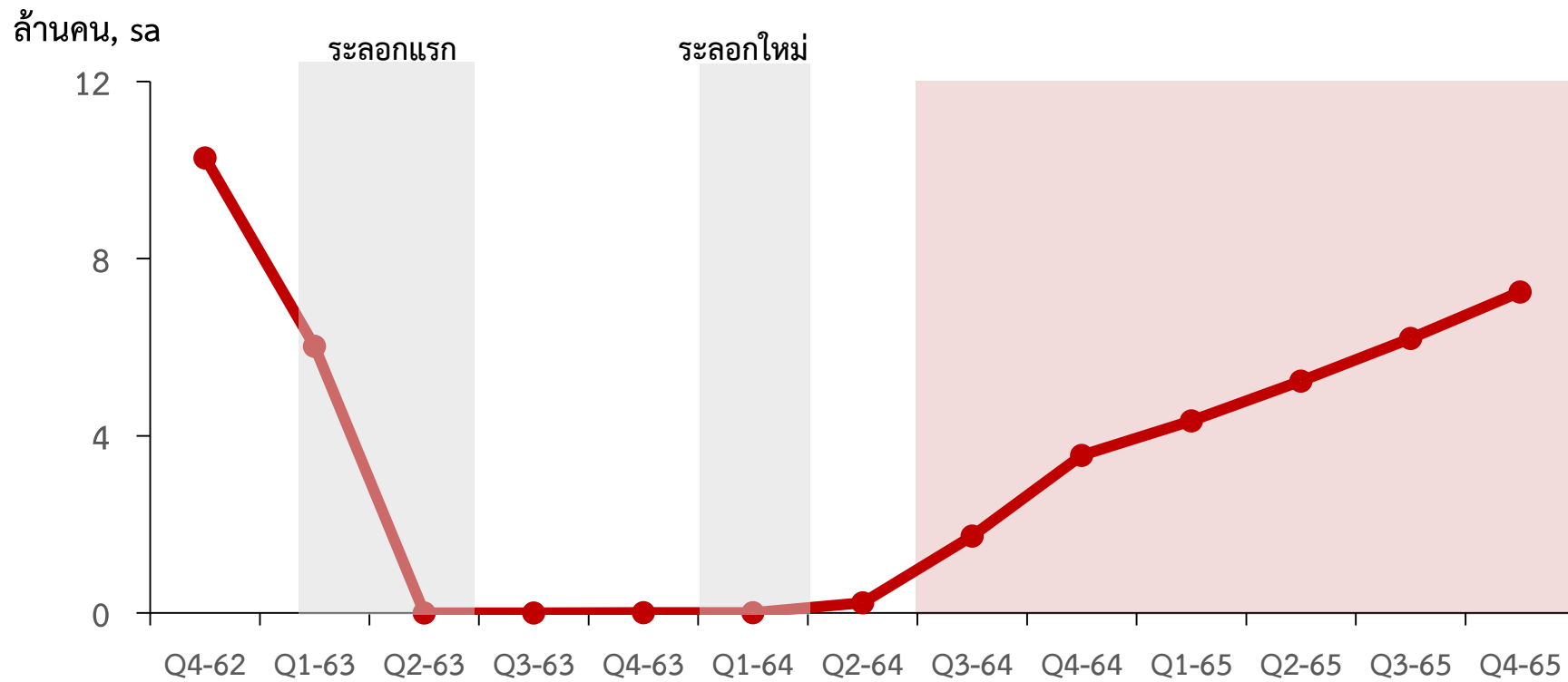
ดัชนีความเชื่อมั่น BSI ยอดคำสั่งซื้อล่วงหน้า 3 เดือน ในภาคการส่งออก

Diffusion Index, sa
(unchanged = 50)



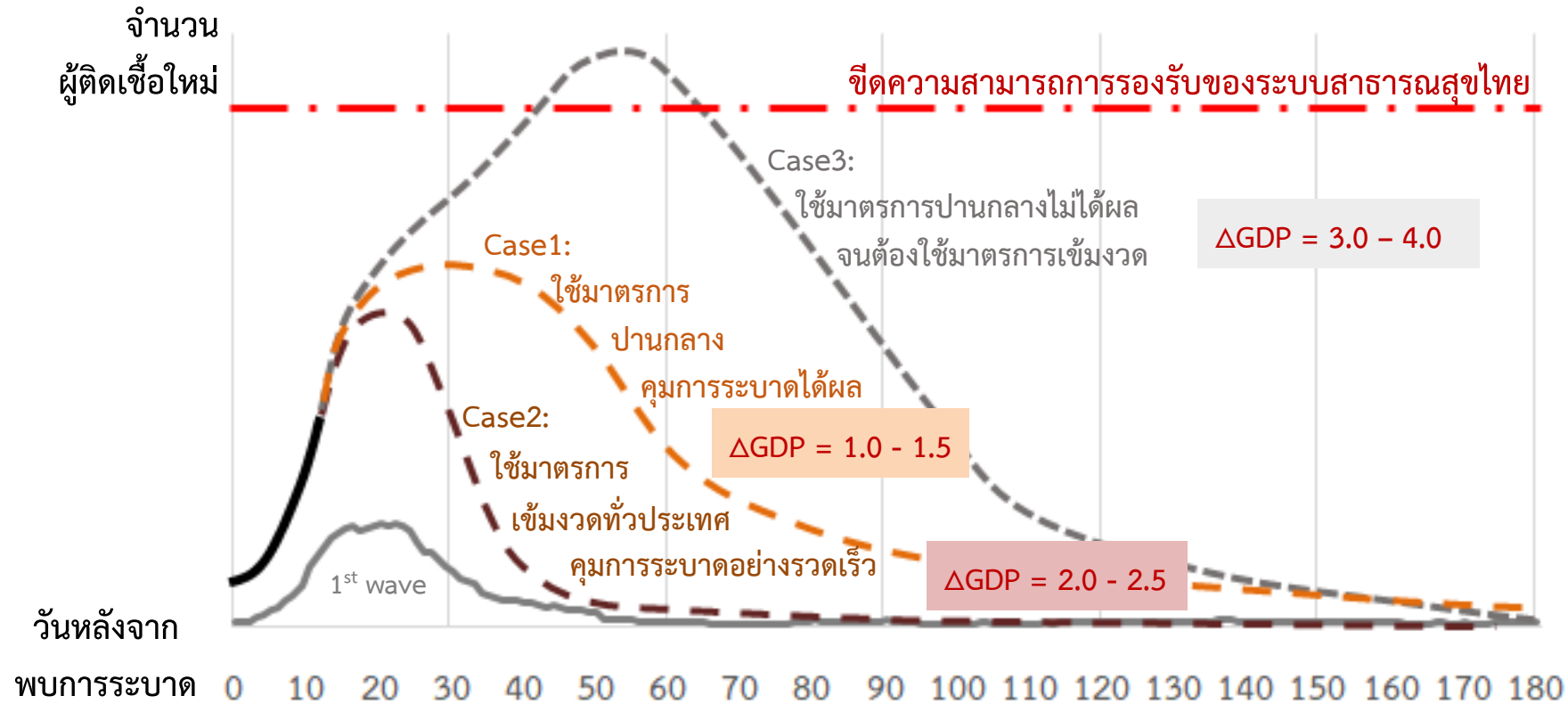
ภาคการท่องเที่ยวจะทยอยฟื้นตัวได้ในช่วงครึ่งหลังของปี 64

ประมาณการจำนวน นทท. ต่างชาติ (รายงานนโยบายการเงิน ธ.ค. 63)



ผลกระทบทางเศรษฐกิจในระยะต่อไป ขึ้นกับความเข้มงวดและประสิทธิภาพของมาตรการควบคุมการแพร่ระบาด

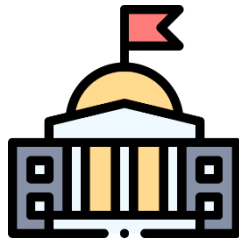
การประเมินผลกระทบการใช้มาตรการในแต่ละกรณี



Timeline	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.
กรณี 1						
กรณี 2						
กรณี 3						

- มาตรการควบคุมการระบาดแบบเข้มข้น Full-Scale Measure
- มาตรการควบคุมการระบาดแบบปานกลาง Area-Base Measure

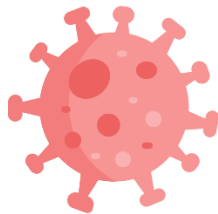
ปัจจัยที่จะส่งผลเพิ่มเติมต่อการประเมินผลกระทบ



มาตรการภาครัฐ



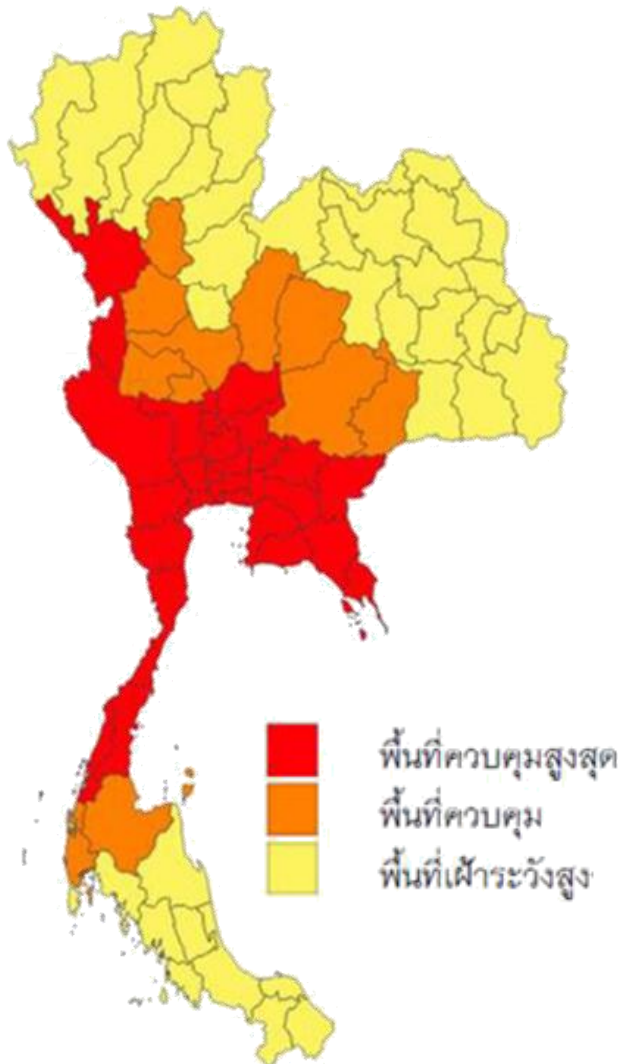
การกระจายวัคซีนและแผนการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ



การกลับมาแพร่ระบาดระลอกใหม่ โดยเฉพาะครึ่งหลังของปี 64

ผลกระทบทางเศรษฐกิจแตกต่างกันมาก (Uneven)
ทั้งในมิติของพื้นที่ สาขาธุรกิจ และกลุ่มแรงงาน

พื้นที่สีแดงที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด มีสัดส่วนถึง 3 ใน 4 ของกิจกรรมทางเศรษฐกิจทั่วประเทศ



Share ของ GPP รายจังหวัดเทียบกับทั้งประเทศ (ข้อมูลปี 2561)

พื้นที่สีแดง (ควบคุมสูงสุด) 28 จังหวัด : 75 %

พื้นที่สีส้ม (ควบคุม) 11 จังหวัด : 7 %

พื้นที่สีเหลือง (เฝ้าระวังสูง) 38 จังหวัด : 18 %

ผลกระทบในพื้นที่ควบคุมสูงสุด

ยอดขายและการท่องเที่ยวในพื้นที่
ลดลงจากมาตรการจำกัดการเดินทาง
และจำกัดเวลาเปิด-ปิด



โรงงานและการผลิตบางส่วน
จำเป็นต้องหยุดการผลิตชั่วคราว
เนื่องจากมีพนักงานในโรงงานติดเชื้อ



จากการสัมภาษณ์ผู้ประกอบการ
พบว่าผลกระทบจะแตกต่างกันไปในแต่ละ sector



Retail

กำลังซื้อของผู้บริโภคยังไม่กลับไป
สู่ระดับก่อนการระบาดระลอกแรก
และถูกซ้ำเติมด้วยการระบาดระลอกใหม่

Services



ธุรกิจที่ได้รับผลกระทบรุนแรงคือ
ธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร และขนส่ง
ผู้โดยสาร ขณะที่การขนส่งสินค้า
ได้รับผลกระทบเล็กน้อย

ผู้ประกอบการยังไม่เลิกจ้างพนักงาน

แต่หากสถานการณ์ไม่ดีขึ้นภายใน 1-2 เดือน ผู้ประกอบการบางราย
โดยเฉพาะรายย่อย ที่ยังไม่ฟื้นจากคราวก่อน จะมีปัญหาสภาพคล่องเพิ่มขึ้น
และหากยืดเยื้ออาจส่งผลต่อการจ้างงาน



Manufacturing

ยอดคำสั่งซื้อและกระบวนการผลิต
ดำเนินการได้ตามปกติ
มีผลกระทบเฉพาะโรงงานที่มีแรงงาน
ติดเชื้อซึ่งต้องหยุดการผลิตชั่วคราว

Real Estate



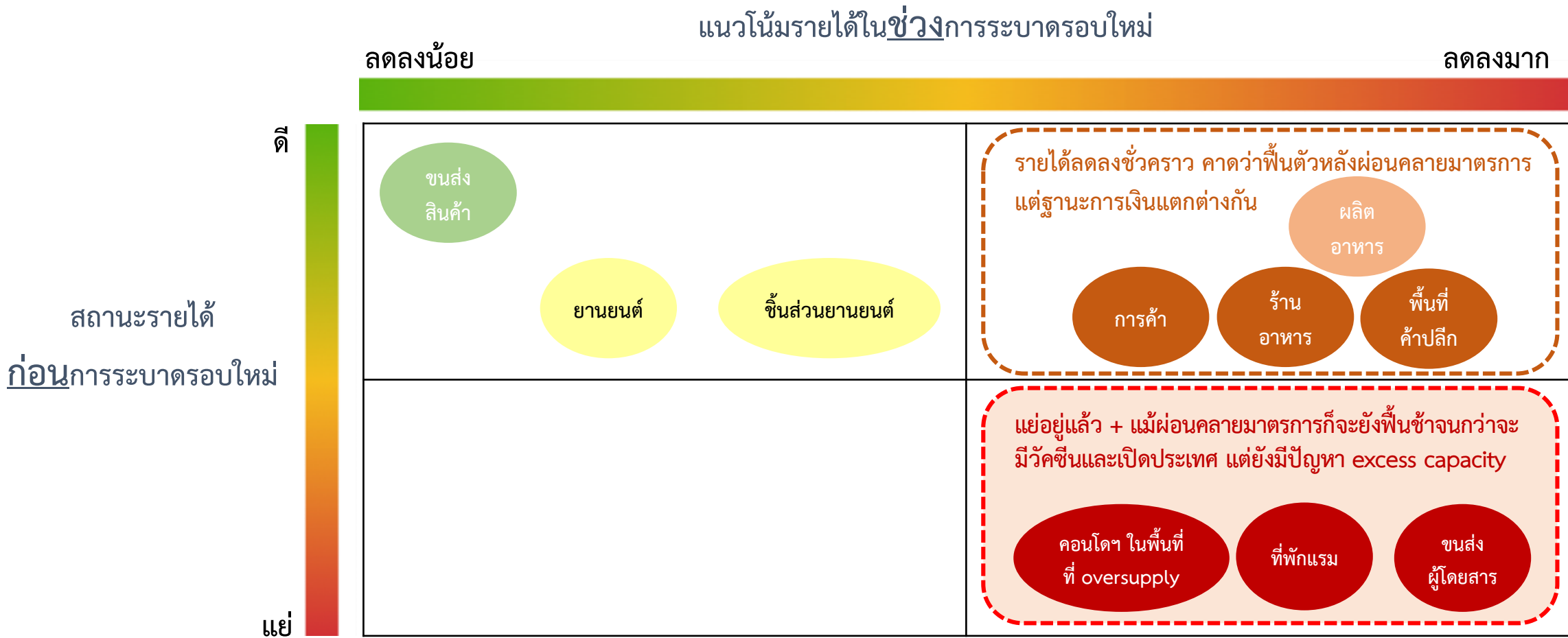
ยังไม่ได้รับผลกระทบ แต่มีความกังวล
ต่อความล่าช้าในการเข้าเยี่ยมชม
โครงการ และการขอสินเชื่อจาก
ธนาคารพาณิชย์ที่มีความเข้มงวดขึ้น

ผู้ประกอบการยังไม่เลิกจ้างพนักงาน

ผู้ประกอบการหลายธุรกิจกังวลต่อการขาดแคลนแรงงาน
โดยเฉพาะกลุ่มที่พึ่งพาแรงงานต่างด้าวสูง

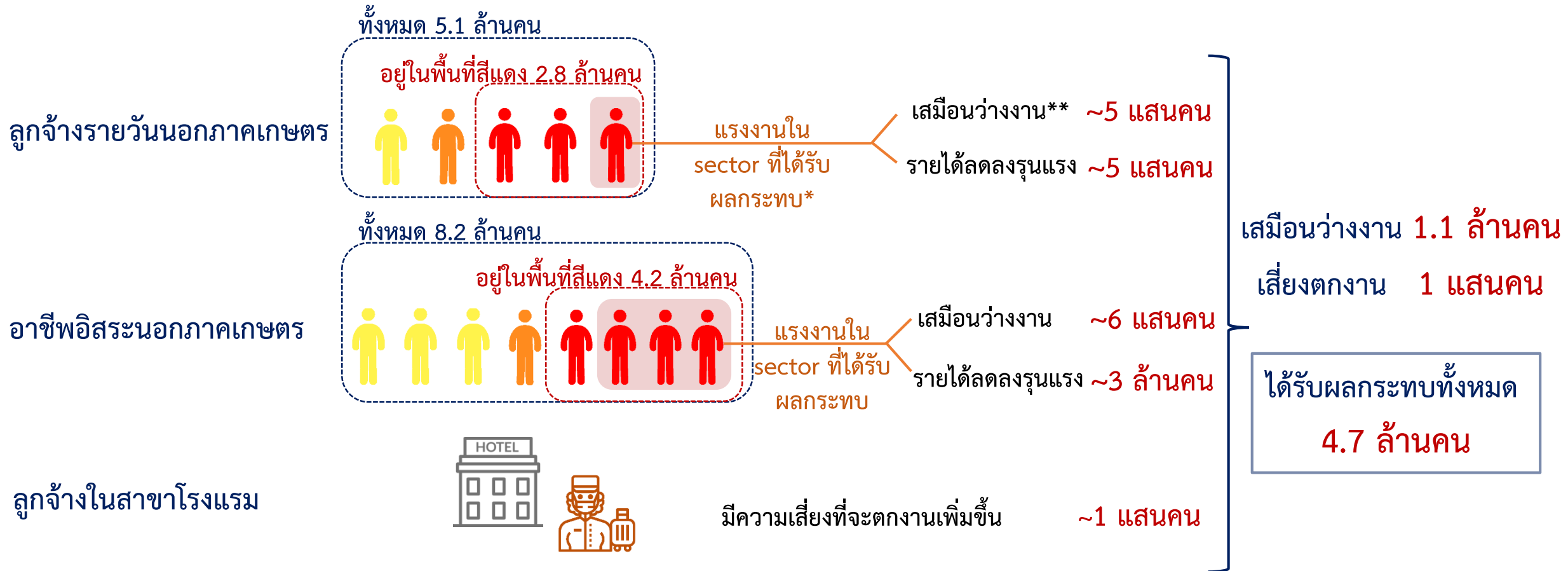
หลายธุรกิจโดยเฉพาะในภาคบริการ สถานะรายได้ยังไม่ฟื้นจากรอบก่อน

และถูกซ้ำเติมจากการระบาดระลอกใหม่



หมายเหตุ: ประเมินจากรายได้สะสมช่วงก่อนหน้า กิจกรรมทางเศรษฐกิจ และสัดส่วนการพึ่งพานักท่องเที่ยวต่างประเทศ

มีแรงงานที่เสี่ยงได้รับผลกระทบกว่า 4.7 ล้านคน
โดยในกลุ่มนี้ ประมาณ 1.2 ล้านคน อาจกลายเป็นผู้เสมือนว่างงาน



*sector ที่ได้รับผลกระทบชัดเจน ได้แก่ การค้าปลีก โรงแรม ร้านอาหารและภัตตาคาร และการบริการอื่นๆ

** เสมือนว่างงาน หมายถึง ผู้มีงานทำที่มีชั่วโมงทำงานน้อยกว่า 24 ชั่วโมงต่อสัปดาห์

ที่มา: ข้อมูลตลาดแรงงานปี 2563 จาก NSO คำนวณโดย รพท.

- การระบาดระลอกสองส่งผลต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจไม่รุนแรงเท่าระลอกแรก แต่ผลกระทบมีความแตกต่าง (uneven) ในทั้งมิติพื้นที่และกลุ่มธุรกิจ
- ในระยะต่อไป แนวโน้มเศรษฐกิจยังมีความไม่แน่นอน ขึ้นกับการแพร่ระบาด การกระจายวัคซีนในไทย รวมถึงมาตรการต่าง ๆ ที่จะช่วยพยุงเศรษฐกิจ
- กิจการ/ครัวเรือนมีความสามารถในการรองรับ Shock น้อยลงมาก มาตรการช่วยเหลือในรอบนี้จึงมีความจำเป็น และควรต้องมุ่งเน้นจุดเปราะบางให้ได้อย่างทั่วถึง