



ธนาคารแห่งประเทศไทย

รายงานภาวะเศรษฐกิจไทย ปี 2565



## สรุปภาวะเศรษฐกิจการเงินต่างประเทศและไทย ปี 2565

**เศรษฐกิจโลกในภาพรวมปี 2565** ขยายตัวชะลอลงจากปีก่อน แม้กิจกรรมทางเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น หลังจากหลายประเทศผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและหันมาใช้นโยบายอยู่ร่วมกับโควิด แต่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครนที่ยืดเยื้อ หลายประเทศเผชิญกับภาวะราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับตัวสูงขึ้นมาก ประกอบกับปัญหาการขาดแคลนวัตถุดิบในห่วงโซ่อุปทาน ทำให้อัตราเงินเฟ้อปรับสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์ ธนาคารกลางทั่วโลกโดยเฉพาะประเทศเศรษฐกิจหลักได้เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพื่อแก้ไขปัญหาเงินเฟ้อ ขณะที่เศรษฐกิจจีนขยายตัวชะลอลงเช่นกัน จากการปิดเมืองตามนโยบาย Zero-COVID ประกอบกับวิกฤตในภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีน

ในปี 2566 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงต่อเนื่องและมีความไม่แน่นอนจากผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง ภาวะการเงินที่ตึงตัวขึ้นตามการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวด ปัญหาสถาบันการเงินในประเทศเศรษฐกิจหลัก และปัญหาความขัดแย้งเชิงภูมิรัฐศาสตร์ อย่างไรก็ตาม การเปิดประเทศและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีน ประกอบกับปัญหา supply disruption ที่คลี่คลาย และการฟื้นตัวของเศรษฐกิจกลุ่มตลาดเกิดใหม่ จะเป็นแรงส่งสำคัญให้เศรษฐกิจโลกทยอยปรับตัวดีขึ้น

**เศรษฐกิจไทยปี 2565** ขยายตัวร้อยละ 2.6 จากปีก่อน ตามการฟื้นตัวของอุปสงค์ในประเทศและภาคการท่องเที่ยวเป็นสำคัญ โดยเป็นผลจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดและมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศจากทั้งฝั่งไทยและต่างประเทศ ทั้งนี้ การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ดี แม้ค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูงจะเป็นปัจจัยกดดันกำลังซื้อของครัวเรือน โดยในช่วงครึ่งปีแรกการบริโภคได้รับแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคจากรัฐ อาทิ คนละครึ่ง และเราเที่ยวด้วยกัน ขณะที่ในครึ่งปีหลัง รายได้ของครัวเรือนฟื้นตัวได้ตามภาคท่องเที่ยว ซึ่งมีส่วนทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง สำหรับการลงทุนภาคเอกชนขยายตัวจากปีก่อนตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์สอดคล้องกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและความเชื่อมั่นภาคธุรกิจที่ปรับตัวขึ้น ขณะที่การลงทุนหมวดก่อสร้างหดตัวจากต้นทุนวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นและปัญหาขาดแคลนแรงงาน

การส่งออกสินค้าขยายตัวชะลอลงจากปีก่อนตามการชะลอตัวของอุปสงค์ประเทศคู่ค้า ปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ปัญหาเชิงโครงสร้างที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีและพฤติกรรมผู้บริโภค เช่น นโยบายของจีนที่สนับสนุนการผลิตปิโตรเคมีเพื่อใช้ในประเทศทดแทนการนำเข้า และแนวโน้มความต้องการ hard disk drive ในกลุ่มผู้ใช้ทั่วไปที่ชะลอลง ตลอดจนมีการปิดซ่อมบำรุงโรงกลั่นในช่วงไตรมาสที่ 4 อย่างไรก็ตาม การส่งออกบริการขยายตัวสูง หลังมีการผ่อนคลายมาตรการจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศจากทั้งฝั่งไทยและต่างประเทศ โดยไทยได้ยกเลิกการลงทะเบียนเข้าประเทศผ่านระบบ Thailand Pass ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 ส่งผลให้นักท่องเที่ยวเดินทางเข้าไทยเป็นจำนวนมาก โดยเฉพาะกลุ่มที่เดินทางระยะใกล้ (Short-haul) อาทิ มาเลเซีย เวียดนาม สิงคโปร์ และอินเดีย

สำหรับการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากระยะเดียวกันปีก่อน เนื่องจากรายจ่ายที่ใช้เพื่อแก้ปัญหาและบรรเทาผลกระทบจากการแพร่ระบาดของ COVID-19 ลดลงมากจากปีก่อน และรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลางลดลงตามการลงทุนของหน่วยงานด้านคมนาคมเป็นสำคัญ ขณะที่รายจ่ายลงทุนของรัฐวิสาหกิจขยายตัวตามการเบิกจ่ายโครงการลงทุนด้านพลังงานและโครงสร้างพื้นฐาน

## ด้านเสถียรภาพเศรษฐกิจและการเงิน

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปและอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ร้อยละ 6.08 และ 2.51 ตามลำดับ โดยอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับสูงขึ้นจากอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานและหมวดอาหารสดเป็นสำคัญ โดยต้นทุนพลังงานและราคาน้ำมันในตลาดโลกทำให้ค่าไฟฟ้าและราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศเพิ่มขึ้นมาก ขณะที่เงินเฟ้อในหมวดอาหารสดเพิ่มขึ้นตามราคาเนื้อสุกรเนื่องจากมีโรคระบาด African Swine Fever ส่งผลให้อุปทานเนื้อสุกรลดลง การปรับเพิ่มขึ้นดังกล่าวส่งผลให้มีการส่งผ่านต้นทุนไปยังราคากลุ่มอาหารสำเร็จรูป ซึ่งทำให้อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้นเช่นกัน ด้านตลาดแรงงานปรับดีขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจหลังมีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการแพร่ระบาดในช่วงปลายปี 2564 สะท้อนจากหลายเครื่องชี้ อาทิ ผู้ว่างงานและเสมือนว่างงานที่ปรับลดลง จำนวนผู้ประกันตนในระบบประกันสังคมมาตรา 33 ที่ทยอยปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อน COVID-19 ในช่วงปลายปี และความเชื่อมั่นของผู้ประกอบอาชีพอิสระนอกภาคเกษตรที่ส่งสัญญาณเชิงบวกต่อเนื่อง

เสถียรภาพภาคธุรกิจและครัวเรือนโดยรวมปรับดีขึ้น โดยการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและรายได้ธุรกิจและครัวเรือนส่งผลให้ความสามารถในการชำระหนี้ของภาคธุรกิจและครัวเรือนในภาพรวมปรับดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ฐานะการเงินของผู้ประกอบการ SMEs และครัวเรือนบางส่วนยังเปราะบางเนื่องจากรายได้ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ ทำให้อ่อนไหวต่อค่าครองชีพที่สูงขึ้น สำหรับเสถียรภาพด้านต่างประเทศของไทยยังอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่าดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุลต่อเนื่องจากปีก่อน เพราะรายได้จากการส่งออกบริการเพิ่งเริ่มฟื้นตัวและมูลค่าการนำเข้าน้ำมันปรับตัวสูงขึ้นตามราคาน้ำมันในตลาดโลก แต่สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศอยู่ในระดับต่ำ และสัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ต่างประเทศระยะสั้นยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับเกณฑ์สากล ขณะที่ระบบสถาบันการเงินมีเสถียรภาพ โดยธนาคารพาณิชย์มีเงินกองทุนสภาพคล่อง และเงินสำรองอยู่ในระดับสูง

ด้านอัตราแลกเปลี่ยน เงินบาทเทียบดอลลาร์ สรอ. และดัชนีค่าเงินบาท (Nominal Effective Exchange Rate: NEER) เฉลี่ยในปี 2565 อ่อนค่าลงจากปีก่อน ตามการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์ สรอ. เป็นหลัก จากการดำเนินนโยบายการเงินที่เข้มงวดอย่างต่อเนื่องของธนาคารกลางสหรัฐฯ อย่างไรก็ตาม ในช่วงปลายปี เงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. และดัชนีค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ตามการคาดการณ์ของตลาดที่คาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายในอัตราที่ชะลอลง และนักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและภาคการท่องเที่ยวของไทยที่จะได้รับผลดีจากการผ่อนคลายมาตรการ Zero-COVID ของจีน

## ด้านภาวะการเงิน

ภาวะการเงินโดยรวมยังผ่อนคลาย โดยปี 2565 คณะกรรมการนโยบายการเงินทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 0.50 ต่อปี เป็นร้อยละ 1.25 ต่อปี ณ สิ้นปี 2565 ส่งผลให้ต้นทุนการระดมทุนทั้งในตลาดสินเชื่อและตลาดตราสารหนี้ทยอยปรับเพิ่มขึ้นตาม โดยธนาคารพาณิชย์ได้ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายย่อยชั้นดี (Minimum Retail Rate: MRR) ในอัตราที่ต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (Minimum Loan Rate: MLR) เนื่องจากค่านึงถึงความเสี่ยงของลูกหนี้รายย่อยที่ส่วนใหญ่ใช้อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง MRR สำหรับอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยระยะสั้นปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ทั้งนี้ ต้นทุนการระดมทุนที่เพิ่มขึ้นไม่ได้เป็นอุปสรรคต่อการระดมทุนของภาคเอกชน สะท้อนจากปริมาณการระดมทุนของภาคเอกชนที่ยังขยายตัวได้ โดยเฉพาะในตลาดตราสารหนี้

และสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่ ขณะที่สินเชื่อธุรกิจ SMEs หดตัวเล็กน้อยในช่วงปลายปี 2565 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการชำระคืนหนี้มาตรการสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (soft loan) ที่ครบกำหนดเป็นสำคัญ

มองไปข้างหน้าในปี 2566 เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง จากแรงขับเคลื่อนของอุปสงค์ในประเทศและการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ซึ่งจะส่งผลบวกต่อการจ้างงานและรายได้แรงงานโดยเฉพาะลูกจ้างภาคบริการและกลุ่มผู้ประกอบการอาชีพอิสระ ขณะที่การส่งออกสินค้าได้รับแรงกดดันจากภาวะชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกแม้การส่งออกในบางสินค้ายังมีแนวโน้มขยายตัวได้ต่อเนื่อง อาทิ สินค้าเกษตรและเกษตรแปรรูป ทั้งนี้ ยังต้องติดตามความเสี่ยงสำคัญที่อาจกระทบการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ได้แก่ (1) เศรษฐกิจและตลาดการเงินโลกที่มีความไม่แน่นอนและผันผวน (2) การปรับตัวของผู้ประกอบการเพื่อรองรับนักท่องเที่ยวเงินที่จะกลับมาหลังทางการจีนเปิดประเทศ และ (3) การส่งผ่านต้นทุนของผู้ประกอบการที่อาจเพิ่มขึ้นและส่งผลกระทบต่อกำลังซื้อของผู้บริโภค



ธนาคารแห่งประเทศไทย

## ข้อมูลเศรษฐกิจและการเงินที่สำคัญ

	2563		2564		2565		
	ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ทั้งปี	ครึ่งปีแรก	ครึ่งปีหลัง	ทั้งปี
<i>(% การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน นอกจากระบุเป็นอย่างอื่น)</i>							
<b>อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทย<sup>1/</sup></b>	-6.2	2.2	0.9	1.6	2.3	2.9	2.6
<b>ด้านอุปสงค์ (การใช้จ่าย)</b>							
การใช้จ่ายของครัวเรือน	-0.8	2.5	-1.3	0.6	5.3	7.4	6.3
การอุปโภคของภาครัฐ	1.4	0.8	6.3	3.7	5.4	-4.7	0.0
การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	-4.8	7.0	-0.6	3.1	0.1	4.7	2.3
- ภาคเอกชน	-8.1	5.7	0.4	3.0	2.6	7.6	5.1
- ภาครัฐ	5.1	10.4	-3.3	3.4	-6.3	-3.3	-4.9
การส่งออกสินค้าและบริการ	-19.7	6.5	15.9	11.1	9.8	3.9	6.8
การนำเข้าสินค้าและบริการ	-13.9	14.4	21.2	17.8	5.9	2.4	4.1
<b>ด้านอุปทาน (การผลิต)</b>							
เกษตรกรรม	-3.3	-0.5	3.8	2.3	-0.1	1.5	2.5
อุตสาหกรรม	-5.5	4.7	-3.2	4.9	3.9	-3.6	0.4
ก่อสร้าง	1.3	14.2	-15.0	2.2	12.1	-11.1	-2.7
บริการและอื่นๆ	-6.6	0.9	-0.2	0.4	3.9	0.9	4.3
<b>เสถียรภาพในประเทศ</b>							
ดัชนีราคาผู้บริโภคทั่วไป	-0.85	0.89	1.56	1.23	5.61	6.54	6.08
ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐาน (ไม่รวมราคาอาหารสดและพลังงาน)	0.29	0.27	0.19	0.23	1.85	3.14	2.51
อัตราการว่างงาน (ร้อยละ)	1.7	2.0	2.0	2.0	1.5	1.2	1.3
หนี้สาธารณะ ณ สิ้นงวด (พันล้านบาท) <sup>2/</sup>	8,136	8,825	9,644	9,644	10,204	10,587	10,587
สัดส่วนหนี้สาธารณะต่อ GDP (ร้อยละ) <sup>2/</sup>	52.0	55.4	59.6	59.6	60.9	60.7	60.7
<b>เสถียรภาพต่างประเทศ (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)</b>							
ดุลการค้า	40.4	16.7	15.7	32.4	9.7	1.1	10.8
ดุลบัญชีเดินสะพัด	20.9	-4.5	-6.2	-10.6	-10.5	-6.8	-17.2
บัญชีทุน <sup>2/</sup>	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
เงินทุนเคลื่อนย้าย <sup>2/</sup>	-11.7	-9.4	3.4	-6.0	3.6	-1.3	2.2
ดุลการชำระเงิน	18.4	-8.5	1.4	-7.1	-7.4	-2.9	-10.2
เงินสำรองระหว่างประเทศ ณ สิ้นงวด	258.1	246.5	246.0	246.0	222.3	216.6	216.6
หนี้ต่างประเทศ ณ สิ้นงวด <sup>2/</sup>	190.7	185.2	196.3	196.3	194.1	199.8	199.8
สัดส่วนเงินสำรองระหว่างประเทศต่อหนี้ระยะสั้น (เท่า)	3.0	2.9	2.7	2.7	2.4	2.3	2.3
สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อ GDP (ร้อยละ)	36.9	35.7	38.0	38.0	37.8	39.9	39.9
สัดส่วนหนี้ต่างประเทศต่อมูลค่าการส่งออกสินค้าและบริการ (ร้อยละ)	62.8	62.5	67.1	67.1	65.9	68.1	68.1
สัดส่วนหนี้ระยะสั้นต่อหนี้ต่างประเทศ (ร้อยละ)	39.2	38.6	38.1	38.1	39.5	40.1	40.1
<b>ภาคการเงิน ณ สิ้นงวด (พันล้านบาท)</b>							
เงินฝากรวมต้นและเงินของสถาบันการเงิน <sup>3/</sup>	22,478.3	22,694.3	23,499.9	23,499.9	24,055.4	24,573.5	24,573.5
% การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน	10.1	3.2	4.5	4.5	6.0	4.6	4.6
เงินกู้ยืมและตราสารหนี้ภาคเอกชน <sup>4/</sup>	26,232.4	26,739.1	27,488.6	27,488.6	27,974.8	28,619.5	28,619.5
% การเปลี่ยนแปลงจากระยะเดียวกันปีก่อน	5.0	4.8	4.8	4.8	4.6	4.1	4.1
<b>เครื่องชี้สภาพคล่องของระบบธนาคารพาณิชย์ (ณ สิ้นงวด) (%)</b>							
อัตราส่วนสินเชื่อต่อเงินฝากและ B/E (ไม่รวม Interbank)	92.3	92.8	94.2	94.2	93.8	92.2	92.2
Liquidity Coverage Ratio: LCR	179.5	186.5	189.2	189.2	185.4	197.3	197.3
<b>อัตราดอกเบี้ย ณ สิ้นงวด (ร้อยละต่อปี)</b>							
- ตลาดซื้อคืนพันธบัตร 1 วัน	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	1.25	1.25
- ระหว่างธนาคาร	0.40	0.40	0.50	0.50	0.50	1.25	1.25
- เงินฝากประจำ 1 ปี <sup>5/</sup>	0.49	0.42	0.45	0.45	0.45	0.98	0.98
- ลกค้ำขึ้นดี <sup>5/</sup>	5.36	5.36	5.49	5.49	5.49	6.00	6.00
<b>อัตราแลกเปลี่ยนเฉลี่ย (บาทต่อดอลลาร์ สรอ.)</b>	31.29	30.81	33.14	32.00	33.71	36.37	35.06
<b>ดัชนีค่าเงินบาท<sup>6/</sup> (ปี 2555 = 100)</b>	122.60	121.05	114.69	117.81	116.37	114.71	115.53

หมายเหตุ: 1/ ณ ราคาจริง

2/ ข้อมูลเบื้องต้น ณ วันที่ 12 มิถุนายน 2566

3/ สถาบันการเงิน หมายถึง สถาบันรับฝากเงินทุกประเภท ยกเว้นธนาคารแห่งประเทศไทย

4/ ประกอบด้วย (1) เงินกู้ยืมของภาคครัวเรือนและสถาบันไม่แสวงหากำไรจากสถาบันรับฝากเงินอื่น และสถาบันการเงินที่ไม่รับฝากเงินอื่น

(2) เงินกู้ยืมของภาคธุรกิจ (ไม่รวมรัฐวิสาหกิจ) ที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน จากสถาบันรับฝากเงินอื่น สถาบันการเงินที่ไม่รับฝากเงินอื่น และภาคต่างประเทศ และ

(3) ตราสารหนี้ที่ออกโดยภาครัฐกิจ (ไม่รวมรัฐวิสาหกิจ) ที่ไม่ใช่สถาบันการเงิน

5/ อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 6 แห่ง (รวมธนาคารทหารไทยธนชาต ตั้งแต่วันที่ 5 กรกฎาคม 2564 เป็นต้นไป)

6/ ดัชนีค่าเงินบาทเพิ่มขึ้น หมายความว่า เงินบาทแข็งค่าขึ้นเทียบกับสกุลเงินของประเทศคู่ค้าคู่แข่ง

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ กระทรวงพาณิชย์ สำนักงานสถิติแห่งชาติ สำนักงานบริหารหนี้สาธารณะ และธนาคารแห่งประเทศไทย