



การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค
PROVINCIAL ELECTRICITY AUTHORITY

รายงาน สภาพแวดล้อมที่มีผลกระทบต่อ กฟภ. มิถุนายน 2563



บทนำ

หนังสือรายงานสภาพแวดล้อมที่มีผลกระทบต่อ กฟผ. มิถุนายน 2563 เนื้อหาโดยสรุปเป็นการรวบรวมข้อมูลด้านเศรษฐกิจของประเทศไทยและเศรษฐกิจของโลก ไตรมาสที่ 2 ปี 2563 ซึ่งประกอบด้วย สถานการณ์เศรษฐกิจไทย แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2563 เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สองของปี 2563 และแนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2563 รวมถึงสถานะการเงิน การจำหน่ายไฟฟ้า และรายละเอียดเกี่ยวกับพนักงานของ กฟผ.

กองวางแผนวิสาหกิจหวังว่า เนื้อหาที่น่าสนใจในหนังสือฉบับนี้คงจะเป็นประโยชน์ในเบื้องต้นต่อการวางแผนและการบริหาร หากมีข้อเสนอแนะประการใดที่เป็นประโยชน์ ขอให้โปรดแจ้งให้กองวางแผนวิสาหกิจทราบ เพื่อดำเนินการปรับปรุงให้ดียิ่งขึ้นต่อไป

สารบัญ

	หน้า
บทนำ	
สรุปย่อสำหรับผู้บริหาร	1
สภาพแวดล้อมภายนอก	
1. สถานการณ์เศรษฐกิจไทย	9
2. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2563	19
3. เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สองของปี 2563	23
4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2563	28
สภาพแวดล้อมภายใน	
1. สถานะการเงิน	34
2. สถานการณ์การจำหน่ายไฟฟ้า	35
3. บุคลากร	36



สรุปย่อสำหรับผู้บริหาร

สภาพแวดล้อมภายนอก

1. สถานการณ์เศรษฐกิจไทย

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่สองของปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.2 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
<u>ด้านการผลิต</u>	
- ภาคเกษตรกรรม	ลดลงร้อยละ 3.2 ต่อเนื่องจากการที่ลดลงร้อยละ 9.8 ในไตรมาสก่อนหน้า
- ภาคอุตสาหกรรม	ลดลงร้อยละ 14.4 ต่อเนื่องจากการที่ลดลงร้อยละ 2.6 ในไตรมาสก่อนหน้า
<u>ด้านการใช้จ่าย</u>	
- ภาครัฐ	- ขยายตัวร้อยละ 1.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า
- ภาคเอกชน	- ลดลงร้อยละ 6.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า
<u>ด้านการลงทุน</u>	
- ภาครัฐ	- ขยายตัวร้อยละ 12.5 ปรับตัวดีขึ้นจากการที่ลดลงร้อยละ 9.3 ในไตรมาสก่อนหน้า
- ภาคเอกชน	- ลดลงร้อยละ 15.0 ต่อเนื่องจากการที่ลดลงร้อยละ 5.4 ในไตรมาสก่อนหน้า
<u>ด้านต่างประเทศ</u>	
- การส่งออก	ลดลงร้อยละ 17.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออก ลดลงร้อยละ 16.1 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 2.0
- การนำเข้า	ลดลงร้อยละ 23.4 (ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6) เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 19.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า

	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
ด้านการคลัง	
- หนี้สาธารณะคงค้าง	ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563 มีมูลค่าทั้งสิ้น 7,433,103.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.8 ของ GDP
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	ในไตรมาสที่สองของปี 2563 เงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยลดลงร้อยละ 2.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า
- อัตราดอกเบี้ยนโยบาย	ในไตรมาสที่สองของปี 2563 อัตราดอกเบี้ยนโยบายลดลงร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	ในไตรมาสที่สองของปี 2563 ธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ปรับลดอัตราดอกเบี้ยทั้งเงินฝากและเงินกู้ลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากร้อยละ 1.08 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.64 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR) เฉลี่ย ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 6.02 มาอยู่ที่ร้อยละ 5.53 ต่อปี ด้านธนาคารพาณิชย์ขนาดกลางมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยมาอยู่ที่ร้อยละ 0.91 และ 6.25 จากระดับร้อยละ 1.20 และ 6.65 ในไตรมาสก่อนหน้าตามลำดับ สำหรับสถาบันการเงินเฉพาะกิจมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ยมาอยู่ที่ร้อยละ 1.06 และ 6.19 ตามลำดับ ในส่วนของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่แท้จริงเฉลี่ยและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ที่แท้จริงเฉลี่ยปรับเพิ่มขึ้นตามการลดลงของอัตราเงินเฟ้อ
- อัตราแลกเปลี่ยน	ในไตรมาสที่สองของปี 2563 ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 31.94 บาทต่อดอลลาร์ สหรัฐ. อ่อนค่าลงร้อยละ 2.11 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าตามสถานะการขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย และเป็นไปในทิศทางเดียวกับค่าเงินของประเทศในภูมิภาค อาทิ ค่าเงินของประเทศสิงคโปร์ อินเดีย เกาหลีใต้ อินโดนีเซีย มาเลเซีย และเวียดนาม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ค่าเงินของประเทศฟิลิปปินส์ ฮองกง ไต้หวัน และญี่ปุ่น เคลื่อนไหวในทิศทางแข็งค่าขึ้น สำหรับการอ่อนค่าของเงินบาทในช่วงต้นไตรมาสมีปัจจัยสำคัญมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 และมาตรการจำกัดการจัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมทั้งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับต่ำสุดในประวัติการณ์ในเดือนพฤษภาคม ขณะที่ช่วงปลายไตรมาส ค่าเงินบาทกลับมาเคลื่อนไหวในทิศทางที่แข็งค่าขึ้น ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในสหรัฐฯ ที่ขยายตัวในวงกว้างและมีความรุนแรงมากขึ้น ประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับจีน สร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ เคลื่อนไหวอ่อนค่าลง สะท้อนจากดัชนีค่าเงินบาท (NEER) ในไตรมาสที่สองอยู่ที่ 122.55 ลดลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 0.60

2. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยปี 2563

ประมาณการเศรษฐกิจ ปี 2563

อัตราการขยายตัว (% YoY)	ปี 2562		ปี 2563		
	ทั้งปี	Q4	Q1	Q2	ทั้งปี (f)
GDP	2.4	1.5	-2.0	-12.2	(-7.8) - (-7.3)
การลงทุนรวม	2.1	0.8	-6.5	-8.0	-5.8
ภาคเอกชน	2.8	2.6	-5.4	-15.0	-10.2
ภาครัฐ	0.2	-5.1	-9.3	12.5	8.6
การบริโภคภาคเอกชน	4.5	4.1	2.7	-6.6	-3.1
การอุปโภคบริโภคภาคครัวเรือน	1.4	-0.9	-2.8	1.4	3.6
มูลค่าการส่งออกสินค้า	-3.3	-5.2	1.4	-17.8	-10.0
มูลค่าการนำเข้าสินค้า	-5.6	-8.0	-1.0	-23.4	-15.4
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP	7.0	7.5	6.7	-0.8	2.5
อัตราเงินเฟ้อ	0.7	0.4	0.4	-2.7	(-1.2) - (-0.7)

ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

1. ความสำเร็จในการควบคุมและป้องกันการระบาดของโรคในประเทศ และการผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางในประเทศอย่างต่อเนื่อง
2. การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณและมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของภาครัฐ
3. การปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในช่วงครึ่งปีหลัง
4. การผลิตและการส่งออกสินค้าสำคัญ ๆ

ข้อจำกัดการขยายตัว

1. การลดลงรุนแรงของจำนวนนักท่องเที่ยวและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงครึ่งปีแรกและแนวโน้มความล่าช้าของการเปิดรับนักท่องเที่ยวในช่วงครึ่งปีหลัง
2. สถานการณ์ภัยแล้ง
3. การเพิ่มขึ้นของการว่างงานและข้อจำกัดด้านฐานะการเงินของภาคครัวเรือนและธุรกิจ

ปัจจัยเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในสถานการณ์การระบาดของไวรัส
2. ความผันผวนของเศรษฐกิจและระบบการเงินโลก



ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

1. การประสานนโยบายการเงินการคลังเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ
2. การพิจารณามาตรการเพิ่มเติมสำหรับธุรกิจและแรงงานในสาขาเศรษฐกิจที่ยังมีปัญหาลดอุปสรรคในการฟื้นตัว
3. การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้า เพื่อสร้างรายได้เงินตราต่างประเทศชดเชยรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ และสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคการผลิตและการลงทุนภาคเอกชน
4. การดูแลภาคการเกษตรที่ประสบปัญหาภัยแล้งและการลดลงของราคาสินค้าส่งออก
5. การขับเคลื่อนการใช้จ่ายภาครัฐ
6. การส่งเสริมไทยเที่ยวไทยและการรณรงค์ใช้สินค้าที่ผลิตภายในประเทศ
7. การเตรียมการรองรับความเสี่ยงสำคัญ ๆ
8. การรักษาบรรยากาศทางการเมืองในประเทศ

3. สถานการณ์เศรษฐกิจโลก

ในไตรมาสที่สองของปี 2563 เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากการลดลงอย่างรุนแรงของเศรษฐกิจในหลายประเทศต่อเนื่องจากไตรมาสแรก และเป็นการลดลงต่ำสุดในประวัติศาสตร์ในเกือบทุกประเทศ เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่รุนแรงมากขึ้นและครอบคลุมเป็นวงกว้างใน 213 ประเทศ และเขตการปกครองทั่วโลก ส่งผลให้ประเทศต่าง ๆ ต้องดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดโดยจำกัดการเดินทางทั้งภายในและระหว่างประเทศ รวมทั้งการปิดสถานที่และระงับกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงของการแพร่เชื้ออย่างต่อเนื่อง แม้ว่าหลายประเทศจะสามารถควบคุมการแพร่ระบาดของโรคภายในประเทศและส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลง แต่มาตรการควบคุมดังกล่าวส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงัก ทั้งภาคการผลิต การส่งออก การลงทุนและการบริโภค ซึ่งส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยังการจ้างงาน ดังจะเห็นได้จากอัตราว่างงานในหลายประเทศที่ปรับตัวสูงสุดเป็นประวัติศาสตร์ อาทิ สหรัฐฯ และฮ่องกง ในขณะที่เศรษฐกิจจีนกลับมาขยายตัวได้ ไตรมาสที่สองภายหลังจากรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการควบคุมการระบาดตั้งแต่กลางเดือนกุมภาพันธ์ในบางพื้นที่ ส่งผลให้ภาคธุรกิจเริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจและมีการเดินทางท่องเที่ยวภายในประเทศมากขึ้น

ท่ามกลางความไม่แน่นอนและความกังวลต่อการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 รวมถึงการลดลงของเศรษฐกิจโลก ทำให้รัฐบาลในหลายประเทศต้องดำเนินมาตรการช่วยเหลือเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจควบคู่ไปกับการดำเนินมาตรการด้านสาธารณสุข ประกอบด้วย (1) มาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากเศรษฐกิจประเทศหลักยังคงดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่หลายประเทศในภูมิภาคเอเชียปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติศาสตร์ อาทิ อินเดีย ไทย และฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ ธนาคารกลางของเศรษฐกิจหลักหลายประเทศยังดำเนินนโยบายการเงินที่ไม่ได้ใช้ในช่วงเวลาปกติ (Unconventional monetary policy) อย่างต่อเนื่อง อาทิ การเข้าซื้อสินทรัพย์เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ระบบเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ขยายมาตรการการเข้าซื้อสินทรัพย์โดยไม่จำกัดวงเงิน ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้เพิ่มวงเงินเข้าซื้อสินทรัพย์ภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Program ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังดำเนินมาตรการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลโดยไม่จำกัดวงเงิน และเพิ่มการซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น รวมทั้งมาตรการเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ธุรกิจ SMEs ผ่านกองทุน New Fund - Provisioning Measure ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางหลายประเทศยังดำเนินมาตรการให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็กที่ได้รับผลกระทบ



รวมทั้งมาตรการค้ำประกันสินเชื่อภาคธุรกิจ และมาตรการพักชำระหนี้ชั่วคราว (2) มาตรการทางการคลังเพื่อช่วยเหลือเพิ่มเติม อาทิ การเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐโดยตรง เงินโอนให้กับครัวเรือนและประชาชน มาตรการด้านภาษี เช่น การให้ขอลดภาษีการจ้างงาน (Payroll tax) ของสหรัฐฯ การยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีนำเข้าของอุปกรณ์ทางการแพทย์ของยุโรป การลดเงินสมทบและค่าธรรมเนียม และการค้ำประกันสินเชื่อภาคธุรกิจ (3) มาตรการลดผลกระทบด้านการจ้างงาน อาทิ การให้เงินอุดหนุนลูกจ้างที่ได้รับผลกระทบจากการเลิกจ้างหรือหยุดงาน การเพิ่มผลประโยชน์ให้แก่ผู้ว่างงาน การอุดหนุนนายจ้างเพื่อไม่ให้เลิกจ้าง และ (4) มาตรการช่วยเหลือด้านค่าครองชีพของประชาชนต่าง ๆ เป็นต้น

4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกปี 2563

เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2563 มีแนวโน้มลดลงรุนแรงและเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตามการลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ของหลายประเทศเศรษฐกิจหลักในไตรมาสที่สอง เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในหลายประเทศที่ยังคงรุนแรงโดยเฉพาะสหรัฐฯ และการระบาดยังขยายขอบเขตครอบคลุมไปในหลายประเทศทั่วโลกมากขึ้นโดยเฉพาะประเทศในอเมริกาใต้ ตะวันออกกลาง และกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ นอกจากนี้ ในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ล่าช้ากว่าที่คาด เนื่องจากสถานการณ์การระบาดมีความยืดเยื้อรุนแรงมากกว่าที่คาดไว้ในกรณีฐานเดิมที่คาดการณ์ว่าประเทศต่าง ๆ จะสามารถควบคุมการระบาดให้อยู่ในวงจำกัดได้ภายในไตรมาสที่สาม แต่จากสถานการณ์ในปัจจุบันเห็นได้อย่างชัดเจนว่าสถานการณ์การระบาดยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ดังจะเห็นได้จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในหลายประเทศยังคงเพิ่มสูงขึ้น อาทิ สหรัฐฯ บราซิล อินเดีย รัสเซีย และแอฟริกาใต้ ขณะที่หลายประเทศเผชิญกับการระบาดระลอกใหม่ (Second Wave) อาทิ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ เวียดนาม ฝรั่งเศส สเปน และออสเตรเลีย ส่งผลให้รัฐบาลหลายประเทศต้องกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดโดยการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางอีกครั้ง นับตั้งแต่ในช่วงเดือนกรกฎาคมภายหลังจากเพิ่งเริ่มผ่อนปรนมาตรการไปบ้างแล้วในช่วงปลายไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตาม ขนาดของการลดลงของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่สูงเช่นเดียวกับการประมาณการครั้งก่อน โดยขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญ ๆ ประกอบด้วย (1) ชีตความสามารถและระยะเวลาที่แต่ละประเทศใช้ในการควบคุมการระบาดและป้องกันไม่ให้เกิดการระบาดในระลอกสองซึ่งจะนำไปสู่การดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดที่เข้มงวดอีกครั้งในระยะต่อไป (2) การปรับเปลี่ยนพฤติกรรมของผู้บริโภคและรูปแบบการประกอบธุรกิจในประเทศต่าง ๆ (3) ชีตความสามารถในการดำเนินมาตรการทางการเงินการคลังเพื่อให้ภาคธุรกิจมีความพร้อมในการกลับมาประกอบกิจกรรมทางเศรษฐกิจและไม่ก่อให้เกิดผลกระทบที่รุนแรงต่อภาคแรงงาน รวมทั้งการควบคุมผลกระทบของวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจไม่ให้ลุกลามจากภาคการผลิตไปสู่ภาคการเงินและการคลัง และ (4) ความก้าวหน้าของการผลิตยาและวัคซีนเพื่อใช้ในการป้องกันและรักษาโรค และการตอบสนองของไวรัสต่อสภาพอากาศ

ทั้งนี้ การประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในกรณีฐานตั้งอยู่บนสมมติฐานที่สำคัญประกอบด้วย (1) ประเทศต่าง ๆ สามารถควบคุมการระบาดให้อยู่ในวงจำกัดได้ภายในไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 และสามารถผ่อนคลายให้การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจให้กลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับประเทศจีนในช่วงปัจจุบันได้ภายในไตรมาสแรกของปี 2564 ภายใต้ระบบตรวจสอบ ติดตาม และกักตัวที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งพฤติกรรมของประชาชนเรื่องสุขอนามัยเพื่อควบคุมและป้องกันโรคที่ยังคงเป็นไปอย่างเคร่งครัดและต่อเนื่อง (2) มีการพัฒนาวัคซีน



ป้องกันโรคโควิด 19 ได้ในช่วงสิ้นปี 2563 โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตวัคซีนได้ในจำนวนจำกัดในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 แต่จะใช้เพียงบางประเทศ อาทิ สหรัฐฯ อังกฤษ ญี่ปุ่น และจีน และคาดว่าขีดความสามารถในการผลิตวัคซีนจะมากขึ้น

จนสามารถใช้ได้อย่างแพร่หลายในหลายประเทศมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 (3) ไวรัสจะไม่ตอบสนองและทวีความรุนแรงในช่วงฤดูหนาว จนทำให้มีการระบาดระลอกสองที่รุนแรงเป็นวงกว้างและยืดเยื้อมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ต้องดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดอีกครั้ง (4) การจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศของประเทศสำคัญต่าง ๆ จะผ่อนคลายลงในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 และสิ้นสุดลงในไตรมาสที่สองของปี 2564 ส่งผลให้การเดินทางระหว่างประเทศจะเริ่มกลับมาเป็นปกติมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี (5) ไม่มีการลุกลามของวิกฤติการณ์จากภาคการผลิตไปสู่วิกฤติการณ์ทางการเงินในประเทศสำคัญ ๆ และการดำเนินมาตรการทางการเงินการคลังจะสามารถสนับสนุนให้กิจกรรมของภาคธุรกิจสามารถกลับสู่ระดับร้อยละ 80 ของขีดความสามารถปกติภายในไตรมาสแรกของปี 2564 และ (6) ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะไม่ทวีความรุนแรงขึ้น จนนำไปสู่มาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มเติมที่ส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทานและเศรษฐกิจโลกในช่วงที่เหลือของปี ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในช่วงที่เหลือของปีจะสามารถปรับตัวดีขึ้นได้อย่างช้า ๆ โดยมีแรงสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมและการเริ่มทยอยกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประชาชนและภาคธุรกิจ และการดำเนินมาตรการการเงินและการคลังของประเทศสำคัญ ๆ ที่มีขนาดใหญ่เป็นประวัติการณ์



สภาพแวดล้อมภายใน

1. สถานะการเงิน

สถานะการเงินของ กฟผ. ปี 2563 (ม.ค. – มิ.ย.)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ด้านรายได้	
รายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า	226,981.21
รายได้อื่นจากการดำเนินงาน	7,004.04
รายได้อื่น	770.24
รายได้รวม	234,755.49
ด้านรายจ่าย	
ค่าซื้อกระแสไฟฟ้า	213,560.28
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	29,491.20
ค่าใช้จ่ายอื่น (รวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนฯ)	2,072.62
รายจ่ายรวม	245,124.10
ด้านกำไร	
กำไรจากการดำเนินงาน	(9,066.22)
ขาดทุนก่อนผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนฯ	10,366.50
ขาดทุนสุทธิ	10,368.61
มูลค่ากำไรทางเศรษฐกิจ (EP)	(15,931.79)

ซึ่งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 2.11 ล้านบาท

ที่มา: กองวิเคราะห์การเงินและจัดการเงินทุน

2. สถานการณ์การจำหน่ายไฟฟ้า

สถานการณ์	ปี 2562 (ม.ค. - มิ.ย.)	ปี 2563 (ม.ค. - มิ.ย.)	จำนวน + เพิ่ม / - ลด	คิดเป็น ร้อยละ
1. การจำหน่ายไฟฟ้ารวม (ล้านหน่วย)	68,534.81	66,072.03	-2,462.78	-3.59
2. รายได้ค่าไฟฟ้ารวม (ล้านบาท)	248,105.27	229,302.93	-18,802.34	-7.58
3. หน่วยรับซื้อ (กฟผ.,พพ.) (ล้านหน่วย)	68,472.25	66,105.05	-2,367.20	-3.46
4. จำนวนผู้ใช้ไฟฟ้ารวม (ราย)	19,744,628	20,209,438	464,810	2.35

ที่มา: กองเศรษฐกิจพลังงานไฟฟ้า

3. บุคลากร

ระดับตำแหน่ง	ปี 2562 (ม.ค. - มิ.ย.)	ปี 2563 (ม.ค. - มิ.ย.)	จำนวน + เพิ่ม / - ลด	คิดเป็น ร้อยละ
ผู้บริหาร	8,364	8,402	38	0.45
นักวิชาการ	4,435	4,226	-209	-4.71
พนักงานวิชาชีพ	16,884	16,501	-383	-2.27
เสมียนพนักงาน	10	6	-4	-40
รวมทั้งสิ้น	29,693	29,135	-558	-1.88

ที่มา: กองบริหารงานบุคคล



สภาพแวดล้อมภายนอก

1. สถานการณ์เศรษฐกิจไทย

เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2563 ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.2 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ด้านการใช้จ่ายการส่งออกสินค้าและบริการ และการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลง ขณะที่การใช้จ่าย และการลงทุนภาครัฐกลับมาขยายตัว ด้านการผลิต สาขาที่พักแรมและบริการด้านอาหาร สาขาอุตสาหกรรม สาขาเกษตรกรรม สาขาการขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า สาขาการขนส่งทางบก และสาขาไฟฟ้าและก๊าซ ปรับตัวลดลง ในขณะที่การผลิต สาขาก่อสร้าง สาขาการเงินและการประกันภัย และสาขาข้อมูลข่าวสารและการสื่อสาร ขยายตัว เมื่อปรับผลของฤดูกาลออกแล้ว เศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่สองของปี 2563 ลดลงจากไตรมาสแรกของปี 2563 (QoQ_SA) ร้อยละ 9.7 รวมครึ่งแรกของปี 2563 เศรษฐกิจไทยปรับตัวลดลงร้อยละ 6.9

คาดว่าจะปรับตัวลดลงในช่วงร้อยละ (-7.8) - (-7.3) เนื่องจาก (1) การปรับตัวลดลงมากของรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ (2) ภาวะถดถอยรุนแรงของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก (3) ผลกระทบจากการระบาดของโรคโควิด 19 ในประเทศ และ (4) ปัญหาล้างเงิน โดยคาดว่ามูลค่าการส่งออกสินค้าจะปรับตัวลดลงร้อยละ 10.0 การบริโภคภาคเอกชน และการลงทุนรวม ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.1 และร้อยละ 5.8 ตามลำดับ อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ยอยู่ในช่วงร้อยละ (-1.2) - (-0.7) และบัญชีเดินสะพัดเกินดุลร้อยละ 2.5 ของ GDP

	ปี 2562		ปี 2563		
GDP	ทั้งปี	Q4	Q1	Q2	ทั้งปี (f)
	2.4	1.5	-2.0	-12.2	(-7.8) - (-7.3)

ที่มา: สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

สรุปปัจจัยสำคัญสนับสนุนการขยายตัวเศรษฐกิจ รายละเอียดเป็นดังนี้

เศรษฐกิจไตรมาสที่ 2/2563 ลดลงร้อยละ 12.2 ต่อเนื่องจากการที่ลดลงร้อยละ 2.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยภาคเกษตรลดลงร้อยละ 3.2 โดยผลกระทบหลักมาจากภาวะภัยแล้ง ขณะที่ภาคนอกเกษตรลดลงร้อยละ 12.9 ต่อเนื่องจากการที่ลดลงร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) รวมถึงมาตรการต่าง ๆ ทั้งของไทยและต่างประเทศ ที่ประกาศใช้เพื่อป้องกันและระงับการแพร่ระบาดของโรค ส่งผลกระทบทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อการผลิตทั้งในกลุ่มสินค้าและบริการ โดยการผลิตในกลุ่มอุตสาหกรรม ลดลงร้อยละ 14.0 ตามการลดลงของอุปสงค์ภายในประเทศและต่างประเทศ ขณะที่กลุ่มบริการลดลงร้อยละ 12.3 จากการลดลงของการใช้จ่ายของทั้งครัวเรือนไทย และนักท่องเที่ยวต่างประเทศที่ไม่มีการเดินทางเข้าประเทศในไตรมาสนี้



ด้านการผลิต (ภาคเกษตร)

สาขา	อัตราเพิ่ม-ลด (ร้อยละ)	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- สาขาเกษตรกรรมฯ	-3.2	ลดลงร้อยละ 3.2 ต่อเนื่องจากที่ลดลงร้อยละ 9.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของผลผลิตพืชหลัก ได้แก่ ข้าวเปลือก ข้าวโพดเลี้ยงสัตว์ มันสำปะหลัง และสับปะรดโรงงาน เป็นผลจากภัยแล้งที่รุนแรง ขณะที่ผลผลิตของยางพาราและปาล์มน้ำมันเพิ่มขึ้น การผลิตในหมวดปศุสัตว์ สุกร และไข่ไก่ มีผลผลิตเพิ่มขึ้น
- สาขาการประมง	1.7	ขยายตัวร้อยละ 1.7
- ระดับราคาสินค้าเกษตร	-4.1	ลดลงร้อยละ 4.1 โดยราคาของพืชผลสำคัญ เช่น ยางพารา มันสำปะหลัง ผัก และผลไม้ลดลง ขณะที่ราคาข้าวเปลือก และปาล์มน้ำมันเพิ่มขึ้น หมวดปศุสัตว์ ราคาสุกร และไก่เนื้อลดลง สำหรับราคาสินค้าประมง ในไตรมาสนี้ปรับตัวดีขึ้น

ด้านการผลิต (ภาคนอกเกษตร)

สาขา	อัตราเพิ่ม-ลด (ร้อยละ)	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- สาขาการผลิตอุตสาหกรรม	-14.4	ลดลงร้อยละ 14.4 ต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้าที่ลดลงร้อยละ 2.6 โดยปัจจัยสำคัญมาจากการลดลงของอุปสงค์ทั้งภายในและต่างประเทศ ส่งผลให้การผลิตลดลงในทุกกลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งอุตสาหกรรมวัตถุดิบ อุตสาหกรรมสินค้าทุนและเทคโนโลยี และอุตสาหกรรมเบา อย่างไรก็ตาม การผลิตอุตสาหกรรมอาหารยังขยายตัวในเกณฑ์ดี
- สาขาการไฟฟ้า ก๊าซ ไอน้ำ และระบบปรับอากาศ	-13.3	ลดลงร้อยละ 13.3 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 1.1 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยหมวดไฟฟ้าลดลงร้อยละ 12.9 เป็นผลจากมาตรการควบคุมและป้องกันการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) รวมทั้งมาตรการทำงานที่บ้านเพื่อลดการแพร่กระจายของโรคระบาดดังกล่าว ส่งผลให้การใช้กระแสไฟฟ้าลดลงในกิจการทุกขนาด มีเพียงกลุ่มผู้ใช้ไฟฟ้าประเภทที่อยู่อาศัยเท่านั้นที่เพิ่มขึ้นสำหรับหมวดโรงแยกก๊าซลดลงร้อยละ 16.6 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสก่อนหน้า

ด้านการผลิต (ภาคนอกเกษตร) (ต่อ)

สาขา	อัตราเพิ่ม-ลด (ร้อยละ)	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- สาขาการประมงและ การทำจัดของเสีย	-1.4	ลดลงร้อยละ 1.4 จากที่ขยายตัวร้อยละ 1.8 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผล มาจากการผลิตน้ำประปาลดลงตามความต้องการที่ลดลง ขณะที่ กิจกรรมการเก็บรวบรวมขยะที่ไม่เป็นอันตรายและการนำวัสดุที่ใช้แล้ว นำกลับมาใช้ใหม่ขยายตัว
- สาขาการขนส่งและ สถานที่เก็บสินค้า	-38.9	ลดลงร้อยละ 38.9 ต่อเนื่องจากที่ลดลงร้อยละ 6.0 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยบริการขนส่งลดลงร้อยละ 41.4 เป็นการลดลงทั้งการขนส่งทางบก การขนส่งทางน้ำ และการขนส่งทางอากาศ โดยลดลงร้อยละ 43.9 ร้อยละ 2.2 และร้อยละ 89.6 ตามลำดับ ปัจจัยสำคัญมาจากการขนส่ง ผู้โดยสารลดลง ตามการลดลงของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยและ ต่างประเทศ เป็นผลต่อเนื่องจากมาตรการควบคุมการเดินทางเข้า ราชอาณาจักร และการห้ามเดินทางข้ามพื้นที่จังหวัด ประกอบกับ ปริมาณการขนส่งสินค้า ทั้งสินค้าเกษตรและสินค้าอุตสาหกรรมลดลง ตามปริมาณการผลิตและการจำหน่าย อย่างไรก็ตาม กิจกรรมไปรษณีย์ และการรับส่งเอกสาร/สิ่งของยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง
- สาขาที่พักแรมและ บริการด้านอาหาร	-50.2	ลดลงร้อยละ 50.2 ต่อเนื่องจากที่ลดลงร้อยละ 23.3 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการให้บริการที่พักแรมลดลงร้อยละ 82.1 ปัจจัยหลักมาจากการ แพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 และจากการประกาศใช้ พระราชกำหนดการบริหารราชการในสถานการณ์ฉุกเฉิน พ.ศ. 2548 ตั้งแต่วันที่ 25 มีนาคม 2563 ให้ปิดด่านตรวจคนเข้าเมืองทั่วประเทศ รวมถึงประกาศสำนักงานการบินพลเรือนแห่งประเทศไทย (กพท.) ห้ามอากาศยานทำการบินเข้าสู่ประเทศไทยเป็นการชั่วคราว ส่งผลให้ ไตรมาสที่ไม่มีนักท่องเที่ยวเดินทางเข้าประเทศไทย ขณะที่ผู้เยี่ยมเยือน ในประเทศทั้งหมดมีจำนวน 5.6 ล้านคน เทียบกับ 52.3 ล้านคนในไตรมาส ก่อนหน้า สำหรับการให้บริการด้านอาหารลดลงร้อยละ 28.8 ต่อเนื่องจาก ไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยส่วนหนึ่งมาจากการควบคุมการเข้าราชอาณาจักร รวมถึงคำสั่งปิดสถานที่เสี่ยงต่อการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัส โคโรนา 2019 และการห้ามรับประทานอาหารในสถานประกอบการด้านอาหาร และสถานบันเทิง



ด้านการใช้จ่าย

ภาครัฐ/เอกชน	อัตราเพิ่ม-ลด (ร้อยละ)	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- รายจ่ายเพื่อการอุปโภค บริโภคขั้นสุดท้ายของ เอกชน	-6.6	ลดลงร้อยละ 6.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.7 ในไตรมาสที่ 1/2563 เมื่อปรับค่าเปลี่ยนแปลงตามฤดูกาล การใช้จ่ายฯ ลดลงร้อยละ 7.6 ในไตรมาสนี้ การใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภคขั้นสุดท้ายของเอกชนปรับตัวลดลงจากไตรมาสก่อนหน้า ปัจจัยสำคัญมาจากการแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ที่ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมการผลิตทั้งด้านสินค้าและบริการ และส่งผลกระทบต่อเนื่องมาถึงรายได้และกำลังซื้อของครัวเรือน นอกจากนี้ความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจดังกล่าวทำให้ดัชนีความเชื่อมั่นของผู้บริโภคยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ครัวเรือนระมัดระวังการใช้จ่ายมากขึ้น อย่างไรก็ตามในไตรมาสนี้ มีแรงสนับสนุนส่วนหนึ่งมาจากมาตรการการดูแลและเยียวยาผลกระทบจากโรค COVID-19 ของรัฐบาล ที่เข้ามาช่วยพยุงกำลังซื้อของประชาชนไม่ให้ลดต่ำลงมากนัก โดยเฉพาะในสินค้าที่จำเป็นต่อการดำรงชีพ โดยในไตรมาสนี้ การใช้จ่ายของครัวเรือนในสินค้าไม่คงทน โดยเฉพาะหมวดอาหารยังคงขยายตัว ขณะที่การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทน หมวดสินค้ากึ่งคงทน และหมวดบริการลดลง
- รายจ่ายเพื่อการอุปโภค บริโภคขั้นสุดท้ายของ รัฐบาล	1.6	โดยรวม ณ ราคาประจำปี มีมูลค่า 680,790 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 1.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากรายจ่ายค่าซื้อสินค้าและบริการ 198,064 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 4.3 เร่งขึ้นจากการลดลงร้อยละ 10.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการอนุมัติ พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ที่มีความล่าช้า ส่งผลให้เร่งการเบิกจ่ายในไตรมาสนี้เพิ่มขึ้น ค่าตอบแทนแรงงานมีมูลค่า 390,115 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 4.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินถาวรมีมูลค่า 80,285 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 2.3 จากการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ขณะที่การโอนเพื่อสวัสดิการสังคมที่ไม่เป็นตัวแทนเงินสำหรับสินค้าและบริการในระบบตลาดมีมูลค่า 65,115 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10.5 จากการขยายตัวร้อยละ 10.9 ในไตรมาสก่อนหน้า สำหรับรายได้จากการขายสินค้าและบริการให้ครัวเรือนและผู้ประกอบการมีมูลค่า 52,789 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 14.1

ด้านการลงทุน

ภาครัฐ/เอกชน	อัตราเพิ่ม-ลด (ร้อยละ)	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- การลงทุนภาครัฐ	12.5	ขยายตัวร้อยละ 12.5 ปรับตัวดีขึ้นจากที่ลดลงร้อยละ 9.3 ในไตรมาส 1/2563 โดยการลงทุนของรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 21.0 เติบโตขึ้นจากการลดลงร้อยละ 22.1 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นการขยายตัวทั้งด้านการก่อสร้าง และด้านเครื่องจักรเครื่องมือ ขณะที่การลงทุนของรัฐวิสาหกิจลดลงร้อยละ 0.8 ปรับตัวลดลงจากการขยายตัวร้อยละ 12.1 ในไตรมาสก่อนหน้า
- การก่อสร้างภาครัฐ	15.6	ขยายตัวร้อยละ 15.6 ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 13.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการก่อสร้างรัฐบาลขยายตัวร้อยละ 22.3 เติบโตขึ้นจากการลดลงร้อยละ 29.6 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลมาจากการเบิกจ่ายของกระทรวงคมนาคมในแผนบูรณาการพัฒนาด้านคมนาคมและระบบโลจิสติกส์ และกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ในแผนงานการพัฒนาแหล่งน้ำและเพิ่มพื้นที่ชลประทานขณะที่การก่อสร้างรัฐวิสาหกิจขยายตัวร้อยละ 3.4 ชะลอตัวลงจากการขยายตัวร้อยละ 20.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยส่วนใหญ่เป็นการก่อสร้างในโครงการขนาดใหญ่ต่อเนื่อง เช่น โครงการก่อสร้างระบบสายส่งไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โครงการก่อสร้างระบบจำหน่ายกระแสไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โครงการก่อสร้างอุปกรณ์โครงข่ายของบริษัท ทีโอที จำกัด (มหาชน) โครงการก่อสร้างระบบท่อของการประปาส่วนภูมิภาค เป็นต้น
- การลงทุนภาคเอกชน	-15.0	ลดลงร้อยละ 15.0 ต่อเนื่องจากที่ลดลงร้อยละ 5.4 ในไตรมาสที่ 1/2563



- การก่อสร้างภาคเอกชน	-2.1	ลดลงร้อยละ 2.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 4.3 ในไตรมาสที่ 1/2563 เป็นผลมาจากการก่อสร้างอาคารที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 6.3 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 6.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการก่อสร้างที่อยู่อาศัยในเขตกรุงเทพฯ ปริมาณลดลง และเขตเทศบาลลดลง ส่วนในเขต อบต. เพิ่มขึ้นเล็กน้อย การก่อสร้างอาคารไม่ใช่ที่อยู่อาศัยลดลงร้อยละ 0.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 7.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยการก่อสร้างในหมวดการก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมและหมวดอาคารเพื่อการพาณิชย์ ลดลงร้อยละ 3.4 และร้อยละ 13.7 ตามลำดับ ขณะที่การก่อสร้างในหมวดการบริการและขนส่ง และการก่อสร้างอื่น ๆ ขยายตัวร้อยละ 11.5 และร้อยละ 13.4 ตามลำดับ
-----------------------	------	--

ด้านต่างประเทศ

ด้าน	อัตราเพิ่ม-ลด (ร้อยละ)	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- การส่งออก	-17.8	มีมูลค่า 49,787 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 17.8 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยปริมาณการส่งออก ลดลงร้อยละ 16.1 และราคาส่งออกลดลงร้อยละ 2.0 กลุ่มสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าลดลง เช่น ข้าว (ลดลงร้อยละ 0.9) ยางพารา (ลดลงร้อยละ 41.0) น้ำตาล (ลดลงร้อยละ 28.4) รถยนต์นั่ง (ลดลงร้อยละ 45.2) รถกระบะ และรถบรรทุก (ลดลงร้อยละ 67.7) ชิ้นส่วนและอุปกรณ์ยานยนต์ (ลดลงร้อยละ 45.0) เครื่องจักรและอุปกรณ์ (ลดลงร้อยละ 23.4) เคมีภัณฑ์ (ลดลงร้อยละ 20.4) ปิโตรเคมี (ลดลงร้อยละ 18.9) และผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม (ลดลงร้อยละ 42.7) เป็นต้น กลุ่มสินค้าส่งออกที่มีมูลค่าขยายตัว เช่น ผลไม้ (ร้อยละ 47.4) ปลากระป๋องและปลาแปรรูป (ร้อยละ 17.9) ผลิตภัณฑ์ยาง (ร้อยละ 23.4) อาหารสัตว์ (ร้อยละ 24.0) และคอมพิวเตอร์ (ร้อยละ 5.8) เป็นต้น การส่งออกสินค้าไปยังตลาด สหรัฐฯ จีน กลับมาขยายตัว ขณะที่การส่งออกไปยังตลาดญี่ปุ่น อาเซียน (9) สหภาพยุโรป (15) ออสเตรเลีย และตะวันออกกลาง (15) ปรับตัวลดลง เมื่อหักการส่งออกทองคำที่ยังไม่ขึ้นรูปออกแล้ว มูลค่าการส่งออกลดลงร้อยละ 21.4 และมูลค่าการส่งออกสินค้า ในรูปของเงินบาทลดลงร้อยละ 16.8 รวมครึ่งแรกของปี 2563 การส่งออกสินค้าคิดเป็นมูลค่า 110,654 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 8.2
- การนำเข้า	-23.4	มีมูลค่า 41,746 ล้านดอลลาร์ สหรัฐ. ลดลงร้อยละ 23.4 (ปรับตัวลดลงต่อเนื่องเป็นไตรมาสที่ 6) เทียบกับการลดลงร้อยละ 1.0 ในไตรมาส



		ก่อนหน้า โดยปริมาณการนำเข้าลดลงร้อยละ 19.3 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.1 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการลดลงในทุกหมวดสินค้า ประกอบด้วย ปริมาณการนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค สินค้าทุน และวัตถุดิบและสินค้าขั้นกลาง ลดลงร้อยละ 16.3 ร้อยละ 19.4 และร้อยละ 13.6 ตามลำดับ ส่วนราคานำเข้าลดลงร้อยละ 5.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.9 ในไตรมาสก่อนหน้า ทั้งนี้ หากไม่รวมการนำเข้าทองคำ มูลค่าการนำเข้าลดลงร้อยละ 21.5 การนำเข้าในรูปแบบของเงินบาท มีมูลค่ารวม 1,335 พันล้านบาท ลดลงร้อยละ 22.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.1 ในไตรมาสก่อนหน้า
--	--	--

ด้านการคลัง

ภาค	สถานภาพ	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- ดุลบัญชีเดินสะพัด	ขาดดุล	ดุลบัญชีเดินสะพัดขาดดุล 0.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (27.0 พันล้านบาท) เทียบกับการเกินดุล 5.4 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (170.5 พันล้านบาท) ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และการเกินดุล 8.9 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (277.0 พันล้านบาท) ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นผลมาจากการเกินดุลการค้า 8.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (สูงกว่าการเกินดุล 6.0 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน) และการขาดดุลบริการ รายได้ปฐมภูมิ และรายได้ทุติยภูมิ 8.8 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (สูงกว่าการขาดดุล 0.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. ในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน)
- เงินสำรองระหว่างประเทศ	ณ มิ.ย. 2563	อยู่ที่ 241.6 พันล้านดอลลาร์ สรอ. (และมี Net Forward Position อีก 24.5 พันล้านดอลลาร์ สรอ.) คิดเป็นประมาณ 3.8 เท่าของหนี้ต่างประเทศระยะสั้น (ข้อมูลเบื้องต้น ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2563) และเทียบเท่ามูลค่าการนำเข้า 17.4 เดือน (ค่าเฉลี่ยมูลค่าการนำเข้าในไตรมาสที่สองของปี 2563)



- ฐานะการคลัง	ไตรมาสสอง ของปีงบประมาณ 2563	รัฐบาลขาดดุลงบประมาณ 236,843 ล้านบาท เมื่อรวมกับการเกินดุล เงินนอกงบประมาณ 18,576 ล้านบาท และการกู้เงินเพื่อชดเชย การขาดดุล 292,420 ล้านบาท ทำให้รัฐบาลเกินดุลเงินสดสุทธิ 74,153 ล้านบาท และเมื่อรวมกับเงินคงคลัง ณ สิ้นไตรมาสที่สอง ของปีงบประมาณ 2563 จำนวน 191,412 ล้านบาท ส่งผลให้ ฐานะเงินคงคลัง ณ สิ้นเดือนพฤษภาคม มีจำนวนทั้งสิ้น 265,565 ล้านบาท
---------------	------------------------------------	--

ด้านการคลัง

ภาค	สถานภาพ	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- หนี้สาธารณะคงค้าง	ณ มิ.ย. 2563	มีมูลค่าทั้งสิ้น 7,433,103.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.8 ของ GDP ประกอบด้วย เงินกู้ภายในประเทศ 7,292,038.1 ล้านบาท (ร้อยละ 43.9 ของ GDP) และเงินกู้จากต่างประเทศ 141,065.0 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8 ของ GDP) โดยแบ่งเป็นหนี้ของรัฐบาล 6,357,204.8 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่ไม่เป็นสถาบันการเงิน 755,508.2 ล้านบาท หนี้รัฐวิสาหกิจที่เป็นสถาบันการเงิน (รัฐบาลค้ำประกัน) 312,531.6 ล้านบาท และหนี้หน่วยงานอื่นของรัฐ 7,858.5 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 85.5 ร้อยละ 10.2 ร้อยละ 4.2 และร้อยละ 0.1 ของหนี้สาธารณะ คงค้างตามลำดับ



- อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	ไตรมาสที่สอง ของปี 2563	เฉลี่ยลดลงร้อยละ 2.7 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยดัชนีราคาในหมวดอาหารและเครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.4 เทียบกับการเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนใหญ่เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของราคาข้าว แป้ง และผลิตภัณฑ์จากแป้ง เครื่องประกอบอาหาร เครื่องดื่มไม่มีแอลกอฮอล์ร้อยละ 6.3 ร้อยละ 3.3 และร้อยละ 2.1 ตามลำดับ ในขณะที่ดัชนีราคาหมวดที่มีใช้อาหารและเครื่องดื่มปรับตัวลดลงร้อยละ 4.4 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวลดลงของดัชนีราคาหมวดพลังงานร้อยละ 23.0 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 4.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ส่วนเงินเฟ้อพื้นฐานเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1
- อัตราดอกเบี้ยนโยบาย	ไตรมาสที่สองของ ปีงบประมาณ 2563	ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2563 ที่ประชุมมีมติให้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงร้อยละ 0.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี ซึ่งเป็นระดับต่ำที่สุดในประวัติศาสตร์ โดยประเมินว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 มีแนวโน้มลดลงมากกว่าที่ประเมินไว้ เนื่องจากผลกระทบจากมาตรการควบคุมการระบาดของโรคโควิด 19 ของประเทศต่าง ๆ ซึ่งทำให้เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มลดลงมากกว่าที่คาด ทั้งนี้ การดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นและสอดคล้องประสานกับมาตรการการคลังของรัฐบาล และมาตรการด้านการเงินและสินเชื่อที่ได้มีการดำเนินการไปในช่วงก่อนหน้านี้จะช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยลบที่เกิดขึ้น ขณะเดียวกันการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายมากขึ้นของไทยเป็นไปในทิศทางเดียวกับธนาคารกลางของประเทศในภูมิภาค อาทิ อินเดียปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงจากร้อยละ 4.40 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.00 ต่อปี

ด้านการคลัง

ภาค	สถานภาพ	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- อัตราดอกเบี้ยนโยบาย (ต่อ)	ไตรมาสที่สองของ ปีงบประมาณ 2563	อินโดนีเซียปรับลดจากร้อยละ 4.50 มาอยู่ที่ร้อยละ 4.25 ต่อปี มาเลเซียปรับลดจากร้อยละ 2.50 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.00 ต่อปี ฟิลิปปินส์ปรับลดจากร้อยละ 3.25 มาอยู่ที่ร้อยละ 2.25 ต่อปี และ เกาหลีใต้ปรับลดจากร้อยละ 0.75 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.50 ต่อปี ขณะที่ ธนาคารกลางของประเทศเศรษฐกิจหลัก อาทิ สหรัฐฯ คงอัตราดอกเบี้ย นโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.00 - 0.25 และจะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับ ดังกล่าวไปจนกว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ จะฟื้นตัวหลังจากการแพร่ระบาดของ ของโรคโควิด 19 และบรรจุเป้าหมายการจ้างงานอย่างเต็มศักยภาพ รวมทั้งรักษาเสถียรภาพของราคาให้อยู่ในกรอบเป้าหมาย เช่นเดียวกับธนาคารกลางของประเทศญี่ปุ่น จีน ออสเตรเลีย อังกฤษ แคนาดา และนิวซีแลนด์ ที่ประกาศคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ใน ระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก	ไตรมาสที่สองของ ปีงบประมาณ 2563	อัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนเฉลี่ยของธนาคารพาณิชย์ ขนาดใหญ่ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 1.08 มาอยู่ที่ร้อยละ 0.64 ต่อปี อัตราดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมแก่ลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี (MLR)เฉลี่ย ปรับตัว ลดลงจากร้อยละ 6.02มาอยู่ที่ร้อยละ 5.53ต่อปี ด้านธนาคารพาณิชย์ ขนาดกลางมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ย มาอยู่ที่ร้อยละ 0.91 และ 6.25 จากระดับร้อยละ 1.20 และ 6.65 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามลำดับสำหรับสถาบันการเงินเฉพาะกิจ มีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ย MLR เฉลี่ย มาอยู่ที่ร้อยละ 1.06 และ 6.19 ตามลำดับ ในส่วนของอัตราดอกเบี้ย เงินฝากที่แท้จริงเฉลี่ยและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR ที่แท้จริงเฉลี่ยปรับ เพิ่มขึ้น ตามการลดลงของอัตราเงินเฟ้อ



ด้านการคลัง

ภาค	สถานภาพ	รายละเอียด ไตรมาสที่ 2/2563
- อัตราแลกเปลี่ยน	ไตรมาสที่สองของ ปีงบประมาณ 2563	ค่าเงินบาทเฉลี่ยอยู่ที่ 31.94 บาทต่อดอลลาร์ สรอ.อ่อนค่าลงร้อยละ 2.11 จากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าตามสถานการณ์การขาดดุลบัญชีเดินสะพัดของไทย และเป็นไปในทิศทางเดียวกับค่าเงินของประเทศในภูมิภาค อาทิ ค่าเงินของประเทศสิงคโปร์ อินเดีย เกาหลีใต้ อินโดนีเซีย มาเลเซีย และเวียดนาม อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี ค่าเงินของประเทศฟิลิปปินส์ ฮองกง ไต้หวัน และญี่ปุ่น เคลื่อนไหวในทิศทางแข็งค่าขึ้นสำหรับการอ่อนค่าของเงินบาทในช่วงต้นไตรมาสมีปัจจัยสำคัญมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 และมาตรการจำกัดการจัดกิจกรรมทางเศรษฐกิจภายในประเทศ รวมทั้งการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับต่ำสุดในประวัติศาสตร์ในเดือนพฤษภาคม ขณะที่ช่วงปลายไตรมาสค่าเงินบาทกลับมาเคลื่อนไหวในทิศทางที่แข็งค่าขึ้น ตามสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในสหรัฐฯ ที่ขยายตัวในวงกว้างและมีความรุนแรงมากขึ้นประกอบกับสถานการณ์ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ กับจีน สร้างความกังวลต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ทั้งนี้ ค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับประเทศคู่ค้า/คู่แข่งอื่น ๆ เคลื่อนไหวอ่อนค่าลง สะท้อนจากดัชนีค่าเงินบาท (NEER) ในไตรมาสที่สองอยู่ที่ 122.55 ลดลงจากค่าเฉลี่ยในไตรมาสก่อนหน้าร้อยละ 0.60



2. แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในปี 2563

ในกรณีที่ไม่มีภาวะระบาดในประเทศและโลกที่สอง คาดว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2563 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากจุดต่ำสุดในไตรมาสที่สองอย่างช้า ๆ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมของภาครัฐซึ่งจะส่งผลให้ภาคเศรษฐกิจในประเทศปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ ของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศคู่ค้า การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณและมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของภาครัฐ และแรงขับเคลื่อนจากการผลิตและการส่งออกสินค้าที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกีดกันทางการค้า และการระบาดของโรคโควิด 19 อย่างไรก็ตาม ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและฐานรายได้ในช่วงครึ่งปีหลังยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามข้อจำกัดจากแนวโน้มความล่าช้าในการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ผลกระทบจากปัญหายับแย่ และการเพิ่มขึ้นของการว่างงานในระบบเศรษฐกิจ ในขณะที่สถานการณ์การระบาดของโรคโควิด 19 ทิศทางนโยบายของสหรัฐฯ ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้ง และปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศที่มีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่จะต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

ปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจ

1) ความสำเร็จในการควบคุมและป้องกันการระบาดของโรคในประเทศ และการผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางในประเทศอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น โดยนับจากวันที่ 3 พฤษภาคม 2563 ศูนย์บริหารสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (ศบค.) ได้ผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางในประเทศอย่างต่อเนื่อง ล่าสุด ณ วันที่ 13 สิงหาคม 2563 ได้ประกาศผ่อนคลายมาตรการควบคุมกิจกรรมต่าง ๆ แล้วทั้งหมด แม้ว่าจะยังคงต้องปฏิบัติตามแนวทางป้องกันการแพร่ระบาดอย่างเข้มงวดเพื่อป้องกันการกลับมาแพร่ระบาดของโรคก็ตาม ในขณะเดียวกัน การติดเชื้อใหม่ในประเทศอยู่ในระดับ 0 มาอย่างต่อเนื่องนับจากวันที่ 26 พฤษภาคม 2563 ทำให้ความเชื่อมั่นของผู้บริโภคปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้น ปัจจัยดังกล่าวทำให้การใช้ภายในประเทศเริ่มกลับมาฟื้นตัว ในขณะที่กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศหลายสาขาสามารถกลับมาประกอบได้ตามปกติได้มากขึ้น รวมทั้งเป็นปัจจัยสนับสนุนการปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง หลังจากผ่านพ้นจุดต่ำสุดในไตรมาสที่สอง

2) การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณและมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของภาครัฐ ประกอบด้วย (1) การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ซึ่งในกรณีฐานคาดว่าจะมีอัตราการเบิกจ่ายรวม 2,905,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณ 2562 ร้อยละ 4.4 (2) งบประมาณรายจ่ายประจำปีงบประมาณ 2564 ซึ่งคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายในไตรมาสแรกของปีงบประมาณ 2564 จะอยู่ที่ 848,100 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 13.1 (3) การเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหา เยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 วงเงิน 1 ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะมีการเบิกจ่ายในปี 2563 ประมาณ 563,400 ล้านบาท และ (4) การดำเนินการตามมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจที่สำคัญ ๆ เช่น พระราชกำหนดการให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ผู้ประกอบการวิสาหกิจที่ได้รับผลกระทบจากการระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 มาตรการช่วยเหลือลูกหนี้รายย่อยระยะที่ 1 และระยะที่ 2 เป็นต้น

3) การปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งมีปัจจัยสนับสนุนจากแนวโน้มการปรับตัวดีขึ้นของสถานการณ์การระบาดในหลายประเทศ โดยข้อมูลล่าสุดแสดงให้เห็นว่าจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในประเทศคู่ค้าสำคัญ ๆ หลายประเทศอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง เช่น สหราชอาณาจักร เยอรมนี และไต้หวัน ซึ่งส่งผลให้ประเทศกลุ่มดังกล่าวเริ่มผ่อนคลายมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางมากขึ้นและทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มฟื้นตัวสะท้อนจากเครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญ ๆ ในช่วงเดือนมิถุนายน - กรกฎาคมที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง และแม้ว่าจะเริ่ม



มีการระบาดระลอกสองในประเทศสำคัญ ๆ หลายประเทศ แต่ในกรณีฐานคาดว่า การกลับมาระบาดในครึ่งปีหลังจะยังมีความรุนแรงน้อยกว่าในช่วงครึ่งปีแรก ในขณะที่คาดว่าประเทศที่ยังประสบปัญหาการระบาดรุนแรง เช่น สหรัฐฯ อินเดีย เป็นต้น จะสามารถควบคุมสถานการณ์ได้ดีขึ้นตามลำดับ ปัจจัยดังกล่าวเมื่อรวมกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจทางการเงินการคลังของประเทศสำคัญที่อยู่ในระดับสูงเป็นประวัติการณ์ จะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เศรษฐกิจประเทศคู่ค้าสำคัญ และเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในภาพรวมปรับตัวในทิศทางที่ดีขึ้นตามลำดับ

4) การผลิตและการส่งออกสินค้าสำคัญ ๆ ที่ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการเปลี่ยนแปลงทิศทางการค้าและการย้ายฐานการผลิตในช่วงก่อนหน้า และปัจจัยสนับสนุนเพิ่มเติมจากการระบาดของโรคโควิด 19 ที่ทำให้ความต้องการสินค้าในบางรายการเพิ่มขึ้น ซึ่งจะเห็นได้จากการส่งออกของไทยไปยังตลาดสหรัฐฯ และจีน รวมทั้งการขยายตัวของสินค้าที่เกี่ยวข้องกับการระบาดของโรคโควิด 19 ทั้งในกลุ่มสินค้าอาหาร อาทิ อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (ขยายตัวร้อยละ 13.4 ในไตรมาสที่สอง) ไก่สดแช่เย็นแช่แข็ง (ร้อยละ 27.1) สิ่งปรุงอาหาร (ร้อยละ 3.6) และซูปและอาหารปรุงแต่ง (ร้อยละ 15.0) กลุ่มการแพทย์ อาทิ เครื่องมือและอุปกรณ์การแพทย์ (ร้อยละ 7.3) และสินค้าในกลุ่มที่เกี่ยวข้องกับเทคโนโลยีสารสนเทศ อาทิ เครื่องส่งวิทยุ โทรเลข โทรศัพท์ โทรทัศน์ (ร้อยละ 6.3) และส่วนประกอบเครื่องโทรสาร และโทรศัพท์ (ร้อยละ 5.9) เป็นต้น ในไตรมาสที่สองที่ยังขยายตัวในเกณฑ์ที่น่าพอใจ ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้การส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมในภาพรวมไม่ปรับตัวลดลงมากเกินไป

ข้อจำกัดการขยายตัว

1) การลดลงรุนแรงของจำนวนนักท่องเที่ยวและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงครึ่งปีแรกและแนวโน้มความล่าช้าของการเปิดรับนักท่องเที่ยวในช่วงครึ่งปีหลัง ซึ่งทำให้จำนวนและรายรับจากนักท่องเที่ยวปรับตัวลดลงรุนแรงและมากกว่าสมมติฐาน การประมาณการครั้งที่ผ่านมา โดยข้อมูลล่าสุดแสดงให้เห็นว่าการระบาดในหลายประเทศที่เป็นต้นทางของนักท่องเที่ยวยังไม่สามารถควบคุมให้อยู่ในวงจำกัด โดยเฉพาะการระบาดในสหรัฐฯ อินเดีย และรัสเซียยังมีความรุนแรง ในขณะที่ประเทศจีน ญี่ปุ่น และเกาหลีใต้ เริ่มเผชิญกับการระบาดระลอกใหม่ ภายใต้งี๋เอนไซดังกล่าวในกรณีฐานคาดว่าจะทำให้ประเทศไทยจะยังไม่สามารถเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติได้ในช่วงที่เหลือของปี 2563 เช่นเดียวกับประเทศที่เป็นแหล่งต้นทางของนักท่องเที่ยวสำคัญ ๆ หลายประเทศที่คาดว่าจะยังคงดำเนินมาตรการควบคุมการเดินทางอย่างเข้มงวดต่อเนื่องในช่วงที่เหลือของปี ปัจจัยดังกล่าวจะยังคงเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยอย่างต่อเนื่อง

2) สถานการณ์ภัยแล้ง จากข้อมูลปริมาณน้ำใช้ได้จริงในเขื่อนและอ่างเก็บน้ำรวมทั่วประเทศ ณ วันที่ 1 สิงหาคม 2563 อยู่ที่ 6,761 ล้านลูกบาศก์เมตร (หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของความจุระดับน้ำเก็บกักรวม) ต่ำกว่า 10,374 ล้านลูกบาศก์เมตรในปี 2562 (หรือสัดส่วนร้อยละ 15) และต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปี 2558 (สัดส่วนร้อยละ 13) ซึ่งเป็นปีที่สถานการณ์ภัยแล้งมีความรุนแรงและส่งผลให้การผลิตภาคเกษตรกรรมลดลงร้อยละ 6.5 ภายใต้งี๋เอนไซดังกล่าวการผลิตภาคเกษตรกรรมในช่วงครึ่งปีหลังมีแนวโน้มที่จะปรับตัวลดลงต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 6.7 ในช่วงครึ่งปีแรก

3) การเพิ่มขึ้นของการว่างงานและข้อจำกัดด้านฐานะการเงินของภาคครัวเรือนและธุรกิจ ซึ่งจะมีแนวโน้มที่จะเป็นข้อจำกัดต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ในด้านการว่างงาน จำนวนผู้ว่างงานในไตรมาสที่สองอยู่ที่ 7.5 แสนคน เพิ่มขึ้นจาก 3.9 แสนคนในไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอัตราการว่างงานในไตรมาสที่สองอยู่ที่ร้อยละ 1.95 สูงสุดนับตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2552 สอดคล้องกับจำนวนผู้ใช้สิทธิประกันตนตามมาตรา 38 ที่เพิ่มขึ้นจาก 1.7 แสนคนในเดือนมีนาคม เป็นประมาณ 4 แสนคนในเดือนมิถุนายน ในขณะที่สัดส่วนสินเชื่อครัวเรือนต่อ GDP ปรับตัวเพิ่มขึ้น



ซึ่งการเพิ่มขึ้นของการว่างงานท่ามกลางการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้สินดังกล่าว มีแนวโน้มที่จะเป็นข้อจำกัดต่อรายได้ การใช้จ่าย และขีดความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนในบางกลุ่มมากขึ้น เช่นเดียวกับสภาพคล่องของภาคธุรกิจบางกลุ่ม

ที่ได้รับผลกระทบอย่างรุนแรงจากสถานการณ์การระบาดของโรคโควิด 19 ในช่วงครึ่งปีแรก สะท้อนจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนสินเชื่อชั้นกล่าวถึงเป็นพิเศษ (Special Mention Loan: SML) แม้ว่าปัญหาดังกล่าวจะมีแนวโน้มผ่อนคลายลงตามการดำเนินมาตรการแก้ปัญหาของภาครัฐทั้งในด้านการปรับโครงสร้างหนี้ การขยายสินเชื่อ และการกลับมาดำเนินการตามปกติของธุรกิจหลายสาขา แต่ปัญหาดังกล่าวยังมีแนวโน้มที่จะเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของธุรกิจบางกลุ่ม โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวและบริการเกี่ยวเนื่องที่ยังมีข้อจำกัดในการกลับมาประกอบธุรกิจในช่วงครึ่งปีหลังและกลุ่ม SMEs ที่มีปัญหาอุปสรรคในการเข้าถึงมาตรการของภาครัฐ

ปัจจัยเสี่ยง

1. ความเสี่ยงจากความไม่แน่นอนในสถานการณ์การระบาดของไวรัส และขีดความสามารถในการควบคุมการระบาดในประเทศคู่ค้าและประเทศที่เป็นแหล่งต้นทางของนักท่องเที่ยวสำคัญ ๆ ที่อาจสิ้นสุดการระบาดเร็วหรือล่าช้ากว่าการคาดการณ์ในกรณีฐาน รวมทั้งความเสี่ยงจากการกลับมาระบาดของไวรัสในระลอกที่สองทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งจะทำให้การขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก รวมทั้งการขยายตัวทั้งปี 2563 ของเศรษฐกิจไทยแตกต่างไปจากการคาดการณ์ในกรณีฐาน

2. ความผันผวนของเศรษฐกิจและระบบการเงินโลก ซึ่งยังมีเงื่อนไขในเศรษฐกิจโลกที่ต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ประกอบด้วย (1) สถานการณ์ความขัดแย้งทางการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ในช่วงที่เหลือของปี 2563 โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงก่อนการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ ที่อาจทวีความรุนแรงมากขึ้นและซ้ำเติมภาวะถดถอยของเศรษฐกิจและการค้าโลก (2) ทิศทางการนโยบายของสหรัฐฯ ในช่วงหลังการเลือกตั้ง โดยเฉพาะนโยบายการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ และนโยบายเศรษฐกิจที่มีต่อประเทศคู่ค้าสำคัญ ๆ (3) การคาดการณ์ของนักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางการนโยบายการเงิน และสภาพแวดล้อมทางการเงินการคลังของประเทศสำคัญ ๆ และ (4) ความเสี่ยงต่อวิกฤติการณ์ทางเศรษฐกิจในประเทศสำคัญ ๆ ที่มีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจอ่อนแอซึ่งอาจขยายขอบเขตจากปัญหาในภาคการผลิตไปสู่ปัญหาวิกฤติการณ์ทางการเงินการคลัง และวิกฤติการณ์ทางการเมืองได้

ประเด็นการบริหารนโยบายเศรษฐกิจมหภาค

เศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2563 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นจากจุดต่ำสุดในไตรมาสที่สองอย่างช้า ๆ โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการผ่อนคลายมาตรการควบคุมของภาครัฐซึ่งจะส่งผลให้ภาคเศรษฐกิจในประเทศปรับตัวเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ ของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า การเบิกจ่ายภายใต้กรอบงบประมาณและมาตรการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของภาครัฐ และแรงขับเคลื่อนจากการผลิตและการส่งออกสินค้าที่ได้รับประโยชน์จากมาตรการกีดกันทางการค้าและการระบาดของโรคโควิด 19 อย่างไรก็ตาม ระดับกิจกรรมทางเศรษฐกิจและฐานรายได้ในช่วงครึ่งปีหลังยังมีแนวโน้มที่จะอยู่ในระดับต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า ตามข้อจำกัดจากแนวโน้มความล่าช้าในการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ ผลกระทบจากปัญหาย้ายถิ่น และการเพิ่มขึ้นของการว่างงานในระบบเศรษฐกิจ ขณะที่สถานการณ์การระบาดของโรคโควิด 19 ทิศทางการนโยบายของสหรัฐฯ ในช่วงก่อนและหลังเลือกตั้ง และปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศที่มีปัจจัยพื้นฐานอ่อนแอยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงที่ต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าว ในช่วงที่เหลือของปีจึงควรให้ความสำคัญกับการป้องกันการกลับมาระบาดของไวรัสในประเทศควบคู่ไปกับการบริหารนโยบายเศรษฐกิจในประเด็นสำคัญ ๆ ประกอบด้วย



1) การประสานนโยบายการเงินการคลังเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจ โดยให้ความสำคัญกับ (1) การเร่งรัดติดตามมาตรการที่ได้ดำเนินการไปแล้วให้เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายที่แท้จริงได้อย่างมีประสิทธิภาพ สามารถลดผลกระทบและสนับสนุนให้ภาคธุรกิจมีความพร้อมต่อการกลับมาประกอบธุรกิจในช่วงที่เศรษฐกิจฟื้นตัว โดยเฉพาะมาตรการด้านสินเชื่อที่ต้องมีการเร่งรัด ติดตาม ประเมินความเพียงพอ และแก้ไขปัญหาอุปสรรคที่เกิดขึ้น (2) การปรับมาตรการด้านการเงินให้มีความยืดหยุ่น และสอดคล้องกับเงื่อนไขในการฟื้นตัวของแต่ละภาคธุรกิจ (3) การดูแลควบคุม และป้องกันการลุกลามของปัญหาในบางภาคการผลิตที่อาจส่งผลกระทบเชื่อมโยงไปยังภาคการเงิน และ (4) การสร้างสภาพแวดล้อมทางการเงินเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจอย่างต่อเนื่องทั้งในด้านต้นทุนทางการเงิน การลดปัญหาอุปสรรคในการเข้าถึงสินเชื่อ และการป้องกันความเสี่ยงจากการแข็งค่าของเงินบาทในช่วงที่เศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัวท่ามกลางการขยายปริมาณเงินของประเทศสำคัญ ๆ อย่างต่อเนื่อง

2) การพิจารณามาตรการเพิ่มเติมสำหรับธุรกิจและแรงงานในสาขาเศรษฐกิจที่ยังมีปัญหาอุปสรรคในการฟื้นตัวให้มีความสำคัญกับ (1) กลุ่มธุรกิจและแรงงานในภาคการท่องเที่ยวและบริการเกี่ยวเนื่อง ซึ่งการฟื้นตัวยังมีข้อจำกัดจากแนวโน้มความล่าช้าในการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ (2) กลุ่มผู้ประกอบการ SMEs ที่ยังมีศักยภาพในการฟื้นตัวแต่มีปัญหาอุปสรรคในการเข้าถึงมาตรการภาครัฐ และ (3) กลุ่มธุรกิจและแรงงานที่อยู่ในช่วงของการปิดกิจการชั่วคราว ซึ่งต้องการมาตรการดูแลเป็นการเฉพาะทั้งในด้านมาตรการสินเชื่อ การปรับโครงสร้างหนี้ มาตรการสนับสนุนและสร้างแรงจูงใจเพื่อรักษาการจ้างงาน และการเร่งรัดการเบิกจ่ายงบประมาณสัมมนาของภาครัฐเพื่อลดผลกระทบในภาคการท่องเที่ยว รวมทั้งการให้ความสำคัญกับการดูแลผู้ว่างงานและแรงงานที่จะเข้าสู่ตลาดแรงงานใหม่ โดยการให้ความสำคัญกับ (1) การบูรณาการข้อมูลและสร้างกลไกการจับคู่แรงงานให้เหมาะสมกับตำแหน่งงานว่างและทักษะฝีมือแรงงาน (2) การพัฒนาทักษะแรงงานผ่านการยกระดับและปรับศักยภาพเพื่อช่วยแรงงานที่ได้รับผลกระทบโดยเฉพาะแรงงานในภาคการท่องเที่ยว ซึ่งอาจต้องเปลี่ยนสายงานสายอาชีพใหม่ และ (3) การสร้างงานใหม่เพื่อรองรับผู้ว่างงานและบัณฑิตจบใหม่ ควบคู่ไปกับการดูแลปัญหาการขาดแคลนแรงงานในกลุ่มแรงงานไร้ฝีมือและแรงงานทักษะต่ำจากประเทศเพื่อนบ้าน

3) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้า เพื่อสร้างรายได้เงินตราต่างประเทศชดเชยรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติ และสนับสนุนการฟื้นตัวของภาคการผลิตและการลงทุนภาคเอกชน โดยให้ความสำคัญกับ (1) การขับเคลื่อนการส่งออกสินค้าที่ได้รับประโยชน์จากการเบี่ยงเบนทิศทางการค้าและการย้ายฐานการผลิตในช่วงก่อนหน้า รวมทั้งกลุ่มสินค้าที่ได้รับประโยชน์เพิ่มเติมจากการระบาดของโรคโควิด 19 และการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมของผู้บริโภคและวิถีการประกอบธุรกิจที่ทำให้ความต้องการสินค้าหลายรายการเพิ่มขึ้น (2) การประชาสัมพันธ์และใช้ประโยชน์จากจุดแข็งของประเทศไทยในด้านขีดความสามารถในการป้องกันและควบคุมการระบาดของโรค เพื่อสนับสนุนภาพลักษณ์ของสินค้าไทยในตลาดต่างประเทศ (3) การส่งเสริมการตลาดเชิงรุกผ่านช่องทางออนไลน์ (4) การส่งเสริมความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการค้าระหว่างประเทศภายในกลุ่มอาเซียน และ (5) การดูแลป้องกันปัญหายุ่งยากที่อาจส่งผลกระทบต่อพื้นที่ฐานการผลิตอุตสาหกรรมสำคัญ ๆ ของประเทศ

4) การดูแลภาคการเกษตรที่ประสบปัญหาภัยแล้งและการลดลงของราคาสินค้าส่งออก โดยให้ความสำคัญกับ (1) การจัดหาแหล่งน้ำ เพื่อภาคการเกษตรและการบริหารจัดการน้ำ (2) การเร่งรัดชดเชยเยียวยาเกษตรกรที่ได้รับผลกระทบจากภัยแล้ง (3) การดำเนินมาตรการสนับสนุนการปรับเปลี่ยนการผลิตในภาคเกษตร และ (4) การสนับสนุนช่องทางการจำหน่ายสินค้าเกษตรออนไลน์ และบริการโลจิสติกส์ต้นทุนต่ำ เพื่อสนับสนุนการขายสินค้าจากเกษตรกรผู้ผลิตไปสู่ผู้บริโภคโดยตรง เพื่อเพิ่มส่วนแบ่งรายได้จากการจำหน่ายผลผลิตให้กับเกษตรกรมากขึ้น



5) การขับเคลื่อนการใช้จ่ายภาครัฐ ประกอบด้วย การเบิกจ่ายภายใต้กรอบสำคัญๆ ประกอบด้วย (1) งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2563 ให้มีอัตราการเบิกจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 91.8 ของกรอบงบประมาณ (2) งบประมาณรายจ่ายประจำปี 2564 ในไตรมาสแรกให้ มีอัตราการเบิกจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 25.7 (3) งบประมาณรายจ่ายเหลือปี 2563 ให้มีอัตราการเบิกจ่ายไม่ต่ำกว่าร้อยละ 88.0 และ (4) การเบิกจ่ายภายใต้พระราชกำหนดให้อำนาจกระทรวงการคลังกู้เงินเพื่อแก้ไขปัญหา เยียวยา และฟื้นฟูเศรษฐกิจและสังคมที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 วงเงิน 1 ล้านล้านบาท ไม่ต่ำกว่า 563,400 ล้านบาท ควบคู่ไปกับการขับเคลื่อนมาตรการการสร้างความยืดหยุ่นทางเศรษฐกิจระยะยาวอย่างต่อเนื่อง ทั้งในด้าน (1) การขับเคลื่อนการลงทุนภาคเอกชนภายใต้กรอบมาตรการที่สำคัญ ๆ (2) การแก้ไขปัญหาที่นักลงทุนและผู้ประกอบการต่างชาติให้ความเห็นว่าเป็นอุปสรรคต่อการประกอบธุรกิจในประเทศไทยอย่างต่อเนื่อง (3) การขับเคลื่อนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของภาครัฐทั้งในด้านการลงทุนพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจและโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่ง และ (4) การปรับโครงสร้างภาคการผลิตและบริการที่สำคัญ ๆ เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันและรองรับแนวโน้มการปรับตัวเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ การเปลี่ยนแปลงทางด้านเทคโนโลยี สนับสนุนการกระจายรายได้ รวมทั้งสอดคล้องกับการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมผู้บริโภคและรูปแบบในการประกอบธุรกิจ

6) การส่งเสริมไทยเที่ยวไทยและการรณรงค์ใช้สินค้าที่ผลิตภายในประเทศ โดย (1) การรณรงค์ให้คนไทยที่นิยมเดินทางท่องเที่ยวและใช้จ่ายในต่างประเทศหันกลับมาเดินทางท่องเที่ยวในประเทศ (2) การขอความร่วมมือจากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจ และธุรกิจภาคเอกชนในการพิจารณาวันหยุดเพิ่มเติมโดยไม่ส่งผลกระทบต่อกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (3) การขับเคลื่อนมาตรการสนับสนุนการท่องเที่ยวของภาครัฐให้สามารถสร้างกิจกรรมการท่องเที่ยวอย่างเป็นรูปธรรม และ (4) การรณรงค์และสนับสนุนการใช้สินค้าที่ผลิตภายในประเทศทั้งในภาครัฐ ภาคครัวเรือน และภาคธุรกิจเอกชน เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของกิจกรรมการผลิตในประเทศและลดการนำเข้าโดยเฉพาะภายใต้แนวโน้มการลดลงของ การเกินดุลบัญชีเดินสะพัด และการขาดดุลการค้าอย่างต่อเนื่อง

7) การเตรียมการรองรับความเสี่ยงสำคัญ ๆ ทั้งในด้าน (1) ความยืดหยุ่นของการระบาดในประเทศสำคัญ ๆ และการกลับมาระบาดของโรคในระลอกที่สอง (2) ความผันผวนของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกที่เกิดจากทิศทางนโยบายสหรัฐฯ ต่อประเทศคู่ค้าสำคัญ ๆ ในช่วงก่อนและหลังการเลือกตั้ง การปรับเปลี่ยนแปลงการค่านักลงทุนเกี่ยวกับทิศทางนโยบายการเงินและเงื่อนไขทางเศรษฐกิจและการคลังในประเทศสำคัญ ๆ และปัญหาเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในประเทศที่มีปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจอ่อนแอ และ (3) เงื่อนไขความเปราะบางของระบบเศรษฐกิจและการเงินโลกในระยะปานกลาง

8) การรักษาบรรยากาศทางการเมืองในประเทศ เพื่อไม่ให้ส่งผลกระทบซ้ำเติมปัญหาเศรษฐกิจ และเป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวและการขยายตัวทางเศรษฐกิจที่ยังมีความเปราะบางและความไม่แน่นอนอยู่สูงทั้งในระยะสั้นและระยะปานกลาง

3. เศรษฐกิจโลกในไตรมาสที่สองปี 2563

ในไตรมาสที่สองของปี 2563 เศรษฐกิจโลกเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอยจากการลดลงอย่างรุนแรงของเศรษฐกิจในหลายประเทศต่อเนื่องจากไตรมาสแรก และเป็นการลดลงต่ำสุดในประวัติศาสตร์ในเกือบทุกประเทศ เนื่องจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ที่รุนแรงมากขึ้นและครอบคลุมเป็นวงกว้างใน 213 ประเทศและเขตการปกครองทั่วโลก ส่งผลให้ประเทศต่าง ๆ ต้องดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดโดยจำกัดการเดินทางทั้งภายในและระหว่างประเทศ รวมทั้งการปิดสถานที่และระงับ



กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงของการแพร่เชื้ออย่างต่อเนื่อง แม้ว่าหลายประเทศจะสามารถควบคุมการแพร่ระบาดของโรคภายในประเทศและส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลง แต่มาตรการควบคุมดังกล่าวส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจหยุดชะงัก ทั้งภาคการผลิต การส่งออก การลงทุนและการบริโภค ซึ่งส่งผลกระทบต่อเนื่องไปยังการจ้างงาน ดังจะเห็นได้จาก

อัตราว่างงานในหลายประเทศที่ปรับตัวสูงสุดเป็นประวัติการณ์ อาทิ สหรัฐฯ และฮ่องกง ในขณะที่เศรษฐกิจจีนกลับมาขยายตัวได้ในไตรมาสที่สองภายหลังจากรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการควบคุมการระบาดตั้งแต่กลางเดือนกุมภาพันธ์ในบางพื้นที่ ส่งผลให้ภาคธุรกิจเริ่มกลับมาดำเนินธุรกิจและมีการเดินทางท่องเที่ยวภายในประเทศมากขึ้น

ท่ามกลางความไม่แน่นอนและความกังวลต่อการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 รวมถึงการลดลงของเศรษฐกิจโลก ทำให้รัฐบาลในหลายประเทศต้องดำเนินมาตรการช่วยเหลือเยียวยาและกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่เพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจควบคู่ไปกับการดำเนินมาตรการด้านสาธารณสุข ประกอบด้วย (1) มาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลายเป็นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากเศรษฐกิจประเทศหลักยังคงดอกเบี้ยนโยบายอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่หลายประเทศในภูมิภาคเอเชียปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงสู่ระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ อาทิ อินเดีย ไทย และฟิลิปปินส์ นอกจากนี้ ธนาคารกลางของเศรษฐกิจหลักหลายประเทศ ยังดำเนินนโยบายการเงินที่ไม่ได้ใช้ในช่วงเวลาปกติ (Unconventional Monetary Policy) อย่างต่อเนื่อง อาทิ การเข้าซื้อสินทรัพย์เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ระบบเศรษฐกิจ โดยธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ขยายมาตรการการเข้าซื้อสินทรัพย์โดยไม่จำกัดวงเงิน ขณะที่ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้เพิ่มวงเงินเข้าซื้อสินทรัพย์ภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Program ส่วนธนาคารกลางญี่ปุ่น (BOJ) ยังดำเนินมาตรการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลโดยไม่จำกัดวงเงิน และเพิ่มการซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้น รวมทั้งมาตรการเพิ่มสภาพคล่องให้แก่ธุรกิจ SMEs ผ่านกองทุน New Fund-Provisioning Measure ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางหลายประเทศยังดำเนินมาตรการให้สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำแก่ผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดเล็กที่ได้รับผลกระทบ รวมทั้งมาตรการค้ำประกันสินเชื่อภาคธุรกิจ และมาตรการพักชำระหนี้ชั่วคราว (2) มาตรการทางการคลังเพื่อช่วยเหลือเพิ่มเติม อาทิ การเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐโดยตรง เงินโอนให้กับครัวเรือนและประชาชน มาตรการด้านภาษี เช่น การให้ขอลดภาษีการจ้างงาน (Payroll tax) ของสหรัฐฯ การยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มและภาษีนำเข้าของอุปกรณ์ทางการแพทย์ของยุโรป การลดเงินสมทบและค่าธรรมเนียม และการค้ำประกันสินเชื่อภาคธุรกิจ (3) มาตรการลดผลกระทบด้านการจ้างงาน อาทิ การให้เงินอุดหนุนลูกจ้างที่ได้รับผลกระทบจากการเลิกจ้างหรือหยุดงาน การเพิ่มผลประโยชน์ให้แก่ผู้ว่างงาน การอุดหนุนนายจ้างเพื่อไม่ให้เลิกจ้าง และ (4) มาตรการช่วยเหลือด้านค่าครองชีพของประชาชนต่าง ๆ เป็นต้น

สรุปเศรษฐกิจสำคัญ ๆ ดังรายละเอียดต่อไปนี้

เศรษฐกิจ	ไตรมาสที่ 2/2563
สหรัฐอเมริกา	ในไตรมาสที่สอง (Advance Estimate) ลดลงร้อยละ 9.5 (%YoY) เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.3 ในไตรมาศก่อนหน้า และเมื่อปรับฤดูกาลแล้วลดลงร้อยละ 32.9 (%QoQ saar) นับเป็นอัตราการลดลงต่ำสุดในประวัติศาสตร์ ตามการลดลงของภาคการผลิตทั้งภาคอุตสาหกรรมและบริการ สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายซื้อ (PMI) ภาคอุตสาหกรรม ปรับลดมาอยู่ที่ 41.9 ต่ำสุดในรอบ 11 ปี และดัชนี PMI ภาคบริการอยู่ที่ 37.4 ต่ำสุดในรอบ 11 ปี นับตั้งแต่ปี 2551 การลดลงของภาคการผลิตได้ส่งผลกระทบต่อการทำงานของอย่างชัดเจนมากขึ้น สะท้อนจากจำนวนผู้มีงานทำนอกภาคเกษตรที่ลดลง 12.96 ล้านคน เมื่อเทียบกับไตรมาสที่สองของปีก่อนหน้า ขณะที่อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 13.0 โดยในเดือนเมษายนอยู่ที่ร้อยละ 14.7 สูงสุดเป็นประวัติศาสตร์ ซึ่งสอดคล้องกับการชะลอตัวลงของการบริโภคภาคเอกชนที่ลดลงร้อยละ 10.7 ในขณะเดียวกัน การลงทุนภาคเอกชนลดลงร้อยละ 17.8 ต่ำสุดในรอบ 43 ไตรมาส ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE Price Index) เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 0.6 ลดลงจากร้อยละ 1.7 ในไตรมาศก่อน อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายภาครัฐยังขยายตัวร้อยละ 2.1 จากร้อยละ 2.7 ในไตรมาศก่อนหน้า ส่วนหนึ่งเนื่องจากการดำเนินมาตรการช่วยเหลือทางการเงินภายใต้ CARES Act มูลค่า 2.3 ล้านล้านดอลลาร์ สหรัฐ นอกจากนี้ ในส่วนของมาตรการทางการเงินคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้มีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ร้อยละ 0.00 - 0.25 ในการประชุมเมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2563 ภายหลังจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมด่วน (Unscheduled) เมื่อเดือนมีนาคม รวมถึงยังคงดำเนินมาตรการทางการเงินที่สำคัญอื่น ๆ เพื่อช่วยเหลือสภาพคล่องภาคธุรกิจ อาทิ การขยายมาตรการการเข้าซื้อสินทรัพย์โดยไม่จำกัดวงเงิน มาตรการเพิ่มสภาพคล่องให้กับสถาบันการเงิน (Money Market Mutual Fund Liquidity Facility: MMLF) มาตรการเพิ่มสภาพคล่องให้กับครัวเรือนรวมถึงรัฐบาลท้องถิ่น (Municipal Liquidity Facility) มาตรการปล่อยสินเชื่อให้สถาบันการเงินที่เป็นคู่ค้าหลัก (Primary Dealer Credit Facility: PDCF) มาตรการการเข้าซื้อหรือขยายสินเชื่อแก่ธุรกิจขนาดกลางและขนาดเล็ก (Main Street Lending Program) และครอบคลุมไปถึง Commercial Mortgage-backed Securities



กลุ่มประเทศ ยูโรโซน	ในไตรมาสที่สอง ลดลงร้อยละ 15.0 (%YoY) นับเป็นอัตราการลดลงต่ำสุดในประวัติการณ์ และเมื่อปรับผลของฤดูกาลแล้ว เศรษฐกิจยูโรโซนในไตรมาสที่ 2 ลดลงร้อยละ 12.1 (%QoQ sa.) โดยเศรษฐกิจประเทศสำคัญ ๆ ได้รับผลกระทบจากการระบาดอย่างรุนแรง ทั้งเศรษฐกิจเยอรมนี ฝรั่งเศส และอิตาลี ซึ่งลดลงร้อยละ 11.7 ร้อยละ 19.0 และร้อยละ 17.3 สอดคล้องกับการลดลงของดัชนี PMI Composite ที่ลดลงมาอยู่ที่ 31.3 จากระดับ 44.2 ในไตรมาสก่อนหน้า เช่นเดียวกับดัชนี PMI ภาคบริการลดลงมาอยู่ที่ 30.3 จาก 43.8 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งในเดือนเมษายนที่ลดลงมาอยู่ที่ 12.0 ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในไตรมาสที่สองอยู่ที่ -18.5 ในขณะที่อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 7.67 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.27 ในไตรมาสก่อนหน้าและสูงสุดในรอบ 5 ไตรมาส ส่วนอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 0.2
---------------------------------------	--

เศรษฐกิจ	ไตรมาสที่ 2/2563
กลุ่มประเทศ ยูโรโซน (ต่อ)	สำหรับการดำเนินมาตรการทางด้านเศรษฐกิจที่สำคัญ เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2563 คณะกรรมาธิการยุโรปได้ขยายกรอบความช่วยเหลือชั่วคราวสำหรับเพิ่มเงินทุนและอุดหนุนภาระหนี้ โดยมีจุดประสงค์เพื่อช่วยเหลือประเทศสมาชิกที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ซึ่งจะมีผลถึงสิ้นเดือนธันวาคม 2563 ขณะที่มาตรการเพิ่มเงินทุนจะสิ้นสุดเมื่อสิ้นเดือนมิถุนายน 2564 ขณะเดียวกัน ในการประชุมธนาคารกลางยุโรปเมื่อวันที่ 4 มิถุนายน 2563 มีมติยังคงดำเนินนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายเป็นไปทั้งการคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ร้อยละ 0.0 การดำเนินมาตรการเข้าซื้อสินทรัพย์ภายใต้ Pandemic Emergency Purchase Programme ทั้งนี้ ได้เพิ่มวงเงินเป็น 1.35 ล้านล้านยูโร โดยการเข้าซื้อหลักทรัพย์ของทั้งภาครัฐและเอกชน และขยายการดำเนินการต่อเนื่องจนถึงเดือนมิถุนายน 2564 นอกจากนี้ ยังได้ลดเกณฑ์ของประเภทสินทรัพย์ให้ครอบคลุมมากยิ่งขึ้น รวมถึงมาตรการ Targeted Longer-term Refinancing Operations ระยะที่ 3 (TLTRO-III) ที่มีการปรับมาตรฐานการให้สินเชื่อให้มีความผ่อนคลายเป็นมากขึ้นสำหรับภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบ โดยมีระยะเวลาในการดำเนินการในช่วงเดือนมิถุนายน 2563 ถึงเดือนมิถุนายน 2564
ญี่ปุ่น	มีแนวโน้มลดลงตามการลดลงของการผลิต การส่งออก และการบริโภคภาคเอกชน สะท้อนจากเครื่องชี้ที่สำคัญ ได้แก่ ดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อ (PMI) ปรับตัวลดลงสู่ระดับ 40.1 ต่ำสุดในรอบ 11 ปี และอยู่ในระดับต่ำกว่า 50.0 ติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 6 ขณะที่การส่งออกลดลงร้อยละ 23.7 ต่ำสุดในรอบ 11 ปี ส่วนดัชนีค่าปัสถ์ลดลงร้อยละ 9.3 เป็นการลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ลดลงสู่ระดับ 25.3 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์เช่นเดียวกัน ส่วนอัตราว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 2.8 สูงสุด ในรอบ 11 ไตรมาส และอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 0.1 สำหรับการดำเนินมาตรการเพื่อรองรับผลกระทบจากโรคโควิด 19 รัฐบาลญี่ปุ่นได้ประกาศมาตรการเร่งด่วนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งที่ 3 เมื่อวันที่ 7 เมษายน 2563 มูลค่า 117.1 ล้านล้านเยน โดยมีมาตรการที่สำคัญ ๆ อาทิ การสนับสนุนด้านสาธารณสุขเพื่อป้องกันการระบาด การช่วยเหลือภาคธุรกิจและลูกจ้างที่ได้รับผลกระทบ การฟื้นฟูเศรษฐกิจหลังจากการแพร่ระบาด และเตรียมความพร้อมสำหรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต และในวันที่ 12 มิถุนายน 2563 รัฐบาลได้ผ่านร่างงบประมาณเพิ่มเติมประจำปีงบประมาณ 2563 ฉบับที่ 2 มูลค่า 117.1 ล้านล้านเยน (เท่ากันกับ



	มาตรการเร่งด่วนเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจครั้งที่ 3) นอกจากนี้ ในด้านนโยบายการเงิน เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2563 ธนาคารกลางญี่ปุ่นได้ประกาศเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลโดยไม่จำกัดวงเงิน และเพิ่มการซื้อตราสารหนี้ภาคเอกชนระยะสั้นและหุ้นกู้จำนวน 20 ล้านล้านเยน รวมถึงการเพิ่มวงเงินใน Special Funds-Supplying Operations จากที่ประกาศไว้ครั้งก่อน และเมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2563 ธนาคารกลางญี่ปุ่นได้ประกาศมาตรการเพื่อช่วยเหลือด้านสภาพคล่องแก่ภาคธุรกิจ SMEs เพิ่มเติมภายใต้ New Fund-Provisioning Measure to Support Financing Mainly of SME Firms มูลค่าประมาณ 30 ล้านล้านเยน โดยสถาบันการเงินสามารถกู้เงินจากธนาคารกลางได้ที่อัตราร้อยละ 0.0 ตามมูลค่าสินเชื่อกิจการที่ให้แก่ธุรกิจ SMEs แต่ไม่เกิน 1 แสนล้านเยนต่อสถาบันการเงิน โดยใช้หลักประกันตามเกณฑ์ที่กำหนดไว้ (Eligible Pooled Collateral) เป็นหลักประกัน
--	---

เศรษฐกิจ	ไตรมาสที่ 2/2563
จีน	กลับมาขยายตัวร้อยละ 3.2 เทียบกับการลดลงร้อยละ 6.8 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวดีขึ้นในทุกสาขาการผลิตภายหลังจากรัฐบาลเริ่มผ่อนปรนมาตรการควบคุมการระบาดตั้งแต่กลางเดือนกุมภาพันธ์ ในบางพื้นที่ โดยดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Caixin Manufacturing PMI) เพิ่มขึ้นมาอยู่ระดับเฉลี่ย 50.4 สูงกว่าระดับ 50 เทียบกับระดับ 47.2 ในไตรมาสก่อนหน้า สอดคล้องกับมูลค่าการส่งออกสินค้าที่กลับมาขยายตัวเล็กน้อยร้อยละ 0.1 เทียบกับการลดลงร้อยละ 13.3 ในไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ ยอดค้าปลีกแม้จะลดลงแต่ในอัตราที่ช้าลงจากการลดลงร้อยละ 19.0 ในไตรมาสแรกเป็นการลดลงร้อยละ 11.4 ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 เช่นเดียวกับการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ปรับตัวดีขึ้นจากการลดลงร้อยละ 16.1 ในไตรมาสก่อน เป็นการลดลงร้อยละ 3.1 ในช่วงครึ่งแรกของปี 2563 สำหรับเสถียรภาพทางเศรษฐกิจ อัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 2.7 ลดจากร้อยละ 5.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการชะลอตัวของราคาหมวดอาหารและการลดลงของราคาหมวดการขนส่งและการสื่อสาร ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ส่งผลให้ธนาคารกลางจีนผ่อนคลายนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่อง โดยเมื่อวันที่ 7 เมษายน ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินสำรองส่วนเกิน (Excess Reserves) ลงมาอยู่ที่ร้อยละ 0.35 ซึ่งเป็นการปรับลดครั้งแรกตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา และเมื่อวันที่ 15 เมษายน ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะกลางอายุ 1 ปี (Medium-Term Lending Facility: MLF) สำหรับสถาบันการเงินลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.95 ควบคู่กับการลดสัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์ (RRR) ให้กับธนาคารขนาดกลางและขนาดย่อมลงร้อยละ 0.5 และปรับลดเพิ่มเติมอีกร้อยละ 0.5 มีผลเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม รวมทั้งปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ (Loan Prime Rate: LPR) ระยะ 1 ปี ลงมาอยู่ที่ร้อยละ 3.85 เมื่อวันที่ 20 เมษายน และลดอัตราดอกเบี้ยตามข้อตกลงซื้อคืนพันธบัตร (Reverse repo) อายุ 14 วัน ลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.35 เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน ในขณะเดียวกัน รัฐบาลจีนได้ดำเนินมาตรการทางการคลังสำคัญ ๆ อาทิ การเพิ่มงบประมาณในการป้องกันและควบคุมการแพร่ระบาดและการผลิตวัสดุอุปกรณ์ทางการแพทย์ การเร่งเบิกจ่ายเงินประกันการว่างงานและขยายความครอบคลุมไปยังแรงงานข้ามชาติ การลดหย่อนภาษีและการยกเว้นการจัดเก็บเงินเข้ากองทุนประกันสังคม เป็นต้น
กลุ่มประเทศ อุตสาหกรรมใหม่ (NIEs)	ส่วนใหญ่ลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ โดยเศรษฐกิจเกาหลีใต้ลดลงร้อยละ 2.9 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.4 ในไตรมาสก่อนหน้า ลดลงต่ำสุดในรอบ 86 ไตรมาส โดยเฉพาะการส่งออกสินค้าและบริการลดลงร้อยละ 13.6 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ เศรษฐกิจไต้หวันลดลงร้อยละ 0.6 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในไตรมาสก่อนหน้า ต่ำสุดในรอบ 43 ไตรมาส โดยการบริโภคภาคเอกชนลดลงร้อยละ 2.7 ต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ เศรษฐกิจสิงคโปร์ลดลงร้อยละ 13.2 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 0.3 ในไตรมาสก่อนหน้า ซึ่งเป็นการลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ตามการลดลงของการผลิตภาคอุตสาหกรรม ภาคการก่อสร้าง และภาคบริการ ขณะที่เศรษฐกิจฮ่องกงลดลงร้อยละ 9.0 ต่อเนื่องจากการลดลงร้อยละ 9.1 ในไตรมาสก่อนหน้า และเป็นการลดลงต่อเนื่อง 4 ไตรมาสติดต่อกัน สำหรับอัตราเงินเฟ้อส่วนใหญ่ติดลบเป็นครั้งแรกในรอบหลายไตรมาสตามกำลังซื้อที่อ่อนแอลง ยกเว้นฮ่องกงที่อัตราเงินเฟ้อยังคงเป็นบวก แต่ลดลงต่อเนื่องจากไตรมาสที่ผ่านมา

เศรษฐกิจ	ไตรมาสที่ 2/2563
เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน	ส่วนใหญ่ลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ ตามการชะลอตัวของการบริโภคภายในประเทศ และการลดลงของการส่งออกสินค้า โดยเศรษฐกิจอินโดนีเซียลดลงร้อยละ 5.3 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 3.0 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการปรับตัวลดลงของการบริโภคภาคครัวเรือน การใช้จ่ายภาครัฐบาล การลงทุนรวม และการส่งออกสินค้าและบริการ ส่วนเศรษฐกิจมาเลเซีย ลดลงร้อยละ 17.1 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.7 ในไตรมาสก่อนหน้า ตามการลดลงของการบริโภคภาคเอกชน และการลดลงต่อเนื่องของการลงทุนรวม เช่นเดียวกับการส่งออกสินค้าและบริการ สำหรับเศรษฐกิจฟิลิปปินส์ ลดลงร้อยละ 16.5 เทียบกับการลดลงร้อยละ 0.7 โดยเป็นผลมาจากการลดลงของการบริโภคภาคครัวเรือน การลงทุนรวม และการส่งออกสินค้าและบริการ อย่างไรก็ดี การใช้จ่ายภาครัฐขยายตัวเร่งขึ้นจากไตรมาสก่อน ในขณะที่เศรษฐกิจเวียดนามขยายตัวร้อยละ 0.4 ชะลอตัวลงจากร้อยละ 3.7 ในไตรมาสก่อนหน้า โดยเป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของภาคบริการ และการชะลอตัวของภาคอุตสาหกรรม นอกจากนี้มูลค่าการส่งออกสินค้าลดลงร้อยละ 6.9 ซึ่งเป็นการลดลงครั้งแรกในรอบ 43 ไตรมาส สำหรับอัตราเงินเฟ้อส่วนใหญ่ปรับตัวลดลงตามการชะลอตัวของราคาสินค้าในหมวดอาหาร และหมวดการขนส่งสอดคล้องกับการลดลงของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก ทั้งนี้ ภายใต้สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจชัดเจนมากขึ้นส่งผลให้ธนาคารกลางของกลุ่มประเทศอาเซียนปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนหน้า และเป็นอัตราต่ำที่สุดในประวัติการณ์ควบคู่กับการดำเนินนโยบายทางการคลังเพื่อบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจ อาทิ การจ่ายเงินช่วยเหลือแก่ครัวเรือนผู้มีรายได้น้อยและการลดภาระค่าครองชีพแก่ประชาชน การเพิ่มการใช้จ่ายด้านสาธารณสุขเพื่อป้องกันและควบคุม การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 การจ่ายเงินประกันสังคมให้แก่แรงงานกลุ่มเปราะบาง รวมทั้งการยกเว้นค่าธรรมเนียมและการลดภาษีให้แก่ภาคธุรกิจ

4. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกในปี 2563

เศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2563 มีแนวโน้มลดลงรุนแรงและเข้าสู่ภาวะเศรษฐกิจถดถอย ตามการลดลงต่ำสุดเป็นประวัติการณ์ของหลายประเทศเศรษฐกิจหลักในไตรมาสที่สอง เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคโควิด 19 ในหลายประเทศที่ยังคงรุนแรงโดยเฉพาะสหรัฐฯ และการระบาดยังขยายขอบเขตครอบคลุมไปในหลายประเทศทั่วโลกมากขึ้นโดยเฉพาะประเทศในอเมริกาใต้ ตะวันออกกลาง และกลุ่มประเทศเศรษฐกิจเกิดใหม่ นอกจากนี้ ในช่วงที่เหลือของปีคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกมีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวได้ล่าช้ากว่าที่คาด เนื่องจากสถานการณ์การระบาดมีความยืดหยุ่นรุนแรงมากกว่าที่คาดไว้ในกรณีฐานเดิมที่คาดการณ์ว่าประเทศต่าง ๆ จะสามารถควบคุมการระบาดให้อยู่ในวงจำกัดได้ภายในไตรมาสที่สาม แต่จากสถานการณ์ในปัจจุบันเห็นได้อย่างชัดเจนว่าสถานการณ์การระบาดยังคงมีความไม่แน่นอนสูง ดังจะเห็นได้จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในหลายประเทศยังคงเพิ่มสูงขึ้น อาทิ สหรัฐฯ บราซิล อินเดีย รัสเซีย และแอฟริกาใต้ ขณะที่หลายประเทศเผชิญกับการระบาดระลอกใหม่ (Second Wave) อาทิ จีน ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ เวียดนาม ฝรั่งเศส สเปน และออสเตรเลีย ส่งผลให้รัฐบาลหลายประเทศต้องกลับมาดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดโดยการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางอีกครั้งนับตั้งแต่ในช่วงเดือนกรกฎาคมภายหลังจากเพิ่งเริ่มผ่อนปรนมาตรการไปบ้างแล้วในช่วงปลายไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตาม ขนาดของการลดลงของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกยังคงมีความไม่แน่นอนอยู่สูงเช่นเดียวกับการประมาณการครั้งก่อนโดยขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญ ๆ ประกอบด้วย (1) ขีดความสามารถ และระยะเวลาที่แต่ละประเทศใช้ในการควบคุมการระบาดและป้องกันไม่ให้เกิดการระบาดในระลอกสองซึ่งจะนำไปสู่การดำเนินมาตรการ



ควบคุมการระบาดที่เข้มงวดอีกครั้งในระยะต่อไป (2) การปรับเปลี่ยนพฤติกรรมของผู้บริโภคและรูปแบบการประกอบธุรกิจในประเทศต่าง ๆ (3) ชีตความสามารถในการดำเนินมาตรการทางการเงินการคลังเพื่อให้ภาคธุรกิจมีความพร้อมในการกลับมาประกอบกิจกรรมทางเศรษฐกิจและไม่ก่อให้เกิดผลกระทบที่รุนแรงต่อภาคแรงงาน รวมทั้งการควบคุมผลกระทบของวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจไม่ให้ลุกลามจากภาคการผลิตไปสู่ภาคการเงินและการคลัง และ (4) ความก้าวหน้าของการผลิตยาและวัคซีนเพื่อใช้ในการป้องกันและรักษาโรค และการตอบสนองของไวรัสต่อสภาพอากาศ

ทั้งนี้ การประมาณการการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในกรณีฐานตั้งอยู่บนสมมติฐานที่สำคัญประกอบด้วย (1) ประเทศต่าง ๆ สามารถควบคุมการระบาดให้อยู่ในวงจำกัดได้ภายในไตรมาสสุดท้ายของปี 2563 และสามารถผ่อนคลายให้การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจให้กลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงกับประเทศจีนในช่วงปัจจุบันได้ภายในไตรมาสแรกของปี 2564 ภายใต้ระบบตรวจสอบ ติดตาม และกักตัว ที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งพฤติกรรมของประชาชนเรื่องสุขอนามัยเพื่อควบคุมและป้องกันโรคที่ยังคงเป็นไปอย่างเคร่งครัดและต่อเนื่อง (2) มีการพัฒนาวัคซีนป้องกันโรคโควิด 19 ได้ในช่วงสิ้นปี 2563 โดยคาดว่าจะเริ่มผลิตวัคซีนได้ในจำนวนจำกัดในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 แต่จะใช้เพียงบางประเทศ อาทิ สหรัฐฯ อังกฤษ ญี่ปุ่น และจีน และคาดว่าขีดความสามารถในการผลิตวัคซีนจะมากขึ้นจนสามารถใช้ได้อย่างแพร่หลายในหลายประเทศมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2564 (3) ไวรัสจะไม่ตอบสนองและทวีความรุนแรงในช่วงฤดูหนาว จนทำให้มีการระบาดระลอกสองที่รุนแรงเป็นวงกว้างและยืดเยื้อมากขึ้น ซึ่งจะส่งผลให้ต้องดำเนินมาตรการควบคุมการระบาดอีกครั้ง (4) การจำกัดการเดินทางระหว่างประเทศของประเทศสำคัญต่าง ๆ จะผ่อนคลายลงในช่วงไตรมาสแรกของปี 2564 และสิ้นสุดลงในไตรมาสที่สองของปี 2564 ส่งผลให้การเดินทางระหว่างประเทศจะเริ่มกลับมาเป็นปกติมากขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี (5) ไม่มีการลุกลามของวิกฤตการณ์จากภาคการผลิตไปสู่วิกฤตการณ์ทางการเงินในประเทศสำคัญ ๆ และการดำเนินมาตรการทางการเงินการคลังจะสามารถสนับสนุนให้กิจกรรมของภาคธุรกิจสามารถกลับสู่ระดับร้อยละ 80 ของขีดความสามารถปกติภายในไตรมาสแรกของปี 2564 และ (6) ความขัดแย้งระหว่างสหรัฐฯ และจีนจะไม่ทวีความรุนแรงขึ้นจนนำไปสู่มาตรการกีดกันทางการค้าเพิ่มเติมที่ส่งผลกระทบรุนแรงซ้ำเติมภาวะเศรษฐกิจโลกในช่วงที่เหลือของปี ภายใต้เงื่อนไขดังกล่าวคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในช่วงที่เหลือของปีจะสามารถปรับตัวดีขึ้นได้อย่างช้า ๆ โดยมีแรงสนับสนุนจากการผ่อนปรนมาตรการควบคุมและการเริ่มทยอยกลับมาดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประชาชนและภาคธุรกิจ และการดำเนินมาตรการการเงินและการคลังของประเทศสำคัญ ๆ ที่มีขนาดใหญ่เป็นประวัติการณ์ ทั้งนี้ ในกรณีฐานคาดว่าเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2563 จะลดลงร้อยละ 4.5 และร้อยละ 12.0 ตามลำดับ เทียบกับการลดลงร้อยละ 2.8 และร้อยละ 10.0 ตามลำดับ ในการประมาณการครั้งก่อน โดยมีแนวโน้มเศรษฐกิจหลัก ๆ ดังนี้

เศรษฐกิจสหรัฐฯ คาดว่าจะลดลงร้อยละ 9.0 นับเป็นอัตราต่ำสุดในรอบ 74 ปี นับตั้งแต่สงครามโลกครั้งที่สองในปี 2489 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 2.2 ในปี 2562 และปรับลดจากสมมติฐานประมาณการครั้งก่อนที่คาดว่าจะลดลงร้อยละ 6.0 เนื่องจากสถานการณ์การระบาดภายในประเทศที่ยังคงรุนแรงดังจะเห็นได้จากจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่ในสหรัฐฯ ที่เริ่มกลับมาเพิ่มจำนวนเพิ่มขึ้นในเดือนมิถุนายน และทำให้บางมลรัฐที่มีจำนวนผู้ติดเชื้อรายใหม่สูงขึ้นมาก อาทิ แคลิฟอร์เนีย โคโรลาโด ฟลอริดา และเท็กซัส ต้องกลับมาดำเนินมาตรการ ปิดสถานที่และห้ามการรวมกลุ่มของประชาชนเป็นจำนวนมากอีกครั้ง ส่งผลให้คาดว่าแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ น่าจะล่าช้ากว่าที่คาดไว้เดิม อย่างไรก็ตาม การเริ่มผ่อนปรนมาตรการควบคุมการระบาดของโรคในหลายมลรัฐนับตั้งแต่เดือนพฤษภาคม ส่งผลให้คาดว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นในช่วงไตรมาสที่สามภายหลังจากการลดลงอย่างรุนแรงในไตรมาสที่สอง สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 50.9 และ 50.0 เป็นระดับที่สูงกว่า 50 เป็นครั้งแรก นับตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์และมกราคม ตามลำดับ และดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ระดับ 92.6 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 90.0 ในไตรมาสที่สอง ในขณะที่อัตราการว่างงานอยู่ที่ร้อยละ 10.5 ในเดือนกรกฎาคมลดลงจากร้อยละ 14.4 ในเดือนเมษายน ซึ่งเป็นระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ภายใต้สถานการณ์การระบาดที่ยังรุนแรงและ



แนวโน้มการฟื้นตัวอย่างล่าช้าของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งหลังของปี ส่งผลให้รัฐบาลดำเนินมาตรการทางการคลังขนาดใหญ่เพิ่มเติมเพื่อลดผลกระทบทางเศรษฐกิจ โดยประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ได้ลงนามเมื่อวันที่ 9 สิงหาคม 2563 เพื่อออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจซึ่งมีมาตรการสำคัญคือการขยายระยะเวลาการจ่ายเงินชดเชยการว่างงานและการลดภาษีเงินได้ส่วนบุคคล นอกจากนี้ ยังเตรียมออกมาตรการช่วยเหลือเยียวยาและฟื้นฟูเศรษฐกิจเพิ่มเติมซึ่งกำลังอยู่ในช่วงพิจารณาของรัฐสภา ประกอบด้วย มาตรการเงินช่วยเหลือรายบุคคล เงินช่วยเหลือสำหรับผู้พึ่งพิง ผู้เยาว์ และเงินชดเชยการว่างงาน ขณะเดียวกัน ธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มจะคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการประชุมเมื่อวันที่ 29 กรกฎาคม 2563 ที่มีมติคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ระดับร้อยละ 0.00 - 0.25 และส่งสัญญาณการคงดอกเบี้ยระดับต่ำจนกว่าเศรษฐกิจจะเข้าใกล้เป้าหมายด้านการจ้างงานและเสถียรภาพด้านราคา รวมทั้งการดำเนินมาตรการทางการเงินเพื่อช่วยเหลือสภาพคล่องภาคธุรกิจซึ่งได้ประกาศไว้ในช่วงต้นปี นอกจากนี้ ธนาคารกลางสหรัฐฯ ยังได้ขยายระยะเวลาลิ้นสุดของการเปิด Swap Line เป็นการชั่วคราวกับธนาคารกลางประเทศสำคัญ รวมถึงการเปิด Temporary Repurchase Agreement Facility (FIMA Repo Facility) ให้ธนาคารกลางและองค์กรระหว่างประเทศไปจนถึงสิ้นเดือนมีนาคม 2564 จากกำหนดการเดิมที่จะสิ้นสุดในเดือนกันยายน 2563 เพื่อแก้ปัญหาสภาพคล่องของเงินดอลลาร์ สรอ. ในตลาดการเงินโลก

เศรษฐกิจยูโรโซน คาดว่าจะลดลงร้อยละ 10.5 นับเป็นการลดลงต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 1.3 ในปี 2562 และปรับลดจากที่คาดว่าจะลดลงร้อยละ 7.4 ในสมมติฐานการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากการระบาดที่รุนแรงยิ่งยวดกว่าที่คาดและบางประเทศยังคงเผชิญกับสถานการณ์การระบาดระลอกสอง อาทิ สเปน และฝรั่งเศส ส่งผลให้คาดว่าในช่วงครึ่งหลังของปีมีแนวโน้มที่ฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด โดยความแตกต่างด้านปัจจัยพื้นฐานของประเทศในกลุ่มยูโรโซนจะทำให้ระดับการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจภายหลังการระบาดของโรคสิ้นสุดลงใช้ระยะเวลาต่างกัน โดยคาดว่าประเทศเศรษฐกิจหลัก อาทิ เยอรมนี และเนเธอร์แลนด์ มีแนวโน้มฟื้นตัวได้เร็วกว่าจากการปรับตัวดีขึ้นของการผลิตภาคอุตสาหกรรม ขณะที่ประเทศที่มีสัดส่วนรายได้ภาคบริการสูงและยังเผชิญกับการระบาดระลอกสอง เช่น อิตาลี และสเปน จะฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด อย่างไรก็ตาม การระบาดในหลายประเทศส่วนใหญ่เริ่มปรับตัวดีขึ้นส่งผลให้มีการผ่อนคลายมาตรการควบคุมมากขึ้นและทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจเริ่มมีสัญญาณการฟื้นตัวในช่วงไตรมาสที่สาม สะท้อนจากดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคอุตสาหกรรมและภาคบริการในเดือนกรกฎาคม ปรับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 51.8 และ 54.7 ตามลำดับ สูงสุดในรอบ 21 เดือนและ 25 เดือน ตามลำดับ และในช่วงที่เหลือของปีเศรษฐกิจจะได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการกระตุ้นทางการคลังขนาดใหญ่ ภายหลังสหภาพยุโรปได้ข้อตกลงร่วมกันเมื่อวันที่ 21 กรกฎาคม 2563 ในการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจมูลค่า 1.82 ล้านล้านยูโร ซึ่งประกอบด้วยงบประมาณรายจ่ายระยะยาวของสหภาพยุโรปในช่วงปี 2564 - 2570 วงเงิน 1.07 ล้านล้านยูโร และแผนฟื้นฟูเศรษฐกิจ Next Generation EU วงเงิน 0.75 ล้านล้านยูโร นอกจากนี้ ธนาคารกลางยุโรป (ECB) จะยังคงดำเนินมาตรการทางการเงินแบบผ่อนคลายและคงดอกเบี้ยในระดับต่ำอย่างต่อเนื่อง รวมทั้ง ECB ยังได้จัดตั้ง Eurosystem Repo Facility (EUREP) เพื่อรักษาสภาพคล่องของเงินยูโรในตลาดการเงิน และการปรับมาตรฐานของสินทรัพย์ใช้มาเป็นหลักทรัพย์ในการค้ำประกันเพื่อขอกู้เงินกับ ECB เพื่อรองรับการถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือของสินทรัพย์ในยุโรปอีกด้วย

เศรษฐกิจญี่ปุ่น คาดว่าจะลดลงร้อยละ 6.2 นับเป็นอัตราการลดลงต่ำที่สุดเป็นประวัติการณ์ เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 0.7 ในปี 2562 และปรับลดจากการลดลงร้อยละ 4.9 ในการประมาณการครั้งก่อน เนื่องจากการแพร่ระบาดมีความรุนแรงมากขึ้นและการระบาดระลอกสองซึ่งสะท้อนจากจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้รัฐบาลจำเป็นต้องดำเนินมาตรการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางเพิ่มเติมในเดือนสิงหาคม ทำให้คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีให้ล่าช้ากว่าที่คาด ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 12 มิถุนายน 2563 รัฐบาลได้ผ่านร่างมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมอีก 117 ล้านล้านเยนหรือประมาณร้อยละ 21 ของ GDP เมื่อรวมกับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะที่ 3 ที่ประกาศในช่วงก่อนหน้าส่งผลให้วงเงินรวมของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของญี่ปุ่นอยู่ที่ 234 ล้านล้านเยน หรือประมาณร้อยละ 42 ของ GDP ถือเป็นมูลค่าสูงสุดเป็นประวัติการณ์ ควบคู่ไปกับธนาคารกลางญี่ปุ่นที่ได้ดำเนินมาตรการทางการเงิน



แบบผ่อนคลายเป็นต่อเนื่อง โดยการขยายมาตรการการเข้าซื้อสินทรัพย์แบบไม่จำกัดวงเงินทั้งในส่วนของพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้ภาคเอกชน

เศรษฐกิจจีน คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 2.0 ถือเป็นอัตราการขยายตัวต่ำสุดในรอบ 44 ปีนับตั้งแต่ปี 2519 และยังคงเท่ากับการประมาณการครั้งก่อน โดยเศรษฐกิจจีนในช่วงไตรมาสที่สองเริ่มกลับมาขยายตัวภายหลังมีการผ่อนคลา มาตรการควบคุมในบางพื้นที่นับตั้งแต่ในช่วงกลางเดือนกุมภาพันธ์ สอดคล้องกับดัชนีผู้จัดการฝ่ายจัดซื้อภาคการผลิต (Caixin Manufacturing PMI) ที่ปรับตัวดีขึ้นจากเดือนเมษายนซึ่งอยู่ที่ระดับ 49.4 เป็นระดับ 50.7, 51.2 และ 52.8 ในเดือนพฤษภาคม มิถุนายน และกรกฎาคม ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าระดับ 50 เป็นเดือนที่สามติดต่อกัน สะท้อนการฟื้นตัว ของภาคการผลิตที่ชัดเจนมากขึ้น และสอดคล้องกับการส่งออกที่ขยายตัวเป็นเดือนที่สองติดต่อกันที่ร้อยละ 7.2 ในเดือน กรกฎาคมและถือเป็น การขยายตัวสูงสุดในรอบ 7 เดือน นอกจากนี้ เศรษฐกิจยังจะได้รับแรงสนับสนุนจากการดำเนินมาตรการ กระตุ้นเศรษฐกิจด้านการคลังที่ประกาศ ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2563 วงเงินรวม 4.6 ล้านล้านหยวน (ร้อยละ 4.5 ของ GDP) และ การดำเนินนโยบายการเงินผ่อนคลาของธนาคารกลางจีน (PBOC) โดยการอัดฉีดสภาพคล่องเข้าสู่ระบบการเงินผ่านการ ลดสัดส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องของธนาคารพาณิชย์และการดำเนินธุรกรรมซื้อคืนพันธบัตรอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ รัฐบาลจีนยังดำเนินการแก้ปัญหาและลดข้อจำกัดด้านเงื่อนไขทางการเงินเพื่อช่วยเหลือภาคครัวเรือนและภาคธุรกิจ ที่ได้รับผลกระทบ อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจจีนยังมีความเสี่ยงจากมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ที่มีความตึงเครียด และมีแนวโน้มที่จะทวีความรุนแรงเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะภายใต้เงื่อนไขการนำเข้าสินค้าของจีนจากสหรัฐฯ ที่ล่าสุดในช่วง 7 เดือนแรก ของปีอยู่ที่เพียง 2.21 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ. ซึ่งยังต่ำกว่าเป้าหมายตามข้อตกลงการค้าระยะที่ 1 ที่กำหนดให้จีนจะต้อง นำเข้าสินค้าและบริการจากสหรัฐฯ เพิ่มเติมรวมกันอย่างน้อย 2 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ. จากระดับการนำเข้าในปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ 4.33 แสนล้านดอลลาร์ สหรัฐฯ. นับตั้งแต่ต้นปี 2563 จนถึงสิ้นปี 2564

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมใหม่ (NIEs) คาดว่าจะปรับตัวลดลงมากกว่าที่คาดการณ์ไว้เดิมเนื่องจากการ แพร่ระบาดมีความรุนแรงมากขึ้นและการกลับมาระลอกสองในหลายประเทศ โดยคาดว่าในปี 2563 เศรษฐกิจเกาหลีใต้ ฮังกง และสิงคโปร์จะลดลงร้อยละ 2.0 ร้อยละ 7.2 และร้อยละ 5.8 ลดลงมากกว่าที่ประมาณการไว้เดิมที่ร้อยละ 1.2 ร้อยละ 5.0 และร้อยละ 3.5 ตามลำดับ ส่วนไต้หวันคาดว่าจะปรับตัวลดลงร้อยละ 2.0 ลดลงน้อยกว่าที่คาดไว้เดิมที่ร้อยละ 4.0 เนื่องจาก สามารถจำกัดการแพร่ระบาดได้อย่างรวดเร็ว ไม่มีการระลอกสอง และภาคการส่งออกฟื้นตัวได้เร็ว ทั้งนี้ แนวโน้ม ผลกระทบต่อเศรษฐกิจของแต่ละประเทศจะแตกต่างกันโดยขึ้นอยู่กับสัดส่วนการพึ่งพิงภาคการส่งออกสินค้าและบริการ โดยเฉพาะบริการที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยวที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากสถานการณ์การระบาดและการถดถอย ของเศรษฐกิจโลก รวมถึงความเข้มข้นของมาตรการในการปิดสถานที่และจำกัดการเดินทางในแต่ละประเทศ โดยข้อมูลล่าสุด แสดงให้เห็นว่าการระบาดในไต้หวันอยู่ในขอบเขตจำกัด แต่เริ่มเห็นการระบาดระลอกสองในเกาหลีใต้ ฮังกง และสิงคโปร์ อย่างไรก็ดี เศรษฐกิจในกลุ่มอุตสาหกรรมใหม่ในช่วงครึ่งหลังของปีจะมีแรงสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นทางการคลัง โดยรัฐบาลเกาหลีใต้ ฮังกง และสิงคโปร์ได้ดำเนินมาตรการทางการคลังมูลค่าราวร้อยละ 14.6 ร้อยละ 10.2 และร้อยละ 24.5 ของ GDP ตามลำดับ รวมถึงการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาอย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจกลุ่มประเทศอาเซียน คาดว่าในปี 2563 เศรษฐกิจอินโดนีเซีย มาเลเซีย และฟิลิปปินส์ มีแนวโน้มจะ ลดลงร้อยละ 1.3 ร้อยละ 5.0 และร้อยละ 5.0 เทียบกับการขยายตัวร้อยละ 5.0 ร้อยละ 4.3 และร้อยละ 6.0 ตามลำดับ ในปี 2562 เป็นการปรับลดจากเดิมที่คาดว่าทั้งเศรษฐกิจอินโดนีเซียและฟิลิปปินส์จะขยายตัวร้อยละ 0.5 และมาเลเซีย ซึ่งเดิมคาดว่าจะลดลงร้อยละ 1.7 ในปี 2563 โดยเป็นผลจากสถานการณ์การระบาดที่รุนแรงส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจ โลกและทำให้เศรษฐกิจในไตรมาสที่สองลดลงมากกว่าที่คาด ในขณะที่คาดว่าเศรษฐกิจเวียดนามจะขยายตัวร้อยละ 2.4 ยังคงเท่ากับการประมาณการเดิม อย่างไรก็ดีคาดว่าเศรษฐกิจอาเซียนในช่วงครึ่งปีหลังจะได้รับแรงสนับสนุนจากการ ดำเนินมาตรการทางการเงินที่ยังมีแนวโน้มผ่อนคลาควบคู่ไปกับการดำเนินมาตรการทางการคลังเพื่อบรรเทาผลกระทบ ทางเศรษฐกิจ โดยข้อมูล ณ วันที่ 30 กรกฎาคม 2563 รัฐบาลอินโดนีเซีย มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ และเวียดนาม ได้ดำเนิน



มาตรการทางการคลัง คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณร้อยละ 4.2 ร้อยละ 4.2 ร้อยละ 3.1 และร้อยละ 3.7 ของ GDP ตามลำดับ นอกจากนี้ เศรษฐกิจอาเซียนยังมีแนวโน้มได้รับประโยชน์จากการฟื้นตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้าในช่วงครึ่งหลังของปี ดังจะเห็นได้จากสัญญาณการฟื้นตัวดีขึ้นของภาคการส่งออกในเดือนมิถุนายนเมื่อเทียบกับช่วงก่อนหน้า โดยการส่งออกของอินโดนีเซียและมาเลเซียเริ่มกลับมาขยายตัว ประกอบกับแนวโน้มการย้ายฐานการผลิตจากประเทศเศรษฐกิจหลักส่วนหนึ่งเป็นผลของแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงห่วงโซ่อุปทานเนื่องจากผลกระทบของโรคโควิด 19



ประมาณการเศรษฐกิจไทย ปี 2563^{1/}

	ข้อมูลจริง			ประมาณการปี 2563	
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562	ณ 18 พ.ค. 63	ณ 17 ส.ค. 63
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านบาท)	15,486.6	16,365.6	16,875.9	15,947.7	15,610.2
รายได้ต่อหัว (บาทต่อคนต่อปี)	225,095.2	236,815.0	243,466.9	229,434.2	224,578.4
GDP (ณ ราคาประจำปี: พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	456.3	506.5	543.6	493.7	498.7
รายได้ต่อหัว (ดอลลาร์ สรอ. ต่อคนต่อปี)	6,632.2	7,329.2	7,841.9	7,103.2	7,175.0
อัตราการขยายตัวของ GDP (ณ ราคาคงที่, %)	4.1	4.2	2.4	(-6.0) – (5.0)	(-7.8) – (-7.3)
การลงทุนรวม (ณ ราคาคงที่, %) ^{2/}	1.8	3.8	2.1	-2.1	-5.8
ภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	2.9	4.1	2.8	-4.2	-10.2
ภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	-1.4	2.9	0.2	5.6	8.6
การบริโภคภาคเอกชน (ณ ราคาคงที่, %)	3.1	4.6	4.5	-1.7	-3.1
การอุปโภคภาครัฐ (ณ ราคาคงที่, %)	0.1	2.6	1.4	3.6	3.6
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	5.2	3.3	-2.6	-17.3	-20.9
มูลค่าการส่งออกสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	233.7	251.1	242.7	223.5	218.7
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{3/}	9.5	7.5	-3.3	-8.0	-10.0
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{3/}	5.6	3.9	-3.7	-6.0	-9.0
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ (ปริมาณ, %)	6.2	8.3	-4.4	-13.3	-16.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	201.1	228.7	216.0	187.8	183.0
อัตราการขยายตัว (มูลค่า, %) ^{3/}	13.2	13.7	-5.6	-13.2	-15.4
อัตราการขยายตัว (ปริมาณ, %) ^{3/}	7.3	7.7	-5.7	-9.7	-12.4
ดุลการค้า (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	32.6	22.4	26.7	35.7	35.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สรอ.)	44.0	28.5	38.4	24.0	12.6
ดุลบัญชีเดินสะพัดต่อ GDP (%)	9.6	5.6	7.0	4.9	2.5
เงินเฟ้อ (%)					
ดัชนีราคาผู้บริโภค	0.7	1.1	0.7	(-1.5) – (0.5)	(-1.2) – (-0.7)
GDP Deflator	2.0	1.5	0.7	(-0.5) – 0.5	(-0.3) – 0.2

ที่มา: สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ณ 17 สิงหาคม 2563

หมายเหตุ: ^{1/} เป็นข้อมูลที่คำนวณบนฐานบัญชีประชาชาติอนุกรมใหม่ ซึ่ง สศช. เผยแพร่ทาง www.nesdb.go.th

^{2/} การลงทุนรวม หมายถึง การสะสมทุนถาวรเบื้องต้น

^{3/} ตัวเลขการส่งออกและการนำเข้าเป็นไปตามฐานของธนาคารแห่งประเทศไทย



สภาพแวดล้อมภายใน

1. สถานะการเงิน

เมื่อวันที่ 22 ต.ค. 2562 คณะรัฐมนตรี (ครม.) มีมติเห็นชอบกรอบและงบประมาณของ กฟผ. ประจำปีงบประมาณ 2563 จำนวนเงิน 563,778.70 ล้านบาท ประกอบด้วย งบประมาณทำการ 524,768.83 ล้านบาท และงบประมาณลงทุน 39,003.87 ล้านบาท

มีการเปลี่ยนแปลงงบประมาณประจำปี 2563 โดยได้ปรับปรุงวงเงินงบประมาณเพื่อให้เป็นไปตามงบบุคลากรที่เกิดขึ้นจริงและเพิ่มวงเงินดำเนินการเพื่อรองรับงานที่คาดว่าจะทำสัญญาในปี 2563 ทำให้วงเงินงบประมาณเพิ่มขึ้นเป็น 152,229.13 ล้านบาท และเป้าหมายการเบิกจ่ายไม่เปลี่ยนแปลง ส่งผลให้งบประมาณประจำปี 2563 ประกอบด้วย งบประมาณทำการ 497,810.39 ล้านบาท และงบประมาณลงทุน 39,003.87 ล้านบาท

การใช้จ่ายเงินในช่วง 6 เดือนของปี 2563 (ม.ค. - มิ.ย. 2563) กฟผ. เบิกจ่ายเงิน 257,497.64 ล้านบาท เป็นการเบิกจ่ายจากงบทำการ 245,124.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.24 ของวงเงินงบประมาณทำการ และเบิกจ่ายจากงบลงทุน 12,103.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.02 ของวงเงินงบประมาณลงทุน

สถานะการเงินของ กฟผ. ปี 2563 (ม.ค. - มิ.ย.)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
ด้านรายได้	
รายได้จากการจำหน่ายกระแสไฟฟ้า	226,981.21
รายได้จากการดำเนินงาน	7,004.04
รายได้อื่น	770.24
รายได้รวม	234,755.49
ด้านรายจ่าย	
ค่าซื้อกระแสไฟฟ้า	213,560.28
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	29,491.20
ค่าใช้จ่ายอื่น (รวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนฯ)	2,072.62
รายจ่ายรวม	245,124.10
ด้านกำไร	
กำไรจากการดำเนินงาน	(9,066.22)
ขาดทุนก่อนผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนฯ	10,366.50
ขาดทุนสุทธิ	10,368.61
มูลค่ากำไรทางเศรษฐศาสตร์ (EP)	(15,931.79)

ซึ่งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ จำนวน 2.11 ล้านบาท

ที่มา: กองวิเคราะห์การเงินและการจัดการเงินทุน



2. สถานการณ์การจำหน่ายไฟฟ้า

การจำหน่ายไฟฟ้า

สถานการณ์	ปี 2562 (ม.ค.- มิ.ย.)	ปี 2563 (ม.ค.- มิ.ย.)	จำนวน + เพิ่ม / - ลด	คิดเป็น ร้อยละ
1. การจำหน่ายไฟฟ้ารวม (ล้านหน่วย)	68,534.81	66,072.03	-2,462.78	-3.59
- ประเภทบ้านอยู่อาศัย	17,877.05	19,171.92	1,294.87	7.24
- ประเภทกิจการขนาดเล็ก ขนาดกลาง ขนาดใหญ่ เฉพาะอย่าง	49,039.25	45,291.83	-3,747.42	-7.64
- องค์กรไม่แสวงหากำไร สูบน้ำเพื่อการเกษตร ไฟฟ้าชั่วคราว ไฟฟ้า อัตราสำรอง และอัตรา ที่งดจ่ายไฟได้	1,618.52	1,608.28	-10.24	-0.63

ที่มา: กองเศรษฐกิจพลังงานไฟฟ้า

รายได้ค่าไฟฟ้า

สถานการณ์	ปี 2562 (ม.ค.- มิ.ย.)	ปี 2563 (ม.ค.- มิ.ย.)	จำนวน + เพิ่ม / - ลด	คิดเป็น ร้อยละ
2. รายได้ค่าไฟฟ้ารวม (ล้านบาท)	248,105.27	229,302.93	-18,802.34	-7.58
- ประเภทบ้านอยู่อาศัย	66,853.98	61,748.08	-5,105.85	-7.64
- ประเภทกิจการขนาดเล็ก ขนาดกลาง ขนาดใหญ่ เฉพาะอย่าง	174,288.68	160,685.20	-13,603.48	-7.81
- องค์กรไม่แสวงหากำไร สูบน้ำเพื่อการเกษตร ไฟฟ้าชั่วคราว ไฟฟ้า อัตราสำรอง และอัตรา ที่งดจ่ายไฟได้	6,962.61	6,869.65	-92.96	-1.34

ที่มา: กองเศรษฐกิจพลังงานไฟฟ้า



รายจ่ายค่าซื้อไฟฟ้า

สถานการณ์	ปี 2562 (ม.ค.- มิ.ย.)	ปี 2563 (ม.ค.- มิ.ย.)	จำนวน + เพิ่ม / - ลด	คิดเป็น ร้อยละ
รับซื้อจาก กฟผ.	68,440.31	66,090.41	-2,349.90	-3.43
รับซื้อจาก พพ.	31.94	14.64	-17.30	-54.16
หน่วยรับซื้อรวม (ล้านหน่วย)	68,472.25	66,105.05	-2,367.20	-3.46

ที่มา: กองเศรษฐกิจพลังงานไฟฟ้า

จำนวนผู้ใช้ไฟฟ้า

สถานการณ์	ปี 2562 (ม.ค.- มิ.ย.)	ปี 2563 (ม.ค.- มิ.ย.)	จำนวน + เพิ่ม / - ลด	คิดเป็น ร้อยละ
3. จำนวนผู้ใช้ไฟฟ้ารวม (ราย)	19,744,628	20,209,438	464,810	2.35
- ประเภทบ้านอยู่อาศัย	17,644,814	18,069,893	425,079	2.41
- ประเภทกิจการขนาดเล็ก ขนาดกลาง ขนาดใหญ่ และกิจการเฉพาะอย่าง	1,745,476	1,770,493	25,017	1.43
- องค์กรไม่แสวงหากำไร สูบน้ำเพื่อการเกษตร ไฟฟ้าชั่วคราว ไฟฟ้า อัตราสำรอง และอัตรา ที่งดจ่ายไฟฟ้าได้	354,338	369,052	14,714	4.15

ที่มา: กองเศรษฐกิจพลังงานไฟฟ้า

3. บุคลากร

ระดับตำแหน่ง	ปี 2562 (ม.ค.- มิ.ย.)	ปี 2563 (ม.ค.- มิ.ย.)	จำนวน + เพิ่ม / - ลด	คิดเป็น ร้อยละ
ผู้บริหาร	8,364	8,402	38	0.45
นักวิชาการ	4,435	4,226	-209	-4.71
พนักงานวิชาชีพ	16,884	16,501	-383	-2.27
เสมียนพนักงาน	10	6	-4	-40
รวมทั้งสิ้น	29,693	29,135	-558	-1.88