



เศรษฐกิจไทยปี 2564 คาดฟื้นตัว 2.6% ... ความเสี่ยง ยังขึ้นกับการเปิดรับนักท่องเที่ยวในไตรมาสสุดท้ายของปี

ECONOMIC BRIEF

ปีที่ 26 ฉบับที่ 3912

วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2564

■ **เศรษฐกิจไทยปี 2563 หดตัวน้อยกว่าที่คาดจากมาตรการภาครัฐที่ช่วยประคองเศรษฐกิจ** เศรษฐกิจไทยปี 2563 หดตัวที่ร้อยละ -6.1 ซึ่งต่ำกว่าที่ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินไว้ที่ร้อยละ -6.7 เล็กน้อย โดยหลักๆ แล้วเป็นผลมาจากแรงกระตุ้นจากมาตรการฟื้นฟูทางเศรษฐกิจของภาครัฐ ทั้งนี้ GDP ในไตรมาสที่ 4 หดตัวต่ำกว่าที่คาดที่ร้อยละ -4.2 ต่อปี โดยได้อานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการคนละครึ่งที่มีเม็ดเงินใช้จ่ายผ่านโครงการดังกล่าวในไตรมาสที่ 4 ถึงร้อยละ 0.3 ของ GDP ส่งผลให้การใช้จ่ายครัวเรือนกลับมาขยายตัวเป็นบวกได้ที่ร้อยละ 0.9 ต่อปี หลังจากหดตัวลงใน 2 ไตรมาสก่อนหน้า นอกจากนี้ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกยังส่งผลให้การส่งออกของไทยในไตรมาสที่ 4 หดตัวน้อยกว่าที่ประเมินที่ร้อยละ -2.0

■ **อย่างไรก็ตาม แรงส่งจากการทยอยฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 4 ปี 2563 จะขาดความต่อเนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิดระลอกใหม่ที่มีจุดเริ่มต้นในช่วงกลางเดือนธันวาคม 2563 จนถึงปัจจุบัน** ทั้งนี้ หากสถานการณ์การแพร่ระบาดระลอกใหม่มีแนวโน้มลดลงและสามารถควบคุมได้ในสิ้นเดือนก.พ. ในขณะที่ภาครัฐได้ออกมาตรการเยียวยาผลกระทบทางเศรษฐกิจทั้งโครงการเราชนะ เรารักกัน ที่ครอบคลุมผู้ที่ได้รับผลกระทบราว 40 ล้านคน ตลอดจนมาตรการทางการเงินที่ช่วยบรรเทาภาระหนี้สินของทั้งผู้ประกอบการและประชาชนรายย่อยน่าจะช่วยให้เศรษฐกิจไทยในไตรมาสแรกของปี 2564 หดตัวไม่ลึกเท่ากับที่เคยเกิดขึ้นในช่วงการระบาดรอบแรกในปีก่อนหน้า ในส่วนของทิศทางเศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสที่เหลือนั้น คาดว่าจะขยายตัวเป็นบวกได้ตามปัจจัยฐานที่ต่ำในปีก่อนหน้า ทั้งนี้ หากไม่มีสถานการณ์การแพร่ระบาดอย่างรุนแรงในประเทศอื่นระลอก ในขณะที่แผนการทยอยเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติสามารถดำเนินการได้ในไตรมาสสุดท้ายของปี **ศูนย์วิจัยกสิกรไทยยังมองการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยในปี 2564 จะขยายตัวได้ที่ร้อยละ 2.6 (กรอบประมาณการที่ร้อยละ 0.0-4.5)**

■ **ปัจจัยเรื่องวัคซีนเป็นตัวแปรสำคัญต่อการกำหนดแนวทางการเปิดรับนักท่องเที่ยวของไทยในช่วงครึ่งปีหลัง** ซึ่งยังมีประเด็นความไม่แน่นอนจากการจัดหา การกระจายวัคซีนให้ครอบคลุมประชากรส่วนใหญ่ รวมถึงประสิทธิผลของวัคซีนที่ยังต้องติดตาม ปัจจุบัน สหรัฐฯ และอังกฤษในฐานะที่เป็นผู้คิดค้นและมีฐานการผลิตวัคซีนในประเทศมีความคืบหน้าอย่างมากในการกระจายวัคซีนให้กับประชากรในสัดส่วนที่มากขึ้น ซึ่งสอดคล้องไปกับการรายงานจำนวนผู้ติดเชื้อรายวันที่มีแนวโน้มลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ในขณะที่จีนและรัสเซียก็เป็นประเทศผู้คิดค้นวัคซีนป้องกันและมีฐานการผลิตในประเทศเช่นกันเริ่มมีสัดส่วนประชากรที่ได้รับวัคซีนเพิ่มขึ้นแม้ว่าจะยังอยู่ในระดับต่ำที่ร้อยละ 2.8 และ 2.7 ตามลำดับ ซึ่งประเทศดังกล่าวเป็นประเทศต้นทางนักท่องเที่ยวที่สำคัญของไทย ดังนั้น แนวทางการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยไม่ต้องกักตัวจึงยังขึ้นอยู่กับการกระจายวัคซีนให้ครอบคลุมประชากรส่วนใหญ่ของไทยด้วย หากประเมิน

สถานการณ์ในปัจจุบันแล้ว ยังมีความเป็นไปได้ที่วัคซีนที่ไทยได้รับอาจจะไม่พอที่จะทำให้มีการเปิดรับนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2564 ได้ในจำนวนที่ประมาณการไว้ (2.0-4.5 ล้านคน) ซึ่งก็จะทำให้ตัวเลข GDP มีแนวโน้มลงไปที่กรอบล่าง (กรอบประมาณการร้อยละ 0.0-4.5) โดยภายใต้สถานการณ์ดังกล่าว จะมีผลกระทบต่อเนื่องมายังภาระของรัฐบาลที่มากขึ้นในการช่วยเหลือผู้ได้รับผลกระทบทางเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามมาตรการภาครัฐที่ทยอยออกมาบรรเทาผลกระทบทางเศรษฐกิจจากการแพร่ระบาดของโควิดอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะรายละเอียดแพ็คเกจมาตรการดูแลภาคการท่องเที่ยวที่ครอบคลุมทั้ง supply chain ที่รวมถึงโครงการ Asset Warehousing ที่มีหลักการช่วยเหลือผู้ประกอบการที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยวที่ประสบปัญหาความสามารถในการชำระหนี้



ตารางที่ 1: ประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2564 (ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563)

เครื่องชี้ที่สำคัญ (%YoY ยกเว้นระบุเป็นอย่างอื่น)	2563	2564F
อัตราการขยายตัวของ GDP	-6.1	2.6
การบริโภคภาคเอกชน	-1.0	1.8
การบริโภคของรัฐบาล	0.8	4.0
การลงทุน	-4.8	3.2
- เอกชน	-8.4	2.5
- ภาครัฐ	5.7	6.1
การส่งออก (ฐานฤดูกาล ในรูปดอลลาร์)	-6.6	3.0
การนำเข้า (ฐานฤดูกาล ในรูปดอลลาร์)	-13.5	3.6

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
KASIKORN RESEARCH CENTER

ที่มา: สศช. กระทรวงการคลัง กระทรวงพาณิชย์ ประมาณการโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย ณ วันที่ 8 ธันวาคม 2563

ตารางที่ 2: การขยายตัวขององค์ประกอบ GDP แบ่งตามด้านการใช้จ่าย

GDP component	% QoQ, s.a.				%YoY			
	1Q/20	2Q/20	3Q/20	4Q/20	2019	2020	3Q/20	4Q/20
Private consumption	0.5	-7.8	7.1	1.6	4.0	-1.0	-0.6	0.9
Government consumption	-0.6	2.7	1.8	-1.9	1.7	0.8	2.5	1.9
Total investment	-4.9	-2.0	5.8	-1.3	2.0	-4.8	-2.6	-2.5
Private	-6.3	-9.8	5.8	7.9	2.7	-8.4	-10.6	-3.3
Public	-1.0	19.4	6.0	-19.2	0.1	5.7	17.6	0.6
Exports	-4.2	-21.9	6.4	-1.4	-3.0	-19.4	-23.3	-21.4
Goods	4.7	-16.2	9.6	2.4	-3.7	-5.8	-7.5	-1.5
Services	-26.7	-53.8	-15.2	-13.4	-0.5	-60.0	-73.1	-74.8
Imports	6.6	-21.5	4.0	6.2	-4.4	-13.3	-19.3	-7.0
Goods	5.7	-19.3	2.3	7.4	-5.5	-11.9	-18.1	-5.6
Services	4.5	-29.2	10.5	7.5	0.5	-18.6	-23.9	-11.9
GDP Growth	-1.7	-9.4	6.2	1.3	2.3	-6.1	-6.4	-4.2

ศูนย์วิจัยกสิกรไทย
KASIKORN RESEARCH CENTER

ที่มา: สศช. รวบรวมโดยศูนย์วิจัยกสิกรไทย

Disclaimer

รายงานวิจัยฉบับนี้จัดทำเพื่อเผยแพร่ทั่วไป โดยจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ แต่บริษัทฯ มิอาจรับรองความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ หรือความสมบูรณ์เพื่อใช้ในทางการค้าหรือประโยชน์อื่นใด บริษัทฯ อาจมีการเปลี่ยนแปลงปรับปรุงข้อมูลได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ทั้งนี้ผู้ใช้ข้อมูลต้องใช้ความระมัดระวังในการใช้ข้อมูลต่างๆ ด้วยวิจารณญาณของตนเองและรับผิดชอบในความเสี่ยงเองทั้งสิ้น บริษัทฯ จะไม่รับผิดชอบผู้ใช้หรือบุคคลใดในความเสี่ยงใดจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลในรายงานฉบับนี้จึงไม่ถือว่าเป็นการให้ความเห็นหรือคำแนะนำในการตัดสินใจทางธุรกิจ แต่อย่างใดทั้งสิ้น

บริการทุกระดับประทับใจ