



จีนปิดฉากประชุมสองสภาปี 67 เป้าหมายเศรษฐกิจไม่เปลี่ยนแปลง

ECONOMIC BRIEF

Vol.30 No.4044 14 มีนาคม 2567

Jirada Pugdivilaigait

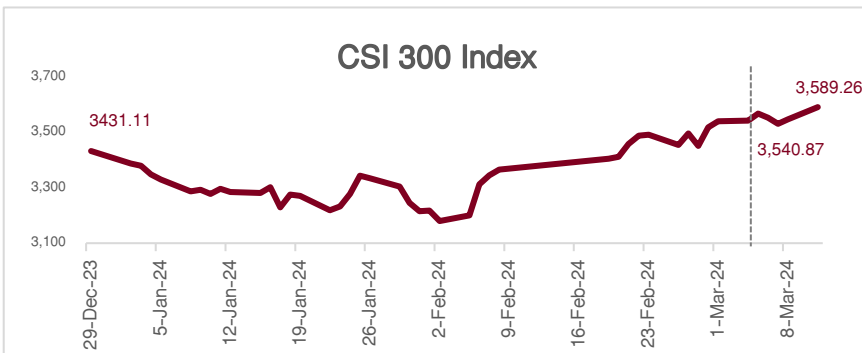
Senior Researcher

jirada.pu@kasikornresearch.com



- การประชุมสองสภาปี 2567 ปิดฉากลงเมื่อวันที่ 11 มี.ค. 2567 โดยภาพรวมนโยบายเศรษฐกิจต่าง ๆ ไม่เปลี่ยนแปลง และไม่ได้มีการแต่งตั้งรัฐมนตรีกระทรวงต่างประเทศคนใหม่ตามตลาดคาดการณ์ นอกจากนี้ หลังการประชุมไม่ได้มีการประกาศมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นจีนสามารถปรับตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงปลายปี 2566 จากมาตรการหนุนตลาดหุ้นของจีน

รูปที่ 1: การเคลื่อนไหวของตลาดหุ้นจีน

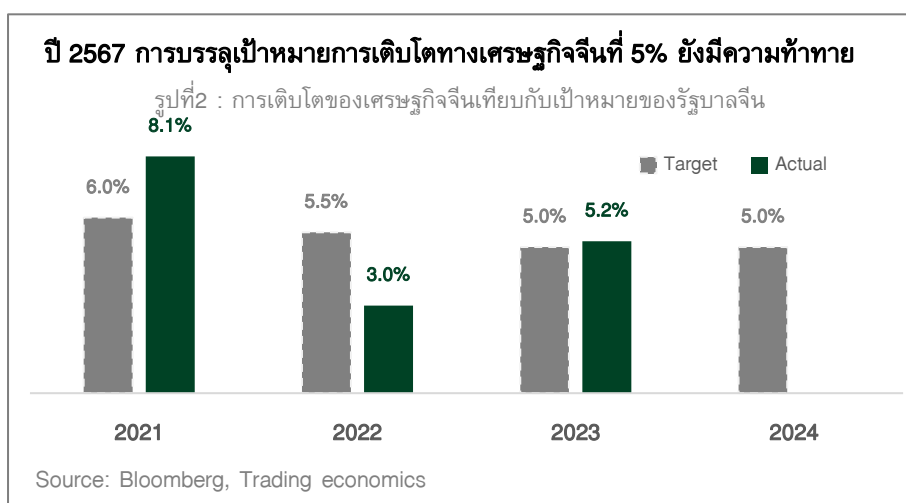


Source: Bloomberg

- การประชุมสองสภา ของจีนมีการกำหนดเป้าหมายทางเศรษฐกิจปี 2567 ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีก่อน ในขณะที่การบรรลุการเติบโตของจีนที่ 5% มีความท้าทายเพิ่มขึ้น เนื่องจากปี 2566 มีปัจจัยหนุนจากฐานที่ต่ำในปี 2565 แต่สำหรับปี 2567 ปัจจัยเรื่องฐานที่ต่ำหมดไป ขณะที่ปัจจัยเสี่ยงอย่างปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ และหนี้รัฐบาลท้องถิ่นยังคงมีอยู่
 - นโยบายการคลัง: จีนยังมีแนวโน้มผ่อนคลายนโยบายการคลัง ทั้งนี้ ตัวเลขเป้าหมายขาดดุลงบประมาณที่ 3% ต่อจีดีพี

บ่งชี้ว่าจุดยืนว่าจีนจะไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจขนาดใหญ่หรือการแจกเงินโดยตรง (Cash Handout) แก่ภาคครัวเรือน แต่จะเน้นเป็นมาตรการที่ตรงจุด ทั้งนี้ เป้าหมายเม็ดเงินทางการคลังรวมปี 2567 ปรับขึ้นจากเดิมเล็กน้อยอยู่ที่ 8.96 ล้านล้านบาท จาก 8.68 ล้านล้านบาทในปี 2565

- **นโยบายการเงิน:** จีนมีแนวโน้มปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบาย รวมถึงสัดส่วนการกันสำรองของธนาคารพาณิชย์เพิ่มเติม เพื่อเสริมสภาพคล่องในระบบ



- **จีนเน้นย้ำการให้ความสำคัญกับภาคอุตสาหกรรมแห่งอนาคต และเร่งการพัฒนากำลังการผลิตคุณภาพใหม่ (New Productive Forces) หรือกำลังการผลิตที่มีนวัตกรรมเป็นต้นนำ** ซึ่งการสนับสนุนในภาคอุตสาหกรรมภาคการผลิตขั้นสูงจะเป็นสิ่งที่จีนจะให้ความสำคัญเป็นอันดับหนึ่งในปีนี้ **ขณะที่ภาคอสังหาริมทรัพย์จะเริ่มถูกลดความสำคัญลง** โดยรัฐมนตรีกระทรวงการเคหะและพัฒนาเมืองชนบทจีน ระบุว่าทางการจีนจะไม่มีการให้ความช่วยเหลือทางการเงินกับผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ที่ประสบปัญหาสภาพคล่อง
- **ในการประชุมสภาประชาชนแห่งชาติ (NPC) ที่สิ้นสุดวันที่ 11 มี.ค. 2567 มีมติเห็นชอบแก้ไขกฎหมายประกอบรัฐธรรมนูญเป็นครั้งแรกในรอบ 4 ทศวรรษ** เพื่อให้พรรคคอมมิวนิสต์จีนมีการบูรณาการในการบริหารประเทศมากยิ่งขึ้น ในขณะที่เดียวกันก็เป็นการลดทอนอำนาจของคณะรัฐมนตรีที่เป็นฝ่ายบริหารลง

- ศูนย์วิจัยกสิกรไทยยังคงมุมมองว่าเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มเติบโตชะลอลงจากปีก่อนที่ 4.5% ทั้งนี้ ติดตามการประกาศตัวเลขการเติบโตของเศรษฐกิจจีนในไตรมาส 1/2567 ได้ในวันที่ 16 เม.ย. 2567

จีนตั้งเป้าหมายเศรษฐกิจปี 2567 ใกล้เคียงกับปีก่อน

รูปที่ 3 : ตารางแสดงเป้าหมายตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของจีนจากการประชุมสองสภา

| | 2567 | 2566 |
|----------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| การเติบโตทางเศรษฐกิจ | ประมาณ 5% | ประมาณ 5% |
| การขาดดุลงบประมาณ (% ของจีดีพี) | 3.0% | 3.0% ปรับเพิ่ม 3.80% ปลายปี |
| เงินเฟ้อ | ประมาณ 3% | ประมาณ 3% |
| การจ้างงานใหม่ในเขตเมือง | มากกว่า 12 ล้านตำแหน่ง | ประมาณ 12 ล้านตำแหน่ง |
| อัตราการว่างงานในพื้นที่เขตเมือง | 5.50% | 5.50% |
| งบประมาณทางทหาร | 7.2% | 7.2% |

Source: Bloomberg, Chinese government reports

Disclaimers

รายงานวิจัยนี้จัดทำโดย บริษัท ศูนย์วิจัยกสิกรไทย จำกัด (KResearch) เพื่อเผยแพร่เป็นการทั่วไป โดยอาศัยแหล่งข้อมูลสาธารณะ หรือ ข้อมูลที่เชื่อว่ามีคุณภาพที่น่าเชื่อถือที่ปรากฏขณะจัดทำ ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ในแต่ละช่วงเวลา ทั้งนี้ KResearch มีอาชญากรรมความถูกต้อง ความน่าเชื่อถือ ความเหมาะสม ความครบถ้วนสมบูรณ์ หรือความเป็นปัจจุบันของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อชี้ชวน เสนอแนะ ให้คำแนะนำ หรือจูงใจในการตัดสินใจเพื่อดำเนินการใดๆ แต่อย่างใด ดังนั้น ท่านควรศึกษาข้อมูลด้วยความระมัดระวังและใช้วิจารณญาณอย่างรอบคอบก่อนตัดสินใจใดๆ KResearch จะไม่รับผิดชอบในความเสี่ยงใดๆที่เกิดขึ้นจากการใช้ข้อมูลดังกล่าว

ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏในรายงานวิจัยนี้เป็นทรัพย์สินของ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) การนำข้อมูลดังกล่าว (ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน) ไปใช้ต้องแสดงข้อความถึงสิทธิความเป็นเจ้าของแก่ KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี) หรือแหล่งที่มาของข้อมูลนั้นๆ ทั้งนี้ ท่านจะไม่ทำซ้ำ ปรับปรุง ดัดแปลง แก้ไข ส่งต่อ เผยแพร่ หรือกระทำการในลักษณะใดๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในทางการค้า โดยไม่ได้รับอนุญาตล่วงหน้า เป็นลายลักษณ์อักษรจาก KResearch และ/หรือบุคคลที่สาม (แล้วแต่กรณี)