

เครื่องใช้เศรษฐกิจไทยเดือนก.ย. 2555 บ่งชี้จีดีพีไตรมาส 3/2555 อาจออกมาต่ำกว่าคาด

เครื่องใช้เศรษฐกิจไทยเดือนก.ย. 2555 ยังคงย้ำภาพผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีต่อการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรมของไทยให้ปรากฏชัดเจนยิ่งขึ้นผ่านการหดตัวที่เกิดขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อนหน้า ขณะเดียวกัน แม้ภาคการใช้จ่ายในประเทศจะยังคงขยายตัวได้เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน แต่ระดับของรายจ่ายทั้งเพื่อการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน ที่ไม่สะท้อนภาพการเร่งตัวขึ้นเหมือนในช่วงหลายเดือนก่อนหน้านั้น (ยกเว้น การใช้จ่ายของภาคเอกชนบางรายการ อาทิ ยอดขายรถยนต์ที่ได้รับอานิสงส์จากมาตรการของรัฐบาล) ก็อาจเป็นสัญญาณว่า กิจกรรมการใช้จ่ายภายในประเทศหลายรายการที่เคยได้รับแรงหนุนจากตามช่อมแซม-ฟื้นฟูในช่วงหลังน้ำลด น่าจะมีภาพที่อ่อนแรงลง

จากภาพความอ่อนแอของเครื่องใช้เศรษฐกิจไทยดังกล่าวข้างต้น ทำให้ศูนย์วิจัยกสิกรไทยประเมินว่า ความเป็นไปได้ที่ตัวเลขจีดีพีของไทยในช่วงไตรมาสที่ 3/2555 (ซึ่งสำนักงานพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติจะประกาศในวันที่ 19 พ.ย. 2555) จะมีค่าต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์เบื้องต้นที่ร้อยละ 3.9 (YoY) ของศูนย์วิจัยกสิกรไทย ซึ่งเป็นการย้ำภาพการชะลอตัวจากไตรมาส 2/2555 ที่ขยายตัวร้อยละ 4.2 (YoY) ท่ามกลางความซบเซาของเศรษฐกิจในหลายๆ ภูมิภาคของโลก

การใช้ภายในประเทศไม่เร่งตัว...ท่ามกลางบรรยากาศความเชื่อมั่นที่ถดถอยลง

► การใช้จ่ายของภาคเอกชนในเดือนก.ย. 2555 หดตัวลงจากเดือนก่อนหน้าท่ามกลางภาพการถดถอยลงของความเชื่อมั่น โดยการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนถดถอยลงร้อยละ 0.8 (MoM) และร้อยละ 0.5 (MoM) ในเดือนก.ย. 2555 สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ ที่พลิกกลับลงไปอยู่ต่ำกว่าระดับ 50.0 เป็นครั้งแรกในรอบ 5 เดือน (ซึ่งสะท้อนความไม่เชื่อมั่นของผู้ประกอบการภาคธุรกิจ) โดยปรับตัวลงไปที่ระดับ 49.9 ในเดือนก.ย.2555 จาก 50.2 ในเดือนส.ค. ย้ำภาพผลกระทบจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกที่มีต่อบรรยากาศการทำธุรกิจ

แม้ว่าปริมาณจำหน่ายยานยนต์ (ทั้งรถยนต์นั่งและรถกระบะ) จะอยู่ในระดับสูงโดยมีอานิสงส์สำคัญจากนโยบายค้ำหนุนภาครัฐแต่ก็คงต้องยอมรับว่า อัตราการเติบโตของยอดขายรายเดือนเริ่มมีภาพที่ชะลอลงกว่าในช่วงหลายเดือนก่อน นอกจากนี้ การหดตัวของ การนำเข้าสินค้าอุปโภคบริโภค และ การนำเข้าสินค้าทุน ก็น่าจะเป็นส่วนที่สะท้อนว่า การเร่งตัวหลังผลกระทบอุทกภัย

ปี 2554 น่าจะผ่านพ้นไปแล้ว ซึ่งทำให้ทิศทางในช่วงหลังจากนี้ คงจะขึ้นอยู่กับบรรยากาศความเชื่อมั่น และการประคองแนวโน้มเศรษฐกิจของไทย-ต่างประเทศท่ามกลางหลายปัจจัยเสี่ยงที่รออยู่ในระยะข้างหน้า

ทั้งนี้ การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ที่ร้อยละ 4.7 (YoY) และร้อยละ 12.0 (YoY) ในเดือนก.ย. 2555 เทียบกับที่ขยายตัวร้อยละ 4.1 (YoY) และร้อยละ 13.8 (YoY) ในเดือนส.ค.

การผลิตภาคอุตสาหกรรม และการส่งออก ... รอสัญญาณเศรษฐกิจโลกที่เข้มแข็งกว่านี้

- ▶ **สัญญาณที่คลมเครือของทิศทางเศรษฐกิจโลก ทำให้แรงกดดันที่ภาคการส่งออกของไทยได้รับนั้น ถูกส่งต่อโดยตรงมาที่การผลิตภาคอุตสาหกรรม** ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับระดับในเดือนก่อนหน้า **ภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม** หดตัวลงร้อยละ 0.4 (MoM) และร้อยละ 4.8 (MoM) ตามลำดับ

โดยหากแยกพิจารณาเป็นรายหมวดสินค้า จะพบว่า การผลิตในหมวดอุตสาหกรรมที่เน้นเพื่อการส่งออกหดตัวลงถึงร้อยละ 9.4 (MoM) เช่นเดียวกับการส่งออกสินค้าอุตสาหกรรมที่หดตัวลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 อีกร้อยละ 0.1 (MoM) นอกจากนี้ การส่งออกสินค้าในหมวดเกษตรยังคงหดตัวลงต่อเนื่องอีกร้อยละ 12.2 (MoM) จากปัญหาความสามารถทางการแข่งขัน โดยเฉพาะข้าว และความซบเซาของอุปสงค์โลก อาทิ ยางพารา อาหารแปรรูป อิเล็กทรอนิกส์ เคมีภัณฑ์ และเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น

ทั้งนี้ **ภาคการส่งออกและการผลิตภาคอุตสาหกรรม** ยังคงหดตัวอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ที่ร้อยละ 0.1 (YoY) และร้อยละ 13.7 (YoY) ในเดือนก.ย. 2555 หลังจากที่หดตัวร้อยละ 5.1 (YoY) และร้อยละ 11.2 (YoY) ในเดือนส.ค.

ผลผลิตภาคการเกษตรแผ่วลง...กดดันรายได้เกษตรกร

- ▶ **รายได้เกษตรกรในเดือนก.ย. 2555 ลดลงเป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน** ที่ร้อยละ 1.5 (MoM) โดยหากขจัดผลทางฤดูกาลออกไป จะพบว่า ภาพรวมของ **ราคาสินค้าเกษตร** ที่ขยับสูงขึ้นจากเดือนก่อนหน้าร้อยละ 2.1 (MoM) นั้น ไม่สามารถหักล้างการปรับตัวลงของ **ปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตร** ร้อยละ 3.6 (MoM) ได้

ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน **ราคาสินค้าเกษตร** หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 11 อีกร้อยละ 11.0 (YoY) ในเดือนก.ย. ต่อเนื่องจากที่หดตัวร้อยละ 12.7 (YoY) ในเดือนส.ค. ขณะที่ **ปริมาณผลผลิตสินค้าเกษตร** ขยายตัวชะลอลง มาที่ร้อยละ 8.9 (YoY) จากที่ขยายตัวร้อยละ 18.9 (YoY) ส่งผลทำให้ **รายได้เกษตรกร** ในเดือนก.ย. 2555 หดตัวลง เป็นครั้งแรกในรอบ 3 เดือน ที่ร้อยละ 3.1 (YoY) พลิกจากที่ขยายตัวร้อยละ 3.8 (YoY) ในเดือนส.ค.

แนวโน้มเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปี 2555

สถานการณ์ล่าสุดที่สะท้อนจากเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยในเดือนก.ย. 2555 ยังคงย้ำว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจในภาคส่วนที่เชื่อมโยงกับทิศทางการใช้จ่ายภายในประเทศนั้น มีภาพที่แตกต่างไปจากกิจกรรมในภาคการส่งออกและภาคการผลิต ที่ถูกปกคลุมไปด้วยความเปราะบางของเส้นทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า อย่างไรก็ตาม ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่า สัญญาณเชิงบวกที่เริ่มปะปนเข้ามาจากเครื่องชี้เศรษฐกิจต่างประเทศในช่วงนี้ อาจทำให้คาดหวังได้ว่า ภาวะที่เลวร้ายที่สุดของกิจกรรมในภาคการผลิตในหลายๆ ประเทศในเอเชีย น่าจะผ่านพ้นไปแล้ว และสัญญาณเสถียรภาพน่าจะเริ่มปรากฏขึ้นในช่วงหลายเดือนข้างหน้า

สำหรับภาพรวมของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3/2555 นั้น ศูนย์วิจัยกสิกรไทย ประเมินว่า โมเมนตัมของกิจกรรมทางเศรษฐกิจที่แผ่วลงในหลายภาคส่วน ทั้งการส่งออก (หดตัวร้อยละ 2.4 QoQ) การผลิตภาคอุตสาหกรรม (หดตัวร้อยละ 2.4 QoQ) การบริโภคภาคเอกชน (ขยายตัวเพียงร้อยละ 0.2) และการลงทุนภาคเอกชน (หดตัวร้อยละ 2.3 QoQ) ท่ามกลางผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกและการสิ้นสุดของกิจกรรมฟื้นฟูหลังน้ำลด อาจทำให้มีความเป็นไปได้ที่อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยในไตรมาสที่ 3/2555 จะมีค่าต่ำกว่าตัวเลขคาดการณ์เบื้องต้นของศูนย์วิจัยกสิกรไทยที่ร้อยละ 3.9 (YoY) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ซึ่งทำให้ทิศทางในช่วงหลังจากนี้ ก็คงจะต้องขึ้นอยู่กับสภาพแวดล้อมของเศรษฐกิจในต่างประเทศ ตลอดจนความต่อเนื่องในการประคองบทบาทของภาครัฐในการช่วยขับเคลื่อนเศรษฐกิจ พร้อมกับชดเชยผลกระทบจากความเปราะบางของตัวแปรในต่างประเทศที่ยากจะควบคุม

Disclaimer

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