

ราคาน้ำมันที่ลดลงมีผลกระทบอย่างไรต่อภาคเศรษฐกิจ???

โดย ดร.ธนิต โสรัตน์

รองประธานสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

6 สิงหาคม 2551

1. **ต้นทุนโลจิสติกส์จะมีการชะลอตัวในอัตราคงที่** โดยในช่วงที่ผ่านมาปีครึ่งราคาน้ำมันผลักดันให้ต้นทุนขนส่งต่อ GDP สูงขึ้นประมาณร้อยละ 1.33 ส่งผลให้ต้นทุนโลจิสติกส์ต่อ GDP ณ กลางปี 2551 ปรับตัวเป็นร้อยละ 19.53 (ต้นทุนโลจิสติกส์ของ สศช. ปี 2549 อยู่ที่ร้อยละ 18.6 ต่อ GDP) ซึ่งราคาน้ำมันที่ลดลงจะส่งผลต่อการชะลอตัวในการปรับขึ้นราคาค่าขนส่งแต่ราคาค่าขนส่งจะไม่ปรับลดลงมากนักเพราะที่ผ่านมาผู้ประกอบการสามารถผลักต้นทุนได้ไม่ถึงครึ่งของราคาค่าน้ำมันที่ขึ้น
2. **ต้นทุนการผลิตจะไม่ปรับลดลง** เพราะต้นทุนของวัตถุดิบ ตั้งแต่ต้นน้ำ กลางน้ำ จะไม่ปรับราคาลงตามราคาน้ำมันที่ลงโดยเฉพาะอุตสาหกรรมประเภทวัตถุดิบต้นน้ำที่จำเป็น เช่น เหล็ก โพลีเมอร์ เส้นใยสังเคราะห์ อุตสาหกรรมกระดาษ อุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ ซึ่งที่ผ่านมาปรับราคาสูงขึ้นกว่าร้อยละ 30-40 ในบางอุตสาหกรรมอาจสูงกว่าร้อยละ 80 ภาคอุตสาหกรรมนอกจากได้รับผลกระทบราคาวัตถุดิบ ยังได้รับผลกระทบที่เกิดจากค่าระวางเรือ ซึ่งมีการปรับขึ้นไปถึงร้อยละ 18-25% และต้นทุนขนส่งภายในประเทศ ก็ปรับขึ้นไปโดยเฉลี่ยร้อยละ 16-20 สำหรับเฉพาะค่าแรงมีการปรับไปถึง 12-15%
3. **ภาคเกษตรยังคงได้ราคาในอัตราที่ชะลอตัว** เนื่องจากพื้นที่ถูกนำไปใช้ในการทำพืชพลังงาน สินค้าเกษตรโดยเฉลี่ยแล้วมีราคาสูงขึ้นประมาณร้อยละ 80.5% โดยเฉพาะสินค้าประเภทพืช ล้วนแต่มีราคาสูงขึ้น เช่น ข้าวเจ้า ขึ้นร้อยละ 74 ,ข้าวสาลี ขึ้นร้อยละ 130 ,ข้าวโพด ขึ้นร้อยละ 31 และถั่วเหลือง ขึ้นร้อยละ 87 สินค้าประมงร้อยละ 30 ซึ่งการขึ้นราคาของภาคเกษตรในแง่ที่เป็นบวก ทำให้รายได้ของเกษตรกรสูงขึ้นถึงร้อยละ 62.78 (แต่จะไปอยู่ที่เกษตรกรจริงคงไม่ถึง) อย่างไรก็ตาม ภาคอุตสาหกรรมส่งออกในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2550 ได้อานิสงค์จากการขยายตัวถึงร้อยละ 21.1
4. **สภาวะเงินเฟ้อจะชะลอตัวในอัตราสูง** จากแรงกดดันด้านราคาน้ำมัน โดยประมาณว่าราคาน้ำมันที่ปรับตัวสูงขึ้น 1 บาท มีผลต่อเงินเฟ้อประมาณร้อยละ 0.387 ทำให้อัตราเงินเฟ้อในเดือนกรกฎาคม สูงขึ้นถึงร้อยละ 9.2 เป็นอัตราสูงสุดในรอบ 10 ปี ซึ่งเป็นระดับที่ใกล้เคียงกับประเทศจีน อินเดีย และฟิลิปปินส์ แต่ก็ยังต่ำกว่าเวียดนามที่เงินเฟ้อสูงถึงร้อยละ 25 คาดว่าผลของการที่ราคาน้ำมันลดลงจะทำให้เงินเฟ้อในเดือนสิงหาคมอยู่ที่ร้อยละ 8.9 (เพราะราคาสินค้าได้ปรับขึ้นไปแล้วก็ยากที่จะลงราคา) หากจะเปรียบเทียบว่าเงินเฟ้อในช่วงนี้รุนแรงมากเพียงใดก็ต้องเปรียบเทียบกับเงินเฟ้อ ในเดือนมิถุนายน 2550 ซึ่งเงินเฟ้อในช่วงนั้นเพียงร้อยละ 1.9 ซึ่งหากเปรียบเทียบเงินเฟ้อในช่วง 9 เดือนที่ผ่านมา จะเห็นได้ว่าอัตราเงินเฟ้อมีการผันแปรไปตามราคาน้ำมัน ถือเป็น Second Round Effect ที่เกิดจากราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น จะเห็นได้ว่าอัตราเงินเฟ้อมีการผันแปรไปตามราคาน้ำมัน โดยดูได้จากตารางดังนี้

เดือน	ราคาน้ำมันเฉลี่ย (ดีเซล บาท/ลิตร)	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป
ตุลาคม 2550	27.74	2.5%
พฤศจิกายน 2550	28.89	3.0%
ธันวาคม 2550	29.14	3.2%

ธนิต โสรัตน์

สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

มกราคม 2551	29.36	4.3%
กุมภาพันธ์ 2551	29.44	5.4%
มีนาคม 2551	30.44	5.3%
เมษายน 2551	32.29	6.2%
เดือน	ราคาน้ำมันเฉลี่ย (ดีเซล บาท/ลิตร)	อัตราเงินเฟ้อทั่วไป
พฤษภาคม 2551	36.22	7.6%
มิถุนายน 2551	41.22	8.9%
กรกฎาคม 2551	44.24 – 36.29	9.2
สิงหาคม (วันที่ 5)	35.84	8.5-8.8 (ประมาณ)

ที่มา : ธนิต โสรัตน์ 2008

5. **สภาพคล่องของประชาชนและภาคการผลิตจะลดลง** โดยเฉพาะอุตสาหกรรม และ SMEs ซึ่งไม่ได้ อยู่ในภาคการส่งออก ซึ่งได้รับผลกระทบที่รุนแรง (ภาคการส่งออกยังคงขยายตัวได้ดี) โดยภูมิคุ้มกัน ของธุรกิจและเงินออมของประชาชนเท่าที่มีอยู่ใช้ไปเกือบหมดแล้ว โอกาสที่จะเห็นเงินดิ่งทั้งระบบซึ่ง หมายถึงทั้งภาคประชาชนและภาคธุรกิจ จะเกิดขึ้นในเร็วนี้จะมีค่อนข้างสูง ต้องเข้าใจว่า SMEs มี สัดส่วนอยู่ใน GDP ถึงร้อยละ 30 โดยหลายฝ่ายเริ่มวิตกกังกับ NPL ซึ่งคาดว่าน่าจะเริ่มเห็นในช่วงต้น ไตรมาสที่ 4 ของปีนี้ นอกจากนี้ สภาพคล่องของประชาชนส่งผลต่อการลดการจับจ่ายสินค้าส่งผลต่อการ ลดอุปสงค์ของภาคประชาชน ซึ่งเป็นผลพวงมาจากสภาวะเงินดิ่ง จะเป็นปัจจัยที่รายได้ของลูกจ้างใน สถานประกอบการ จะมีการลดลง ซึ่งเกิดจากการลดปริมาณการผลิต
6. **การลงทุนและความเชื่อมั่นการบริโภค ยังคงชะลอตัว** ซึ่งปัจจัยส่วนหนึ่งเกิดจากปัญหาสถานการณ์ ทางการเมืองเป็นปัจจัยหนุน ลดความเชื่อมั่น จากประเด็นความวุ่นวายทางการเมือง เป็นปัจจัยที่ภาค ธุรกิจมีความกังวล ทั้งด้านการถอดถอนรัฐมนตรี และนายกรัฐมนตรี รวมถึง การยุบพรรคการเมืองซึ่ง เป็นแกนนำรัฐบาล จะทำให้เกิดสัญญาณการทางการเมือง และเกิดการชงักงันในการแก้ปัญหาเศรษฐกิจ ในช่วงรอความชัดเจนของการยุบพรรคการเมืองว่าจะยุบหรือไม่ยุบ โดยต้องใช้เวลาอย่างน้อย 90 วัน และหากต้องมีการเลือกตั้งใหม่ หรือมีการยุบสภา ก็คงต้องใช้เวลามากกว่านี้ ซึ่งในช่วงเวลา 3-4 เดือน จากนี้ เป็นช่วงเวลาสำคัญที่ภาคการเมืองจะต้องเข้ามาชี้หน้าในการแก้ปัญหา
จากความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในเดือนพฤษภาคม 51 อยู่ที่ระดับ 71 และเดือนมิถุนายน ดัชนีความเชื่อมั่นอุตสาหกรรมกระเตื้องขึ้นมาเล็กน้อยอยู่ที่ 73.6 ซึ่งต่ำที่สุดในรอบหลายปี รวมทั้งความ เชื่อมั่น ของผู้ประกอบการในต่างจังหวัดก็ลดลง โดยเฉลี่ย 5% โดยเฉพาะภาคเหนือจะเกี่ยวข้องกับด้าน การท่องเที่ยวได้รับผลกระทบมากที่สุดถึงร้อยละ 9.52 ซึ่งปัญหาทางการเมืองเป็นส่วนสำคัญต่อความ เชื่อมั่นในด้านการลงทุน การใช้จ่าย และการท่องเที่ยว โดยเฉพาะในตลาดหุ้น
7. **ประเทศไทยได้เข้าสู่ยุคเงินบาทที่อ่อนค่า** โดยเฉพาะในช่วง 3 เดือน เงินบาทไทยอ่อนค่าไปถึงร้อยละ 7.69 ทางด้านการส่งออกอาจจะได้รับอานิสงค์ โดยที่ในช่วงครึ่งปีแรกสามารถขยายตัวได้ถึงร้อยละ 21.1 อย่างไรก็ดี จากการประเมินของภาควิชาการเห็นว่าการส่งออกในช่วงครึ่งปีหลัง อาจจะเหลือเพียง ร้อยละ 15-16 ซึ่งต้องเข้าใจว่า ปัจจุบันสัดส่วนการนำเข้าของไทยสูงกว่าการส่งออก กว่าร้อยละ 20 คือ มูลค่าการส่งออกในปีนี้อาจจะเป็น 178,252 ล้านดอลลาร์สหรัฐ โดยขยายตัวทั้งปีประมาณร้อยละ 17 ส่วนการนำเข้าประมาณ 182,159 ล้านดอลลาร์สหรัฐ เฉลี่ยนำเข้าทั้งปีขยายตัวร้อยละ 30 โดยมูลค่าการ

นำเข้าน้ำมันเป็นสัดส่วนอยู่ถึงร้อยละ 20 ทั้งนี้ เงินบาทที่อ่อนค่าทุก 2 บาท ส่งผลต่อราคาน้ำมันที่สูงขึ้น
ประมาณร้อยละ 6-8 จำเป็นที่จะต้องมีการรักษาเสถียรภาพเงินบาทของไทย ไม่ให้แข็งค่าเกิน 34 บาท
ต่อ USD ซึ่งปัจจุบันเงินบาทของไทยอ่อนค่า ไปที่ 33.53 บาทต่อเหรียญสหรัฐ
