



ราคาน้ำมันยังดันเงินเฟ้อทั่วไปเดือนม.ค.อยู่ที่ 1.55%

Key point

- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเดือนมกราคม 2017 เร่งตัวขึ้นต่อเนื่องไปที่ 1.55%YOY จาก 1.13%YOY ในเดือนก่อนหน้า ปัจจัยหลักมาจากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกเฉลี่ยเดือน ม.ค. ที่ปรับตัวสูงขึ้นถึง 78%YOY
- ราคาสินค้าเกษตรที่สูงขึ้นเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่ทำให้เงินเฟ้อทั่วไปสูงขึ้น โดยราคาผักสดขยายตัวที่ 4.7%YOY และผลไม้สดที่ 5.1%YOY ขณะที่ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคอื่น ๆ ยังขยายตัวได้ต่ำ เช่น เครื่องนุ่งห่ม 0.2%YOY การตรวจรักษาและบริการส่วนบุคคล 0.3%YOY การบันเทิงและการศึกษา 0.5%YOY
- อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงค่อนข้างทรงตัวอยู่ที่ 0.75%YOY จากเดือนก่อนที่ 0.74%YOY สะท้อนว่าการบริโภคในประเทศยังอ่อนแรง ทำให้ผู้ประกอบการไม่ได้ปรับราคาสินค้าอุปโภคบริโภคทั่วไปขึ้นมากนัก

Implication

- อีไอซีประเมินอัตราเงินเฟ้อทั่วไปทั้งปี 2017 จะเพิ่มขึ้นไปที่ 2.3%YOY โดยเป็นผลจากทิศทางราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกที่จะปรับสูงขึ้นตามข้อตกลงของกลุ่มประเทศผู้ส่งออกราคาน้ำมันว่าจะลดกำลังการผลิตน้ำมันลงรวม 1.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน ซึ่งจะส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบ (Brent) เฉลี่ยทั้งปีอยู่ที่ 54 ดอลลาร์สหรัฐฯ ต่อบาร์เรล รวมทั้งแนวโน้มราคาสินค้าเกษตรในประเทศที่ดีขึ้น
- ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทั้งปี 2017 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไปอยู่ที่ 1.0%YOY ตามการฟื้นตัวของภาคการบริโภคในประเทศที่จะได้รับแรงสนับสนุนจากกำลังซื้อภาคครัวเรือนที่จะกลับมาและมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ อย่างไรก็ตาม ยังมีแรงกดดันการบริโภคหลายประการ ทั้งจากหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง รวมถึงสภาวะเศรษฐกิจที่ยังเติบโตช้าและไม่แน่นอน
- อีไอซีมองว่าคณะกรรมการนโยบายการเงินจะยังคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.5% ถึงแม้ว่าอัตราเงินเฟ้อทั่วไปปี 2017 จะเพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อเพิ่มขึ้นจากระดับต่ำมากและยังอยู่ในกรอบเป้าหมายของธนาคารแห่งประเทศไทยที่ 2.5% ± 1.5% และยังคงคงอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำเพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศที่เต็มไปด้วยความเสี่ยงต่อไป

โดย: ยูวานี อู๋ย๋นง (yuwanee.ouinong@scb.co.th)

Economic Intelligence Center (EIC)

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

EIC Online: www.scebic.com