

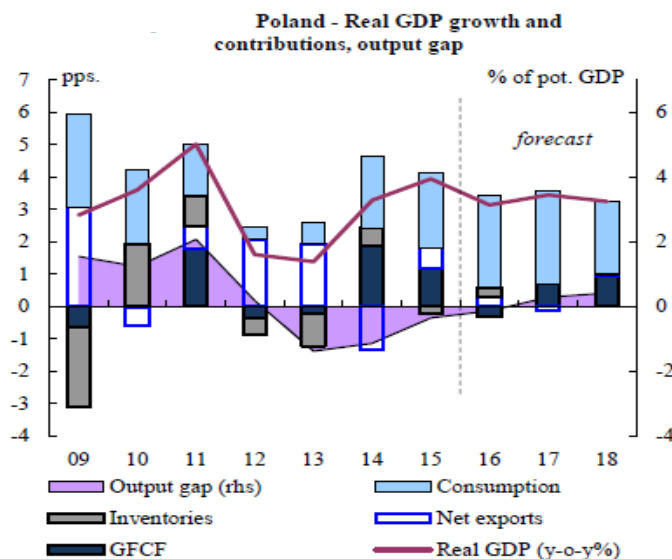
จับตาทิศทางเศรษฐกิจโปแลนด์ในปี 2560

1. ภาพรวม

ในปี 2560 คาดว่าเศรษฐกิจโปแลนด์จะเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยคาดว่า GDP จะเติบโตร้อยละ 3.4 ซึ่งเป็นอัตราที่สูงกว่าปีที่ผ่านมาซึ่ง Real GDP ขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 โดยแรงขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจยังคงมาจากการบริโภคของภาคครัวเรือนเป็นหลัก โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากรายได้เพิ่มขึ้นของประชากร ทั้งนี้ การลงทุนที่ค่อนข้างจำกัดในปี 2559 มีแนวโน้มที่จะขยายตัวเนื่องจากการดำเนินโครงการต่างๆ โดยใช้เงินอุดหนุนของสหภาพยุโรป (EU's Assistance for Structural Reforms and Cohesion Process) มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ การขาดดุลงบประมาณของภาครัฐที่ลดลงเล็กน้อยในปี 2559 มีแนวโน้มที่จะเพิ่มขึ้นในปี 2560-2561

2. GDP/การบริโภคของภาคครัวเรือน

ในปี 2559 Real GDP ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 3.1 และคาดว่าในปี 2560 และปี 2561 อัตราการขยายตัวของ GDP จะอยู่ที่ร้อยละ 3.4 และ 3.2 โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากประมาณการผลผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการบริโภคของภาคครัวเรือนที่ยังคงเป็นตัวขับเคลื่อนหลักในปี 2559 และปี 2560 ทั้งนี้ ตลาดแรงงานมีการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราการว่างงานยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 6.2 และคาดว่าในปี 2560-2561 จะอยู่ที่ร้อยละ 5.6 และ 4.7 ตามลำดับ ประกอบกับนโยบาย 500+ ซึ่งเป็นการจ่ายเงินอุดหนุนแก่ครอบครัวชาวโปแลนด์ที่มีบุตรแต่มีรายได้ต่ำ ปัจจัยเหล่านี้ถือเป็นปัจจัยที่สนับสนุนให้รายได้และกำลังซื้อของภาคครัวเรือนเพิ่มขึ้น



3. การลงทุน

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2559 มูลค่าการลงทุนลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 0.1 และในช่วงไตรมาสที่ 2 การลงทุนยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม การส่งออกที่ขยายตัวได้ช่วยให้การเติบโตของ GDP ในช่วงดังกล่าวขยายตัวร้อยละ 0.9 จากช่วงเดียวกันของปี 2558 สาเหตุสำคัญที่ทำให้การลงทุนหดตัวเนื่องจากความล่าช้าในการเริ่มดำเนินโครงการที่ได้รับเงินอุดหนุนจากสหภาพยุโรป ประกอบกับการลงทุนของรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานที่กำกับดูแลโดยภาครัฐลดลงภายหลังการเปลี่ยนแปลงรัฐบาลในช่วงปลายปี 2558 อย่างไรก็ตาม การลงทุนได้ฟื้นตัวในช่วงปลายปี 2559 ต่อเนื่องถึงปี 2560 เนื่องจากหลายโครงการภายใต้งบอุดหนุนของสหภาพยุโรปอยู่ในขั้นตอนการเริ่มดำเนินการแล้ว นอกจากนี้ยังมีปัจจัยสนับสนุนการลงทุนเพิ่มเติม ได้แก่ ความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น การขยายตัวของการส่งออก อัตราดอกเบี้ยที่ต่ำ และผลกำไรของผู้ประกอบการที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ปัจจัยที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนในอนาคต คือ ทิศทางนโยบายเศรษฐกิจของรัฐบาล

4. การส่งออก

การส่งออกของไปแลนด์คาดว่าจะยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนทางด้านความสามารถในการแข่งขันของต้นทุนการผลิต (Cost Competitiveness) จากค่าจ้างแรงงานที่อยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับค่าเงินท้องถิ่นอ่อนค่าลงมากเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก เช่น เหรียญสหรัฐฯ และยูโร รวมถึงอุปสงค์ภายนอกประเทศที่มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม การส่งออกสุทธิในปี 2560 และปี 2561 มีแนวโน้มขยายตัวเพียงเล็กน้อย เนื่องจากคาดว่าความต้องการนำเข้าน้ำมันเชื้อเพลิงมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับความต้องการใช้ในประเทศที่ขยายตัว

5. อัตราเงินเฟ้อ

ภาวะเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะปรากฏ โดยในปี 2559 ดัชนีราคาผู้บริโภคลดลงร้อยละ 0.2 จากปีก่อนหน้า แต่ในปี 2560 ดัชนีราคาผู้บริโภคคาดว่าจะเพิ่มเป็นร้อยละ 1.3 และเพิ่มอย่างต่อเนื่องเป็นร้อยละ 1.8 ในปี 2561

6. การจ้างงาน

ค่าจ้างแรงงานมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในระดับต่ำ แต่อัตราการว่างงานลดลงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ ตลาดแรงงานมีการจ้างงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราการว่างงานลดต่ำลงกว่าร้อยละ 10 ตั้งแต่วันที่ 2557 และยังคงลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 6.2 และคาดว่าในปี 2560-2561 จะอยู่ที่ร้อยละ 5.6 และ 4.7 ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นเพราะนโยบายการลดจำนวนของประชากรวัยทำงานลงตามการกำหนดเกณฑ์การเกษียณอายุใหม่จากเดิมที่ 67 ปี มาอยู่ที่ 65 ปี และ 60 ปี สำหรับชายและหญิงตามลำดับ โดยจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 1 ตุลาคม 2560 เป็นต้นไป

7. ปัจจัยบวกและลบต่อภาวะเศรษฐกิจ

จากการคาดการณ์ในระดับมหภาค ปัจจัยเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นกับภาวะเศรษฐกิจของโปแลนด์ ได้แก่ ความไม่แน่นอนและชัดเจนของนโยบายเศรษฐกิจ เช่น มาตรการการเก็บภาษีและสิทธิประโยชน์ต่างๆ บทบาทของรัฐวิสาหกิจ รวมถึงประสิทธิภาพในการออกกฎหมาย ในขณะที่ การลงทุนของทั้งภาครัฐและเอกชนที่มีแนวโน้มจะสูงกว่าที่ได้คาดการณ์ไว้ถือเป็นปัจจัยบวกที่ช่วยลดผลกระทบจากปัจจัยเสี่ยงดังกล่าว

8. การขาดดุลงบประมาณของภาครัฐ

ในปี 2559 การขาดดุลงบประมาณของภาครัฐได้ลดต่ำลงมาอยู่ที่ร้อยละ 2.4 ของ GDP ซึ่งเป็นตัวเลขที่ต่ำสุดนับแต่ปี 2550 โดยปัจจัยสนับสนุนมาจากรายได้ของภาครัฐในการขายคลื่นความถี่โทรศัพท์มือถือ อย่างไรก็ดีในปี 2560 และปี 2561 คาดว่า การขาดดุลงบประมาณของภาครัฐจะเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 3.0 และร้อยละ 3.1 ของ GDP ตามลำดับ เนื่องจากภาระของรัฐบาลในการจ่ายเงินอุดหนุนแก่ครอบครัวชาวโปแลนด์ภายใต้นโยบาย 500+ และแผนการลดอายุเกษียณของภาคแรงงานในประเทศ แม้ว่าจะมีรายรับของภาครัฐจากการเรียกเก็บภาษีที่เพิ่มขึ้นและเงินบริจาคเพื่อสังคมต่างๆ

9. หนี้ภาครัฐ

สัดส่วนหนี้ภาครัฐต่อ GDP คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 51 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 56 ในปี 2561 อย่างไรก็ดี ตัวเลขการคาดการณ์อาจมีความคลาดเคลื่อนได้เนื่องจากภาวะหนี้ดังกล่าวเป็นสกุลเงินต่างชาติซึ่งอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศในแต่ละช่วงจะมีบทบาทสำคัญต่อภาระหนี้สินฯ

10. ผลกระทบจาก Brexit

10.1 ในภาพรวม Brexit ของสหราชอาณาจักรจะส่งผลให้โปแลนด์สูญเสียพันธมิตรที่มีอิทธิพลอย่างมากในสหภาพยุโรป ทั้งในมุมมองของตลาดการค้าและในด้านมาตรการคว่ำบาตรทางการค้าต่อรัสเซีย

10.2 การค้ากับสหราชอาณาจักรย่อมได้รับผลกระทบจาก Brexit เนื่องจากเรื่องของภาษีนำเข้าในการค้าระหว่างกัน โดยสหราชอาณาจักรถือเป็นตลาดส่งออกสำคัญของโปแลนด์คิดเป็นมูลค่ากว่า 12,000 ล้านดอลลาร์ต่อปี

10.3 Brexit ส่งผลกระทบต่อชาวโปแลนด์ซึ่งทำงานอยู่ในสหราชอาณาจักร โดยนับแต่โปแลนด์เข้าร่วมเป็นสมาชิกสหภาพยุโรปเมื่อปี 2547 ชาวโปแลนด์ประมาณ 2 ล้านคนได้ไปทำงานทำในสหราชอาณาจักรเนื่องจากรายได้ที่สูงกว่าในประเทศประมาณ 4 เท่า โดยปัจจุบันคาดว่าจะมีชาวโปแลนด์ประมาณ 850,000 คนที่อาศัยอยู่ในสหราชอาณาจักร ซึ่งถือว่ามีจำนวนมากที่สุดในพลเมืองกลุ่ม Non-British Nationality โดย National Bank ของโปแลนด์ประเมินว่ากลุ่มคนดังกล่าวส่งเงินกลับบ้านมากกว่า 1 พันล้านเหรียญสหรัฐฯ ต่อปี

10.4 Brexit ยังทำให้เกิดความไม่แน่นอนสำหรับชาวโปแลนด์ที่อาศัยในสหราชอาณาจักรน้อยกว่า 5 ปี ซึ่งตามกฎหมายต้องยื่นขออนุญาตให้มีถิ่นพำนักถาวร โดย Brexit ทำให้สหราชอาณาจักรต้องเจรจาตกลงความสัมพันธ์ในหลายมิติกับสหภาพยุโรปในอนาคต ซึ่งรวมถึงประเด็นการขอใบอนุญาตทำงาน (Work Permits) และการขอ Visa เข้าประเทศ

Key Economic Indicators ของโปแลนด์

Main features of country forecast - POLAND

	2015			Annual percentage change						
	bn PLN	Curr. prices	% GDP	97-12	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GDP	1798.3		100.0	4.1	1.4	3.3	3.9	3.1	3.4	3.2
Private Consumption	1051.4	58.5		3.8	0.3	2.4	3.2	3.7	3.9	2.9
Public Consumption	323.5	18.0		3.1	2.5	4.1	2.3	4.0	3.3	3.1
Gross fixed capital formation	360.8	20.1		5.4	-1.1	10.0	6.1	-1.5	3.7	4.9
of which: equipment	136.5	7.6		5.2	4.6	11.2	5.3	2.4	3.9	5.0
Exports (goods and services)	891.1	49.6		8.3	6.1	6.7	7.7	8.3	6.3	6.5
Imports (goods and services)	835.4	46.5		7.7	1.7	10.0	6.6	8.2	7.0	6.8
GNI (GDP deflator)	1744.3	97.0		3.9	1.8	3.1	4.5	2.8	3.4	3.1
Contribution to GDP growth:		Domestic demand		4.1	0.4	4.1	3.5	2.6	3.6	3.2
		Inventories		0.0	-1.0	0.5	-0.2	0.3	0.0	0.0
		Net exports		0.0	1.9	-1.3	0.6	0.3	-0.1	0.1
Employment				0.2	-0.1	1.7	1.4	1.1	0.3	0.0
Unemployment rate (a)				13.4	10.3	9.0	7.5	6.2	5.6	4.7
Compensation of employees / head				7.1	1.7	2.2	1.2	2.7	4.3	5.2
Unit labour costs whole economy				3.0	0.2	0.6	-1.2	0.6	1.2	1.8
Real unit labour cost				-1.2	-0.1	0.1	-1.8	0.3	0.0	0.1
Saving rate of households (b)				8.3	2.5	1.9	2.1	2.8	2.4	2.5
GDP deflator				4.4	0.3	0.5	0.6	0.3	1.2	1.7
Harmonised index of consumer prices				4.9	0.8	0.1	-0.7	-0.2	1.3	1.8
Terms of trade goods				-0.2	1.7	2.2	2.9	0.6	-0.3	-0.3
Trade balance (goods) (c)				-4.3	-0.1	-0.8	0.5	0.8	0.4	0.0
Current-account balance (c)				-4.1	-0.5	-1.1	0.9	0.8	0.2	-0.1
Net lending (+) or borrowing (-) vis-a-vis ROW (c)				-3.5	1.5	0.5	2.8	2.3	2.1	2.1
General government balance (c)				-4.4	-4.1	-3.4	-2.6	-2.4	-3.0	-3.1
Cyclically-adjusted budget balance (d)				-4.4	-3.3	-2.8	-2.4	-2.4	-3.1	-3.3
Structural budget balance (d)				-	-3.3	-2.6	-2.3	-2.8	-3.1	-3.3
General government gross debt (c)				45.1	55.7	50.2	51.1	53.4	55.0	55.5

(a) as % of total labour force. (b) gross saving divided by gross disposable income. (c) as a % of GDP. (d) as a % of potential GDP.

ความเห็น/ข้อสังเกต

1. การที่ European Commission คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของโปแลนด์ยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 3 ในช่วงปี 2560 และปี 2561 แสดงให้เห็นถึงศักยภาพทางด้านเศรษฐกิจของประเทศที่ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศส่วนหนึ่งเกิดจากเงินสนับสนุนของสหภาพยุโรปต่อโปแลนด์ในด้านต่างๆ นอกเหนือไปจากประมาณการผลผลิตและการส่งออกที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการบริโภคของภาคครัวเรือนที่ขยายตัวตามรายได้และกำลังซื้อที่เพิ่มขึ้น

2. รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่งผลให้อำนาจซื้อของชาวโปแลนด์โดยรวมสูงขึ้น จึงมีแนวโน้มที่กระตุ้นให้ผู้บริโภคต้องถ่วงเกิดการใช้จ่ายเพิ่มขึ้นได้ทั้งจากสินค้าและบริการที่ผลิตในประเทศและนำเข้า

3. โปแลนด์สามารถที่จะใช้การค้าระหว่างประเทศเป็นปัจจัยสนับสนุนการขยายตัวทางเศรษฐกิจได้อีกทางหนึ่ง ดังจะเห็นได้จากภาวะเกินดุลการค้าที่เริ่มเกิดขึ้นเมื่อปี 2558 และต่อเนื่องมาถึงปี 2559 ซึ่งต่างจากช่วงก่อนหน้าซึ่งโปแลนด์ประสบภาวะขาดดุลการค้าระหว่างประเทศ โดยความสามารถในการแข่งขันของต้นทุนการผลิต (Cost Competitiveness) จากค่าจ้างแรงงานที่อยู่ในระดับต่ำ ประกอบกับค่าเงินท้องถิ่นอ่อนค่าลงมากเมื่อเทียบกับเงินสกุลหลัก เป็นปัจจัยสนับสนุนให้การส่งออกขยายตัวอย่างเป็นรูปธรรม

4. ในปี 2560 รัฐบาลโปแลนด์มีแผนที่จะเปิดสำนักงานเพื่อส่งเสริมการค้าและการลงทุนในต่างประเทศรวม 60 แห่ง โดยทางการโปแลนด์คาดหวังว่าสำนักงานฯ จะเป็นกลไกที่ช่วยส่งเสริมโอกาสการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศต่อไป

5. ประเด็นสำคัญที่มีผลกระทบทางเศรษฐกิจ เช่น มาตรการการจัดเก็บภาษี การให้สิทธิประโยชน์ต่างๆ การกำหนดความชัดเจนของบทบาทรัฐวิสาหกิจ รวมถึงประสิทธิภาพในการออกกฎหมายถือเป็นปัจจัยเสี่ยงสำหรับการเติบโตอย่างต่อเนื่องของเศรษฐกิจโปแลนด์ที่ต้องจับตามองในอนาคต

สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ ณ กรุงวอร์ซอ
มกราคม 2560

ที่มา 1. European Commission
2. Polish Press Agency