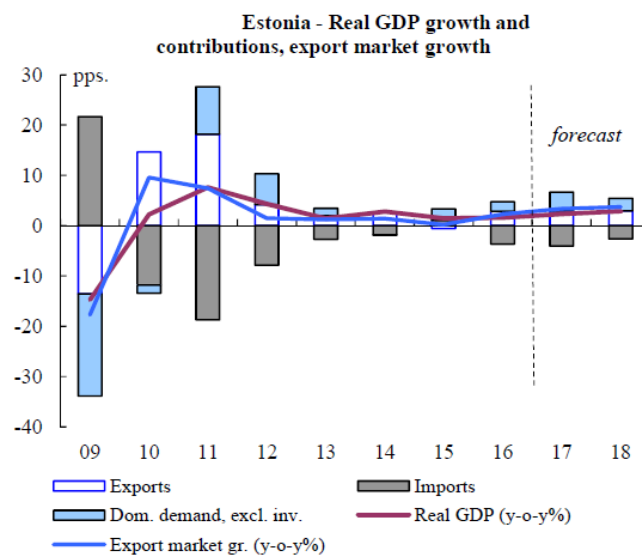


จับตาทิศทางเศรษฐกิจกลุ่มประเทศ Baltic ในปี 2560-2561

1. เอสโตเนีย

ในปี 2560 และปี 2561 คาดการณ์ GDP จะขยายตัวในอัตราร้อยละ 2.3 และ 2.8 ตามลำดับ โดยมีอุปสงค์ภายในประเทศที่คาดว่าจะขยายตัวเป็นตัวขับเคลื่อน ควบคู่ไปกับการลงทุนที่เริ่มฟื้นตัวตามการเริ่มต้นดำเนินโครงการที่ได้รับเงินสนับสนุนจากสหภาพยุโรป ปัจจัยดังกล่าวมีผลต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศมากกว่าการบริโภคของภาคเอกชน รวมถึงคาดว่าอุปสงค์จากประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น สวีเดน และเยอรมนี มีแนวโน้มขยายตัว และจากฟินแลนด์และรัสเซียที่เริ่มฟื้นตัว ส่งผลให้การส่งออกในปี 2560-2561 มีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง



ทั้งนี้ จำนวนแรงงานในตลาดมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ส่วนหนึ่งเป็นเพราะการกลับมาทำงานภายในประเทศของแรงงานเอสโตเนียที่เคยเดินทางไปทำงานในต่างประเทศ ปัจจัยดังกล่าวส่งผลให้อัตราการว่างงานมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.8 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 8.6 ในปี 2561 นอกจากนี้ค่าจ้างแรงงานมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 5 ในปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ

ในช่วงต้นปี 2560 ภาวะเงินเฟ้อได้ขยายตัวในระดับร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ตามการปรับเพิ่มขึ้นของราคาอาหารและพลังงานในตลาดโลก รวมถึงการปรับอัตราภาษีสรรพสามิตในสินค้าหลายชนิด เช่น น้ำมันเชื้อเพลิง ยาสูบ และเครื่องดื่มแอลกอฮอล์ เป็นต้น

Key Economic Indicators ของเอสโตเนีย

Main features of country forecast - ESTONIA

	2015		Annual percentage change							
	bn EUR	Curr. prices	% GDP	97-12	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GDP		20.3	100.0	4.4	1.4	2.8	1.4	1.6	2.3	2.8
Private Consumption		10.6	52.4	4.5	3.8	3.3	4.7	4.1	2.6	3.8
Public Consumption		4.1	20.3	1.9	1.9	2.7	3.4	1.0	1.8	1.9
Gross fixed capital formation		4.8	23.7	7.6	-2.8	-8.1	-3.3	-2.8	9.3	0.1
of which: equipment		1.8	8.6	8.7	17.0	-11.6	-12.4	-0.2	13.8	-7.1
Exports (goods and services)		16.1	79.3	8.3	2.3	3.1	-0.6	3.6	3.7	3.7
Imports (goods and services)		15.2	75.1	8.8	3.2	2.2	-1.4	4.9	5.4	3.5
GNI (GDP deflator)		19.8	97.9	4.1	3.2	2.4	2.1	1.7	1.9	3.0
Contribution to GDP growth:	Domestic demand			5.4	1.5	0.0	2.3	1.9	3.8	2.5
	Inventories			0.2	0.0	2.5	-1.6	0.6	-0.6	-0.1
	Net exports			-1.0	-0.8	0.8	0.6	-0.8	-1.1	0.3
Employment				-0.3	1.2	0.8	2.9	0.3	0.3	0.2
Unemployment rate (a)				10.4	8.6	7.4	6.2	6.8	7.7	8.6
Compensation of employees / head				10.2	4.6	4.2	5.7	5.7	5.5	5.6
Unit labour costs whole economy				5.3	4.5	2.2	7.2	4.3	3.4	2.8
Real unit labour cost				-0.5	0.6	0.4	6.1	2.6	-0.2	-0.5
Saving rate of households (b)				4.3	6.2	9.4	8.8	9.4	9.9	10.6
GDP deflator				5.9	3.9	1.7	1.0	1.7	3.6	3.3
Harmonised index of consumer prices				4.8	3.2	0.5	0.1	0.8	3.3	2.9
Terms of trade goods				0.8	0.8	0.0	0.1	1.1	0.2	0.0
Trade balance (goods) (c)				-14.0	-5.2	-5.1	-4.3	-4.3	-5.6	-5.3
Current-account balance (c)				-7.5	-0.2	1.0	2.1	2.0	1.1	1.2
Net lending (+) or borrowing (-) vis-a-vis ROW (c)				-6.0	2.4	2.1	4.2	2.9	3.1	3.3
General government balance (c)				0.4	-0.2	0.7	0.1	0.3	-0.3	-0.5
Cyclically-adjusted budget balance (d)				-0.2	-0.8	-0.2	-0.4	0.1	-0.3	-0.7
Structural budget balance (d)				-	-0.6	-0.1	-0.1	0.2	-0.3	-0.7
General government gross debt (c)				5.8	10.2	10.7	10.1	9.5	9.5	9.6

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

Note : Contributions to GDP growth may not add up due to statistical discrepancies.

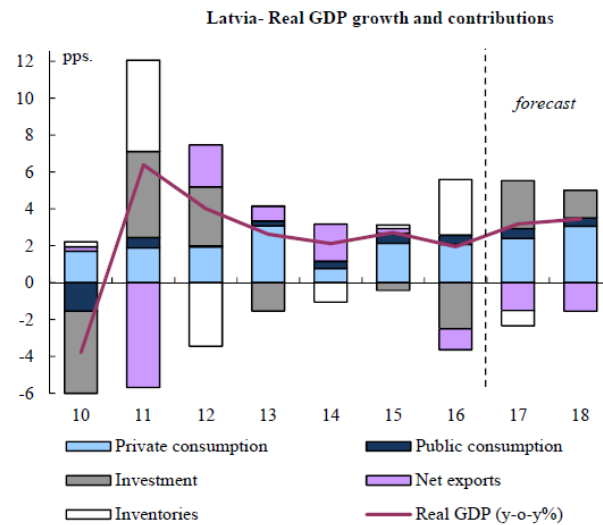
2. ลัตเวีย

ในปี 2560 การขยายตัวของ GDP คาดว่าจะอยู่ที่ร้อยละ 3.2 และคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มเป็นร้อยละ 3.5 ในปี 2561 เนื่องจากโครงการที่ได้รับเงินสนับสนุนจากสหภาพยุโรปเริ่มต้นขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาคการก่อสร้าง รวมถึงการบริโภคภายในประเทศที่ขยายตัว ซึ่งรวมถึงการบริโภคของภาคเอกชนที่มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นตามค่าจ้างขั้นต่ำที่ปรับเพิ่มขึ้นจากอัตราเดือนละ 380 ยูโร เป็น 430 ยูโร รวมถึงการปรับลดอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาจากร้อยละ 23 เป็นร้อยละ 20

การบริโภคภายในประเทศที่เพิ่มขึ้นมีผลให้การนำเข้าขยายตัว รวมถึงราคาน้ำมันเชื้อเพลิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นส่งผลลบต่อดุลการค้าระหว่างประเทศของลัตเวีย

อัตราการว่างงานมีแนวโน้มลดลงเหลือร้อยละ 8.7 ในปี 2561 ทั้งนี้ ตลาดแรงงานในประเทศจะสะท้อนให้เห็นถึงแรงงานตามโครงสร้างประชากรของประเทศมากขึ้น เนื่องจากจำนวนผู้อพยพเข้าประเทศมีแนวโน้มลดลง

นอกจากนี้ ภาวะเงินเฟ้อมีแนวโน้มที่จะปรับเพิ่มเป็นร้อยละ 2.3 ในปี 2560 ตามราคาน้ำมันเชื้อเพลิงในตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น และอุปสงค์ภายในประเทศที่ฟื้นตัว



สัดส่วนหนี้สินต่อ GDP มีแนวโน้มที่จะลดลงจากร้อยละ 40 ในปี 2559 มาอยู่ที่ร้อยละ 36 ภายในปี 2561 อันเป็นผลมาจากการลดลงของเงินทุนสำรองที่สะสมมาตั้งแต่ปี 2559

Key Economic Indicators ของลัตเวีย

Main features of country forecast - LATVIA

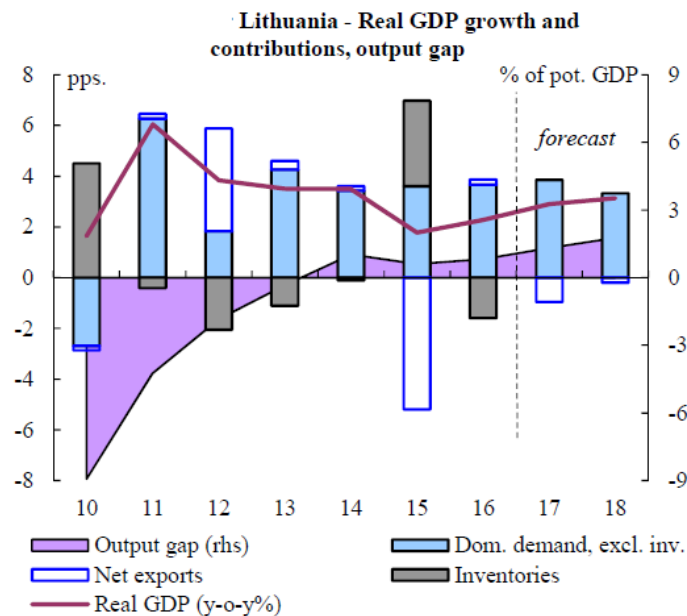
	2015			Annual percentage change						
	mio EUR	Curr. prices	% GDP	97-12	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GDP		24368.3	100.0	4.5	2.6	2.1	2.7	2.0	3.2	3.5
Private Consumption		14863.9	61.0	3.9	5.0	1.3	3.5	3.4	3.9	4.9
Public Consumption		4394.5	18.0	1.7	1.6	2.1	3.1	2.7	3.0	2.5
Gross fixed capital formation		5242.2	21.5	8.4	-6.0	0.1	-1.8	-11.7	14.2	7.3
of which: equipment		1962.2	8.1	8.9	-5.4	-10.9	-0.6	-1.1	18.0	9.0
Exports (goods and services)		14360.7	58.9	7.6	1.1	3.9	2.6	2.8	3.4	3.6
Imports (goods and services)		14636.3	60.1	6.7	-0.2	0.5	2.1	4.6	6.1	6.1
GNI (GDP deflator)		24310.0	99.8	4.4	3.1	2.2	2.6	2.5	2.5	3.5
Contribution to GDP growth:	Domestic demand			5.3	1.8	1.2	2.2	0.1	5.5	5.0
	Inventories			0.1	0.0	-1.1	0.2	3.0	-0.8	0.0
	Net exports			-0.7	0.8	2.0	0.3	-1.1	-1.5	-1.5
Employment				-0.5	2.3	-1.4	1.3	-0.1	0.3	0.5
Unemployment rate (a)				12.9	11.9	10.8	9.9	9.6	9.2	8.7
Compensation of employees / head				9.6	5.5	8.6	6.9	6.9	6.0	6.8
Unit labour costs whole economy				4.4	5.1	4.9	5.4	4.8	3.1	3.7
Real unit labour cost				-0.9	3.6	3.3	5.0	4.0	0.0	1.0
Saving rate of households (b)				1.6	-4.5	-3.5	-2.2	0.6	0.2	0.1
GDP deflator				5.4	1.5	1.6	0.4	0.7	3.1	2.7
Harmonised index of consumer prices				4.8	0.0	0.7	0.2	0.1	2.2	2.0
Terms of trade of goods				-0.3	1.3	-0.9	2.4	5.3	-0.9	-1.0
Trade balance (goods) (c)				-16.8	-11.1	-9.3	-8.4	-7.0	-8.9	-10.5
Current-account balance (c)				-8.3	-2.1	-2.0	-0.8	1.9	-0.9	-2.6
Net lending (+) or borrowing (-) vis-a-vis ROW (c)				-7.2	0.4	1.2	2.0	3.7	0.9	-0.7
General government balance (c)				-2.5	-1.0	-1.6	-1.3	0.0	-0.8	-1.8
Cyclically-adjusted budget balance (d)				-2.4	-0.9	-1.8	-1.7	-0.6	-1.4	-2.4
Structural budget balance (d)				-	-0.9	-1.4	-1.7	-0.8	-1.4	-2.4
General government gross debt (c)				19.7	39.0	40.9	36.5	40.1	38.5	36.0

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

3. ลิทัวเนีย

ในปี 2560 GDP ของประเทศลิทัวเนียมีการขยายตัวร้อยละ 2.9 และคาดว่าจะขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.1 ในปี 2561 โดยปัจจัยสำคัญที่ผลักดันการขยายตัวดังกล่าวมาจากการลงทุนที่เริ่มฟื้นตัวโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการดำเนินโครงการภายใต้เงินอุดหนุนจากสหภาพยุโรป และการส่งออกที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจที่ปรับตัวดีขึ้นของประเทศคู่ค้าสำคัญ เช่น ประเทศในสหภาพยุโรป และรัสเซีย แต่กระนั้นก็ตาม การส่งออกมีแนวโน้มที่จะได้รับผลกระทบจากต้นทุนการผลิตที่ปรับตัวสูงขึ้นเช่นกัน

อัตราการว่างงานมีแนวโน้มปรับตัวลดลงมาอยู่ที่ร้อยละ 7.6 และร้อยละ 7.2 ในปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ เนื่องจากแรงงานมีแนวโน้มที่จะอยู่ทำงานต่อภายหลังครบอายุเกษียณมากขึ้น นอกจากนี้ การจ้างงานและตลาดแรงงานมีแนวโน้มขยายตัวเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า แม้ว่าอัตราการขยายตัวจะต่ำกว่าในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา



นอกจากนี้ อัตราเงินเฟ้อคาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้ามาอยู่ที่ร้อยละ 2.8 ในปี 2560 และมีแนวโน้มที่จะลดต่ำลงอีกครั้งในปี 2561 ทั้งนี้เป็นผลมาจากราคาน้ำมันที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ประกอบกับการปรับเพิ่มขึ้นของภาษีสรรพสามิตและภาษีมูลค่าเพิ่ม รวมไปถึงอัตราค่าจ้างที่ปรับตัวสูงขึ้นด้วย

Key Economic Indicators ของลิทัวเนีย

Main features of country forecast - LITHUANIA

	2015		Annual percentage change							
	bn EUR	Curr. prices	% GDP	97-12	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GDP		37.3	100.0	4.5	3.5	3.5	1.8	2.3	2.9	3.1
Private Consumption		23.6	63.2	4.7	4.3	4.3	4.1	5.6	3.8	3.4
Public Consumption		6.6	17.6	1.3	0.7	0.3	0.9	1.3	1.4	1.3
Gross fixed capital formation		7.2	19.3	6.0	8.3	3.7	4.7	-0.5	6.0	4.5
of which: equipment		2.3	6.2	7.9	12.5	0.5	6.0	6.8	6.1	4.0
Exports (goods and services)		28.3	75.9	9.5	9.6	3.5	-0.4	2.9	3.5	3.7
Imports (goods and services)		28.6	76.5	9.1	9.3	3.3	6.2	2.6	4.9	4.0
GNI (GDP deflator)		35.8	96.0	4.3	4.0	4.9	-1.0	2.1	3.1	3.3
Contribution to GDP growth:										
		Domestic demand		4.9	4.3	3.4	3.6	3.7	3.8	3.3
		Inventories		0.2	-1.1	-0.1	3.4	-1.6	0.0	0.0
		Net exports		-0.4	0.3	0.2	-5.2	0.2	-1.0	-0.2
Employment				-1.0	1.3	2.0	1.3	2.0	0.6	0.5
Unemployment rate (a)				11.9	11.8	10.7	9.1	7.9	7.6	7.2
Compensation of employees / head				8.3	5.4	4.7	5.3	5.0	5.1	5.6
Unit labour costs whole economy				2.6	3.1	3.2	4.8	4.7	2.8	2.9
Real unit labour cost				-0.7	1.7	2.2	4.6	3.5	-0.1	0.4
Saving rate of households (b)				3.9	2.1	-0.6	-1.9	-4.1	-4.8	-4.7
GDP deflator				3.4	1.4	1.0	0.2	1.2	2.9	2.5
Harmonised index of consumer prices				3.5	1.2	0.2	-0.7	0.7	2.8	2.0
Terms of trade goods				1.0	0.0	0.6	3.2	2.4	0.0	0.0
Trade balance (goods) (c)				-10.4	-2.6	-2.6	-5.3	-4.3	-5.6	-5.9
Current-account balance (c)				-6.9	1.4	3.8	-2.2	-1.1	-2.0	-1.9
Net lending (+) or borrowing (-) vis-a-vis ROW (c)				-5.5	4.5	6.5	0.8	-0.1	-1.4	-1.0
General government balance (c)				-3.8	-2.6	-0.7	-0.2	0.3	-0.4	-0.2
Cyclically-adjusted budget balance (d)				-3.7	-2.5	-1.1	-0.5	-0.1	-0.9	-0.9
Structural budget balance (d)				-	-2.1	-1.5	-0.6	-0.2	-0.9	-1.1
General government gross debt (c)				23.0	38.7	40.5	42.7	40.2	42.4	38.9

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

4. ความเห็น/ข้อสังเกต

4.1 ทิศทางภาวะเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศบอลติกยังคงมีแนวโน้มที่จะขยายตัวต่อไปในปี 2560-2561 โดยอัตราการขยายตัวคาดว่าจะอยู่ระหว่างร้อยละ 2.3-3.5 ซึ่งเป็นอัตราที่ฟื้นตัวจากปี 2559 ทั้ง 3 ประเทศ โดยเศรษฐกิจของลัตเวียมีแนวโน้มที่จะปรับตัวมากกว่าอีก 2 ประเทศในกลุ่มประเทศบอลติก

4.2 เงินอุดหนุนจากสหภาพยุโรปยังคงมีบทบาทสำคัญต่อการขยายตัวทางเศรษฐกิจของทั้งเอสโตเนีย ลัตเวีย และลิทัวเนีย ควบคู่ไปกับอุปสงค์ภายในประเทศที่ขยายตัวตามค่าจ้างแรงงานและอัตราการจ้างงานที่ขยายตัวเพิ่มสูงขึ้น และการส่งออกที่ขยายตัวเพิ่มขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าสำคัญที่เริ่มฟื้นตัว

4.3 ปัจจัยเสี่ยงที่จะกระทบต่อภาวะเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศบอลลติกแม้จะมีความคล้ายคลึงกัน แต่ก็มีบางประเด็นที่แตกต่างกันออกไป โดยปัจจัยหลักที่คาดว่าจะส่งผลกระทบต่อเอสโตเนีย คือ ภาวะเงินเฟ้อจากราคาเชื้อเพลิง ราคาอาหาร และภาษีสรรพสามิตที่ปรับเพิ่มสูงขึ้น และสำหรับลัตเวีย คุลการค้าระหว่างประเทศได้รับผลกระทบจากการนำเข้าที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น และการปรับตัวเพิ่มขึ้นของ ราคาเชื้อเพลิงในตลาดโลก และในกรณีของลิทัวเนีย ภาวะเงินเฟ้อและการบริโภคของภาคครัวเรือนเป็น ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อเศรษฐกิจของประเทศ

สำนักงานส่งเสริมการค้าในต่างประเทศ ณ กรุงวอร์ซอ
กันยายน 2560

ที่มา European Commission