

เศรษฐกิจโปรตุเกส Q1/2560

- GDP โปรตุเกส Q1/60 ขยายตัว 2.8% YoY และ 1.0% QoQ
- Q1/60 การส่งออกสินค้า มูลค่า 14.9 Bn USD ขยายตัว 12.9% YoY และ 6.3% QoQ การนำเข้าสินค้า มูลค่า 17.7 Bn USD ขยายตัว 11.1% YoY และ 2.1% QoQ ส่งผลให้ดุลการค้า ขาดดุล 2.8 Bn USD ขาดดุลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ขาดดุลลดลงจากไตรมาสก่อน
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (HICP) Q1/60 ขยายตัว 1.4% YoY แต่หดตัว 0.5% QoQ หากพิจารณา 4M/60 ขยายตัว 1.7% YoY

การประเมินอันดับค่า อิงค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และค่าสูงสุด (ปี 2550-60)

	All Periods			Same Periods			Latest
	Month	Quarter	Year	YTD	Quarter	Month	
GDP (EUR)	-	4	3	4	4	-	Mar-17
Private Consumption (EUR)	-	4	3	4	4	-	Mar-17
Government Consumption (EUR)	-	2	2	2	2	-	Mar-17
Investment (EUR)	-	2	2	2	2	-	Mar-17
Export of Goods Value (USD)	4	4	3	4	4	4	Mar-17
Import of Goods Value (USD)	3	2	2	3	3	3	Mar-17
Trade Balance (USD)	4	4	4	4	4	4	Mar-17
Current Account Balance (USD)	4	4	5	5	5	5	Mar-17
International Reserve (USD)	5	5	5	5	5	5	Apr-17
Unemployment Rate	2	2	2	2	2	2	Apr-17
HICP	5	4	5	5	5	5	Apr-17
USD/EUR	1	1	1	1	1	1	May-17

หมายเหตุ: 5 สูง 4 ค่อนข้างสูง 3 ปานกลาง 2 ค่อนข้างต่ำ 1 ต่ำ

อัตราการเปลี่ยนแปลงรายปี (ปี 2550-59)

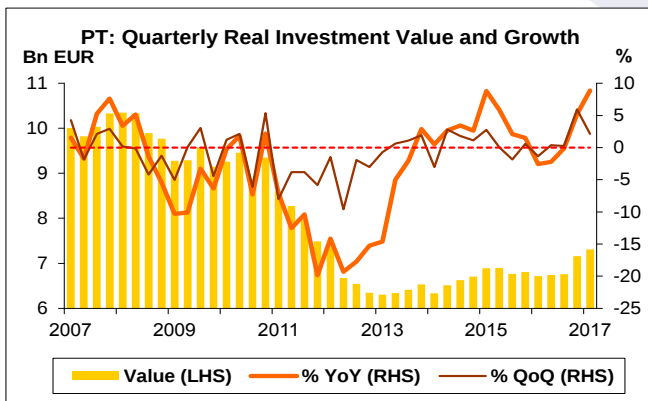
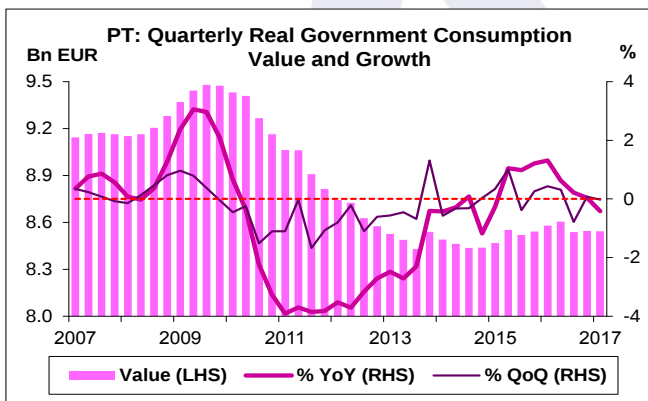
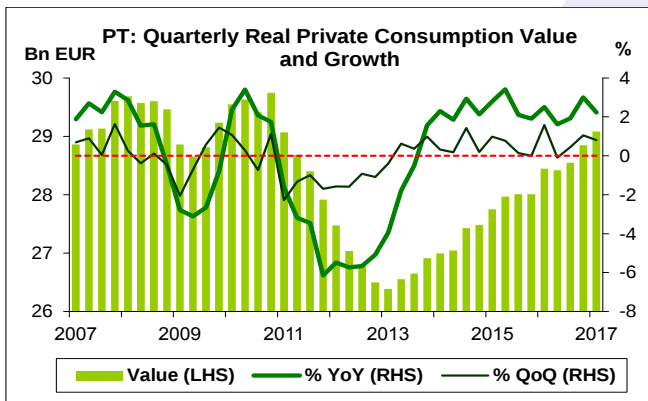
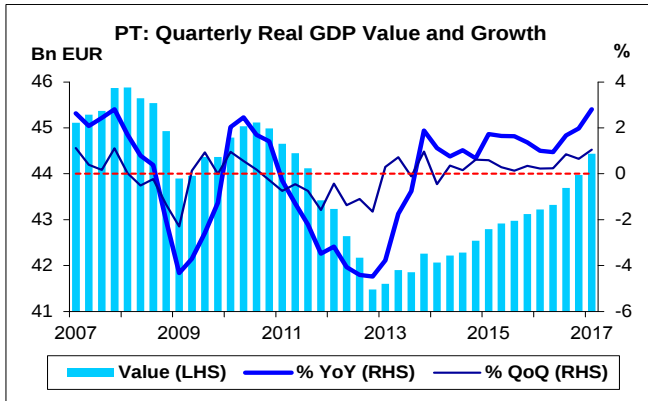
%	Average YoY Growth	CAGR
GDP (EUR)	-0.1	-0.4
Private Consumption (EUR)	0.0	-0.2
Government Consumption (EUR)	-0.7	-0.7
Investment (EUR)	-3.3	-3.8
Export of Goods Value (USD)	4.6	2.3
Import of Goods Value (USD)	1.4	-0.7
HICP	1.6	1.4
USD/EUR	-0.8	-1.5

ที่มา: CEIC, Eurostat และ IMF

หมายเหตุ: 1. GDP การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การอุปโภคของรัฐบาล การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และอัตราการว่างงาน เป็นข้อมูลที่ปรับปรุงล่าสุดแล้ว

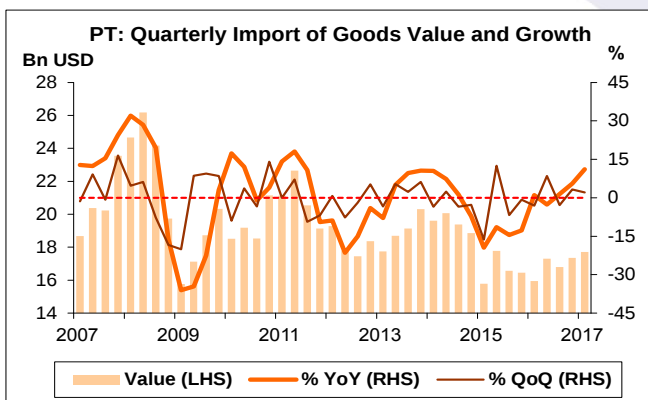
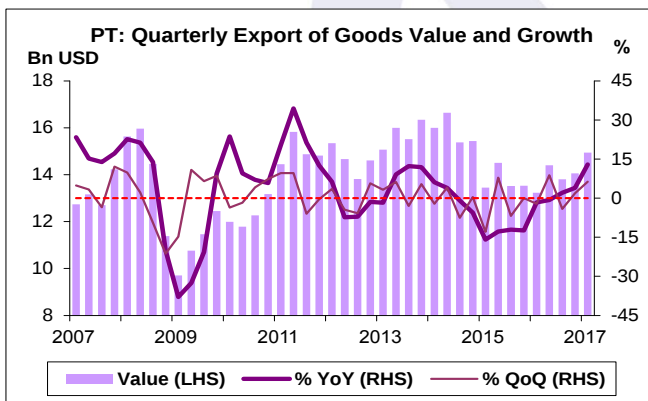
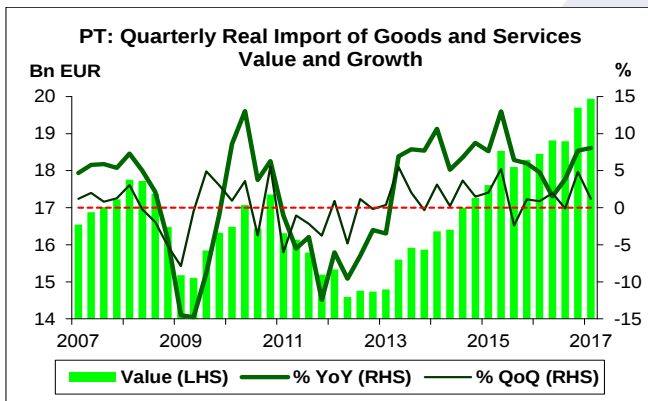
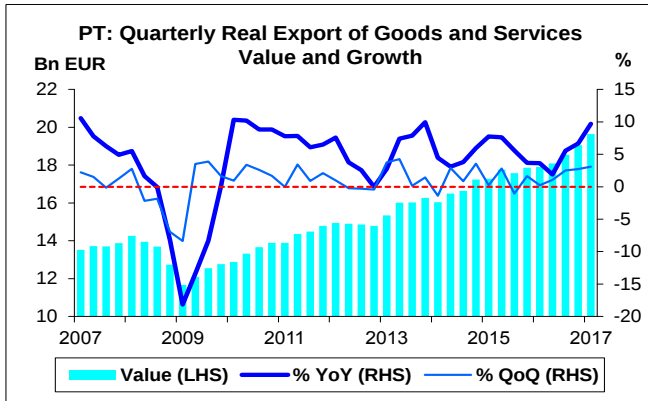
2. CAGR คือ Compound Annual Growth Rate

3. GDP หมายถึง GDP ตามราคาคงที่



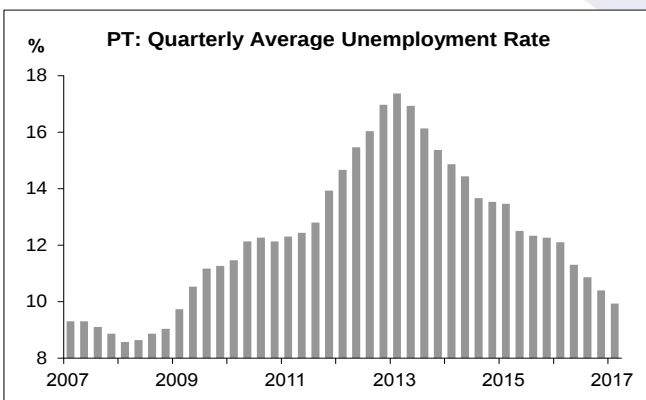
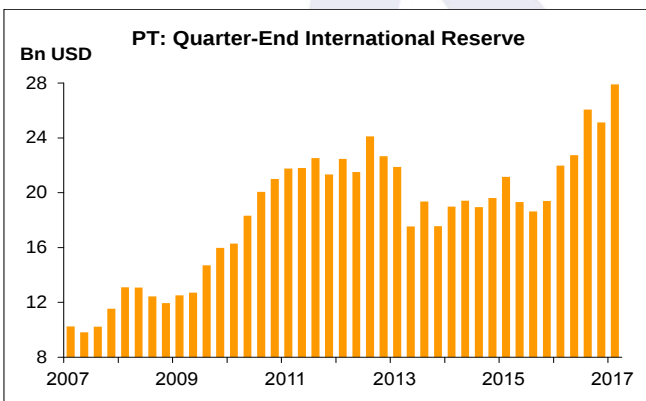
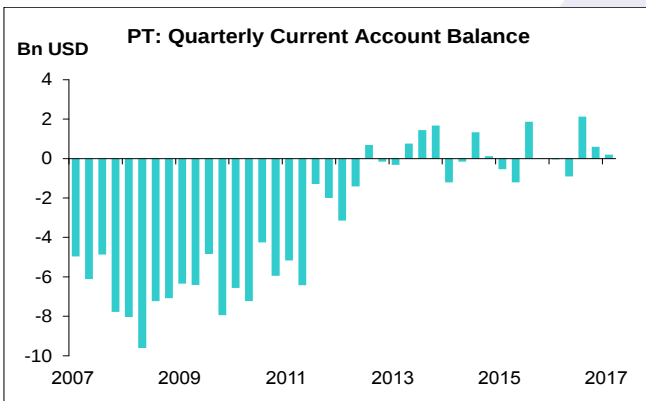
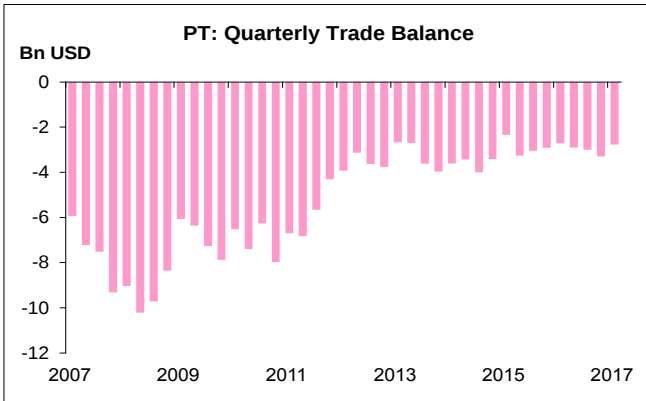
GDP และองค์ประกอบที่สำคัญ

- GDP ไตรมาส Q1/60 ขยายตัว 2.8% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 14 และขยายตัว 1.0% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 12 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 อยู่ 1.6% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 55 อยู่เพียง 0.5% CAGR
- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน Q1/60 ขยายตัว 2.2% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 14 และขยายตัวเพียง 0.8% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 อยู่ 2.7% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 55 อยู่ 1.1% CAGR
- การอุปโภคของรัฐบาล Q1/60 หดตัวเพียง 0.4% YoY แต่ทรงตัว QoQ ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 อยู่ 4.0% แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 57 อยู่เพียง 0.2% CAGR
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร Q1/60 ขยายตัว 8.9% YoY และ 2.1% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4 ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 อยู่ 9.9% แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 57 อยู่ 4.9% CAGR
- Q1/60 การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และการส่งออกสินค้าและบริการสุทธิ มี Contribution to GDP Growth (YoY) เท่ากับ 1.5 Ppt 1.4 Ppt และ 0.5 Ppt ตามลำดับ ขณะที่ การอุปโภคของรัฐบาล และความคลาดเคลื่อนทางสถิติ มี Contribution to GDP Growth (YoY) เท่ากับ -0.1 Ppt และ -0.5 Ppt ตามลำดับ



การค้าระหว่างประเทศ

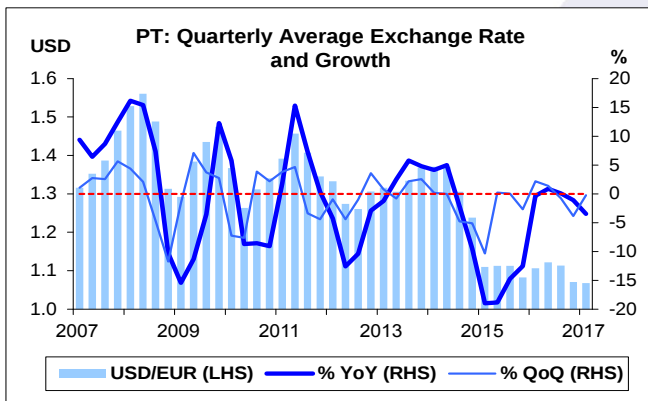
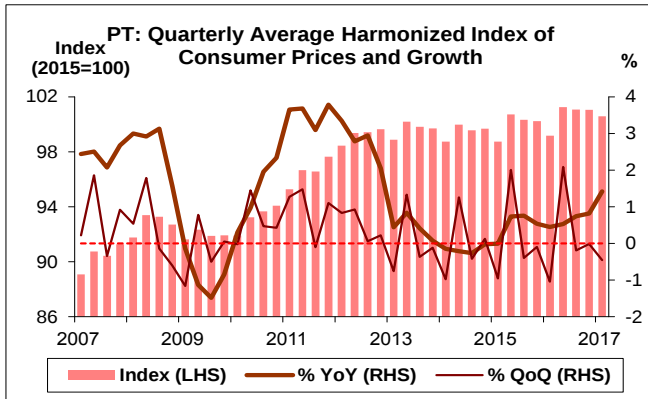
- การส่งออกสินค้า Q1/60 มูลค่า 14.9 Bn USD ขยายตัว 12.9% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และขยายตัว 6.3% QoQ ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 ที่ 13.8 Bn USD อยู่ 8.6%
- การส่งออกสินค้า เดือน มี.ค. 60 มูลค่า 5.6 Bn USD ขยายตัว 16.3% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 และขยายตัวถึง 21.5% MoM
- ช่วงปี 51-60 ในแต่ละปี มูลค่าส่งออกสินค้า เดือน มี.ค. สูงกว่าเดือนก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 10.4% MoM
- การนำเข้าสินค้า Q1/60 มูลค่า 17.7 Bn USD ขยายตัว 11.1% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และขยายตัว 2.1% QoQ ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 ที่ 18.7 Bn USD อยู่ 5.3%
- การนำเข้าสินค้า เดือน มี.ค. 60 มูลค่า 6.5 Bn USD ขยายตัว 7.6% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 5 และขยายตัว 18.9% MoM
- ช่วงปี 51-60 ในแต่ละปี มูลค่านำเข้าสินค้า เดือน มี.ค. สูงกว่าเดือนก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 11.4% MoM



- ดุลการค้า Q1/60 ขาดดุล 2.8 Bn USD ขาดดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 41 ขาดดุลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2.7 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ขาดดุลลดลงจาก 3.3 Bn USD ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ ขาดดุลต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 ที่ขาดดุล 5.0 Bn USD
- ดุลการค้า เดือน มี.ค. 60 ขาดดุล 0.9 Bn USD ขาดดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 123 ขาดดุลลดลงจาก 1.2 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ขาดดุลเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 0.8 Bn USD ในเดือนก่อน
- ดุลบัญชีเดินสะพัด Q1/60 เกินดุล 0.2 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 เปลี่ยนสถานะจากที่ขาดดุล 0.1 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลลดลงจาก 0.6 Bn USD ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ เปลี่ยนสถานะจากค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 ที่ขาดดุล 3.6 Bn USD
- ดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน มี.ค. 60 เกินดุล 0.2 Bn USD เกินดุลลดลงจาก 0.6 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 0.03 Bn USD ในเดือนก่อน
- เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน เม.ย. 60 มูลค่า 27.6 Bn USD เพิ่มขึ้นจาก 22.0 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงจาก 27.9 Bn USD ในเดือนก่อน

การว่างงาน

- อัตราการว่างงาน Q1/60 เฉลี่ย 9.9% ลดลงมาจาก 12.1% และ 10.4% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ
- อัตราการว่างงาน เดือน เม.ย. 60 อยู่ที่ 9.8% ลดลงจาก 11.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เท่ากับเดือนก่อน หากพิจารณา 4M/60 เฉลี่ย 9.9% ลดลงมาจาก 12.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 ที่ 12.4% มาก

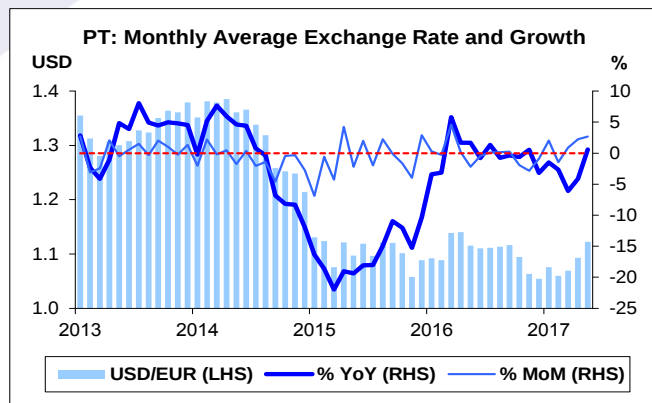
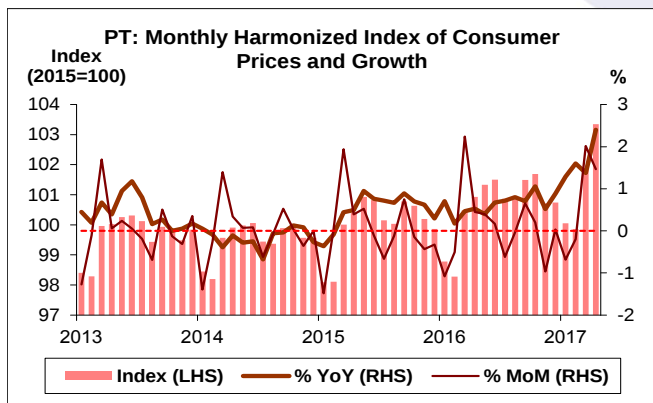
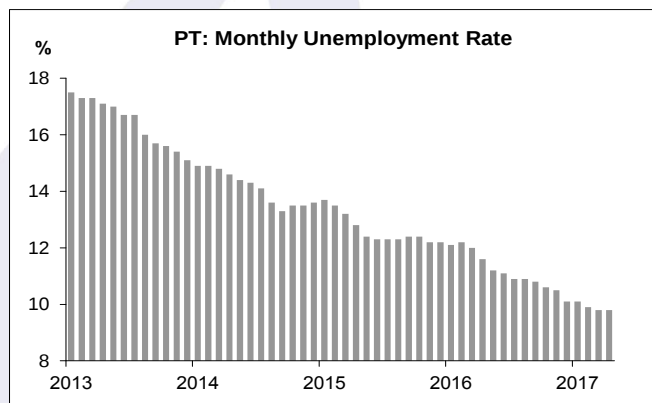
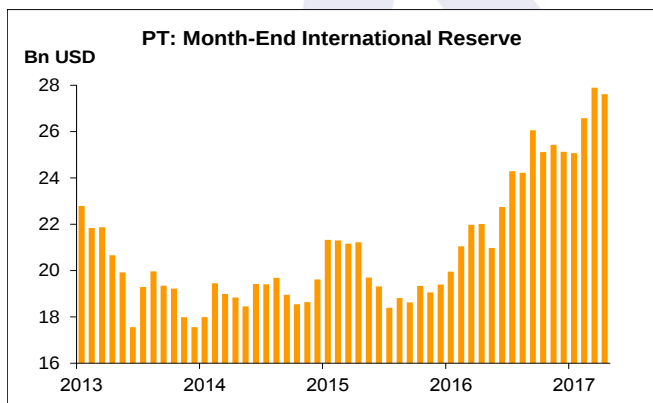
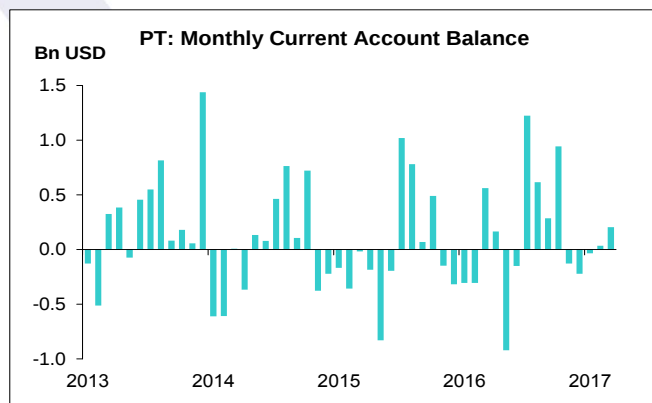
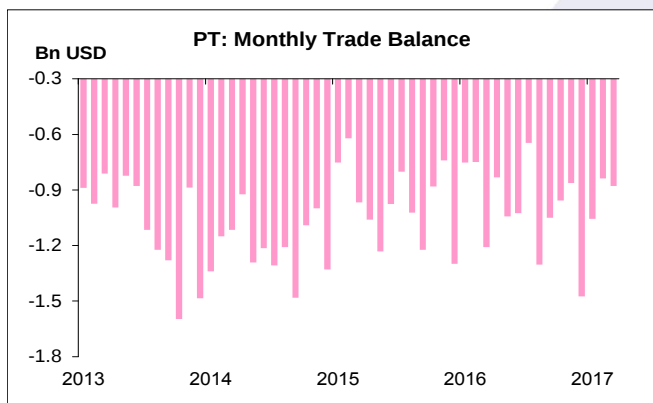
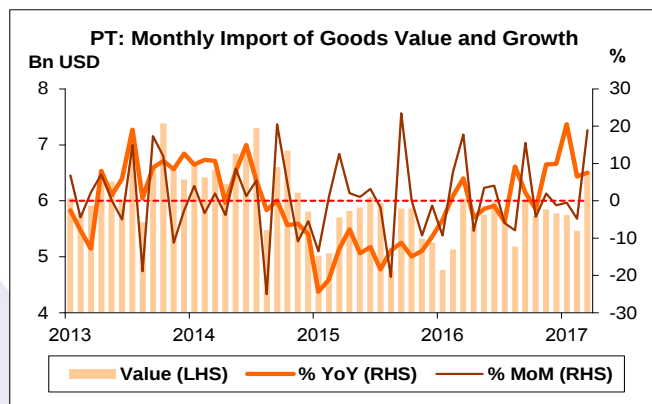
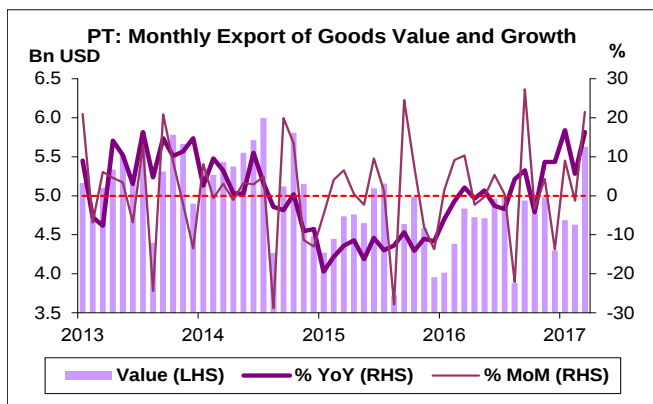


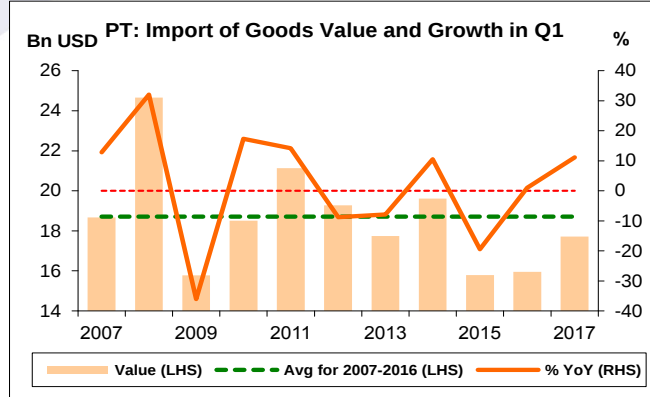
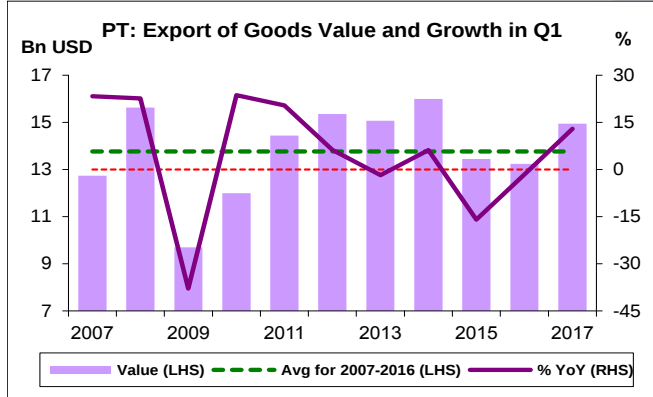
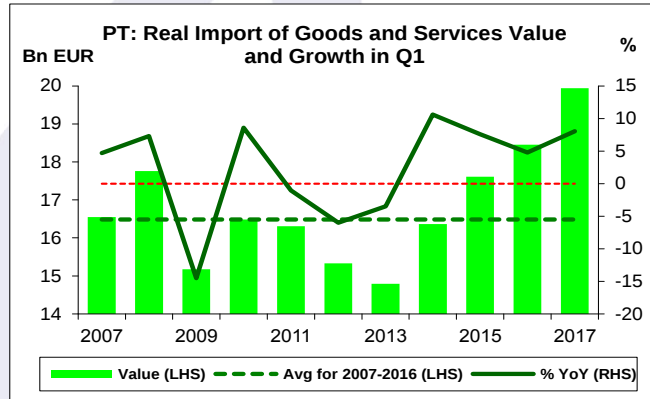
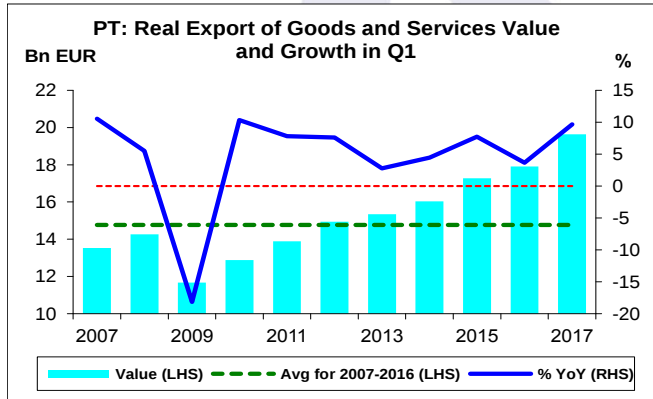
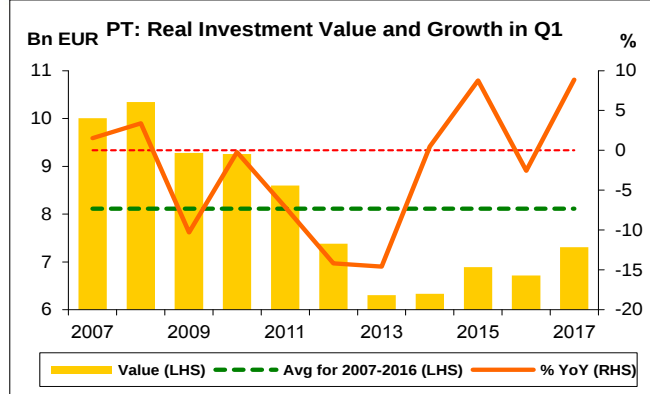
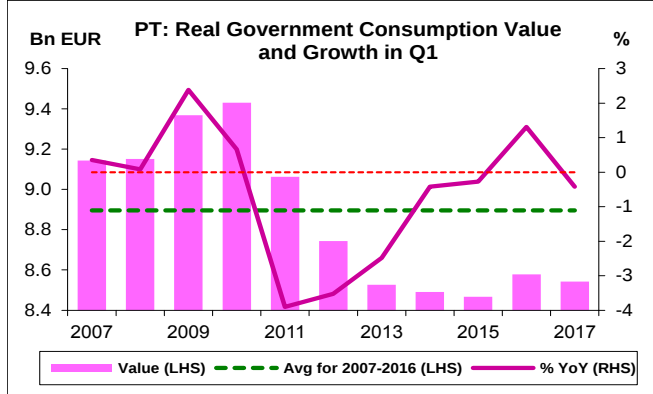
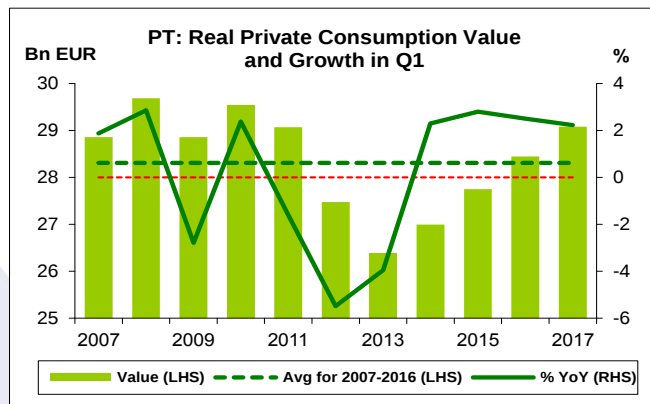
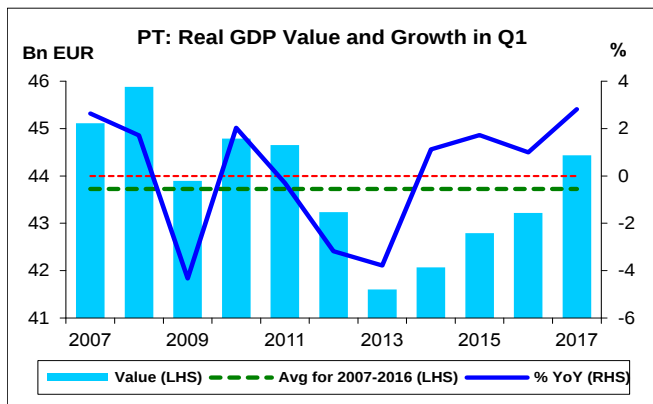
อัตราเงินเฟ้อ

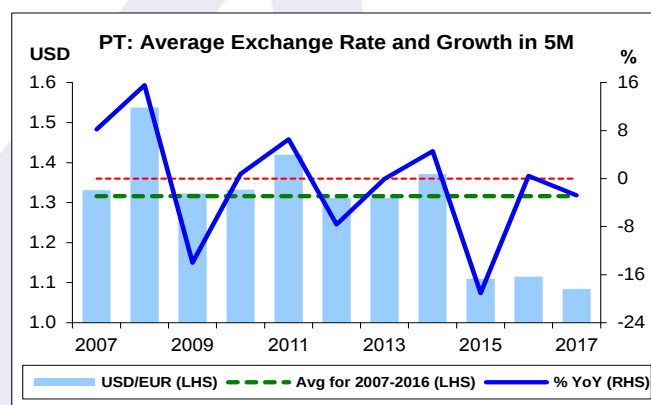
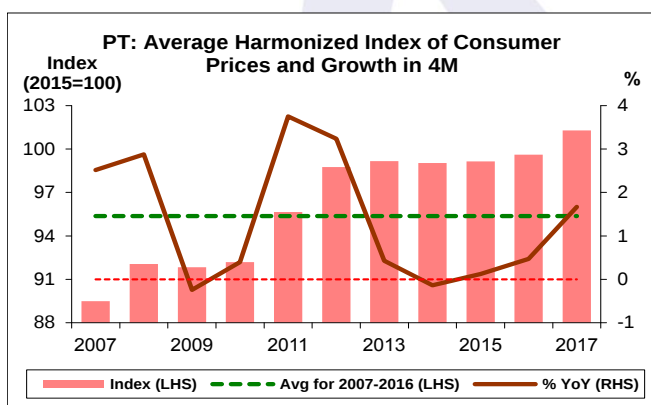
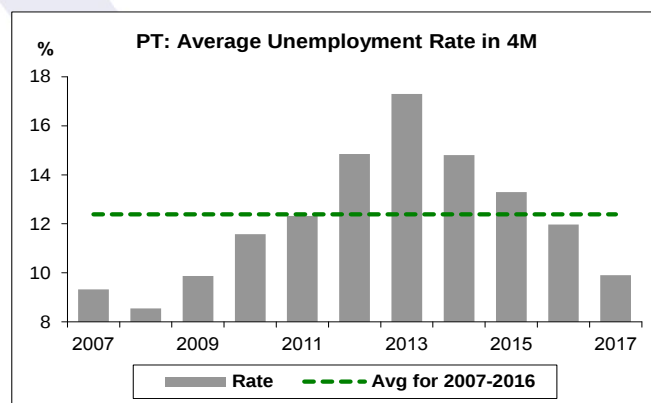
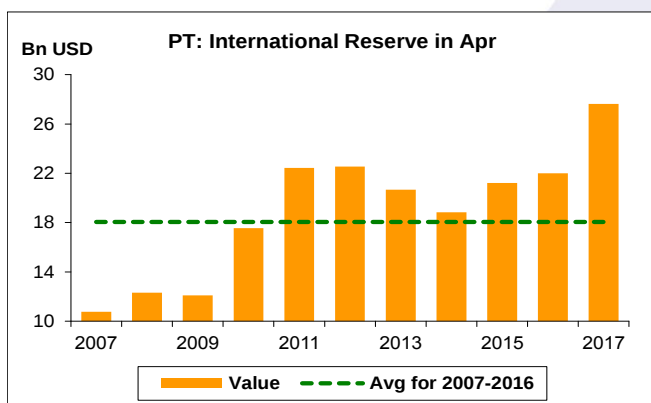
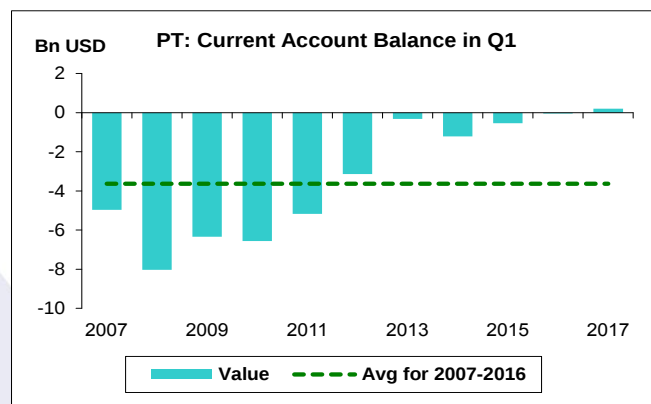
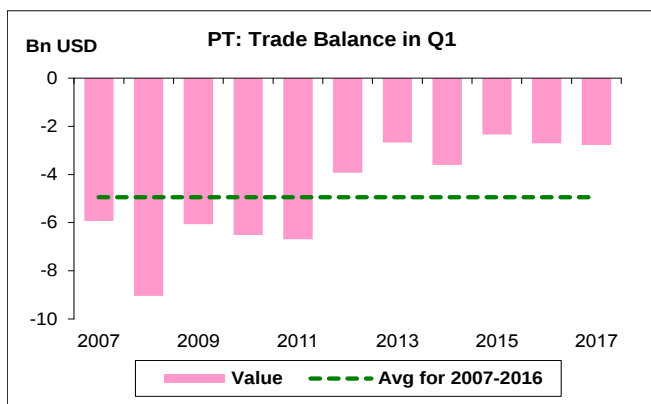
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (HICP) Q1/60 ขยายตัว 1.4% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 8 แต่หดตัว 0.5% QoQ
- HICP เดือน เม.ย. 60 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 50 โดยขยายตัว 2.4% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 26 และขยายตัว 1.5% MoM หากพิจารณา 4M/60 ขยายตัว 1.7% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 อยู่ 6.2% สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 56 อยู่ 0.6% CAGR และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 50-59
- ช่วงปี 51-60 ในแต่ละปี HICP เดือน เม.ย. สูงกว่าเดือนก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 0.5% MoM

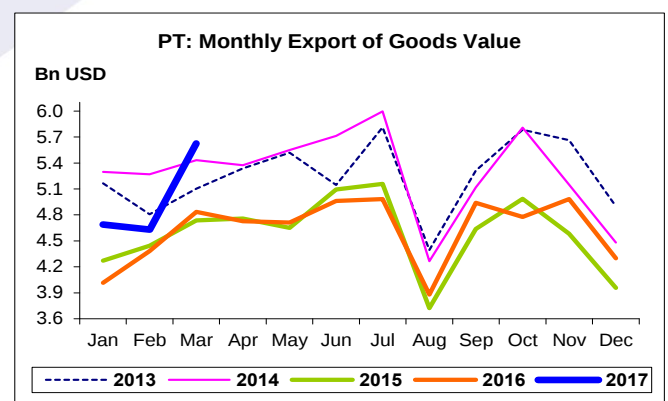
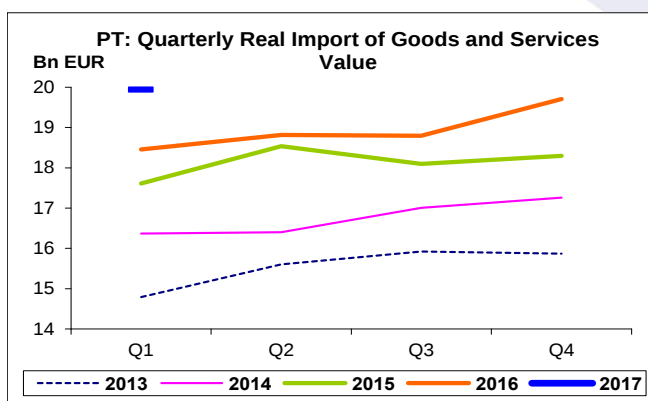
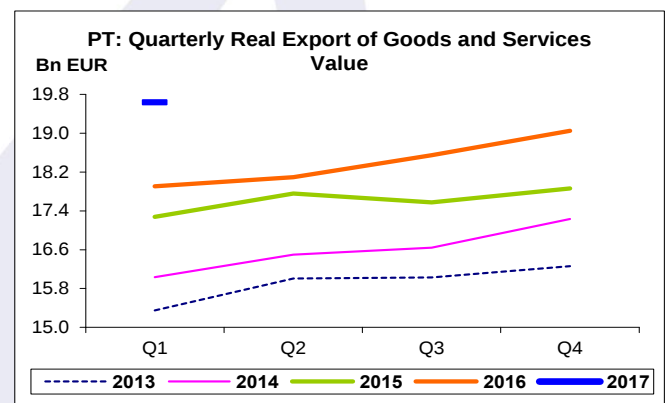
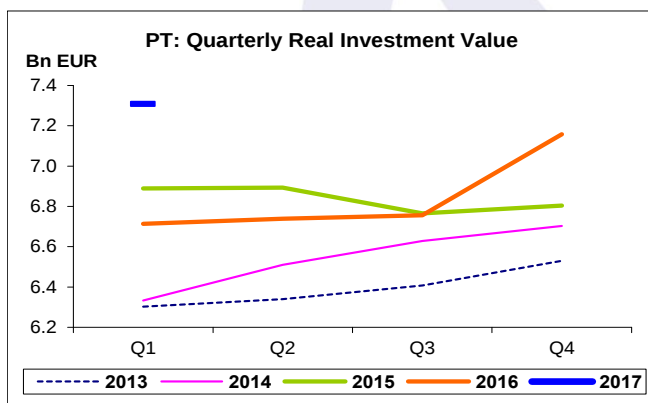
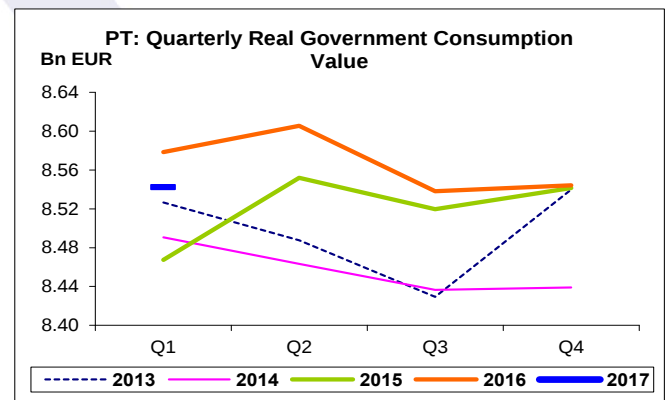
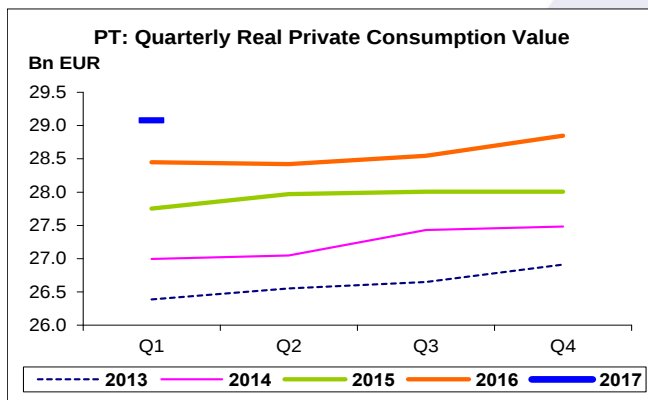
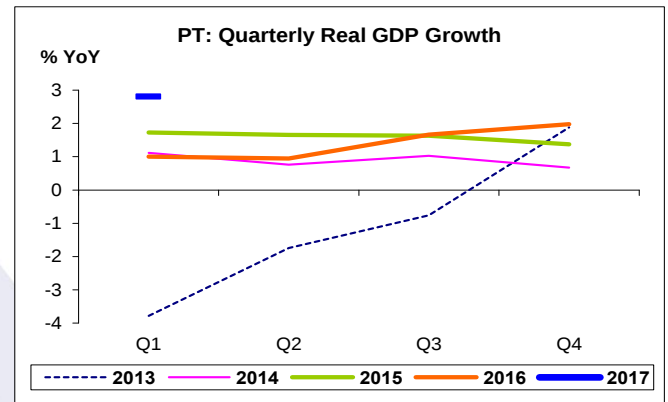
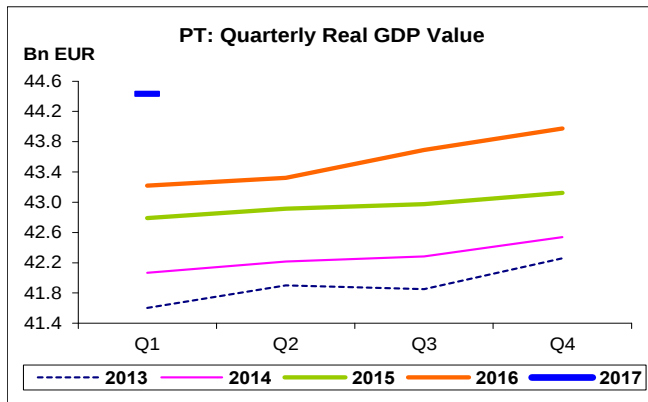
อัตราแลกเปลี่ยน

- อัตราแลกเปลี่ยน EUR Q1/60 เฉลี่ย 1.0681 USD/EUR อ่อนค่าลงมากที่สุดนับตั้งแต่ Q1/50 โดยอ่อนค่าลง 3.5% YoY และ 0.2% QoQ อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3
- อัตราแลกเปลี่ยน EUR เดือน พ.ค. 60 เฉลี่ย 1.1221 USD/EUR แข็งค่าขึ้น 0.6% YoY แข็งค่าขึ้นเป็นครั้งแรก หลังจากอ่อนค่าลงติดต่อกัน 5 เดือน และแข็งค่าขึ้น 2.7% MoM และ 6.5% YTD หากพิจารณา 5M/60 เฉลี่ย 1.0839 USD/EUR อ่อนค่าลง 2.8% YoY ทั้งนี้ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 50-59 ที่ 1.3164 USD/EUR อยู่ 17.7% และอ่อนค่ามากที่สุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 50-59

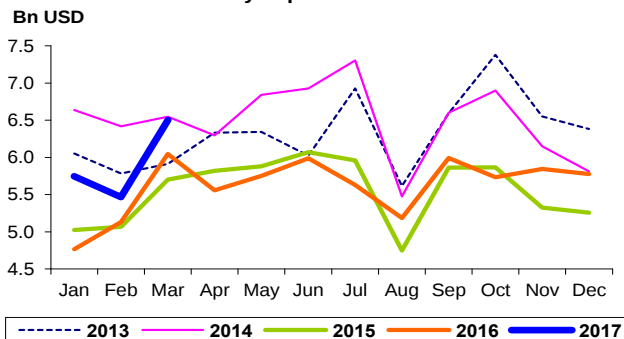




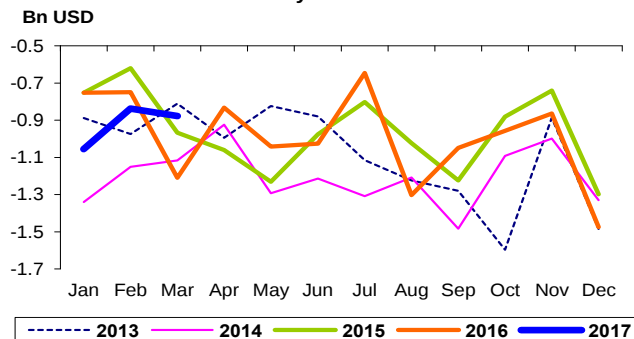




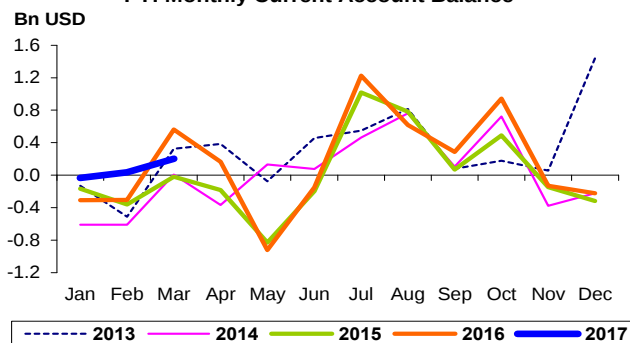
PT: Monthly Import of Goods Value



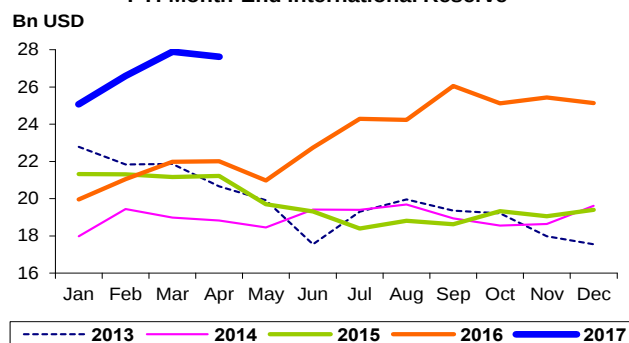
PT: Monthly Trade Balance



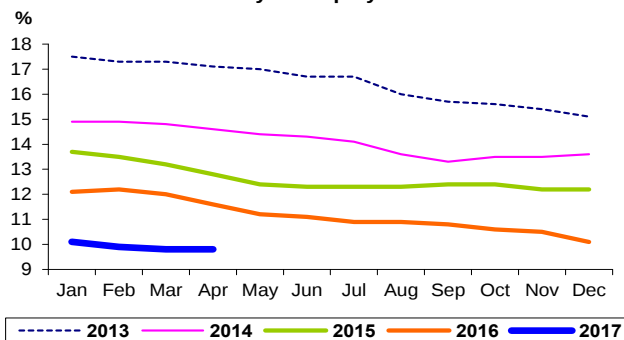
PT: Monthly Current Account Balance



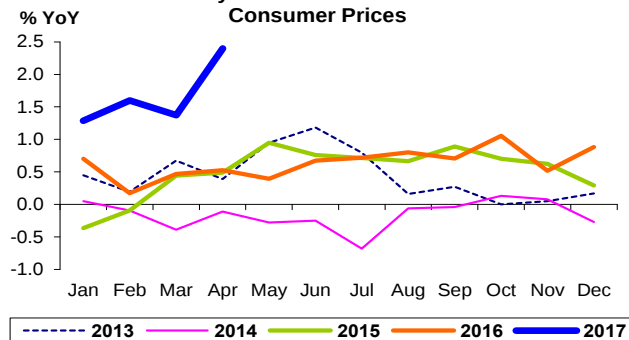
PT: Month-End International Reserve



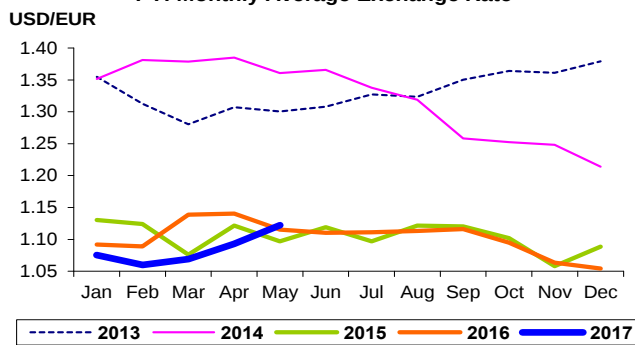
PT: Monthly Unemployment Rate

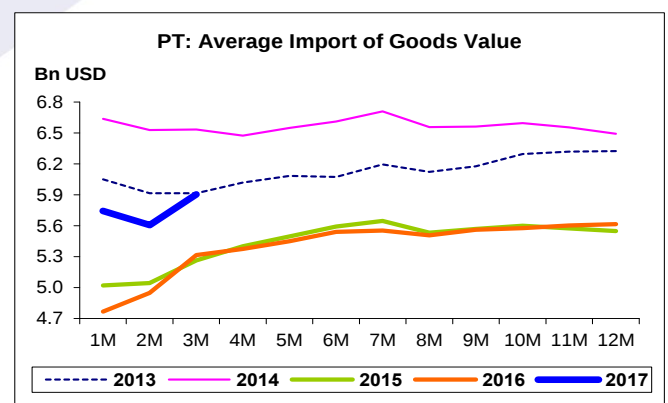
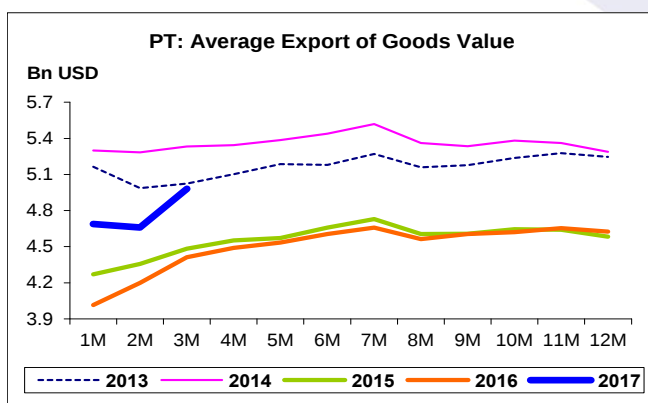
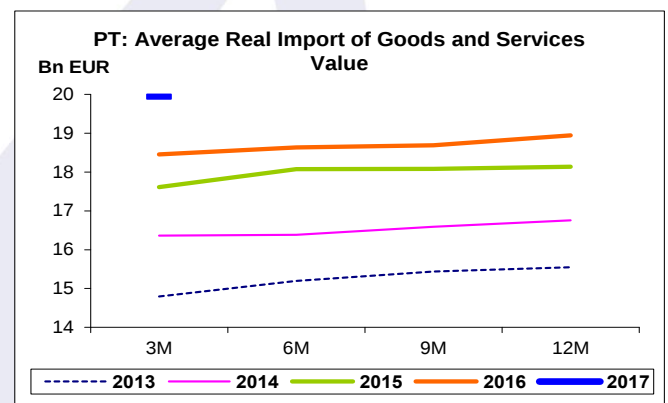
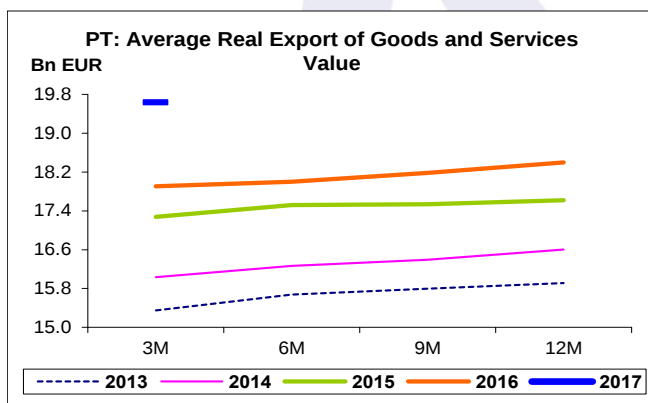
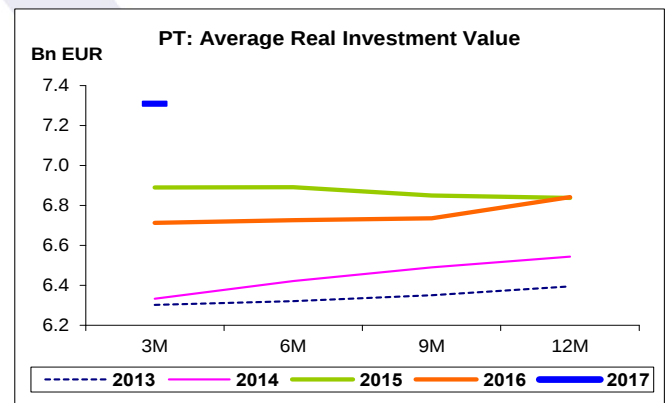
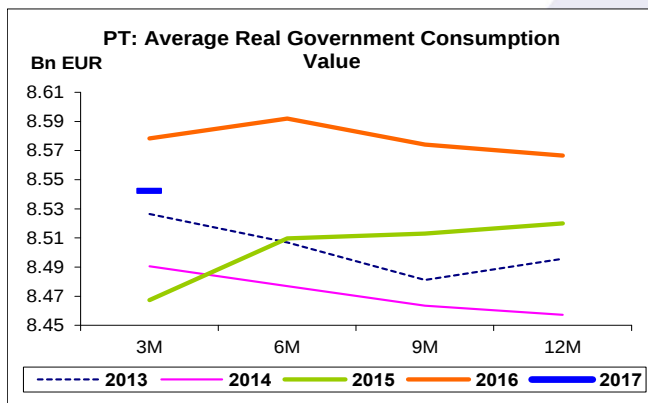
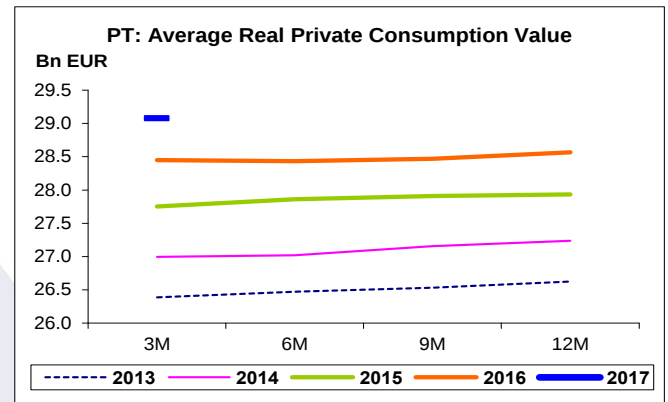
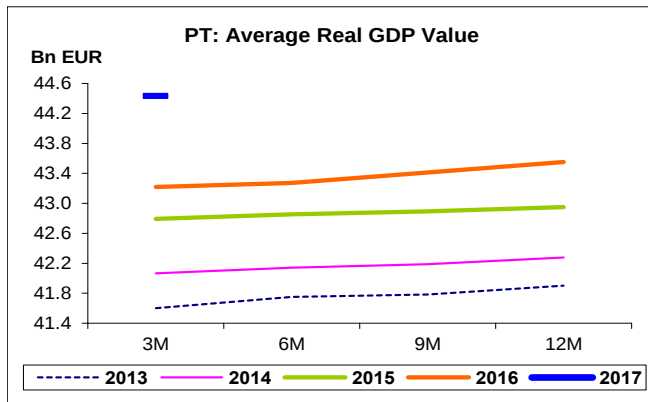


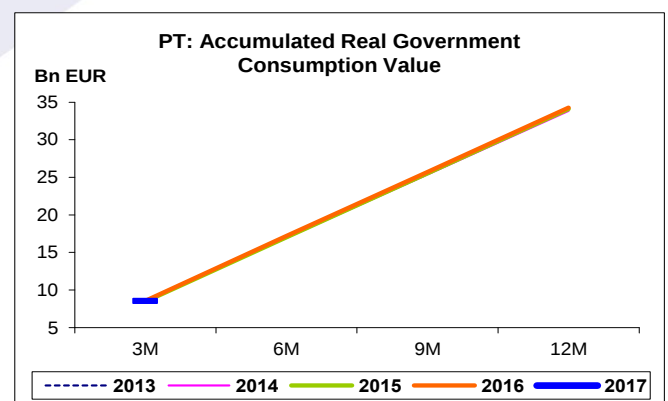
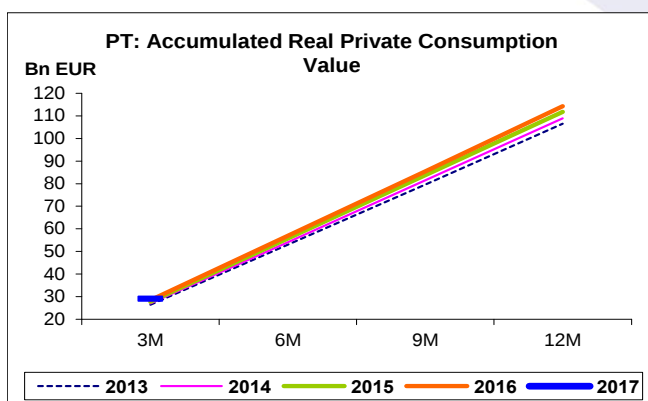
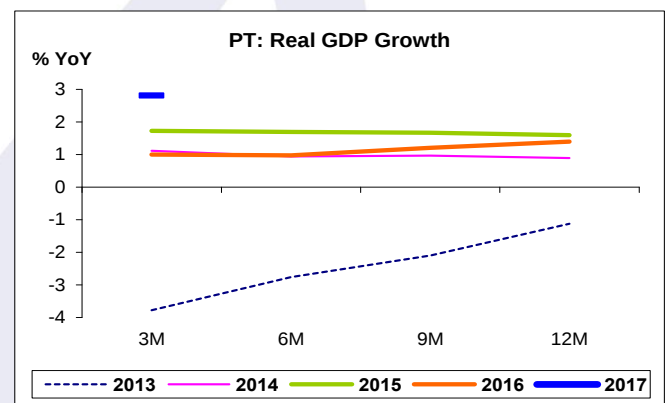
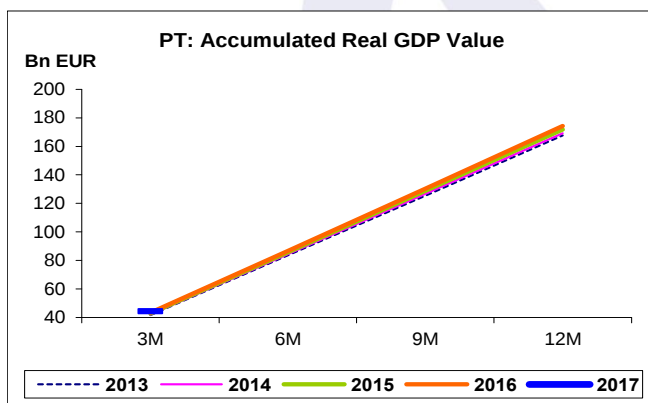
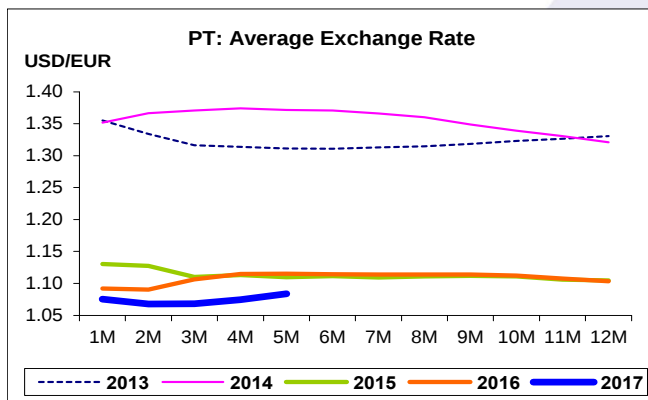
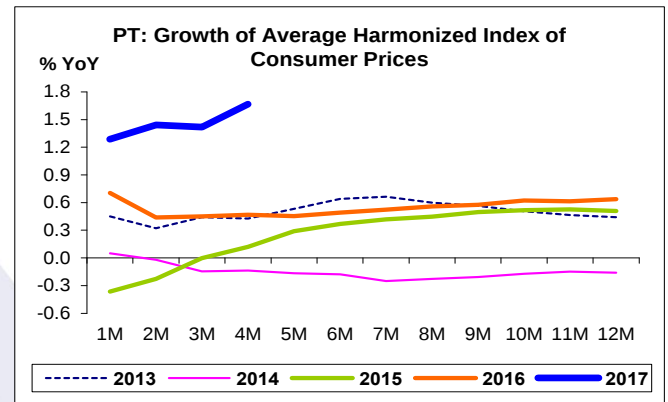
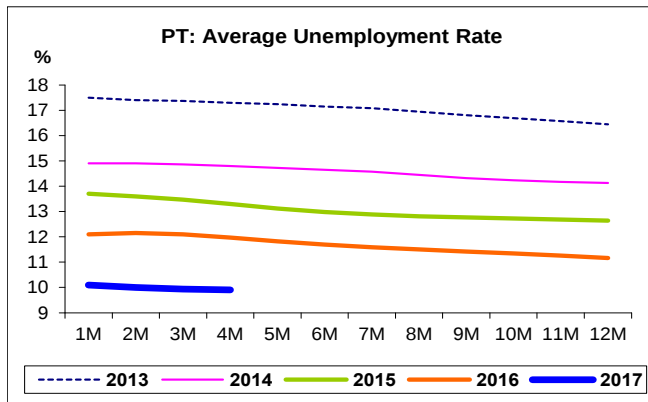
PT: Monthly Harmonized Index Growth of Consumer Prices

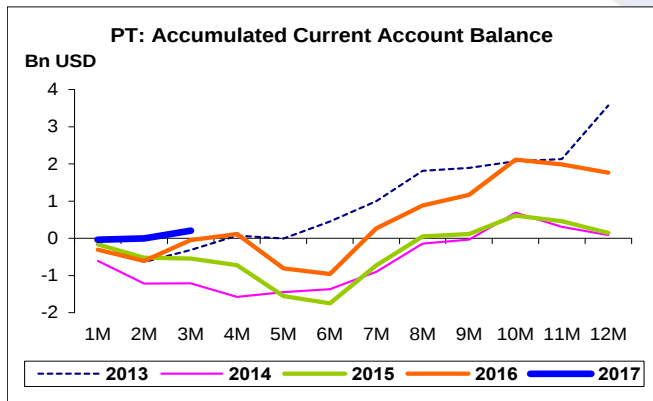
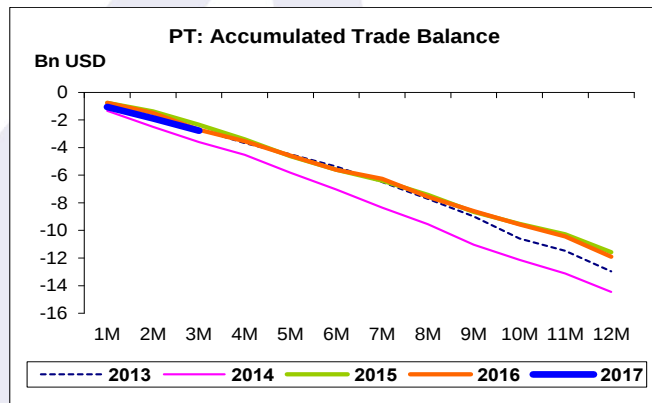
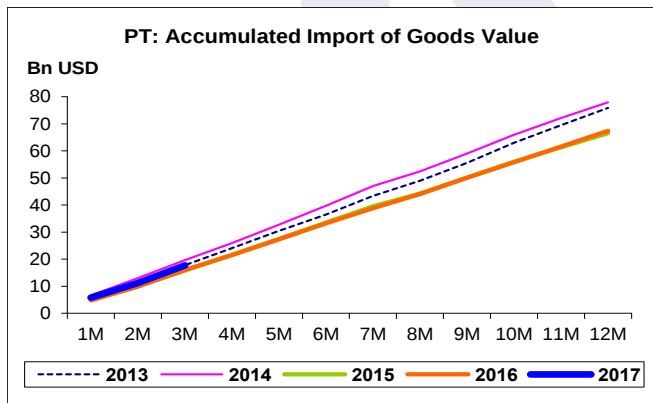
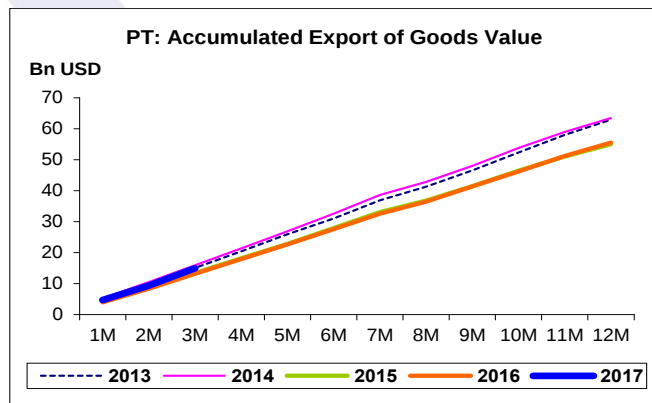
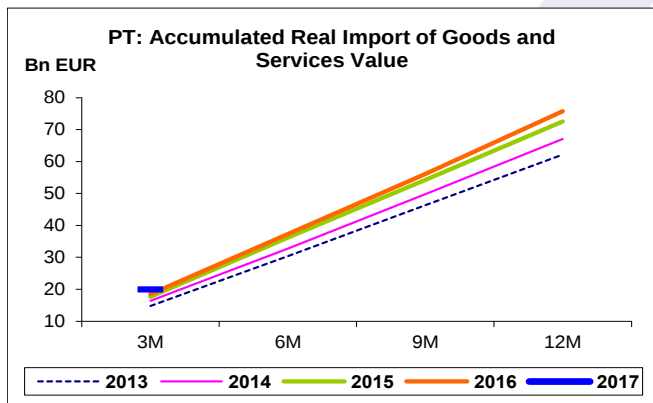
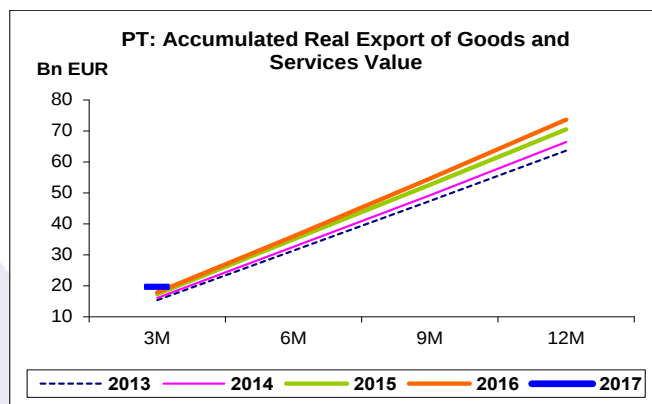
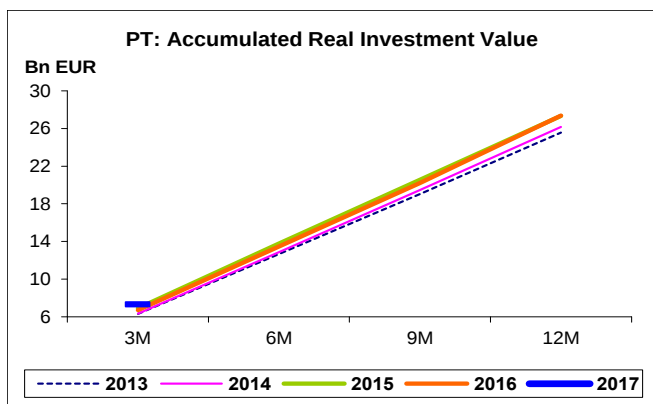


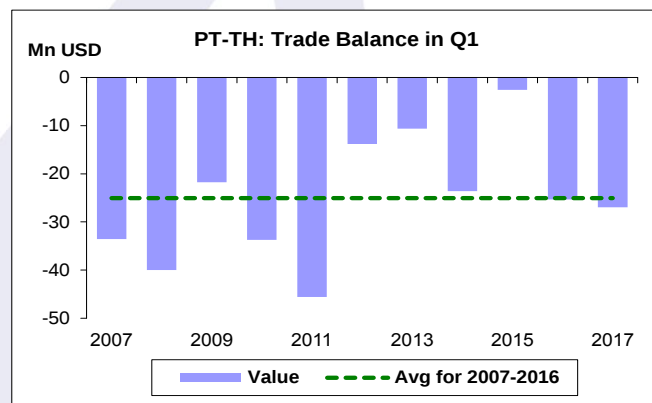
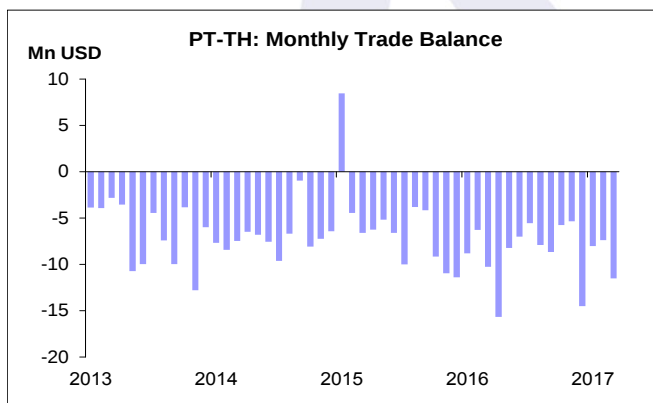
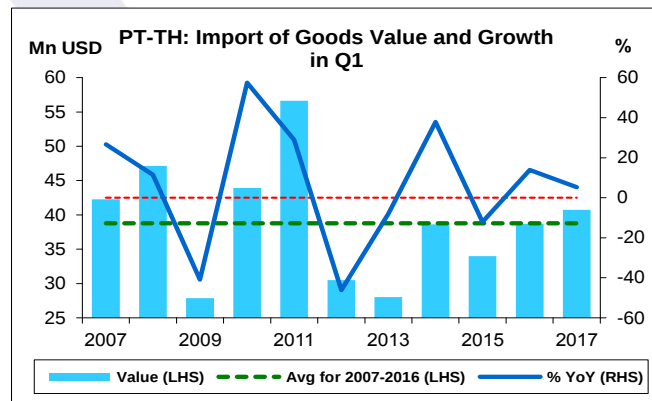
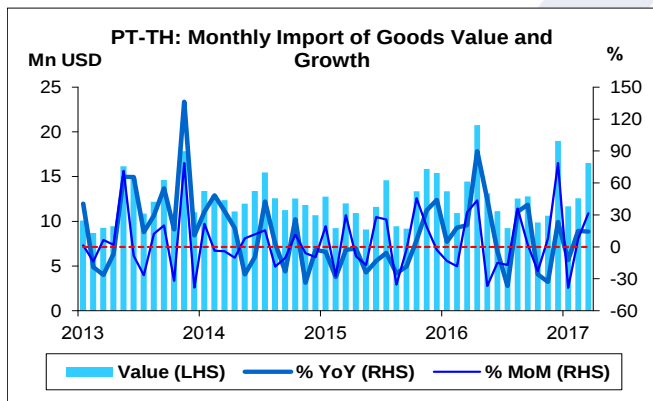
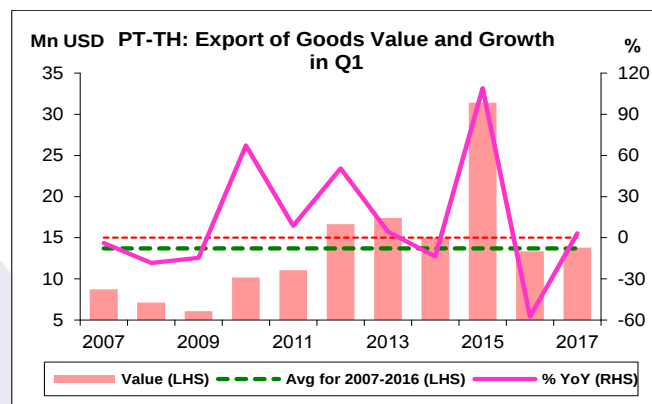
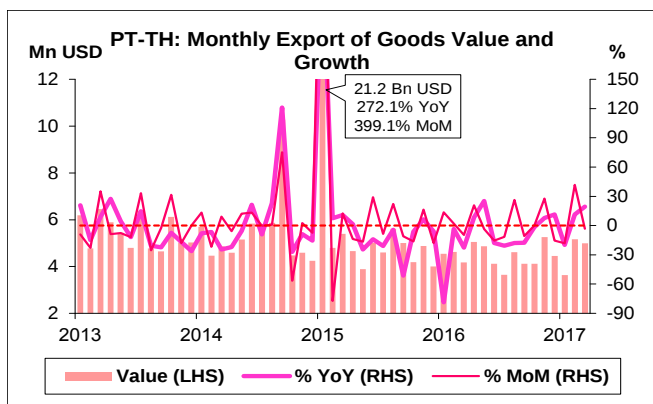
PT: Monthly Average Exchange Rate

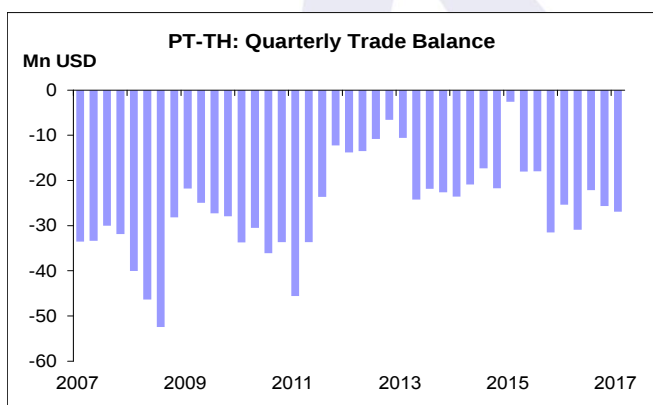
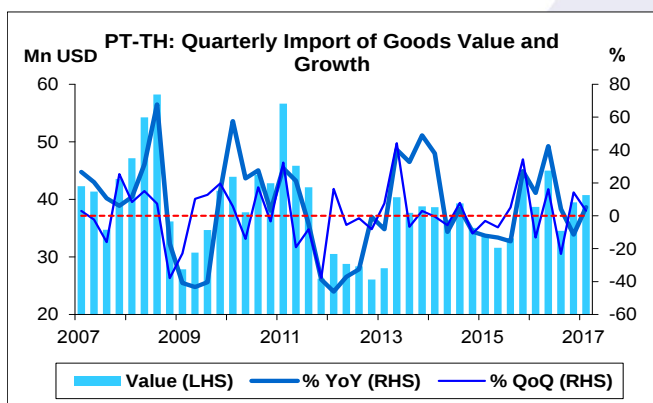
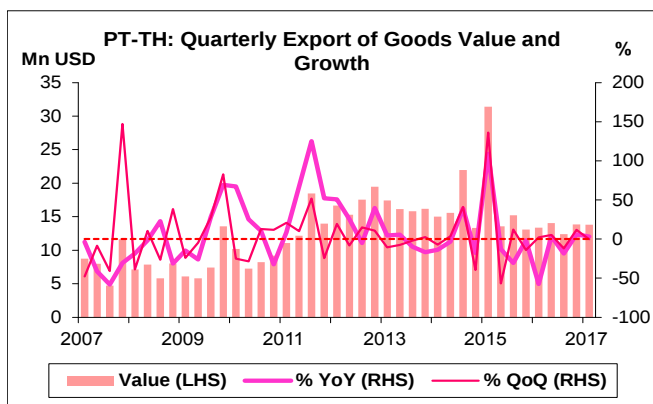




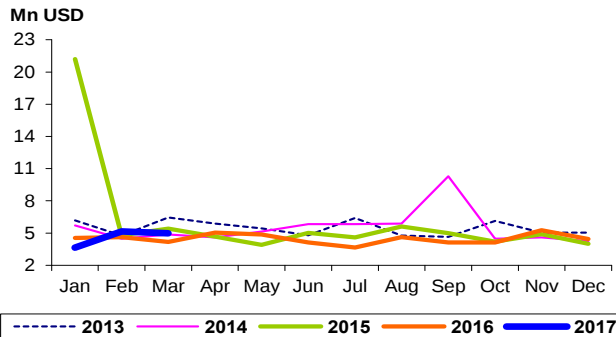




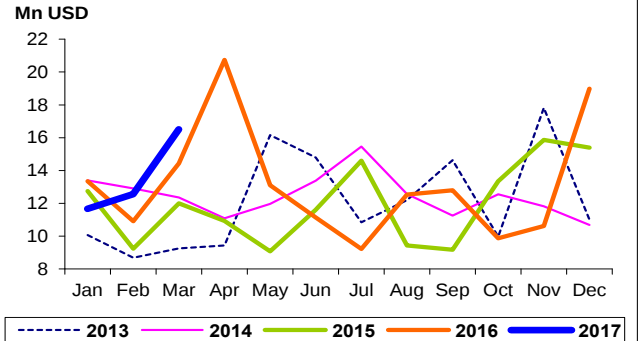




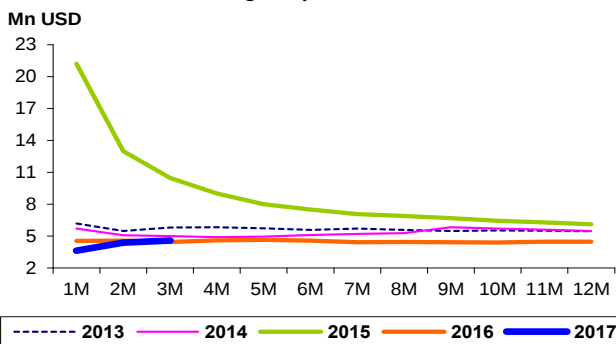
PT-TH: Monthly Export of Goods Value



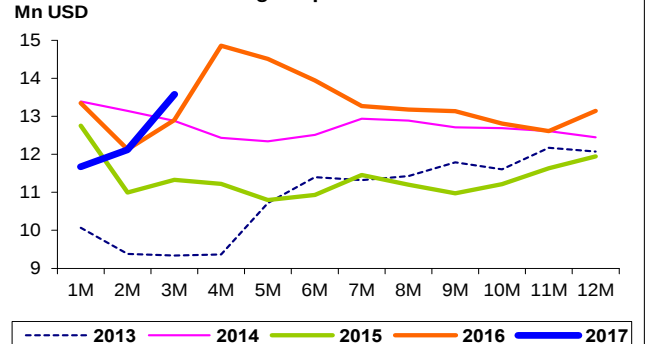
PT-TH: Monthly Import of Goods Value



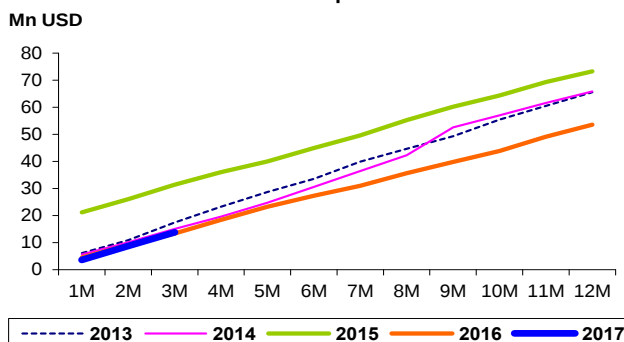
PT-TH: Average Export of Goods Value



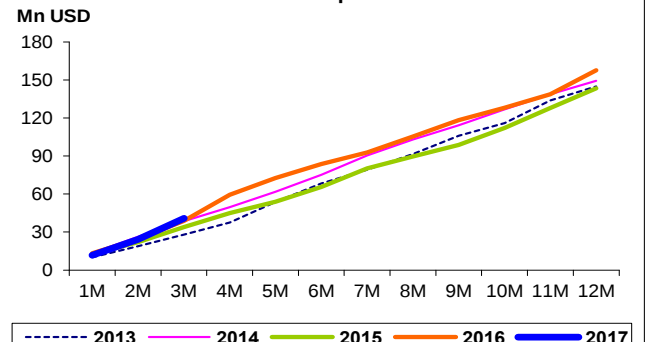
PT-TH: Average Import of Goods Value



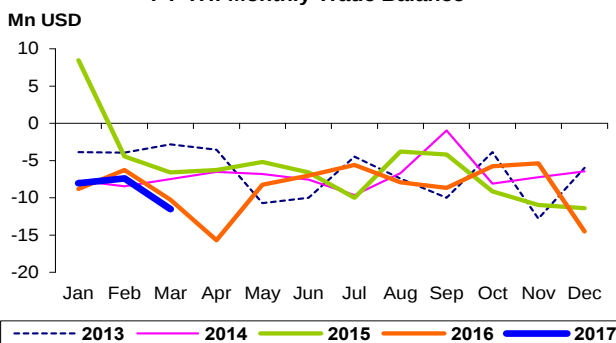
PT-TH: Accumulated Export of Goods Value



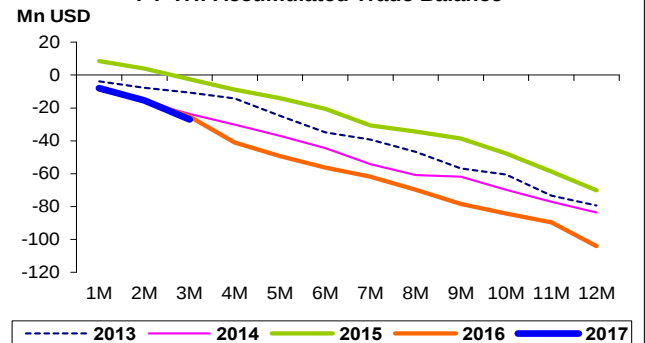
PT-TH: Accumulated Import of Goods Value



PT-TH: Monthly Trade Balance



PT-TH: Accumulated Trade Balance



เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญ

	2015	2016	2017f	2015			2016				2017				
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Feb	Mar	Apr	May
Real Sector															
Nominal GDP (SA, Bn USD)	198.3	204.0	202.8	49.7	50.2	49.1	50.7	51.5	51.6	50.2	50.6	-	-	-	-
Real GDP (SA, % YoY)	1.6	1.4	1.7	1.7	1.6	1.4	1.0	0.9	1.7	2.0	2.8	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % YoY)	2.6	2.3	-	3.4	2.1	1.9	2.5	1.6	1.9	3.0	2.2	-	-	-	-
- Government Consumption (SA, % YoY)	0.7	0.5	-	1.0	1.0	1.2	1.3	0.6	0.2	0.0	-0.4	-	-	-	-
- Investment (SA, % YoY)	4.5	0.1	-	5.9	2.1	1.5	-2.6	-2.2	-0.1	5.2	8.9	-	-	-	-
Real GDP (SA, % QoQ)	-	-	-	0.3	0.1	0.3	0.2	0.2	0.9	0.7	1.0	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	0.8	0.1	0.0	1.6	-0.1	0.4	1.1	0.8	-	-	-	-
- Government Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	1.0	-0.4	0.3	0.4	0.3	-0.8	0.1	0.0	-	-	-	-
- Investment (SA, % QoQ)	-	-	-	0.1	-1.9	0.6	-1.3	0.4	0.2	5.9	2.1	-	-	-	-
GDP Per Capita (USD)	19,231.2	19,831.6*	19,707.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Population (Mn Persons)	10.3	10.3*	10.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Labour Market															
Unemployment Rate (SA, %)	12.6	11.2	10.6	12.5	12.3	12.3	12.1	11.3	10.9	10.4	9.9	9.9	9.8	9.8	-
External Sector															
Export of Goods (Bn USD)	55.0	55.5	-	14.5	13.5	13.5	13.2	14.4	13.8	14.1	14.9	4.6	5.6	-	-
- % YoY	-13.3	0.9	-	-12.8	-12.1	-12.4	-1.6	-0.7	2.1	3.9	12.9	5.6	16.3	-	-
Import of Goods (Bn USD)	66.6	67.4	-	17.8	16.6	16.4	15.9	17.3	16.8	17.4	17.7	5.5	6.5	-	-
- % YoY	-14.5	1.2	-	-11.4	-14.5	-12.8	1.0	-2.7	1.4	5.5	11.1	6.5	7.6	-	-
Trade Balance (Bn USD)	-11.6	-11.9	-	-3.3	-3.0	-2.9	-2.7	-2.9	-3.0	-3.3	-2.8	-0.8	-0.9	-	-
Current Account Balance (Bn USD)	0.1	1.8	-0.6	-1.2	1.9	0.0	-0.1	-0.9	2.1	0.6	0.2	0.03	0.2	-	-
- % of GDP	0.1	0.9	-0.3	-2.4	3.7	0.1	-0.1	-1.8	4.1	1.2	0.4	-	-	-	-
International Reserve (Bn USD)	19.4	25.1	-	19.3	18.6	19.4	22.0	22.7	26.1	25.1	27.9	26.6	27.9	27.6	-
External Debt (Bn USD)	435.6	420.4	-	456.0	447.7	435.6	449.9	442.9	444.3	420.4	430.4	-	-	-	-
- % of International Reserve	2,245.6	1,672.9	-	2,361.2	2,404.0	2,245.6	2,047.6	1,947.0	1,704.8	1,672.9	1,542.7	-	-	-	-
Number of Tourists (Mn Persons)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- % YoY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Government Sector															
Government Revenue (% YoY)	2.2	0.9	-	1.7	2.6	2.6	2.3	0.2	-1.4	2.6	-	-	-	-	-
Government Expenditure (% YoY)	-3.2	-3.9	-	-3.7	-19.0	11.2	-3.3	-1.7	0.9	-10.7	-	-	-	-	-
Fiscal Balance (Bn USD)	17.2	18.5	-	5.3	21.6	-8.6	5.5	2.0	-2.3	13.3	-	-	-	-	-
- % of GDP	8.7	9.1	-	10.7	43.0	-17.4	10.9	3.8	-4.5	26.5	-	-	-	-	-
Government Debt (Bn USD)	250.7	258.1	-	252.9	258.4	250.7	258.1	269.1	272.1	258.1	-	-	-	-	-
- % of GDP	129.0	130.4	128.6	128.8	130.5	129.0	128.9	131.6	133.1	130.4	-	-	-	-	-
Inflation (% YoY)															
HICP	0.5	0.6	1.2	0.7	0.8	0.5	0.4	0.5	0.7	0.8	1.4	1.6	1.4	2.4	-
Core HICP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PPI	-2.4	-2.8	-	-1.2	-2.8	-2.3	-3.3	-5.0	-3.1	0.1	4.5	4.8	4.9	4.8	-
Stock Market (Period End)															
PSI20 Index	11,145.8	10,136.2	-	11,502.1	10,487.8	11,145.8	10,532.1	9,619.3	9,958.7	10,136.2	10,848.1	10,068.4	10,848.1	10,909.4	11,787.2
Trade Value (Mn USD/Day)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market Capitalization (Bn USD)	59.6	57.3	-	62.8	57.3	59.6	60.2	55.2	57.9	57.3	64.7	59.9	64.7	66.2	70.6
Bond Market (Period End, % pa)															
3-Year Government Bond Yield	0.29	0.76	-	0.58	0.58	0.29	0.70	1.27	1.00	0.76	0.75	0.63	0.75	0.86	0.58
10-Year Government Bond Yield	2.49	3.74	-	2.93	2.59	2.49	2.84	3.20	3.26	3.74	3.99	4.04	3.99	3.77	3.29
Interest Rate (Period End, % pa)															
Policy Rate (Main Refinancing Operations)	0.05	0.00	-	0.05	0.05	0.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deposit Facility Rate	-0.30	-0.40	-	-0.20	-0.20	-0.30	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40	-0.40
Marginal Lending Rate	0.30	0.25	-	0.30	0.30	0.30	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
3-Month EURIBOR	-0.13	-0.32	-	-0.01	-0.04	-0.13	-0.24	-0.29	-0.30	-0.32	-0.33	-0.33	-0.33	-0.33	-0.33
Exchange Rate (Period Average)															
USD/EUR	1.1046	1.1032	-	1.1125	1.1128	1.0828	1.1064	1.1220	1.1135	1.0707	1.0681	1.0597	1.0691	1.0930	1.1221
JPY/EUR	133.63	120.44	-	135.41	135.70	131.39	127.76	120.07	114.31	119.62	120.11	118.83	119.55	121.76	124.40

Source: CEIC, ECB, IMF and Eurostat

Note: 1. % YoY and % QoQ of all items except Export and Import are calculated in EUR term.

2. % of GDP is calculated from Nominal GDP.

* Estimated Figures