

เศรษฐกิจเกาหลีใต้ Q1/2557

- GDP เกาหลีใต้ Q1/57 ขยายตัว 3.9% YoY แต่หดตัว 7.7% QoQ หากปรับฤดูกาล ขยายตัวเพียง 0.9% QoQ
- Q1/57 การส่งออก มูลค่า 138.2 Bn USD ขยายตัว 2.2% YoY แต่หดตัว 5.5% QoQ การนำเข้า มูลค่า 132.4 Bn USD ขยายตัว 2.1% YoY แต่หดตัวเพียง 0.5% QoQ ส่งผลให้ดุลการค้า เกินดุล 5.9 Bn USD เกินดุลเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลลดลงจากไตรมาสก่อน
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q1/57 ขยายตัว 1.1% YoY และ 0.9% QoQ

การประเมินอันดับค่า อิงค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และค่าสูงสุด (ปี 2547-57)

	All Periods			Same Periods			Latest
	Month	Quarter	Year	YTD	Quarter	Month	
GDP (KRW)	-	4	5	5	5	-	Mar-14
Private Consumption (KRW)	-	5	5	5	5	-	Mar-14
Government Consumption (KRW)	-	4	5	5	5	-	Mar-14
Investment (KRW)	-	3	5	5	5	-	Mar-14
Export Value (USD)	5	5	5	5	5	5	Mar-14
Import Value (USD)	5	5	5	5	5	5	Mar-14
Trade Balance (USD)	4	3	4	4	4	5	Mar-14
Current Account Balance (USD)	4	5	5	5	5	5	Feb-14
International Reserve (USD)	5	5	5	5	5	5	Mar-14
Unemployment Rate	3	3	1	3	3	3	Mar-14
CPI	5	5	5	5	5	5	Mar-14
KRW/USD	3	3	3	3	3	3	Mar-14

หมายเหตุ:

5	สูง
4	ค่อนข้างสูง
3	ปานกลาง
2	ค่อนข้างต่ำ
1	ต่ำ

ที่มา: CEIC และ IMF

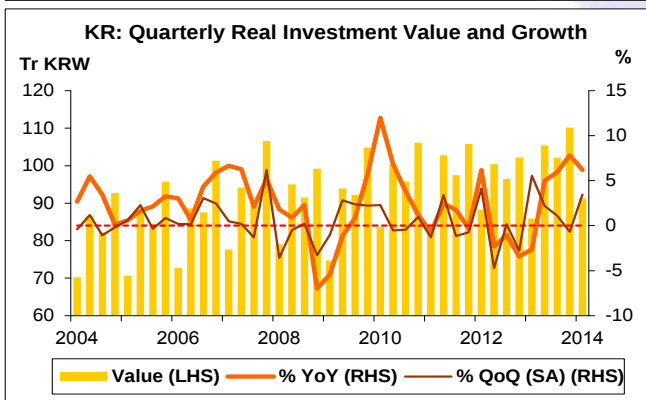
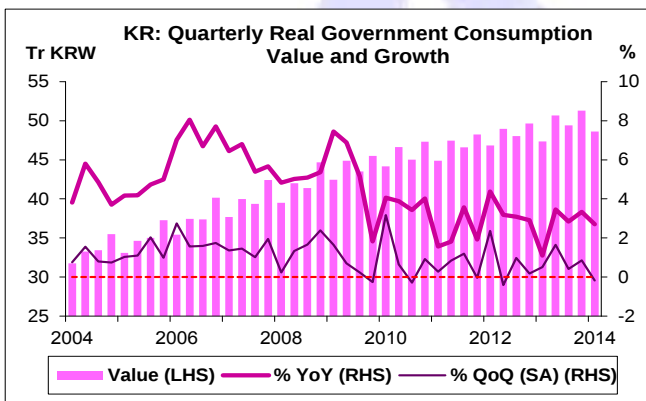
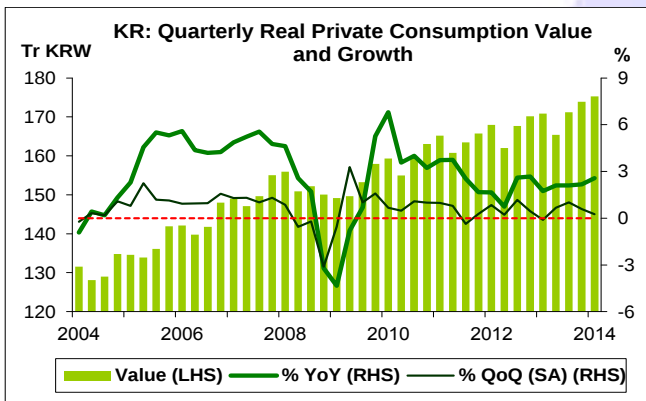
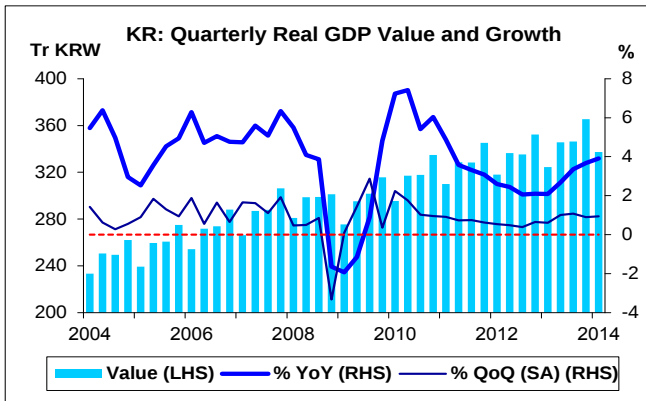
หมายเหตุ: 1. อัตราการว่างงาน เป็นข้อมูลที่ปรับฤดูกาลแล้ว

2. CAGR คือ Compound Annual Growth Rate

3. GDP หมายถึง GDP ตามราคาคงที่

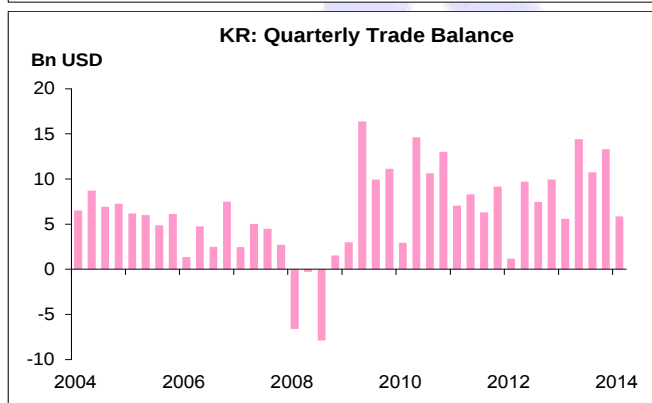
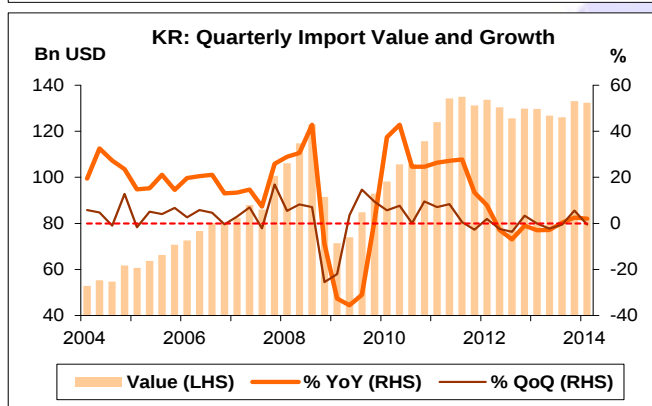
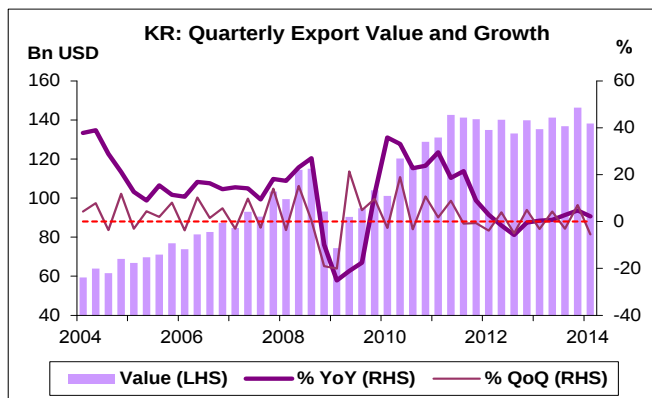
อัตราการเปลี่ยนแปลงรายปี (ปี 2547-57)

%	Average YoY Growth	CAGR
GDP (KRW)	3.8	3.7
Private Consumption (KRW)	2.7	3.0
Government Consumption (KRW)	4.5	4.5
Investment (KRW)	2.3	2.2
Export Value (USD)	11.9	9.2
Import Value (USD)	12.5	9.7
CPI	2.9	2.8
KRW/USD	1.3	0.4



GDP และองค์ประกอบที่สำคัญ

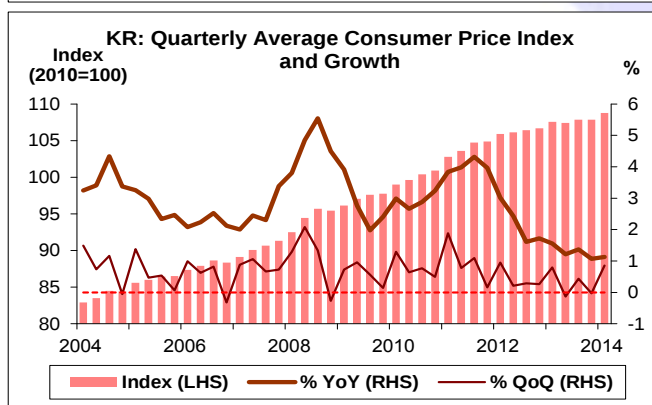
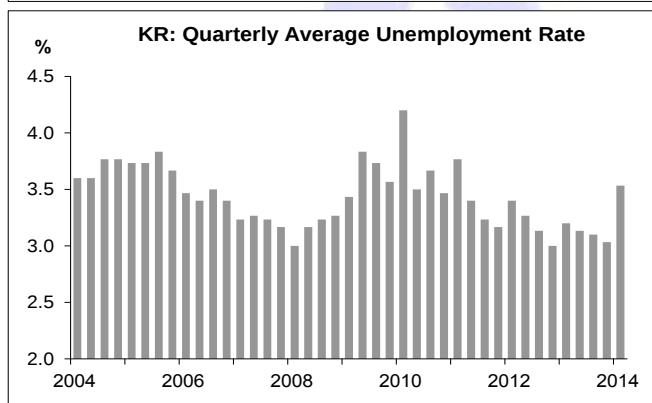
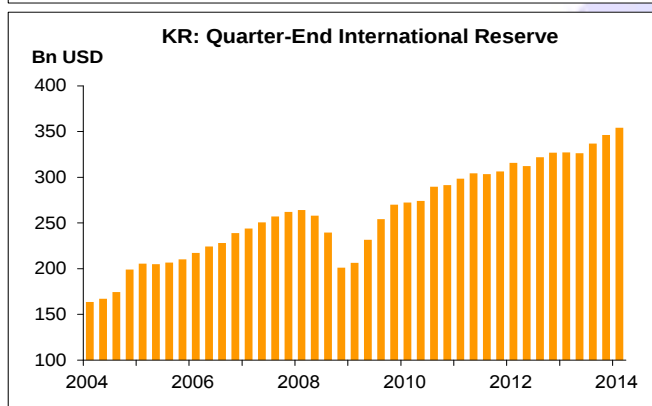
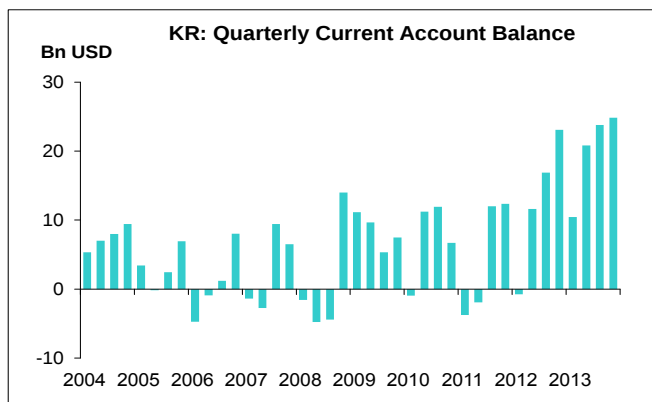
- GDP เหนือได้ Q1/57 ขยายตัว 3.9% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 19 แต่หดตัว 7.7% QoQ หดตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 3 ไตรมาส หากปรับฤดูกาล ขยายตัวเพียง 0.9% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 21 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 อยู่ 18.3% และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 47-56
- ช่วงปี 48-57 ในแต่ละปี GDP Q1 ต่ำกว่าไตรมาสก่อน โดยหดตัวเฉลี่ย 7.8% QoQ
- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน Q1/57 สูงสุดนับตั้งแต่ Q1/47 โดยขยายตัว 2.6% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 19 และขยายตัวเพียง 0.8% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 หากปรับฤดูกาล ขยายตัวเพียง 0.3% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 อยู่ 13.4%
- การอุปโภคของรัฐบาล Q1/57 ขยายตัว 2.7% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 41 แต่หดตัว 5.2% QoQ หากปรับฤดูกาล หดตัวเพียง 0.2% QoQ หดตัวเป็นครั้งแรก หลังจากขยายตัวติดต่อกัน 6 ไตรมาส ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 อยู่ 18.4% และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 47-56
- ช่วงปี 48-57 ในแต่ละปี การอุปโภคของรัฐบาล Q1 ต่ำกว่าไตรมาสก่อน โดยหดตัวเฉลี่ย 5.0% QoQ
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร Q1/57 ขยายตัว 6.2% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4 แต่หดตัว 17.2% QoQ หากปรับฤดูกาล ขยายตัว 3.5% QoQ ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 อยู่ 14.4% สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 53 อยู่ 2.2% CAGR และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 47-56
- ช่วงปี 48-57 ในแต่ละปี การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร Q1 ต่ำกว่าไตรมาสก่อน โดยหดตัวเฉลี่ย 21.3% QoQ



- Q1/57 การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การอุปโภคของรัฐบาล และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร การส่งออกสุทธิ และความคลาดเคลื่อนทางสถิติ มี Contribution to GDP Growth (YoY) เท่ากับ 1.4 Ppt 0.4 Ppt 1.6 Ppt 0.6 Ppt และ 1.4 Ppt ตามลำดับ ขณะที่ ส่วนเปลี่ยนแปลงสินค้าคงเหลือ มี Contribution to GDP Growth (YoY) เท่ากับ -1.5 Ppt

การค้าระหว่างประเทศ

- การส่งออก Q1/57 มูลค่า 138.2 Bn USD ขยายตัว 2.2% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5 แต่หดตัว 5.5% QoQ ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 ที่ 96.1 Bn USD อยู่ถึง 43.9% และสูงสุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 47-56
- การส่งออก เดือน มี.ค. 57 มูลค่า 49.7 Bn USD ขยายตัว 5.1% YoY และ 15.8% MoM
- ช่วงปี 48-57 ในแต่ละปี มูลค่าส่งออก เดือน มี.ค. สูงกว่าเดือนก่อน โดยขยายตัวเฉลี่ย 13.5% MoM
- การนำเข้า Q1/57 มูลค่า 132.4 Bn USD ขยายตัว 2.1% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 แต่หดตัวเพียง 0.5% QoQ ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 ที่ 93.1 Bn USD อยู่ถึง 42.2% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 54 อยู่ 2.2% CAGR
- การนำเข้า เดือน มี.ค. 57 มูลค่า 45.6 Bn USD ขยายตัว 3.6% YoY และ 8.4% MoM
- ดุลการค้า Q1/57 เกินดุล 5.9 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 22 เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 5.6 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลลดลงจาก 13.3 Bn USD ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ เกินดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 ที่เกินดุล 3.0 Bn USD
- ดุลการค้า เดือน มี.ค. 57 เกินดุล 4.2 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 26 เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 3.3 และ 0.9 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ



- ดุลบัญชีเดินสะพัด Q4/56 เกินดุล 24.8 Bn USD เกินดุลสูงสุดนับตั้งแต่ Q1/46 โดยเกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 23.1 และ 23.8 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา ปี 56 เกินดุล 79.9 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นปีที่ 11 เกินดุลเพิ่มขึ้นมาจาก 50.8 Bn USD ในปีก่อน ทั้งนี้ เกินดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยของปี 46-55 ที่เกินดุล 20.5 Bn USD มาก และเกินดุลสูงสุดเมื่อเทียบกับปี 46-55

- ดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน ก.พ. 57 เกินดุล 4.5 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 24 เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 2.1 และ 3.3 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา 2M/57 เกินดุล 7.8 Bn USD เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 4.1 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ เกินดุลสูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 ที่เกินดุล 0.1 Bn USD

- เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน มี.ค. 57 มูลค่า 354.3 Bn USD สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 47 โดยเพิ่มขึ้นมาจาก 327.4 และ 351.8 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ

การว่างงาน

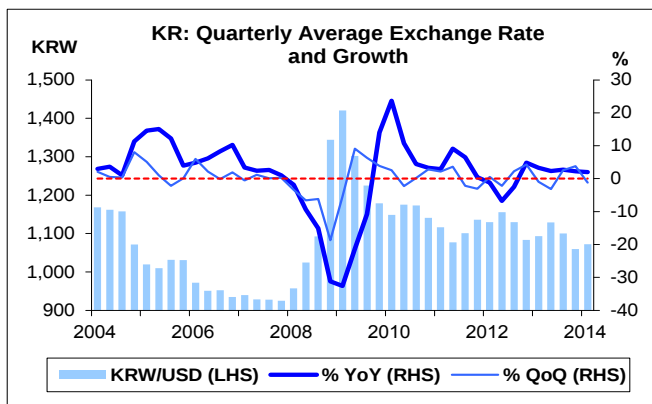
- อัตราการว่างงาน Q1/57 เฉลี่ย 3.5% เพิ่มขึ้นจาก 3.2% และ 3.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ ทั้งนี้ ใกล้เคียงกับค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56

- อัตราการว่างงาน เดือน มี.ค. 57 อยู่ที่ 3.5% เพิ่มขึ้นจาก 3.1% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่ลดลงจาก 3.9% ในเดือนก่อน

อัตราเงินเฟ้อ

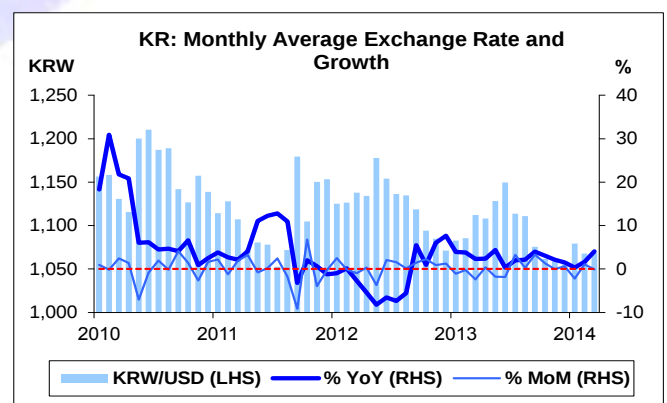
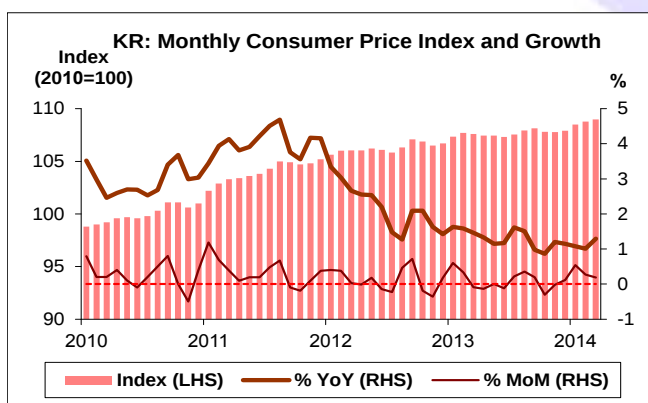
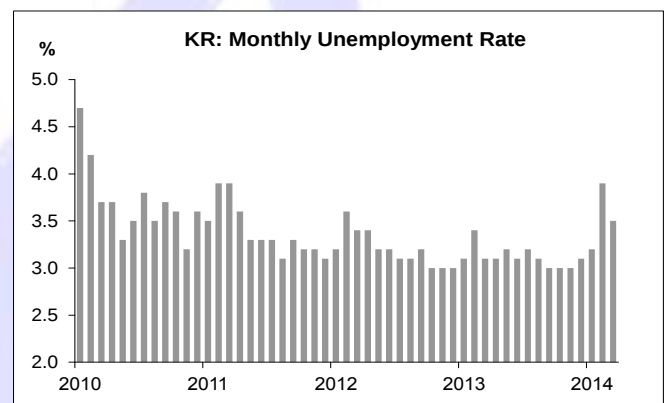
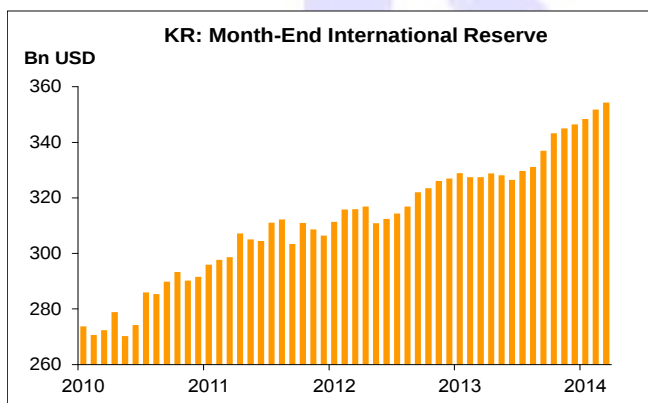
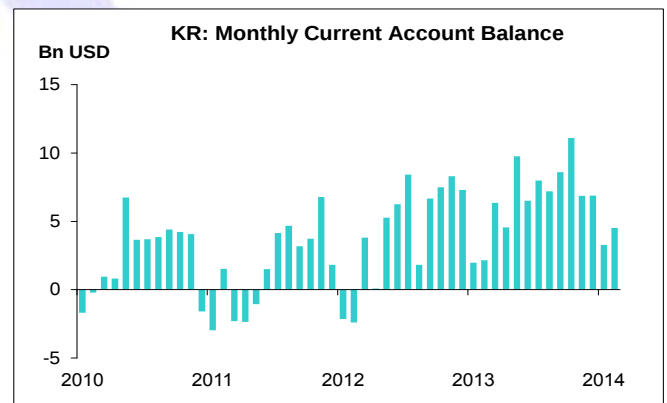
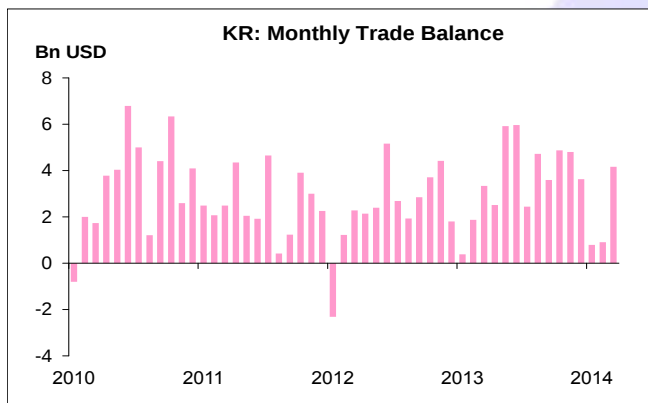
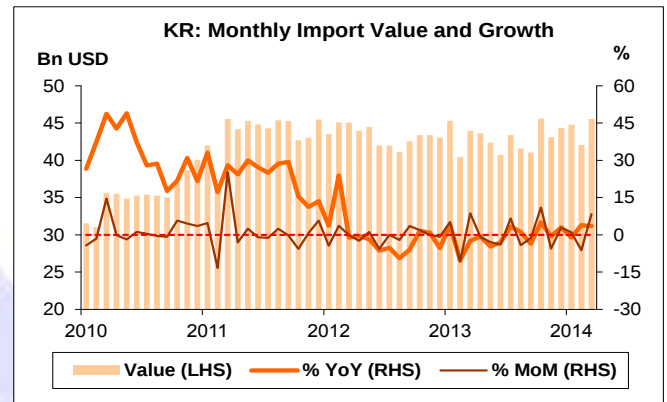
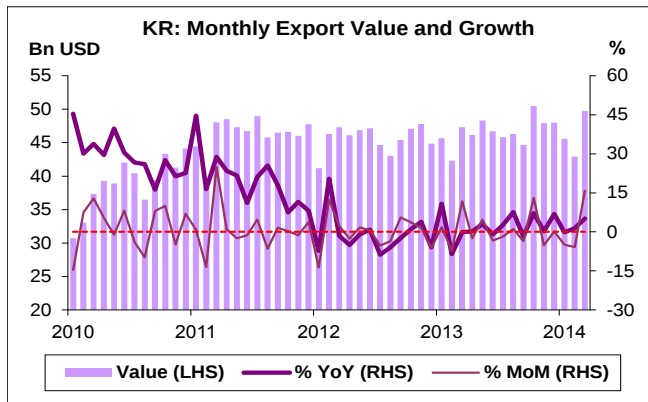
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) Q1/57 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน Q1/47 โดยขยายตัว 1.1% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 41 และขยายตัว 0.9% QoQ ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 อยู่ 14.6%

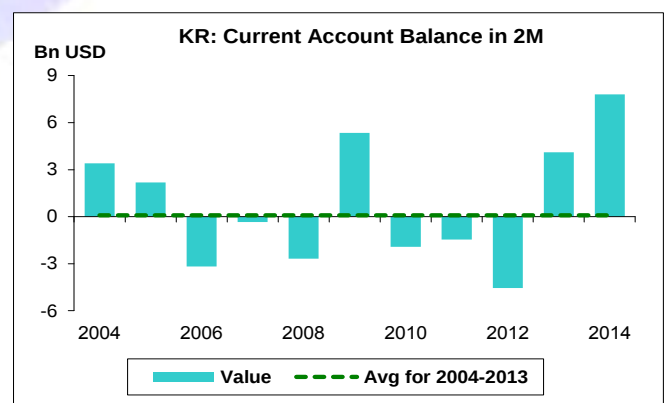
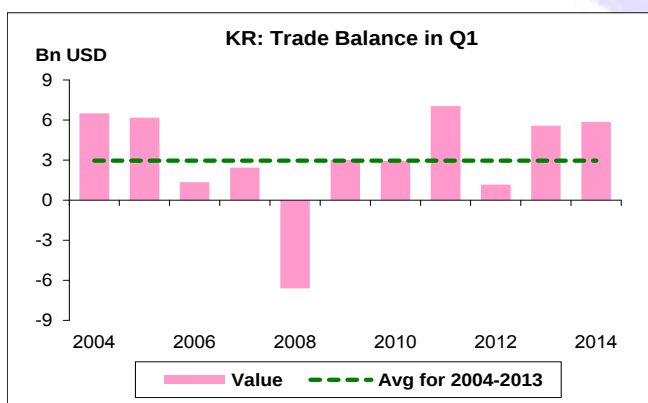
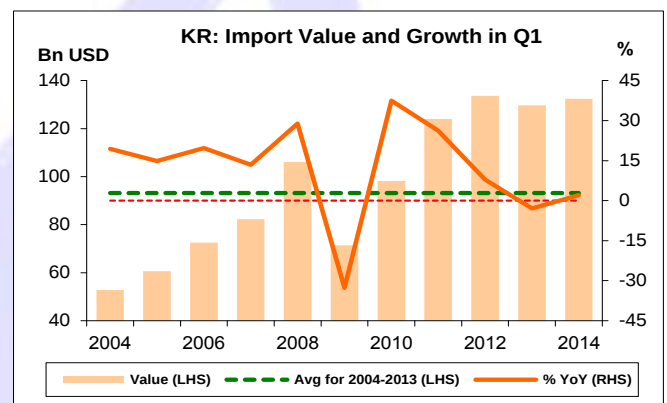
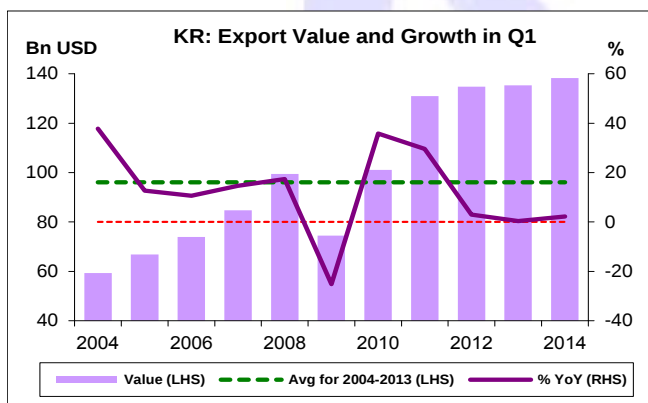
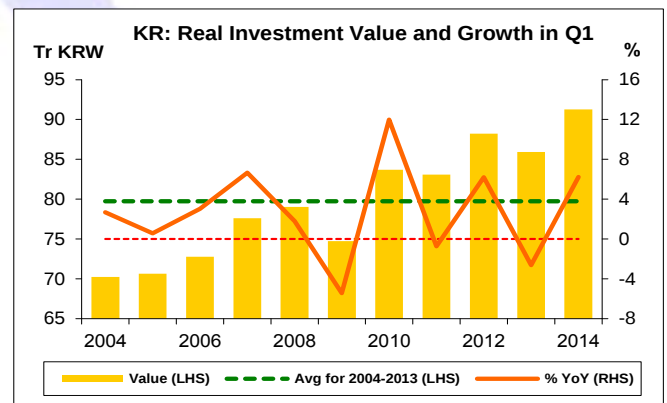
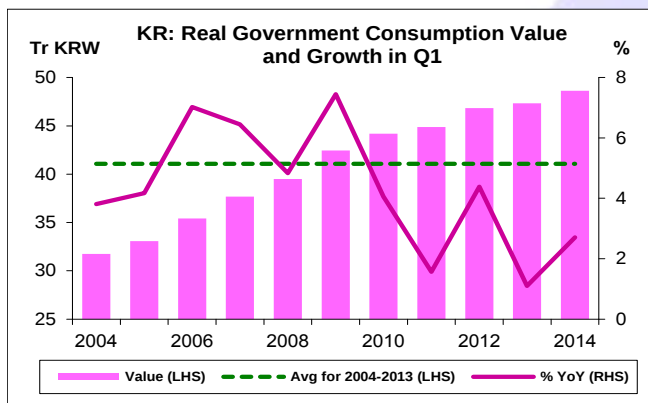
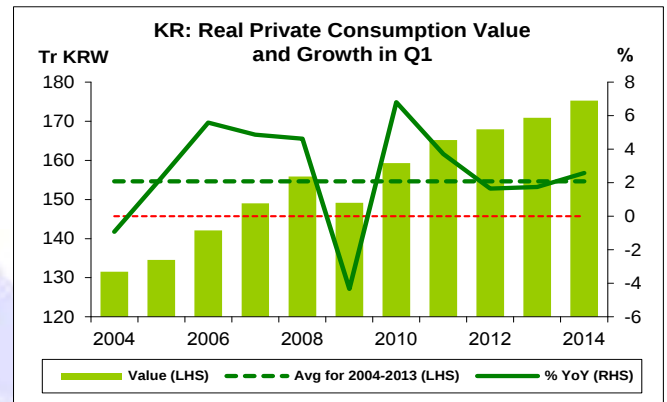
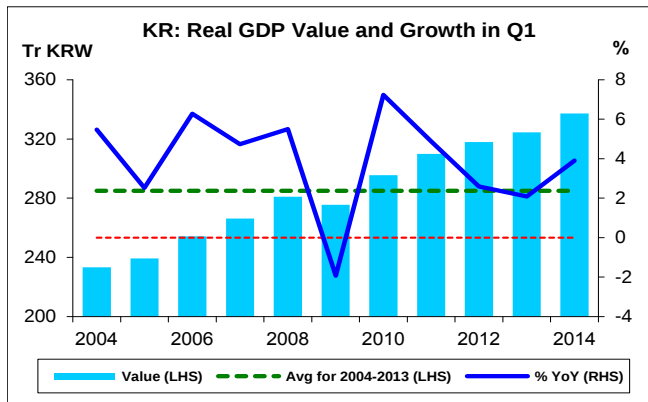
- CPI เดือน มี.ค. 57 สูงสุดนับตั้งแต่เดือน ม.ค. 47 โดยขยายตัว 1.3% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 123 และขยายตัว 0.2% MoM ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4

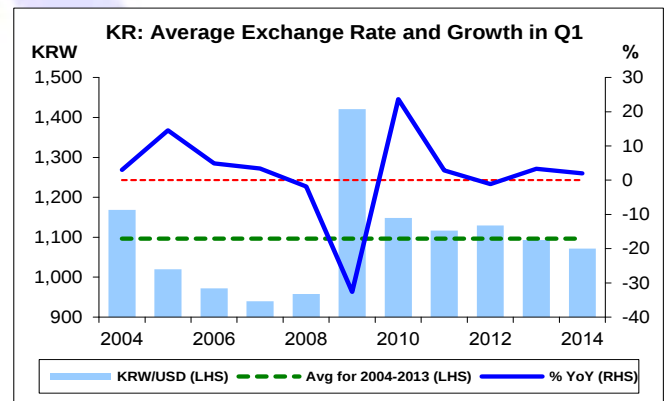
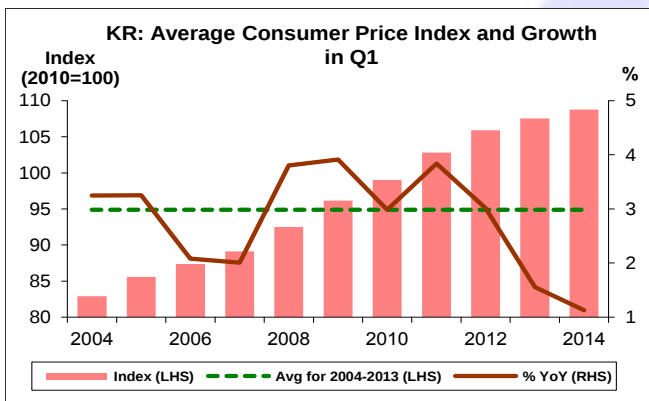
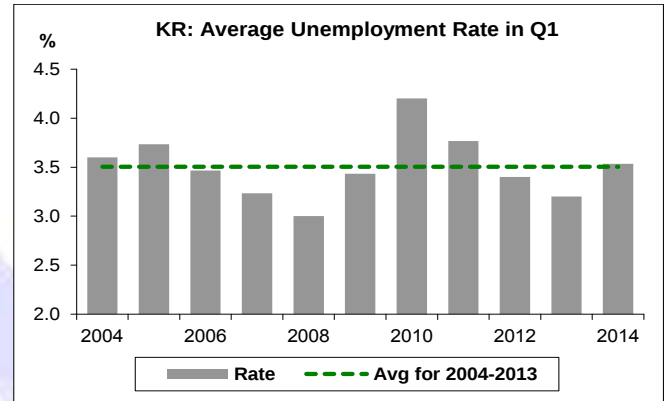
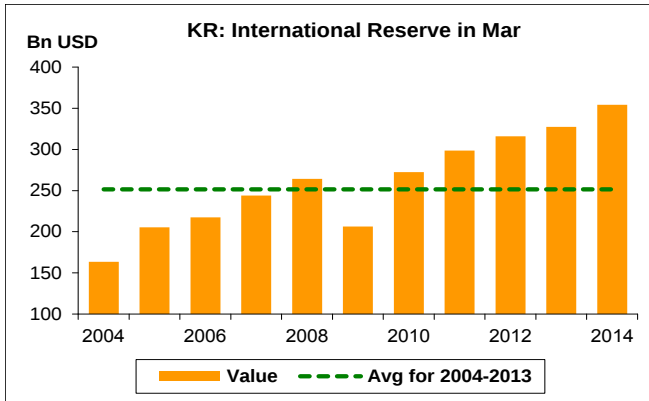


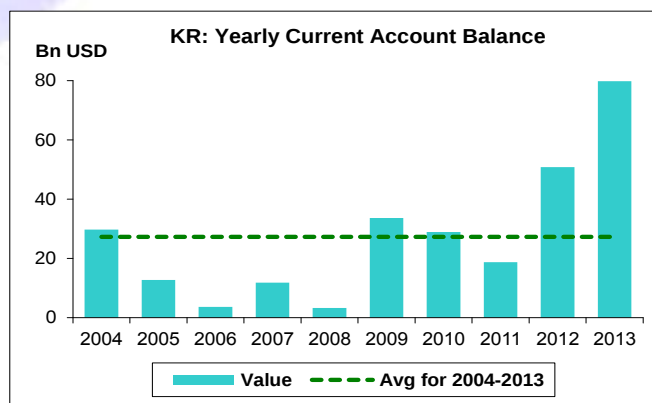
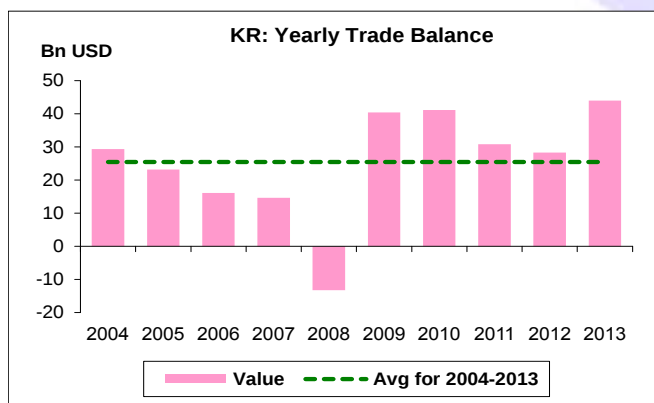
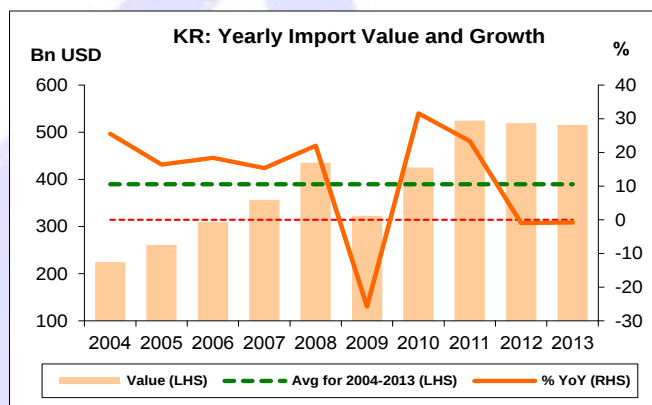
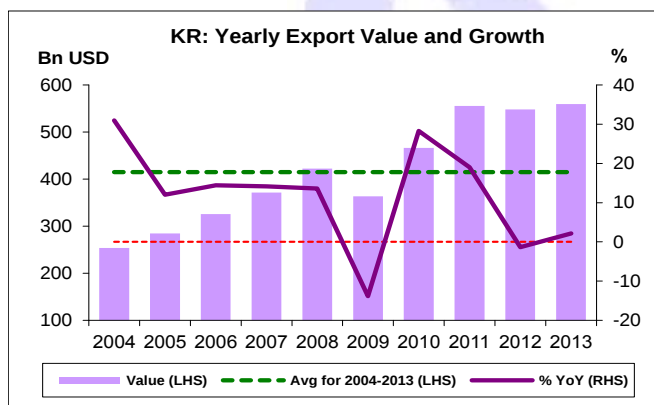
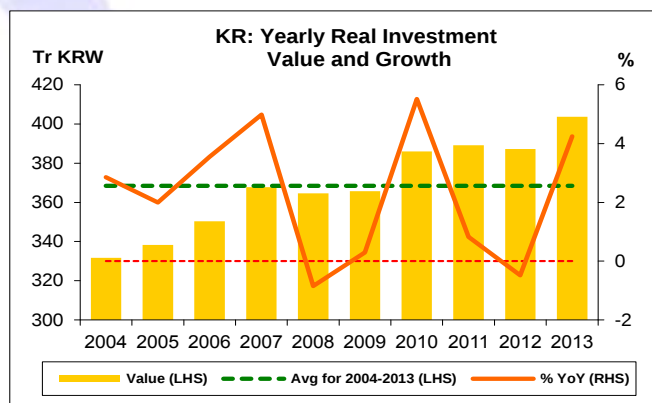
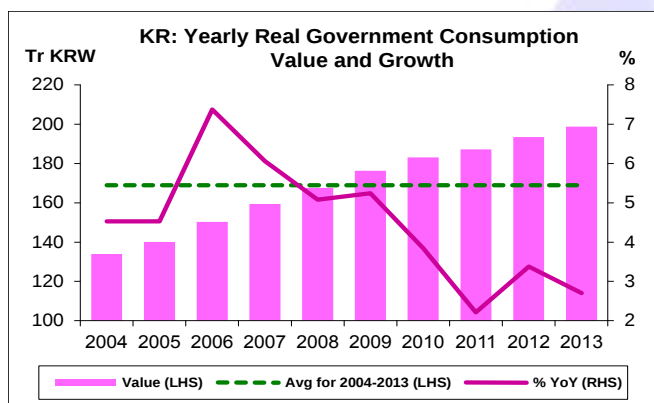
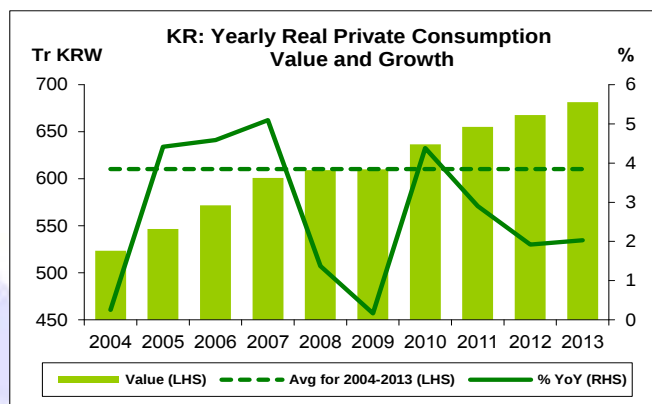
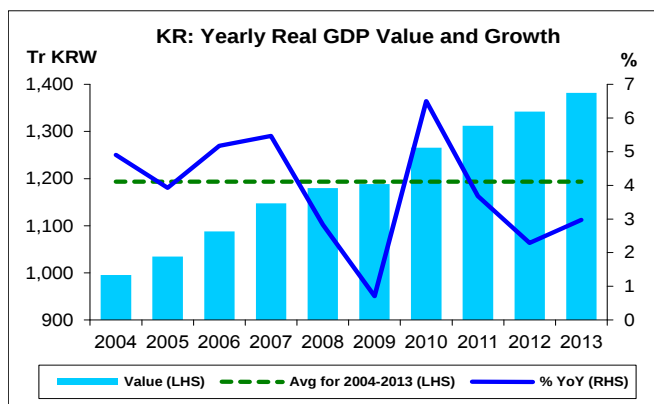
อัตราแลกเปลี่ยน

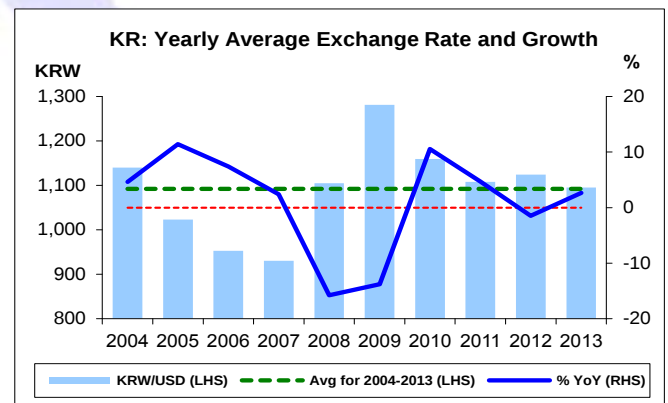
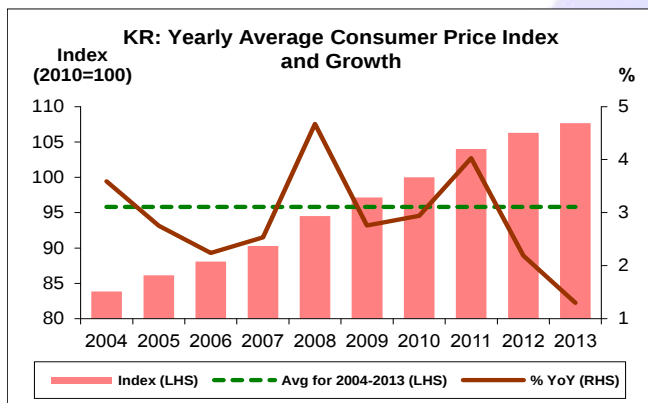
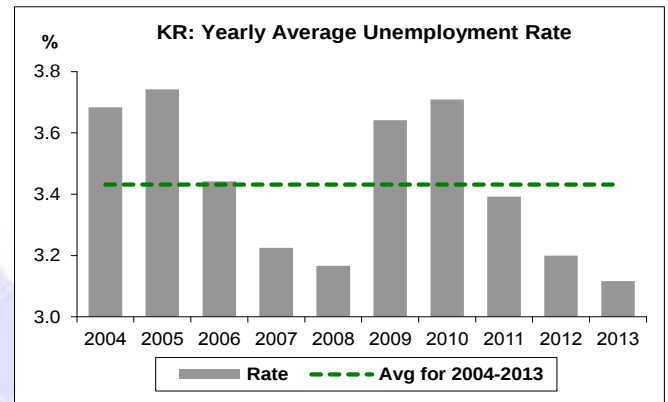
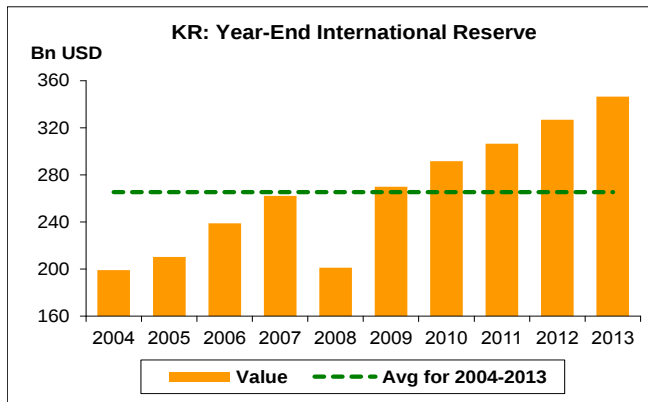
- อัตราแลกเปลี่ยน KRW Q1/57 เฉลี่ย 1,072 KRW/USD แข็งค่าขึ้น 2.0% YoY แข็งค่าขึ้นติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 6 แต่อ่อนค่าลง 1.1% QoQ ทั้งนี้ แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 47-56 ที่ 1,097 KRW/USD อยู่ 2.3%
- อัตราแลกเปลี่ยน KRW เดือน มี.ค. 57 เฉลี่ย 1,069 KRW/USD แข็งค่าขึ้น 4.1% YoY แข็งค่าขึ้นติดต่อกันเป็นเดือนที่ 19 แต่อ่อนค่าลง 0.1% MoM และ 1.3% YTD











เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญ

	2012	2013	2014f	2012			2013				2014	2013	2014		
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Dec	Jan	Feb	Mar
Real Sector															
Nominal GDP (Bn USD)	1,224.6	1,306.2	1,307.9	298.6	306.8	329.3	309.6	317.2	327.7	351.7	-	-	-	-	-
Real GDP (% YoY)	2.3	3.0	3.7	2.4	2.1	2.1	2.1	2.7	3.4	3.7	3.9	-	-	-	-
- Private Consumption (% YoY)	1.9	2.0	-	0.7	2.6	2.7	1.7	2.1	2.1	2.2	2.6	-	-	-	-
- Government Consumption (% YoY)	3.4	2.7	-	3.2	3.1	2.9	1.1	3.5	2.8	3.3	2.7	-	-	-	-
- Investment (% YoY)	-0.5	4.2	-	-2.3	-1.0	-3.4	-2.6	5.0	5.9	7.8	6.2	-	-	-	-
Real GDP (SA, % QoQ)	-	-	-	0.5	0.4	0.6	0.6	1.0	1.1	0.9	0.9	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	0.2	1.2	0.4	-0.1	0.7	1.0	0.6	0.3	-	-	-	-
- Government Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	-0.4	1.0	0.2	0.5	1.6	0.4	0.9	-0.2	-	-	-	-
- Investment (SA, % QoQ)	-	-	-	-4.7	0.2	-2.8	5.6	2.2	1.1	-0.7	3.5	-	-	-	-
GDP Per Capita (Th USD)	24,489.7	26,009.3	25,931.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Population (Mn Persons)	50.0	50.2	50.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Labour Market															
Unemployment Rate (SA, %)	3.2	3.1	-	3.3	3.1	3.0	3.2	3.1	3.1	3.0	3.5	3.1	3.2	3.9	3.5
Unemployment Rate (%)	3.2	3.1	3.1	3.3	3.0	2.8	3.6	3.1	2.9	2.8	4.0	3.0	3.5	4.5	3.9
External Trade															
Export (Bn USD)	547.9	559.6	-	140.1	133.1	139.8	135.3	141.2	136.8	146.4	138.2	48.0	45.6	42.9	49.7
- % YoY	-1.3	2.1	-	-1.7	-5.8	-0.4	0.3	0.7	2.8	4.7	2.2	6.9	-0.2	1.4	5.1
Import (Bn USD)	519.6	515.6	-	130.4	125.7	129.8	129.7	126.8	126.0	133.1	132.4	44.4	44.8	42.0	45.6
- % YoY	-0.9	-0.8	-	-2.9	-6.9	-1.1	-2.9	-2.8	0.3	2.5	2.1	3.0	-1.1	3.9	3.6
Trade Balance (Bn USD)	28.3	44.0	-	9.7	7.5	9.9	5.6	14.4	10.8	13.3	5.9	3.6	0.8	0.9	4.2
Current Account Balance (Bn USD)	50.8	79.9	57.3	11.6	16.9	23.1	10.5	20.8	23.8	24.8	-	6.9	3.3	4.5	-
- % of GDP	4.2	6.1	4.4	3.9	5.5	7.0	3.4	6.6	7.3	7.1	-	-	-	-	-
International Reserve (Bn USD)	327.0	346.5	-	312.4	322.0	327.0	327.4	326.4	336.9	346.5	354.3	346.5	348.4	351.8	354.3
External Debt (Bn USD)	409.4	416.6	-	414.5	416.5	409.4	407.6	407.4	411.0	416.6	-	-	-	-	-
- % of International Reserve	125.2	120.2	-	132.7	129.3	125.2	124.5	124.8	122.0	120.2	-	-	-	-	-
Number of Tourists (Mn Persons)	11.1	12.2	-	2.9	3.1	2.7	2.6	3.0	3.7	2.9	2.9	0.9	0.8	0.9	1.1
- % YoY	13.7	9.3	-	24.5	12.1	0.1	4.0	3.3	20.1	8.2	10.9	11.2	11.8	8.7	12.0
Government Sector															
Government Revenue (% YoY)	6.5	1.0	-	3.4	0.7	15.2	-10.1	-0.7	10.1	6.2	-	32.8	-4.5	12.9	-
Government Expenditure (% YoY)	6.4	5.3	-	6.3	6.8	-4.2	-3.5	18.2	-3.3	10.9	-	-0.4	-3.2	-3.5	-
Government Balance (Bn USD)	16.9	13.9	-	0.9	13.6	13.2	-13.5	-12.0	24.0	15.4	-	2.6	3.8	-11.6	-
- % of GDP	1.4	1.1	-	0.3	4.4	4.0	-4.4	-3.8	7.3	4.4	-	-	-	-	-
Government Debt (Bn USD)	392.4	-	-	362.1	374.9	392.4	398.7	396.5	412.3	-	-	-	-	-	-
- % of GDP	32.0	-	-	30.3	30.5	29.8	32.2	31.3	31.5	-	-	-	-	-	-
Inflation (% YoY)															
CPI	2.2	1.3	1.8	2.4	1.6	1.7	1.6	1.2	1.4	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0	1.3
Core CPI	1.7	1.6	-	1.6	1.3	1.3	1.4	1.6	1.6	1.9	1.9	1.9	1.7	1.7	2.1
PPI	0.7	-1.6	-	0.9	-0.2	-0.9	-1.9	-2.3	-1.4	-0.9	-0.5	-0.4	-0.3	-0.9	-0.5
Financial Sector (Period End)															
Total Loans (% YoY)	3.4	5.0	-	5.3	4.2	3.4	3.2	3.9	4.1	5.0	-	5.0	5.7	6.1	-
Total Deposits (% YoY)	4.5	2.0	-	7.5	5.6	4.5	3.3	3.3	2.5	2.0	-	2.0	2.6	3.5	-
L/D Ratio (%)	111.1	114.4	-	110.9	112.0	111.1	111.0	111.6	113.7	114.4	-	114.4	115.2	114.1	-
NPLs (% of Total Loan Outstanding)	1.0	1.2	-	1.2	1.2	1.0	1.1	1.2	1.2	1.2	-	-	-	-	-
Stock Market (Period End)															
KOSPI Stock (Index)	1,997.1	2,011.3	-	1,854.0	1,996.2	1,997.1	2,004.9	1,863.3	1,997.0	2,011.3	1,985.6	2,011.3	1,941.2	1,980.0	1,985.6
Trade Value (Mn USD/Day)	4,211.6	3,257.3	-	3,528.0	4,660.5	3,940.1	3,444.5	3,570.3	4,147.5	3,257.3	3,438.4	3,257.3	3,595.4	3,470.5	3,438.4
Market Capitalization (Bn USD)	1,073.5	1,123.5	-	918.3	1,024.6	1,073.5	1,053.3	955.2	1,079.2	1,123.5	1,104.6	1,123.5	1,073.5	1,095.3	1,104.6
Bond Market (Period Average, % pa)															
1Y Treasury Bond Yield	3.13	2.66	-	3.37	2.90	2.80	2.67	2.61	2.67	2.68	2.65	2.69	2.66	2.64	2.66
10Y Treasury Bond Yield	3.45	3.27	-	3.76	3.14	3.03	3.00	3.02	3.52	3.56	3.57	3.65	3.65	3.52	3.54
Interest Rate (Period End, % pa)															
Policy Rate: Base Rate (Period End)	2.75	2.50	-	3.25	3.00	2.75	2.75	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50
Uncollateralized Overnight Rate (Period Average)	2.75	2.50	-	3.26	3.00	2.75	2.74	2.49	2.50	2.50	2.48	2.50	2.50	2.49	2.48
Lending Rate Loan to Corporation (Period Average)	5.01	4.67	-	5.67	5.30	5.01	4.86	4.70	4.59	4.67	-	4.67	4.62	4.58	-
Exchange Rate (Period Average)															
KRW/USD	1,125	1,095	-	1,155	1,130	1,083	1,093	1,129	1,100	1,060	1,072	1,055	1,079	1,068	1,069
KRW/EUR	1,450	1,458	-	1,464	1,419	1,414	1,440	1,474	1,466	1,453	1,469	1,456	1,474	1,464	1,469

Source: CEIC and IMF

Note: 1. % YoY and % QoQ of all items except export and import are calculated in KRW term.

2. Total Loans are Total Loans of Commercial and Specialized Banks.

3. Total Deposits are Total Deposits of Commercial and Specialized Banks.

4. % of GDP is calculated from Nominal GDP.