

เศรษฐกิจไตรมาส Q1/2558

- GDP ไตรมาส Q1/58 ขยายตัวเพียง 0.1% YoY และ 0.3% QoQ
- Q1/58 การส่งออก มูลค่า 109.9 Bn USD หดตัว 16.6% YoY และ 14.5% QoQ การนำเข้า มูลค่า 101.3 Bn USD หดตัว 17.3% YoY และ 8.3% QoQ ส่งผลให้ดุลการค้า เกินดุล 8.6 Bn USD เกินดุลลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (HICP) Q1/58 หดตัว 0.1% YoY และ 1.7% QoQ หากพิจารณา 5M/58 หดตัว 0.1% YoY

การประเมินอันดับค่า อิงค่าต่ำสุด ค่าเฉลี่ย และค่าสูงสุด (ปี 2548-58)

	All Periods			Same Periods			Latest
	Month	Quarter	Year	YTD	Quarter	Month	
GDP (EUR)	-	1	1	1	1	-	Mar-15
Private Consumption (EUR)	-	1	1	1	1	-	Mar-15
Government Consumption (EUR)	-	4	4	4	4	-	Mar-15
Investment (EUR)	-	2	2	2	2	-	Mar-15
Export Value (USD)	3	2	4	3	3	2	Mar-15
Import Value (USD)	2	2	3	2	2	2	Mar-15
Trade Balance (USD)	4	4	5	5	5	5	Mar-15
Current Account Balance (USD)	4	4	5	5	5	5	Mar-15
International Reserve (USD)	3	3	3	3	3	3	May-15
Unemployment Rate	5	5	5	5	5	5	Apr-15
HICP	5	5	5	5	5	5	May-15
USD/EUR	1	1	3	1	1	1	May-15

หมายเหตุ:

5	สูง
4	ค่อนข้างสูง
3	ปานกลาง
2	ค่อนข้างต่ำ
1	ต่ำ

ที่มา: CEIC, Eurostat และ IMF

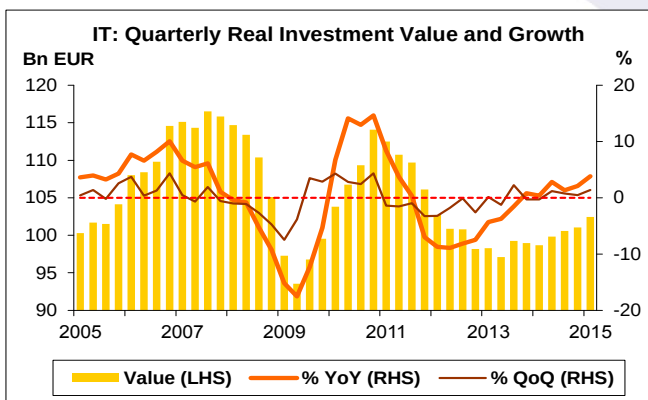
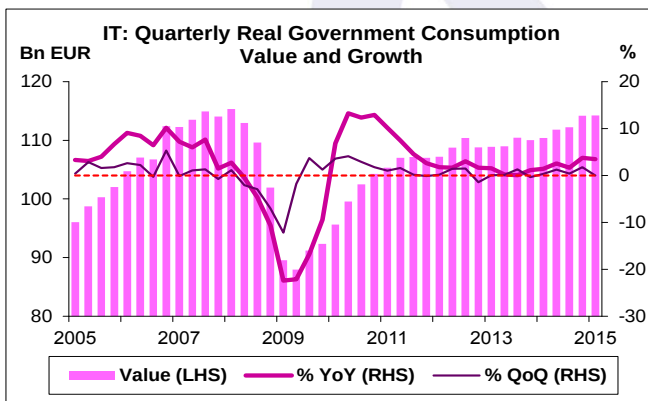
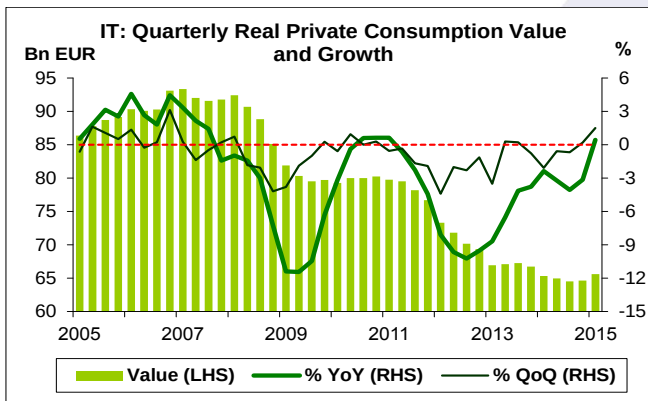
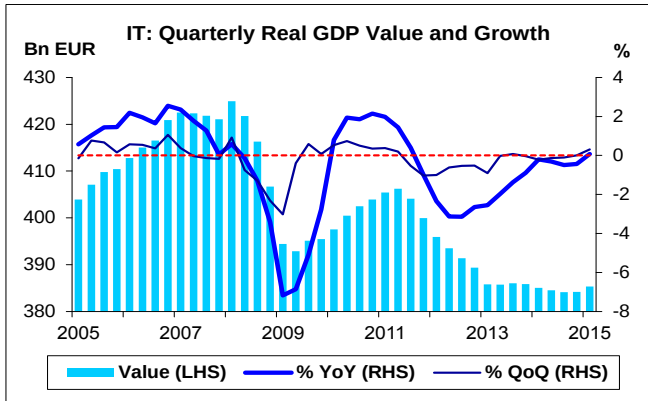
หมายเหตุ: 1. GDP การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การอุปโภคของรัฐบาล การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และอัตราการว่างงาน เป็นข้อมูลที่ปรับปรุงล่าสุดแล้ว

2. CAGR คือ Compound Annual Growth Rate

3. GDP หมายถึง GDP ตามราคาคงที่

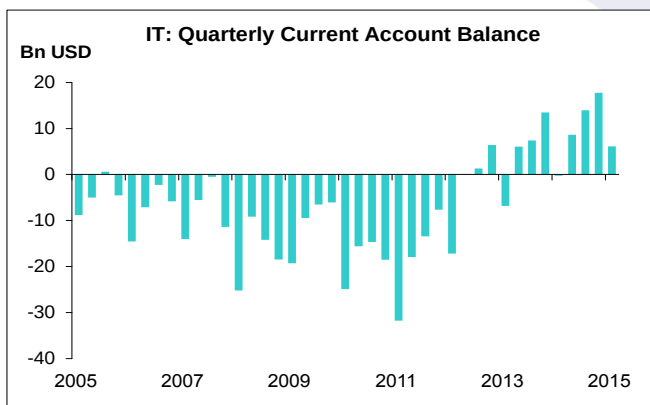
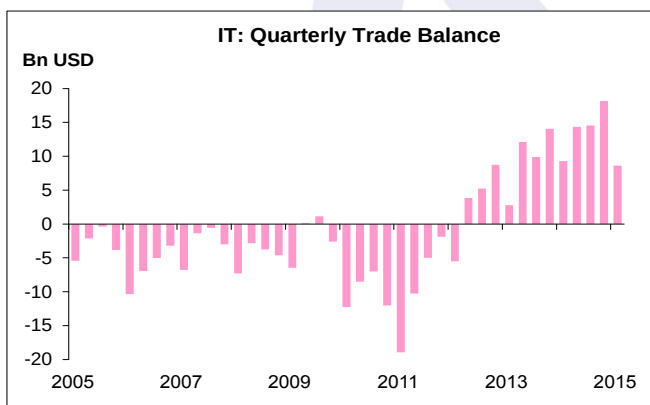
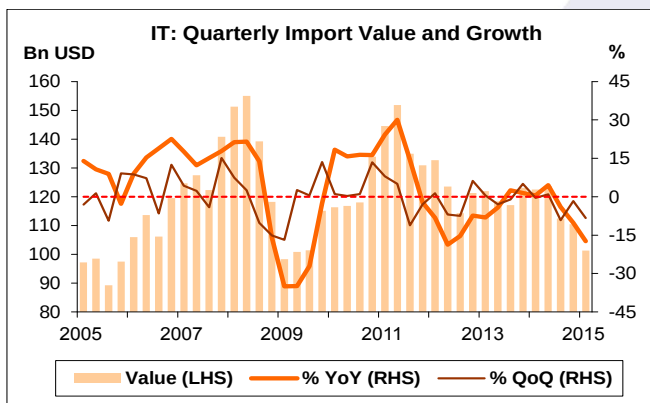
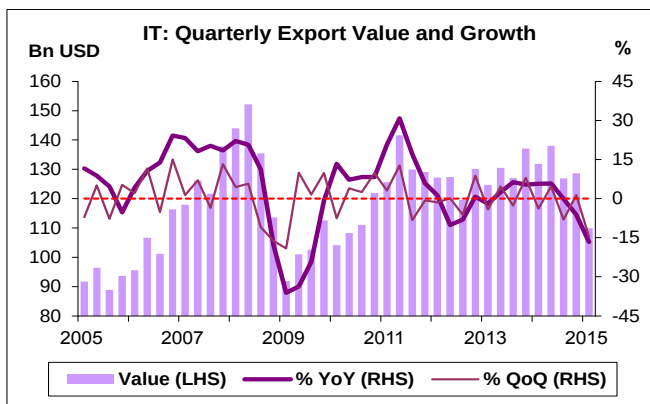
อัตราการเปลี่ยนแปลงรายปี (ปี 2548-57)

%	Average YoY Growth	CAGR
GDP (EUR)	-0.5	-0.7
Private Consumption (EUR)	-2.7	-3.3
Government Consumption (EUR)	2.0	1.4
Investment (EUR)	0.4	-0.2
Export Value (USD)	4.8	4.0
Import Value (USD)	3.8	2.3
HICP	2.0	2.0
USD/EUR	0.7	0.7



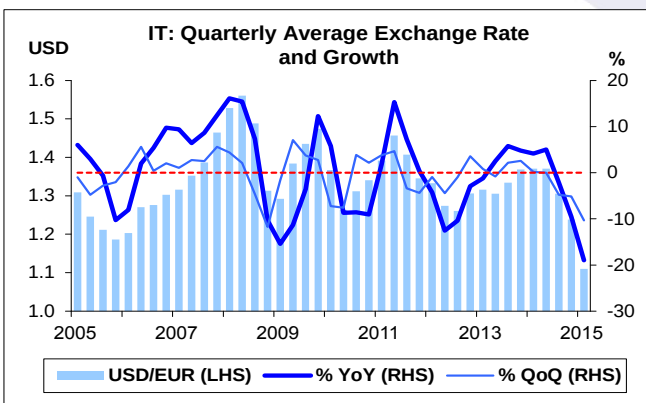
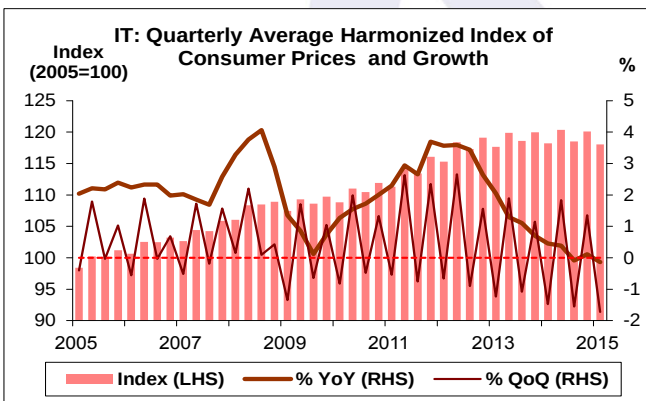
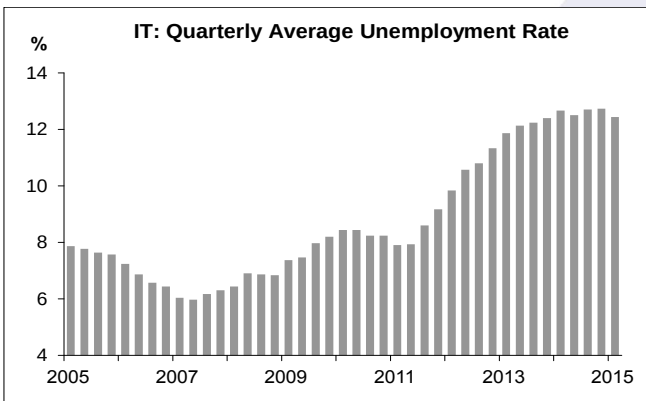
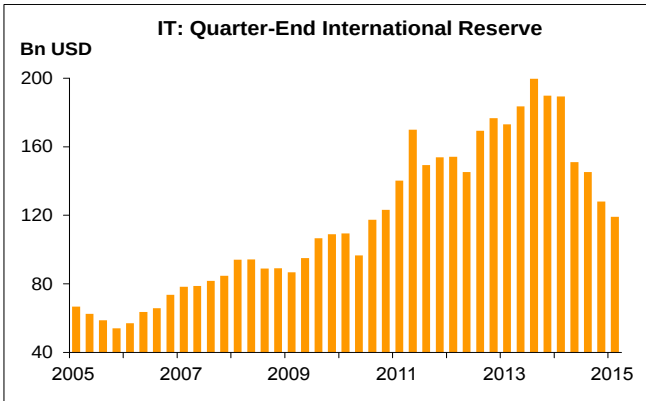
GDP และองค์ประกอบที่สำคัญ

- GDP อิตาลี Q1/58 ขยายตัวเพียง 0.1% YoY ขยายตัวเป็นครั้งแรก หลังจากหดตัวติดต่อกัน 13 ไตรมาส และขยายตัวเพียง 0.3% QoQ ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 อยู่ 4.3%
- การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน Q1/58 ขยายตัวเพียง 0.4% YoY ขยายตัวเป็นครั้งแรก หลังจากหดตัวติดต่อกัน 13 ไตรมาส และขยายตัว 1.5% QoQ ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 อยู่ 18.9%
- การอุปโภคของรัฐบาล Q1/58 ขยายตัว 3.5% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 21 และขยายตัวเพียง 0.02% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5 ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 อยู่ 9.3%
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร Q1/58 ขยายตัว 3.8% YoY ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 6 และขยายตัว 1.4% QoQ ขยายตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4 ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 อยู่ 2.5%
- Q1/58 การอุปโภคบริโภคภาคเอกชน การอุปโภคของรัฐบาล การลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ส่วนเปลี่ยนแปลงสินค้าคงเหลือ และการส่งออกสุทธิ มี Contribution to GDP Growth (YoY) เท่ากับ 0.1 Ppt 1.0 Ppt 1.0 Ppt 1.0 Ppt และ 0.01 Ppt ตามลำดับ ขณะที่ ความคลาดเคลื่อนทางสถิติ มี Contribution to GDP Growth (YoY) เท่ากับ -3.0 Ppt



การค้าระหว่างประเทศ

- การส่งออก Q1/58 มูลค่า 109.9 Bn USD หดตัว 16.6% YoY หดตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และหดตัว 14.5% QoQ ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 ที่ 115.5 Bn USD อยู่ 4.8% แต่สูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 53 อยู่ 1.1% CAGR
- การส่งออก เดือน มี.ค. 58 มูลค่า 40.3 Bn USD หดตัว 14.8% YoY หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 6 แต่ขยายตัว 8.7% MoM
- การนำเข้า Q1/58 มูลค่า 101.3 Bn USD หดตัว 17.3% YoY หดตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และหดตัว 8.3% QoQ หดตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 ทั้งนี้ ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 ที่ 121.5 Bn USD อยู่ 16.6% แต่
- การนำเข้า เดือน มี.ค. 58 มูลค่า 35.9 Bn USD หดตัว 14.4% YoY หดตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 9 แต่ขยายตัว 8.5% MoM
- ดุลการค้า Q1/58 เกินดุล 8.6 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 12 เกินดุลลดลงจาก 9.3 และ 18.1 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ ทั้งนี้ เปลี่ยนสถานะจากค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 ที่ขาดดุล 6.1 Bn USD
- ดุลการค้า เดือน มี.ค. 58 เกินดุล 4.4 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 26 เกินดุลลดลงจาก 5.3 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 4.0 Bn USD ในเดือนก่อน
- ดุลบัญชีเดินสะพัด Q1/58 เกินดุล 6.1 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 4 เปลี่ยนสถานะจากที่ขาดดุล 0.3 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลลดลงมากจาก 17.7 Bn USD ในไตรมาสก่อน ทั้งนี้ เปลี่ยนสถานะจากค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 ที่ขาดดุล 16.3 Bn USD
- ดุลบัญชีเดินสะพัด เดือน มี.ค. 58 เกินดุล 2.1 Bn USD เกินดุลติดต่อกันเป็นเดือนที่ 14 เกินดุลเพิ่มขึ้นจาก 0.9 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน แต่เกินดุลลดลงจาก 4.1 Bn USD ในเดือนก่อน



- เงินทุนสำรองระหว่างประเทศ เดือน มี.ค. 58 มูลค่า 119.2 Bn USD ลดลงมาจาก 189.4 และ 126.3 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ ส่วนเดือน พ.ค. 58 มูลค่า 120.6 Bn USD ลดลงมาจาก 168.3 และ 123.8 Bn USD ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ

การว่างงาน

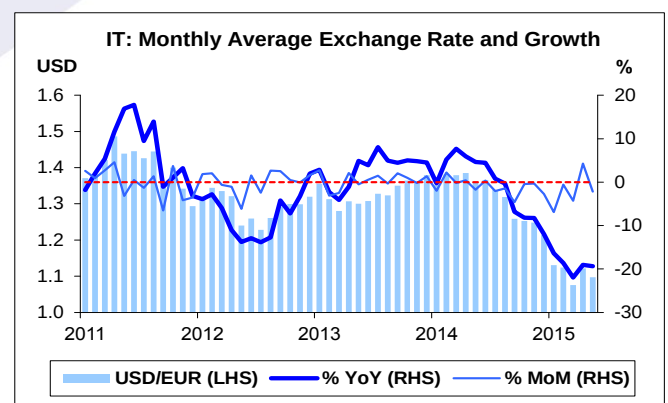
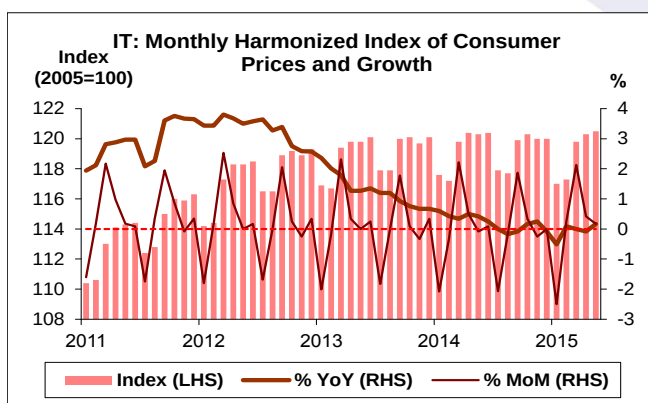
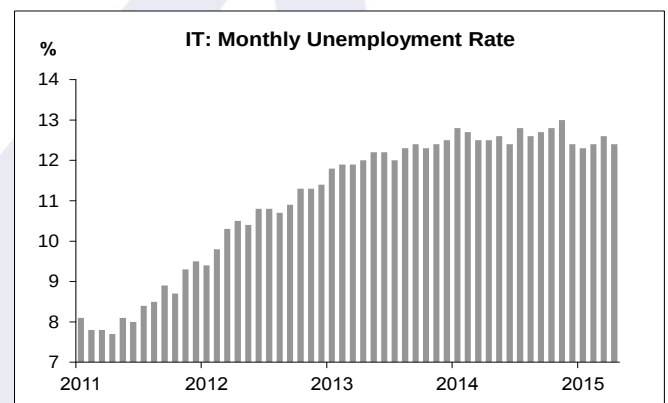
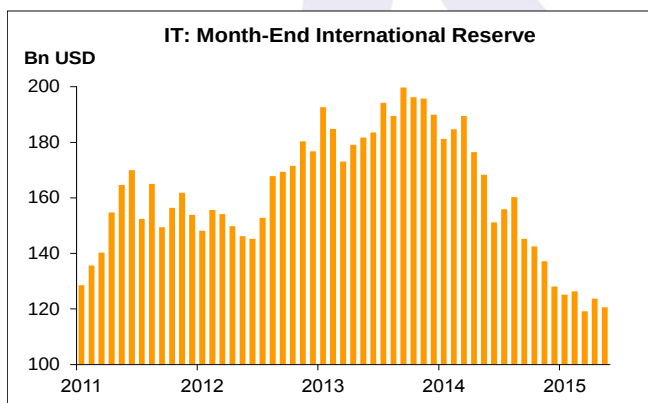
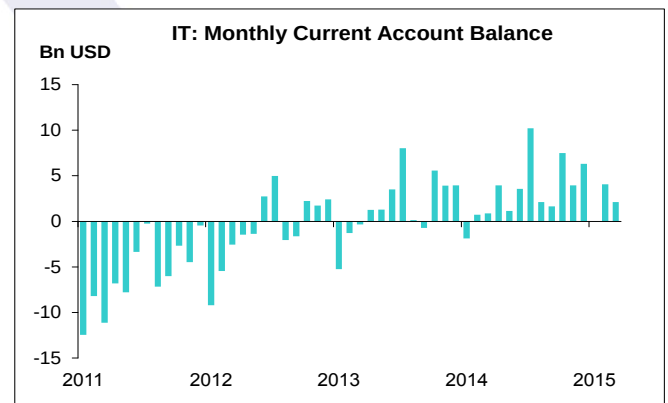
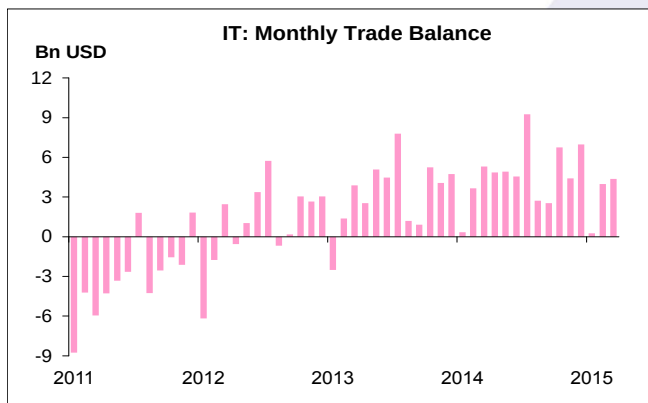
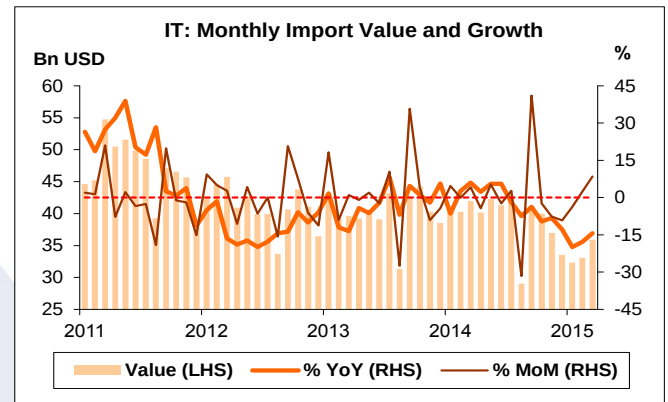
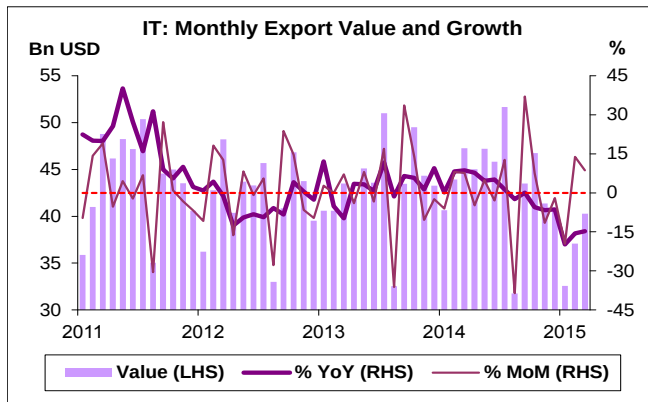
- อัตราการว่างงาน Q1/58 เฉลี่ย 12.4% ลดลงจาก 12.7% และ 12.7% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และไตรมาสก่อน ตามลำดับ
- อัตราการว่างงาน เดือน เม.ย. 58 อยู่ที่ 12.4% ลดลงเล็กน้อยจาก 12.5% และ 12.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน และเดือนก่อน ตามลำดับ หากพิจารณา 4M/58 เฉลี่ย 12.4% ลดลงจาก 12.6% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 ที่ 8.6% มาก

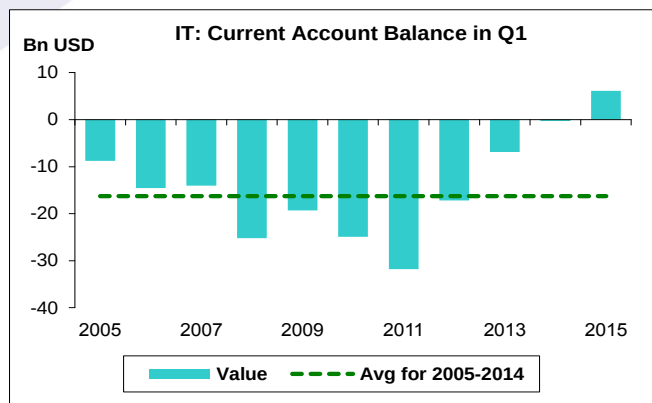
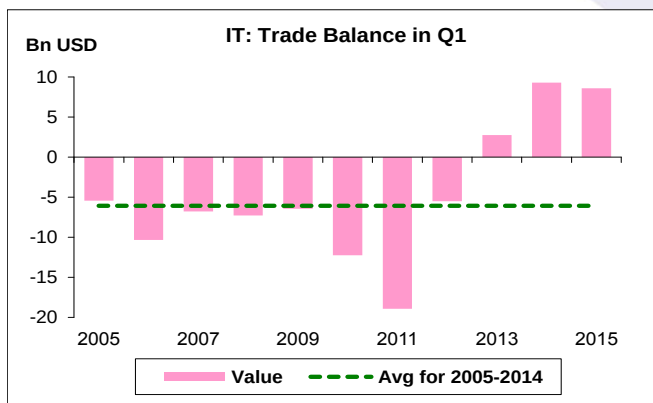
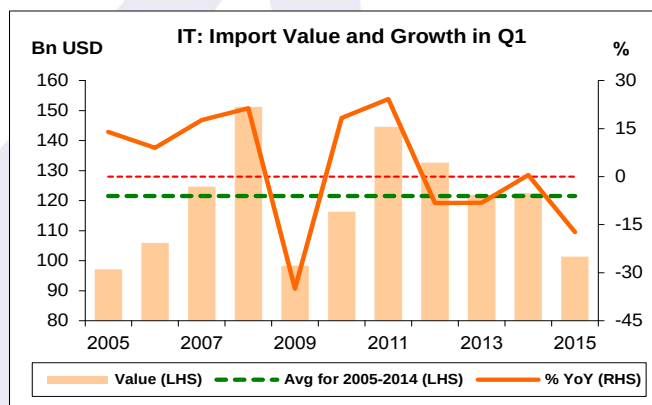
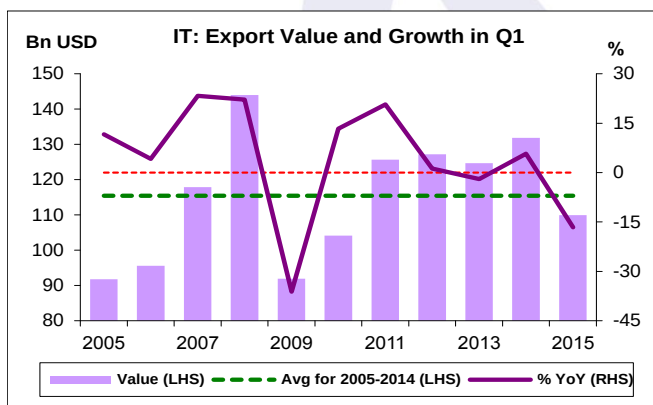
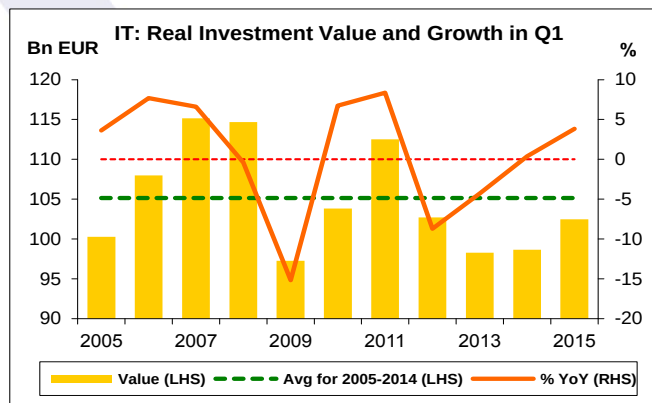
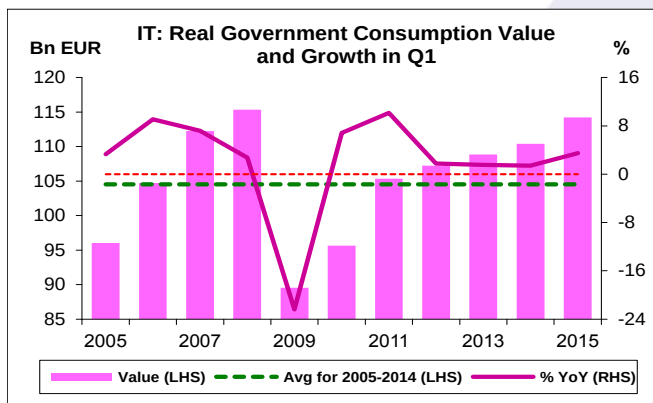
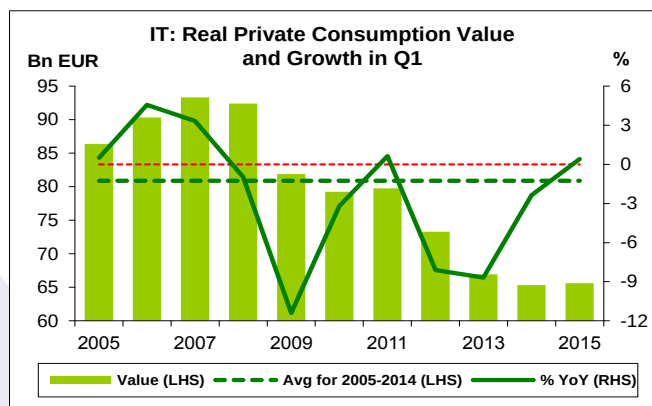
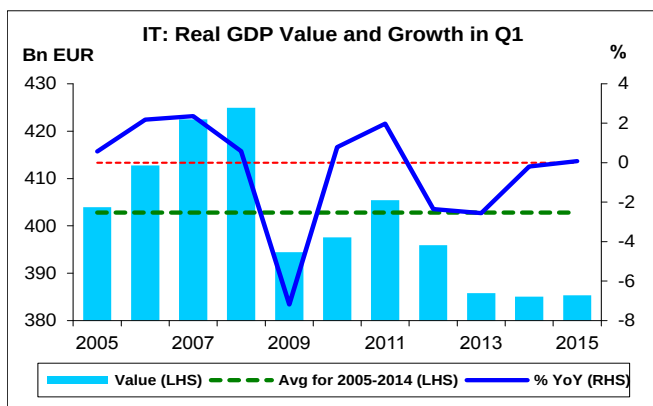
อัตราเงินเฟ้อ

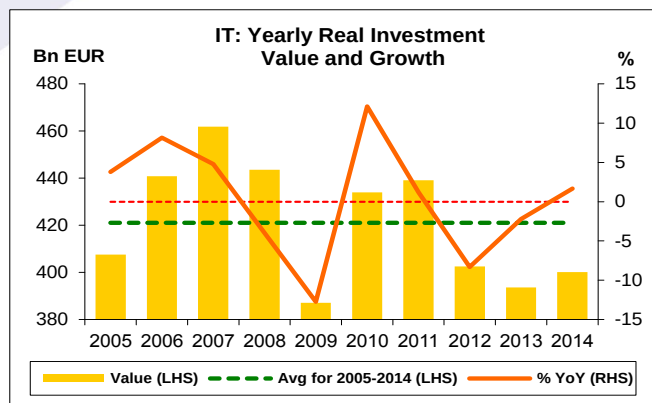
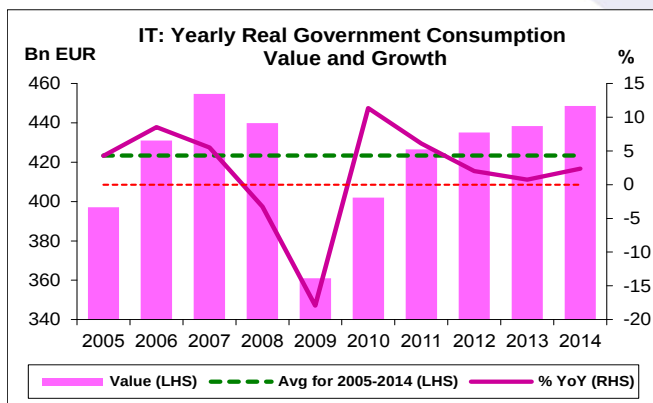
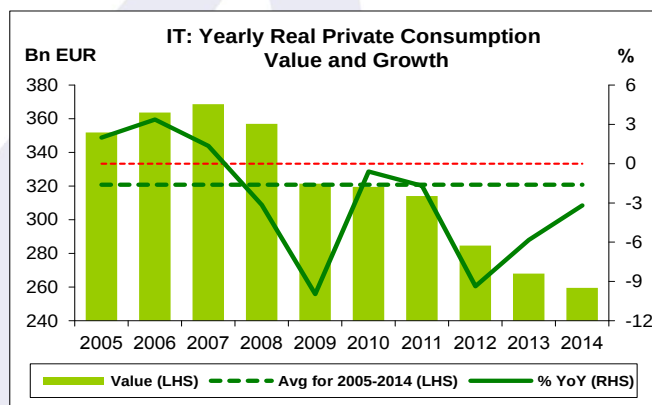
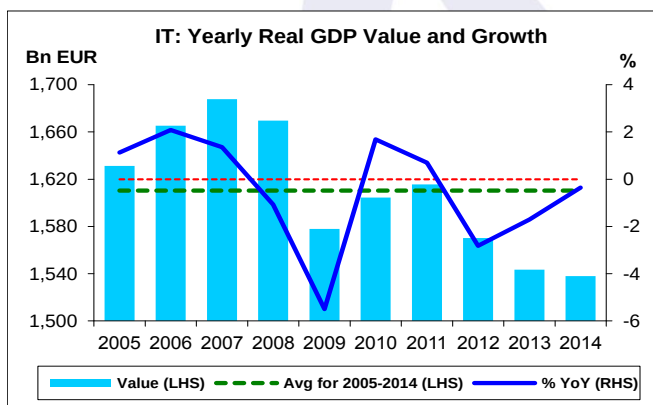
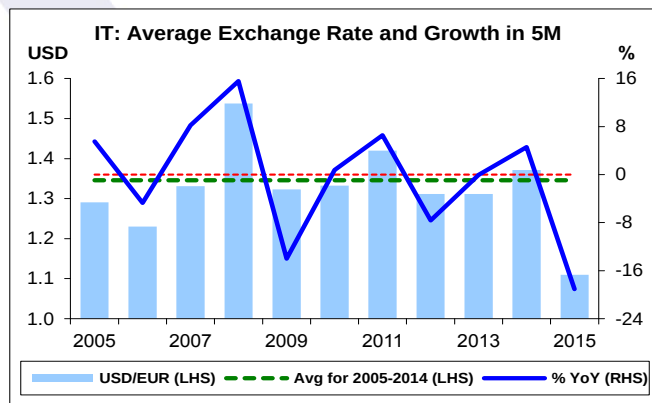
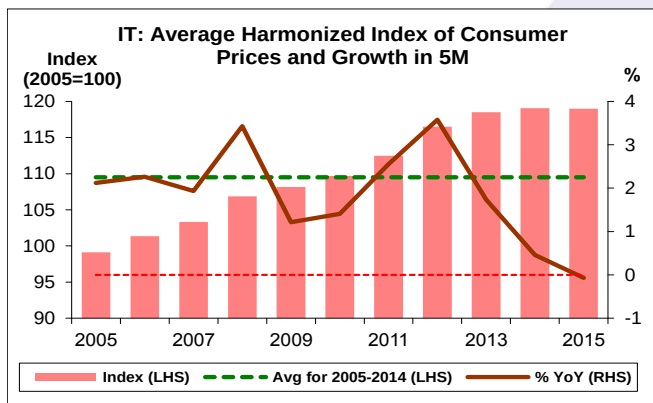
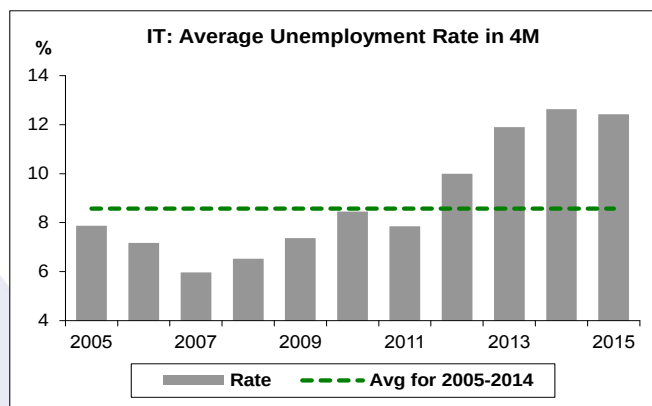
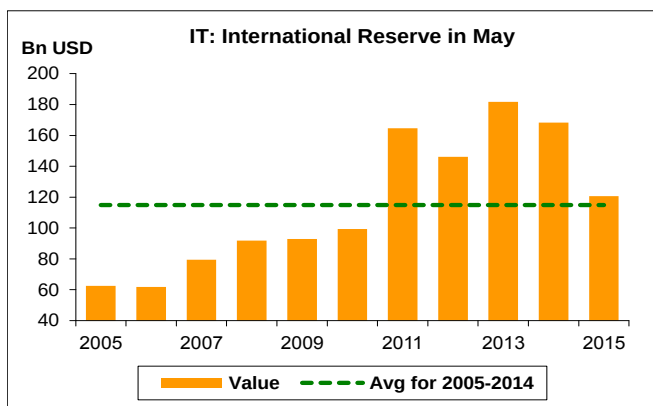
- ดัชนีราคาผู้บริโภค (HICP) Q1/58 หดตัว 0.1% YoY และ 1.7% QoQ
- HICP เดือน พ.ค. 58 ขยายตัว 0.2% YoY และ 0.2% MoM ขยายตัวติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 หากพิจารณา 5M/58 หดตัว 0.1% YoY ทั้งนี้ สูงกว่าค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 อยู่ 8.7% และสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 55 อยู่ 0.7% CAGR

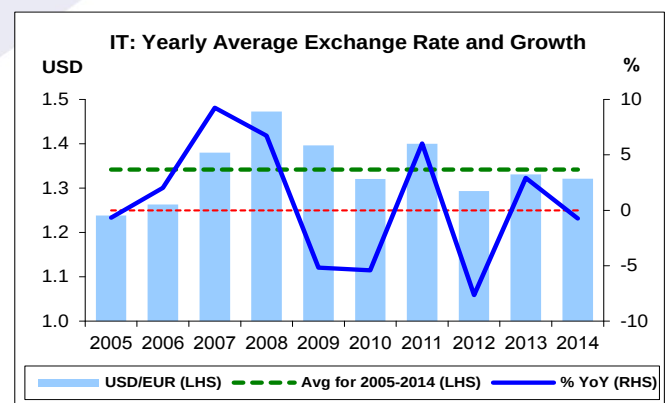
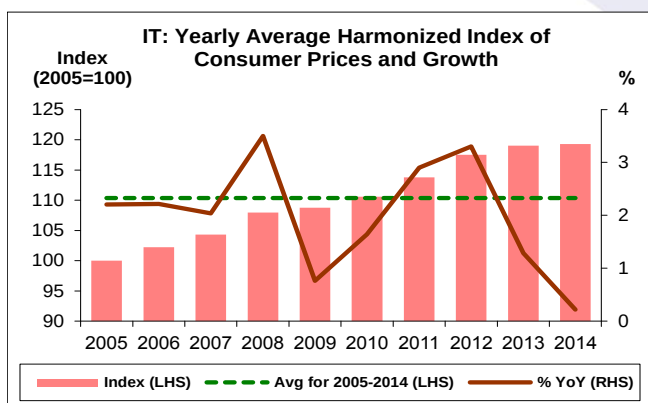
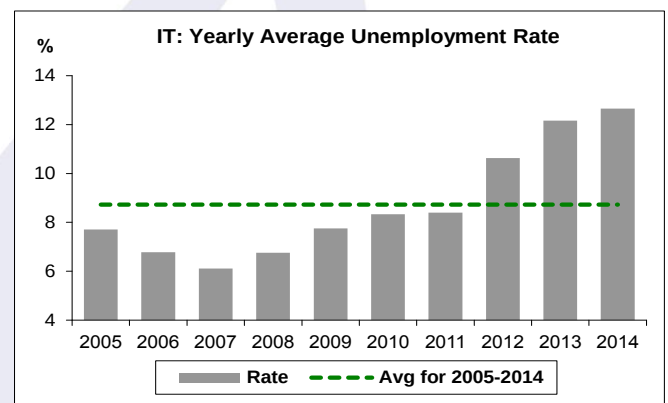
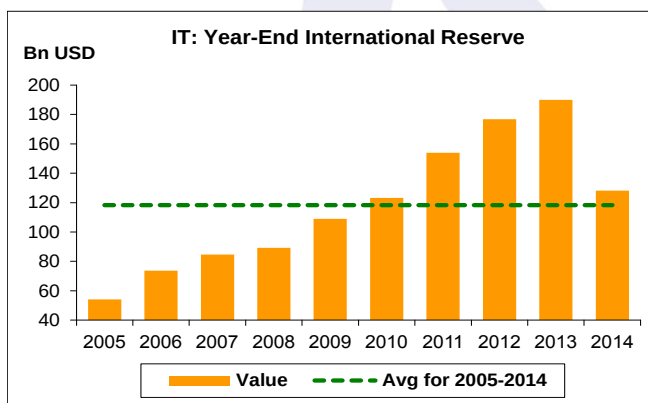
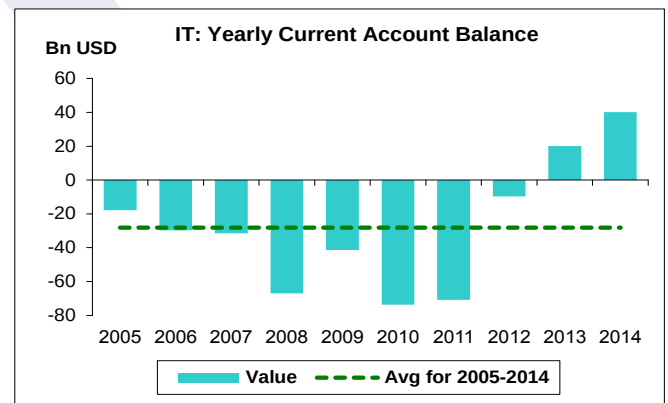
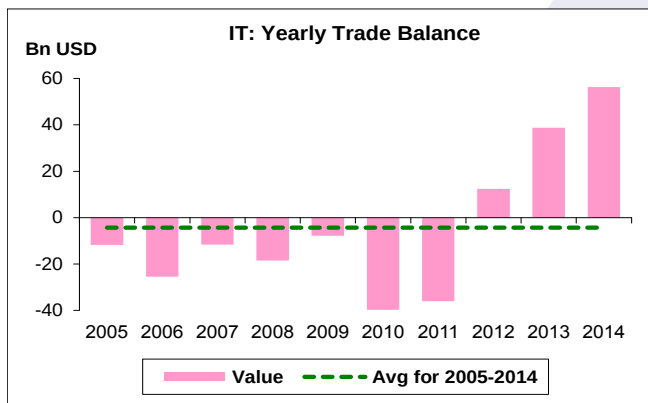
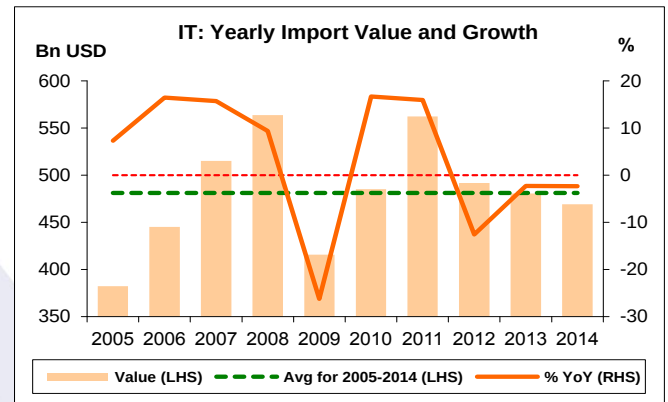
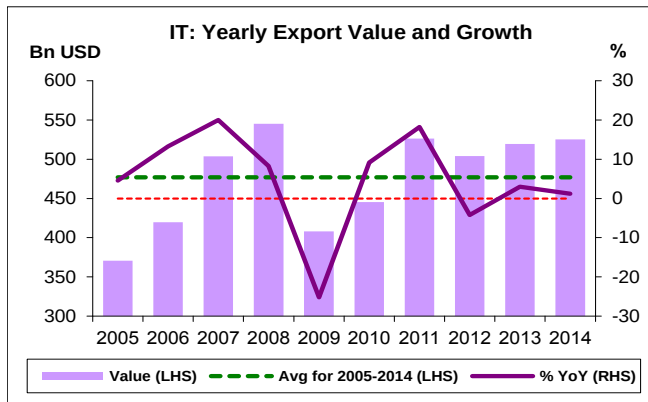
อัตราแลกเปลี่ยน

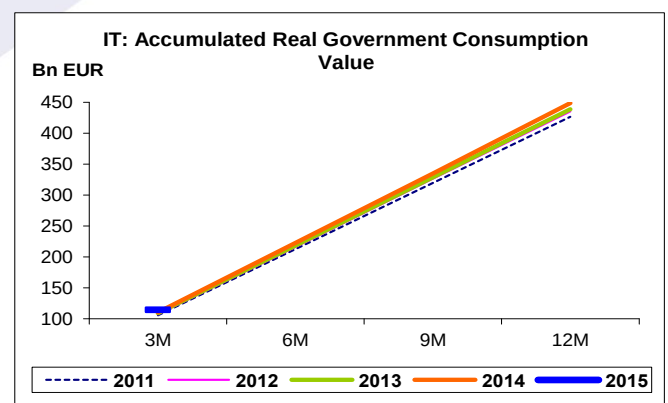
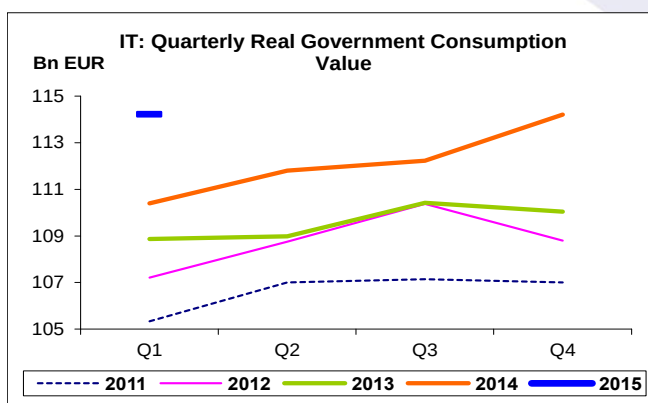
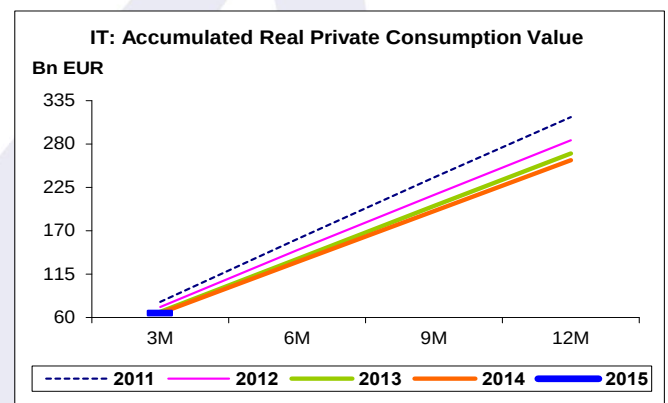
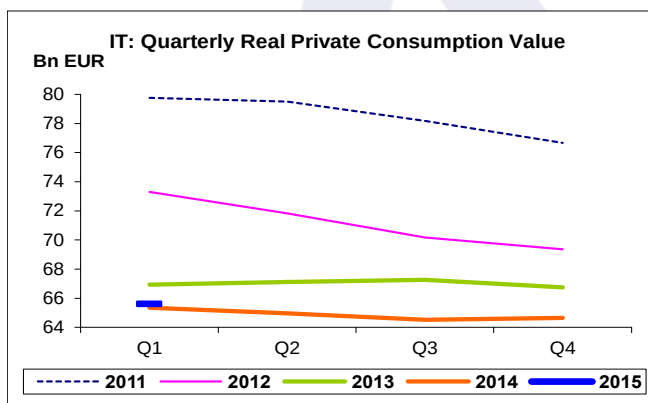
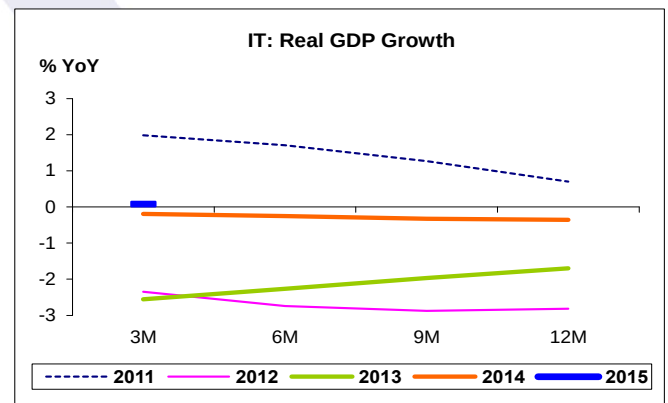
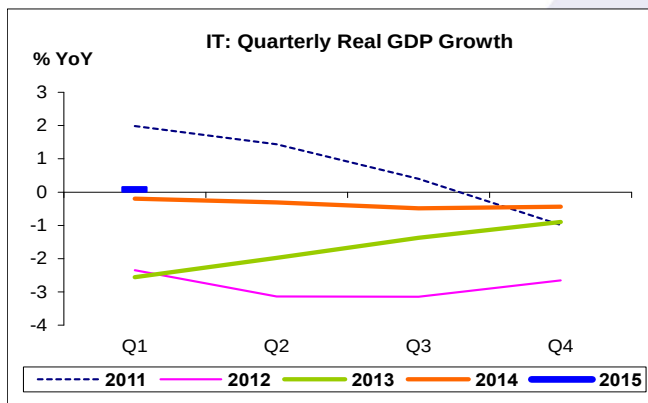
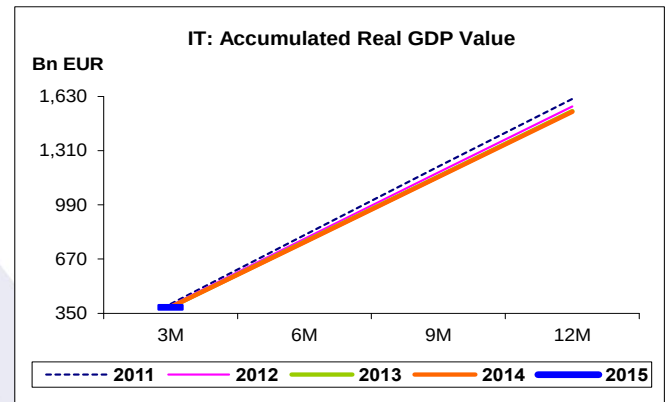
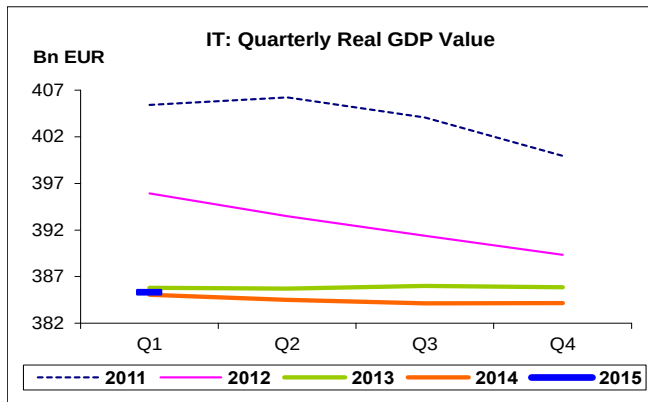
- อัตราแลกเปลี่ยน EUR Q1/58 เฉลี่ย 1.1101 USD/EUR อ่อนค่ามากที่สุดนับตั้งแต่ Q1/48 โดยอ่อนค่าลง 19.0% YoY อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3 และอ่อนค่าลง 10.3% QoQ อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 3
- อัตราแลกเปลี่ยน EUR เดือน พ.ค. 58 เฉลี่ย 1.0970 USD/EUR อ่อนค่าลง 19.4% YoY อ่อนค่าลงติดต่อกันเป็นเดือนที่ 10 และอ่อนค่าลง 2.2% MoM และ 9.6% YTD หากพิจารณา 5M/58 เฉลี่ย 1.1098 USD/EUR อ่อนค่าลง 19.1% YoY ทั้งนี้ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับค่าเฉลี่ยในช่วงเดียวกันของปี 48-57 ที่ 1.3460 USD/EUR อยู่ 17.5% และอ่อนค่ามากที่สุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 48-57

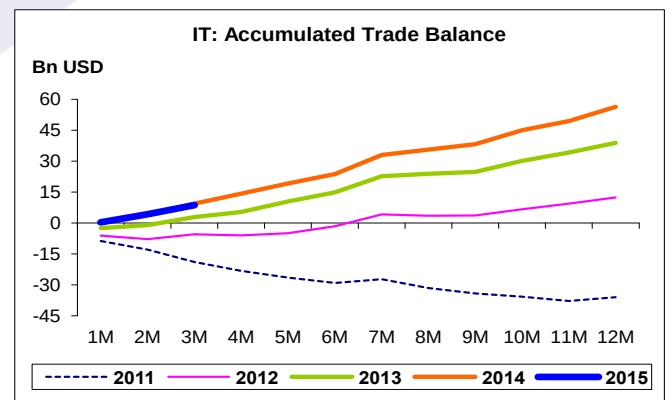
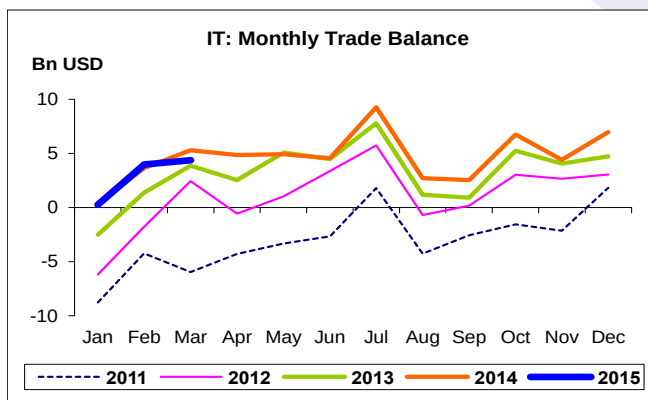
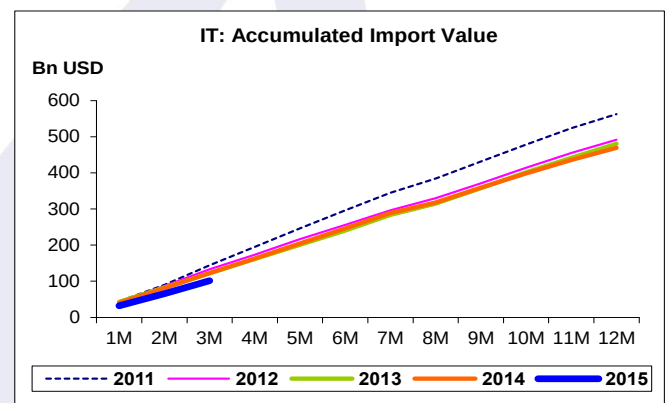
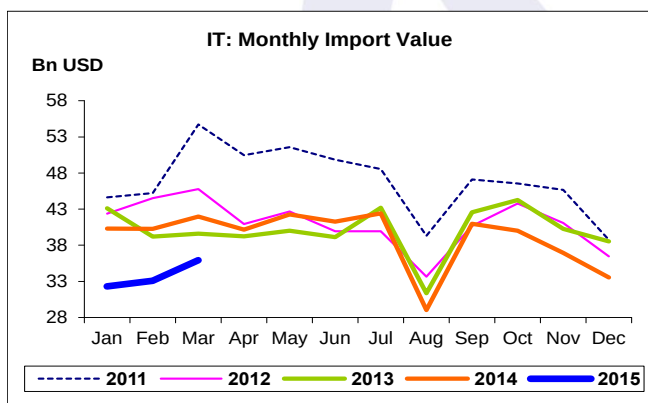
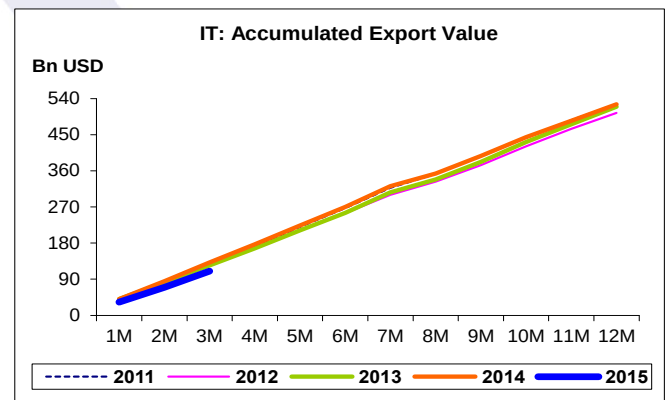
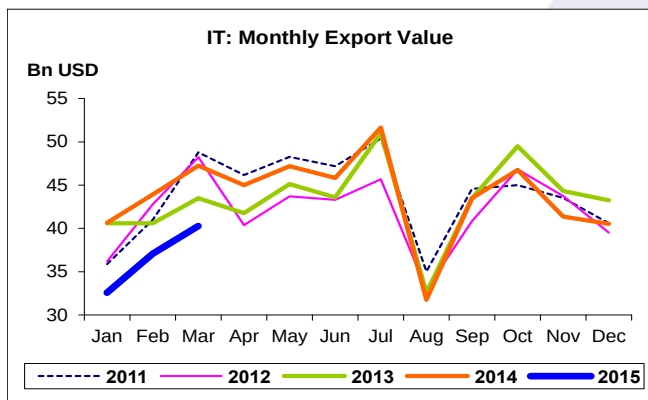
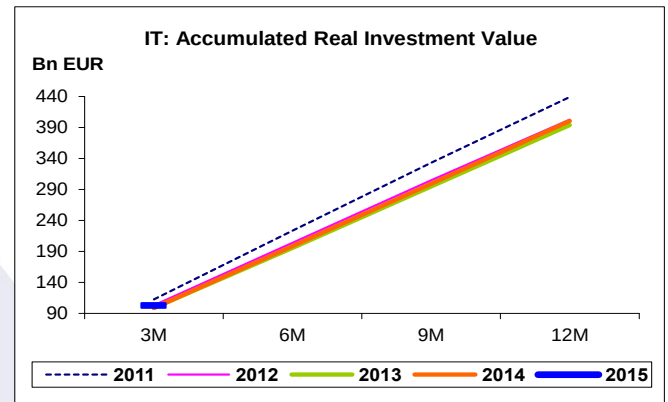
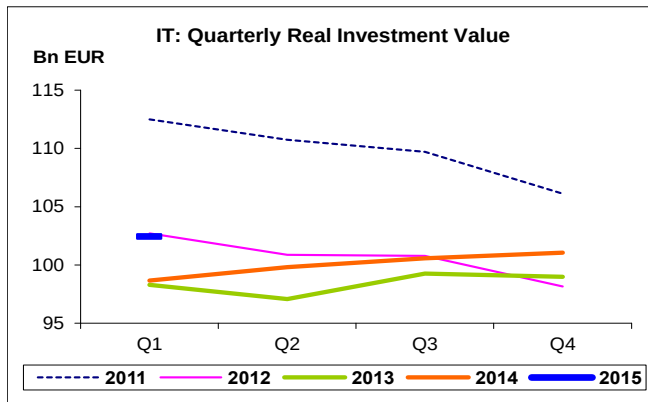




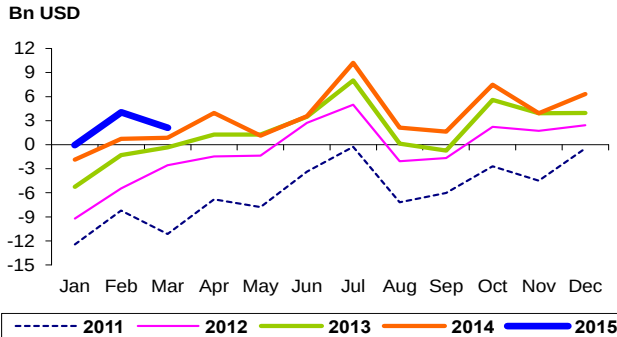




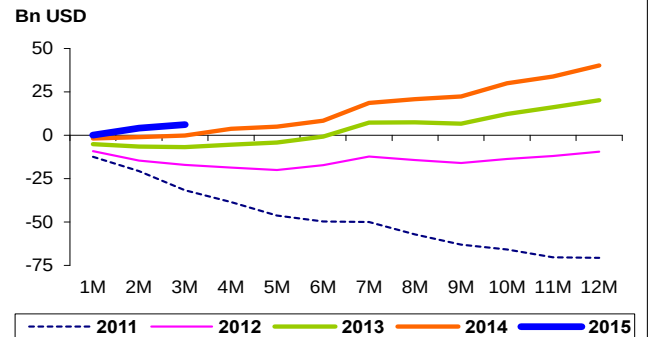




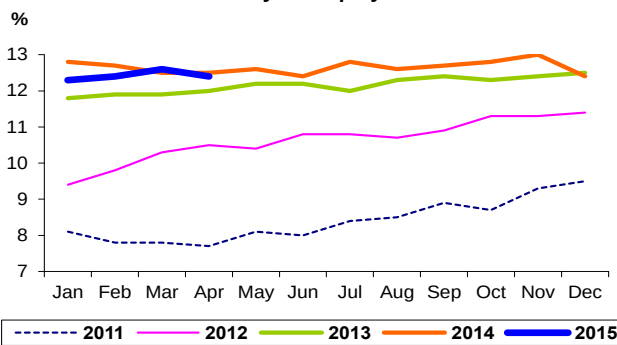
IT: Monthly Current Account Balance



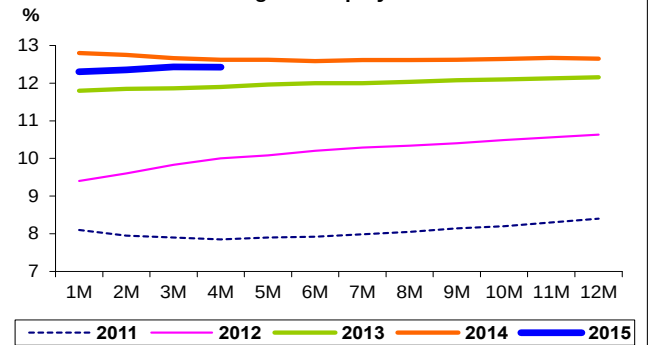
IT: Accumulated Current Account Balance



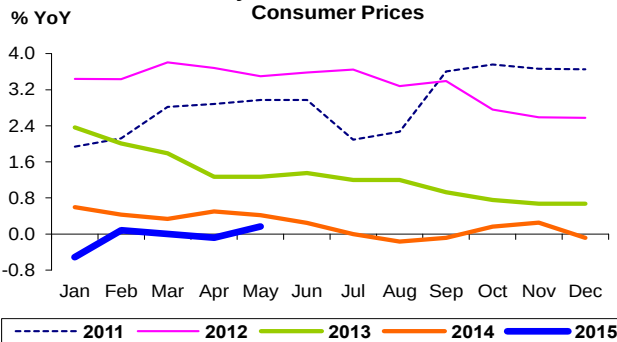
IT: Monthly Unemployment Rate



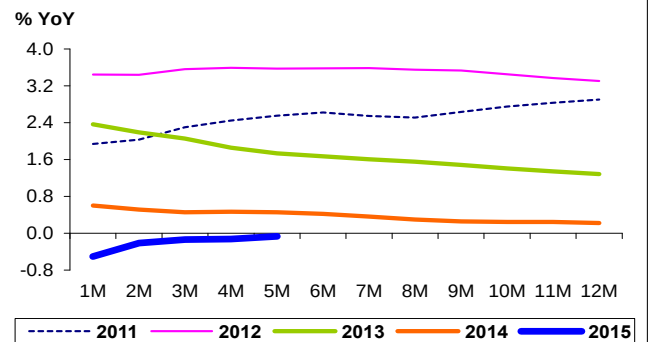
IT: Average Unemployment Rate



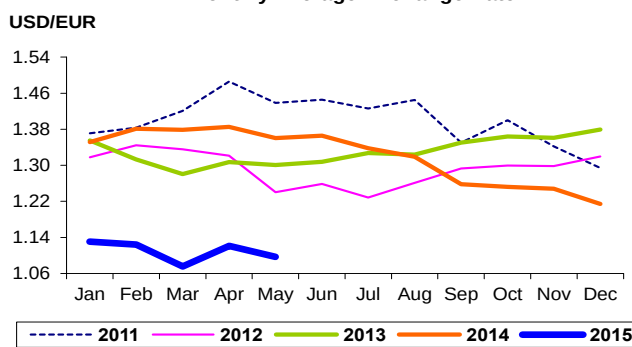
IT: Monthly Harmonized Index Growth of Consumer Prices



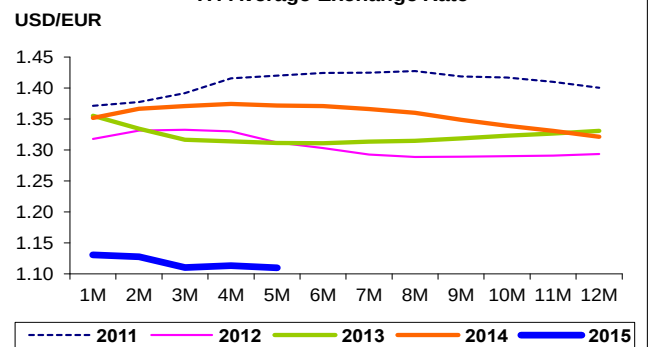
IT: Harmonized Index Growth of Consumer Prices

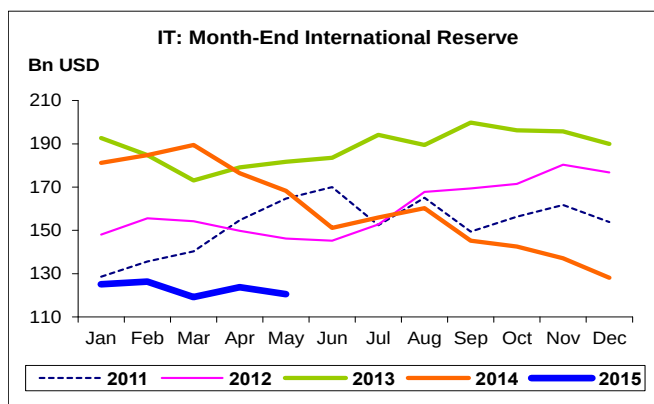


IT: Monthly Average Exchange Rate



IT: Average Exchange Rate





เครื่องชี้เศรษฐกิจสำคัญ

	2013	2014	2015f	2013			2014				2015				
				Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Feb	Mar	Apr	May
Real Sector															
Nominal GDP (SA, Bn USD)	2,137.6	2,148.5	1,842.8	524.8	534.3	550.0	555.0	553.4	534.7	505.5	456.9	-	-	-	-
Real GDP (SA, % YoY)	-1.7	-0.4	0.5	-2.0	-1.4	-0.9	-0.2	-0.3	-0.5	-0.4	0.1	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % YoY)	-5.8	-3.2	-	-6.5	-4.1	-3.8	-2.4	-3.2	-4.1	-3.1	0.4	-	-	-	-
- Government Consumption (SA, % YoY)	0.7	2.4	-	0.2	0.04	1.1	1.4	2.6	1.6	3.8	3.5	-	-	-	-
- Investment (SA, % YoY)	-2.2	1.7	-	-3.8	-1.5	0.8	0.4	2.8	1.3	2.1	3.8	-	-	-	-
Real GDP (SA, % QoQ)	-	-	-	0.0	0.1	0.0	-0.2	-0.1	-0.1	0.0	0.3	-	-	-	-
- Private Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	0.3	0.2	-0.8	-2.1	-0.6	-0.7	0.2	1.5	-	-	-	-
- Government Consumption (SA, % QoQ)	-	-	-	0.1	1.3	-0.3	0.3	1.3	0.4	1.8	0.02	-	-	-	-
- Investment (SA, % QoQ)	-	-	-	-1.2	2.2	-0.3	-0.3	1.2	0.8	0.5	1.4	-	-	-	-
GDP Per Capita (USD)	35,245.1	35,273.3	30,593.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Population (Mn Persons)	60.0	60.0*	60.2	59.9	59.9	60.8	60.8	60.8	60.8	-	-	-	-	-	-
Labour Market															
Unemployment Rate (SA, %)	12.2	12.7	12.6	12.1	12.2	12.4	12.7	12.5	12.7	12.7	12.4	12.4	12.6	12.4	-
External Sector															
Export (Bn USD)	519.3	525.4	-	130.5	127.0	137.1	131.8	138.0	126.9	128.6	109.9	37.1	40.3	-	-
- % YoY	3.0	1.2	-	2.4	6.3	5.4	5.7	5.8	-0.1	-6.2	-16.6	-15.6	-14.8	-	-
Import (Bn USD)	480.4	469.1	-	118.4	117.1	123.0	122.5	123.7	112.4	110.5	101.3	33.1	35.9	-	-
- % YoY	-2.3	-2.4	-	-4.2	2.5	1.4	0.5	4.5	-4.0	-10.2	-17.3	-17.8	-14.4	-	-
Trade Balance (Bn USD)	38.8	56.3	-	12.1	9.9	14.0	9.3	14.3	14.5	18.1	8.6	4.0	4.4	-	-
Current Account Balance (Bn USD)	20.1	40.1	48.4	6.0	7.4	13.5	-0.3	8.6	14.0	17.7	6.1	4.1	2.1	-	-
- % of GDP	0.9	1.2	2.6	1.2	1.4	2.4	0.0	1.6	2.6	3.5	1.3	-	-	-	-
International Reserve (Bn USD)	189.9	128.1	-	183.5	199.8	189.9	189.4	151.1	145.2	128.1	119.2	126.3	119.2	123.8	120.6
External Debt (Bn USD)	2,634.8	2,366.4	-	2,482.9	2,567.2	2,634.8	2,626.5	2,634.0	2,508.3	2,366.4	-	-	-	-	-
- % of International Reserve	1,387.4	1,847.4	-	1,353.1	1,285.2	1,387.4	1,386.5	1,743.1	1,727.5	1,847.4	-	-	-	-	-
Number of Tourists (Mn Persons)	99.7	103.8	-	27.8	38.9	17.4	15.7	30.2	39.9	18.0	-	5.4	-	-	-
- % YoY	-3.8	4.0	-	-6.8	-2.9	0.5	0.8	8.5	2.6	3.1	-	11.3	-	-	-
Government Sector															
Government Revenue (% YoY)	0.1	0.6	-	3.7	-2.6	-0.7	0.1	0.2	1.2	0.8	-	-	-	-	-
Government Expenditure (% YoY)	0.0	0.8	-	-0.2	1.3	-1.9	-0.8	1.0	-0.1	2.6	-	-	-	-	-
Fiscal Balance (Bn USD)	-63.0	-65.2	-	-3.2	-19.0	-7.2	-32.4	-5.5	-15.4	-11.9	-	-	-	-	-
- % of GDP	-1.2	-2.3	-	-0.6	-3.6	-1.2	-6.1	-1.0	-3.0	-2.3	-	-	-	-	-
Government Debt (Bn USD)	2,830.2	2,643.6	-	2,709.6	2,758.2	2,830.2	2,904.9	2,970.8	2,784.0	2,643.6	-	-	-	-	-
- % of GDP	128.5	132.1	-	129.3	128.6	128.5	131.2	134.1	132.0	132.1	-	-	-	-	-
Inflation (% YoY)															
HICP	1.3	0.2	0.0	1.3	1.1	0.7	0.5	0.4	-0.1	0.1	-0.1	0.1	0.0	-0.1	0.2
Core HICP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PPI	-1.1	-1.5	-	-0.9	0.0	-1.7	-1.9	-1.4	-1.4	-1.6	-1.4	-2.5	-2.4	-2.3	-
Financial Sector (Period End)															
Total Loans (% YoY)	-4.9	-1.0	-	-3.3	-4.0	-4.9	-4.1	-2.8	-2.2	-1.0	-0.3	-0.7	-0.3	0.0	-
Total Deposits (% YoY)	2.1	1.8	-	8.3	3.9	2.1	0.3	0.5	-0.1	1.8	5.2	6.0	5.2	4.9	-
L/D Ratio (%)	124.5	121.1	-	124.2	125.5	124.5	123.2	120.0	122.8	121.1	116.8	115.9	116.8	116.4	-
NPLs (% of Total Loan Outstanding)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stock Market (Period End)															
FTSE	16,048.1	15,976.2	-	13,111.9	14,664.8	16,048.1	18,232.5	17,826.6	17,259.8	15,976.2	19,587.9	18,713.4	19,587.9	19,494.7	19,951.1
Trade Value (Mn USD/Day)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Market Capitalization (Bn USD)	616.0	585.7	-	462.7	538.6	616.0	705.4	681.2	624.4	585.7	637.6	635.2	637.6	659.2	657.5
Bond Market (Period End, % pa)															
3-Year Government Bond Yield	1.79	0.74	-	2.42	2.45	1.79	1.17	0.94	0.57	0.74	0.28	0.43	0.28	0.27	-
10-Year Government Bond Yield	4.11	1.99	-	4.38	4.54	4.11	3.40	2.92	2.40	1.99	1.29	1.56	1.29	1.36	-
Interest Rate (Period End, % pa)															
Policy Rate (Main Refinancing Operations)	0.25	0.05	-	0.50	0.50	0.25	0.25	0.15	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
Marginal Lending Rate	0.75	-0.20	-	1.00	1.00	0.75	0.75	0.15	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20	-0.20
3-month EURIBOR	0.27	0.08	-	0.21	0.22	0.27	0.31	0.24	0.10	0.08	0.03	0.05	0.03	0.00	-0.01
Exchange Rate (Period Average)															
USD/EUR	1.3308	1.3211	-	1.3053	1.3338	1.3681	1.3706	1.3705	1.3050	1.2383	1.1101	1.1240	1.0759	1.1215	1.0970
JPY/EUR	130.18	140.50	-	129.07	130.60	139.31	140.39	139.62	137.63	144.37	132.03	134.05	128.95	133.26	135.95

Source: CEC, ECB, IMF and Eurostat

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

2. Total Loans and Deposits include MFIs.

3. % of GDP is calculated from Nominal GDP.

* Estimated Figure