

ภาพเศรษฐกิจ

- Likely to be “Nike+W”
 - การระบาดขึ้น ๆ ลง ๆ ในรอบแรก
 - ความเสี่ยงรอบสอง (ยังไม่เกิดขึ้นจริง ๆ แสดงถึงระดับการ lock down ที่ยังอยู่ อย่างน้อยการเดินทางระหว่างประเทศ)
 - วัคซีน ยังไม่แน่นอนสูง,
 - ศ. ก่อนโควิดก็มีปัญหาอยู่แล้ว (productivity, หนี้ครัวเรือน, เสถียรภาพการเงินในบาง segment, ธ. ยังแข็งแกร่ง แต่ระวังตัวมาก และสายป่านมีวันหมด)
 - ความไม่แน่นอนข้างหน้ายังสูงมากกกกก
- Travel Bubbles ยังมีน้อยมาก
 - แต่จำเป็น รายได้ท่องเที่ยวคิดเป็น 20% GDP (direct + indirect), direct = 11%
 - 20% of household income ด้วย (= 2 ล้านล้านบาทต่อปี, 1.8 แสนล้านบาทต่อเดือน)
 - เสียหายใช้ไป 1.23 แสนล้านบาท
- คนไทยป้องกันตัวเองน้อยลงมาก
 - Mobility กลับมาเรื่อย ๆ ไกล่ปกติในบางรายการเช่นร้านขายของชำ ร้านยา (+4%)

แนวโน้มการทำงาน

- ว่างงาน 4-5 ล้านคน แต่เปลี่ยนแปลงเร็ว (ups and downs)
- ทำงานต่ำระดับอีกมาก
- Informal < formal?
- หลังเปิดเมือง การจ้างงานดีขึ้น
 - ยกเว้นแรงงานเชื่อมโยงการท่องเที่ยว
- การย้ายถิ่นกึ่งถาวร
 - Physical distancing ในเมืองใหญ่ลดช่องทางหากิน ทำให้ย้ายกลับบ้าน
 - จะทำอะไรในพื้นที่
- แผลเป็น
 - แรงงานอายุเกิน 40 ปี การศึกษาไม่สูง มีโอกาสตกงานถาวร
 - มีคนออกจากแรงงานจำนวนไม่น้อยตั้งแต่ก่อนเกิดโควิด
-

Herd Immunity

- วัคซีนเท่านั้น
- ปล่อยติดเชื้อถึง 60% เป็นไปไม่ได้ในทางการเมือง และอาจไม่ช่วยเศรษฐกิจเท่าไรอยู่ดี
 - Sweden
- ทางเลือกที่เหินห่าง
 - ปรับพฤติกรรม Hygiene/Social distancing ไปเรื่อย ๆ
 - ปิด ๆ เปิด ๆ เมือง
 - เปิดประเทศได้ไม่เกิน 20%
- ทางเลือกที่ดี
 - เพิ่มศักยภาพในการสอบสวนโรค ติดตาม ตรวจสอบ เชื้อ กักกัน (เกาหลีใต้กรณีผู้ป่วยอิตาลี)
 - เพิ่มศักยภาพในการรักษา

มาตรการภาครัฐ (Blanchard)

- New normal can be real, but very dynamic
 - หลายธุรกิจหดตัว/ตาย บางธุรกิจขยายตัว
- จาก ‘เหยี่ยวยา’ สู่ ‘พื้พู่’
- ต้อง
 - รักษาความสัมพันธ์ นายจ้าง-ลูกจ้าง
 - เป็นไปตามกลไกตลาดมากที่สุดเท่าที่ทำได้
 - รัฐ take haircut แบบ conditional
 - Wage subsidy ช่วยแรงงานในระบบ (แต่ไม่ช่วยนอกระบบ)
 - Reskill to new normal จำเป็นมาก
 - ปรับปรุงระบบ กม. ให้เอื้อต่อการปรับโครงสร้างหนี้ SME

Debt Restructuring
vs.
Economic Restructuring