



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

2 พฤศจิกายน 2565

- การค้าโลกมีแนวโน้มเติบโตชะลอลงตามเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสเผชิญภาวะถดถอยชัดเจนมากขึ้น โดยองค์การการค้าโลก (WTO) คาดว่าในปี 2566 การค้าโลกจะเติบโตได้ในระดับต่ำ จากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของหลายประเทศที่ชัดเจนขึ้น ซึ่งเป็นผลกระทบของภาวะเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงยาวนานและธนาคารกลางใช้นโยบายการเงินเข้มงวด สอดคล้องกับประมาณการล่าสุดของ IMF ที่ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจของหลายประเทศ อีกทั้งโอกาสการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยมีมากขึ้น โดยเฉพาะสหรัฐและยุโรปโซนที่มีโอกาสเข้าสู่ภาวะถดถอย 100% ในช่วง 12 เดือนข้างหน้า นอกจากนี้เฟดยังมีแนวโน้มเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยโดยตลาดมองว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจแตะระดับสูงสุดที่ประมาณ 5% แรงกดดันข้างต้นอาจกระทบภาคการส่งออกของไทยจากเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแรงลงเป็นหลัก
- ตัวเลขคาดการณ์อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของไทยในปี 2566 ถูกปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง และต้นทุนต่างๆ ทั้ง ค่าไฟ ค่าแรง และสินค้านำเข้าที่แพงขึ้น ในขณะเดียวกันนโยบายสนับสนุนเศรษฐกิจเริ่มมีการถอนออกไปอย่างต่อเนื่อง ทั้งนโยบายการคลัง และนโยบายการเงิน เช่น การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย การยกเลิกการผ่อนคลายมาตรการ LTV และการปรับขึ้นค่าธรรมเนียม FIDF ซึ่งการปรับนโยบายสู่สมดุล (Policy Normalization) อาจส่งผลกระทบต่อฟื้นตัวของเศรษฐกิจมากกว่าที่ทางการประเมินไว้เดิมได้
- ภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มมากกว่าคาด ขณะที่อุปสงค์ภายในประเทศทยอยฟื้นตัว ภาคการท่องเที่ยวฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนกันยายนอยู่ที่ 1.3 ล้านคน ทั้งปีน่าจะใกล้เคียง 10 ล้านคน จึงมีส่วนช่วยให้การจ้างงานของเอกชน และอุปสงค์ภายในประเทศปรับตัวดีขึ้น

การค้าโลกจะได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลง โดยเติบโตได้ในระดับต่ำ

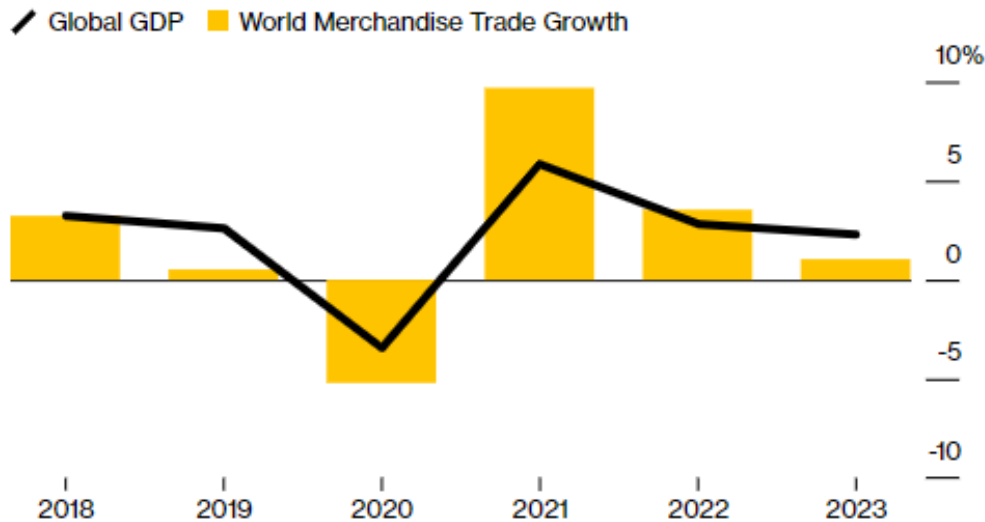


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

WTO ประเมินว่าปี 2566 การค้าโลกจะชะลอลงเหลือเพียง 1% จากผลกระทบจากสงครามรัสเซีย-ยูเครน อัตราเงินเฟ้อที่สูงและต้นทุนทางการเงินในหลายประเทศที่ปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม การส่งออกของกลุ่มเอเชียยังสามารถเติบโตได้บ้าง

Pandemic Trade Boom Stalls

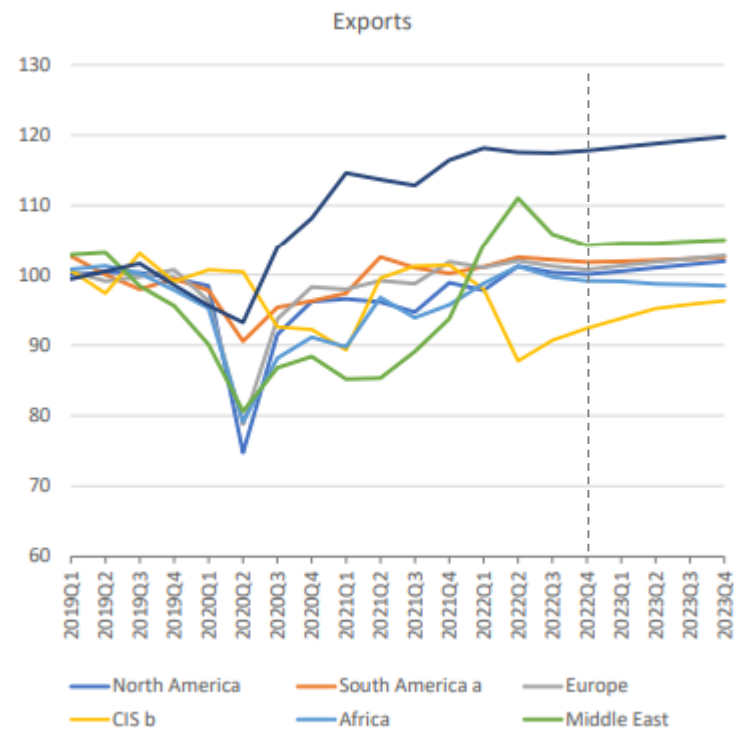
Trade losing momentum amid multiple shocks to the world economy



Source: World Trade Organization

Merchandise exports by region, 2019Q1-2023Q4

Volume index, 2019=100



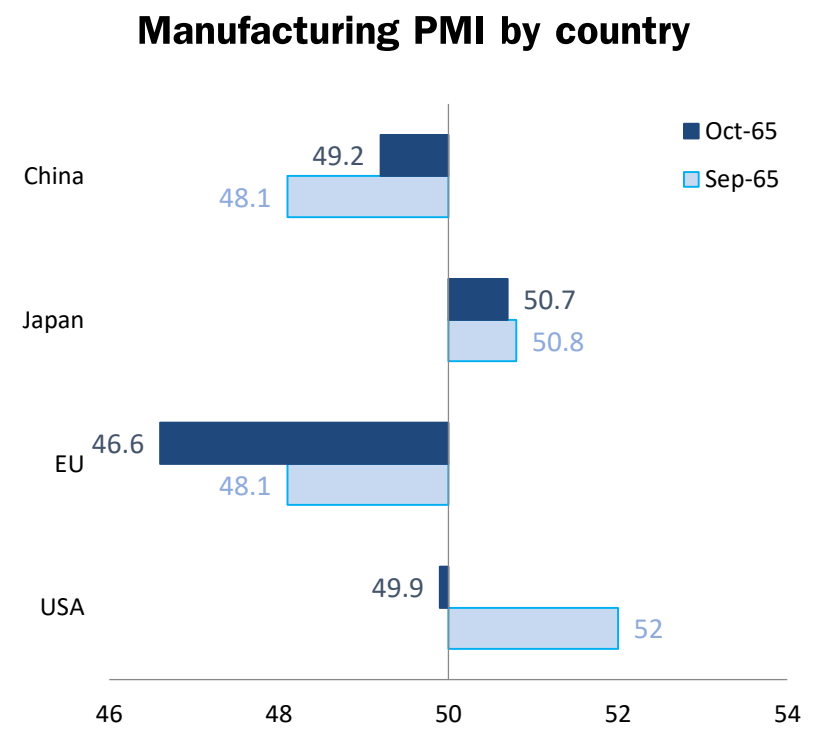
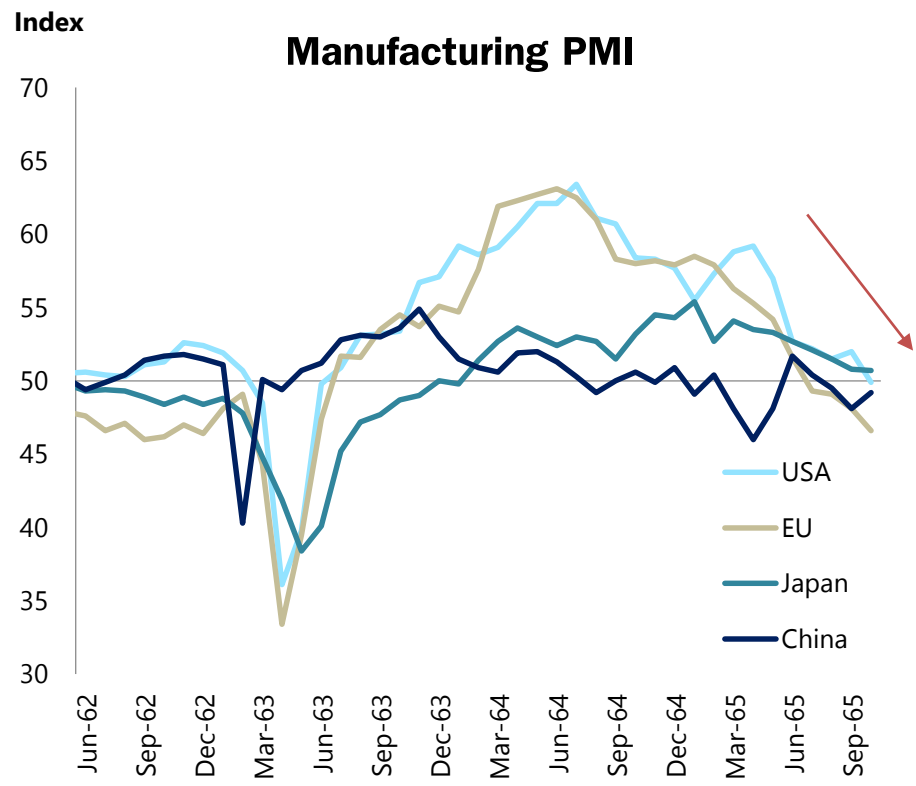
a. Refers to South and Central America and the Caribbean.
b. Refers to the Commonwealth of Independent States, including certain associate and former member States.

Source: WTO and UNCTAD.

ดัชนีภาคการผลิตเดือน ต.ค. ของยูโรโซนและจีนหดตัวต่อเนื่อง ขณะที่สหรัฐฯ กลับมาหดตัวครั้งแรก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: CEIC (ข้อมูล ณ วันที่ 4 ต.ค. 2565)

หมายเหตุ: ข้อมูล USA และ EU เดือน ต.ค. เป็นข้อมูล flash PMI

เฟดเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ย ล่าสุดประเมินว่าอาจขึ้นไปถึงระดับ 5%



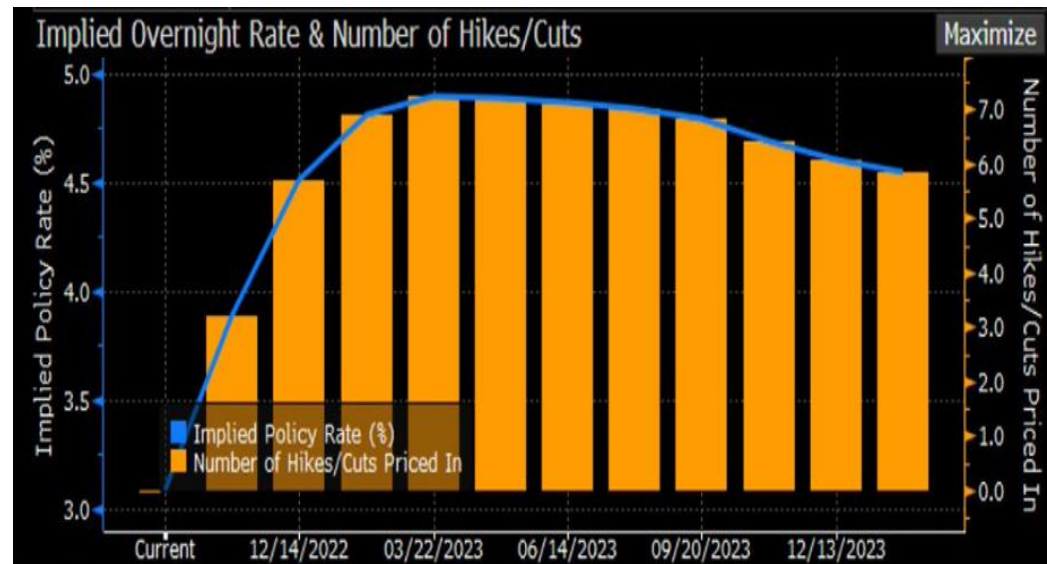
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- Fed Watch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 89% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.75% สู่ระดับ 3.75-4.00% ในการประชุมเดือน พ.ย. ส่วนการประชุมครั้งถัดไปในเดือนธันวาคม นั้น คาดว่าเฟดมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ย 0.50% ซึ่งเป็นแนวโน้มที่ซาลงตามเครื่องชี้บางตัว เช่น ตลาดบ้าน และการใช้จ่ายภาคครัวเรือน ที่เริ่มมีสัญญาณแผ่วลง
- ตลาดคาดว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดอาจแตะระดับสูงสุด (Terminal Rate) ที่ประมาณ 5% ในช่วงครึ่งแรกของปี 2566 เนื่องจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่แรงไป (Overtightening) อาจนำไปสู่ปัญหา Recession การปรับทิศทางของเฟดจึงไม่อาจเกิดขึ้นได้เร็ว จนกว่าจะเห็นสัญญาณว่าสามารถควบคุมเงินเฟ้อได้ และเศรษฐกิจเผชิญภาวะถดถอยอย่างชัดเจน

CME FedWatch Tool Projections

	Increase	Target Range
Nov65F	0.75%	3.75-4.00%
Dec65F	0.50%	4.25-4.50%
Feb66F	0.50%	4.75-5.00%
Mar66F	-	4.75-5.00%
May66F	-	4.75-5.00%
Jun66F	-	4.75-5.00%

Market Implied Fed Policy Rate (As of October 2022)



เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอลงมากกว่าคาดทั้งปี 65 และ ปี 66

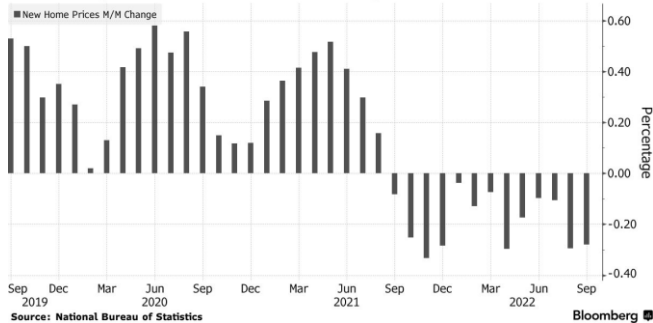


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เศรษฐกิจไตรมาสที่ 3 ขยายตัวเร่งขึ้น 3.9% จากปัจจัยสนับสนุนด้านการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน แต่เครื่องชี้การบริโภค (retail sale) และอัตราการว่างงานปรับแย่ลง
- ตลาดอสังหาริมทรัพย์ในจีนยังคงเปราะบาง โดยราคาบ้านปรับลดลงต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 13 และ stock index ในตลาดอสังหาฯ ปรับลดลงมาอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ปี 2012 สอดคล้องกับอุปสงค์ที่อ่อนแอสะท้อนจากดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคที่ปรับลดลง
- การสำรวจของ Bloomberg ล่าสุด (28 ต.ค. 65) ปรับลดเศรษฐกิจจีนจากนโยบาย zero covid ที่ยังคงทยอยล็อกดาวน์ในบางพื้นที่ ทำให้ประชาชนมีความกังวลในการเดินทาง และจากตลาดอสังหาฯ ที่ยังเปราะบาง โดยในปี 2565 เติบโตเพียง 3.3% จากที่คาดการณ์ไว้ก่อนหน้านี้ที่ 3.4%

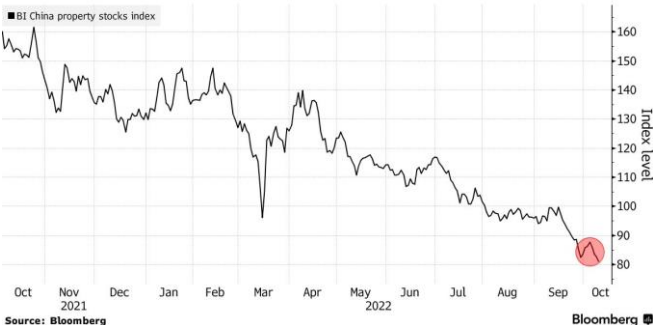
Still Falling

China home price declines are into their second year



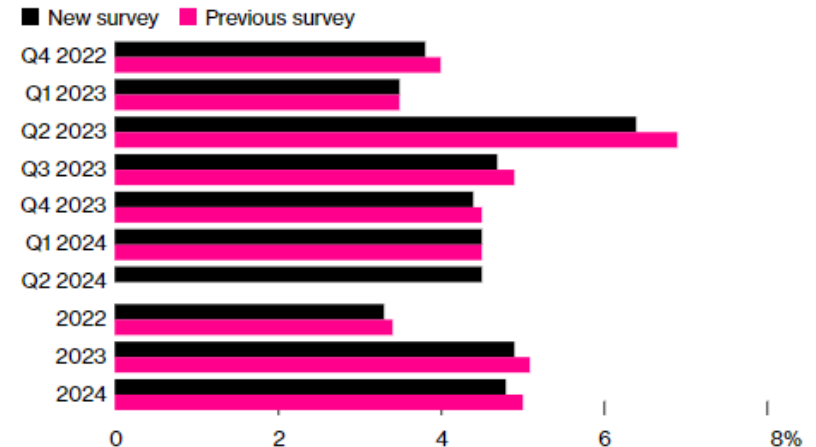
Property Support

China's real estate stocks index is near lowest since 2012



Dimmer Outlook

Economists cut China's growth forecasts through 2024 on slower recovery



Source: Bloomberg survey

Note: Previous forecast for Q2 2024 is not available.

ที่มา: Bloomberg

ทางการจีนส่งสัญญาณยอมรับการเติบโตต่ำกว่าเป้าหมาย แต่จะให้ความสำคัญกับเป้าหมายด้านเทคโนโลยีและสิ่งแวดล้อม



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

จากการประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีนในช่วงวันที่ 16-22 ต.ค. ที่ผ่านมา ทางการจีนส่งสัญญาณยอมรับถึงการชะลอตัวทางเศรษฐกิจโดยให้ความสำคัญกับการเติบโตที่ยั่งยืนมากกว่าตัวเลขอัตราการขยายตัวที่สูง ทั้งยังจะใช้มาตรการ Zero Covid ต่อไป อย่างไรก็ตาม การให้ความสำคัญกับการพึ่งตนเองทางเทคโนโลยีและเป้าหมาย Net-zero emissions บ่งชี้ถึงความจำเป็นของการเพิ่มการลงทุนภาครัฐในระยะข้างหน้าเพื่อบรรลุเป้าหมายดังกล่าว ทั้งนี้ต้องติดตามความคืบหน้าของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมที่คาดว่าจะประกาศออกมาในการประชุมสมัชชาประชาชนแห่งชาติ (Two-sessions) ช่วงเดือน มี.ค. 2566

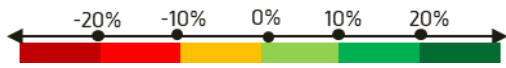
สรุปประเด็นทางเศรษฐกิจจากการประชุมสมัชชาใหญ่พรรคคอมมิวนิสต์จีน ครั้งที่ 20

สาระสำคัญ	นัยยะทางเศรษฐกิจ
มุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพ (High-quality growth)	สะท้อนว่าจีนจะให้ความสำคัญกับการเติบโตอย่างทั่วถึง (Common Prosperity) เพื่อลดความเหลื่อมล้ำ แม้จะต้องแลกกับการเติบโตที่ช้าลงกว่าที่เคยเป็นมา แต่จะช่วยสร้างความยั่งยืนทางเศรษฐกิจในระยะยาว
การใช้มาตรการ Zero Covid เพื่อควบคุมการแพร่ระบาดต่อไป	ทางการจีนจะยังคงใช้มาตรการ Zero Covid โดยระบุว่า การคุ้มครองชีวิตมีความสำคัญเหนือสิ่งอื่นใด (Lives are above all else) บ่งชี้ว่าการล็อกดาวน์รวมถึงมาตรการเข้มงวดเพื่อควบคุมการระบาดมีความจำเป็น แต่ยังเป็นปัจจัยลบที่อาจกระทบต่อเศรษฐกิจจีน
การพึ่งพาตนเองทางเทคโนโลยี (Self-technology advancement)	ความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีถือเป็นปัจจัยสำคัญที่จะขับเคลื่อนเศรษฐกิจ โดยจีนจะมุ่งสร้างสรรค์นวัตกรรมที่พัฒนาขึ้นด้วยตนเอง เพื่อแก้ปัญหาการถูกคุกคามจากชาติตะวันตกและพันธมิตรในการทำสงครามด้านเทคโนโลยี
การให้ความสำคัญกับเป้าหมาย Net-zero emissions	จีนเน้นย้ำความสำคัญกับ Net-zero emissions โดยปรับเป้าหมายการผลิตกระแสไฟฟ้าให้มาจากพลังงานหมุนเวียนถึงร้อยละ 50 เร็วขึ้นเป็นภายในปี 2568

มูลค่าส่งออกเดือน ก.ย. 2.49 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 7.8%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



	% Share	Export (%YoY)							
		2564	Apr-65	May-65	Jun-65	Jul-65	Aug-65	Sep-65	YTD
ส่งออกรวม	100	17.1	9.9	10.5	11.9	4.3	7.5	7.8	10.6
ส่งออก (หักทองคำ)	96.9	22.4	8.9	12.5	11.5	4.7	7.4	6.7	9.1

CAPU						
2564	Mar-65	Apr-65	May-65	Jun-65	Jul-65	Aug-65
65.2	68.8	58.5	62.3	62.5	61	63.8
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Key drivers

ราคาปรับลดลง									
ข้าว	1.2	-8.9	44.0	24.7	68.2	21.5	15.3	2.7	23.6
ยางพารา	1.9	58.6	-8.6	3.9	16.1	12.0	-2.8	-7.7	3.2
มันสำปะหลัง	1.6	46.7	49.4	81.4	2.5	-10.1	1.5	-5.6	14.4

n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ราคาน้ำมันดิบตกต่ำ									
เม็ดพลาสติก (2013)	4.0	41.1	4.4	5.2	4.6	-10.0	-13.4	-18.2	2.5
เคมีภัณฑ์ (2011)	3.5	45.5	15.7	-0.2	-3.1	-3.0	-8.2	-12.4	5.5
น้ำมันสำเร็จรูป (1920)	3.8	65.2	53.4	64.2	75.2	53.7	-13.5	-1.9	31.6

95.2	98.2	90.9	86.6	81.5	92.4	90
72.9	76.6	77.7	76.2	77.7	75.6	65.4
86.1	84.7	87.4	85.9	86.1	84.1	84.1

ปัญหา supply chain ดีขึ้น									
รถยนต์ฯ (2910)	9.1	36.2	-9.5	-3.1	-6.0	-2.9	22.5	8.4	-3.5
เครื่องจักรกลฯ (2819)	3.0	21.6	7.3	24.2	10.4	5.4	15.6	-4.6	11.7
เครื่องปรับอากาศ (2750)	2.5	23.5	-8.1	-3.0	17.2	25.5	61.1	23.4	11.3
อัญมณีและเครื่องประดับ (3212) (ไม่รวมทองคำ)	2.6	26.5	48.3	69.3	9.1	19.1	31.2	89.6	43.3

73.9	77.6	57.4	62.2	68.4	69	82.1
53.3	73.9	64.7	73.6	70.3	65	60.8
65.0	72.7	57.1	64.6	57.5	53.2	57.5
42.5	55.2	53.4	46.4	38.8	41.9	40.4

ความกังวลอาหารขาดแคลน ภาวะ New Normal									
ไก่สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แปรรูป (1013)	1.3	-2.4	-1.0	4.3	20.1	35.5	125.4	82.9	26.9
ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง (1030)	3.4	34.5	-8.3	25.2	34.6	-12.9	-49.1	-17.8	-4.1
เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ (2620)	6.9	18.0	-25.1	-17.9	19.1	-19.8	0.0	13.9	0.1
แผงวงจรไฟฟ้า (2610)	3.1	18.7	15.3	6.4	7.5	4.2	25.1	6.4	12.7
ผลิตภัณฑ์ยาง (2219) (ไม่รวมยางยานพาหนะ)	2.4	18.7	-19.1	-3.4	-13.5	-13.3	-5.6	-0.9	-15.1

75.6	67	61.1	62.5	65.1	66.3	68.5
48.1	53.3	45.7	53.5	51.1	41.7	39.3
86.4	80.3	57.9	61	68.8	53.2	56.3
76.6	79.5	76.3	78.8	78.1	76.6	83
55.3	47.9	43	45.5	49.2	50.2	51.3

การส่งออกในระยะข้างหน้ายังเติบโตได้ แต่อาจเผชิญความเสี่ยงจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวชัดเจนขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกของไทย									
(%YoY)									
Market (%2565 Share)	2564	2565							
		มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	YTD
Global (100.0)	17.4	19.5	9.9	10.5	11.9	4.3	7.5	7.8	10.6
US (16.9)	21.9	21.5	13.6	29.2	12.1	4.7	16.3	26.2	18.8
EU28 (9.5)	21.3	8.0	0.02	7.7	5.8	9.3	20.7	22.2	9.1
Japan (8.8)	9.6	1.0	-0.3	6.2	-1.0	-4.7	6.6	-1.7	0.9
China (12.4)	25.0	3.2	-7.3	3.8	-2.7	-20.6	-20.1	-13.2	-5.9
ASEAN5 (14.2)	19.9	34.8	26.8	8.3	35.6	21.3	5.8	9.0	20.3
CLMV (10.4)	14.5	1.0	9.3	13.1	19.5	24.2	41.1	26.3	16.0
Cambodia (3.2)	16.3	-2.8	23.0	36.9	64.5	55.0	62.4	40.7	32.1
Laos (1.5)	19.1	-14.2	-2.3	29.8	10.0	13.2	14.8	20.8	12.7
Myanmar (1.7)	13.7	41.2	13.3	12.0	15.4	22.7	22.5	-13.6	15.9
Vietnam (4.5)	12.3	-1.5	4.5	-2.5	2.0	10.7	43.1	38.8	8.1

	มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์)
ปี 2563	19,303
ปี 2564	22,667
ไตรมาสที่ 3/2565	24,060
ส.ค. 2565	23,633
ก.ย. 2565	24,919

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2565		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนช่วงที่เหลือ ปี 2565 (ล้านดอลลาร์)
NESDC	7.9%	24,043
กกร.	7.0% ถึง 8.0%	23,227-24,134
BOT*	8.2%	24,015
FPO	8.1%	24,224

หมายเหตุ: *B.O.P basis

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2562 2) ตัวเลขในวงเล็บหมายถึง ตัวเลข TSIC

เดือน ต.ค. เงินทุนต่างชาติไหลออกจากตราสารหนี้ แต่ไหลเข้าตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2562	2563	2564	ก.ย. 2565		ต.ค. 2565
Change in NR					ST: -3,928	ST: -6,608
Bond holding*	-69,616	-59,781	+165,781	-17,753	LT: -13,826	-13,986 LT: -7,378
Net Foreign Stock						
Buying/Selling	-45,245	-264,386	-48,578		-24,366	+4,484

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 28 ต.ค. 65)

หมายเหตุ: *ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

ค่าเงินเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโร

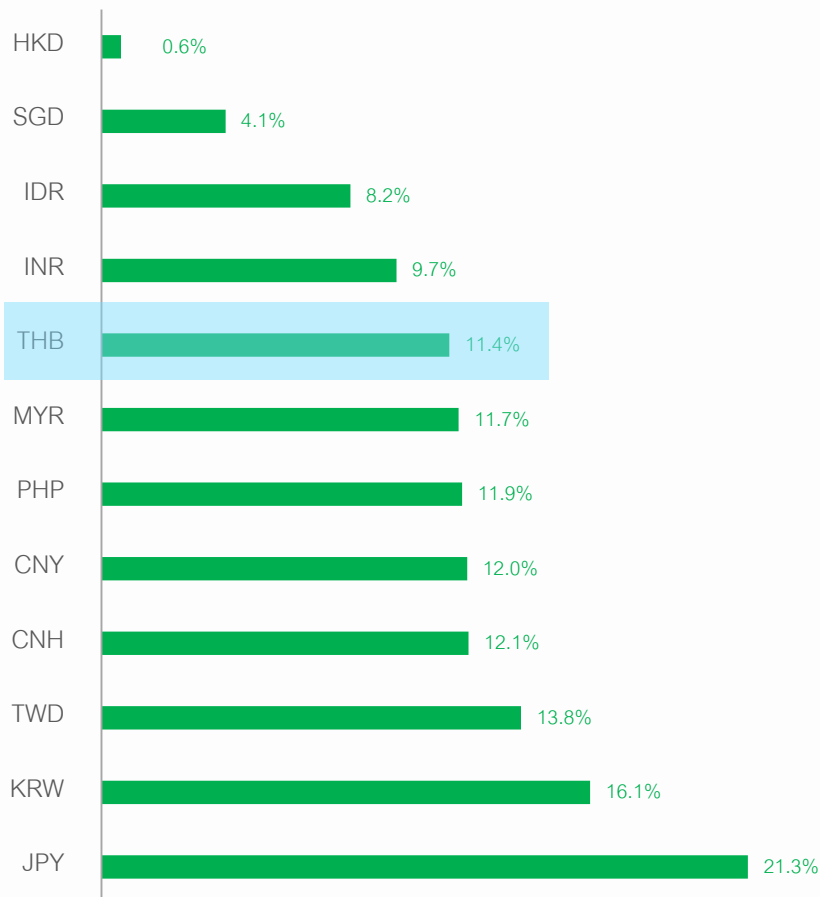


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

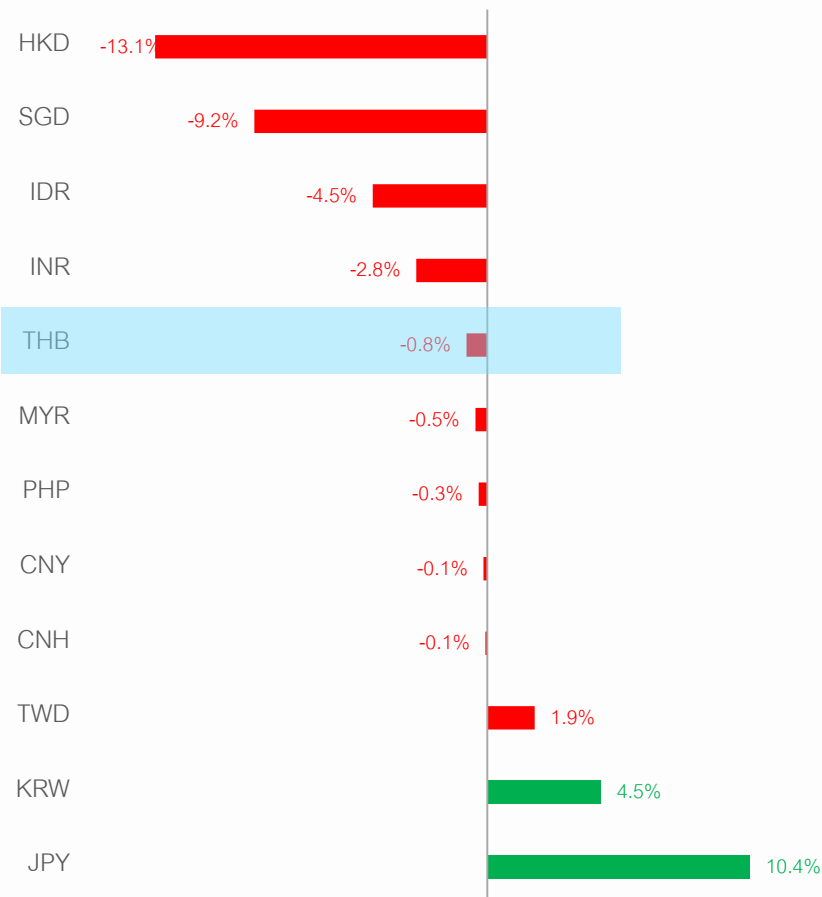
เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

Year-to-date



เทียบสกุลยูโร

Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2565)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

นักวิเคราะห์มองเงินบาทอ่อนค่ากว่าเดิมตลอดช่วงประมาณการ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วยเงินตรา ต่างประเทศ	End-2564	30-Sep	28-Oct	%MTD	%YTD
US Dollar	33.42	37.91	37.76	-0.38%	13.00%
Euro	37.89	37.20	37.67	1.24%	-0.60%
Pound	45.10	42.21	43.66	3.44%	-3.18%
100 Yen	29.06	26.24	25.79	-1.72%	-11.27%
Won	0.028	0.0265	0.0266	0.38%	-6.01%
Yuan	5.25	5.34	5.22	-2.26%	-0.60%

ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

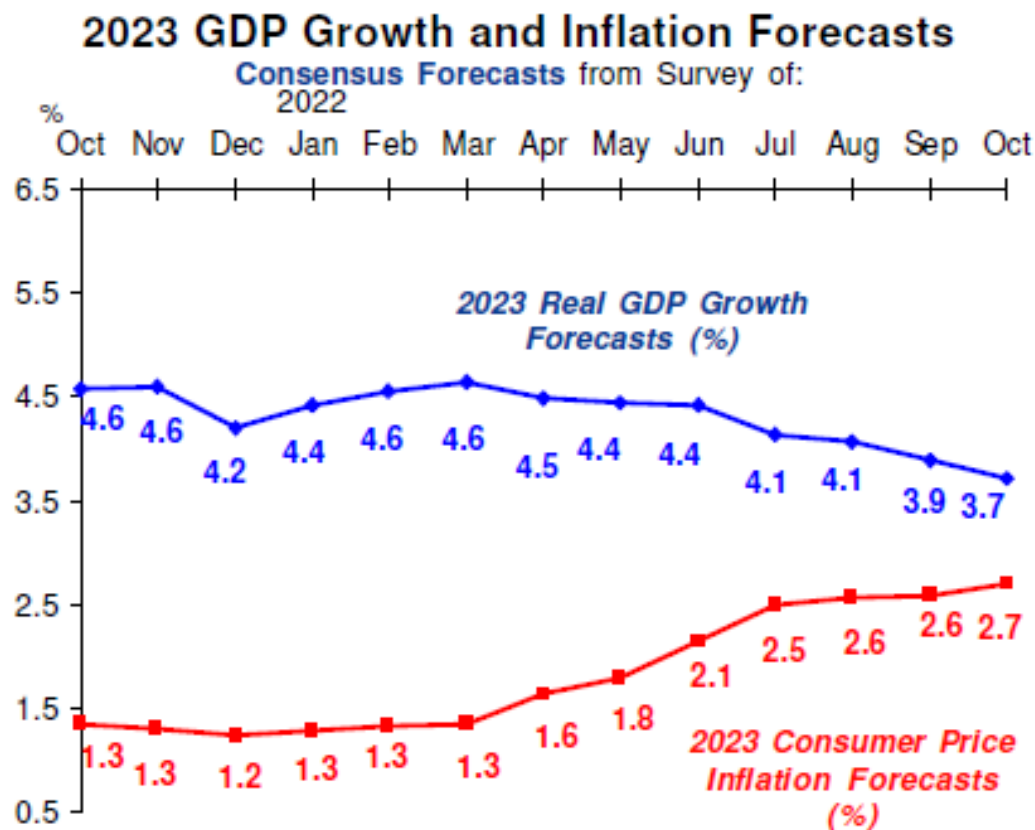
Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	4Q/65	1Q/66	2Q/66	3Q/66
Dollar Index	113.2	111.7	109	107.3
Yen	145	141	139	135
Yuan	7.18	7.15	7.05	7.00
Euro	1.03	1.02	1.00	0.97
Pound	0.93	0.91	0.89	0.88
THB	37.5	36.9	36.3	35.5
THB (APCF)		36.91		35.64

- คาดเดือน พ.ย. เงินบาทมีแนวโน้มผันผวนในกรอบที่กว้าง 37.2-38.5 บาทต่อดอลลาร์** โดยในระยะสั้นเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าทดสอบแนวต้านที่ 38.5 จากการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ ท่ามกลางความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยและความกังวลแนวโน้มการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของบรรดาธนาคารกลาง ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม คือ US Midterm election ในวันที่ 8 พฤศจิกายน หากพรรครีพับลิกันสามารถครองเสียงข้างมากในสภาฯ ได้ ตลาดอาจจะปิดรับความเสี่ยงจากความกังวลด้านปัญหาการเมืองและส่งผลให้เงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นได้

นักวิเคราะห์ปรับประมาณการเศรษฐกิจไทยปี 2566 ลดลงต่อเนื่องจากเศรษฐกิจโลกที่แผ่วลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



การปรับขึ้นค่าธรรมเนียม FIDF ตั้งแต่ 1 ม.ค. 66 จะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ ธพ. ปรับสูงขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ตั้งแต่ ม.ค. 2566 ธพท. จะปรับขึ้นค่าธรรมเนียม FIDF กลับไปที่ 0.46%
เมื่อรวมกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายทำให้ดอกเบี้ยเงินกู้ปรับสูงขึ้น

อัตราดอกเบี้ย นโยบาย	FIDF	MLR*	
1.00%	0.23%	5.65%**	ณ ต.ค. 2565
1.50%-1.75%		6.30%-6.50%	สิ้นไตรมาสที่ 1 ปี 2566
	0.46%		
2.00%		6.60%	สิ้นไตรมาสที่ 4 ปี 2566

หมายเหตุ: *คำนวณโดย Krungthai Compass อ้างอิงจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยในช่วง มิ.ย. 2553 - ต.ค. 2554

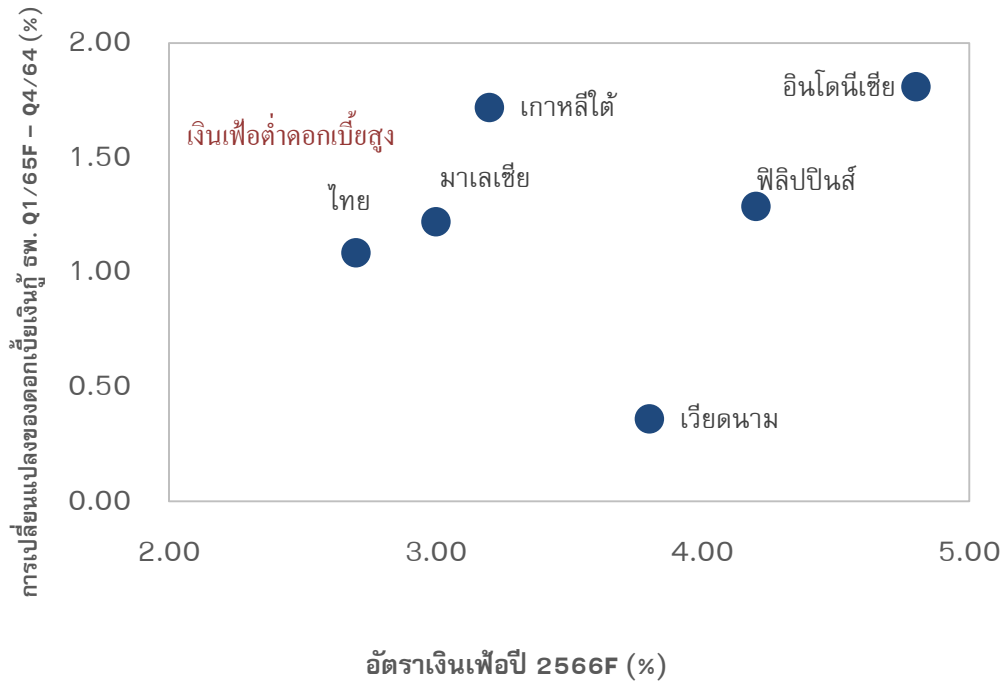
**ธพท. data from 5 largest banks (Data as of 31 Oct 2022)

เมื่อรวมผลการปรับ FIDF อัตราดอกเบี้ยเงินกู้มีแนวโน้มปรับสูงขึ้นค่อนข้างเร็ว ขณะที่อัตราเงินเฟ้อและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังอยู่ในระดับต่ำ

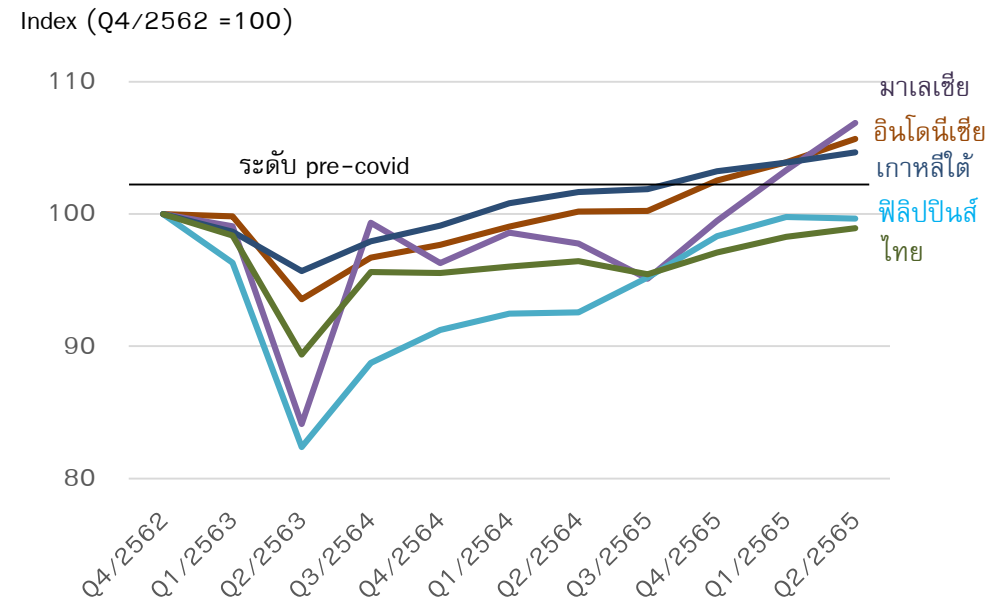


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ประมาณการอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่ปรับเพิ่มขึ้น ณ ไตรมาสที่ 1 ปี 2566 และอัตราเงินเฟ้อของแต่ละประเทศ



การฟื้นตัวของเศรษฐกิจแต่ละประเทศ



ที่มา: Asia Pacific Consensus Forecasts (Oct 2022), CEIC; คำหนดและประมาณการโดย Krungthai COMPASS

การไม่ต่ออายุมาตรการผ่อนคลาย LTV จะทำให้เกิดการเร่งโอนใน 2 เดือนที่เหลือของปี 2565 และเป็นปัจจัยลบต่อปี 2566



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ผลกระทบจากการสิ้นสุดของการผ่อนปรนเกณฑ์มาตรการ LTV

ราคาที่อยู่อาศัย	สัญญาที่	สัดส่วนเงินกู้สูงสุด (LTV)		
		20 ม.ค. 63 – 19 ต.ค. 64	20 ต.ค. 64 – 31 ธ.ค. 65	1 ม.ค. 2566 เป็นต้นไป
ต่ำกว่า 10 ลบ.	1	110%*	110%*	110%*
	2	80-90%**	100%	80-90%**
	3+	70%	100%	70%
ตั้งแต่ 10 ลบ. ขึ้นไป	1	90%	100%	90%
	2	80%	100%	80%
	3+	70%	100%	70%

- ธปท. เห็นควรไม่ต่ออายุการผ่อนคลาย LTV เนื่องจากมองว่าตลาดอสังหาฯ เริ่มฟื้นตัวได้ดี สะท้อนจากยอดโอนช่วง 8M/65 ที่ขยายตัว 8.5%YoY หรือโครงการเปิดใหม่ในปี 2565 ที่เฉลี่ยกลับขึ้นมาสุงถึง 9,000 อนุมัติต่อเดือน ซึ่งใกล้เคียงก่อนโควิด-19 (ปี 2562) ที่ 9,200 อนุมัติต่อเดือน
- ธปท. มองว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อการซื้อขายของกลุ่มผู้มีรายได้น้อย เนื่องจากการซื้อที่อยู่อาศัย 86% ในช่วงที่ผ่านมาเป็นการกู้ซื้อที่อยู่อาศัยครั้งแรกที่มีมูลค่าต่ำกว่า 10 ล้านบาท ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีการผ่อนคลายมากอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม มีโอกาสที่จะกระทบลูกค้ากลุ่มที่มีรายได้สูง (ราคาบ้านสูงกว่า 10 ล้านบาท) เล็กน้อย เนื่องจากต้องวางเงินดาวน์เพิ่มเติมบางส่วน

Expert's View

“คาดจะมีการเร่งโอนมากขึ้นใน Q4/65 เพื่อใช้สิทธิประโยชน์ในช่วงสุดท้ายของปี ขณะที่ยอด Pre-sale ในปี 2566 มีโอกาสจะเติบโตน้อยกว่าปีนี้”

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ (INVX)

“การผ่อนคลาย LTV ที่จะหมดสิ้นปี อาจกระตุ้นให้เกิดการเร่งโอนใน Q4/65 อย่างไรก็ดี มองว่าไม่ใช่ช่วงเวลาที่ควรยกเลิกการผ่อนคลาย เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจแบบหนึ่งยังไม่เกิดภาวะที่มีการลงทุน/เก็งกำไรมากมายนักในภาคอสังหาฯ”

บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด (ASPS)

“มองประเด็นดังกล่าวเป็น Sentiment ด้านลบต่อที่อยู่อาศัยในระดับกลาง-บน เนื่องจากผู้บริโภคจำเป็นต้องกลับมาวางเงินดาวน์ในสัดส่วน 10-30% ตามเดิม”

บริษัทหลักทรัพย์ กลิกรไทย จำกัด (KS)

“จะเป็นส่วนกระตุ้นการซื้อก่อนหมดมาตรการในช่วง 2 เดือนสุดท้ายของปีนี้ แต่จะเป็น Sentiment ลบต่อการซื้ออสังหาฯ ในกลุ่ม Mid-to-Low End ในปีหน้า ท่ามกลางแรงกดดันดอกเบี้ยขาขึ้น อย่างไรก็ตาม คาดว่ากลุ่ม High-End (>10 ลบ.) จะไม่กระทบอย่างมีนัยสำคัญ”

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (FSS)

หมายเหตุ: * กู้ได้ 100% ของมูลค่าหลักประกันและสามารถ Top-up ได้อีก 10% | ** กู้ได้ 90% ของมูลค่าหลักประกันหากผ่อนสัญญาที่ 1 มากกว่า 2 ปี หรือกู้ได้ 80% ของมูลค่าหลักประกันหากผ่อนสัญญา 1 ไม่ถึง 2 ปี ที่มา: ธปท. และรวบรวมโดย Krungthai COMPASS

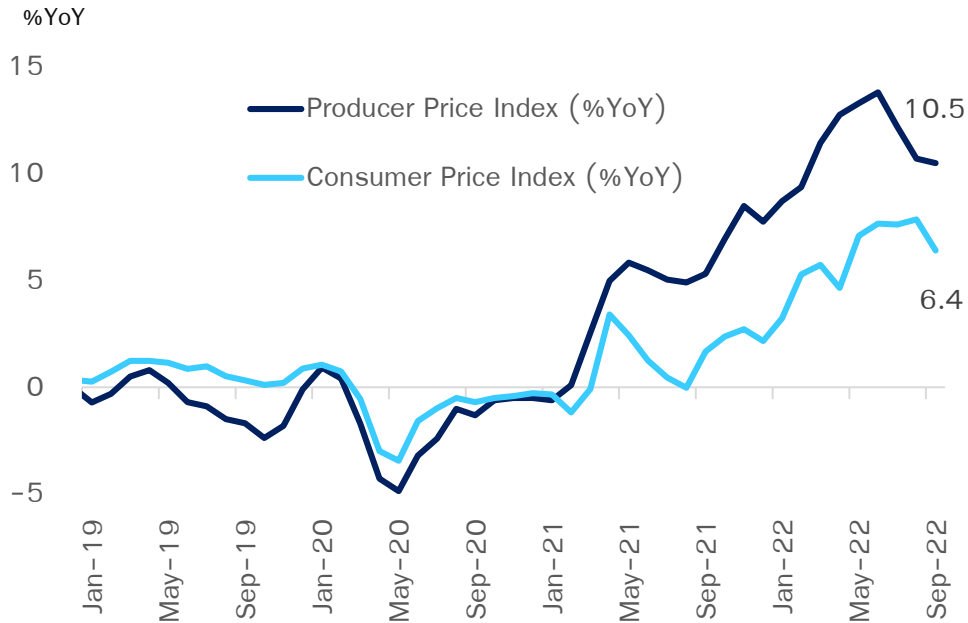
แรงกดดันด้านต้นทุนยังสูง แม้อัตราเงินเฟ้อจากปัจจัยราคาพลังงานเริ่มผ่อนคลาย



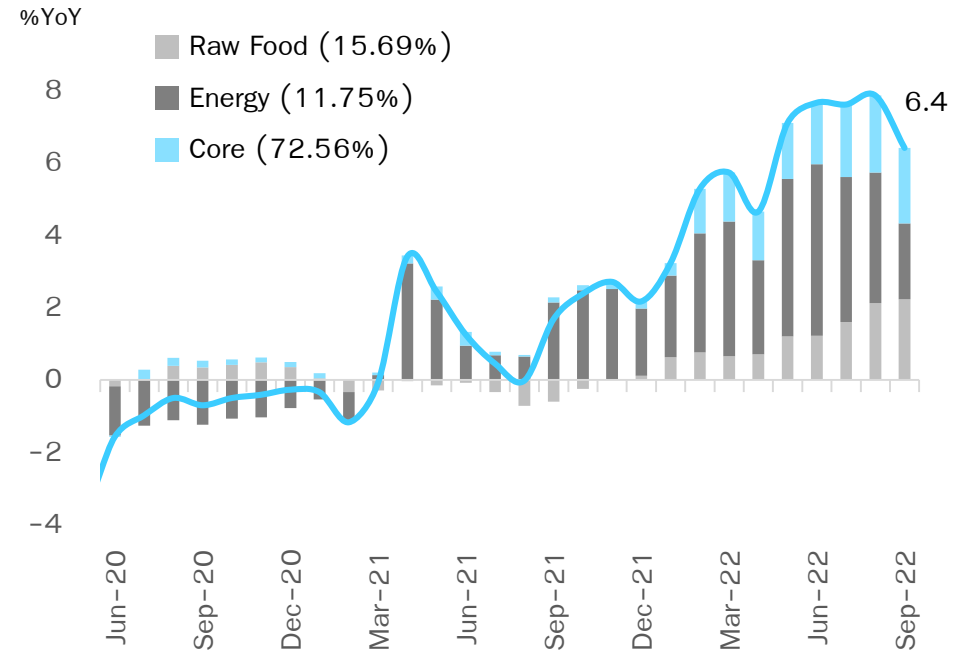
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- อัตราเงินเดือน ก.ย. อยู่ที่ 6.41%YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 7.86% จากราคาพลังงานที่ปรับลดลงและผลของฐานในปีก่อนที่เริ่มสูงขึ้น สอดคล้องกับ PPI ที่ปรับลดลง
- อย่างไรก็ตาม เงินเฟ้อพื้นฐานยังอยู่ในระดับสูงจากต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น และราคาอาหารสดปรับขึ้นเพิ่มจากฝนที่ตกหนัก

CPI - PPI



Contribution to CPI



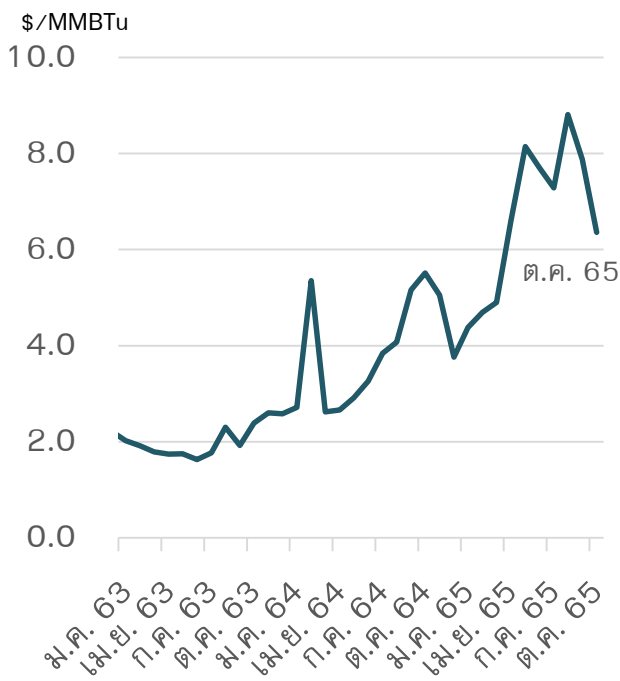
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย Krungthai COMPASS

คาดว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่ Natural Gas และปุ๋ย ยังอยู่ในระดับสูง

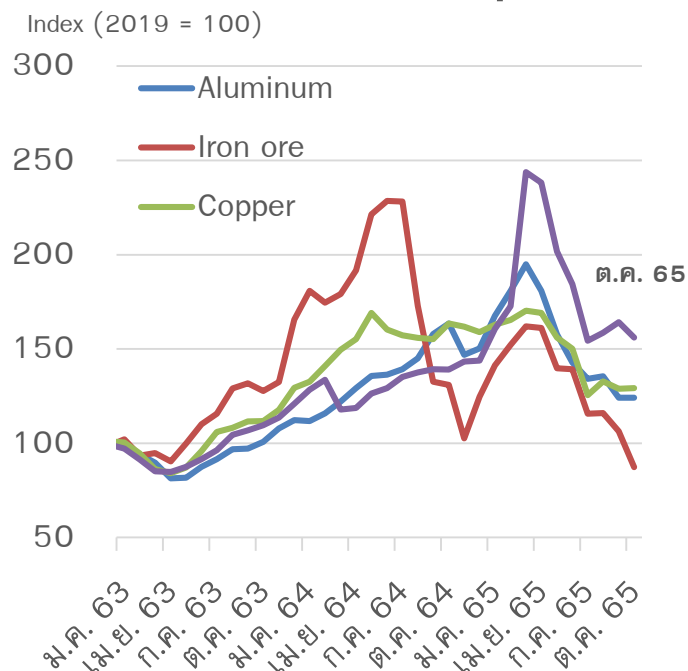


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

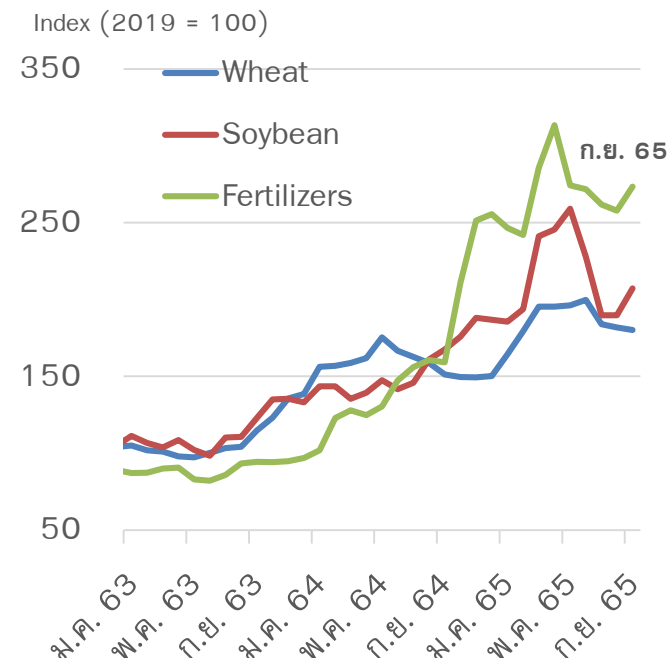
Natural Gas



Metals & Minerals price



Agricultural price



Forecast	Q3 22	Q4 22F	Q1 23F	Q2 23F
Natural Gas (\$/MMBTu)	8.2	7.2	7.1	5.7

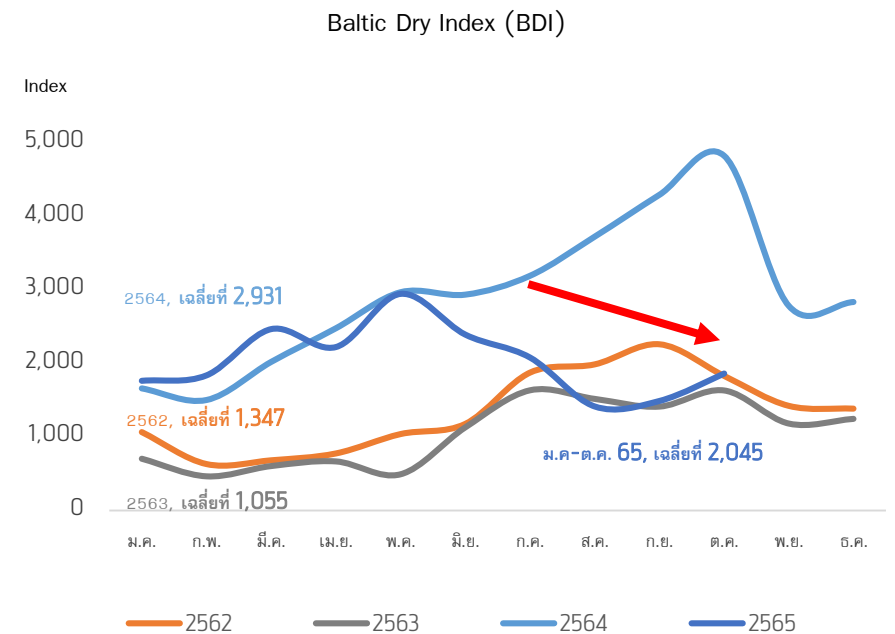
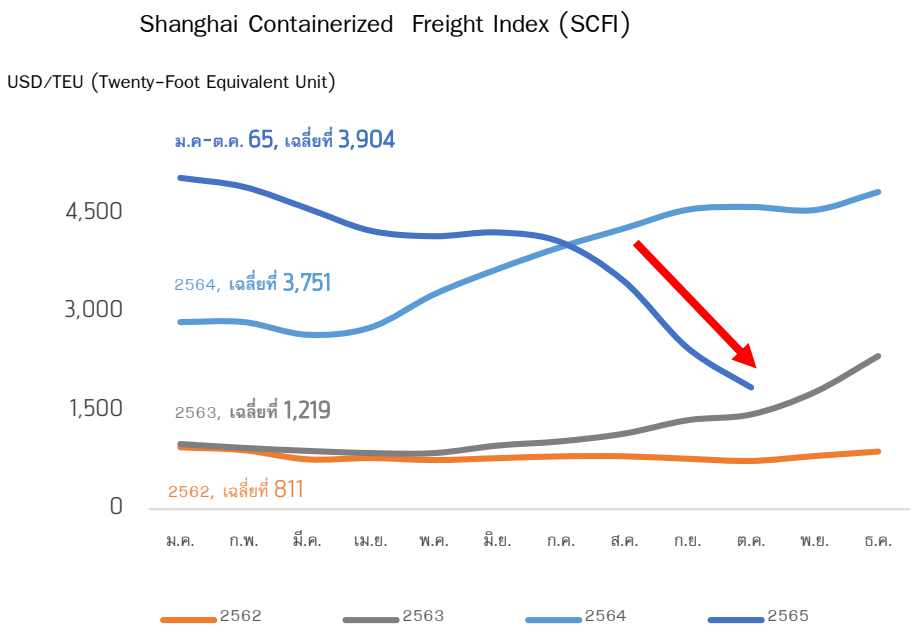
Forecast	Q3 22	Q4 22F	Q1 23F	Q2 23F
Aluminum (\$/mt)	2,311	2,278	2,299	2,321
Copper (\$/mt)	7,743	7,792	7,745	7,714
Iron Ore (\$/mt)	103	98	100	100

Forecast	Q3 22	Q4 22F	Q1 23F	Q2 23F
Wheat (\$/Bushel)	853	842	860	868
Soybean (\$/Bushel)	1,555	1,388	1,402	1,411

ค่าระวางเรือมีแนวโน้มปรับตัวลดลงในปี 2565 และต่อเนื่องในปี 2566-67 แต่ยังยืนสูงกว่าปี 2562

- สำหรับค่าระวางเรือของไทย สมาคมผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สรท.) เปิดเผยว่า ในเดือนตุลาคม 2565 ค่าระวางเรือของไทยไปยังเส้นทางหลัก ได้แก่ สหภาพยุโรป สหรัฐฯ ฝั่งตะวันออกและตะวันตกมีการปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับเดือนกันยายน ยกเว้นเส้นทาง เชียงไฮ้ที่มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น
- ส่วนในปี 2566 Drewry คาดการณ์สถานการณ์ค่าระวางระหว่างประเทศ จะมีทิศทางลดลงจากสถานการณ์ค่าระวางในปัจจุบัน โดยสาเหตุหนึ่งมาจากการเพิ่มปริมาณการเพิ่มปริมาณของจำนวนกองเรือ (Fleet growth) ของโลก ซึ่งสอดคล้องกับ S&P Global ที่ประมาณการว่า ดัชนี BDI จะลดลงราว 20%-30% เป็น 1,300-1,400 (ต.ค. 2565)

ค่าระวางเรือสินค้าบรรจุตู้คอนเทนเนอร์ (SCFI) และดัชนีค่าระวางเรือสินค้าเทกอง (BDI) แม้มีแนวโน้มลดลง แต่คาดว่าจะยังยืนสูงกว่าปี 2562



ที่มา: Bloomberg รวบรวมโดย Krungthai COMPASS (ข้อมูล ณ 27 ตุลาคม 2565)

หมายเหตุ: 1) Shanghai Containerized Freight Index เป็นค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์จากท่าเรือเซี่ยงไฮ้กับปลายทาง 15 เส้นทาง เช่น ยุโรป และสหรัฐฯ
 2) Baltic Dry Index เป็นดัชนีที่ครอบคลุมอัตราค่าระวางเรือของสินค้าเทกอง โดยพิจารณา เส้นทางขนส่ง 26 เส้นทาง

การท่องเที่ยวในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวกลับมาใกล้เคียงระดับปกติ หลังคนไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้แล้ว

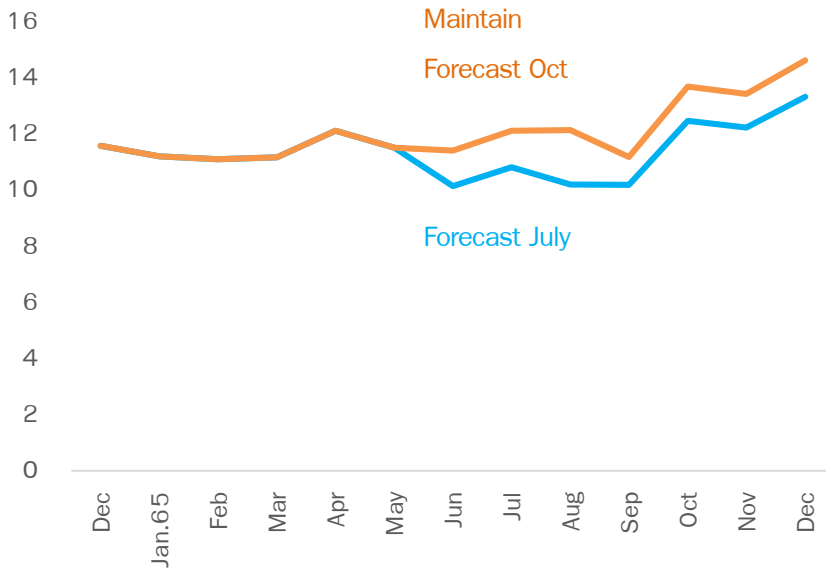


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ใน Q4/2565 คาดว่าการท่องเที่ยวในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวดี เนื่องจาก 1) นักท่องเที่ยวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้แล้ว 2) จะเริ่มเข้าสู่ช่วง High Season ของการท่องเที่ยว 3) ในเดือน ต.ค. 2565 จะยังได้รับมาตรการกระตุ้นจากโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4

- เดือน ก.ย. 2565 มีนักท่องเที่ยวไทย 16.8 ล้านคน หรือคิดเป็น 98% ของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยช่วงเดียวกันในปี 2562
- 9 เดือนแรกของปี 2565 มีนักท่องเที่ยวไทย 144.5 ล้านคน คิดเป็น 88% ของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยช่วงเดียวกันในปี 2562

หน่วย: ล้านคน



ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2565

		จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครึ่ง)	จำนวน นักท่องเที่ยวไทย เปลี่ยนแปลง จากการประเมิน เดือน ก.ค. (หน่วย: ล้านคน-ครึ่ง)	มูลค่าการเปลี่ยนแปลงจากการประเมิน เดือน ก.ค. (ล้านบาท)
2565	Base (OCT) – ช่วง 4 เดือนที่เหลือ นักท่องเที่ยวไทยกลับมาได้ในระดับ 90% ของปี 62 ใกล้เคียงค่าเฉลี่ย 8M/65	145.6	9.9	43,760

นทท. ต่างชาติเติบโตต่อเนื่อง หลังยกเลิกมาตรการ Thailand Pass



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

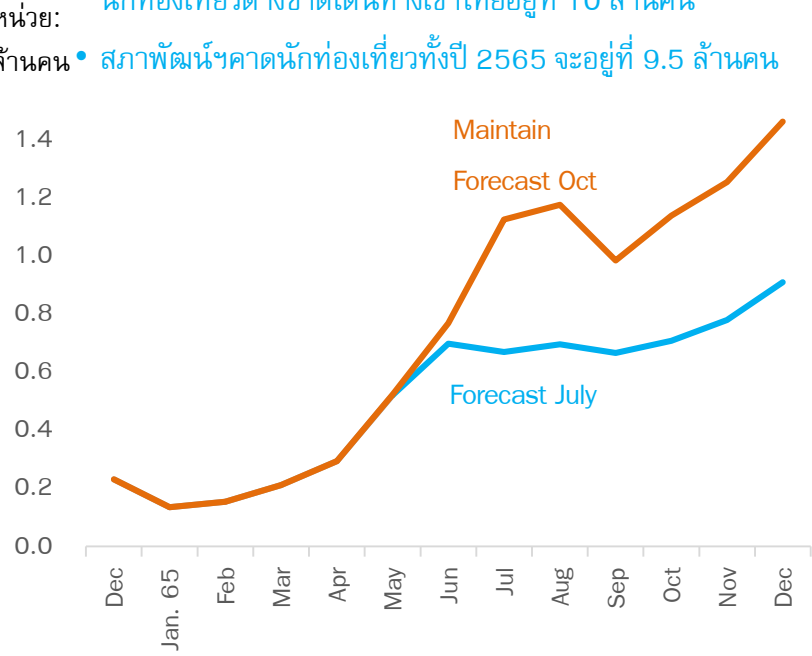
โดยมีโอกาสสูงที่จะแตะระดับ 9 - 10 ล้านคน

- นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ก.ย. 2565 อยู่ที่ 1.31 ล้านคน และจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2565 มีโอกาสสูงที่จะแตะระดับ 9 - 10 ล้านคน โดยคาดว่าในไตรมาส 4 ที่จะเข้าสู่ช่วง High Season นักท่องเที่ยวต่างชาติอาจปรับเพิ่มขึ้นถึง 1.4-1.5 ล้านคนต่อเดือน
- แม้ราคาตั๋วเครื่องบินที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่ในภาพรวมคาดว่าจะยังคงเติบโตได้ดีเนื่องจากความต้องการเดินทางของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สะสมมานานกว่า 2-3 ปี นอกจากนี้ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ประกอบกับตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2565 จะมีการขยายระยะเวลาวีซ่าท่องเที่ยวสูงสุดไม่เกิน 45 วัน

- ก.ย. 2565 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นเป็น 1.31 ล้านคน หรือคิดเป็น 45% ของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในช่วงเดียวกันในปี 2562
- กระทรวงการท่องเที่ยวฯ คาดว่าตลอดปี 2565 จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยอยู่ที่ 10 ล้านคน
- สภาพัฒน์ฯ คาดนักท่องเที่ยวทั้งปี 2565 จะอยู่ที่ 9.5 ล้านคน

ประมาณการจำนวน นทท. ต่างประเทศในปี 2565

	จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)	นทท. ที่เปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน ก.ค. (ล้านคน-ครึ่ง)	มูลค่าการเปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน ก.ค. (ล้านบาท)
2565 Base (Oct) - นักท่องเที่ยวจีนยังไม่สามารถกลับมาเดินทางได้ปกติ ในปี 2565 - ช่วง Q4/65 นักท่องเที่ยวต่างชาติฟื้นแรงขึ้น โดยมีจำนวนนักท่องเที่ยวเฉลี่ย 1.3 ล้านคน/เดือน	9.2	2.9	108,458



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และประเมินโดย Krungthai COMPASS
 หมายเหตุ: 1/เดือน ม.ค.-ส.ค. 2565 เป็นข้อมูลจริงจากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวในปัจจุบันมาจากนักท่องเที่ยวในกลุ่มอาเซียนเป็นหลัก ขณะที่กลุ่มอื่น ๆ ยังฟื้นตัวค่อนข้างน้อย

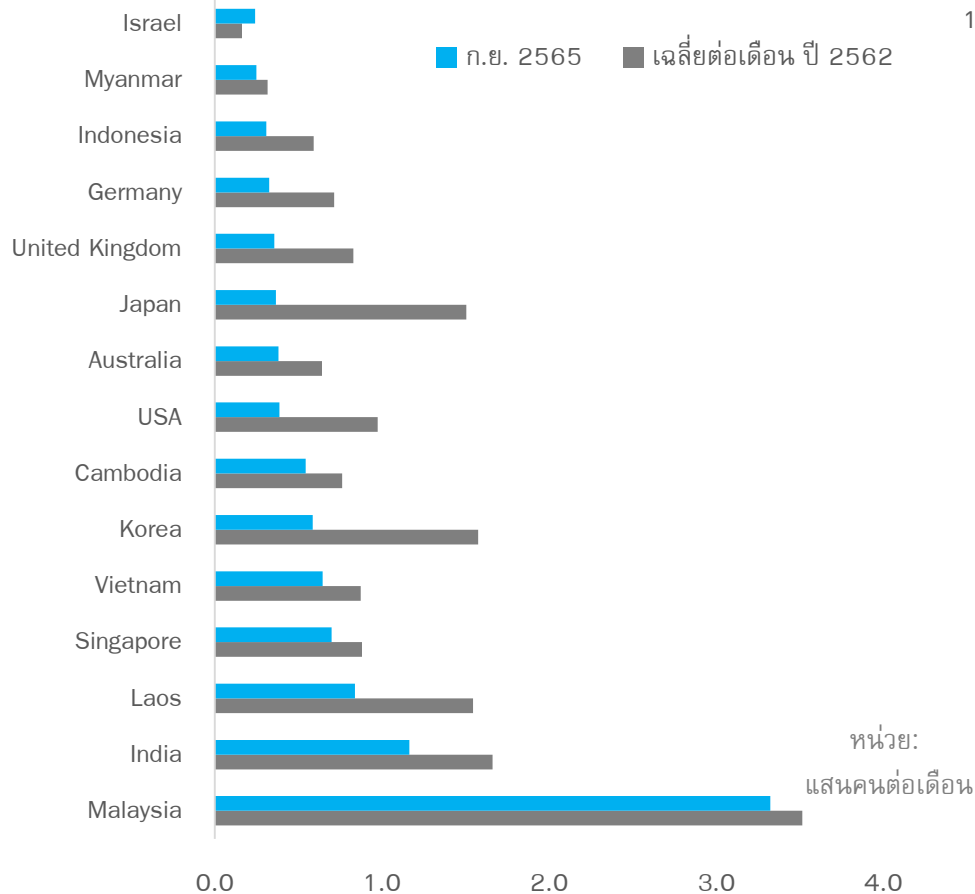


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 9 เดือนแรกของปี 2565 นักท่องเที่ยวต่างชาติในภาพรวมมีแนวโน้มเติบโตขึ้นทุกกลุ่ม แต่นักท่องเที่ยวในกลุ่มอาเซียนฟื้นตัวได้ดีที่สุด โดยเฉพาะชาวมาเลเซีย ที่กลับมาได้ในระดับ 95% ของช่วงก่อนโควิดในปี 2562 แล้ว ขณะที่ East Asia และ Europe ยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างน้อย
- ค่าใช้จ่ายต่อหัวลดลงเหลือ 29.5 ล้านบาท จากเดิมที่ 41.2 ล้านบาทในปี 2562

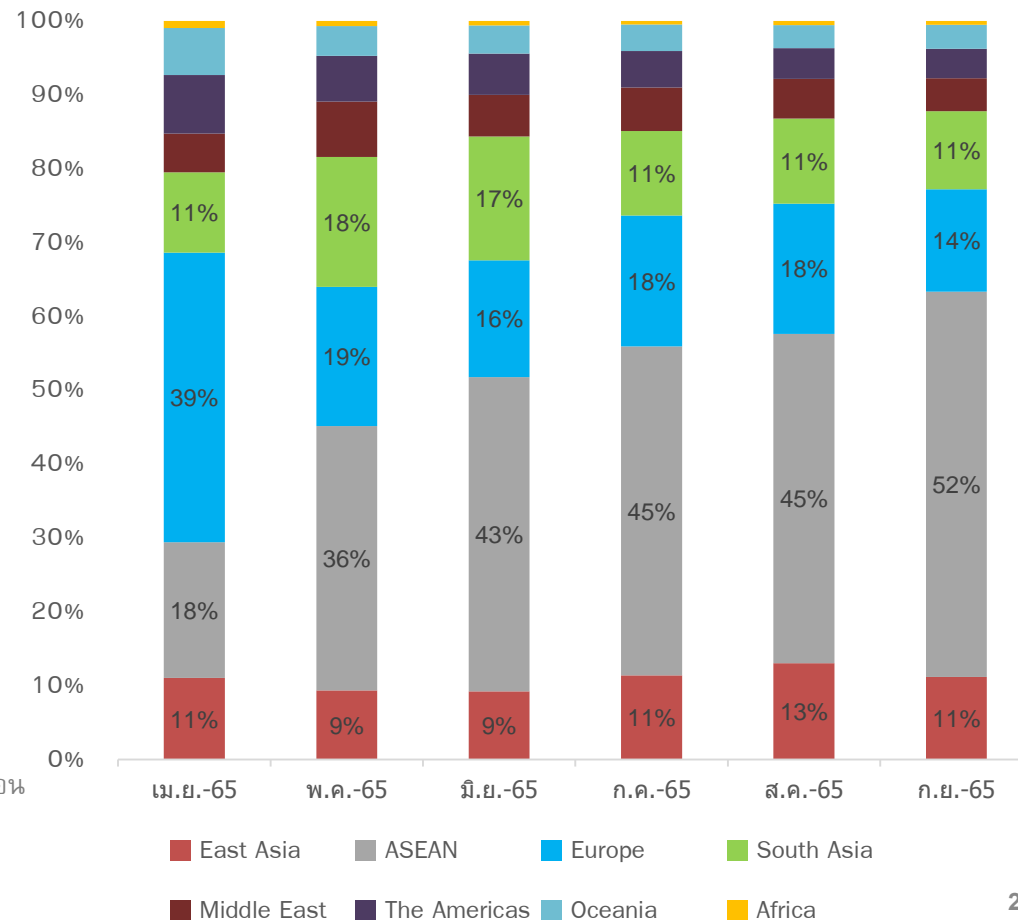
จำนวน นทท.ต่างชาติเทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



สัดส่วน นทท.ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



คาดว่าอุทกภัยในปี 2565 ทำให้พื้นที่เพาะปลูกได้รับความเสียหาย

2.25 ล้านไร่ คิดเป็นมูลค่าความเสียหายกว่า 15,000 ล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2565 มีพื้นที่น้ำท่วม 3.60 ล้านไร่ รวม 29 จังหวัด ในเบื้องต้นประเมินว่าภาคเกษตรจะได้รับความเสียหายรวม 15,338 ล้านบาท หรือคิดเป็นพื้นที่ประมาณ 2.25 ล้านไร่ แบ่งเป็นข้าวได้รับความเสียหายประมาณ 1.82 ล้านไร่ มูลค่าความเสียหายประมาณ 8,385 ล้านบาท อ้อยได้รับความเสียหายประมาณ 0.19 ล้านไร่ มูลค่าความเสียหายประมาณ 4,750 ล้านบาท และมันสำปะหลังได้รับความเสียหายประมาณ 0.24 ล้านไร่ มูลค่าความเสียหายประมาณ 2,203 ล้านบาท

ประเมินมูลค่าความเสียหายของอุทกภัยต่อภาคเกษตร

ประเภทสินค้า เกษตร	พื้นที่น้ำท่วมที่ได้รับ ความเสียหาย (ล้านไร่)	ผลผลิตที่คาดว่าจะ เสียหาย (ล้านตัน)	ผลผลิตทั้งหมด (ล้านตัน)	ร้อยละของผลผลิต ที่เสียหายต่อ ผลผลิตทั้งหมด	ราคาพืชผลเฉลี่ย (บาทต่อตัน)	มูลค่าความเสียหาย (ล้านบาท)
ข้าว	1.82	0.90	33.9	2.7%	9,328	8,385
อ้อย	0.19	4.75	110.0	4.3%	1,000	4,750
มันสำปะหลัง	0.24	0.82	32.1	2.6%	2,700	2,203
รวม	2.25					15,338

ที่มา: พื้นที่เพาะปลูกข้าวและมันสำปะหลังที่ได้รับความเสียหายอ้างอิงข้อมูลจากการสำรวจของกรมส่งเสริมการเกษตร ซึ่งเป็นข้อมูล ณ 31 ต.ค. 2565

ส่วนพื้นที่เพาะปลูกอ้อยที่ได้รับความเสียหายอ้างอิงข้อมูลจาก Gistda

หมายเหตุ: 1.ผลผลิตที่ได้รับความเสียหายคำนวณจากพื้นที่ทางการเกษตรที่ประสบอุทกภัยคูณกับผลผลิตต่อไร่รายสินค้า โดยข้าว อ้อย และมันสำปะหลังมีผลผลิตต่อไร่ที่ 0.49 ตัน 25 ตัน และ 3.4 ตัน ตามลำดับ
2.ราคาพืชผลใช้ราคาเฉลี่ยตั้งแต่เดือน กรกฎาคม-กันยายน 2565

สำหรับภาคอุตสาหกรรม เบื้องต้นกระทรวงอุตสาหกรรมได้ประเมินความเสียหายจากอุทกภัยที่เกิดขึ้นจริง (ไม่รวมค่าเสียโอกาส) ไว้ราว 8.6 ล้านบาท ครอบคลุมพื้นที่ 10 จังหวัด



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ประเมินมูลค่าความเสียหายของอุทกภัยต่อภาคอุตสาหกรรม

- แม้นิคมฯ ในอยุธยาและแนวปริมณฑลจะยังปลอดภัยจากสถานการณ์น้ำท่วม จากการที่ กนอ. และผู้ประกอบการในนิคมฯ มีการบริหารจัดการและเตรียมรับมือกับสถานการณ์น้ำได้ดี
- แต่อย่างไรก็ดี มีรายงานว่าภาคอุตสาหกรรมใน 10 จังหวัด ได้รับความเสียหายจากสถานการณ์น้ำท่วมซึ่ง คิดเป็นมูลค่าเกือบ 8.6 ล้านบาท โดยล่าสุดเมื่อ 17 ต.ค. 2565 ศูนย์บริหารสถานการณ์วิกฤติ กระทรวงอุตสาหกรรม ได้ประเมินความเสียหายของอุทกภัยที่เกิดขึ้นจริงต่อภาคอุตสาหกรรมไว้ที่ราว 8.6 ล้านบาท ครอบคลุมผู้ประกอบการที่เป็นโรงงาน 55 ราย เหมืองแร่ 1 ราย และวิสาหกิจชุมชน 3 ราย ใน 10 จังหวัด ได้แก่ เชียงใหม่ เชียงราย เพชรบูรณ์ ชัยภูมิ สิงห์บุรี ปราจันบุรี หนองบัวลำภู มหาสารคาม อำนาจเจริญ และอุบลราชธานี



ที่มา: รายงานสถานการณ์อุทกภัยเบื้องต้น โดย ศูนย์บริหารสถานการณ์วิกฤติ กระทรวงอุตสาหกรรม (17 ต.ค. 2565)

มาตรการบรรเทาผลกระทบจากอุทกภัย

ค่างวดเงินช่วยเหลือมีมูลค่าประมาณ 2.3 หมื่นล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

กลุ่มมาตรการ	มาตรการเยียวยาที่คาดว่าจะทางรัฐบาลจะดำเนินการ (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ต.ค. 66)
มาตรการด้านการคลัง	<ul style="list-style-type: none">■ การจ่ายเงินเยียวยาผู้ประสบภัย (คาดว่าจะจ่ายเงินแก่ผู้ประสบภัย ครอบครัวละ 5 พันบาท)■ การขยายเวลาการยื่นแบบแสดงรายการและชำระภาษี การยกเว้นภาษีเงินได้ให้แก่ผู้ประกอบการ (สำหรับเงินชดเชย/เงินบริจาค/ค่าสินไหมทดแทน) และการหักลดหย่อนสำหรับรายจ่ายซ่อมแซมมัสยิดฮาริมทรัพย์■ การยกเว้นค่าเช่าแก่ผู้เช่าที่ราชพัสดุที่ประสบอุทกภัย (ยกเว้นค่าเช่าสูงสุด 2 ปี)
มาตรการด้านการเงิน	<ul style="list-style-type: none">■ ธนาคารออมสิน - สินเชื่อเพื่อช่วยเหลือผู้ประกอบการ (บุคคลธรรมดา: ดอกเบี้ยร้อยละ 0 ต่อเดือน เป็นระยะเวลา 1 ปี วงเงินกู้รายละไม่เกิน 50,000 บาท / SMEs: ดอกเบี้ยร้อยละ 3.50 ต่อปี เป็นระยะเวลา 2 ปี วงเงินกู้สูงสุดไม่เกิน 5,000,000 บาท / สินเชื่อเคหะ: ดอกเบี้ยร้อยละ 3.49 เป็นระยะเวลา 3 ปี เพื่อซ่อมแซมต่อเติมที่อยู่อาศัยส่วนที่เสียหาย)■ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร - การพักชำระหนี้ (ไม่เกิน 12 เดือนโดยไม่คิดดอกเบี้ยปรับ) / สินเชื่อฉุกเฉิน (ดอกเบี้ยร้อยละ 0 ต่อปี เป็นระยะเวลา 6 เดือน วงเงินกู้รายละไม่เกิน 50,000 บาท) / สินเชื่อฟื้นฟูและพัฒนาคุณภาพชีวิต (ดอกเบี้ย MRR - 2 หรือประมาณร้อยละ 4.50 ต่อปี วงเงินกู้รายละไม่เกิน 500,000 บาท)■ ธนาคารอาคารสงเคราะห์ - การลดเงินงวดลงเหลือร้อยละ 50 จากที่ชำระปกติ และการลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลงเหลือร้อยละ 3 ต่อปี เป็นระยะเวลา 6 เดือน / สินเชื่อดอกเบี้ยต่ำเพื่อปลูกสร้างหรือซ่อมแซมอาคารที่ได้รับ ความเสียหาย ดอกเบี้ยร้อยละ 3 ต่อปี เป็นระยะเวลา 1 ปี วงเงินกู้ต่อรายไม่เกิน 1 ล้านบาท■ ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย - การพักชำระเงินต้น (ระยะเวลา 6 เดือน) / สินเชื่อ SMEs Re-Start (ดอกเบี้ยร้อยละ 5.5 ต่อปี วงเงินกู้รายละไม่เกิน 5 ล้านบาท)

ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565		
	2563	2564	ณ ก.ย.65	ณ ต.ค. 65	ณ พ.ย. 65
GDP	-6.1	1.6	2.75 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5
มูลค่าการส่งออก	-6.0	17.1	6.0 ถึง 8.0	7.0 ถึง 8.0	7.0 ถึง 8.0
อัตราเงินเฟ้อ	-0.85	1.2	5.5 ถึง 7.0	6.0 ถึง 6.5	6.0 ถึง 6.5

ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565

Key Economic Indicators (%YoY or otherwise indicated)	2565F										
	ADB (Sep 22)	IMF (Oct 22)	World Bank (Sep 22)	FPO (Oct 22)	NESDC (Aug 22)	BOT (Sep 22)	KKP (Sep 22)	Kbank (Jun 22)	SCB (Sep 22)	Krungsri (Oct 22)	KTB (Oct 22)
GDP	2.9	2.8	3.1	3.4	2.7-3.2	3.3	3.4	2.9	3.0	3.1	3.3
Exports (in USD: Customs basis)	-	-		8.1	7.9	8.2*	-	7.8	6.3*	7.5	7.5
Headline CPI	6.3	6.3		6.2	6.3-6.8	6.3	6.0	6.0	6.1	6.1	6.2
Tourist Arrival (unit: Million person)	-	-		10.2	9.5	9.5	10.2	7.2	10.3	10.4	10.2

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2566

Key Economic Indicators (%YoY or otherwise indicated)	2565F										
	ADB (Sep 22)	IMF (Oct 22)	World Bank (Sep 22)	FPO (Oct 22)	NESDC	BOT (Sep 22)	KKP (Sep 22)	Kbank	SCB (Sep 22)	Krungsri (Oct 22)	KTB (Oct 22)
GDP	4.2	3.7	4.1	3.8		3.8	3.6		3.7	3.6	3.6
Exports (in USD: Customs basis)	-	-		2.5		1.1*			2.5*	3.5	2.2
Headline CPI	2.7	2.8		2.9		2.6	3.0		3.2	2.5	2.6
Tourist Arrival (unit: Million person)	-	-		21.5		21	18.5		28.3	22.7	21.4

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: *B.O.P basis

** fob basis

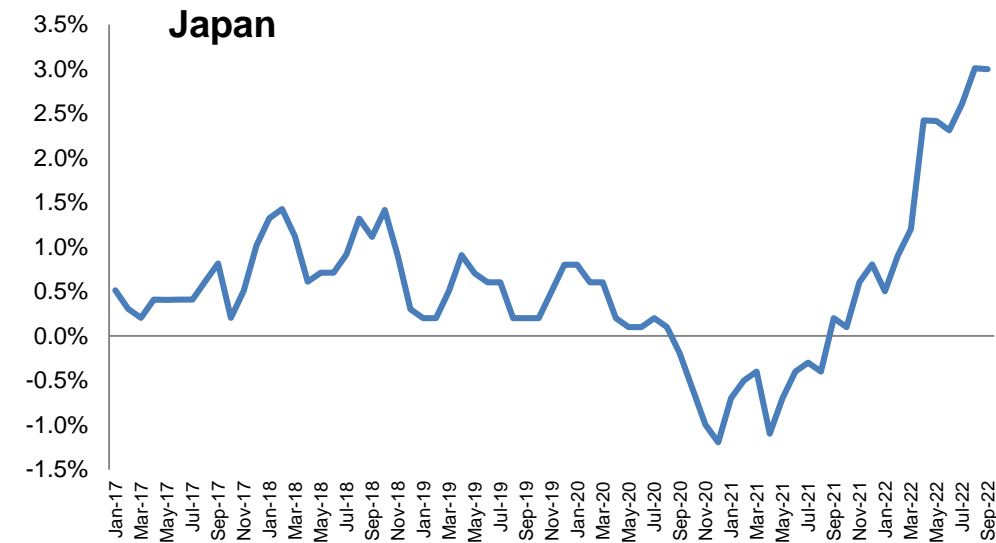
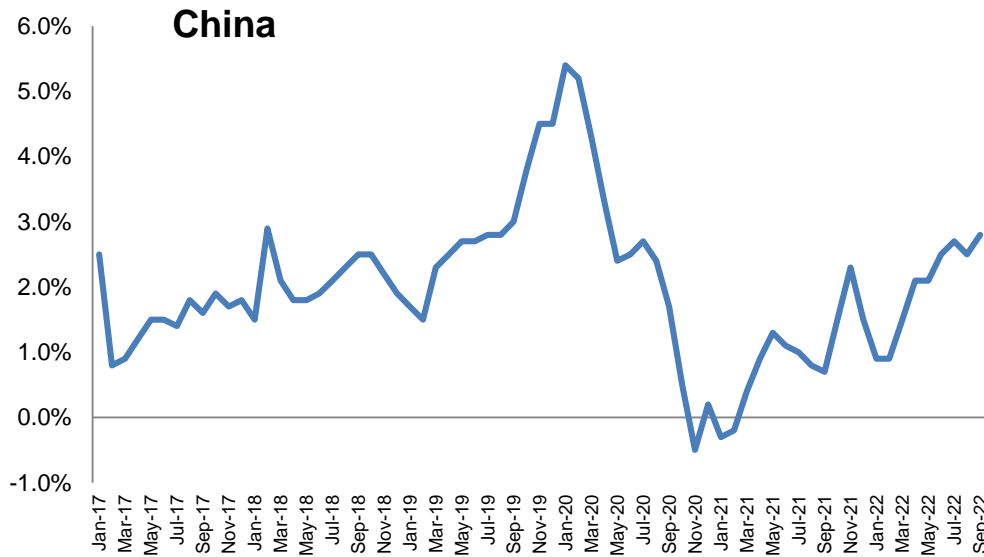
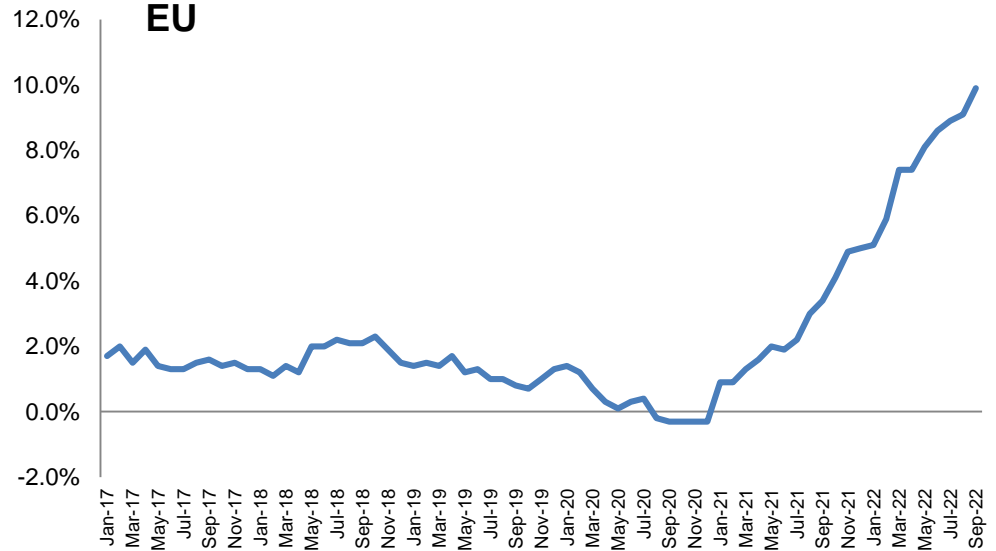
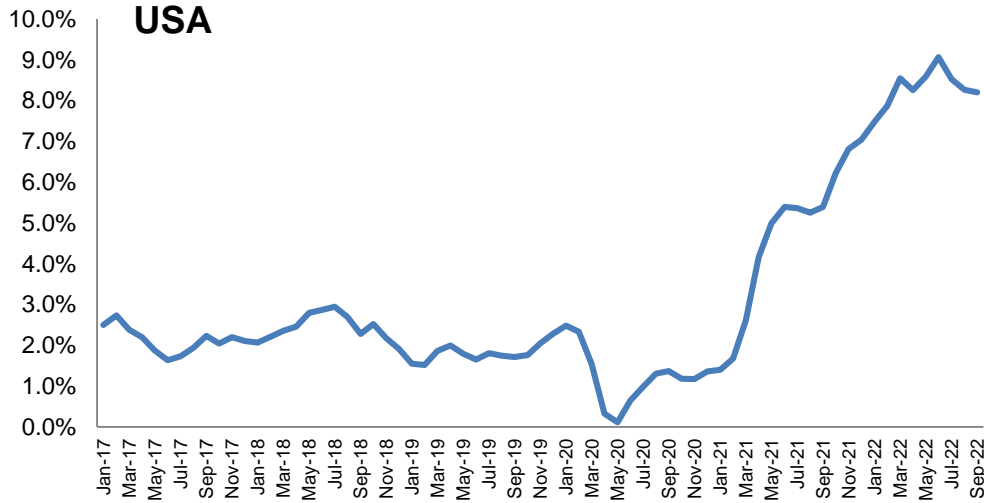
APPENDIX

เศรษฐกิจโลก
การค้าระหว่างประเทศ
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปหลายประเทศยังทรงตัวในระดับสูง



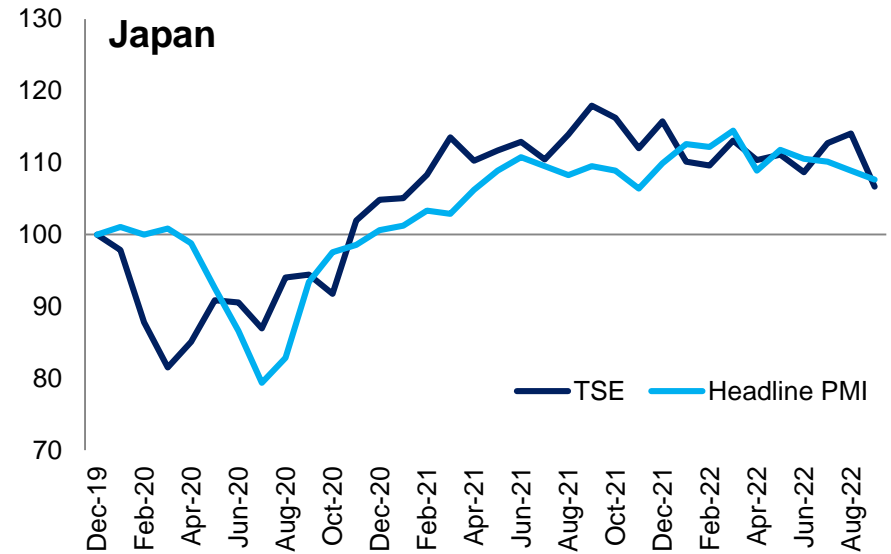
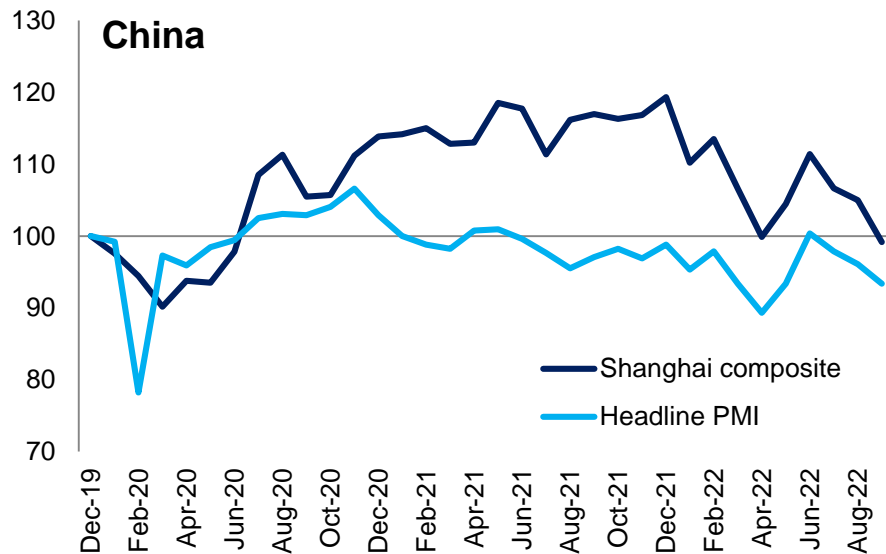
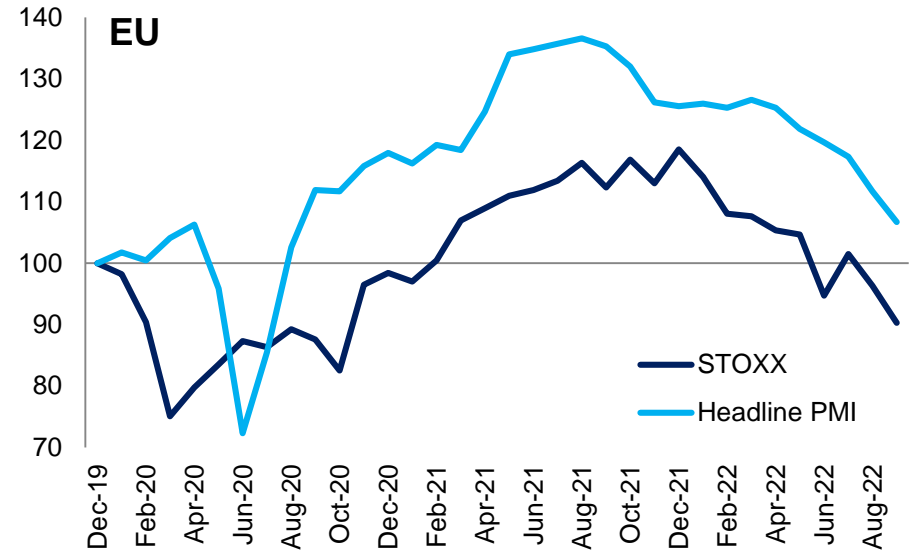
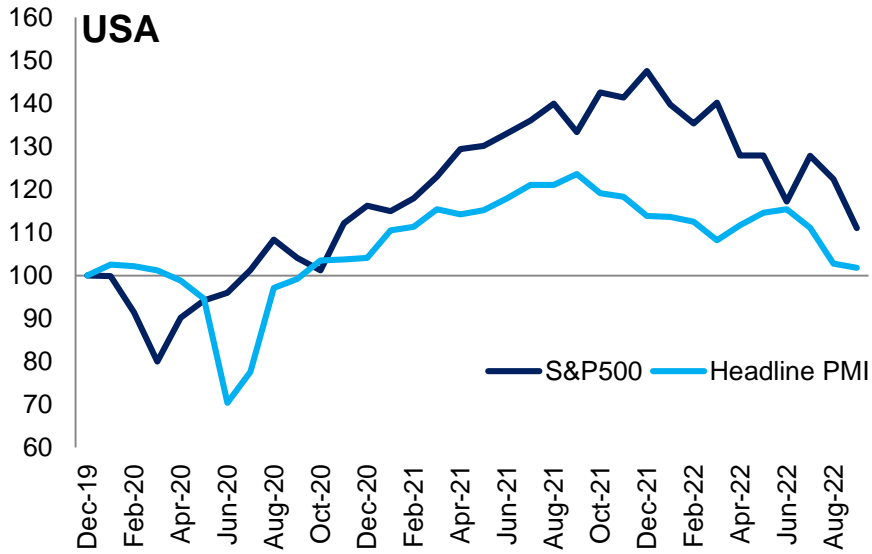
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



กิจกรรมทางเศรษฐกิจประเทศหลักชะลอลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

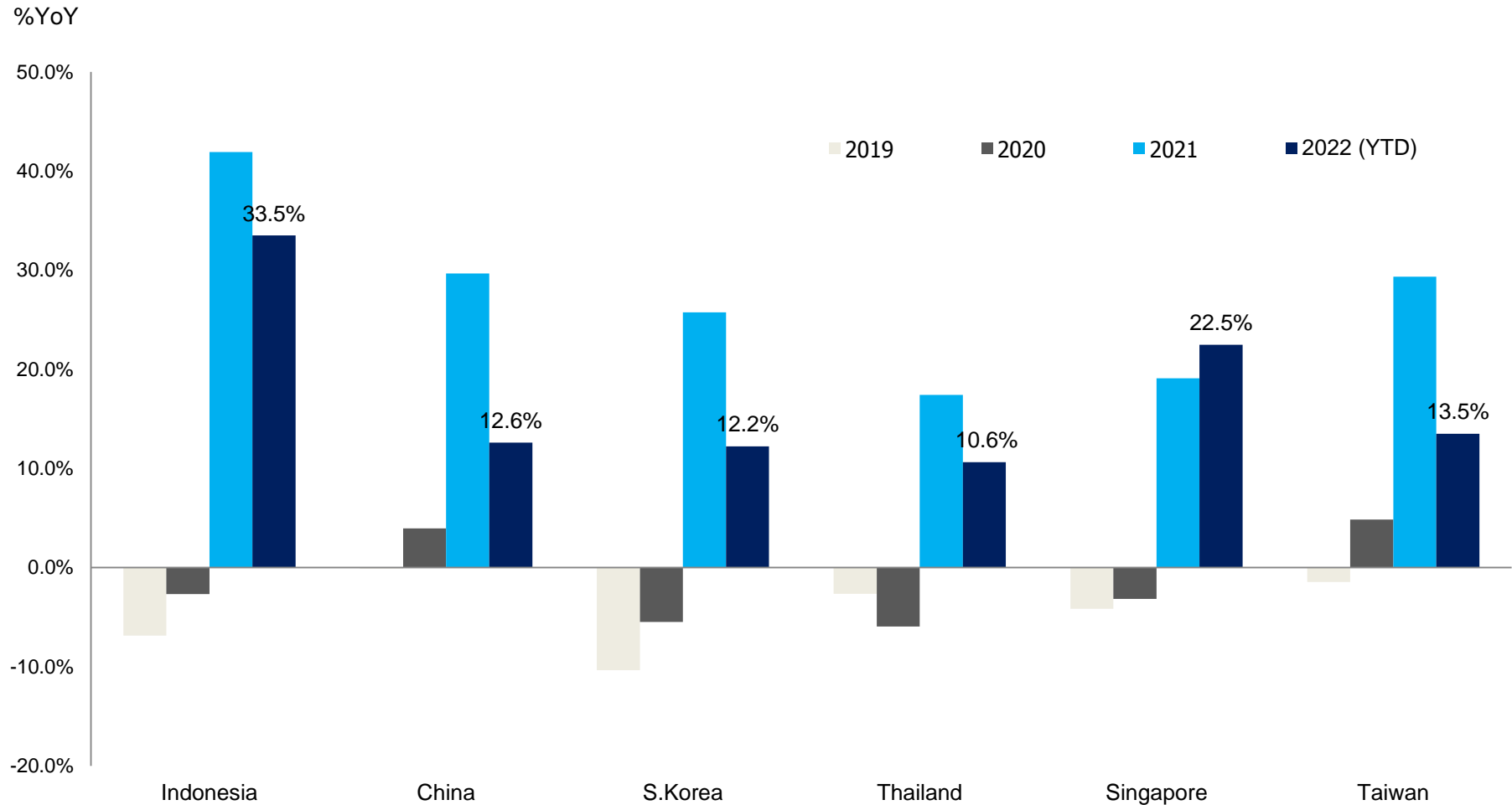


ที่มา: CEIC

การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: CEIC

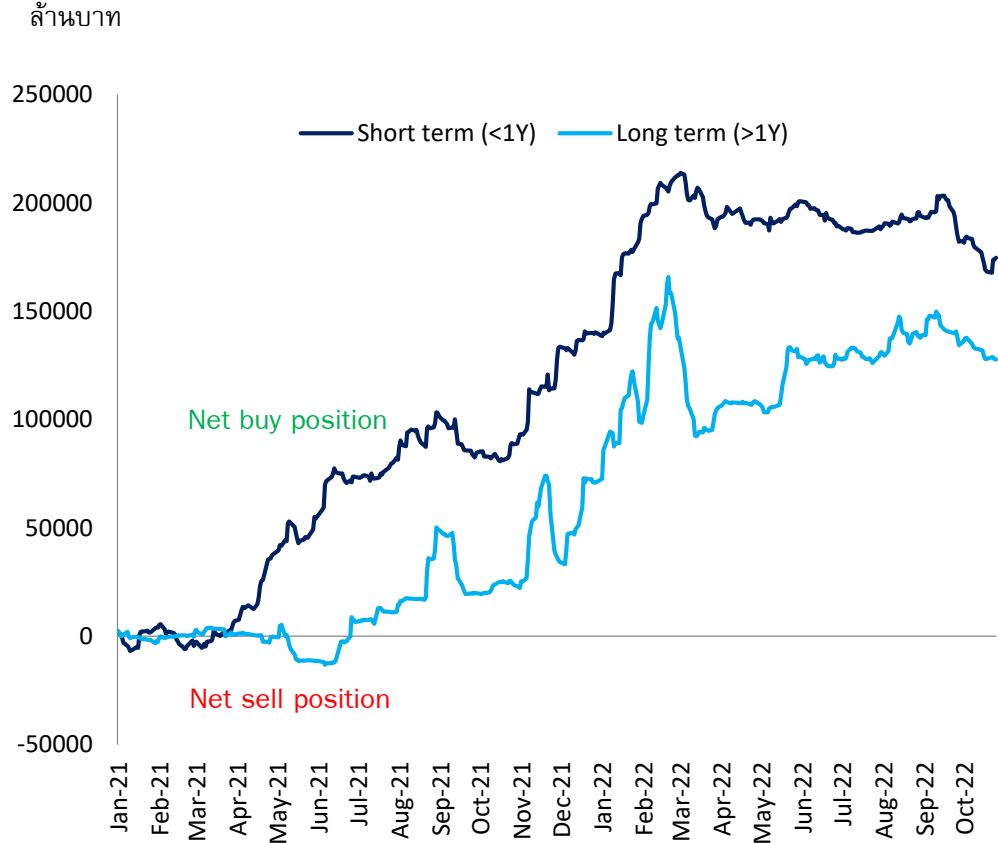
หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน ก.ย. 2565

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นนับตั้งแต่ต้นปี

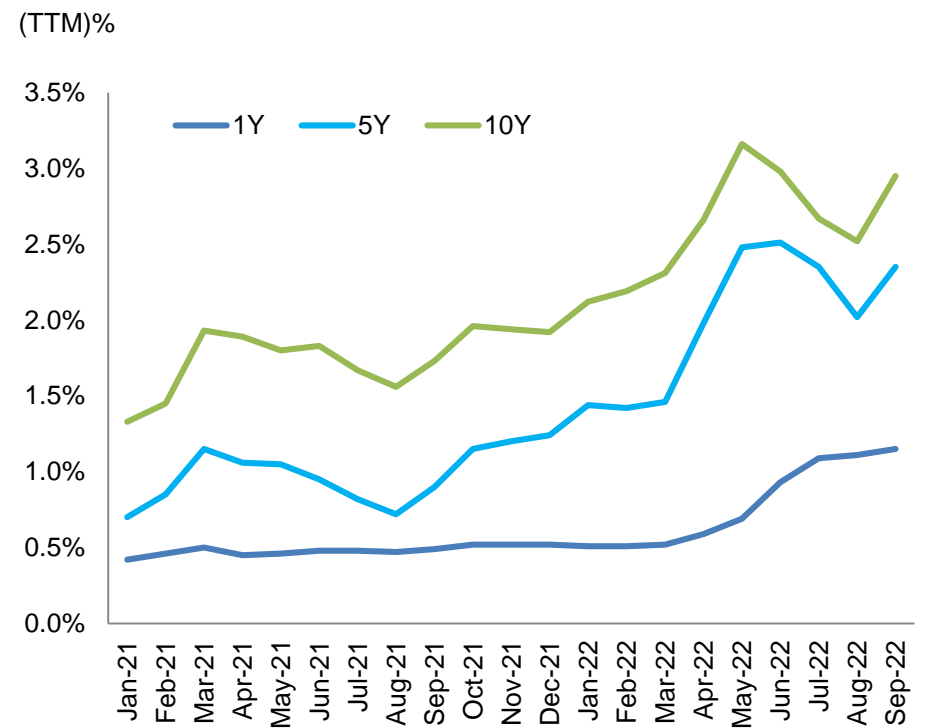


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Accumulated foreign flows by maturity



Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ต.ค. 2565)
 หมายเหตุ: ตัวเลข Accumulated fund flow นับตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. 2564



APPENDIX

เศรษฐกิจไทย

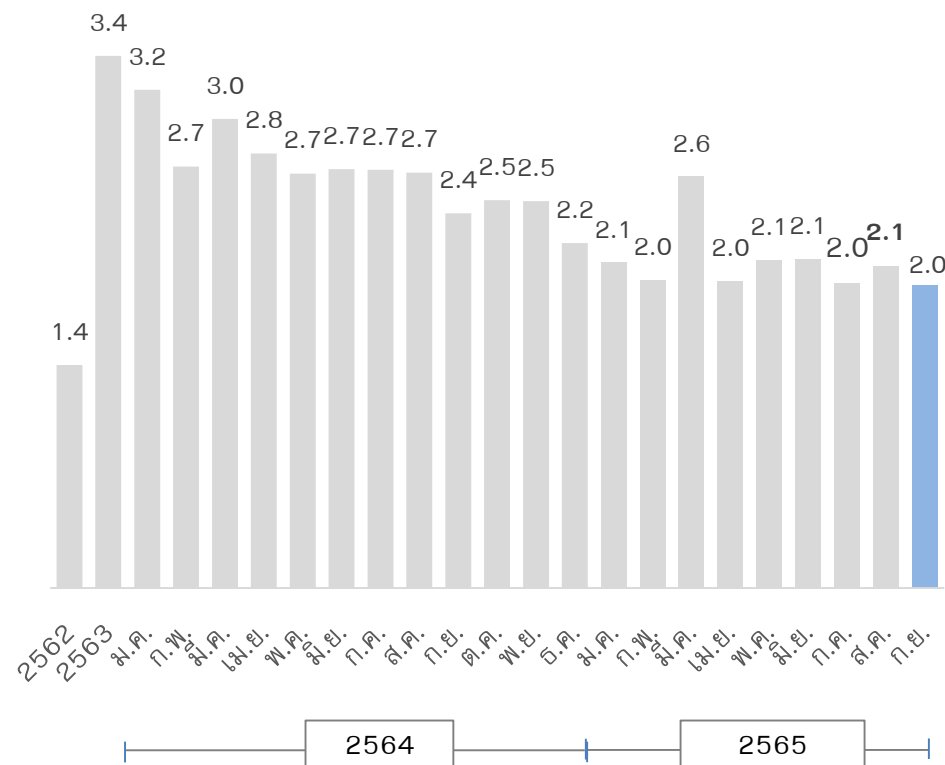
สัดส่วนจำนวนผู้ใช้บริการกรณีว่างงานต่อจำนวนผู้ประกันตน มาตรา 33 ในเดือน ก.ย. 2565 ลดลงเล็กน้อยมาอยู่ที่ 2.0% จากเดือนก่อนหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	จำนวนผู้ประกันตน ม. 33	จำนวนผู้ใช้บริการ กรณีว่างงาน
ปี 2564		
ก.ค.	11,127,233	308,295
ส.ค.	11,079,956	304,884
ก.ย.	11,037,147	273,157
ต.ค.	10,990,798	281,820
พ.ย.	11,061,147	283,009
ธ.ค.	11,137,211	253,348
ปี 2565		
ม.ค.	11,133,526	238,351
ก.พ.	11,190,109	226,325
มี.ค.	11,233,945	305,765
เม.ย.	11,233,562	226,574
พ.ค.	11,250,428	242,916
มิ.ย.	11,313,040	245,000
ก.ค.	11,341,108	226,914
ส.ค.	11,397,295	241,026
ก.ย.	11,462,256	228,374

สัดส่วนจำนวนผู้ใช้บริการกรณีว่างงานต่อ
จำนวนผู้ประกันตน ตาม ม.33 ทั้งหมด (%)*



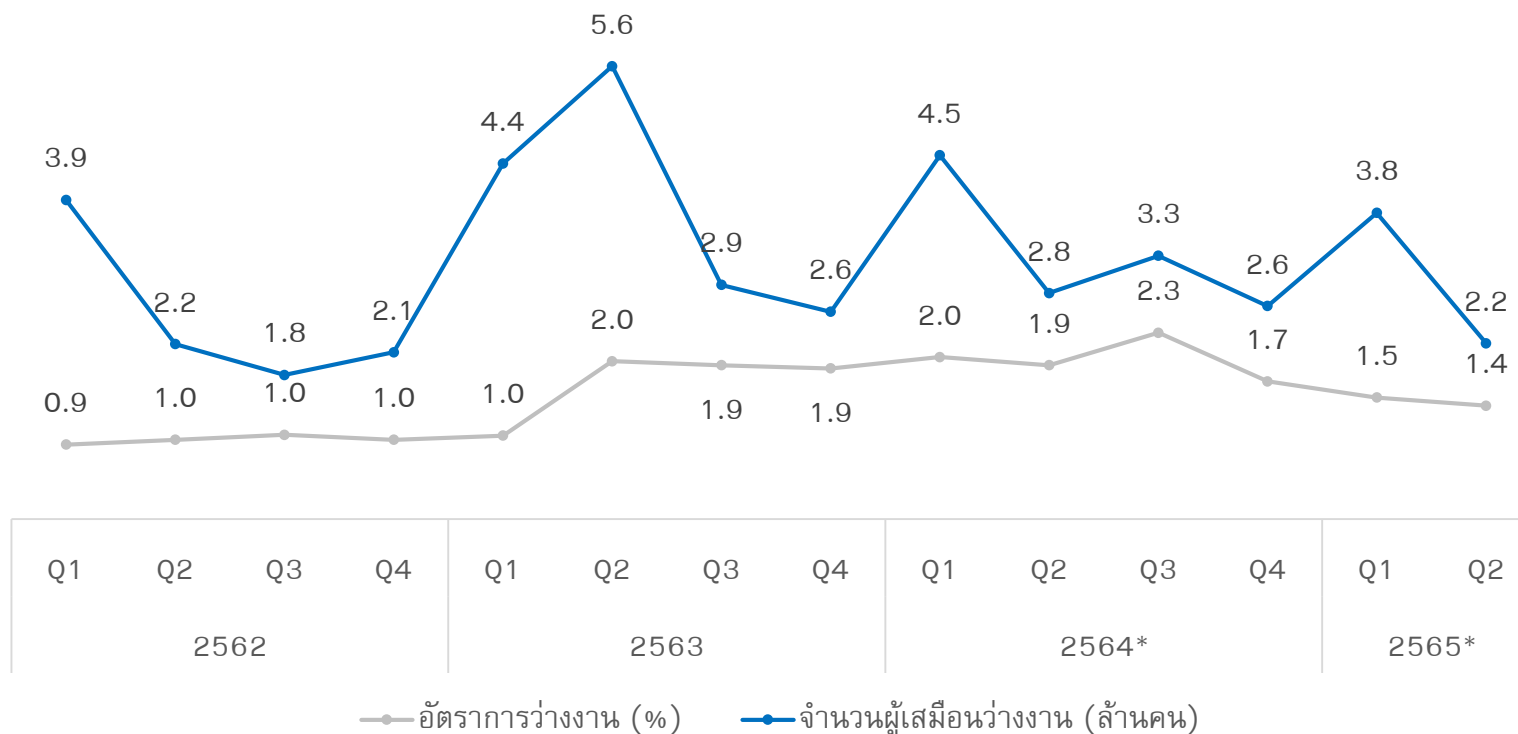
ที่มา: สำนักงานประกันสังคม
หมายเหตุ: * รวมจำนวนผู้ใช้บริการกรณีว่างงาน

ตลาดแรงงานมีทิศทางดีขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยจำนวนผู้เสมือนว่างงาน ณ Q2/2565 ลดลงมาอยู่ที่ 2.2 ล้านคน หรือประมาณ 43% จากไตรมาสก่อน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการว่างงานและจำนวนผู้เสมือนว่างงาน



ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ, ข้อมูลการสำรวจภาวะการทำงานของประชากร ปี 2565 (ข้อมูลไตรมาส 2 เป็นข้อมูลล่าสุด)

หมายเหตุ: 1) จำนวนผู้เสมือนว่างงาน หมายถึง ผู้มีงานทำ 0-20 ชั่วโมงต่อสัปดาห์ในภาคเกษตร และผู้มีงานทำ 0-24 ชั่วโมงต่อสัปดาห์ที่อยู่นอกภาคเกษตร

2) ข้อมูลปี 2564-65 มีการปรับใช้ค่าคาดประมาณประชากรของประเทศไทย พ.ศ. 2553 - 2583 (ฉบับปรับปรุง)

3) ข้อมูลกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ชี้ว่า จำนวนกิจการที่จดทะเบียนเลิกในเดือน ก.ย. 2565 (ข้อมูลล่าสุด) เพิ่มขึ้น 29.5% จากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อน ขณะที่จำนวนกิจการที่จดทะเบียนจัดตั้งใหม่ เพิ่มขึ้น 24% (YoY) เทียบกับ 33.6% ในเดือนก่อนหน้า

คาดคนละครึ่งระยะที่ 5 เข้ามาพยุงกำลังซื้อ กระตุ้นการใช้จ่ายประมาณ

3.8 หมิ่นล้าน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	ระยะเวลา	งบประมาณ (ล้านบาท)	รัฐจ่ายจริง (ล้านบาท)	ประชาชน (ล้านบาท)	รวม (ล้านบาท)
ระยะที่ 1	23 ต.ค. - 31 ธ.ค. 2563	30,000	49,814	52,251	102,265
ระยะที่ 2	1 ม.ค. - 31 มี.ค. 2564	22,500			
ระยะที่ 3	รอบที่ 1 1 ก.ค. - 30 ก.ย. 2564 รอบที่ 2 1 ต.ค. - 31 ธ.ค. 2564	135,000	109,985	113,936	223,921
ระยะที่ 4	ก.พ. - 30 เม.ย. 2565	34,800	30,344	31,490	61,835
ระยะที่ 5*	1 ก.ย. - 31 ต.ค. 2565	21,200	18,613	19,358	37,971

ที่มา: ประเมินโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: * ประเมินจากวงเงินที่รัฐจ่ายจริงเฉลี่ย 4 ระยะที่ผ่านมาอยู่ที่ประมาณ 88% ของวงเงินงบประมาณ และประชาชนจะใช้จ่ายเฉลี่ยตลอด 4 ระยะที่ผ่านมาประมาณ 1.04 เท่าจากวงเงินที่รัฐจ่ายจริง

ภาครัฐเร่งออกมาตรการเพื่อฟื้นฟูการท่องเที่ยวของประเทศ ส่งผลดีทั้งต่อจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติและนักท่องเที่ยวไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

มาตรการ	สถานะ	กลุ่มเป้าหมาย	
		นักท่องเที่ยวต่างชาติ	นักท่องเที่ยวไทย
1. ขยายสิทธิเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4	เพิ่มสิทธิอีก 1.5 ล้านสิทธิ รวมเป็น 3.5 ล้านสิทธิ และขยายระยะเวลาไปจนถึง 31 ตุลาคม 2565 (เดิมสิ้นสุด 31 พฤษภาคม 2565)	-	√
3. ศูนย์บริหารสถานการณ์โควิด-19 หรือศบค. มีมติเมื่อ 17 มิ.ย. 2565 ดังนี้ - ยกเลิกระบบ Thailand Pass และไม่ต้องแสดงเอกสารการทำประกันสุขภาพ (ยังคงต้องแสดงใบรับรองการฉีดวัคซีนกับสายการบิน) - ยกเลิกคำสั่งสวมหน้ากากอนามัย	มีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2565 เป็นต้นไป	√ √	- √

นักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 9M/2565 มีจำนวน 5.7 ล้านคน และในเดือน ก.ย. 2565 มีอัตราการพักแรมเฉลี่ย 48.4%



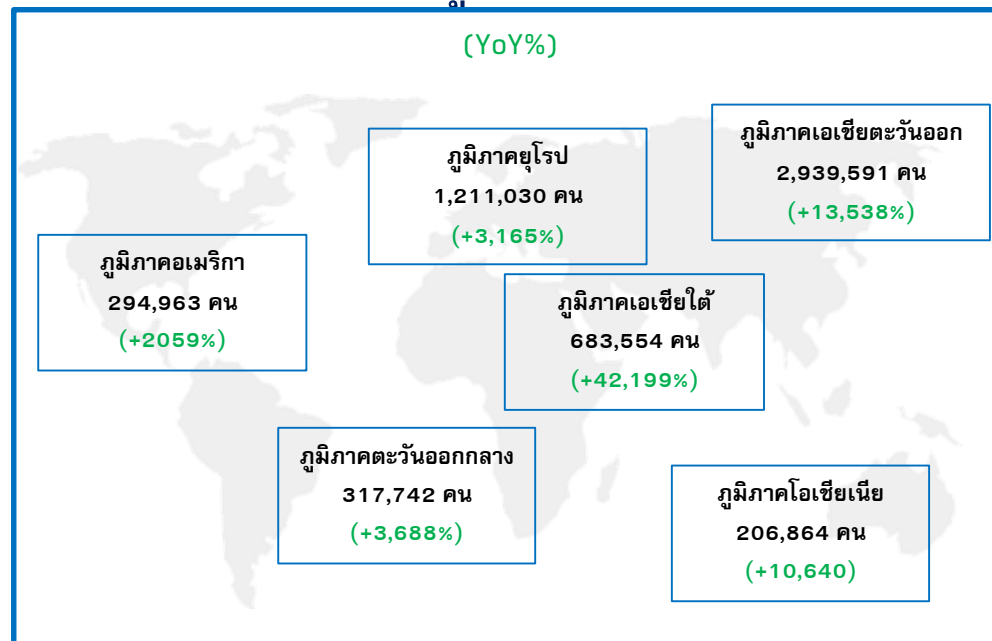
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

หน่วย : ล้านคน

สถิตินักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพักแรม



นักท่องเที่ยวต่างชาติตามภูมิภาคเดือน ม.ค. – ก.ย. 2565



เดือน ต.ค. 2565 ยอดสะสมชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในไทย ผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 2,429%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สถิติการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างชาติที่ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ



- จากข้อมูล ณ 25 ต.ค. 2565 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 830,155 คน หรือเพิ่มขึ้น 4,043%YoY และเมื่อพิจารณาเดือน ม.ค.- ต.ค. 2565 พบว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 5,253,025 คน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 อยู่ที่ 207,678 คน หรือเพิ่มขึ้น 2,429%YoY

ภาครัฐขยายมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศ หนุนเป้ารายได้ท่องเที่ยวไทยและต่างชาติปีนี้ที่ 1.3-1.8 ล้านล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ลำดับ	รายละเอียดโครงการที่กระตุ้นการท่องเที่ยวในปี 2563- ตุลาคม 2565				
	โครงการเที่ยวด้วยกัน	เฟส 1 (15 ต.ค.- 31 ต.ค. 63)	เฟส 2 1 พ.ย. 63- 30 เม.ย. 64)	เฟส 3 (15 ต.ค 64-31 ม.ค. 65)	เฟส 4 (1 ก.พ.-ต.ค. 65)
1	จำนวนสิทธิ์ที่พัก	5 ล้านสิทธิ์	1 ล้านสิทธิ์	2 ล้านสิทธิ์	เพิ่มอีก 3.5 ล้านสิทธิ์
2	ผู้ได้สิทธิ์ ได้ 15 สิทธิ์ (โดยเลือกจอง 15 ห้อง พัก 1 คืนหรือจอง 1 ห้อง พัก 15 คืน)	✗	✓	✓	(ลดเหลือ 10 สิทธิ์)
3	ต้องจองห้องพักล่วงหน้า	3 วัน	3 วัน	7 วัน	7 วัน
4	เป็นการเดินทางข้ามจังหวัด โดยต้องเป็นพื้นที่ที่ไม่ได้อยู่ในภูมิลาเนา	✓	✗	✓	✓
5	สัปดาห์เชอร์ (Voucher) เหลือ 600 บาทต่อวัน (เฉพาะเฟส 2 วันธรรมดา 900 บาท)	✓	✓	✓	✓
6	รัฐช่วยสนับสนุนค่าห้อง 40% แต่สูงสุดไม่เกิน 3,000 บาท	✓	✓	✓	✓
7	สิทธิการจองตั๋วเครื่องบิน	5 ล้านสิทธิ์	1 ล้านสิทธิ์	2 ล้านสิทธิ์	2.7 แสนสิทธิ์
8	ใช้สิทธิ์กับที่พักประเภทโรงแรมและอื่นๆ เช่น โฮมสเตย์ ซึ่งต้องมีใบอนุญาต	✗	✓	✓	✓
9	จองห้องพักผ่าน OTA (อย่างเช่น Agoda)	✓	✓	✗	✗
10	ประชาชนจองที่พักโดยตรงกับโรงแรม/ที่พัก	✓	✓	✓	✓

ที่มา: สำนักนายกรัฐมนตรี, การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย, กระทรวงการคลัง, รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: 1/โครงการเราเที่ยวด้วยกัน เฟส 4 เพิ่มอีก 1.5 ล้านสิทธิ์ (จากเดิม 2 ล้านสิทธิ์) รวมเป็น 3.5 ล้านสิทธิ์ คณะรัฐมนตรีอนุมัติไปเมื่อวันที่ 21 มิ.ย. 2565

2/*ยอดคงเหลือ จำนวนที่พัก 0 สิทธิ์, จำนวนตั๋วเครื่องบิน 143,668 สิทธิ์ (ณ 26 ก.ย. 2565)

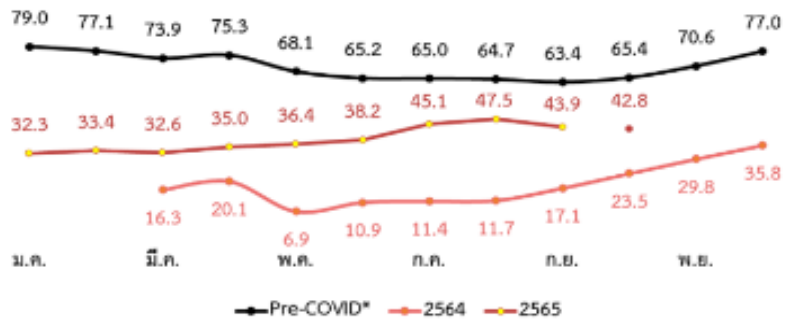
OR เดือน ก.ย. 65 ลดลง จากจำนวนวันหยุดที่น้อยลง และเป็นช่วง Low Season ที่นักท่องเที่ยวตลาดระยะไกลยังไม่เดินทางมากนัก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการเข้าพัก (OR)

เดือน ก.ย. 65 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ **44%** ลดลงจากเดือนก่อน
คาดการณ์อัตราการเข้าพักเดือน ต.ค. 65 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ **43%**



* คำนวณจากข้อมูล OR เฉลี่ยปี 2560-2562 ของกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ปัจจุบันมีเพียง **39%** ที่มีอัตราการเข้าพักสูงกว่าจุดคุ้มทุน

จุดคุ้มทุน ของโรงแรมแต่ละแห่ง	โรงแรมที่ OR > จุดคุ้มทุน	
	จำนวน (แห่ง)	สัดส่วน (%)
OR ≤ 30%	3	75%
OR 31 - 40%	10	56%
OR 41 - 50%	13	52%
OR 51 - 60%	3	18%
OR > 60%	8	25%
รวม	37	39%

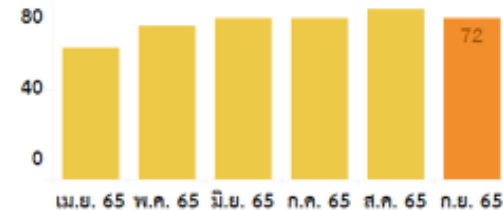
* ประเมินจากการเปรียบเทียบ OR และคำตอบจากข้อคำถามว่า "OR ของโรงแรมท่าน ณ ปัจจุบัน ต้องอยู่ในระดับใดเพื่อให้คุ้มทุน"



การจ้างงาน

ผู้ประกอบการโรงแรมจ้างงานเฉลี่ย **72%**
ของช่วงก่อนเกิด COVID-19
ลดจากเดือนก่อน

สัดส่วนการจ้างงานเทียบกับก่อน COVID-19 (%)

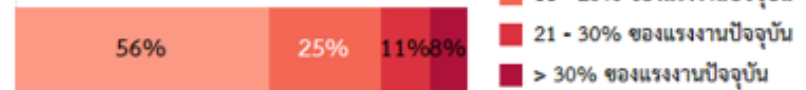


การจ้างงานโดยรวมลดลง สอดคล้องกับอัตราการเข้าพักที่ลดลง

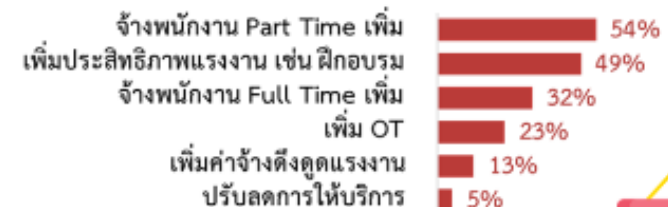
โรงแรม **77%** ยังมีปัญหาขาดแคลนแรงงาน โดยเฉพาะระดับปฏิบัติการ
อย่างไรก็ดี ส่วนใหญ่ต้องการแรงงานเพิ่มไม่เกิน 10% ของแรงงานปัจจุบัน

สัดส่วนแรงงานที่โรงแรมต้องการเพิ่ม

หน่วย: ร้อยละของผู้ตอบ



นโยบายบริหารจัดการปัญหาขาดแคลนแรงงาน (ภายใน 1-3 เดือนข้างหน้า)



SHORTAGE

หมายเหตุ: แต่ละโรงแรมสามารถเลือกตอบได้ไม่เกิน 3 ข้อ

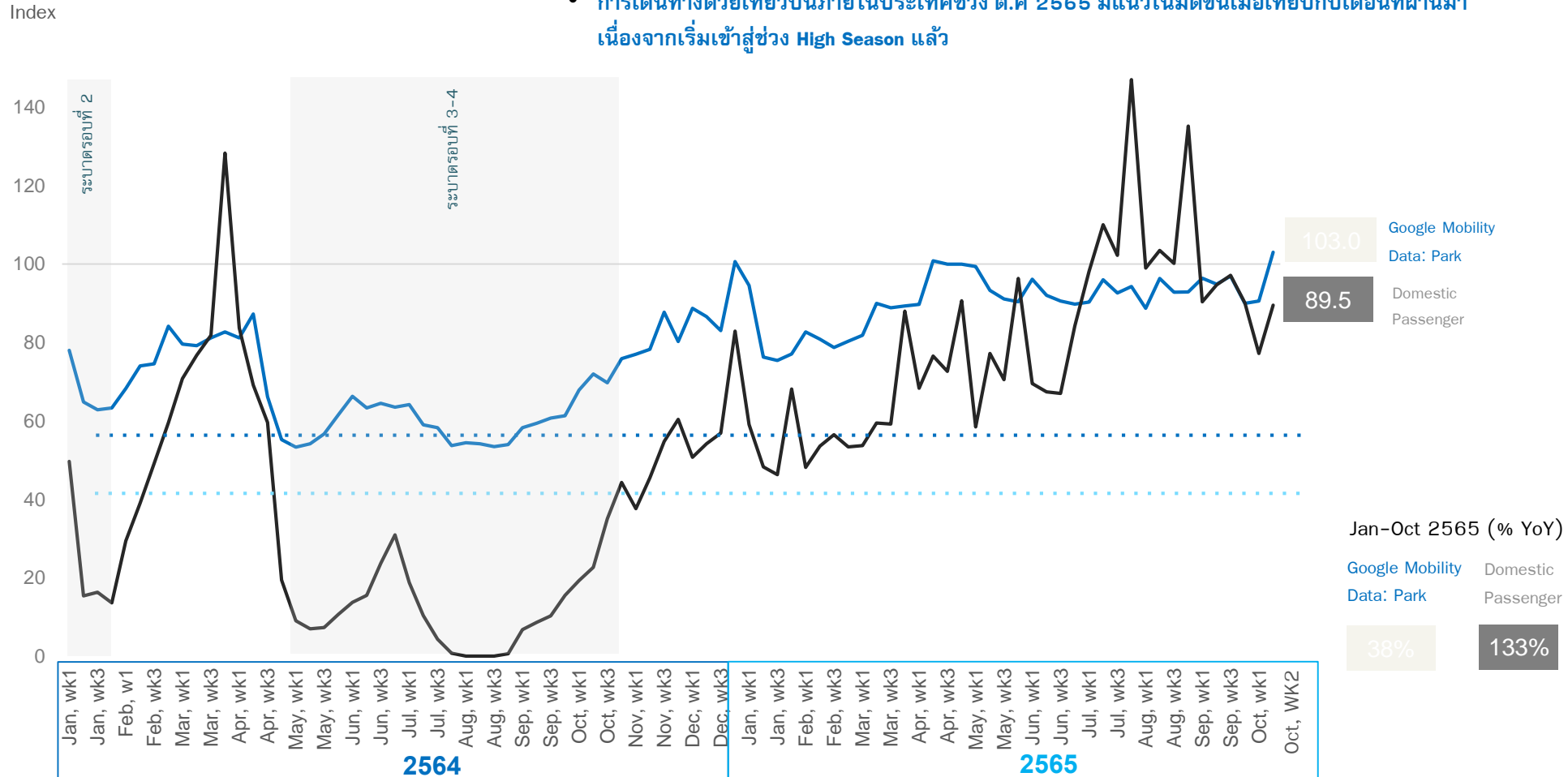
การท่องเที่ยวในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Tourism Activity Indicators

- การเดินทางในประเทศช่วง ต.ค. 2565 ปรับตัวดีขึ้นกว่าช่วงก่อนเกิดโควิด-19 แล้ว
- การเดินทางด้วยเที่ยวบินภายในประเทศช่วง ต.ค 2565 มีแนวโน้มดีขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนที่ผ่านมา เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ช่วง High Season แล้ว



ที่มา: ธปท., ท่าอากาศยานไทย (AOT), กรมท่าอากาศยาน, Google Community Mobility Report (As of Oct 27, 2565)

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากเดือน ม.ค. 2563 เป็นกรณีฐาน โดยมีค่าเริ่มต้น ตั้งแต่ปีนี้อัตราการเข้าพักเฉลี่ย (OR) = 78%, ผู้โดยสารภายในประเทศ

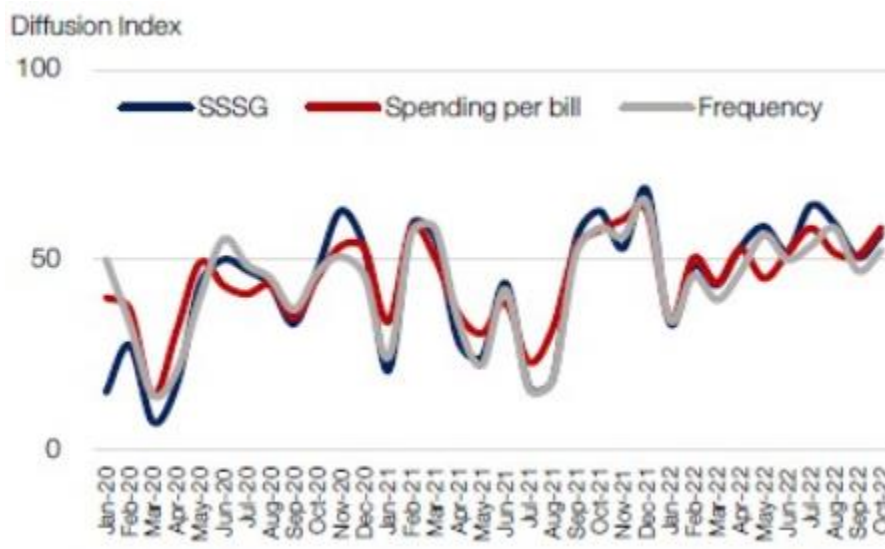
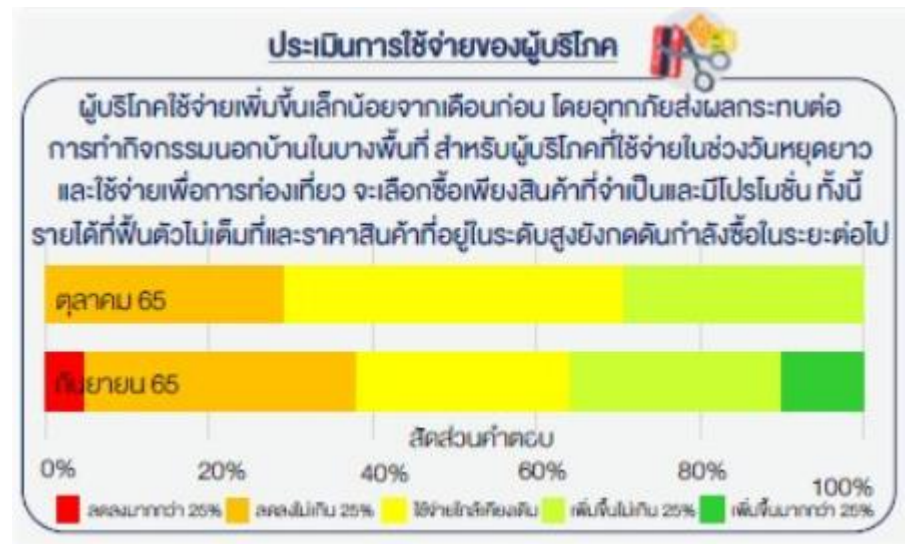
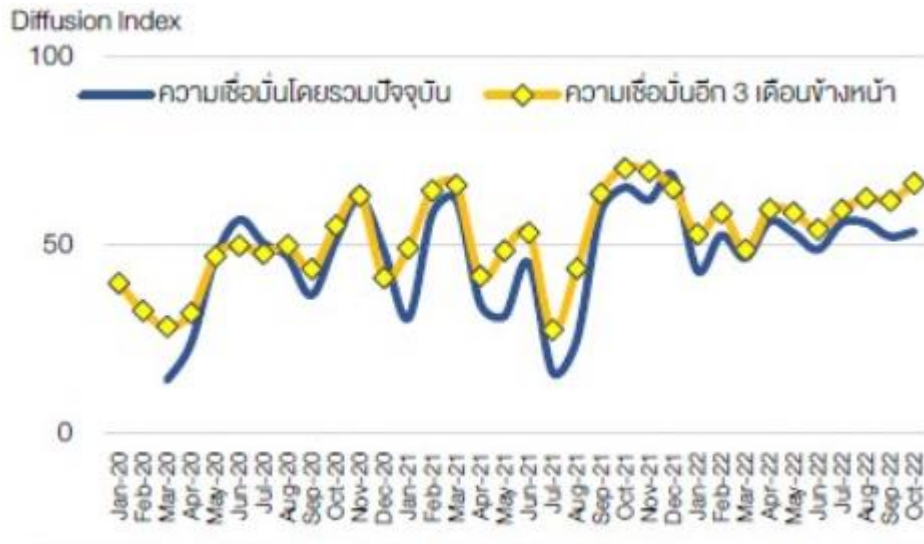
(AOT) = 5.1 ล้านคน, ผู้โดยสารภายในประเทศ (กรมท่าอากาศยาน) = 1.1 ล้านคน ส่วน Google Mobility Data อ้างอิงฐานจากในช่วง 3 ม.ค. - 6 ก.พ. 2563 อยู่ที่ 100

ทั้งนี้ ท่าอากาศยานภายในได้ AOT จะครอบคลุมจังหวัดท่องเที่ยวที่สำคัญ ได้แก่ กรุงเทพฯ เชียงใหม่ ภูเก็ต เชียงราย และหาดใหญ่ ส่วนท่าอากาศยานภายใต้กรมท่าอากาศยานครอบคลุมในจังหวัดอื่นที่เหลือ

ดัชนี RSI เดือน ต.ค. 2565 และในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับขึ้นตามกิจกรรม และการใช้จ่ายในช่วงวันหยุดยาว แต่กำลังซื้อยังคงอ่อนแอ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: สมาคมผู้ค้าปลีกไทย และธนาคารแห่งประเทศไทย (จากผลการสำรวจระหว่างวันที่ 14-22 ตุลาคม 2565)

<https://www.seatrade-maritime.com/dry-cargo/weak-dry-bulk-market-forecast-2023-bdi-average-down-20-30>

<https://www.prachachat.net/economy/news-1097554>

ค่าระวางเดือนตุลาคม 2565



ประชาชาติกราฟิก

ที่มา : สมาคมผู้ส่งสินค้าทางเรือแห่งประเทศไทย (สกท.)

จีดีพีไตรมาส 2/2022 ขยายตัว 2.5%

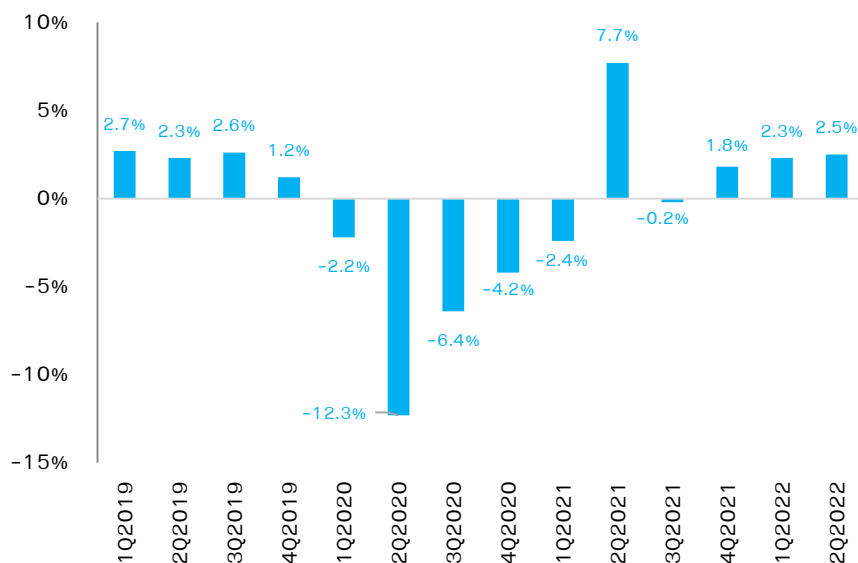
คาดส่งออก บริโภค และท่องเที่ยว หนุนจีดีพีปีนี้โตต่อเนื่อง



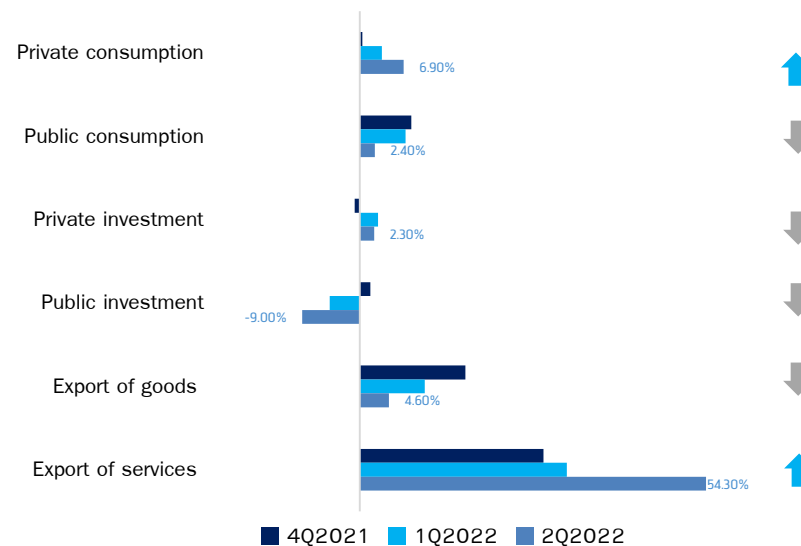
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เศรษฐกิจไตรมาสที่ 2/2022 ขยายตัว 2.5%YoY เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อน โดยเป็นขยายตัวต่อเนื่อง 0.7% QoQSA ตามการบริโภคเอกชน การส่งออกบริการจากแรงส่งของการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยว ขณะที่การส่งออกสินค้ายังขยายตัว
- คาดว่าทั้งปี 2022 เศรษฐกิจไทยจะขยายตัว 2.75-3.5% โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวของการบริโภคภาคเอกชนและภาคการท่องเที่ยว รวมทั้งปัจจัยสนับสนุนจากการเติบโตต่อเนื่องของการส่งออก แต่ต้องจับตาการลงทุนภาคเอกชนที่เผชิญแรงกดดันจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น

อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจรายไตรมาส %YoY



GDP growth by Component (%YoY)



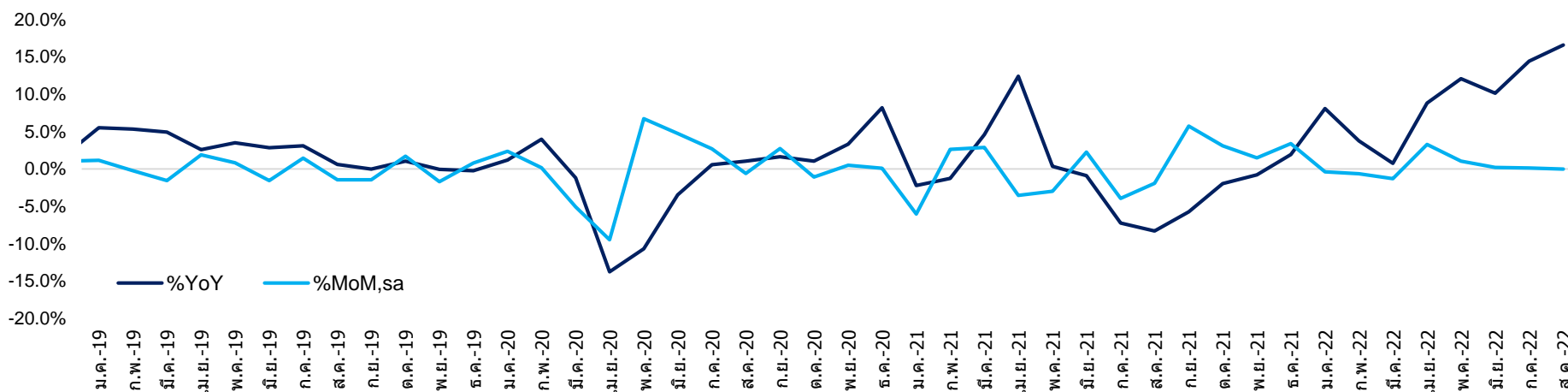
เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนเดือน ส.ค. ทรงตัวจากเดือนก่อน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI)

%YoY, MoM-S.A.



Private Consumption Indicators

%YoY	2021	2021		2022					%MoM sa
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug ^P	
Non-durables index	-4.6	-2.1	-7.1	0.0	-2.3	2.4	7.2	7.8	-0.6
Semi-durables index	2.9	4.1	1.9	0.5	0.0	1.0	2.2	3.8	1.2
Durables index	1.0	13.0	-8.7	6.7	7.9	5.4	13.6	41.5	3.9
Services index	-3.7	-7.4	0.1	18.4	13.8	23.1	32.8	36.8	1.3
(less) Net tourist expenditure	-88.5	-94.9	272.4	488.8	628.4	400.0	218.8	476.9	23.1
PCI	-0.8	2.1	-3.6	7.1	4.1	10.3	14.4	16.6	0.0

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data

P = Preliminary Data

Source: Bank of Thailand

- ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI) เดือน ส.ค. ทรงตัวจากเดือนก่อน **0.0% MOM Sa** โดยปรับเพิ่มขึ้น ในเกือบทุกหมวด ยกเว้นหมวดสินค้าไม่คงทน ทั้งนี้ ปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อภาคครัวเรือนทยอยปรับดีขึ้น โดยเฉพาะการจ้างงานและความเชื่อมั่นผู้บริโภค อย่างไรก็ตาม ค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูงยังคงเป็นปัจจัย กดดันการบริโภคในภาพรวม
- การใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนลดลงจากเดือนก่อน ตามยอดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคที่ไม่รวมเครื่องดื่ม แอลกอฮอล์และยาสูบ รวมถึงปริมาณการจำหน่ายเชื้อเพลิงที่ลดลงซึ่งส่วนหนึ่ง เป็นผลจากค่าครองชีพที่อยู่ในระดับสูง

การลงทุนภาคเอกชนเดือน ส.ค. ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนเดือน ส.ค. 65 ขยายตัว 1.9% MOM SA เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน โดยหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์ปรับเพิ่มขึ้นจากการนำเข้าสินค้าทุนของเอกชนและยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์ ขณะที่หมวดการก่อสร้างปรับดีขึ้นเล็กน้อยตามยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นและพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างที่ยังทรงตัวในระดับสูงโดยเฉพาะเพื่อที่อยู่อาศัยและอุตสาหกรรม
- ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (TISI) เดือน ส.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 89 เป็น 90.5 จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (BSI) เดือน ส.ค. ที่อยู่ที่ 49.6 เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้าที่ 49.6 โดยภาคการผลิตปรับดีขึ้นเล็กน้อยตามความเชื่อมั่นด้านต้นทุนปรับดีขึ้นมากแม้จะยังอยู่ในระดับต่ำ สำหรับภาคที่ใช้การผลิตดัชนี ทรงตัวโดยความเชื่อมั่นในเกือบทุกหมวดธุรกิจปรับลดลง ยกเว้นความเชื่อมั่นของธุรกิจโรงแรมและร้านอาหารที่ปรับดีขึ้นมาก ตามบรรยากาศการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่องจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้นและมาตรการเราเที่ยวด้วยกัน

Private Investment Indicators

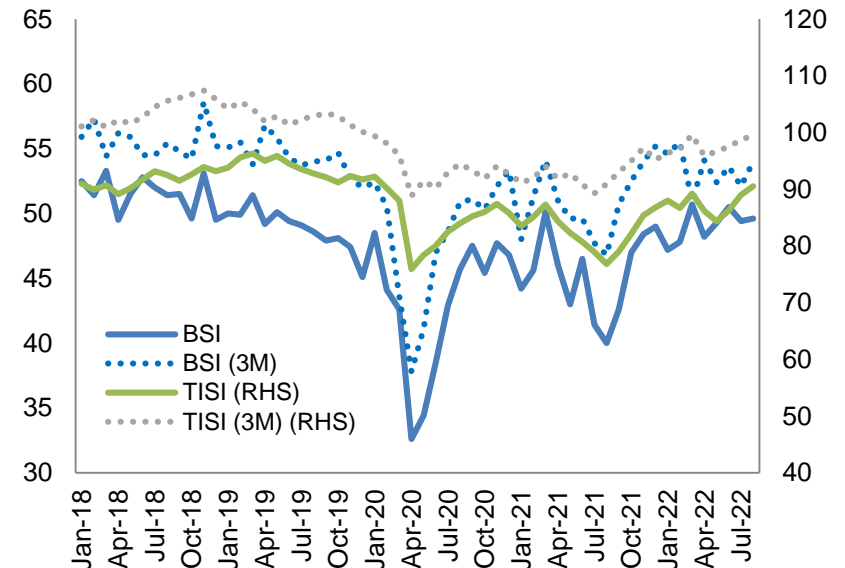
% YoY	2021	2021		2022					%MoM
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug ^P	
Permitted Construction Area (9mma)	-9.3	-8.3	-10.3	5.5	-0.3	11.5	17.5	17.3	0.8
Construction Materials Index	-2.3	0.1	-4.8	-0.2	-2.8	2.6	18.1	9.9	2.4
Real Imports of Capital Goods	16.7	18.6	14.9	1.3	1.3	1.4	-4.6	2.6	6.1
Real Domestic Machinery Sales	19.2	24.8	14.0	7.2	8.8	5.4	12.9	19.2	-1.1
Newly Registered Motor Vehicles for Investment	0.2	9.0	-8.6	5.3	5.5	5.0	5.9	34.6	19.4
Private Investment Index	9.3	12.7	6.3	3.6	3.8	3.4	5.1	9.7	1.9

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data

P = Preliminary Data

Source: Bank of Thailand

ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและภาคอุตสาหกรรม





ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน ส.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)		เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (ธปท.)					
	1Q/65	2Q/65	3Q/64	4Q/64	1Q/65	2Q/65	ก.ค. 65	ส.ค. 65
GDP	2.3	2.5	n/a					
การบริโภคภาคเอกชน	3.5	6.9	-7.1	-2.7	4.1	10.3	14.4	16.6
การลงทุนภาคเอกชน	0.8	-1.0	7.4	5.4	3.8	3.4	5.1	9.7
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	10.2	4.6	15.7	21.3	14.4	9.7	3.4	8.2
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	4.2	7.1	31.8	20.6	16.3	22.4	25.3	23.8
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	497.7	1,582.3	45.4	342.0	497.7	1,582.3	1,124.2	1,174.7
GDP เกษตร/Agricultural Production Index	4.7	4.4	4.1	-1.1	5.3	5.1	0.8	-3.7
GDP การผลิต/Manufacturing Production Index	2.1	2.3	-0.3	4.7	1.6	-0.8	6.4	14.5

ที่มา: สศช. และ ธปท.

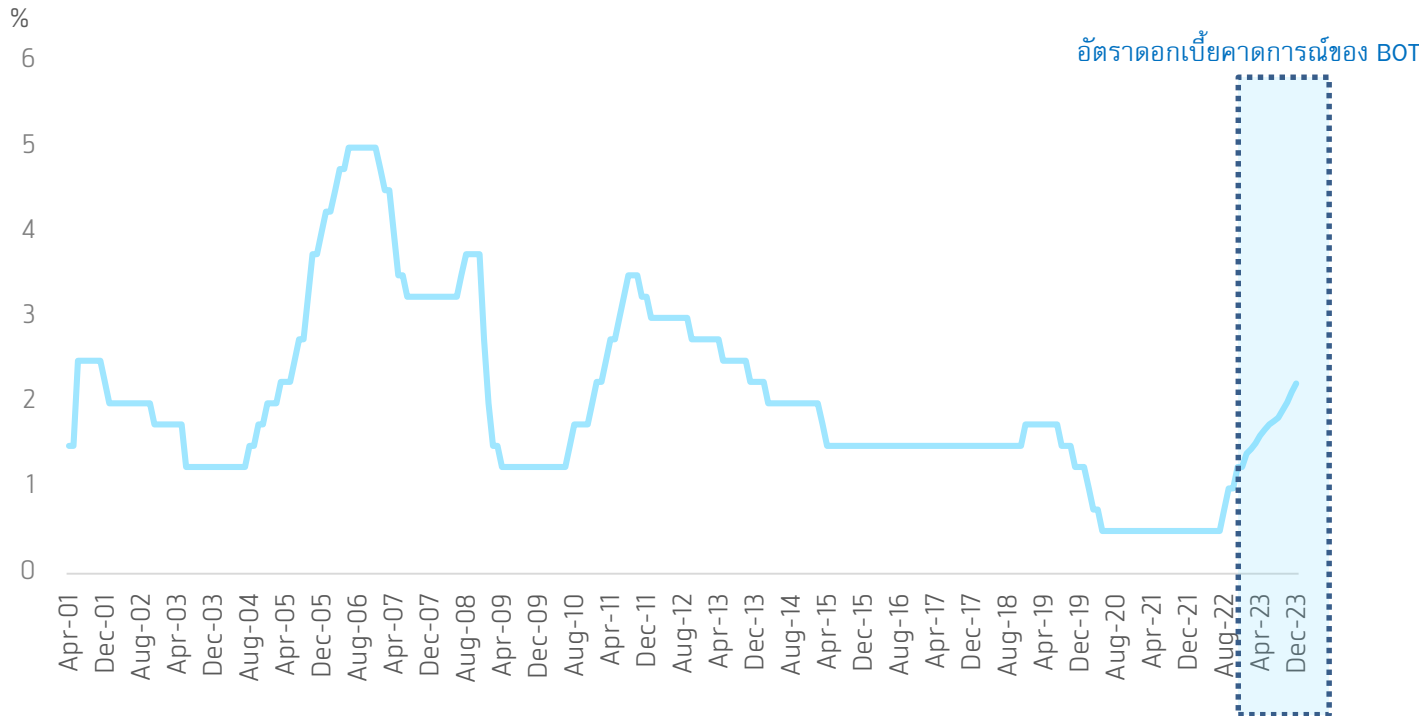
ธปท. ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps ในการประชุมครั้งที่ 5/65 สู่ระดับ 1.00%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ในการประชุมเดือนกันยายน กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 1.00 ต่อปี คาดว่าธปท. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องจากปีนี้ ซึ่งอาจแตะระดับ 1.25% ในสิ้นปี 2565 ส่วนในปีหน้า คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2566 จะอยู่ที่ 2.00% และมีแนวโน้มแตะระดับสูงสุดประมาณ 2.50-3.00% ในปี 2567

การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น



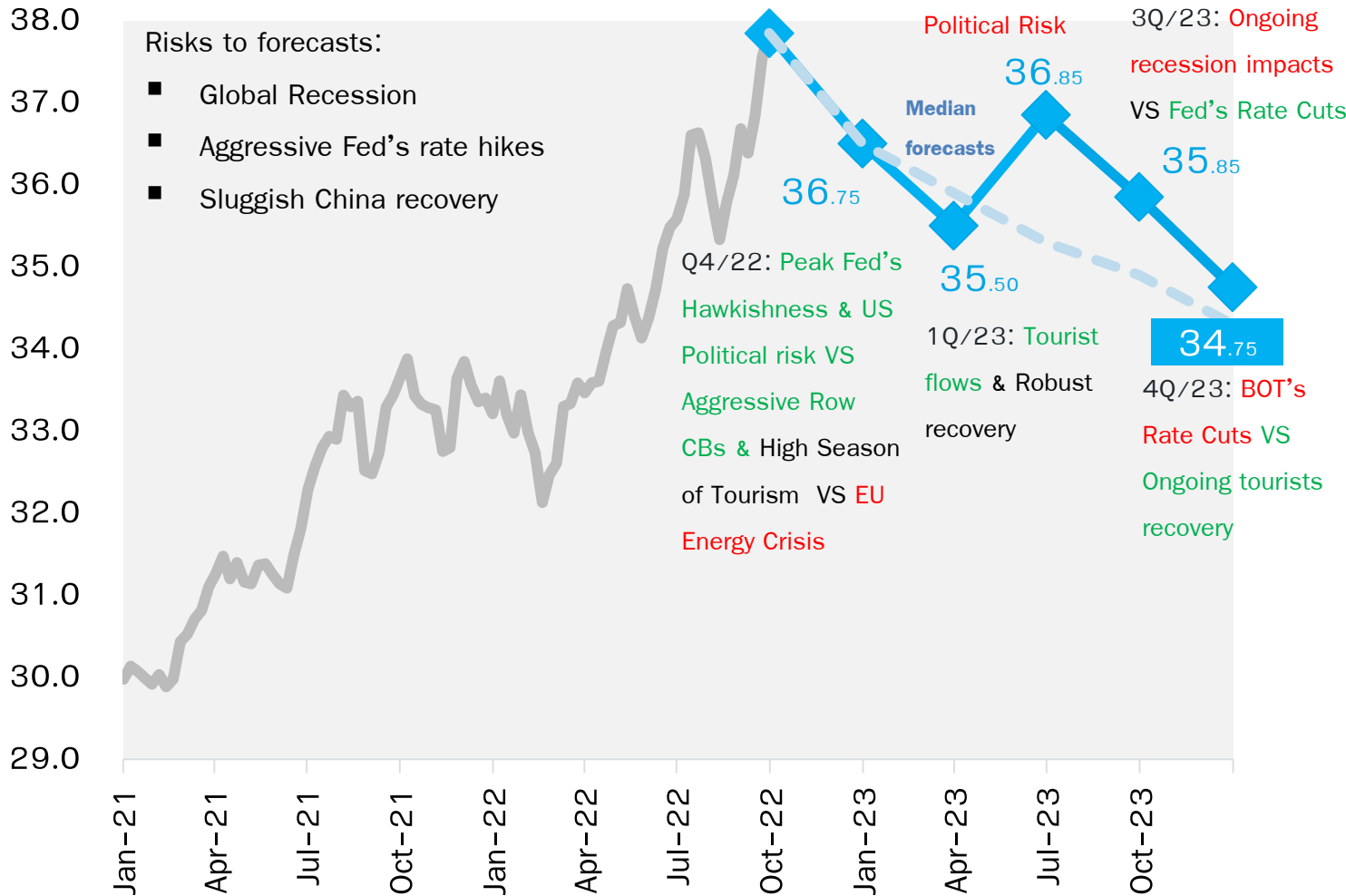
“ธปท. ประเมินว่าการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างค่อยเป็นค่อยไป ยังเหมาะสมภายใต้เศรษฐกิจที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้ความเสี่ยงด้านเงินเพื่อเพิ่มขึ้น แต่แรงกดดันด้านอุปสงค์ยังจำกัด”

เงินบาทผันผวนในทิศทางอ่อนค่า แต่จะเริ่มเห็นทิศทางกลับมาแข็งค่าในช่วงปลายปี



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Thai baht against USD projection 2022



ปัจจัยที่ทำให้ค่าเงินบาทผันผวน

	Key driver
เงินบาทอ่อนค่า	Fed's policy outlook <ul style="list-style-type: none"> เงินเพื่อสหรัฐฯ เร่งต่อเนื่อง สหประชาชาติขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่อง Mid term election หากพรรครีพับลิกันครองเสียงข้างมาก
เงินบาทแข็งค่า	<ul style="list-style-type: none"> ดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาเกินดุลจากการท่องเที่ยวและการนำเข้าลดลงตามต้นทุนค่าขนส่งที่ลดลง นโยบายเปิดประเทศของจีน Fed Pivot

Source: Bloomberg, Bloomberg Consensus and Krungthai Global Markets

แม้เศรษฐกิจสหรัฐฯ กลับมาขยายตัวในไตรมาสที่ 3 แต่ในระยะถัดไปมีแนวโน้มแผ่วลงจากนโยบายการเงินที่เข้มงวด



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

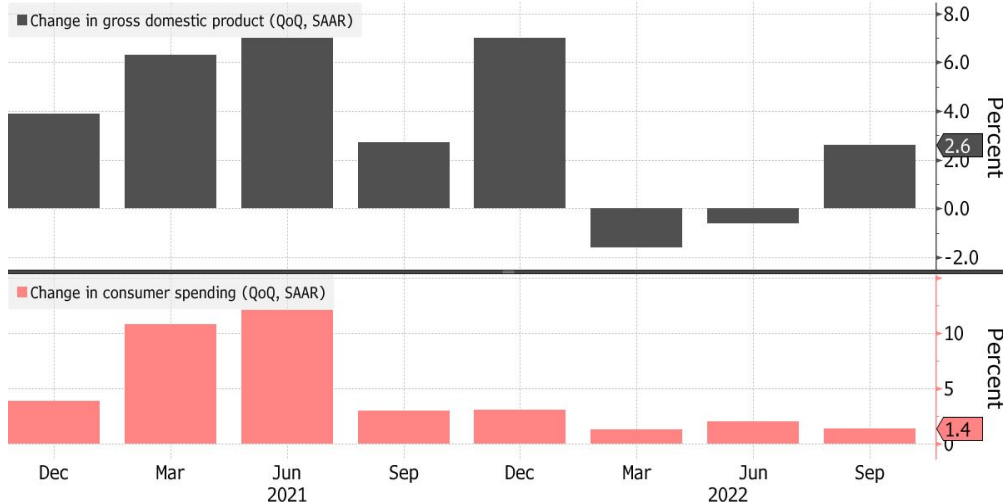
- GDP ไตรมาสที่ 3 ของสหรัฐฯ กลับมาขยายตัวจากการส่งออกสินค้าและบริการ ขณะที่ การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ในระดับต่ำ
- มองไปข้างหน้า เศรษฐกิจมีแนวโน้มชะลอลงสะท้อนจากตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่เริ่มแผ่วทั้งยอดขายบ้านมือสองและการลงทุนด้านที่อยู่อาศัย จากต้นทุนดอกเบี้ยที่ปรับสูงขึ้น
- ขณะที่ อัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับสูง โดย core PCE เดือน ก.ย. เร่งขึ้นต่อเนื่องที่ 5.1% และอาจเป็นปัจจัยสนับสนุนการตัดสินใจของ Fed ที่อาจเข้มงวดต่อเนื่อง

GDP ไตรมาสที่ 3 กลับมาขยายตัว

ตลาดอสังหาริมทรัพย์ส่งสัญญาณชะลอตัว

US Economy Returns to Growth

Pickup in gross domestic product reflected sustained, yet more moderate spending



Source: Bureau of Economic Analysis

Bloomberg

Housing Market Stumbles as Rates Soar

US existing-home sales drop for eighth month in longest such stretch since 2007



Source: National Association of Realtors, Freddie Mac

Bloomberg

IMF ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจหลายประเทศ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ปี 2565 IMF ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจโดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน และในปี 2566 เศรษฐกิจโลกชะลอต้มวมากขึ้น

GDP	ปี 2565			ปี 2566		
	WEO เม.ย.	WEO ก.ค.	WEO ต.ค.	WEO เม.ย.	WEO ก.ค.	WEO ต.ค.
สหรัฐฯ	3.7	2.3	1.6 ↓	2.3	1.0	1.0
ยุโรป	2.8	2.6	3.1 ↑	2.3	1.2	0.5 ↓
ญี่ปุ่น	2.4	1.7	1.7	2.3	1.7	1.6 ↓
อังกฤษ	3.7	3.2	3.6 ↑	1.2	0.5	0.3 ↓
เอเชีย (EM)	5.4	4.6	4.4 ↓	5.6	5.0	4.9 ↓
จีน	4.4	3.3	3.2 ↓	5.1	4.6	4.4 ↓
อินเดีย	8.2	7.4	6.8 ↓	6.9	6.1	6.1
อาเซียน-5	5.3	5.3	5.3	5.9	5.1	4.9 ↓
ตะวันออกกลางและเอเชียกลาง	4.6	4.8	5.0 ↑	3.7	3.5	3.6 ↑
โลก	3.6	3.2	3.2	3.6	2.9	2.7 ↓

นักวิเคราะห์คาดสหรัฐฯ มีโอกาสเผชิญภาวะถดถอยภายในปี 2566 สูงถึง 100% แต่คาดว่าจะไม่รุนแรงและใช้เวลาไม่นาน



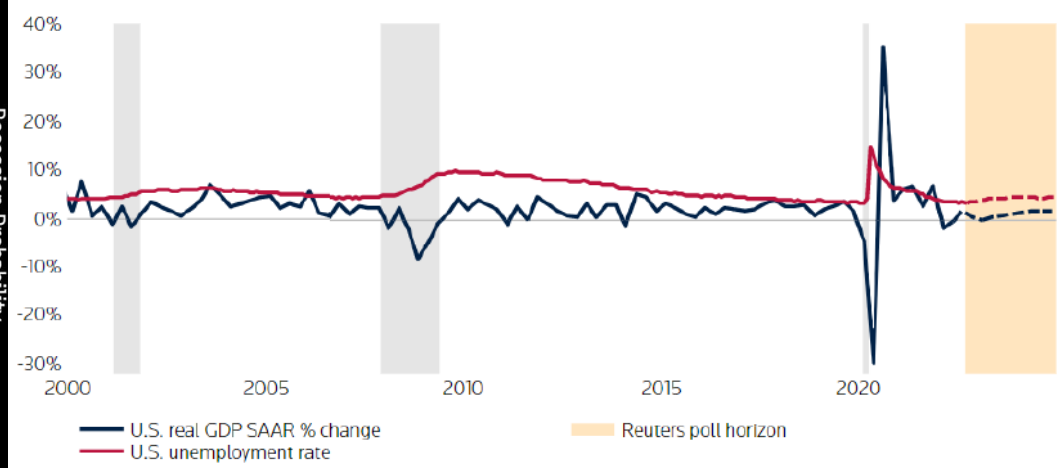
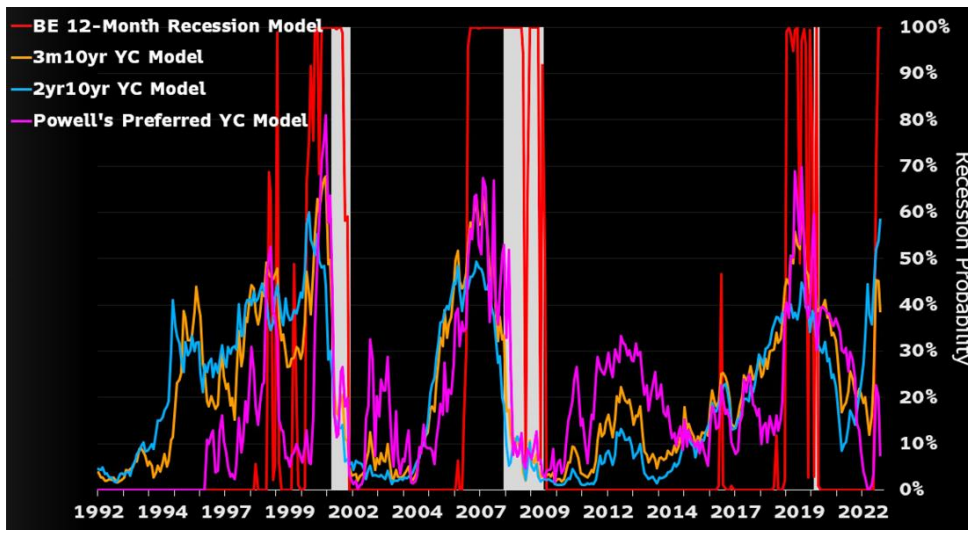
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จากแบบจำลองของ Bloomberg ซึ่งประเมินล่าสุดในเดือน ต.ค. คาดว่า มีความเป็นไปได้ถึง 100% ที่สหรัฐฯ อาจเกิดการเกิดภาวะถดถอยภายใน 12 เดือนข้างหน้า โดยเพิ่มขึ้นจากการประเมินเมื่อเดือน ก.ค. ที่มีโอกาสเพียง 65%
- อย่างไรก็ตาม Reuters และ Goldman Sachs ประเมินว่า ภาวะถดถอยที่อาจเกิดขึ้นในสหรัฐฯ ครั้งนี้ มีแนวโน้มที่จะไม่รุนแรง โดยเศรษฐกิจอาจหดตัวลงไม่มาก (Shallow recession) และภาวะถดถอยดังกล่าวอาจสั้นไม่ยาวนานนัก เนื่องจากตลาดแรงงานสหรัฐฯ มีความแข็งแกร่ง โดยภาวะถดถอยที่อาจเกิดขึ้นนี้ จะส่งผลให้อัตราการว่างงานเพิ่มขึ้นอย่างจำกัดเพียงประมาณ 1 ppt

US Recession Probability within the next 12 months

GDP and Unemployment Outlook over 2023–2024

(As of October 2022)



ที่มา: Bloomberg Reuters และ Goldman Sachs

ยุโรป และอังกฤษ มีโอกาสเผชิญภาวะถดถอยชัดเจนขึ้น จากผลกระทบของภาวะเงินเฟ้อสูง ท่ามกลางความเสี่ยงหลายด้าน



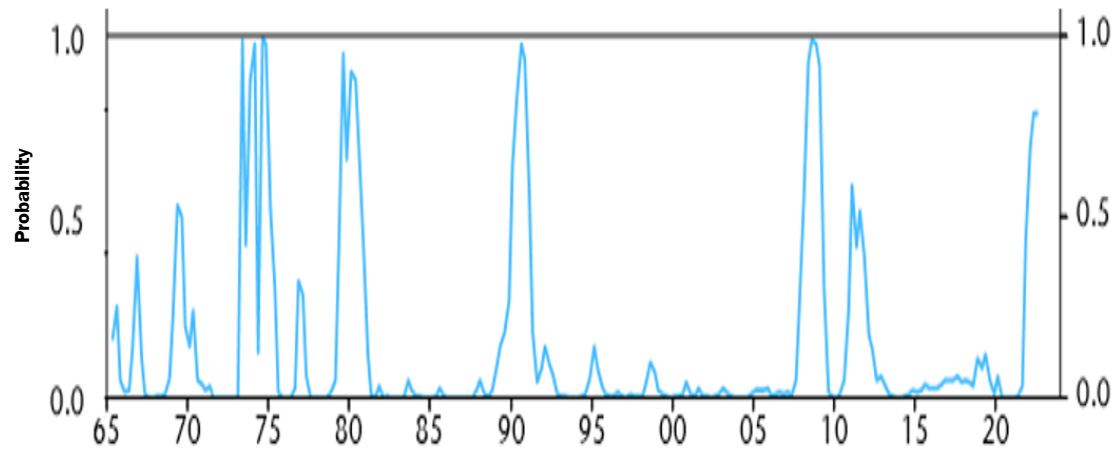
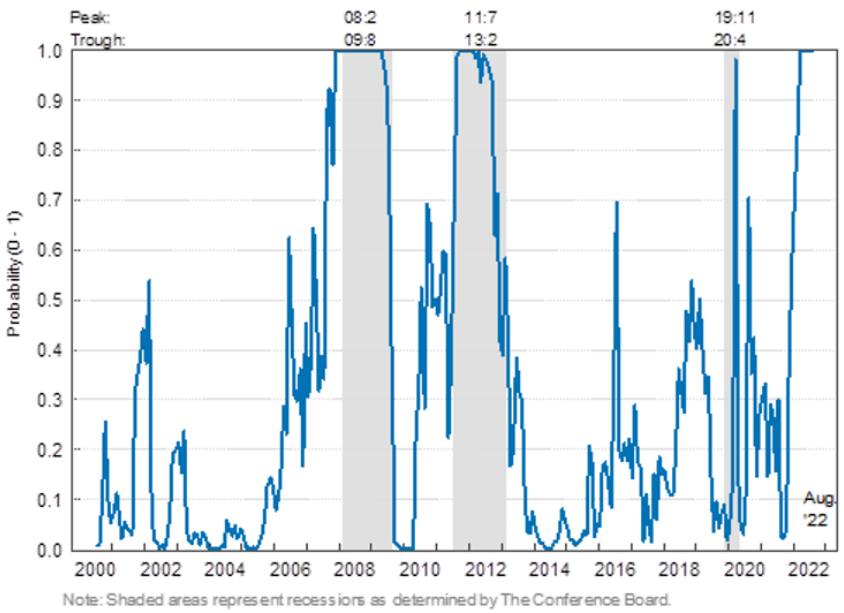
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จากการวิเคราะห์ของ The Conference Board ในเดือน ต.ค. คาดว่า Euro Area มีโอกาสเกิดภาวะถดถอยในระยะ 12 เดือนข้างหน้าสูงถึง 100% แล้ว สอดคล้องกับ JP Morgan ที่ประเมินว่า เศรษฐกิจของ Euro Area จะหดตัวประมาณ -1.25% QoQsa ในไตรมาสที่ 4/2565 นี้ จากผลกระทบของการเร่งขึ้นดอกเบี้ยเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อและวิกฤตพลังงาน อย่างไรก็ตามภาวะถดถอยอาจไม่รุนแรงเนื่องจากการหดตัวมีแนวโน้มไม่ลึกมาก
- ส่วนในอังกฤษนั้น จากการประเมินของ Goldman Sachs ในเดือน ต.ค. คาดว่ามีโอกาสเกิดภาวะถดถอยในช่วง 12 เดือนข้างหน้าถึง 70% จากปัจจัยลบทั้งวิกฤตค่าครองชีพตามแรงกดดันเงินเฟ้อสูง และการขาดความเชื่อมั่นต่อการดำเนินนโยบายทางการเงินการคลังที่ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น

Euro Area Recession Probability

UK Recession Probability

(As of October 2022)



ที่มา: Conference Board JP Morgan และ Goldman Sachs

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยปรับเพิ่มขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

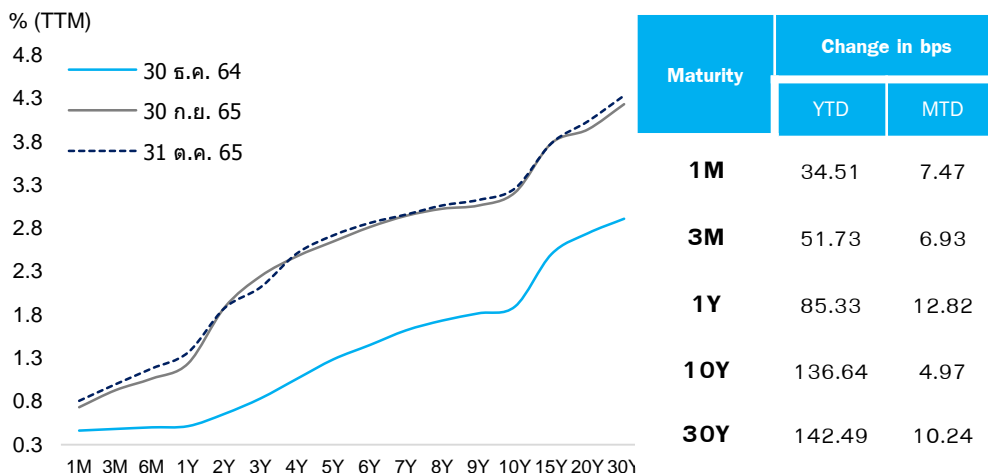
(%)	2562	ธ.ค. 63	ธ.ค. 64	ต.ค. 65
MOR	6.745-6.95	5.82-5.95	5.82-5.95	6.07-6.25
MLR	6.00-6.35	5.25-5.58	5.25-5.58	5.50-5.83
MRR	6.87-6.95	5.75-6.22	5.95-6.22	5.97-6.25
Saving	0.30-0.625	0.25	0.25	0.25-0.45
3M	0.65-1.00	0.37-0.375	0.32-0.375	0.42-0.55
6M	0.90-1.40	0.45-0.50	0.40-0.50	0.50-0.65
12M	1.05-1.55	0.45-0.50	0.40-0.50	0.60-0.80

*ที่มา: ธปท. data from 5 largest banks (Data as of 31 Oct 2022)

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2562	2563	2564	ก.ย. 65	ต.ค. 65
Fed	1.50-1.75	0.00-0.25	0.00-0.25	3.00-3.25	3.00-3.25
ECB					
Deposit rate	0.00	0.00	0.00	1.25	2.00
	-0.50	-0.50	-0.50	0.75	1.50
BOE	0.75	0.10	0.25	2.25	2.25
BOJ	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
BOT	1.25	0.50	0.50	1.00	1.00

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



*ที่มา: ธปท. และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงในภาพรวม ณ เดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นและระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนเล็กน้อยตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากความกังวลต่อความเสี่ยงที่เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวลง

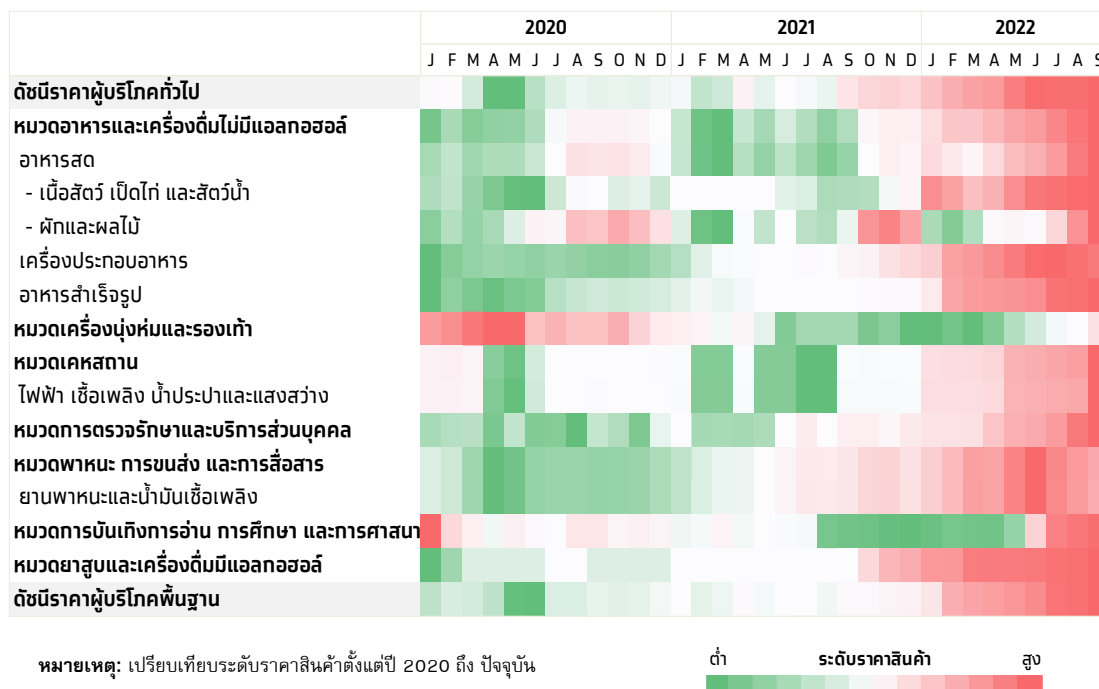
อย่างไรก็ตาม ระดับราคาสินค้ายังสูงกว่าก่อนช่วงโควิด คาดว่าอัตราจะกลับเข้าสู่กรอบเป้าหมายประมาณกลางปี 2566



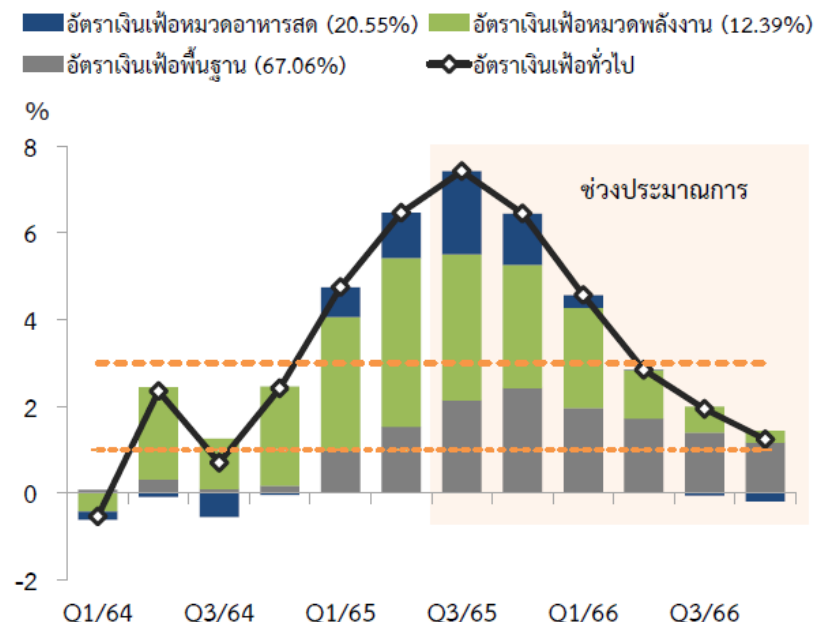
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ระดับราคาสินค้ายังอยู่ในระดับสูง โดยเฉพาะสินค้าในหมวดพื้นฐานที่ยังเผชิญภาวะต้นทุนทั้งราคาน้ำมันดีเซลที่ไม่สามารถลดลงได้มาก รวมถึงต้นทุนการนำเข้าที่สูงจากค่าเงินบาทอ่อนค่าซึ่งอาจเป็นปัจจัยกดดันของผู้ประกอบการที่จะส่งผ่านไปยังราคาสินค้าและบริการเพิ่มขึ้น

แผนที่ความร้อนแสดงระดับราคาสินค้า



Contribution to headline inflation



หมายเหตุ: () คือ น้ำหนักในตะกร้าเงินเฟ้อ
 ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณและประมาณการโดย ธปท. ณ ก.ย. 65

ราคาน้ำมันดีเซลสูงกว่าการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว ตามทิศทาง การคาดการณ์ของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565-ปี 2566 สูงกว่าการคาดการณ์ไว้ในครั้งที่แล้ว มาจาก 1) กลุ่ม OPEC+ ได้พิจารณาปรับลดกำลังการผลิตอีก 2 ล้านบาร์เรล/วัน ในช่วงพ.ย.-ธ.ค. 2565 2) ปริมาณน้ำมันจากรัสเซียในตลาดโลกจะลดลง โดย JP Morgan คาดว่าปริมาณการผลิตน้ำมันของรัสเซียจะลดลง 5.4% และ 2.8% ในปี 2565-66 ตามลำดับ หลังมาตรการจำกัดราคาน้ำมันจากรัสเซียของสหภาพยุโรปจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 5 ธ.ค. 2565 โดยมาตรการดังกล่าวจะห้ามบริษัทที่นำเข้าน้ำมันจากรัสเซียใช้บริการเดินเรือทางทะเล บริการด้านประกันภัยและบริการด้านการเงินของบริษัทในสหภาพยุโรป หากขายน้ำมันที่นำเข้าจากรัสเซียในราคาที่เกินกว่าข้อกำหนด
- อย่างไรก็ดี คาดว่าภาครัฐของไทยจะตรึงราคาดีเซลไว้ที่ 35 บาท/ลิตรในช่วงเหลือของปี 2565 และอาจจะตรึงราคาในระดับที่ใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 ในช่วงปี 2566 เพื่อเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมันฯ ที่ติดลบสูงถึง 1.3 แสนล้านบาท ส่งผลให้คาดว่าราคาดีเซลของไทยเฉลี่ยทั้งปี 2565 และ 2566 จะอยู่ที่ 33.1 และ 34.6 บาท/ลิตร

สำนักวิจัยต่าง ๆ ของโลกปรับเพิ่มการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2565 Krungthai COMPASS ปรับเพิ่มการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2565-66

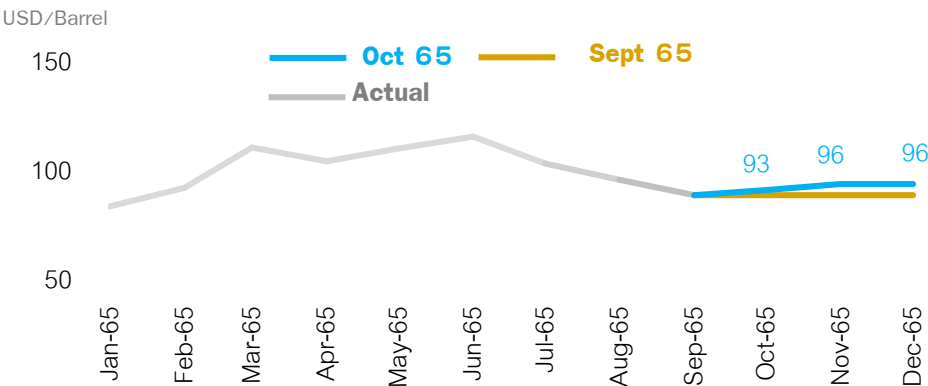
สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ As of Sept 65 (USD/Barrel)	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ As of Oct 65 (USD/Barrel)
Bloomberg Consensus	100	101
Citigroup	99	101

ปี	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
ปี 2565	100 (99)
ปี 2566	95 (87)

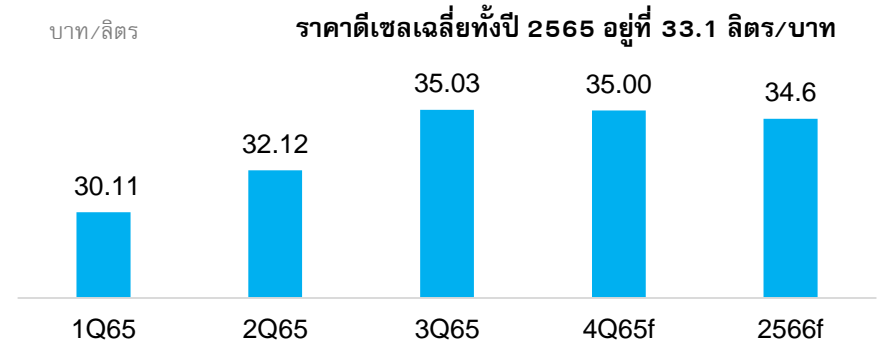
*4Q2022 Bloomberg Consensus คาดที่ 97 USD/Barrel ซึ่งสูงกว่าการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว ซึ่งอยู่ที่ 91 USD/Barrel

หมายเหตุ เลขในวงเล็บ () เป็นประมาณการ ณ เดือน ก.ย. 2565

ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ของ Krungthai COMPASS



ประมาณการราคาดีเซลของไทย ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบโลก และนโยบายของภาครัฐ



ที่มา: Bloomberg consensus, JP Morgan, EIA., Future price โดย <https://www.investing.com/> และคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน ซึ่งรวบรวมโดย Krungthai COMPASS
หมายเหตุ : ราคาดีเซลในกราฟด้านซ้ายมือ เป็นค่าเฉลี่ยของราคาดีเซลรายวันในแต่ละไตรมาสของ 4 สถานีเชื้อเพลิงขนาดใหญ่ ได้แก่ ปตท. บางจาก เซลล์ Caltex และ ESSO

แม้ว่าต้นทุนก๊าซธรรมชาติในตลาดโลกมีแนวโน้มลดลงในปี 2566 แต่ค่าไฟฟ้าของไทยจะยังอยู่ในระดับสูง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- สำนักงานกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ประกาศปรับขึ้นค่าไฟฟ้าใน 4 เดือนสุดท้ายของปี 2565 เป็น 4.72 บาท/หน่วยไฟฟ้า ส่งผลให้ค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี 2565 อยู่ประมาณ 4.16 บาท/ หน่วยไฟฟ้า นอกจากนี้ คาดว่าค่าไฟฟ้าใน 4 เดือนแรกของปี 2566 จะอยู่ในระดับเดิมที่ 4.72 บาท /หน่วยไฟฟ้า
- สำหรับค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี 2566 คาดว่าจะอยู่ในระดับสูงกว่าค่าเฉลี่ยทั้งปี 2565 แม้ว่าราคาก๊าซธรรมชาติในตลาดโลกมีแนวโน้มลดลงในปี 2566 แต่จะยังอยู่ในระดับสูงกว่าราคาก๊าซธรรมชาติในประเทศ อีกทั้ง สัดส่วนการนำเข้าก๊าซธรรมชาติจากต่างประเทศคาดว่าจะอยู่ในระดับสูง ประกอบกับ ภาครัฐอาจจะทยอยลดภาระหนี้สินที่เกิดจากการอุดหนุนค่าไฟฟ้าในช่วงก.ย.64-ธ.ค.65 ซึ่งสูงถึง 1.1 แสนล้านบาท ซึ่งปัจจัยเหล่านี้จะทำให้ค่าไฟฟ้าในปี 2566 มีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง
- สำหรับราคา LPG จะยังคงตรึงราคาไว้ที่ 408 บาท/ถัง จนถึงสิ้นปี 2565

ราคาก๊าซธรรมชาติของ Henry Hub และค่าไฟฟ้าของไทย

	ราคาก๊าซธรรมชาติ (USD/MMBTU)	ค่าไฟฟ้า (บาท/หน่วยไฟฟ้า)
1H2565	6.0	3.85
3Q2565	7.9 (8.0)	4.24
4Q2565 F	6.2 (8.6)	4.72
ราคาเฉลี่ย ปี 2565	6.6 (7.2)	4.16
ราคาเฉลี่ย ปี 2566 F	5.8 (6.5)	4.6 (4.7)

ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus ,EIA และ Future price โดย<https://www.investing.com/> ซึ่งรวบรวมโดย Krungthai COMPASS
หมายเหตุ : เลขใน () เป็นประมาณการ ณ เดือน ก.ย. 2565

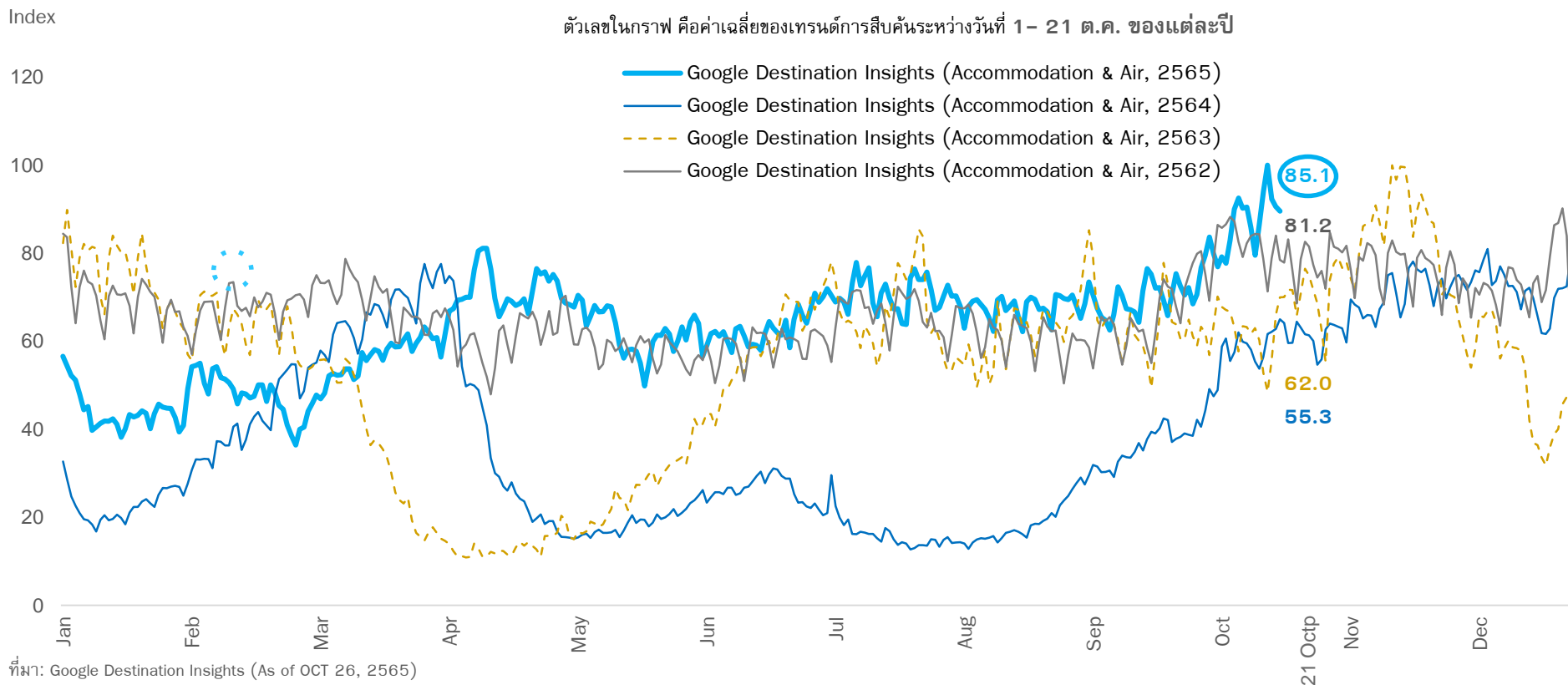
ต.ค. 2565 นักท่องเที่ยวไทยสนใจท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มขึ้น สะท้อนจาก Google Destination Insights Index



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ระหว่าง 1-21 ต.ค. 2565 สะท้อนถึงความสนใจของการท่องเที่ยวในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ช่วง High Season ประกอบกับในเดือน ต.ค. 2565 มีวันหยุดพิเศษเพิ่มขึ้นจากเดือนที่แล้ว นอกจากนี้ยังมีแรงหนุนจากโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4

เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของการท่องเที่ยวในประเทศ



หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาคำในกลุ่ม Air และ Accommodation

2/ข้อมูลในปี 2563-2565 ให้ข้อมูล Current market ซึ่งสะท้อนการสืบค้น Keyword ทั้งหมดในวันและปีปัจจุบัน ส่วนข้อมูลในปี 2019 มาจากข้อมูล Last year ที่เป็นข้อมูลย้อนหลัง 1 ปีจากในปี 2563

นักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาเยือนไทยต่อเนื่อง หลังจากไทยเปิดประเทศเต็มรูปแบบเพื่อรับนักท่องเที่ยว

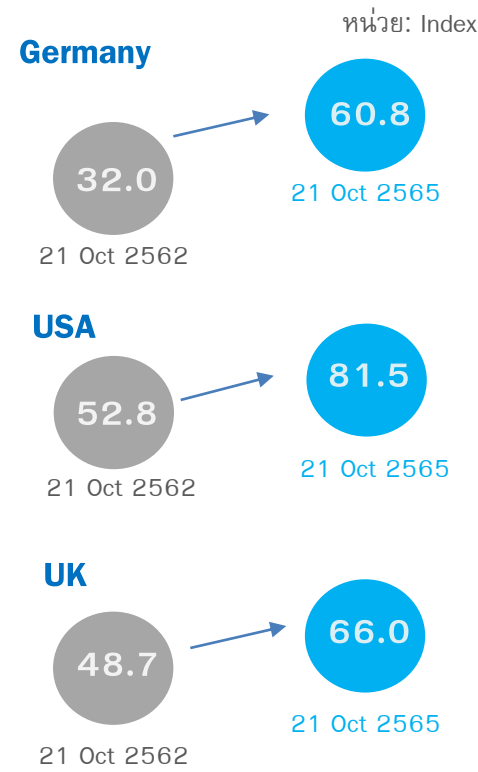
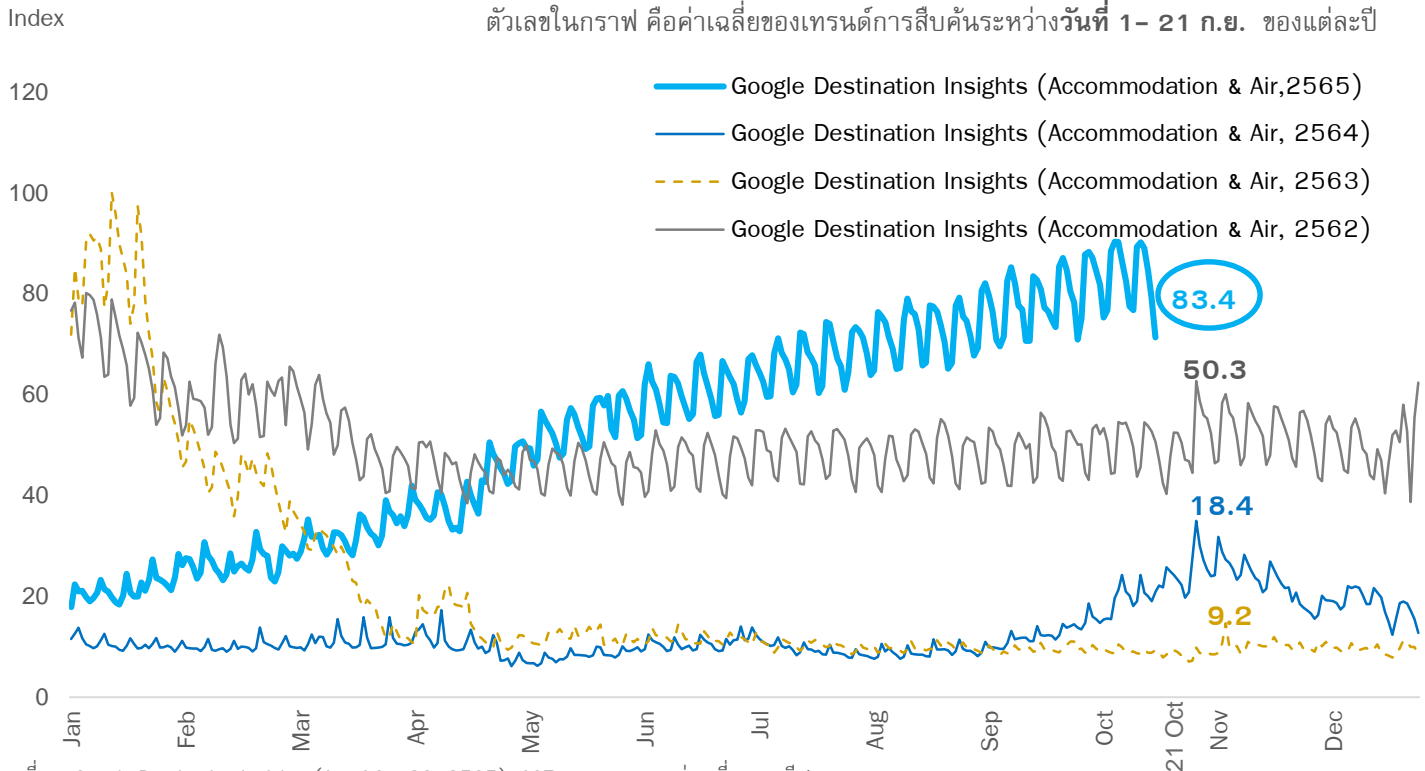


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ณ ต.ค. 2565 พบว่านักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาท่องเที่ยวในไทยมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง หลังมีการยกเลิกมาตรการ Thailand Pass ตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2565
- อย่างไรก็ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมในปี 2565 อาจยังต่ำกว่าในปี 2562 ค่อนข้างมาก โดยคาดว่าในปี 2565 จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวม 9.2 ล้านคน ซึ่งคิดเป็นเพียง 23% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2562 ที่อยู่ในระดับ 39.9 ล้านคน

เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สนใจเข้ามาเยือนไทย

ตัวเลขในกราฟ คือค่าเฉลี่ยของเทรนด์การสืบค้นระหว่างวันที่ 1- 21 ก.ย. ของแต่ละปี



ที่มา: Google Destination Insights (As of Oct 26, 2565), AOT, กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาในค่าในกลุ่ม Air และ Accommodation

2/ข้อมูลในปี 2563-2565 ให้ข้อมูล Current market ซึ่งสะท้อนการสืบค้น Keyword ทั้งหมดในวันและปัจจุบัน ส่วนข้อมูลในปี 2019 มาจากข้อมูล Last year ที่เป็นข้อมูลย้อนหลัง 1 ปีจากในปี 2563

ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มลดลง จากนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียที่เน้นการท่องเที่ยวระยะสั้นเป็นหลัก

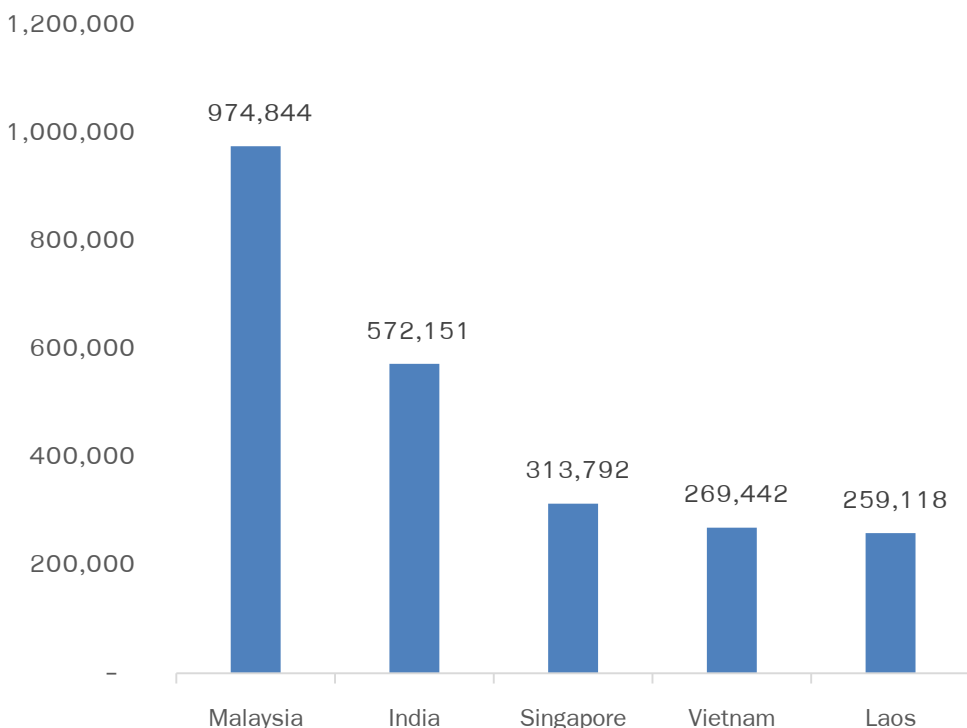


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 9 เดือนแรกของปี 2565 นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียมีจำนวนมากที่สุด โดยมีจำนวน 0.97 ล้านคน อันดับ 2 เป็นนักท่องเที่ยวชาวอินเดียจำนวน 0.57 ล้านคน
- แม้ในแง่ของจำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่หากพิจารณาจากค่าใช้จ่ายต่อคนทริปปะพบว่าแนวโน้มลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากการที่นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียเริ่มกลับมาเดินทางมากขึ้นตั้งแต่เปิดด่านชายแดนเมื่อ 1 เม.ย. 65 ซึ่งนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียมักจะเน้นการท่องเที่ยวระยะสั้นเป็นหลัก

จำนวน นทท.ต่างชาติสะสม 9M/2565 ตามสัญชาติ 5 อันดับแรก

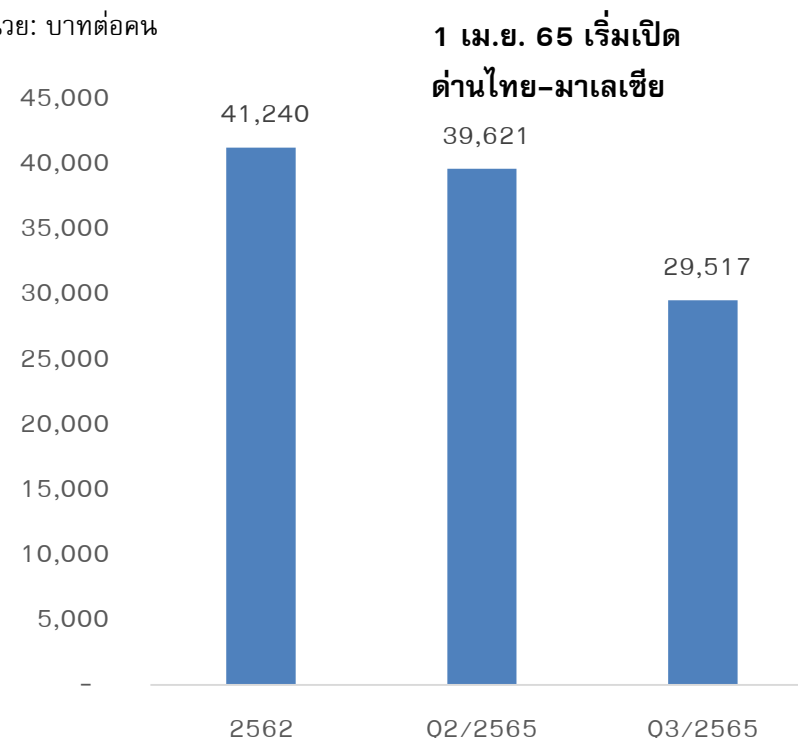
หน่วย: คน



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท.ต่างชาติ

หน่วย: บาทต่อคน



1 เม.ย. 65 เริ่มเปิด
ด่านไทย-มาเลเซีย

หมายเหตุ: ในปี 2563- Q1/2565 ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติจะอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าวยังคงมีนักท่องเที่ยวบางส่วนหลงเหลืออยู่ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นชาวยุโรปที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนที่ค่อนข้างสูง จึงไม่นำข้อมูลในช่วงเวลาดังกล่าวมาเปรียบเทียบ



THANK YOU