



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

7 ธันวาคม 2565

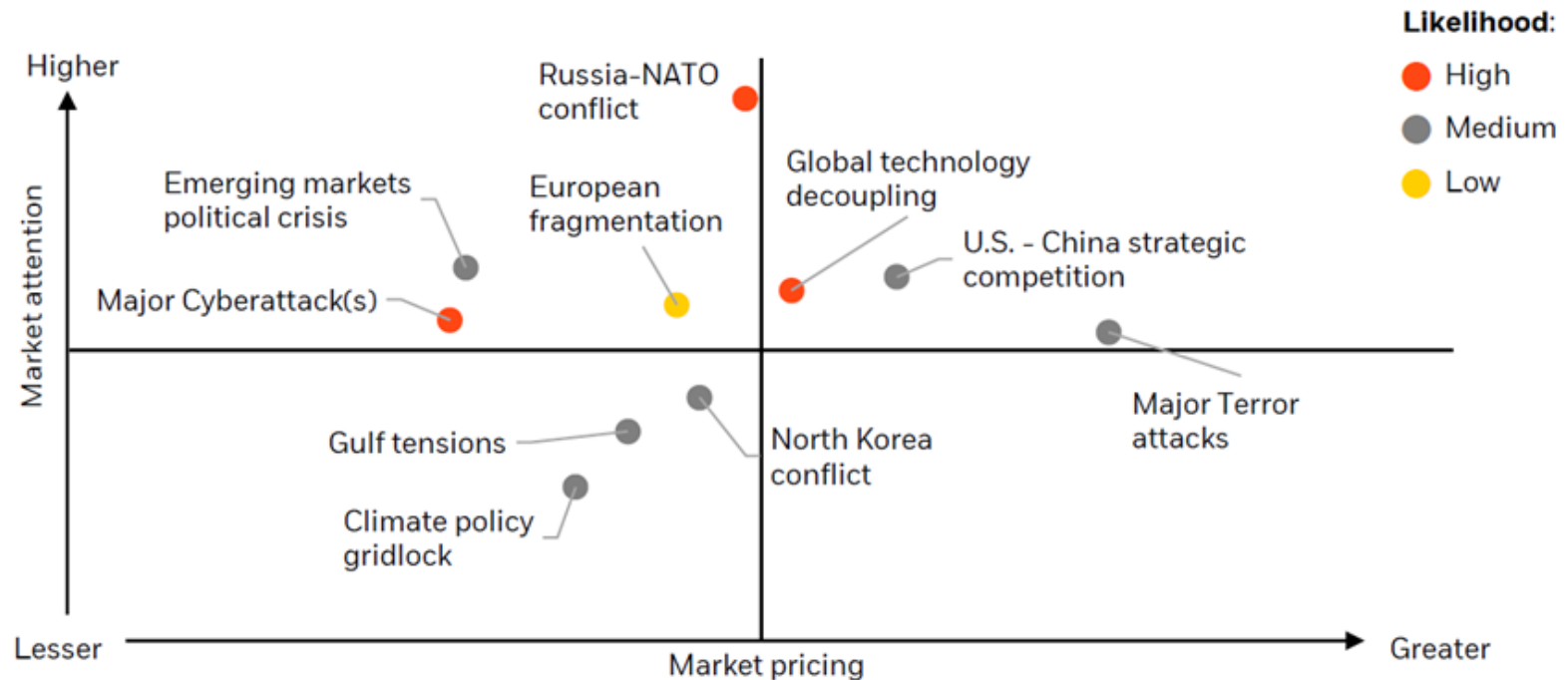
- **การชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกเริ่มมีผลกระทบต่อการส่งออกอย่างชัดเจน** กิจกรรมในภาคการผลิตของประเทศหลักไม่ว่าจะเป็นสหรัฐอเมริกา กลุ่ม EU ญี่ปุ่น และจีน ชะลอตัวลงพร้อมกันในเดือนพฤศจิกายน สอดคล้องกับการที่การส่งออกสินค้าหมวดตัวในประเทศที่มีความสำคัญด้านห่วงโซ่อุปทาน ได้แก่ เกาหลีใต้ และไต้หวัน ส่วนการส่งออกของประเทศไทยก็หดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 20 เดือนในเดือนตุลาคม สำหรับในปี 2566 เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวต่อเนื่องจากภาวะการเงินที่ตึงตัว และวิกฤตเงินเฟ้อ โดยเขตเศรษฐกิจหลักเผชิญความเสี่ยงที่แตกต่างกัน
- **เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวในปี 2566 ด้วยแรงจากเครื่องยนต์เดียวคือภาคการท่องเที่ยว จึงฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่และยังมีสัญญาณของความเปราะบาง ภายใต้บริบทของการปรับนโยบายเศรษฐกิจสู่ภาวะปกติ** ในระยะข้างหน้าการส่งออกมีแนวโน้มชะลอตัว การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยจะพึ่งพาภาคการท่องเที่ยวเป็นหลัก ทั้งในมิติของการสร้างรายได้ให้กับประเทศ การจ้างงานให้กับแรงงาน และรายได้ให้กับครัวเรือน ซึ่งคาดว่าในปี 2566 จะมีนักท่องเที่ยวเข้ามามากกว่า 20 ล้านคน หรือเพิ่มขึ้นเท่าตัวจากปีปัจจุบัน อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจยังมีสัญญาณของความเปราะบางที่สะท้อนให้เห็น เช่น สัดส่วนสินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิตต่อสินเชื่อรวม (Stage 2) ที่สูงขึ้น และผู้ประกอบการขนาดเล็กที่ยังมีการค้างชำระเป็นสัดส่วนสูงแม้จะพ้นช่วงโควิด-19 มาแล้ว นอกจากนี้ เครื่องยนต์เดียวอาจมีแรงส่งไม่เพียงพอ ในภาวะที่ธุรกิจมีแรงกดดันจากภาวะต้นทุนจากค่าไฟ ค่าแรง และวัตถุดิบ นอกจากนี้ ยังมีผลกระทบจากบริบทของการปรับนโยบายเศรษฐกิจสู่ภาวะปกติ (Policy Normalization) ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยเฉพาะการปรับค่าธรรมเนียม FIDF ตั้งแต่ ม.ค. 2566 ซึ่งเป็นต้นทุนสำคัญของระบบการเงิน และจะทำให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ปรับสูงขึ้นได้ถึง 0.4% ในคราวเดียว
- **เศรษฐกิจไทยปี 2566 มีแนวโน้มขยายตัวที่ 3.0-3.5% (Base case) จากปัจจัยสนับสนุนด้านการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชนเป็นหลัก** โดยนักวิเคราะห์ปรับลดประมาณการลงมาต่อเนื่องและยังมี downside risk ดังนั้นมาตรการสนับสนุนจากภาครัฐยังมีความจำเป็นเพื่อบรรเทาผลกระทบจากต้นทุนที่อยู่ในระดับสูงและความไม่แน่นอนที่อาจเพิ่มขึ้น

# เศรษฐกิจโลกเปราะบางจากความเสี่ยงรุ่มเร้าที่มากขึ้นในปี 2566 และเพิ่มแรงกดดันต่อการค้าโลก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## 2023 Geopolitical Risks and Corresponding Likelihood



Source: Blackrock and Economist Intelligence Unit (EIU)



# สำนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่ประเมินเศรษฐกิจโลกชะลอตัว สหรัฐฯ ไม่แย่มาก ขณะที่ยุโรปมีโอกาสถดถอยในปีหน้า



**Economic Outlook,**  
November 2022

Global prospects are also becoming increasingly imbalanced, with the major Asian emerging-market economies accounting for close to three-quarters of global GDP growth in 2023, reflecting their projected steady expansion and sharp slowdowns in the United States and Europe.

**J.P.Morgan** 21 November 2022

With the winter set to aggravate China's COVID problems and Europe's natural gas crisis, the global growth outlook remains depressed as we turn towards the new year. However, we do not see the global economy at imminent risk of sliding into recession. The financial conditions drag is being cushioned by a fading of supply chain and commodity price shocks.



16 November 2022

Global growth slowed through 2022 on a diminishing reopening boost, fiscal and monetary tightening, China's Covid restrictions and property slump, and the Russia-Ukraine war. We expect global growth of just 1.8% in 2023, as US resilience contrasts with a European recession and a bumpy reopening in China.

**Barclays,** 16 November 2022

A deepening energy crisis in Europe and continued lockdowns in China have also added to the global economic woes. Barclays expects developed economies to contract across 2023, with recessions in the UK and Euro area starting in the third and fourth quarter of 2022 respectively.

ที่มา: Reuters (16 พ.ย.65)

**Barclays,** 29 November 2022

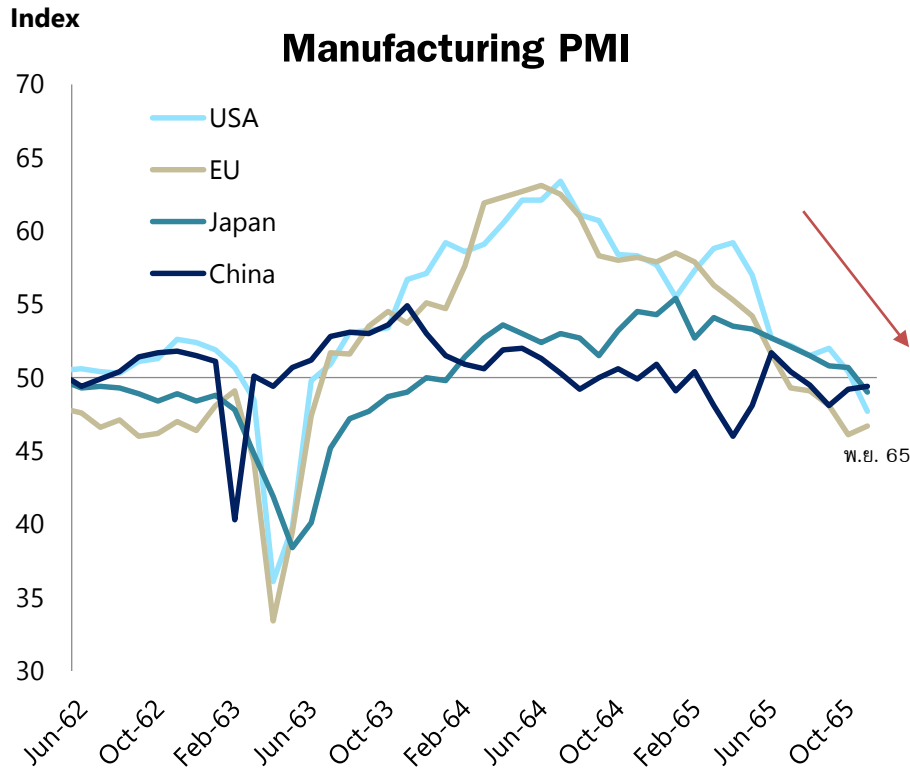
However, Barclays Plc economists now see a US recession taking place one quarter later than expected in the wake of resilient economic activity.

ที่มา: Bloomberg (30 พ.ย.65)

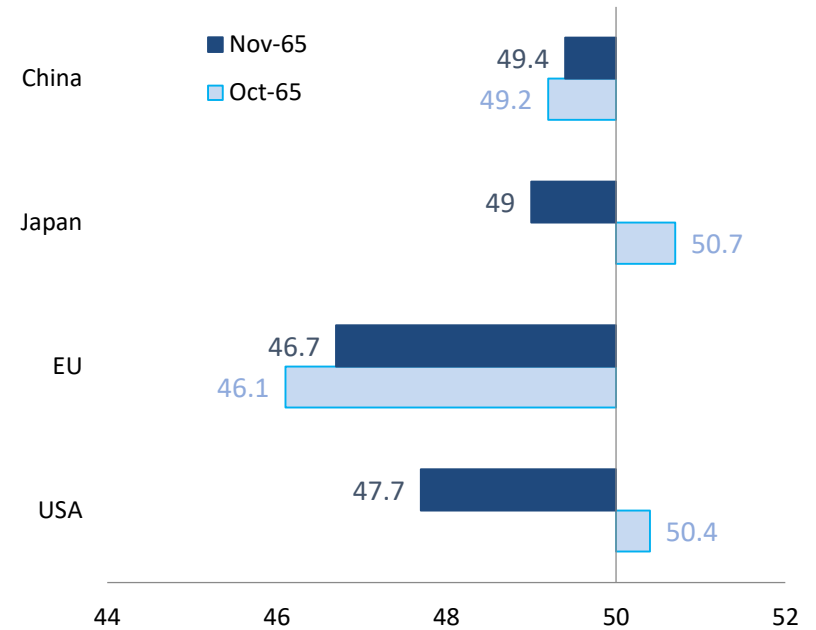
# เครื่องชี้ดัชนีภาคการผลิตล่าสุดสะท้อนการชะลอตัวที่ชัดเจนของประเทศเศรษฐกิจหลัก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



### Manufacturing PMI by country



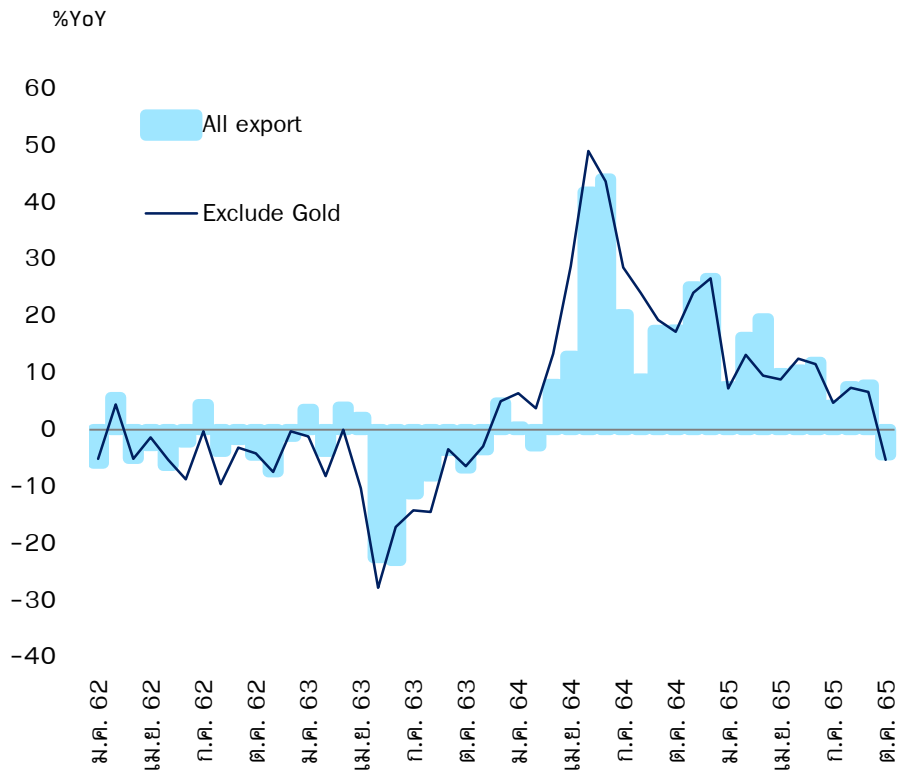
ที่มา: CEIC (ข้อมูล ณ วันที่ 1 ธ.ค. 2565)

# มูลค่าส่งออกไทยเดือน ต.ค. 2.18 หมื่นล้านดอลลาร์ หดตัว -4.4%YoY จากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว สอดคล้องกับการส่งออกของภูมิภาคที่ชะลอตัว

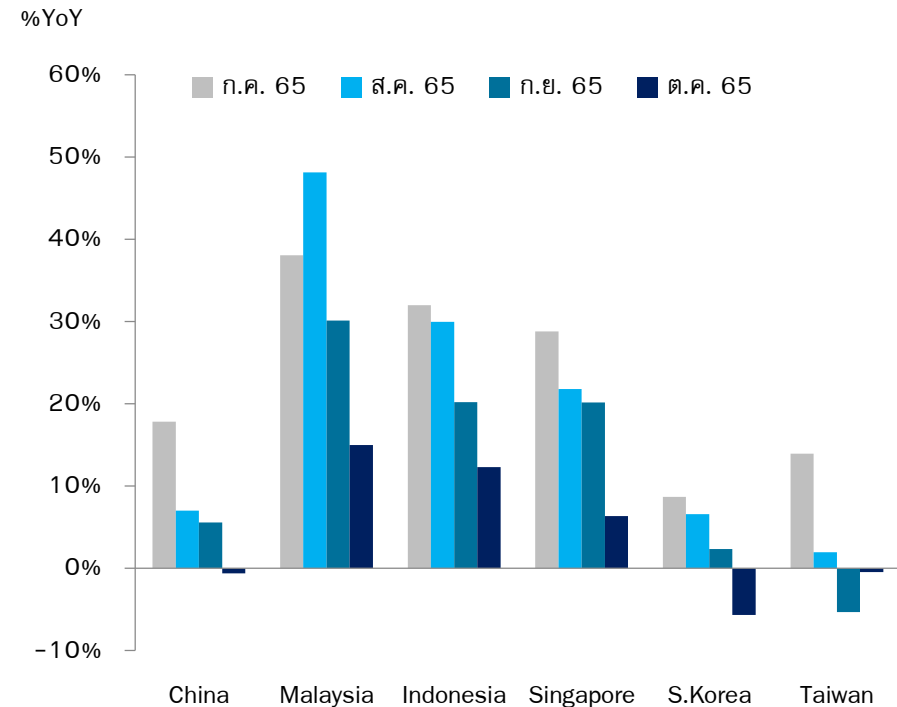


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



### อัตราการขยายตัวการส่งออกของประเทศในภูมิภาค



# ปัจจัยหลักที่กระทบต่อการส่งออกที่หดตัวในเดือน ต.ค.



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สินค้าที่ได้รับผลกระทบ	%share ของมูลค่าส่งออกรวม	Export Growth (%) Oct 2022	การชะลอตัวของเศรษฐกิจ				มาตรการ Zero COVID ของจีน	ราคาสินค้าโภคภัณฑ์โลกที่ลดลง	อานิสงส์จากปัจจัย COVID ททยอยหมดลง
			US	EU	Japan	ASEAN			
เม็ดและผลิตภัณฑ์พลาสติก	4.8	-21.6							
เคมีภัณฑ์	3.4	-15.2							
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบของเครื่องจักรกล	3.0	-7.0							
Hard Disk Drive	2.6	-34.3							
สิ่งทอ	2.4	-6.8							
เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์	2.3	-13.1							
ยานพาหนะ	2.3	-14.0							
อาหารทะเล แช่เย็น แช่แข็ง กระจังและแปรรูป	2.1	-6.7							
ผลไม้สด ผักสด แช่เย็น แช่แข็ง แห้ง กระจังและแปรรูป	1.9	-17.7							
ยางพารา	1.7	-28.5							
เครื่องสำอาง สบู่ และผลิตภัณฑ์รักษาผิว	1.2	-4.9							
เครื่องรับวิทยุโทรทัศน์และส่วนประกอบ	0.9	-21.7							
ตู้เย็น ตู้แช่แข็งและส่วนประกอบ	0.6	-26.9							
เครื่องมือแพทย์ อุปกรณ์และผลิตภัณฑ์เภสัชภัณฑ์	0.6	-2.8							
ถุงมือยาง	0.5	-38.4							
เฟอร์นิเจอร์และชิ้นส่วน	0.5	-22.5							

# การส่งออกหัวครั้งแรกในรอบ 20 เดือน โดยมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญต่างลดลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การส่งออกของไทย

(%YoY)

Market (%2565 Share)	2564	2565							
		เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	YTD
Global (100.0)	17.4	9.9	10.5	11.9	4.3	7.5	7.8	-4.4	9.1
US (16.4)	21.9	13.6	29.2	12.1	4.7	16.3	26.2	-0.9	16.8
EU28 (9.5)	21.3	0.02	7.7	5.8	9.3	20.7	22.2	-7.9	7.8
Japan (8.6)	9.6	-0.3	6.2	-1.0	-4.7	6.6	-1.7	-3.1	0.5
China (12.0)	25.0	-7.3	3.8	-2.7	-20.6	-20.1	-13.2	-8.5	-6.1
ASEAN5 (14.4)	19.9	26.8	8.3	35.6	21.3	5.8	9.0	-13.1	16.5
CLMV (10.9)	14.5	9.3	13.1	19.5	24.2	41.1	26.3	10.6	15.5
Cambodia (3.1)	16.3	23.0	36.9	64.5	55.0	62.4	40.7	5.2	29.2
Laos (1.6)	19.1	-2.3	29.8	10.0	13.2	14.8	20.8	28.8	14.3
Myanmar (1.7)	13.7	13.3	12.0	15.4	22.7	22.5	-13.6	-3.3	13.9
Vietnam (4.6)	12.3	4.5	-2.5	2.0	10.7	43.1	38.8	13.3	8.6

## มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์)

ปี 2563	19,303
ปี 2564	22,667
ไตรมาสที่ 3/2565	24,060
ก.ย. 2565	24,919
ต.ค. 2565	21,772

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2565		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนช่วงที่เหลือ ปี 2565 (ล้านดอลลาร์)
NESDC	7.5%	24,634
กกร.	7.0% ถึง 8.0%	23,954-25,314
BOT	7.4%	24,498
FPO	8.1%	25,450

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2562 2) ตัวเลขในวงเล็บหมายถึง ตัวเลข TSIC

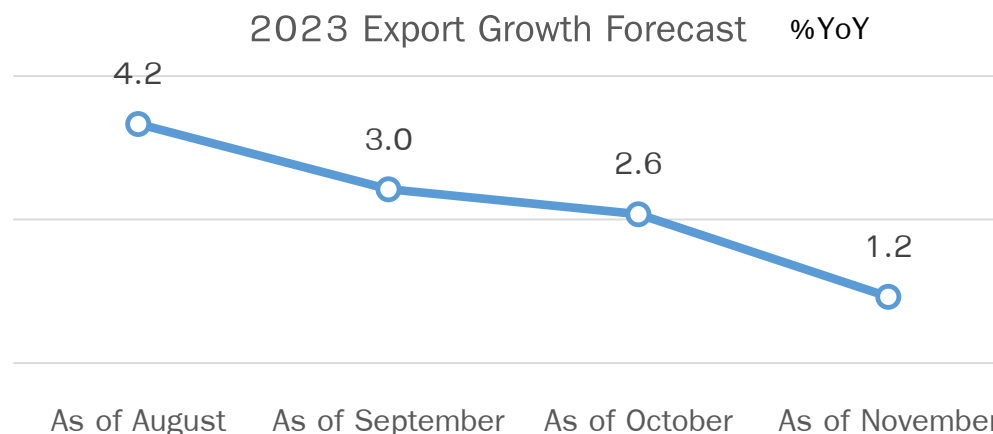


# การส่งออกปี 2566 มีแนวโน้มชะลอลงมากกว่าคาด



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ประเมินการส่งออกจาก Asia Pacific Consensus สะท้อนว่าการส่งออกสินค้าในปี 2566 มีแนวโน้มชะลอลงมากกว่าคาดจากผลกระทบของเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว โดยสำนักวิเคราะห์ทยอยปรับลดประมาณการการลงต่อเนื่อง ล่าสุด ณ เดือนพฤศจิกายนคาดว่า การส่งออกปี 2566 จะขยายตัวได้ 1.2% (จากที่ประเมิน 4.2% ในรอบเดือนสิงหาคม)
- สำนักวิเคราะห์บางส่วนคาดว่า การส่งออกปีหน้ามีแนวโน้มหดตัว และสัดส่วนของสำนักวิเคราะห์ที่คาดว่า การส่งออกจะหดตัวทยอยปรับเพิ่มขึ้น



ประมาณการส่งออกปี 2566		As of			
		August	September	October	November
สัดส่วนผู้ประเมินการส่งออก	ขยายตัว	100%	100%	73.3%	68.8%
	หดตัว	0	0	26.7%	31.3%

# เฟดส่งสัญญาณชะลอการปรับขึ้นดอกเบี้ย โดยอาจขึ้นไปถึงระดับ 5.00% ในไตรมาสที่ 1 ปี 2566



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- รายงานการประชุมเฟดเดือน พ.ย. กล่าวถึงการชะลอการขึ้นดอกเบี้ยหลังจากปรับขึ้นดอกเบี้ยครั้งละ 0.75% ติดต่อกัน 4 ครั้ง และล่าสุด Fed Watch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนัก 80% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยอีก 0.50% สู่ระดับ 4.25-4.50% ในการประชุมเดือน ธ.ค. ขณะที่นักลงทุนให้น้ำหนัก 20% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สอดคล้องกับเครื่องชี้บางตัวที่ส่งสัญญาณชะลอตัว เช่น ตลาดบ้าน และการใช้จ่ายภาคครัวเรือน ที่เริ่มมีสัญญาณแผ่วลง
- ตลาดคาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายของเฟดอาจแตะระดับสูงสุด (Terminal Rate) ที่ประมาณ 5.00% อย่างไรก็ตาม ตลาดเริ่มมองว่าเฟดอาจจะปรับลดดอกเบี้ยในช่วงครึ่งหลังของปี 2566 เนื่องจากความกังวลต่อเศรษฐกิจถดถอยและตลาดแรงงานที่อาจแผ่วลง

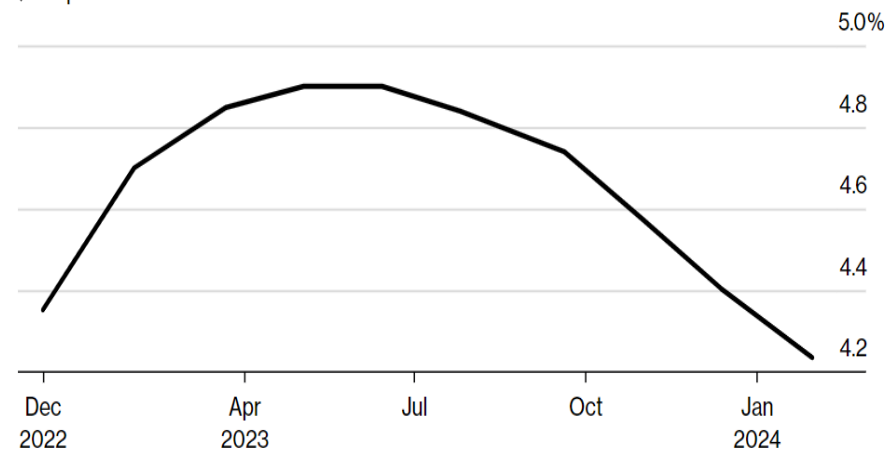
## CME FedWatch Tool Projections

	FOMC	Target Range
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%

## Markets Pricing in Rate Cuts by Late 2023

Wall Street is looking for Fed to blink in face of slower growth and inflation

Implied Rate from Fed Funds Futures



# เดือน พ.ย. เงินทุนต่างชาติไหลเข้าทั้งตราสารหนี้และตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2562	2563	2564	ต.ค.. 2565		พ.ย. 2565	
<b>Change in NR</b>					<b>ST: -7,094</b>		<b>ST: +57,331</b>
<b>Bond holding*</b>	<b>-69,616</b>	<b>-59,781</b>	<b>+165,781</b>	<b>-16,414</b>		<b>+68,211</b>	
					<b>LT: -9,320</b>		<b>LT: +10,880</b>
<b>Net Foreign Stock</b>							
<b>Buying/Selling</b>	<b>-45,245</b>	<b>-264,386</b>	<b>-48,578</b>		<b>+8,649</b>		<b>+26,710</b>

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 29 พ.ย. 65)

หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

# นักวิเคราะห์มองเงินบาทมีทิศทางกลับมาแข็งค่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วยเงินตรา ต่างประเทศ	End-2564	31-Oct	30-Nov	%MTD	%YTD
US Dollar	33.42	38.03	35.37	-6.98%	5.84%
Euro	37.89	37.83	36.59	-3.27%	-3.43%
Pound	45.10	44.09	42.37	-3.90%	-6.05%
100 Yen	29.06	25.71	25.54	-0.65%	-12.11%
Won	0.028	0.0268	0.0267	-0.37%	-5.65%
Yuan	5.25	5.23	4.95	-5.31%	-5.68%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	4Q/65	1Q/66	2Q/66	3Q/66
Dollar Index	110.8	109.6	108.1	106.7
Yen	145	143	140	136
Yuan	7.2	7.2	7.15	7.1
Euro	1.00	1.00	0.98	0.97
Pound	0.88	0.88	0.87	0.85
THB	37.0	36.3	36.0	35.8
THB (APCF)		37.56		36.04

- คาดเดือน ธ.ค. เงินบาทมีแนวโน้มผันผวนในกรอบ 34.5-35.5 บาทต่อดอลลาร์** โดยในระยะสั้นเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าทดสอบแนวรับจากการอ่อนค่าของเงินดอลลาร์เนื่องจากตลาดคลายความกังวลต่อการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของเฟดมากขึ้น และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯเริ่มส่งสัญญาณชะลอตัวชัดเจนขึ้น ส่งผลให้ตลาดเปิดรับความเสี่ยงโดยลดการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัยและกดดันให้เงินดอลลาร์อ่อนค่าลงปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนที่ซบเซาอาจส่งผลให้ภาคการผลิตอุตสาหกรรมของเอเชียและไทยอาจชะลอลงต่อเนื่อง และอาจกดดันให้ค่าเงิน EM Asia ผันผวนในฝั่งอ่อนค่าได้

# ค่าเงินเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโร

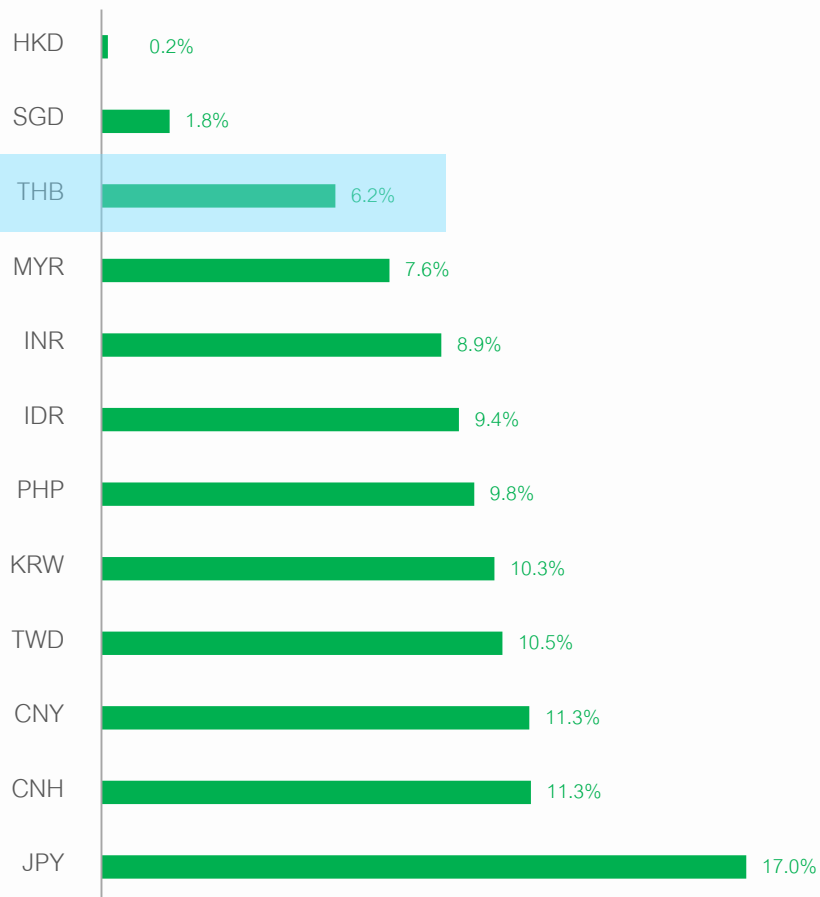


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

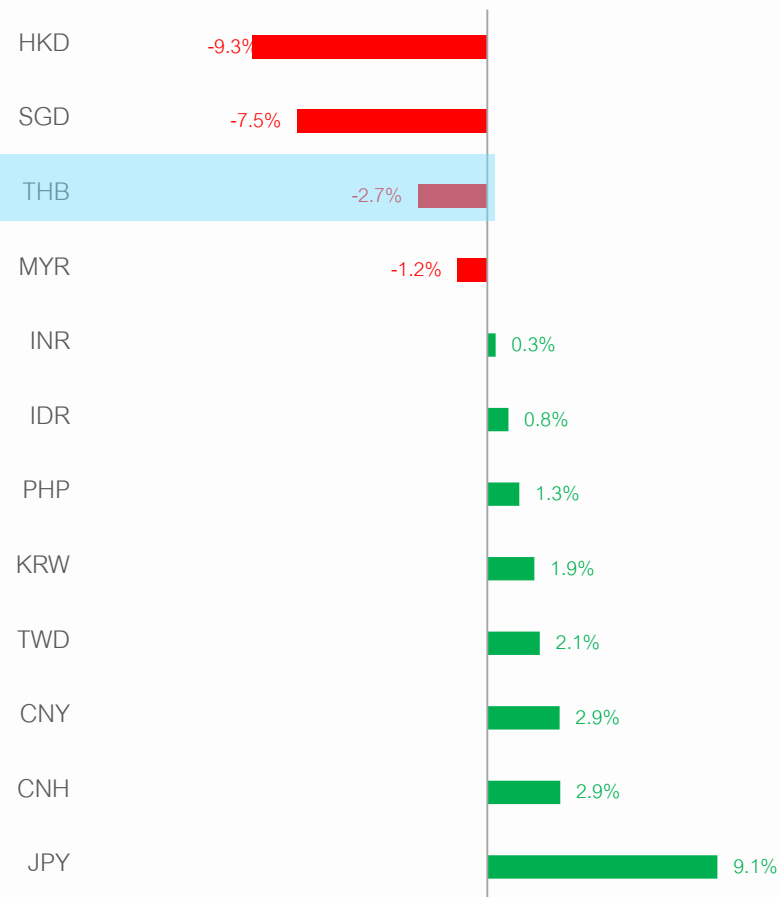
### เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

Year-to-date



### เทียบสกุลยูโร

Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 29 พฤศจิกายน 2565)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

# แม้อัตราเงินเฟ้อจะผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว

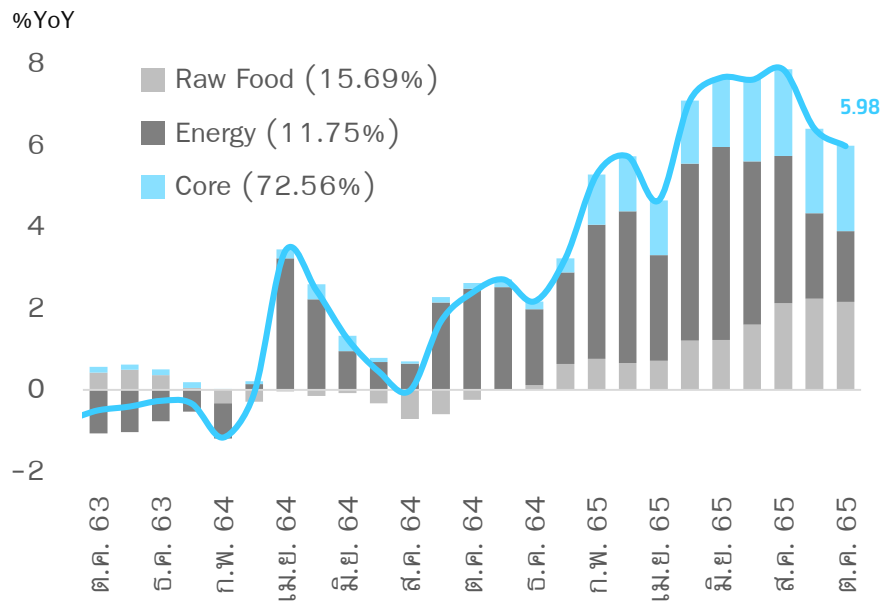
## แต่จะยังอยู่สูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 1-3% ตลอดช่วง 1H/2566



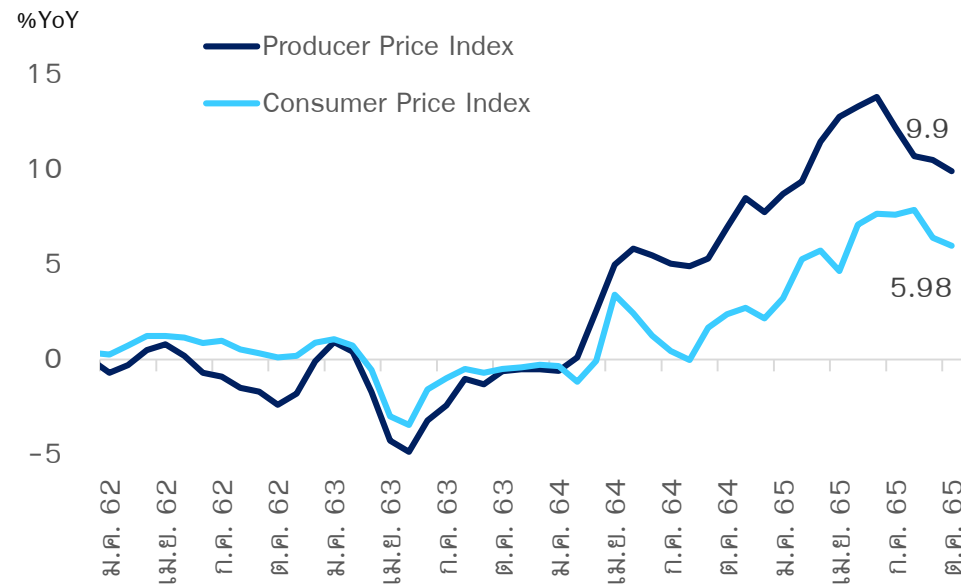
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- อัตราเงินเฟ้อเดือน ต.ค. อยู่ที่ 5.98%YoY ชะลอลงจากเดือนก่อนที่ 6.41% จากราคาพลังงานและราคาอาหารสดส่วนหนึ่งจากผลของฐานในปีก่อนที่เริ่มสูงขึ้น แต่เมื่อเทียบกับเดือนก่อน พบว่า เร่งขึ้น 0.33%MoM
- แม้ว่าดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และดัชนีราคาผู้ผลิต (PPI) จะผ่านจุดสูงสุดไปแล้วแต่ยังอยู่ระดับสูงสะท้อนถึงต้นทุนของผู้ประกอบการที่ยังสูงต่อเนื่อง

Contribution to CPI



CPI - PPI



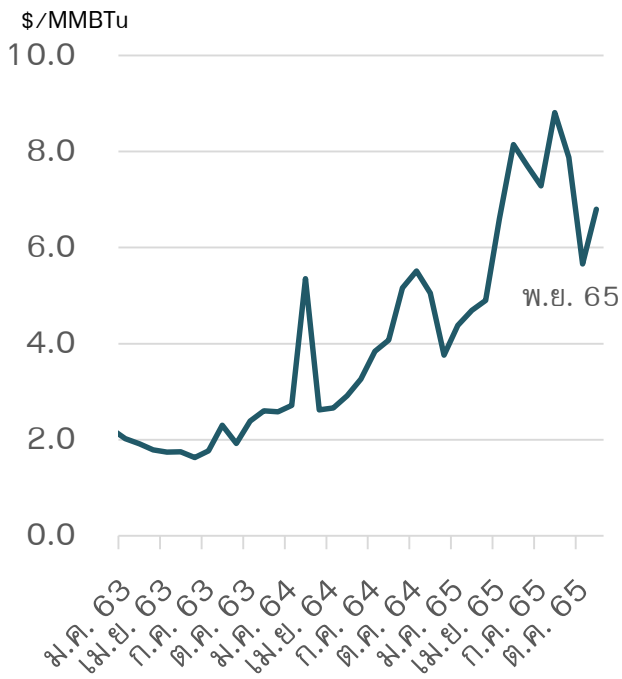
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย Krungthai COMPASS

# คาดว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์ทยอยปรับตัวลดลง แต่ Natural Gas และปุ๋ยยังอยู่ในระดับสูง

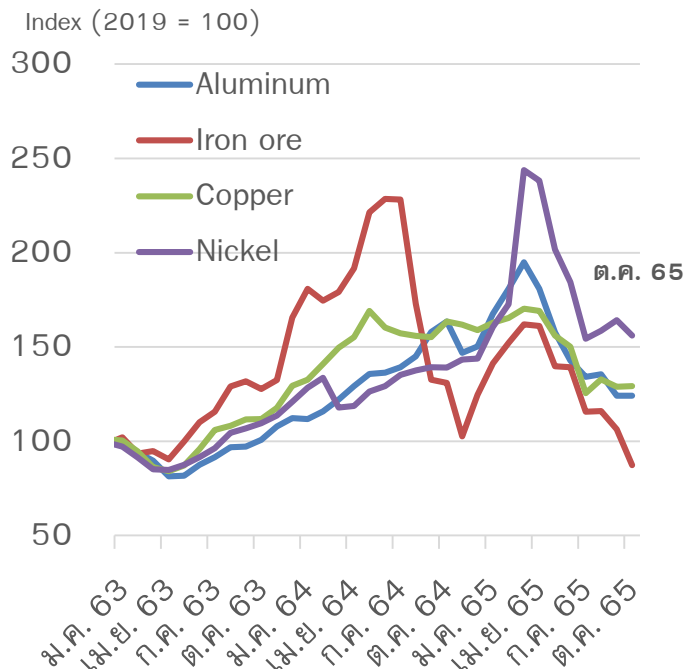


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

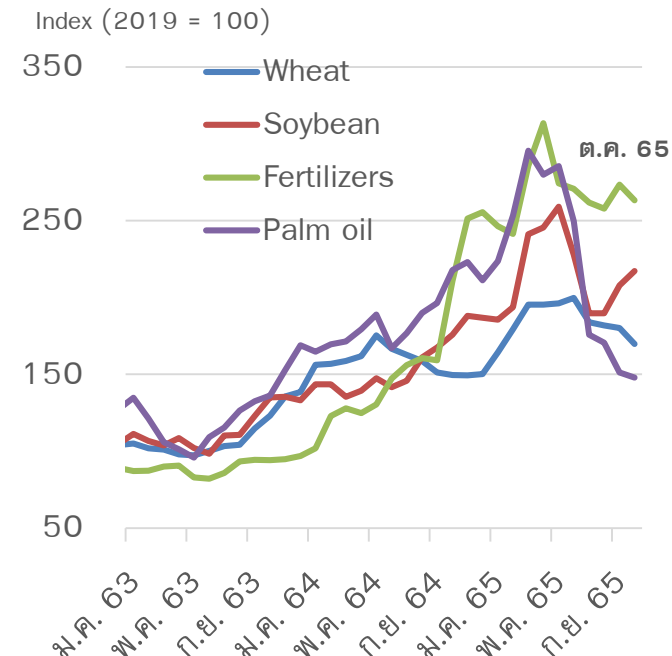
### Natural Gas



### Metals & Minerals price



### Agricultural price



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

Forecast	Q3 22	Q4 22F	Q1 23F	Q2 23F
Aluminum (\$/mt)	2,311	2,348	2,362	2,387
Copper (\$/mt)	7,743	8,038	7,959	7,959
Iron Ore (\$/mt)	103	93	94	92

Forecast	Q3 22	Q4 22F	Q1 23F	Q2 23F
Wheat (\$/Bushel)	853	761	783	794
Soybean (\$/Bushel)	1,555	1,449	1,463	1,432
Palm oil (RM/mt)	3,852	3,672	3,653	3,536

# ค่าไฟฟ้าของไทยในปี 2566 มีแนวโน้มสูงขึ้น ตามทิศทางต้นทุนก๊าซ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

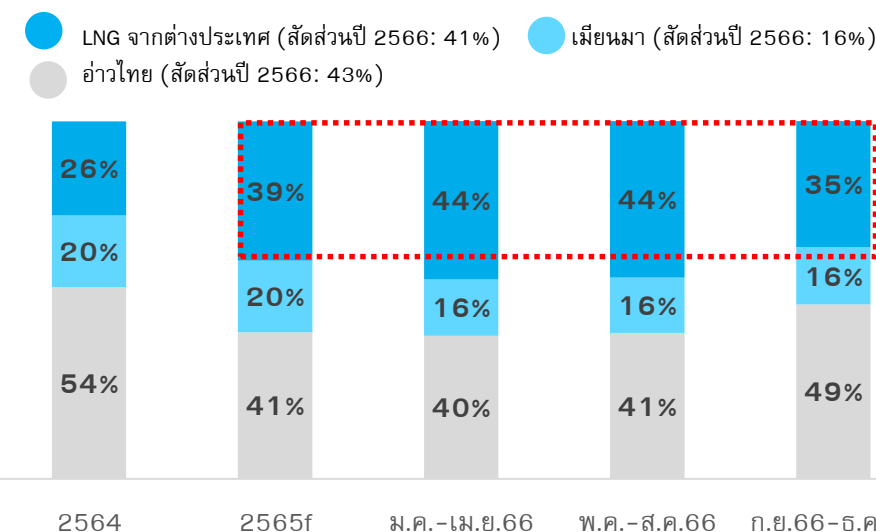
## ธรรมชาติของไทย

- สำหรับค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจาก 4.16 บาท/หน่วยไฟฟ้าในปี 2565 เป็น 4.90 บาท /หน่วยไฟฟ้าในปี 2566 เนื่องจากเหตุผลดังนี้ 1) ไทยต้องนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลวจากต่างประเทศ (ก๊าซ LNG) ซึ่งมีต้นทุนสูง ในสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นจาก 39% ในปี 2565 เป็น 41% ในปี 2566 เพื่อทดแทนการขาดหายไปของก๊าซธรรมชาติจากเมียนมา จึงทำให้ต้นทุนก๊าซธรรมชาติของไทยโดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 2) ภาครัฐมีแนวโน้มปรับค่าไฟฟ้า ตามต้นทุนที่แท้จริง เพื่อไม่เพิ่มภาระซึ่งเกิดจากการอุดหนุนค่าไฟฟ้าแก่ กฟผ. โดยประเมินว่า กฟผ.มีภาระที่ได้ทำการอุดหนุนค่าไฟฟ้าในช่วงก.ย.64-ธ.ค.65 สูงถึง 1.7 แสนล้านบาท เพราะกฟผ.ได้ช่วยอุดหนุนค่าไฟฟ้าโดยเฉลี่ยที่ 0.20 บาท/หน่วยไฟฟ้า และ 0.65 บาท/หน่วยไฟฟ้าในปี 2564-65 ตามลำดับ

### ราคาก๊าซธรรมชาติ และค่าไฟฟ้าของไทย

	ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย ของไทย(บาท/MMBTU)	ค่าไฟฟ้า (บาท/หน่วยไฟฟ้า)
ม.ค.-เม.ย.65	419	3.78
พ.ค.-ส.ค.65	464	4.00
ก.ย.-ธ.ค.65 F	532	4.72
<b>ราคาเฉลี่ย ปี 2565 F</b>	<b>456</b>	<b>4.16</b>
ม.ค.-เม.ย.66 F	518	5.37
พ.ค.-ส.ค.66 F	465	4.87
ก.ย.-ธ.ค.66 F	427	4.46
<b>ราคาเฉลี่ย ปี 2566 F</b>	<b>469</b>	<b>4.90</b>

### สัดส่วนการผลิตก๊าซธรรมชาติ เพื่อใช้ผลิตไฟฟ้าจากแต่ละแหล่ง



ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus ,EIA Future price โดย<https://www.investing.com/> ,World Bank และเอกสารการรับฟังความคิดเห็น เรื่อง ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับค่า Ft สำหรับงวดม.ค.-เม.ย.2566 (พ.ย.2565), ซึ่งรวบรวมโดย Krungthai COMPASS



# ราคาน้ำมันดีเซลในปี 2566 ต่ำกว่าการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว ตามทิศทางการคาดการณ์ของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก



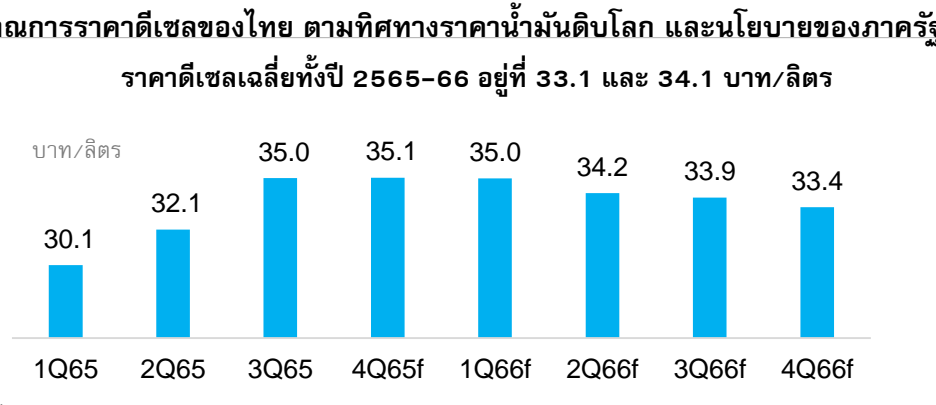
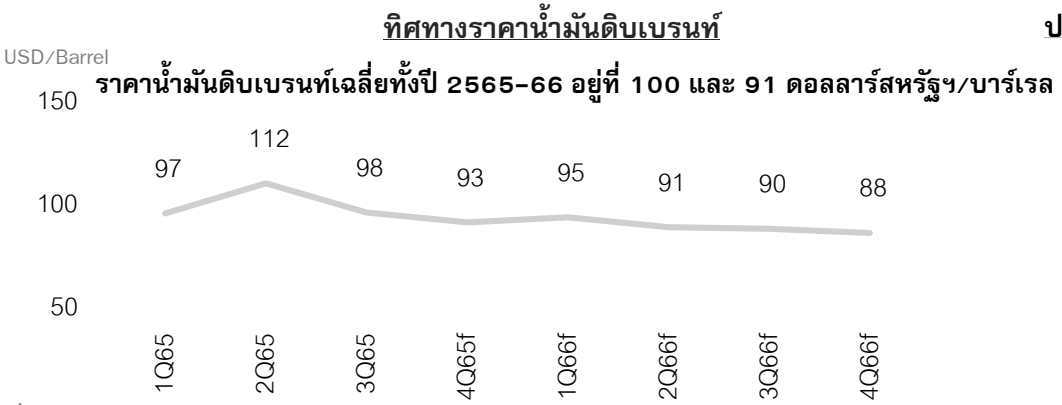
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ปัจจัยที่ทำให้ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในปี 2566 ต่ำกว่าการคาดการณ์ไว้ในครั้งที่แล้ว มาจาก 1) กลุ่มประเทศ G7 EU และออสเตรเลียได้กำหนดเพดานราคาขายน้ำมันจากรัสเซียที่อนุญาตให้ใช้บริการเดินเรือและประกันภัยของบริษัทในประเทศดังกล่าวไว้ที่ 60 ดอลลาร์สหรัฐฯ /บาร์เรล ซึ่งอยู่ในระดับใกล้เคียงกับราคาขายน้ำมันจากรัสเซียอยู่ประมาณ 64 ดอลลาร์สหรัฐฯ / บาร์เรล และยิ่งสูงกว่าต้นทุนการผลิตน้ำมันของรัสเซียอยู่ที่ 30-40 ดอลลาร์สหรัฐฯ /บาร์เรล จึงอาจเป็นแรงจูงใจให้รัสเซียผลิตน้ำมันเพื่อนำมาขายในตลาดโลกมากขึ้น
- 2) ความต้องการน้ำมันในตลาดโลกจะชะลอลง โดย EIA ได้ปรับการคาดการณ์อัตราการเติบโตของความต้องการน้ำมันในตลาดโลกในปี 2566 ลงจาก 1.7% ในเดือนต.ค.65 เป็น 1.6% ในเดือนพ.ย.65 หลังคาดว่าภาวะเศรษฐกิจของโลกจะชะลอลง ซึ่งเป็นผลจากการคุมเข้มนโยบายการเงินอย่างต่อเนื่องของสหรัฐฯ และสหภาพยุโรป รวมทั้งการดำเนินนโยบายโควิดเป็นศูนย์ของจีน
- อย่างไรก็ดี คาดว่าภาครัฐของไทยจะตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ 35 บาท/ลิตรในช่วงเหลือของปี 2565 และอาจจะปรับราคาลงน้อยกว่าราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในช่วงปี 2566 เพื่อเก็บเงินเข้ากองทุนน้ำมันที่ติดลบสูงถึง 1.3 แสนล้านบาท ส่งผลให้คาดว่าราคาน้ำมันดีเซลของไทยเฉลี่ยทั้งปี 2565 และ 2566 จะอยู่ที่ 33.1 และ 34.1 บาท/ลิตร

สำนักวิจัยต่างๆ ของโลกปรับลดการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2566

สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2565	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2566
Bloomberg Consensus	100(101)	93 (96)
Citigroup	100(101)	88 (88)

หมายเหตุ เลขในวงเล็บ () เป็นประมาณการ ณ เดือน ต.ค. 2565



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

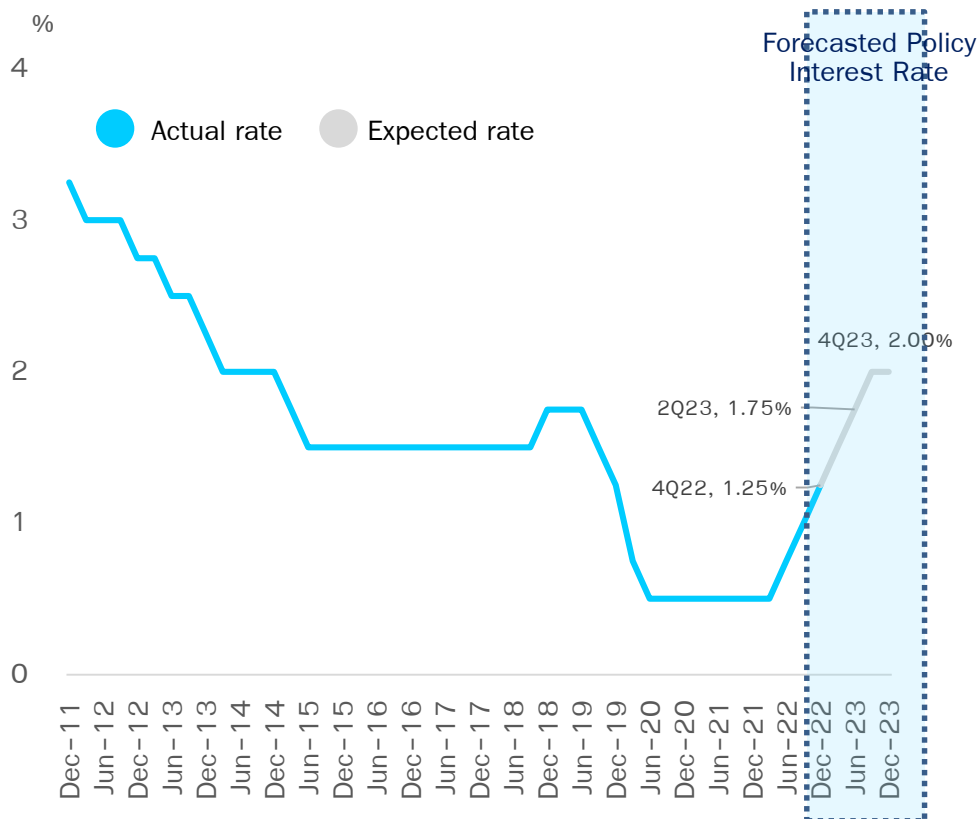
# ดอกเบี้ยไทยยังมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ล่าสุด ธปท. ขึ้นอัตราดอกเบี้ย 25 bps สู่ระดับ 1.25%



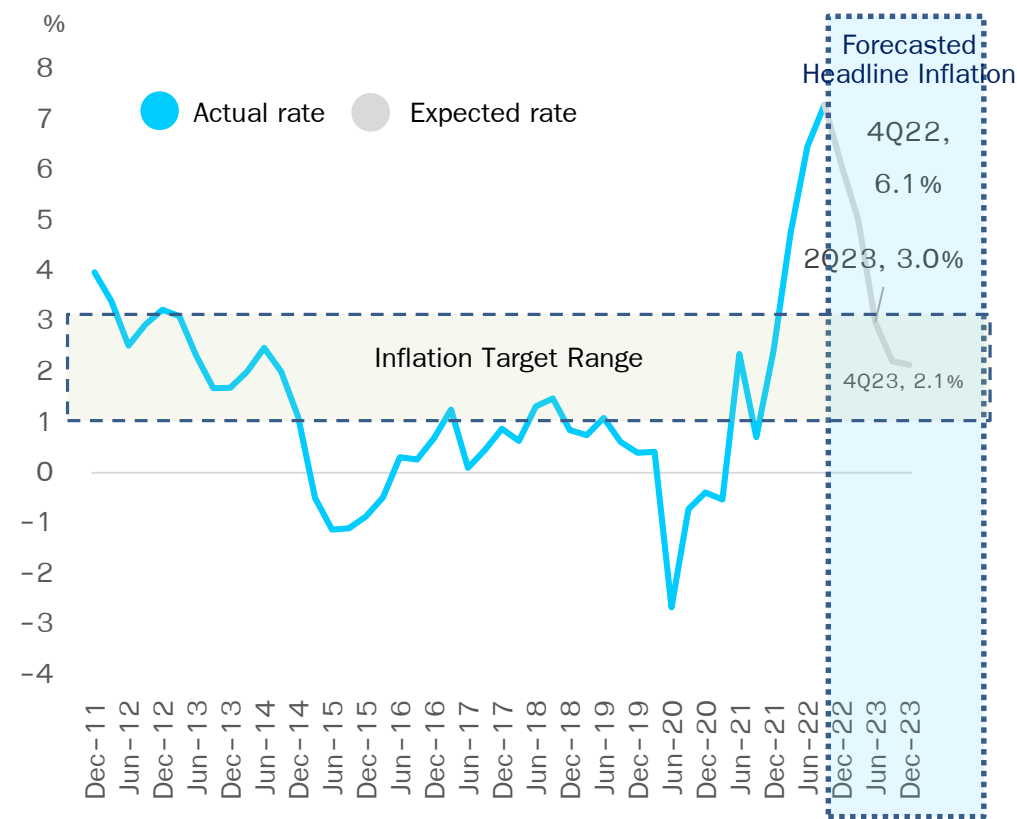
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในการประชุมเดือนพฤศจิกายน กนง. มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 1.25 ต่อปี
- คาดว่า ธปท. จะทยอยขึ้นอัตราดอกเบี้ยต่อเนื่องเพื่อจัดการกับเงินเฟ้อที่อยู่สูงกว่ากรอบเป้าหมายที่ 3% โดยอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2566 มีแนวโน้มขึ้นไปสู่ระดับ 2.00%

### BOT Policy Interest Rate



### Headline Inflation

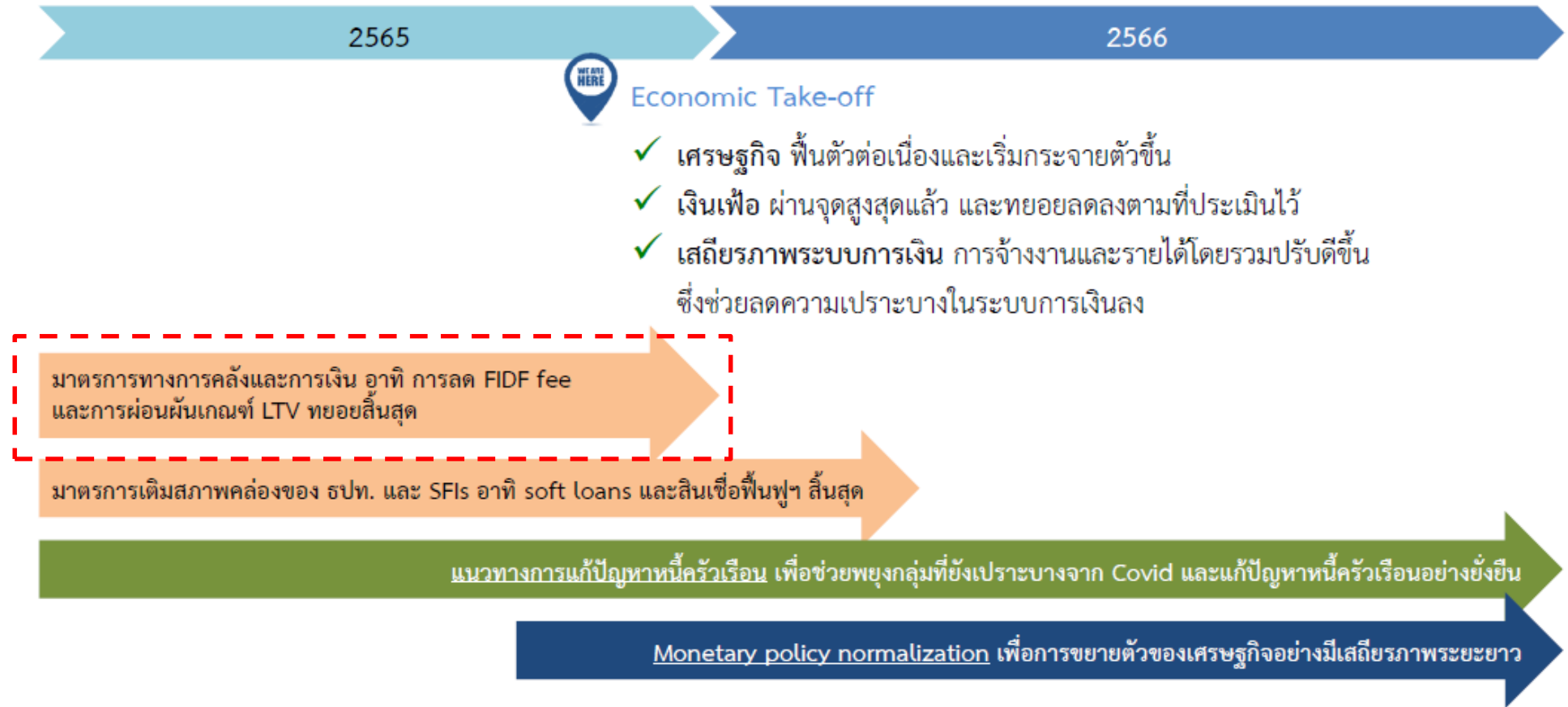


# ตั้งแต่ 1 ม.ค. 66 ธปท. จะปรับขึ้นค่าธรรมเนียม FIDF กลับไปที่เดิมที่ 0.46% จะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ ธพ. ปรับสูงขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ธพท. จะปรับขึ้นค่าธรรมเนียม FIDF ซึ่งเป็นไปตาม monetary policy normalization

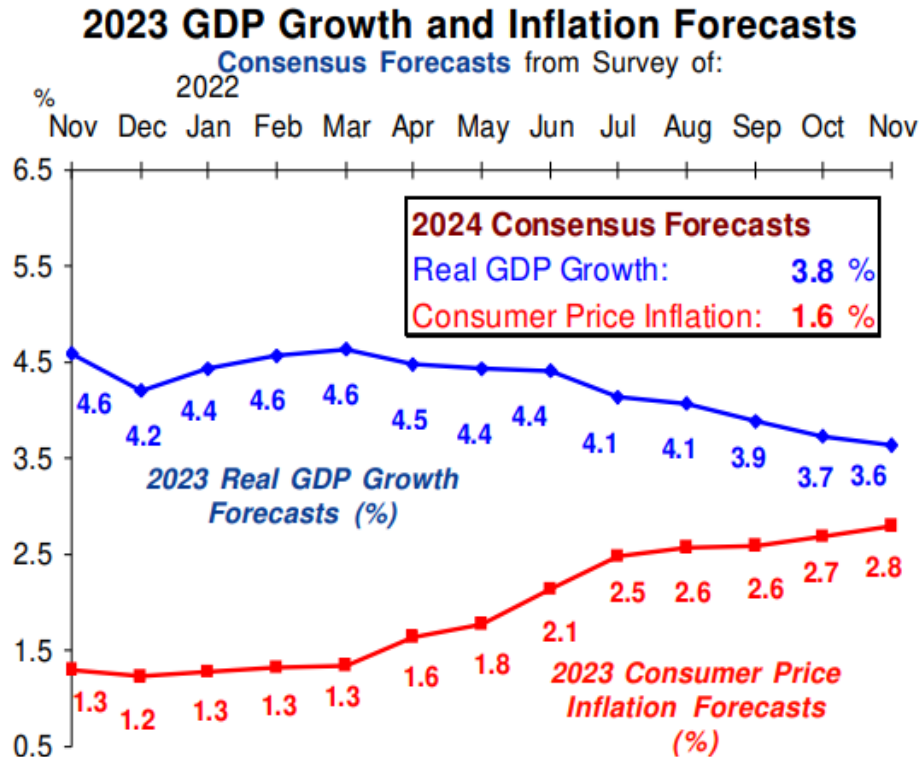


# ธปท มองสถานการณ์เศรษฐกิจดีกว่า Consensus จึงยืนยันในแนวทาง policy normalization



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Consensus รอบเดือน พ.ย. 2565 ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัวได้ 3.6% ต่ำกว่าประมาณการ ธปท ที่ 3.7% และเป็นการปรับลดประมาณการลงต่อเนื่องนับตั้งแต่กลางปีเป็นต้นมาที่ธปท.ประกาศจะปรับขึ้น FIDF fee



ที่มา: Asia Pacific Consensus Forecasts (as of November 2022)

## ทางเลือก

- 1) พิจารณาทยอยปรับขึ้นค่าธรรมเนียม FIDF อย่างค่อยเป็นค่อยไป เช่น แบ่งการปรับขึ้นอัตรานำส่งเป็น phase โดยมีกำหนดระยะเวลาการกลับไป 0.46% อย่างชัดเจน (เช่น ในเวลา 6 เดือน) เพื่อลดความชันของการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในช่วงต้นปี 2566
- 2) พิจารณาขยายระยะเวลาปรับลดค่าธรรมเนียม FIDF ให้เหมาะสมกับแนวโน้มการฟื้นตัวเศรษฐกิจที่ไม่ได้แข็งแกร่งอย่างที่คาดไว้เดิม ทั้งนี้ การคงอัตรานำส่งที่ 0.23% ไปอีก 1 ปีมีผลให้การจ่ายหนี้ FIDF ช้าไปประมาณ 1 ปี

# อย่างไรก็ดี ความเสี่ยงจากปัญหาหนี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และอาจถูก ซ้ำเติมจากรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายและค่าธรรมเนียม FIDF

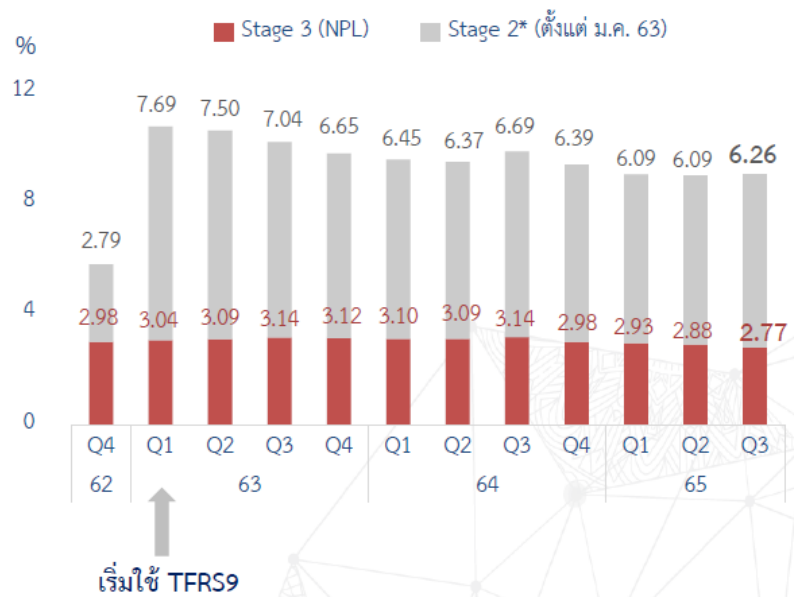


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

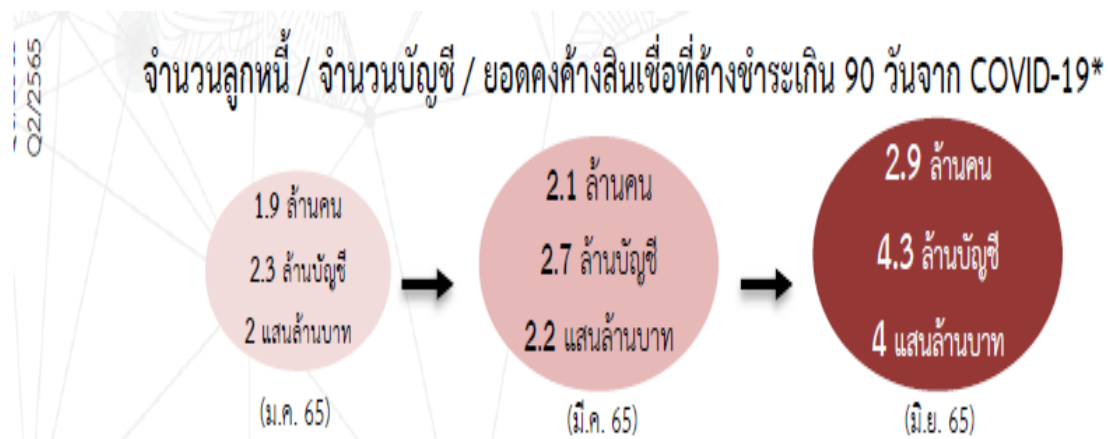
- สัญญาณลบจากความเสี่ยงของปัญหาหนี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น สะท้อนจากสัดส่วนหนี้ที่มีโอกาสพัฒนาเป็นหนี้สูญ หรือ Stage 2 ที่เพิ่มขึ้น
- NCB รายงานว่าลูกหนี้ที่กระทบจากโควิด-19 ยังเพิ่มขึ้น

สัดส่วนหนี้ Stage 2 (หนี้ที่มีความเสี่ยงด้านเครดิตเพิ่มขึ้น  
อย่างมีนัยสำคัญ) มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

Stage 3 (NPL) และ Stage 2 ของสินเชื่อรวม



ลูกหนี้ที่ได้รับผลกระทบจาก COVID 19 ล่าสุด  
(ณ สิ้นไตรมาสที่ 2/2565) ในทุกประเภทสถาบันการเงินยังเร่งตัวขึ้น



ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย และ บริษัทข้อมูลเครดิตแห่งชาติ

หมายเหตุ : \* Stage2 คือ สินเชื่อที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้านเครดิต ซึ่งครอบคลุมสินเชื่อกว้างกว่า SM ตามเกณฑ์การจัดชั้นก่อน TFRS 9

# ผู้ประกอบการบางกลุ่มยังไม่สามารถฟื้นตัวได้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ลูกหนี้ธุรกิจไทยฟื้นฝ่าโควิด แต่ยังคงดูแลกลุ่มผู้ประกอบการขนาดจิ๋ว (Micro และ Super Micro)

### ภาพรวม

- ยอดหนี้ธุรกิจค้างชำระเกิน 90 วัน ลดลงจากจุดสูงสุดที่ 506,193.52 ล้านบาท (3Q63) สู่ 441,319.55 ล้านบาท (1Q65)
- และมีสัดส่วนเมื่อเทียบกับยอดคงค้างหนี้ธุรกิจโดยรวม ลดลงจากร้อยละ 5.7 ใน 3Q63 มาที่ร้อยละ 4.5 ใน 1Q65)

### ผู้ประกอบการขนาดใหญ่และขนาดกลาง (Large และ Medium)

เห็นภาพคุณภาพหนี้ที่ดีขึ้นตั้งแต่ช่วง 1Q64 แม้ว่าจะประสบปัญหาการมีหนี้ค้างชำระระยะสั้น (1M และ 2M) มากกว่ากลุ่มธุรกิจขนาดอื่นๆ ในช่วงแรกของโควิด-19

### ผู้ประกอบการขนาดเล็ก (Small)

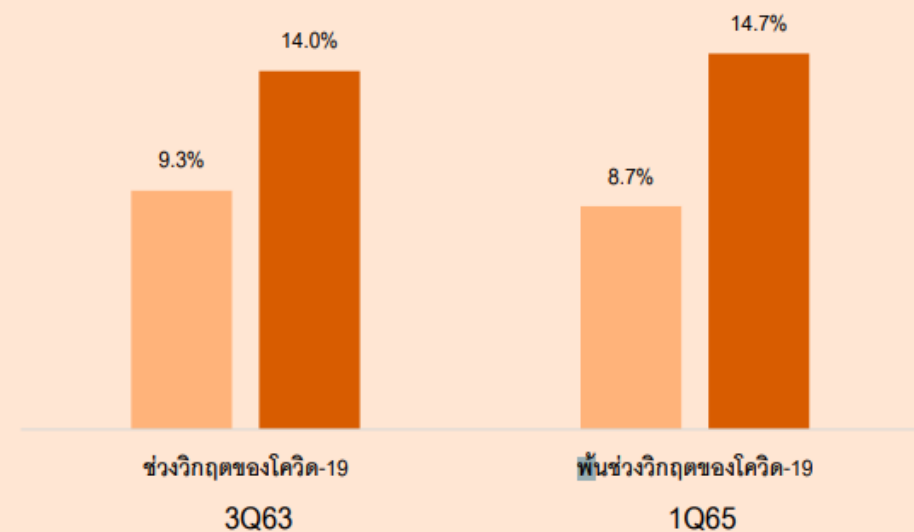
คุณภาพหนี้ที่ดีขึ้นในช่วงปี 2564 สอดคล้องกับทิศทางของกลุ่มผู้ประกอบการขนาดกลาง

### ผู้ประกอบการขนาดจิ๋ว (Micro และ Super Micro)

- ยอดหนี้ค้างชำระ 1M และ 2M ยังคงเพิ่มขึ้นภายหลังวิกฤตโควิด-19
- ธุรกิจที่ต้องจับตา ได้แก่
  - อุตสาหกรรมขายส่ง และขายปลีก ซ่อมยานยนต์และจักรยาน
  - อุตสาหกรรมก่อสร้าง
  - อุตสาหกรรมผลิต
  - อุตสาหกรรมขนส่งและสถานที่เก็บสินค้า (ในกลุ่ม Super Micro)

### สัดส่วนจำนวนบัญชีหนี้ค้างชำระของกลุ่มธุรกิจขนาดจิ๋ว (Micro\* และ Super Micro\*\*)

\*\*\* กลุ่มธุรกิจขนาดจิ๋ว (Micro และ Super Micro) มีทั้งหมด 1.7 ล้านบัญชี (1Q65) \*\*\*



- สัดส่วนบัญชีที่มียอดหนี้ค้างชำระ 3M ต่อจำนวนบัญชีกลุ่มธุรกิจ Micro และ Super Micro ทั้งหมด
- สัดส่วนบัญชีที่มียอดหนี้ค้างชำระ 1M+2M+3M ต่อจำนวนบัญชีกลุ่มธุรกิจ Micro และ Super Micro ทั้งหมด

หมายเหตุ: \* Micro หมายถึง ธุรกิจที่มีวงเงินสินเชื่อ 5 – 20 ล้านบาท

\*\* Super Micro หมายถึง ธุรกิจที่มีวงเงินสินเชื่อต่ำกว่า 5 ล้านบาท

# แรงขับเคลื่อนเศรษฐกิจจะมาจากการท่องเที่ยว โดยการท่องเที่ยว ในประเทศฟื้นตัวกลับมาใกล้เคียงระดับปกติแล้ว

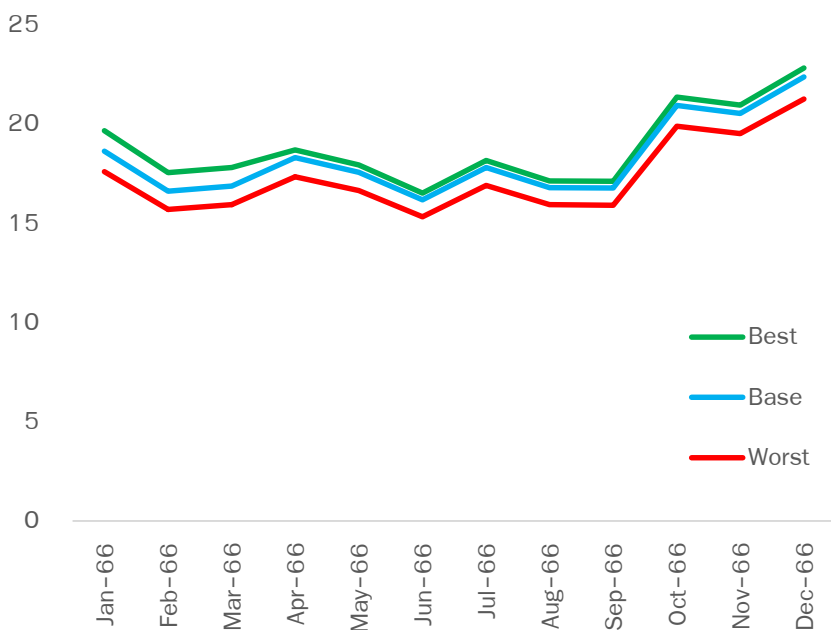


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ต.จ. 2565 มีนักท่องเที่ยวไทย 17.7 ล้านคน หรือคิดเป็น 85% ของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยช่วงเดียวกันในปี 2562
- แม้ชาวไทยที่มีกำลังซื้อสูงบางส่วนจะเริ่มท่องเที่ยวต่างประเทศมากขึ้น แต่คาดว่าใน Q4/2565 การท่องเที่ยวในประเทศยังมีแนวโน้มฟื้นตัวดีต่อเนื่อง เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ช่วง High Season โดยคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2565 จะอยู่ในระดับใกล้เคียงประมาณการที่ 146.4 หรือคิดเป็น 85% ของปี 2562
- ปี 2566 คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศจะเติบโตต่อเนื่องมาอยู่ในระดับ 160.2 ล้านคน เนื่องจากชาวไทยสามารถปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้แล้ว ทำให้กลับมาเดินทางท่องเที่ยวเป็นปกติ อย่างไรก็ตามปัจจุบันอยู่ระหว่างพิจารณาโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 5 ซึ่งหากได้รับอนุมัติ จะช่วยกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มขึ้น

## • ททท. คาดจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศปี 2566 ที่ 160 ล้านคน-ครั้ง

หน่วย: ล้านคน



## ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2566

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)
<b>Best</b>	- ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2566	164.8
<b>Base</b>	- ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ - กลุ่มที่มีกำลังซื้อจะเริ่มหันไปท่องเที่ยวต่างประเทศมากขึ้น	160.2
<b>Worst</b>	- จำนวนผู้ติดเชื้อ Covid-19 มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทำให้นักท่องเที่ยวไทยระมัดระวังเรื่องการเดินทางมากขึ้น	151.8

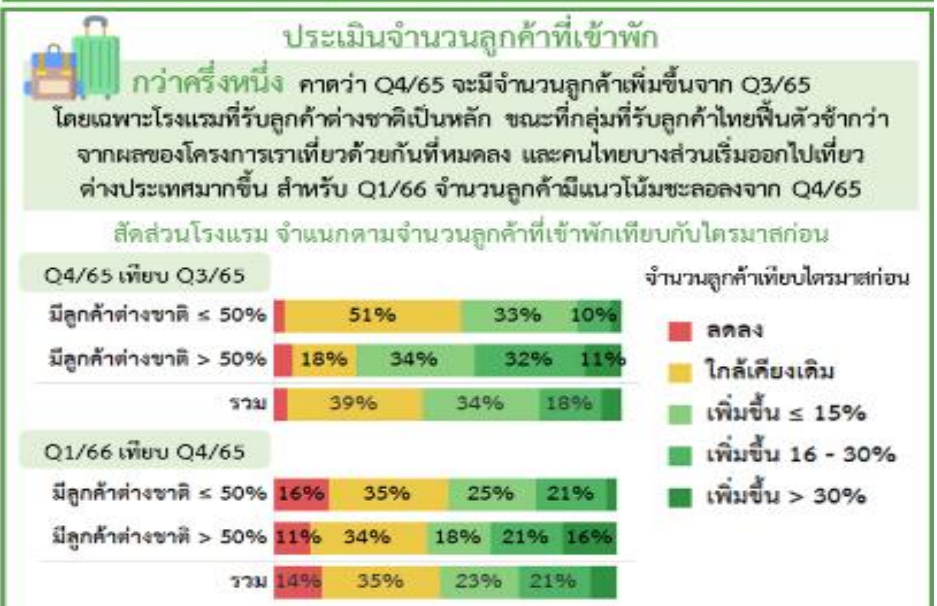
# OR เดือน ต.ค. 2565 เพิ่มขึ้น จากวันหยุดยาวและต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ ยังมีข้อจำกัดเรื่องขาดแคลนแรงงานและต้นทุนที่มีแนวโน้มสูงขึ้น



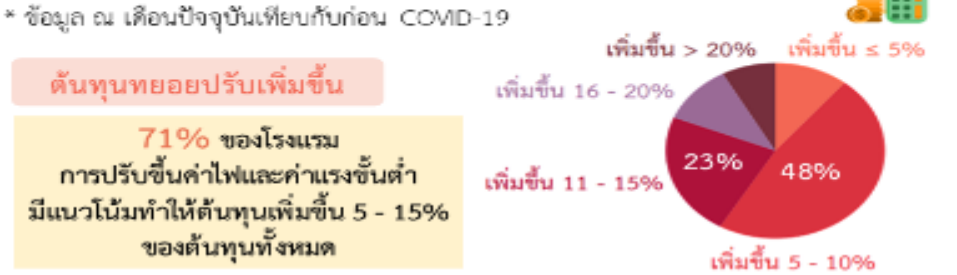
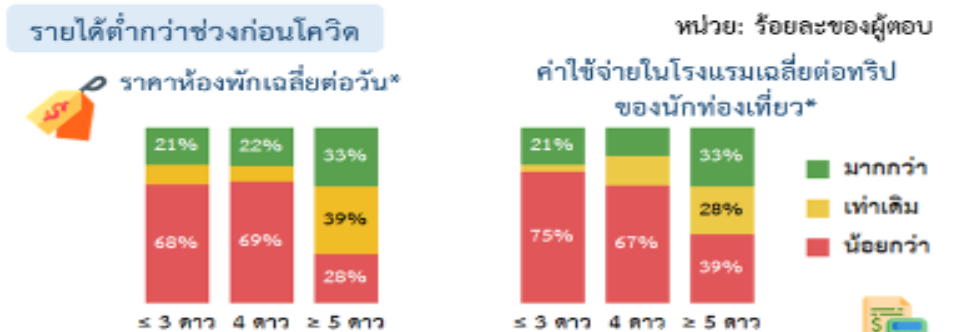
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



## คาดการณ์ธุรกิจในช่วง Q4/65 ถึง Q1/66



รายได้ของโรงแรมทั้งราคาห้องพัก และค่าใช้จ่ายในโรงแรมของนักท่องเที่ยว ยังอยู่ในระดับต่ำกว่าโควิด ขณะที่ต้นทุนการประกอบธุรกิจทยอยสูงขึ้น ทั้งนี้ รายได้ของโรงแรม ≥ 5 ดาว มีแนวโน้มฟื้นตัวเร็วกว่ากลุ่มอื่น



ที่มา: สมาคมโรงแรมและ อพท. (จากผลการสำรวจผู้ประกอบการที่พักโรงแรมจำนวน 101 แห่ง ระหว่างวันที่ 10-21 ตุลาคม 2565)



# นทท. ต่างชาติเติบโตต่อเนื่อง หลังยกเลิกมาตรการ Thailand Pass โดยในปี 2566 มีโอกาสที่จะแตะระดับ 20 ล้านคน++

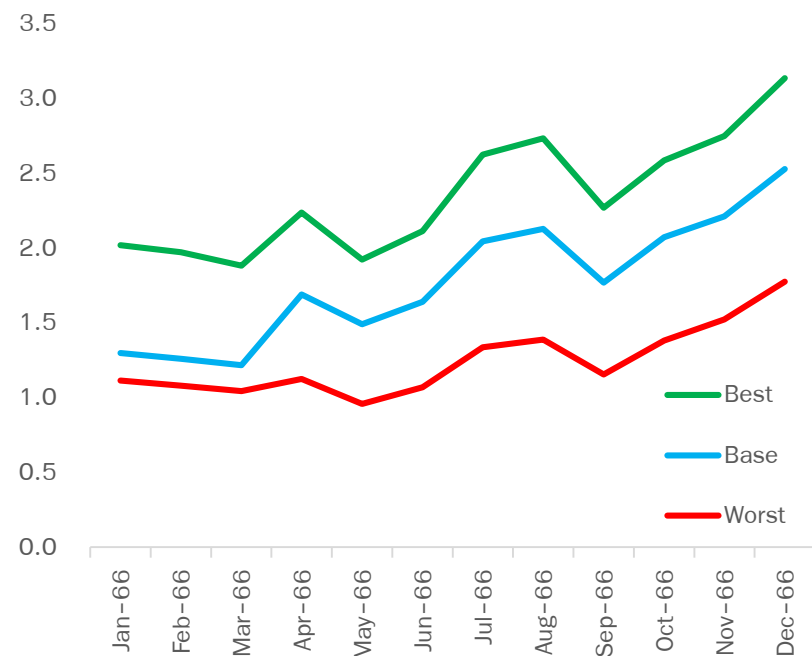


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ต.ค. 2565 อยู่ที่ 1.48 ล้านคน และจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2565 มีโอกาสสูงที่จะแตะระดับ 10 ล้านคน ซึ่งสูงกว่าประมาณการที่ 9.2 ล้านคน เล็กน้อย โดยคาดว่าในช่วง 2 เดือนสุดท้ายที่เข้าสู่ช่วง High Season จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติประมาณ 1.5 ล้านคนต่อเดือน
- ในปี 2566 คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเติบโตต่อเนื่องมาอยู่ในระดับ 21.4 ล้านคน จาก Pent-Up Demand ของนักท่องเที่ยวที่สะสมมานานกว่า 3 ปี ประกอบกับคาดว่าเงินนำเริ่มทยอยเปิดประเทศและนักท่องเที่ยวจะเริ่มเดินทางได้ในช่วง Q2/2566

- ธปท. คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2566 ที่ 22 ล้านคน
- ททท. คาดจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2566 ที่ 20 ล้านคน

หน่วย:  
ล้านคน



## ประมาณการจำนวน นทท. ต่างประเทศในปี 2566

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)
<b>Best</b>	- เงินผ่อนคลายมาตรการ Zero Covid-19 เร็วกว่าที่คาด ทำให้นักท่องเที่ยวเงินเริ่มกลับมาเดินทางได้ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566	28.3
<b>Base</b>	- นักท่องเที่ยวเงินจะยังเริ่มกลับมาเดินทางได้ประมาณ Q2/66 - จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมเติบโตต่อเนื่องจาก Pent-Up Demand ที่สะสมมานานกว่า 3 ปี - นักท่องเที่ยวในกลุ่มอาเซียนกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงช่วงก่อนเกิดโควิด	21.4
<b>Worst</b>	- เงินยังคงเข้มงวดด้านมาตรการ Zero Covid-19 ตลอดปี 2566	15.0

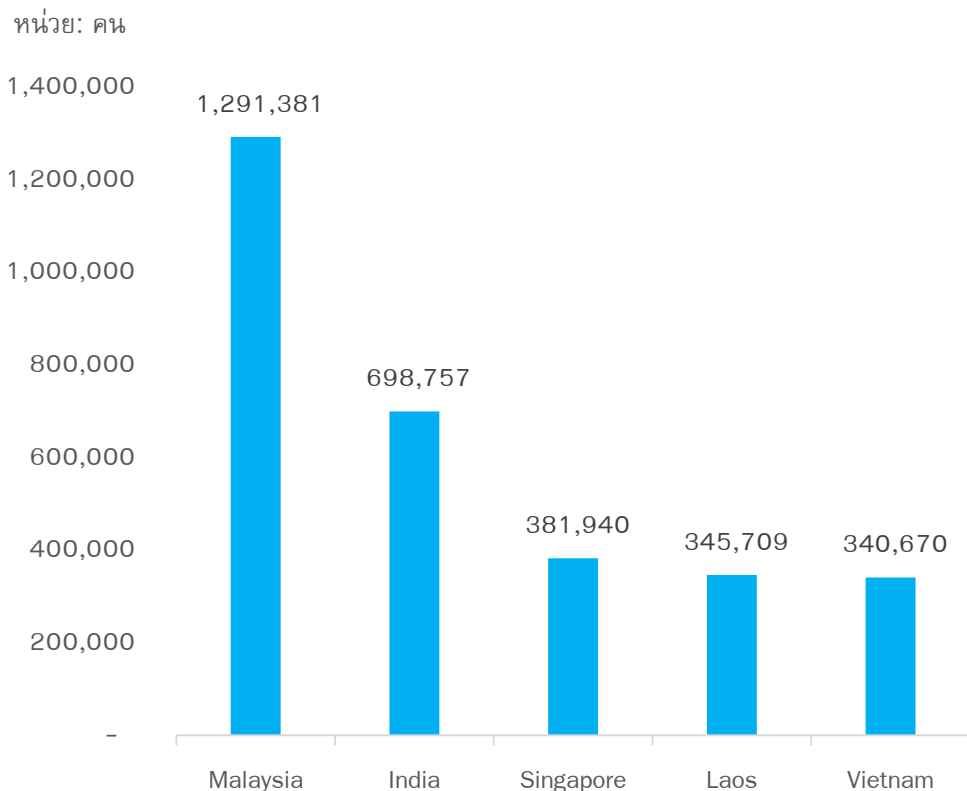
# ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มลดลง แต่เดือน ต.ค. 2565 เริ่มปรับตัวดีขึ้นจากนักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรป



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

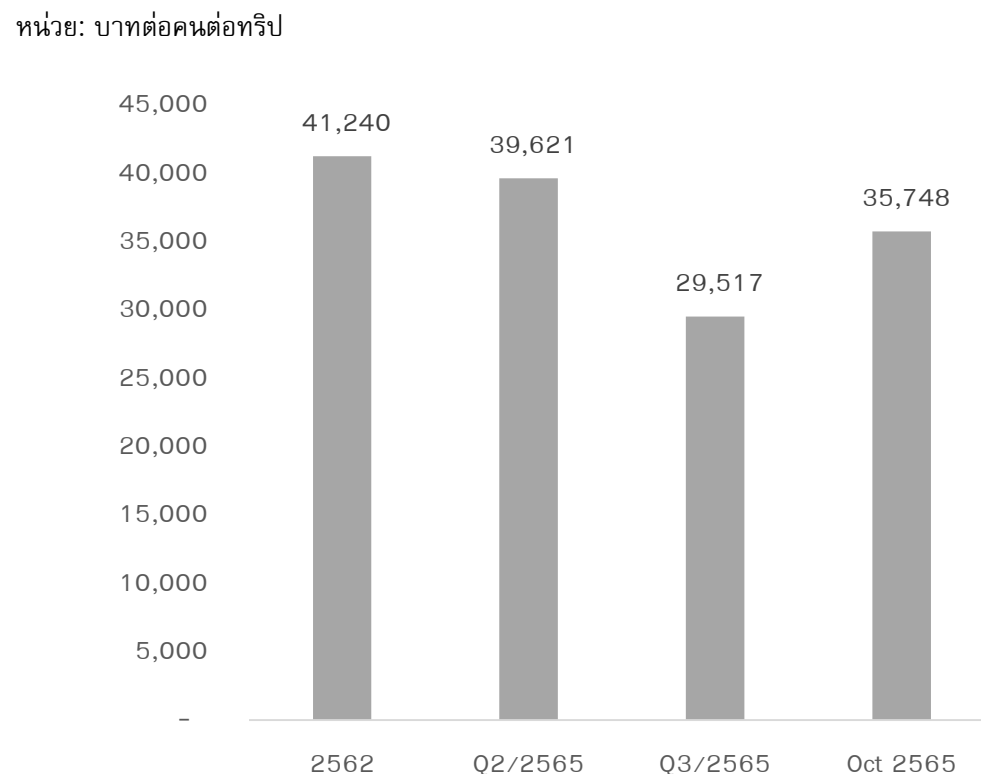
- 10 เดือนแรกของปี 2565 นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียมีจำนวนมากที่สุด โดยมีจำนวน 1.3 ล้านคน ซึ่งคิดเป็น 18% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวม
- ปี 2565 ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปมีแนวโน้มลดลง เนื่องจากนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียจะเน้นการท่องเที่ยวระยะสั้นเป็นหลัก อย่างไรก็ตามในเดือน ต.ค. 2565 ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น เนื่องจากเริ่มเข้าสู่ช่วง Hi-Season ของนักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรป ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนค่อนข้างสูง

จำนวน นทท.ต่างชาติสะสม 10M/2565 ตามสัญชาติ 5 อันดับแรก



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท.ต่างชาติ

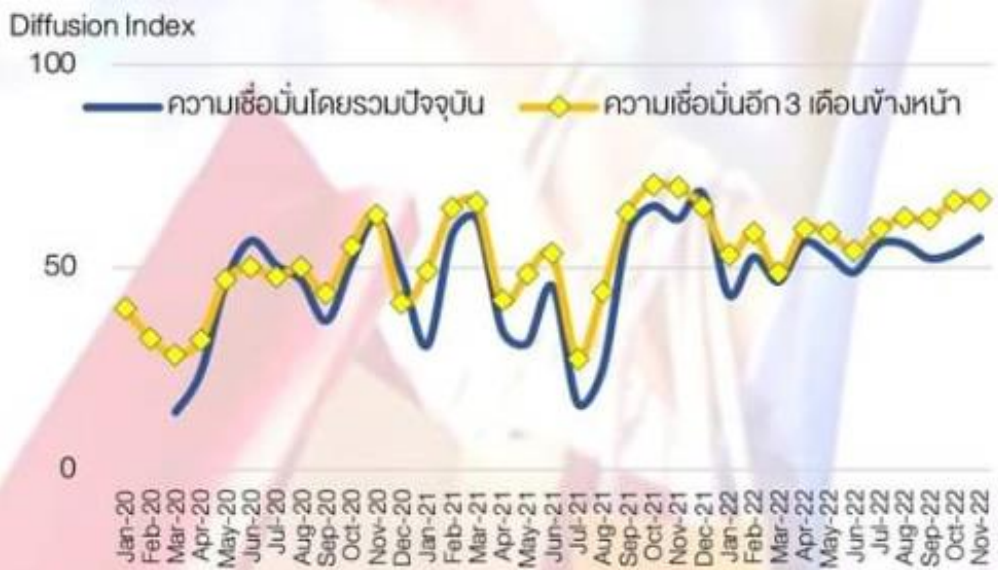


หมายเหตุ: ในปี 2563- Q1/2565 ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติจะอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ เนื่องจากยังคงมีนักท่องเที่ยวบางส่วนหลงเหลืออยู่ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นชาวยุโรปที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนที่ค่อนข้างสูง จึงไม่นำข้อมูลในช่วงเวลาดังกล่าวมาเปรียบเทียบ

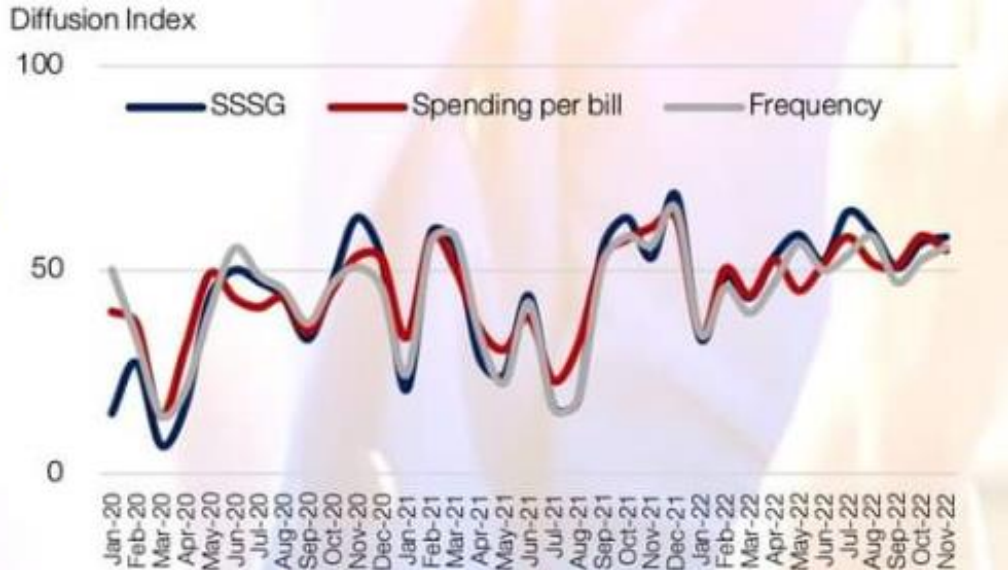
# ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ค้าปลีก เดือน พ.ย. 2565 และในอีก 3 เดือนข้างหน้า ปรับขึ้นตามกิจกรรมและการใช้จ่ายท่องเที่ยว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ความเชื่อมั่นโดยรวมของผู้ประกอบการเกือบทุกประเภทร้านค้าปรับเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของกิจกรรมในภาคท่องเที่ยว และการแข่งขันด้านราคาเพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วงเทศกาลส่งท้ายปี ขณะที่ความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการห้างสรรพสินค้าปรับลดลง ตามความกังวลด้านค่าไฟที่มีแนวโน้มปรับสูงขึ้น



ความเชื่อมั่นต่อยอดขายสาขาเดิมเกือบทุกภูมิภาคปรับเพิ่มขึ้น ตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจ และการท่องเที่ยวที่ทยอยปรับดีขึ้น อย่างไรก็ตาม กำลังซื้อที่อ่อนแอ และผลกระทบจากอุทกภัยในบางพื้นที่ของภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ยังคงกดดันการฟื้นตัวด้านยอดขายของร้านค้าปลีกในภาคดังกล่าว

# ประเมิน GDP ปี 2566 ขยายตัวได้ที่ 3.0–3.5%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Scenarios	Key drivers				ประมาณการ GDP 2566
	การส่งออก		จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ		
<b>Best</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจโลกขยายตัว 2.7% ตามประมาณการล่าสุดของ IMF ณ เดือน ต.ค. 65 โดยเศรษฐกิจ สหรัฐฯ และยุโรปขยายตัว 1.0% และ 0.5% ตามลำดับ)</li> </ul>	2.0%YoY	<ul style="list-style-type: none"> <li>จีนผ่อนคลายมาตรการ Zero Covid-19 เร็วกว่าที่คาด ทำให้นักท่องเที่ยวจีนเริ่มกลับมาเดินทางได้ตั้งแต่ช่วงต้นปี 2566</li> </ul>	28.3 ล้านคน	<b>3.8%</b>
<b>Base</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจโลกขยายตัว 2.0% ตามประมาณการล่าสุดของ OECD ณ เดือน พ.ย. 65 โดยเศรษฐกิจ สหรัฐฯ และยุโรป ขยายตัว 0.5% และ 0.5% ตามลำดับ)</li> </ul>	0.8-1.8% YoY	<ul style="list-style-type: none"> <li>นักท่องเที่ยวจีนจะยังเริ่มกลับมาเดินทางได้ประมาณ Q2/66</li> <li>จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมเติบโตต่อเนื่องจาก Pent-Up Demand ที่สะสมมานานกว่า 3 ปี</li> <li>นักท่องเที่ยวในกลุ่มอาเซียนกลับมาอยู่ในระดับใกล้เคียงช่วงก่อนเกิดโควิด</li> </ul>	21.4 ล้านคน	<b>3.0–3.5%</b>
<b>Worst</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>เศรษฐกิจโลกขยายตัว 1.6% ตามประมาณการล่าสุดของ JP Morgan ณ เดือน พ.ย. 65 โดยเศรษฐกิจ สหรัฐฯ และยุโรป ขยายตัว 1.0% และ 0.2% ตามลำดับ)</li> </ul>	0.4%YoY	<ul style="list-style-type: none"> <li>จีนคงยังคงเข้มงวดด้านมาตรการ Zero Covid-19 ตลอดปี 2566</li> </ul>	15.0 ล้านคน	<b>2.8%</b>

## ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565				ปี 2566
	2563	2564	ณ ต.ค. 65	ณ พ.ย. 65	ณ ธ.ค. 65	ณ ธ.ค. 65	
<b>GDP</b>	-6.1	1.6	3.0 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5	3.2	3.0 ถึง 3.5	
<b>มูลค่าการส่งออก</b>	-6.0	17.1	7.0 ถึง 8.0	7.0 ถึง 8.0	7.0	0.8 ถึง 1.8	
<b>อัตราเงินเฟ้อ</b>	-0.85	1.2	6.0 ถึง 6.5	6.0 ถึง 6.5	6.2	2.7 ถึง 3.2	

# 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 (Nov 22)	BOT (Nov 22)	KKP (Nov 22)	Kbank (Sep 22)	SCB (Nov 22)	Krungsri (Nov 22)	KTB (Dec 22)
<b>GDP</b>	2.9	2.8	3.1	3.4	3.2	3.2	3.4	2.9	3.2	3.2	3.2
<b>Exports</b> (in USD: Customs basis)	-	-	-	8.1*	7.5*	7.4*	3.9**	7.8	8.2*	7.5*	7.0
<b>Headline CPI</b>	6.3	6.3	-	6.2	6.3	6.3	6.0	6.0	6.1	6.1	6.2
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	-	10.2	10.2	10.5	10.2	7.2	10.3	10.4	10.2

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2566

Key Economic Indicators (%YoY or otherwise indicated)	2566F										
	ADB (Sep 22)	IMF (Oct 22)	World Bank (Sep 22)	FPO (Oct 22)	NESDC (Nov 22)	BOT (Nov 22)	KKP (Nov 22)	Kbank (Sep 22)	SCB (Nov 22)	Krungsri (Nov 22)	KTB (Dec 22)
<b>GDP</b>	4.2	3.7	4.1	3.8	3.0-4.0	3.7	2.8	3.2-4.2	3.4	3.6	3.4
<b>Exports</b> (in USD: Customs basis)	-	-	-	2.5*	1.0*	1.0*	-1.8**	-	1.2*	3.5*	1.2
<b>Headline CPI</b>	2.7	2.8	-	2.9	2.5-3.5	3.0	3.2	-	3.2	2.5	3.1
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	-	21.5	23.5	22	19.2	-	28.3	22.7	21.4

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: \*B.O.P basis

\*CVM (reference year = 2002)

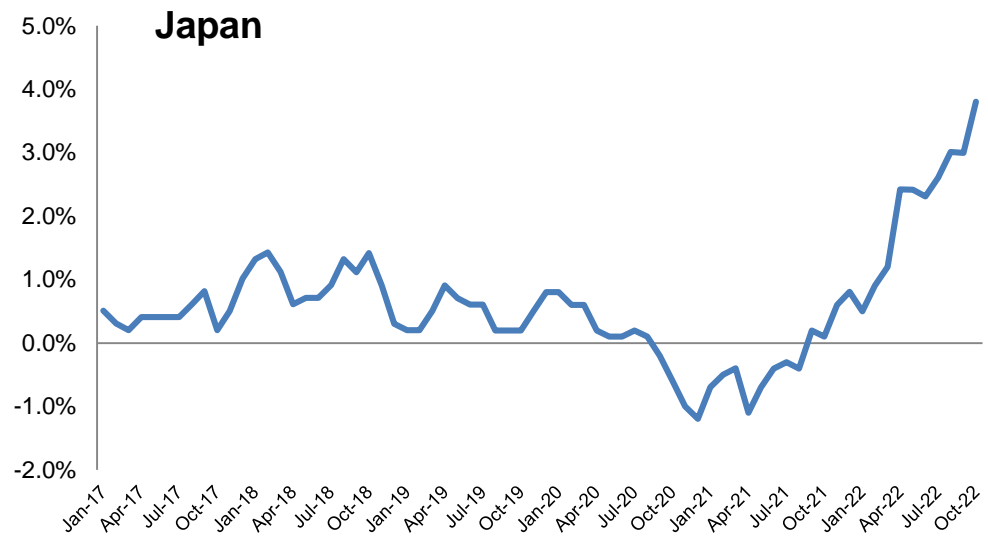
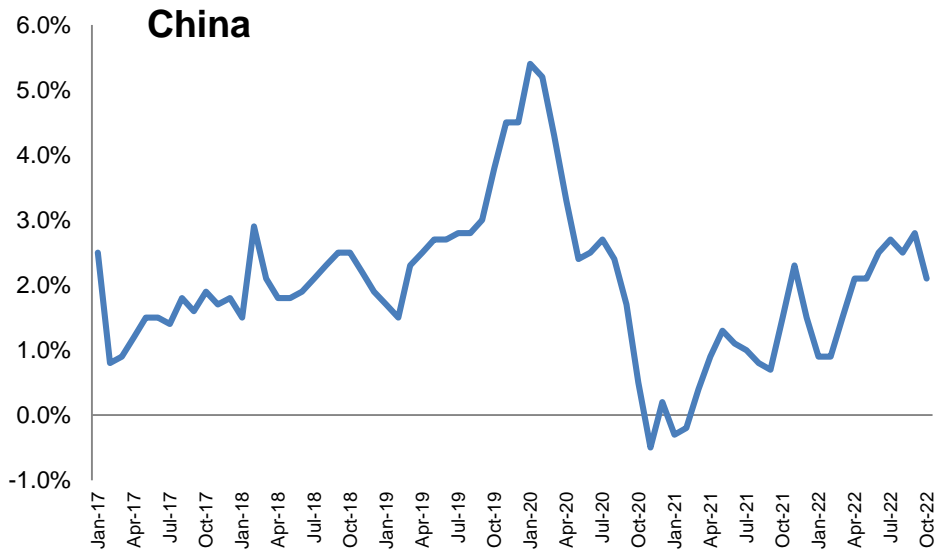
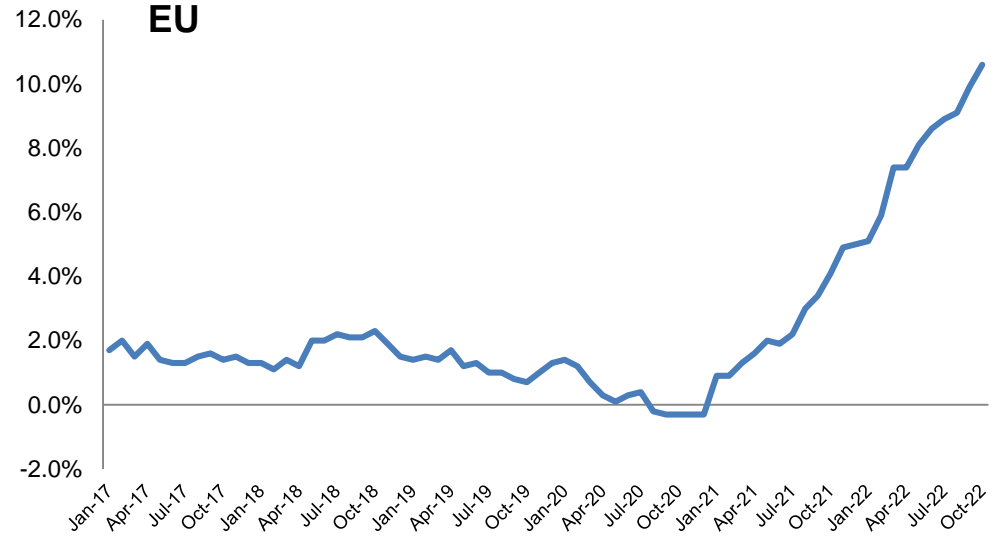
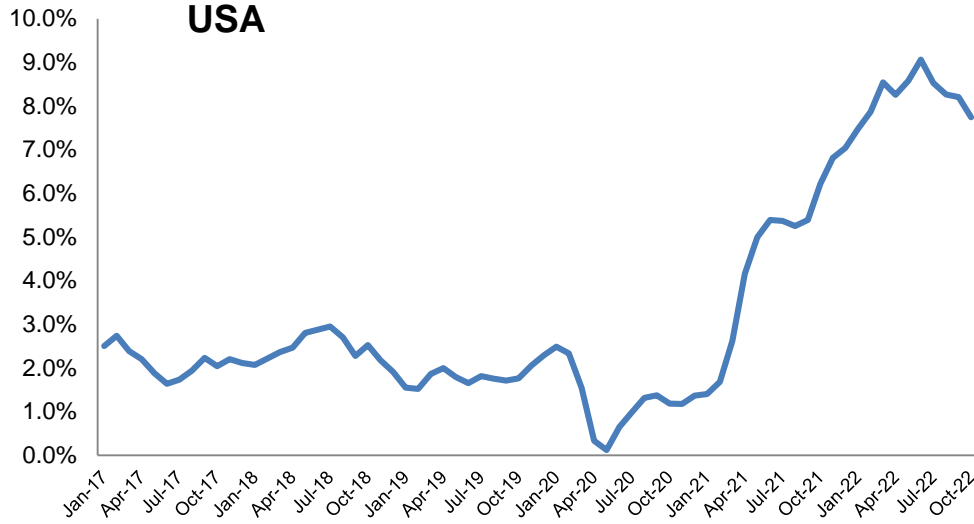
# APPENDIX

เศรษฐกิจโลก  
การค้าระหว่างประเทศ  
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปไปบางประเทศยังสูงต่อเนื่อง โดยเฉพาะยุโรป



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

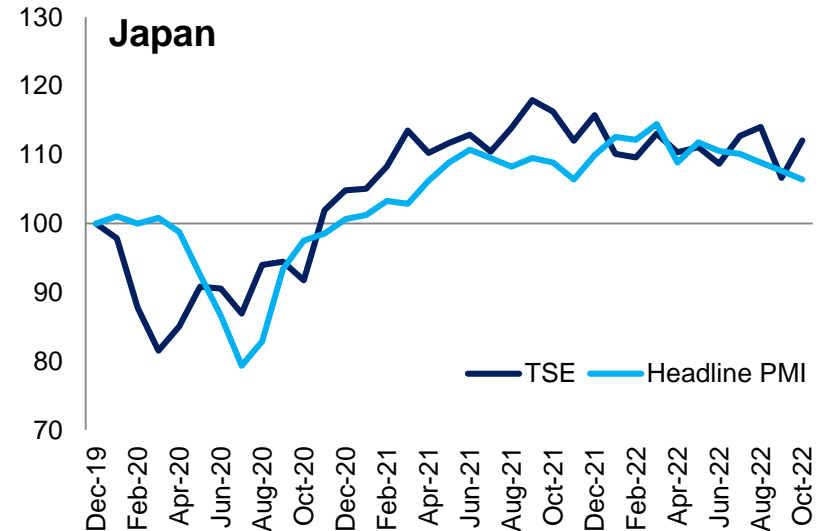
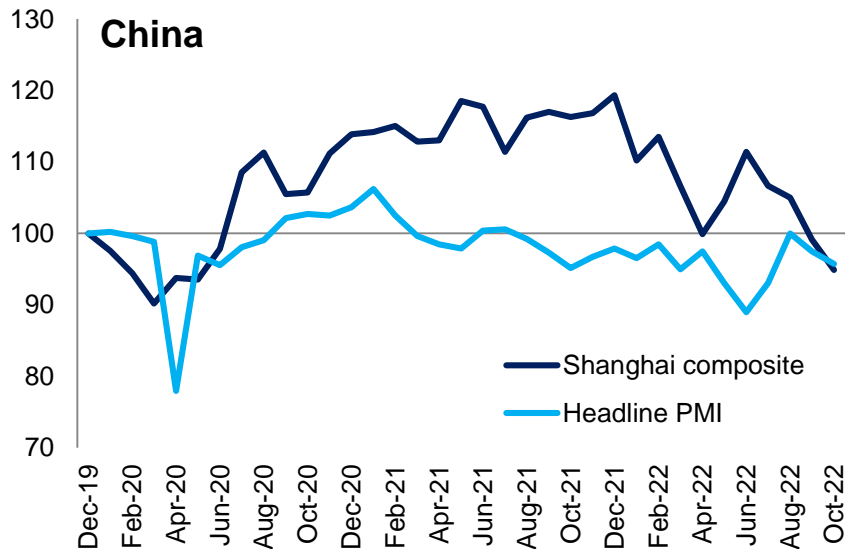
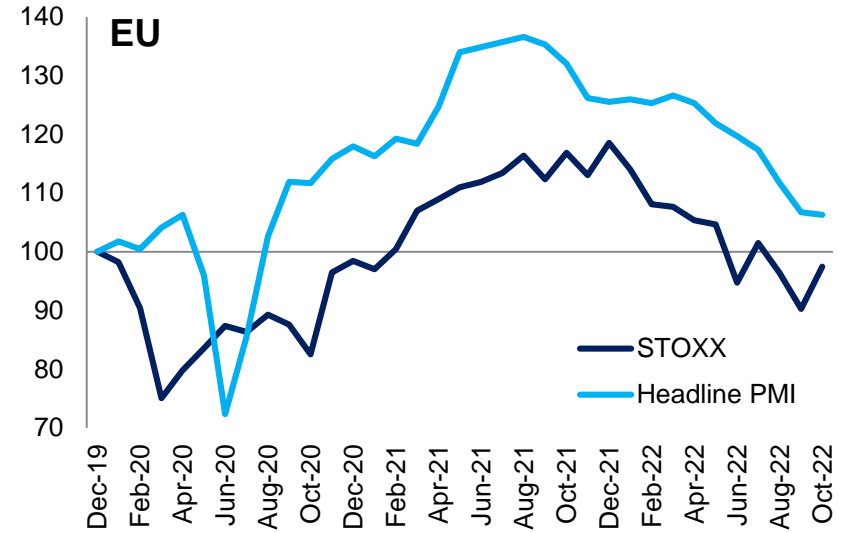
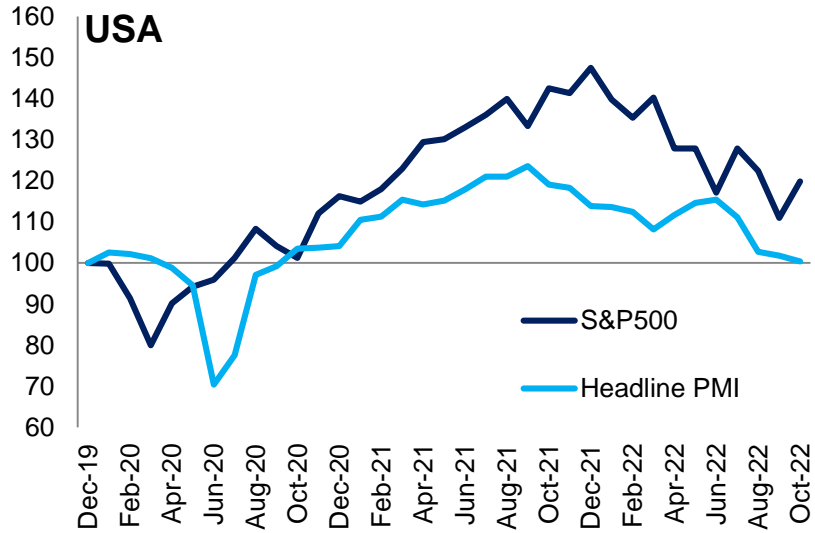




# กิจกรรมทางเศรษฐกิจประเทศหลักชะลอลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



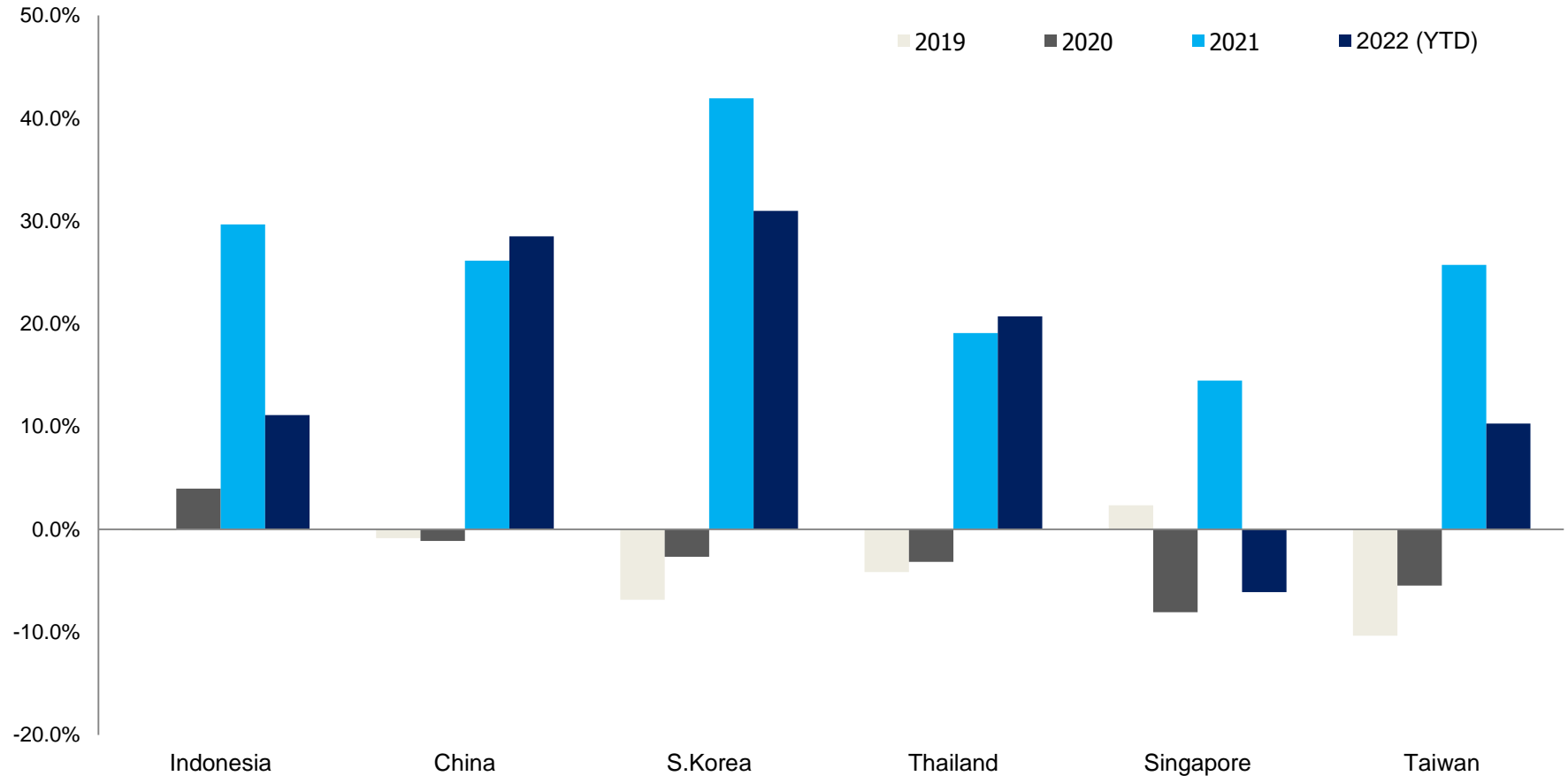
ที่มา: CEIC

# การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

%YoY



ที่มา: CEIC

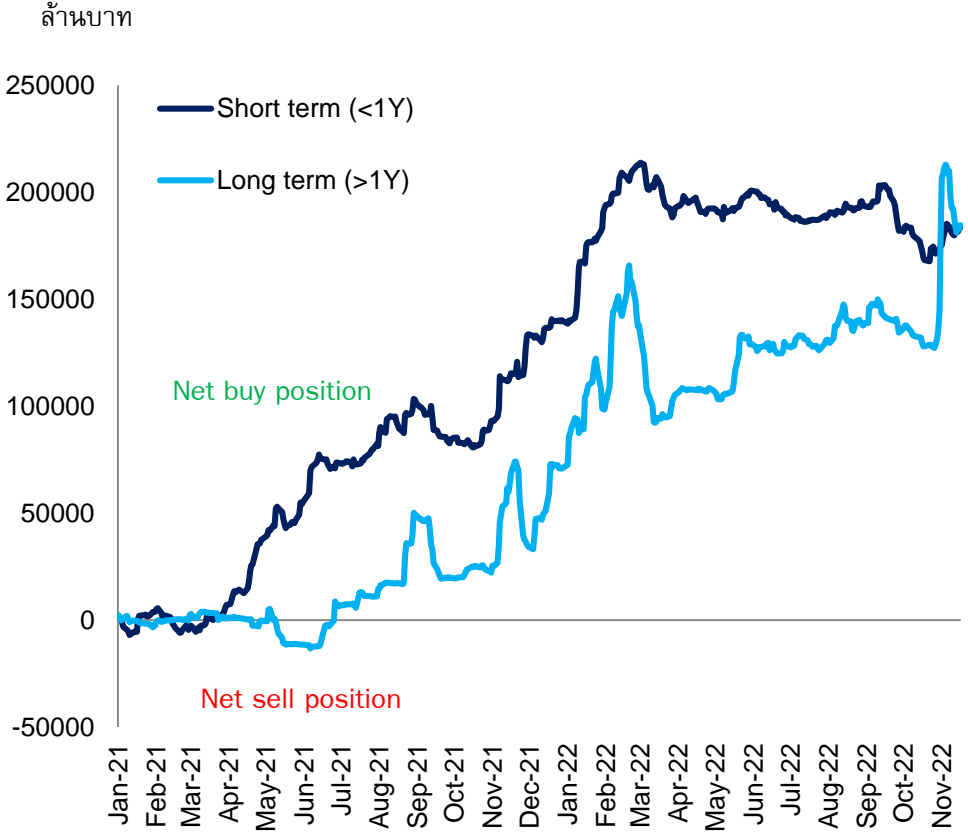
หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน ต.ค. 2565

# อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้นนับตั้งแต่ต้นปี

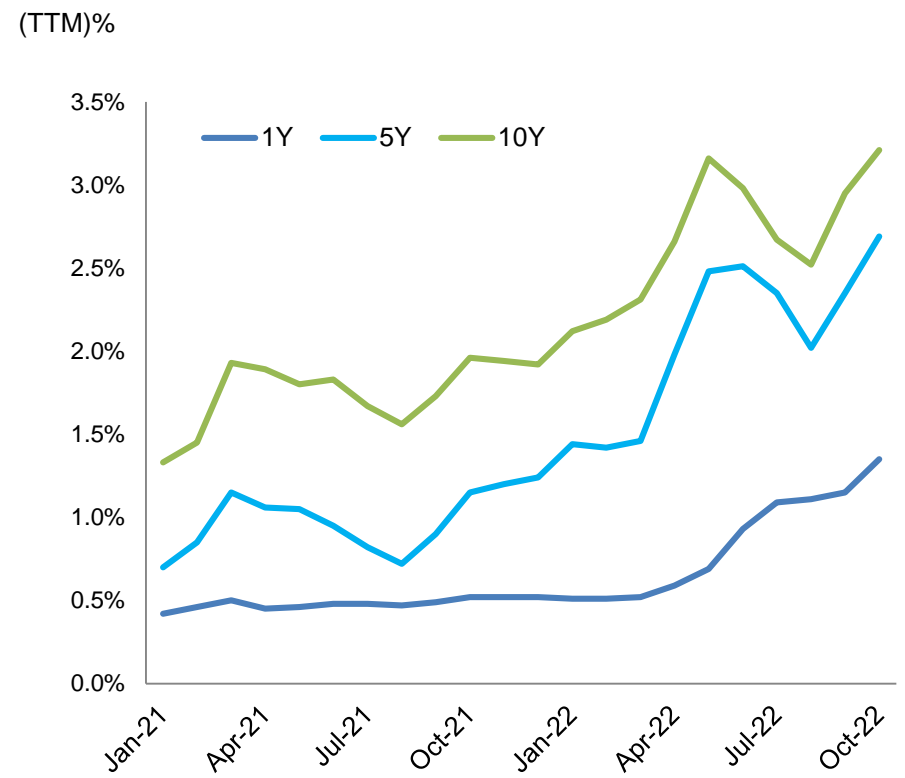


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Accumulated foreign flows by maturity



### Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 29 พ.ย. 2565)

หมายเหตุ: ตัวเลข Accumulated fund flow นับตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. 2564

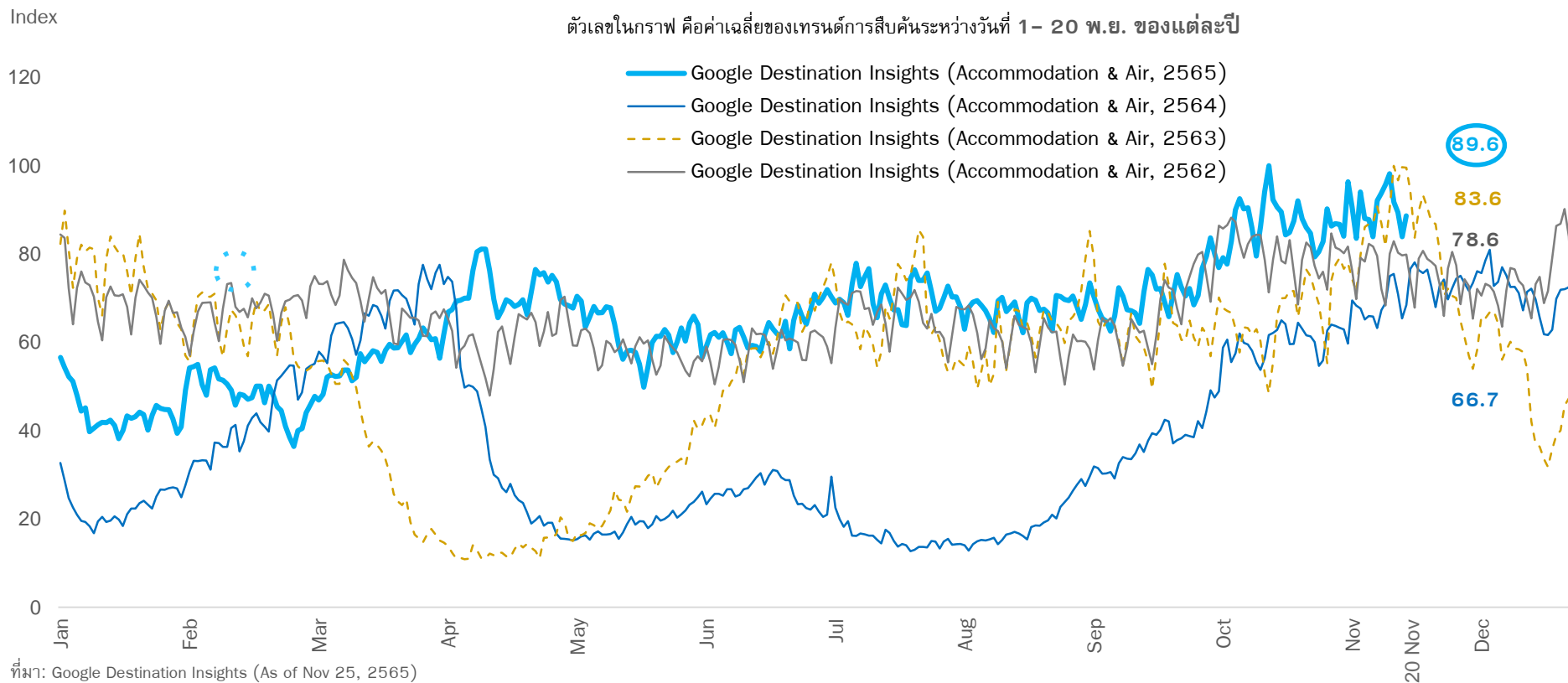
# พ.ย. 2565 นักท่องเที่ยวไทยสนใจท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มขึ้น สะท้อนจาก Google Destination Insights Index



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ระหว่าง 1-20 พ.ย. 2565 สะท้อนว่าคนไทยยังคงให้ความสนใจในการการท่องเที่ยวในประเทศ เนื่องจากเข้าสู่ช่วง High Season แม้มาตรการเราเที่ยวด้วยกันจะสิ้นสุดลงแล้วในเดือน ต.ค. 2565

## เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของการท่องเที่ยวในประเทศ



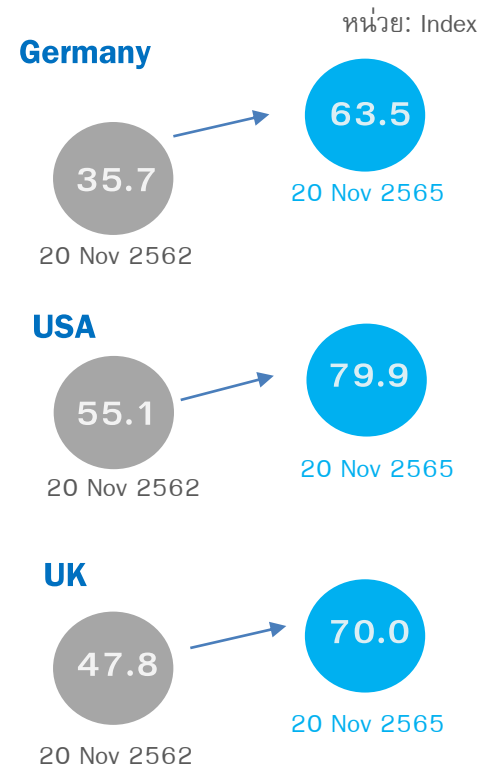
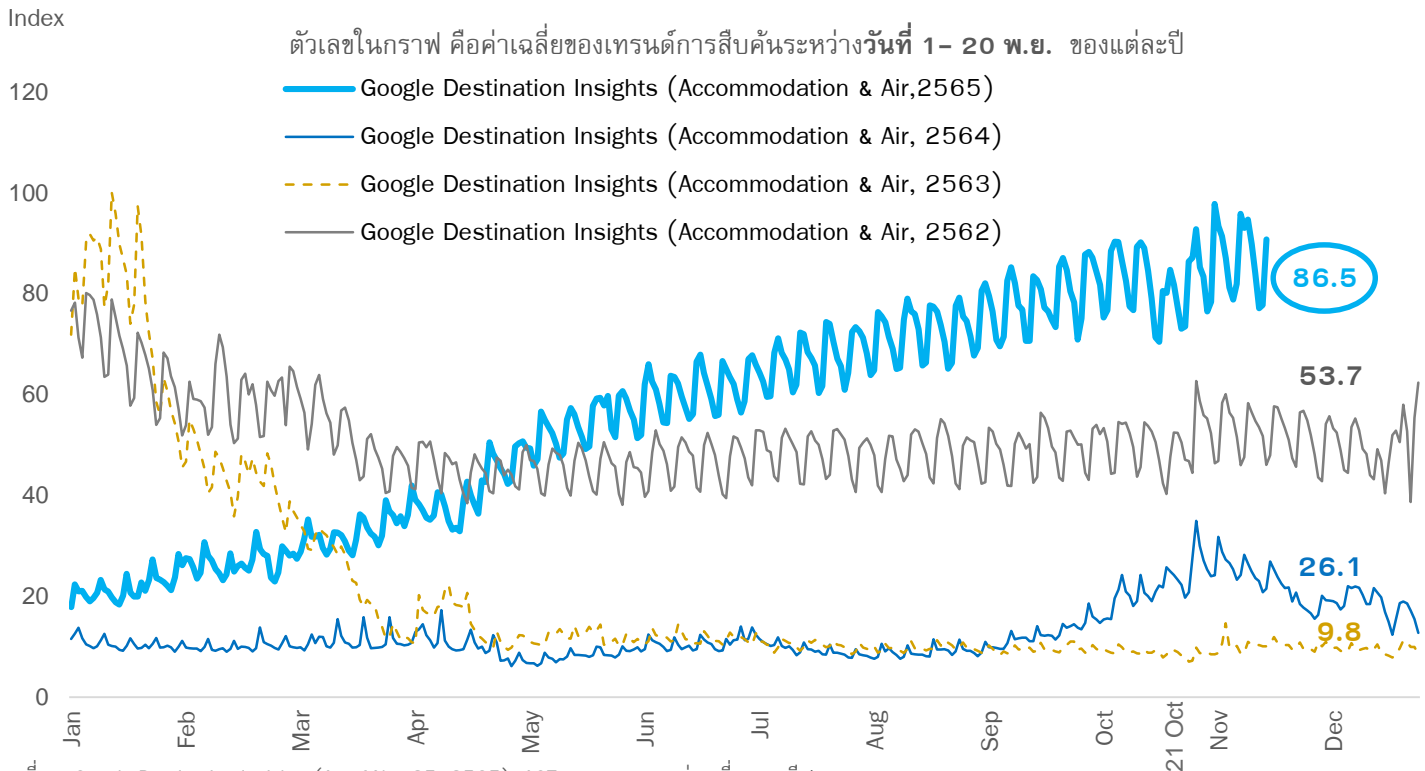
# นักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาเยือนไทยต่อเนื่อง หลังจากไทยเปิดประเทศเต็มรูปแบบเพื่อรับนักท่องเที่ยว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ณ พ.ย. 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



ที่มา: Google Destination Insights (As of Nov 25, 2565), AOT, กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาค่าในกลุ่ม Air และ Accommodation

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

# นักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวในปัจจุบันมาจากกลุ่มอาเซียนเป็นหลัก แต่เดือน ต.ค. 2565 กลุ่มยุโรปเริ่มฟื้นตัวดีขึ้น

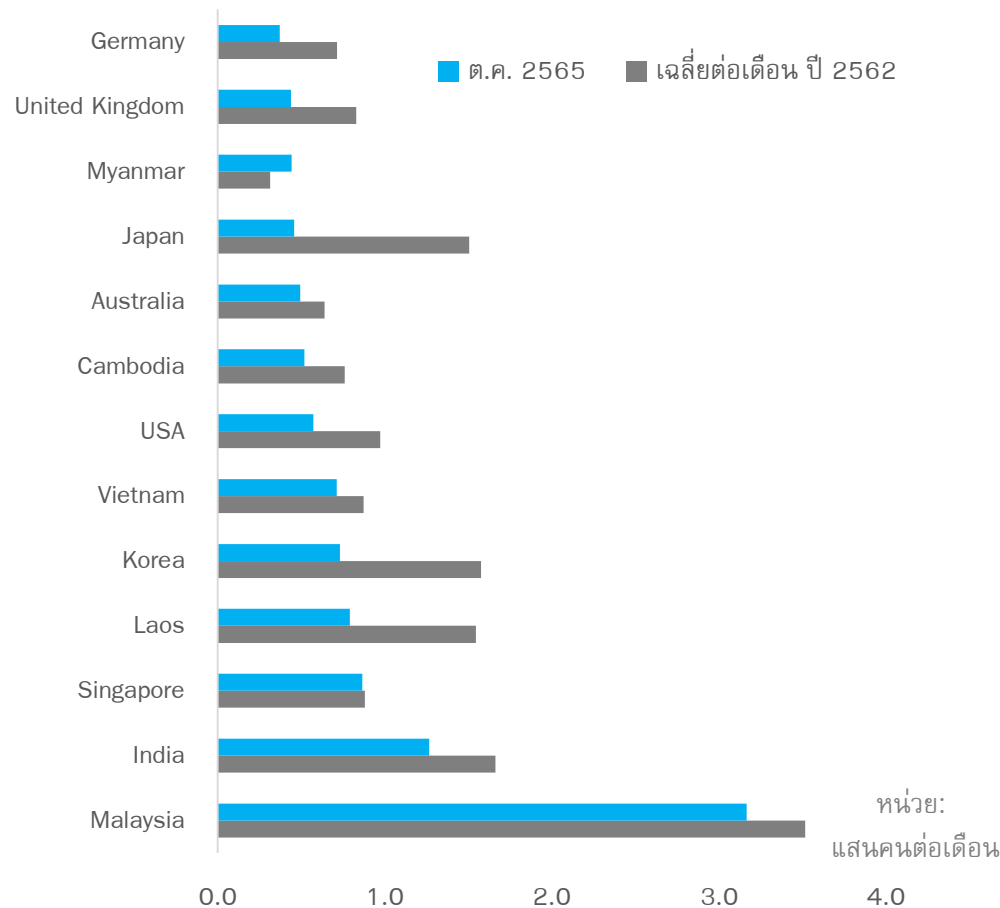


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 10 เดือนแรกของปี 2565 นักท่องเที่ยวต่างชาติในภาพรวมมีแนวโน้มเติบโตขึ้นทุกกลุ่ม แต่นักท่องเที่ยวจากกลุ่มอาเซียนฟื้นตัวได้ดีที่สุด โดยเฉพาะชาวมาเลเซีย ที่กลับมาได้ในระดับ 90% ของปี 2562 แล้ว ขณะที่ในเดือน ต.ค. 2565 Europe เริ่มฟื้นตัวจากการเข้าสู่ช่วง Hi-Season แต่ยังคงอยู่ในระดับ 50% ของปี 2562 เท่านั้น

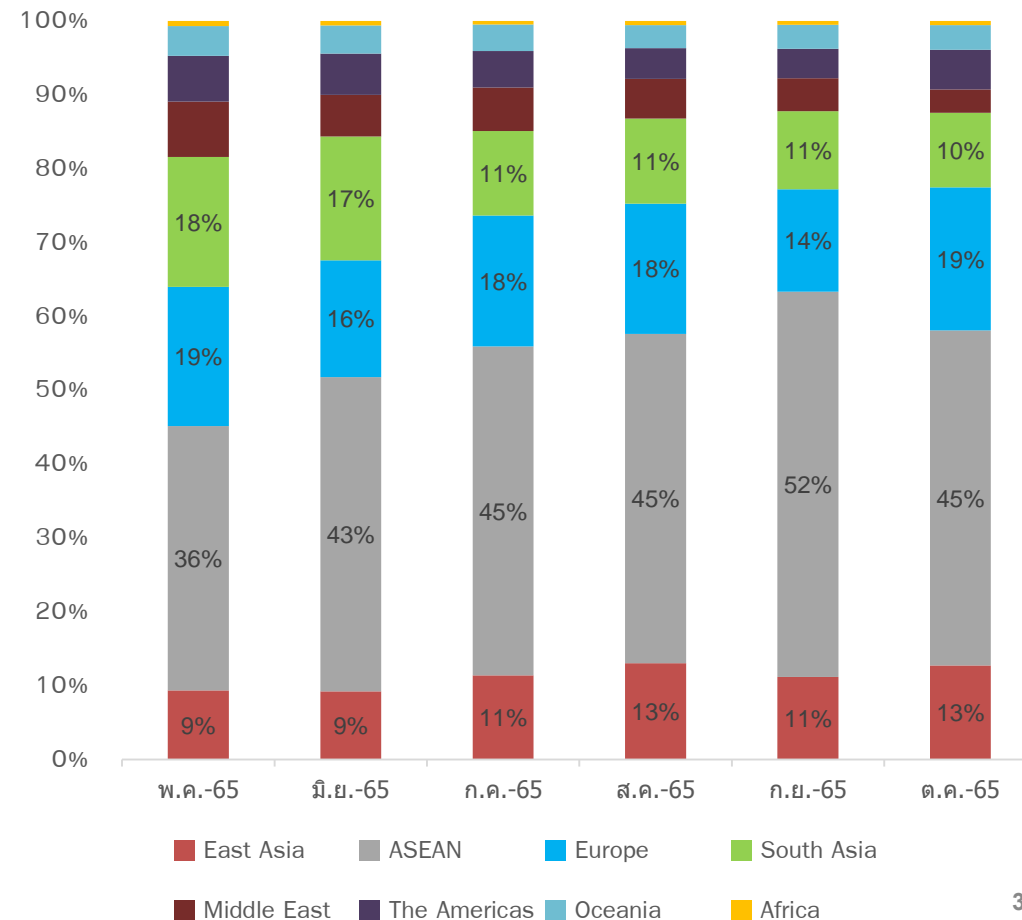
## จำนวน นทท.ต่างชาติเทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



## สัดส่วน นทท.ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



# นักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 10M/2565 มีจำนวน 7.2 ล้านคน และในเดือน ต.ค. 2565 มีอัตราการพักแรมเฉลี่ย 56.4%



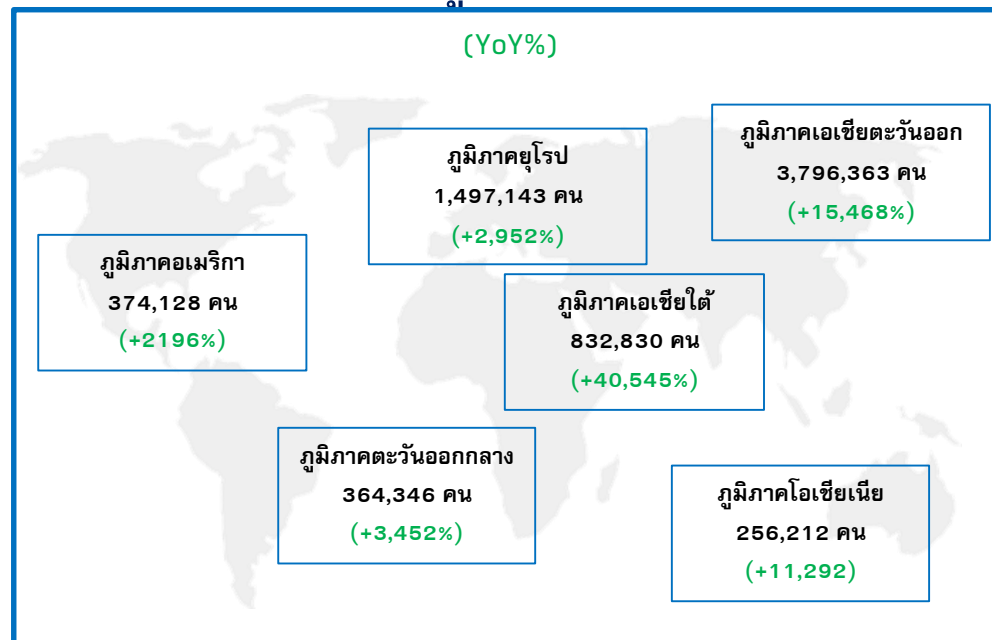
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

หน่วย : ล้านคน

สถิตินักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพักแรม



นักท่องเที่ยวต่างชาติตามภูมิภาคเดือน ม.ค. - ต.ค. 2565



# เดือน พ.ย. 2565 ยอดสะสมชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในไทย ผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 1,503%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## สถิติการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างชาติที่ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ



- จากข้อมูล ณ 27 พ.ย. 2565 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 1.1 ล้านคน หรือเพิ่มขึ้น 1,503%YoY และเมื่อพิจารณาเดือน ม.ค.- พ.ย. 2565 พบว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 6.6 ล้านคน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 อยู่ที่ 0.2 ล้านคน หรือเพิ่มขึ้น 2,237%YoY



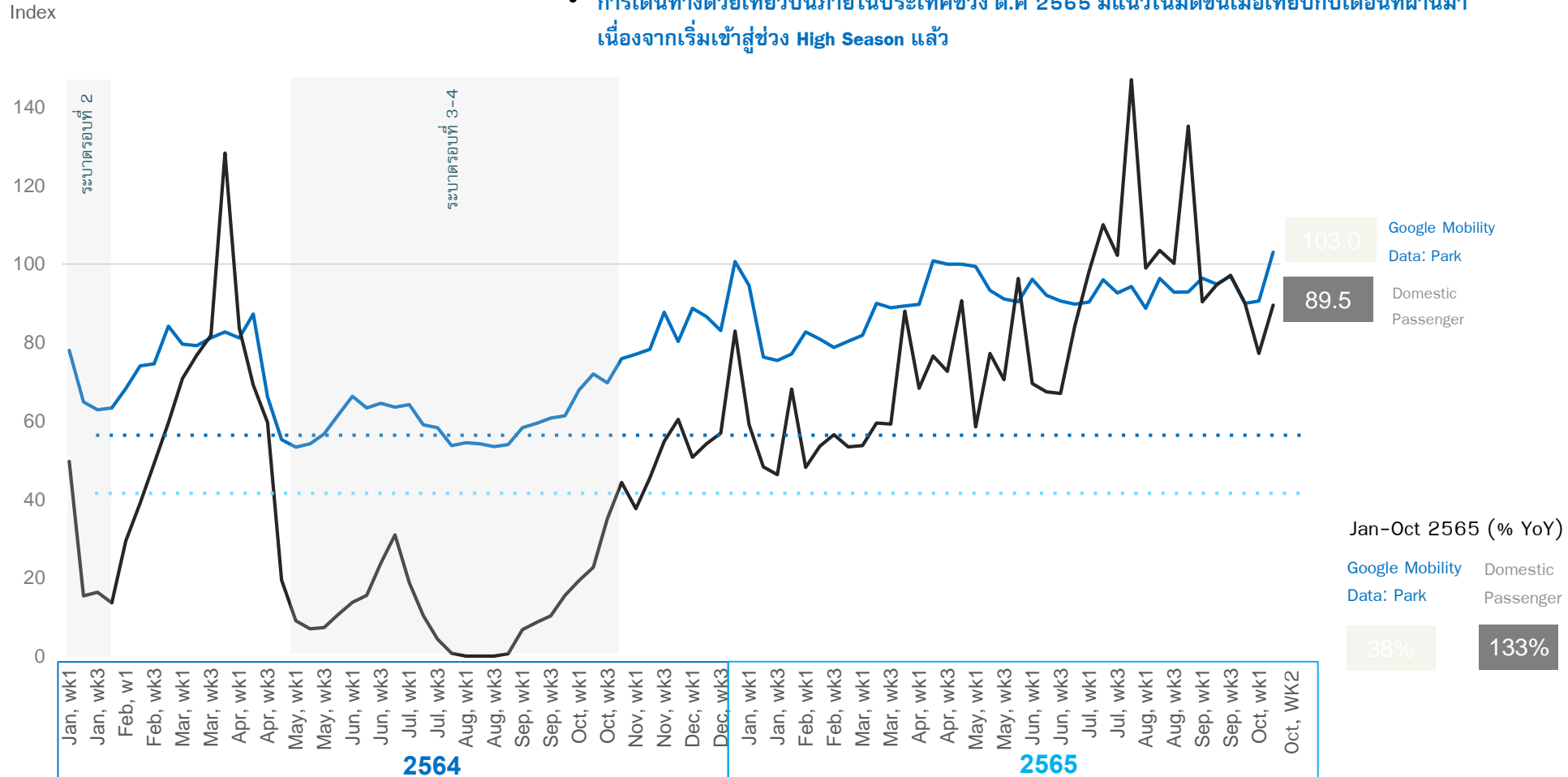
# การท่องเที่ยวในประเทศมีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง



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 ดังต่อไปนี้ อัตราการเข้าพักเฉลี่ย (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 ท่าอากาศยานภายใต้ AOT จะครอบคลุมจังหวัดท่องเที่ยวที่สำคัญ ได้แก่ กรุงเทพฯ เชียงใหม่ ภูเก็ต เชียงราย และหาดใหญ่ ส่วนท่าอากาศยานภายใต้กรมท่าอากาศยานครอบคลุมในจังหวัดอื่นที่เหลือ



# APPENDIX

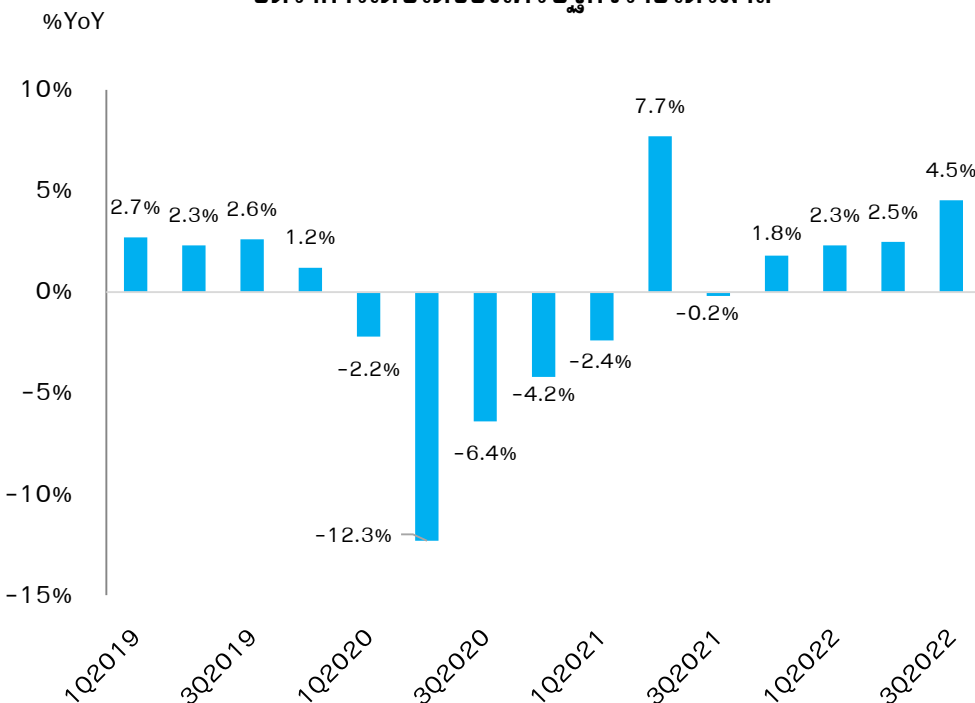
# เศรษฐกิจไตรมาสที่ 3 ขยายตัวต่อเนื่องที่ 4.5%YoY จากนักท่องเที่ยวต่างชาติและอุปสงค์ภายในประเทศที่ฟื้นตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เศรษฐกิจไตรมาสที่ 3/2565 ขยายตัว 4.5%YoY โดยเป็นขยายตัวต่อเนื่อง 1.2% QoQSA เทียบจากไตรมาสก่อนหน้า ตามการบริโภคเอกชนที่ขยายตัว 9%YoY การส่งออกบริการขยายตัวเร่งขึ้นที่ 87% ตามการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง สำหรับการลงทุนรวมกลับมาขยายตัวตามการลงทุนภาคเอกชนที่เร่งขึ้น ขณะที่การส่งออกสินค้าขยายตัวชะลอลงจากทั้งปริมาณและราคาที่ชะลอลงจากไตรมาสก่อน
- คาดว่าในไตรมาสที่ 4/2565 เศรษฐกิจจะขยายตัวต่อเนื่องโดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการฟื้นตัวต่อเนื่องของภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน เป็นสำคัญ และจะทำให้เศรษฐกิจไทยในปี 2565 สามารถขยายตัวได้ในกรอบ 3.0-3.5%

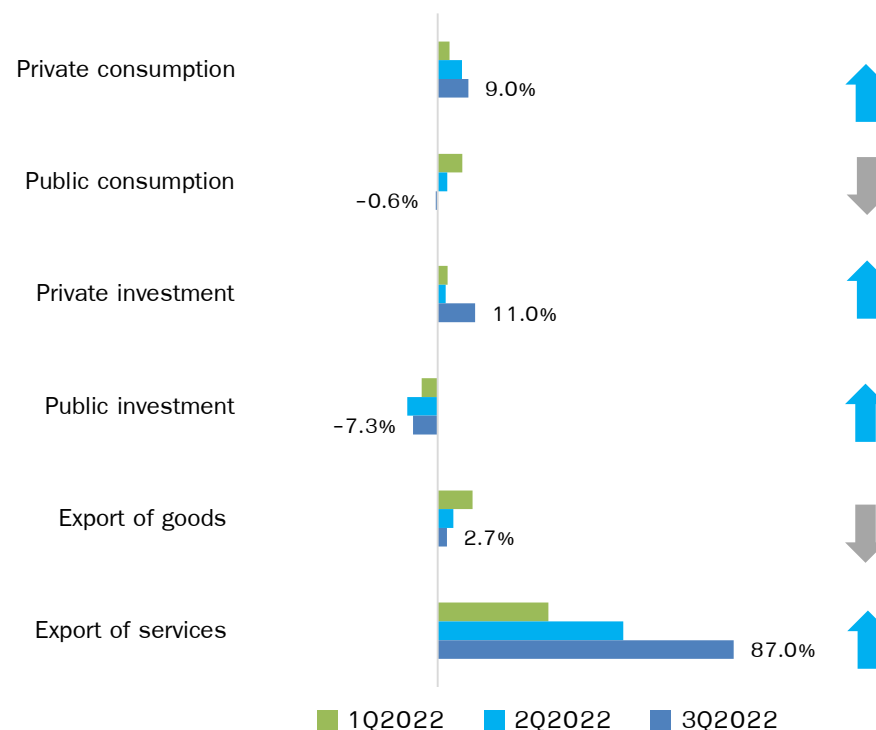
อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจรายไตรมาส



ที่มา: NESDC

หมายเหตุ: ↑ ↓ change from previous quarter

GDP growth by Component (%YoY)





## ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน ต.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)			เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (ธพท.)				
	1Q/65	2Q/65	3Q/65	1Q/65	2Q/65	3Q/65	ก.ย. 65	ต.ค. 65
<b>GDP</b>	2.3	2.5	4.5	n/a				
การบริโภคภาคเอกชน	3.5	7.1	9.0	4.1	10.3	14.6	11.7	6.6
การลงทุนภาคเอกชน	2.9	2.3	11.0	4.2	3.3	7.0	5.1	2.0
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	10.2	4.6	2.7	14.4	9.7	6.7	8.4	-3.6
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	4.2	7.1	8.0	16.3	22.4	23.2	20.5	5.4
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	497.7	1,582.3	3,608.1	497.7	1,582.3	3,608.1	1,309.1	1,475.4
<b>GDP เกษตร/Agricultural Production Index</b>	4.7	4.4	-2.3	5.7	8.1	-1.6	0.8	6.0
<b>GDP การผลิต/Manufacturing Production Index</b>	2.1	2.3	5.0	1.6	-0.8	8.1	3.3	-3.7

ที่มา: สศช. และ ธพท.

# แม้ว่าการใช้จ่ายภาคครัวเรือนโดยรวมทยอยฟื้นตัวแต่ยังมีความ เปราะบางสะท้อนจากดัชนี PCI ที่เริ่มแผ่วลง



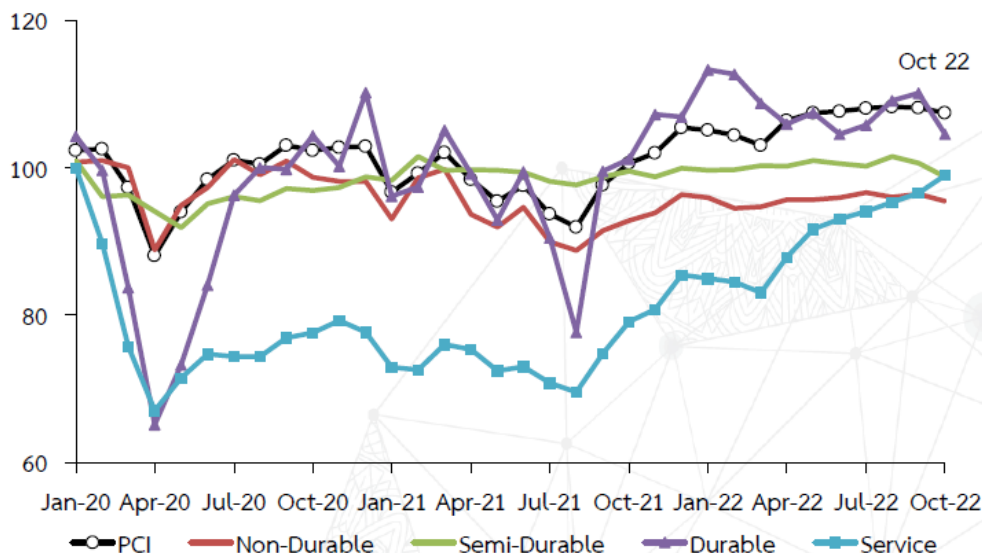
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชน

	2021	2021		2022				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct <sup>P</sup>
%YoY	-0.8	2.1	-3.5	4.1	10.3	14.6	11.7	6.6
%QoQsa, MoMsa	-	-3.8	0.3	1.5	2.9	1.0	-0.1	-0.6

P = Preliminary data

Index sa (Q4-19 = 100)

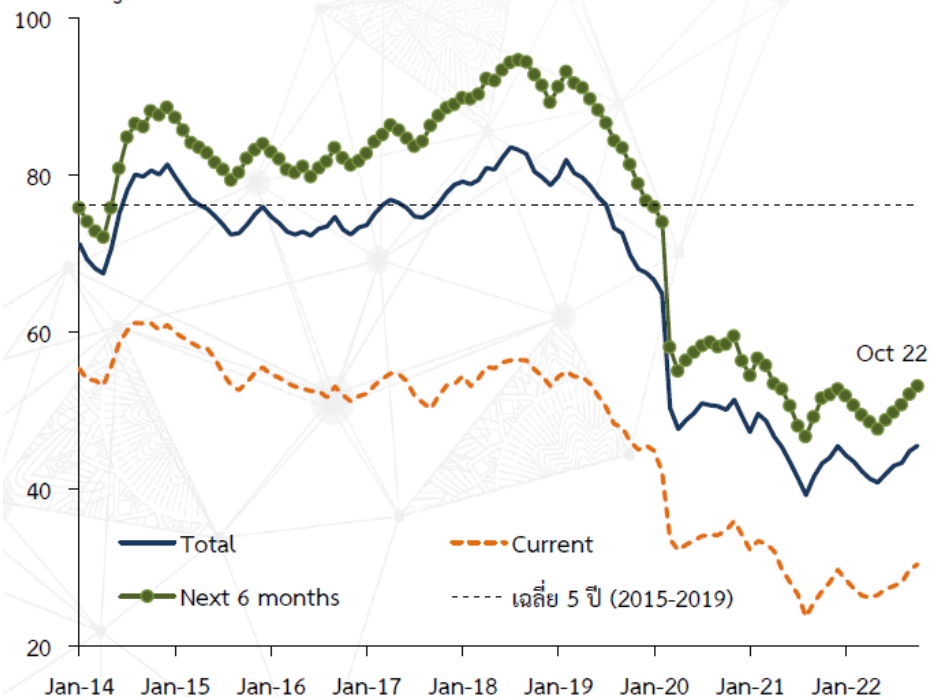


หมายเหตุ: เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนโดยรวม (PCI) ไม่รวมการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

Source: Bank of Thailand

## Consumer Confidence Index

Diffusion Index, sa  
(Unchanged = 100)



Source: The Center for Economic and Business Forecasting, University of the Thai Chamber of Commerce

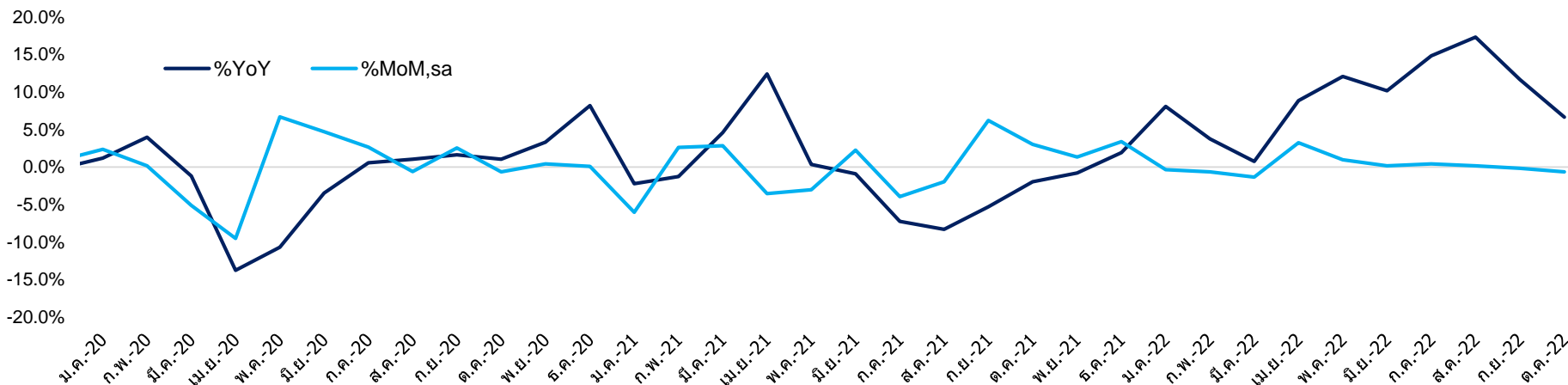
# เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนเดือน ต.ค. ปรับลดลงจากเดือนก่อนเล็กน้อย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI)

%YoY, MoM-S.A.



### Private Consumption Indicators

%YoY	2021	2021		2022					%MoM sa
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct <sup>P</sup>	
Non-durables index	-4.6	-2.1	-7.1	-2.3	2.4	6.8	5.3	2.6	-1.0
Semi-durables index	2.9	4.1	1.9	0.1	1.1	2.6	1.9	-0.8	-1.9
Durables index	1.6	13.0	-7.6	7.9	5.4	20.8	10.4	2.6	-5.1
Services index	-3.7	-7.4	0.1	13.8	23.1	32.8	29.0	25.0	2.5
(less) Net tourist expenditure	-88.5	-94.9	272.4	628.4	400.0	10643.6	232.7	213.5	22.1
PCI	-0.8	2.1	-3.5	4.1	10.3	14.6	11.7	6.6	-0.6

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data

P = Preliminary Data

Source: Bank of Thailand

- ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI) เดือน ต.ค. ปรับลดลงจากเดือนก่อน 0.6% MOM Sa ตามการใช้จ่ายในเกือบทุกหมวด โดยส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบชั่วคราวจากสถานการณ์น้ำท่วมที่เกิดขึ้นในบางพื้นที่ ประกอบกับผู้บริโภคบางส่วนชะลอการซื้อรถยนต์ เพื่อรอการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ อย่างไรก็ตาม การใช้จ่ายในหมวดบริการเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง
- การใช้จ่ายในหมวดสินค้าไม่คงทนลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน ตามปริมาณการจำหน่ายเชื้อเพลิงและปริมาณการใช้ไฟฟ้าในครัวเรือนเป็นสำคัญ เนื่องจากได้รับแรงกดดันจากค่าครองชีพที่ยังอยู่ในระดับสูง ประกอบกับปัญหาน้ำท่วมที่เป็นอุปสรรคต่อการเดินทางจับจ่ายซื้อสินค้าในบางพื้นที่

# การลงทุนภาคเอกชนเดือน ต.ค. ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนเดือน ต.ค. 65 หดตัว **-2.3% MOM SA** ตามการลงทุนหมวดเครื่องจักร และอุปกรณ์ที่ลดลงในทุกองค์ประกอบย่อย โดยเฉพาะยอดจดทะเบียนรถยนต์เชิงพาณิชย์ที่ลดลงหลังจากที่เร่งไปมากในช่วงก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม การลงทุนหมวดก่อสร้างเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามพื้นที่ได้รับอนุญาตก่อสร้างและยอดจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง
- ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (TISI) เดือน ต.ค. ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 91.8 เป็น 93.1 เพิ่มขึ้น 5 เดือนติดต่อกัน จากกิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (BSI) เดือน ต.ค. อยู่ที่ 47.8 ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 49.6 จากทุกองค์ประกอบ โดยเฉพาะความเชื่อมั่นด้านคำสั่งซื้อและต้นทุนที่ลดลงและอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 โดยภาคการผลิตปรับลดลงในเกือบทุกกลุ่มธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจการผลิตปิโตรเลียมและธุรกิจการผลิตอาหารและเครื่องดื่ม ส่วนดัชนีความเชื่อมั่นของธุรกิจในภาคที่ใช้การผลิตปรับลดลงเล็กน้อยแต่ยังอยู่เหนือระดับ 50

## Private Investment Indicators

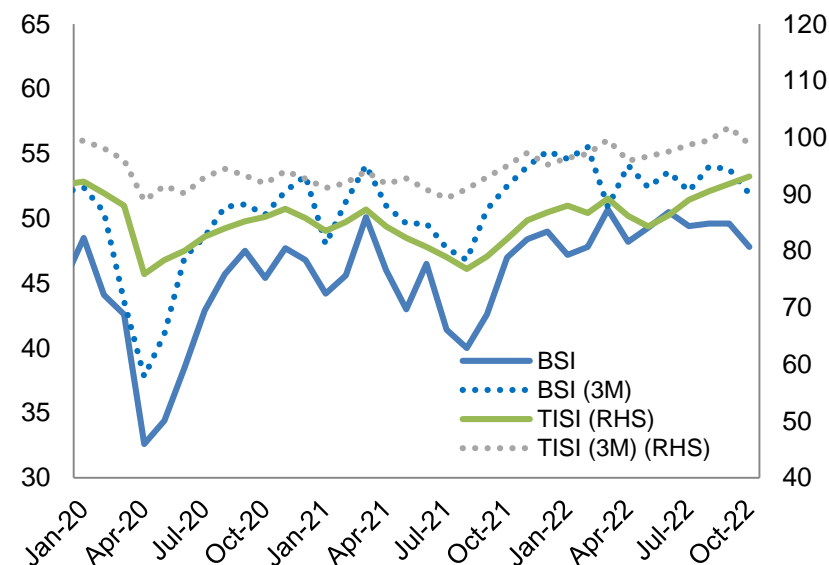
% YoY	2021	2021		2022					%MoM
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct <sup>P</sup>	
Permitted Construction Area (9mma)	-1.6	-4.1	1.0	7.2	9.4	7.2	5.5	10.0	1.6
Construction Materials Index	-1.3	2.1	-4.8	-2.8	2.6	11.1	3.7	6.6	0.8
Real Imports of Capital Goods	16.7	18.6	14.9	1.3	1.4	-0.9	-0.7	-4.9	-3.2
Real Domestic Machinery Sales	19.2	24.8	14.0	8.8	5.5	17.2	11.7	8.7	-0.5
Newly Registered Motor Vehicles for Investment	0.2	9.0	-8.6	5.5	5.0	21.5	23.8	-4.0	-24.6
Private Investment Index	9.9	13.1	7.0	4.2	3.3	7.0	5.1	2.0	-2.3

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data

P = Preliminary Data

Source: Bank of Thailand

## ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและภาคอุตสาหกรรม



# อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยทรงตัวจากเดือนก่อน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

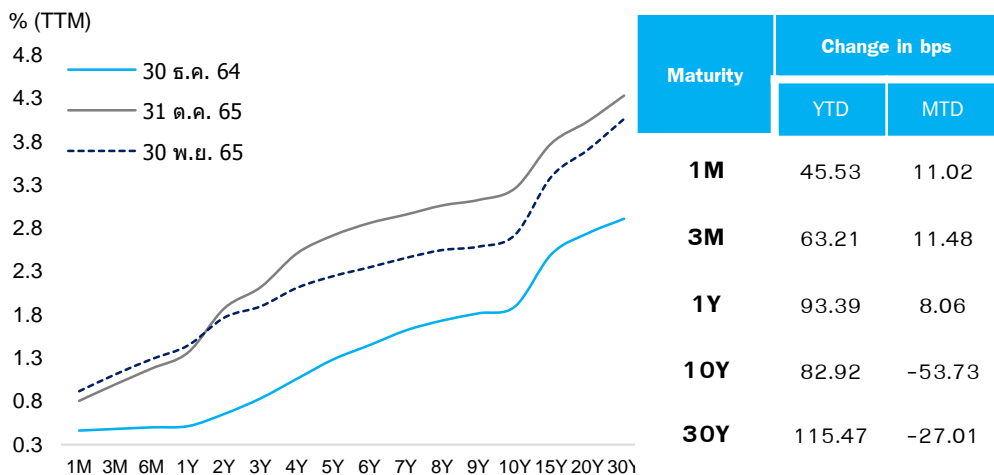
(%)	ธ.ค. 63	ธ.ค. 64	ต.ค. 65	ต.ค. 65
<b>MOR</b>	5.82-5.95	5.82-5.95	6.07-6.25	<b>6.07-6.25</b>
<b>MLR</b>	5.25-5.58	5.25-5.58	5.50-5.83	<b>5.50-5.83</b>
<b>MRR</b>	5.75-6.22	5.95-6.22	5.97-6.25	<b>5.97-6.25</b>
<b>Saving</b>	0.25	0.25	0.25-0.45	<b>0.25-0.45</b>
<b>3M</b>	0.37-0.375	0.32-0.375	0.42-0.55	<b>0.42-0.55</b>
<b>6M</b>	0.45-0.50	0.40-0.50	0.50-0.65	<b>0.50-0.65</b>
<b>12M</b>	0.45-0.50	0.40-0.50	0.60-0.80	<b>0.60-0.80</b>

\*ที่มา: ธปท. data from 5 largest banks (Data as of 30 Nov 2022)

## อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2563	2564	ก.ย. 65	ต.ค. 65	พ.ย. 65
<b>Fed</b>	0.00-0.25	0.00-0.25	3.00-3.25	3.00-3.25	<b>3.75-4.00</b>
<b>ECB</b>					
Deposit rate	0.00	0.00	1.25	1.25	<b>2.00</b>
	-0.50	-0.50	0.75	0.75	<b>1.50</b>
<b>BOE</b>	0.10	0.25	2.25	2.25	<b>3.00</b>
<b>BOJ</b>	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	<b>-0.10</b>
<b>BOT</b>	0.50	0.50	1.00	1.00	<b>1.25</b>

## อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



\*ที่มา: ธปท. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงในภาพรวม ณ เดือน พ.ย. ยังทรงตัวจากเดือนก่อน แต่มีแนวโน้มทยอยปรับเพิ่มขึ้น
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะไม่เกิน 1 ปีปรับเพิ่มขึ้น ตามแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะปานกลางและยาวปรับลดลงในช่วงหลัง ตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังนักลงทุนเริ่มกังวลต่อความเสี่ยงที่เศรษฐกิจโลกจะชะลอลง



# 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	√  √	-  √

# 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	ผู้ได้สิทธิ์ได้ 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	สัฟวอร์เชอร์ (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

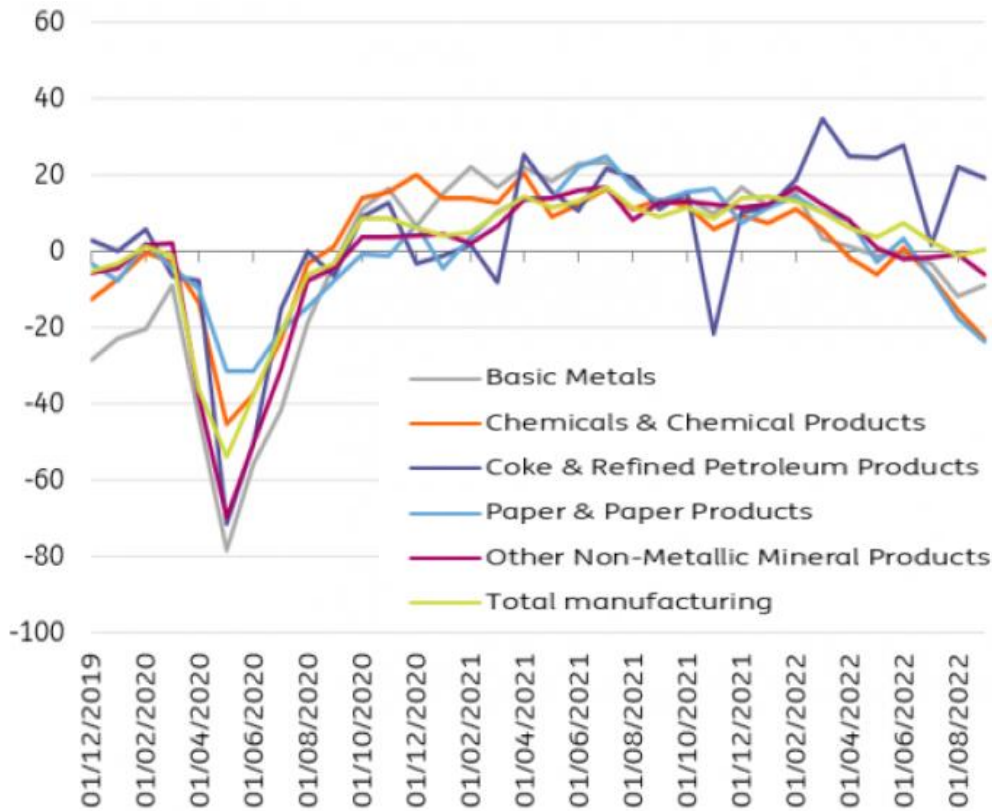
2/\*ยอดคงเหลือ จำนวนที่พัก 0 สิทธิ์, จำนวนตั๋วเครื่องบิน 143,668 สิทธิ์ (ณ 26 ก.ย. 2565)

# เศรษฐกิจยุโรปมีแนวโน้มถดถอยชัดเจน ล่าสุดอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องกับพลังงานมีสัญญาณหดตัวชัดเจน

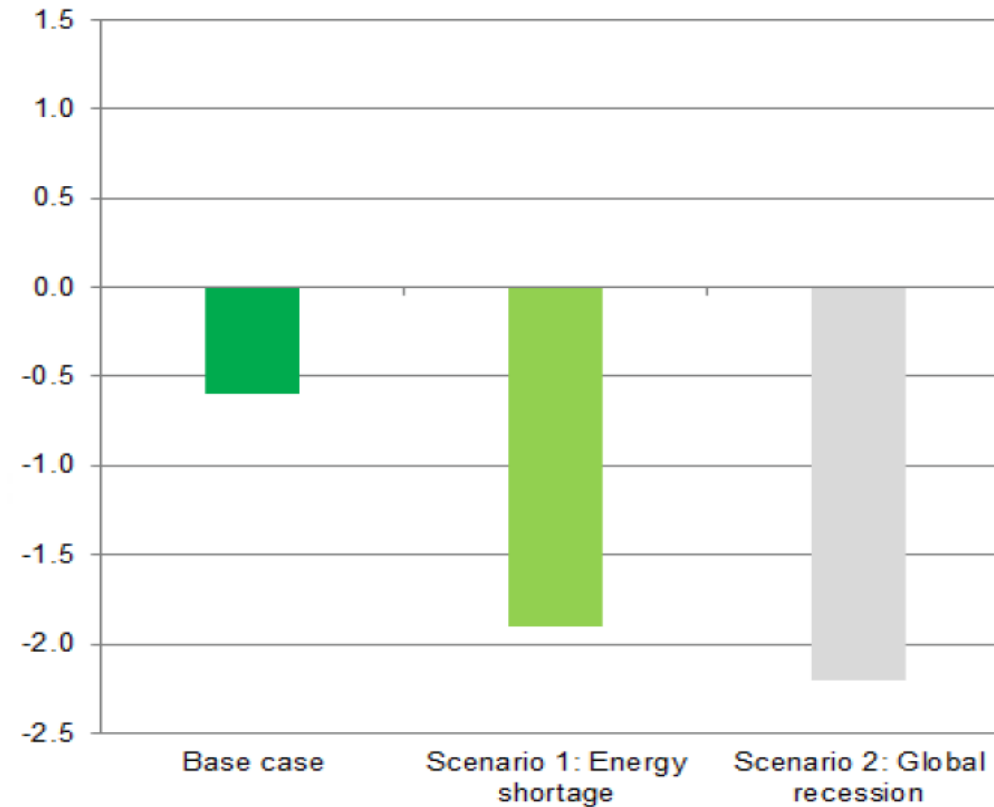


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Euro Area Industrial Production



### Euro Area's GDP growth projection in 2023



Source: Eurostat, ING Research and S&P Global

REUTERS® World Business Legal Markets More

Asian Markets

4 minute read · October 28, 2022 2:38 PM GMT+7 · Last Updated 20 days ago

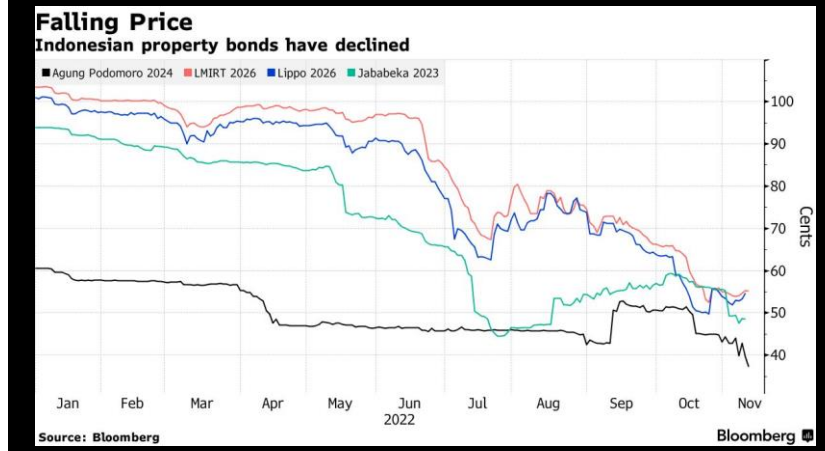
## South Korea's Legoland default points to wider bond market stress

By Cynthia Kim

**No Va Land, 2<sup>nd</sup> largest developer in Vietnam, is struggling to obtain loans and sell bonds**



## Signs of property debt in Indonesia



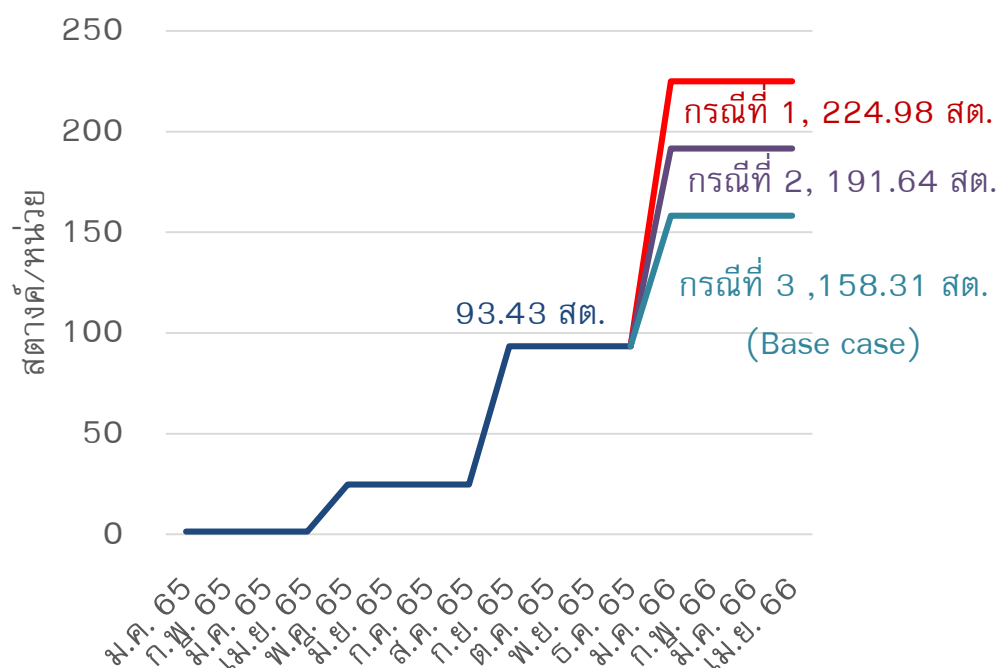
# ค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นซ้ำเติมภาคธุรกิจและครัวเรือนในภาวะที่เงินเฟ้อสูง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ค่าไฟฟ้าที่มีแนวโน้มปรับเพิ่มขึ้นเป็น 5.37 บาท/หน่วย ในรอบเดือน ม.ค. – เม.ย. 66 (จากปัจจุบัน 4.72 บาท/หน่วย) จะส่งผลกระทบต่อภาคธุรกิจและครัวเรือนในภาวะที่เงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง โดยเงินเฟ้อจะเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 0.53%

แนวโน้มการปรับขึ้นค่า Ft



ประมาณการผลกระทบจากการปรับขึ้นค่าไฟฟ้า

	ค่า Ft (สต./หน่วย)	ค่าไฟฟ้าเฉลี่ย (บาท/หน่วย)	%Growth	ผลต่อเงินเฟ้อ
กรณีที่ 1	224.98	6.03	+27.9%	+1.08%
กรณีที่ 2	191.64	5.70	+20.8%	+0.80%
กรณีที่ 3 (Base case)	158.31	5.37	+13.8%	+0.53%



THANK YOU