



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

2 กุมภาพันธ์ 2565

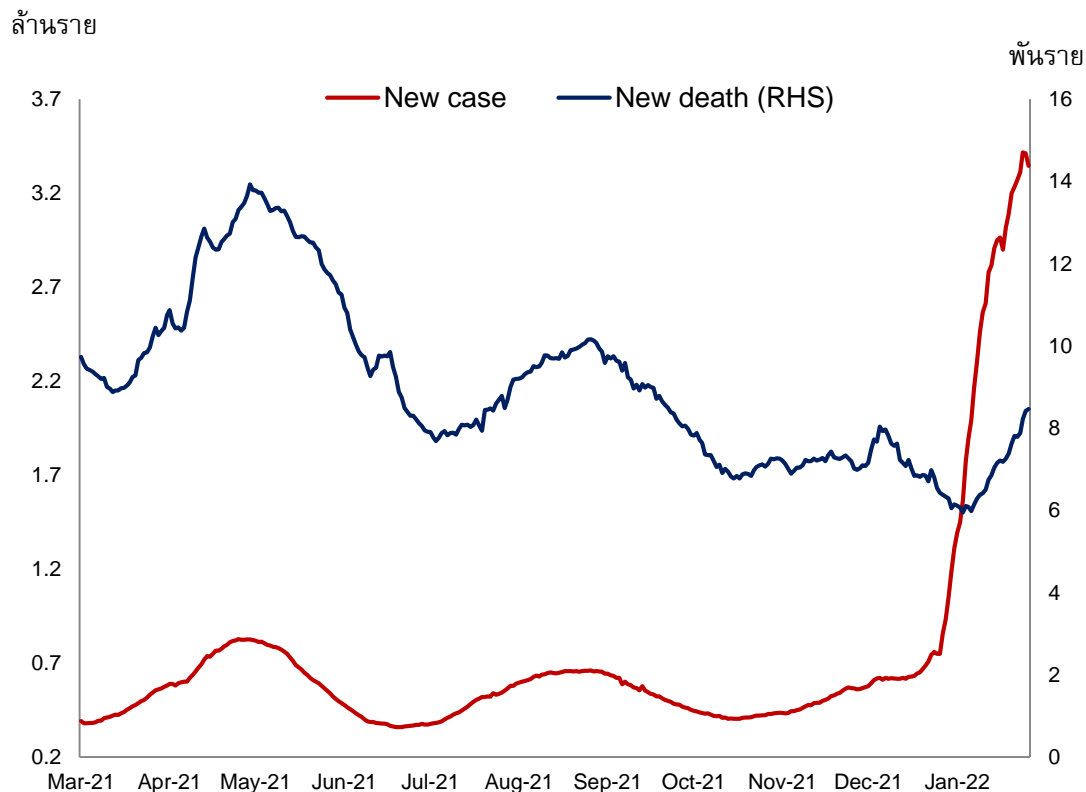
- การแพร่ระบาดของอย่างรวดเร็วของไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนส่งผลให้กิจกรรมเศรษฐกิจช่วงต้นปีชะลอตัวบ้าง แต่ผลกระทบโดยรวมคาดว่าจะไม่รุนแรง หลายประเทศมีการแพร่ระบาดของอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะสหรัฐฯ และยุโรป แต่การบังคับใช้มาตรการควบคุมโรคเข้มงวดน้อยกว่าในช่วงของการระบาดของสายพันธุ์เดลตาเนื่องจากความรุนแรงของโรคลดลงตามทีหลายฝ่ายคาดการณ์ กิจกรรมทางเศรษฐกิจจึงชะลอลงบ้างแต่ส่วนใหญ่ยังสามารถดำเนินต่อไปได้ตามปกติ ดังนั้น ภาคการส่งออกของไทยยังมีโอกาสที่จะยังเติบโตตามที่คาดการณ์ไว้หากสามารถป้องกันไม่ให้เกิดการแพร่ระบาดมีผลกระทบรุนแรงต่อ supply chain ของภาคการผลิตได้
- ความตึงเครียดทางการเมืองระหว่างรัสเซียและยูเครน มีโอกาสส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและไทยในหลายมิติ หากใช้มาตรการคว่ำบาตรทางเศรษฐกิจต่อรัสเซีย ก็จะกดดันให้การค้าโลก รวมถึงการค้าระหว่างไทยและรัสเซียได้รับผลกระทบ นอกจากนี้ หากทางรัสเซียตอบโต้ด้วยการลดกำลังการผลิตน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ จะยิ่งกดดันให้อุปทานน้ำมันและก๊าซธรรมชาติตึงตัวมากขึ้น และส่งผลกระทบต่อเนื้อไปยังอัตราเงินเฟ้อ เนื่องจากรัสเซียเป็นผู้ผลิตน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติอันดับที่สองของโลก อีกทั้งราคาน้ำมันดิบที่สูงอาจส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์อื่นๆ เพิ่มขึ้นตามไปด้วย โดยเฉพาะเหล็ก และอลูมิเนียม ในกรณีที่แย่มาก ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในไตรมาสแรกของปี 2565 อาจพุ่งสูงกว่า 100 ดอลลาร์ฯ ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามสถานการณ์ความตึงเครียดดังกล่าวต่อ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อด้านอื่นเพิ่มเติม โดยเฉพาะการท่องเที่ยว
- หากอัตราเงินเฟ้อเพิ่มสูงขึ้นมาก อาจส่งผลกระทบต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีแรกที่อัตราเงินเฟ้อทั่วไปอาจเร่งตัวขึ้นแตะระดับ 3% ซึ่งอาจส่งผลให้เศรษฐกิจไทยเติบโตลดลงกว่าที่ประมาณการได้ ดังนั้น มาตรการระยะสั้นเพื่อลดค่าครองชีพของประชาชน อาจจำเป็นเพื่อบรรเทาปัญหาราคาสินค้าแพงไม่ให้เกิดกระทบกับผู้บริโภคมากเกินไป

# จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่โดยรวมทั่วโลกทำสถิติ New High แต่จำนวนผู้เสียชีวิตกลับไม่ได้สูงตาม



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### จำนวนผู้ติดเชื้อเทียบจำนวนผู้เสียชีวิตรายวันทั่วโลก



### Top total confirmed cases by country

	Total cases	Daily new cases สะสม		
		พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.
จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน				
World	374,686,907	15,670,876	25,462,149	86,356,001
USA	74,333,001	2,547,728	6,207,193	19,540,413
India	41,302,440	310,962	264,803	6,440,861
Brazil	25,360,647	285,518	191,696	3,068,808
France	19,110,023	508,751	2,297,738	9,092,002
UK	16,509,469	1,176,255	2,718,439	3,544,076
Russia	11,547,333	1,090,656	851,765	1,226,928
Italy	10,925,485	256,582	1,097,136	4,799,802
Germany	9,846,032	1,315,606	1,269,622	2,652,846
Indonesia	4,343,185	12,051	6,311	80,465
Thailand	2,440,542	203,848	107,563	217,107
Japan	2,677,602	4,293	5,660	945,306
Vietnam	2,263,053	316,960	493,175	531,796
China	106,073	1,581	3,490	3,759
จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ลดลงจากเดือนก่อน				
Africa	10,823,608	182,615	1,069,008	1,067,440
Malaysia	2,865,984	161,140	125,304	107,898

ที่มา: Worldometers.info, ourworldindata และวิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ม.ค. 2565)

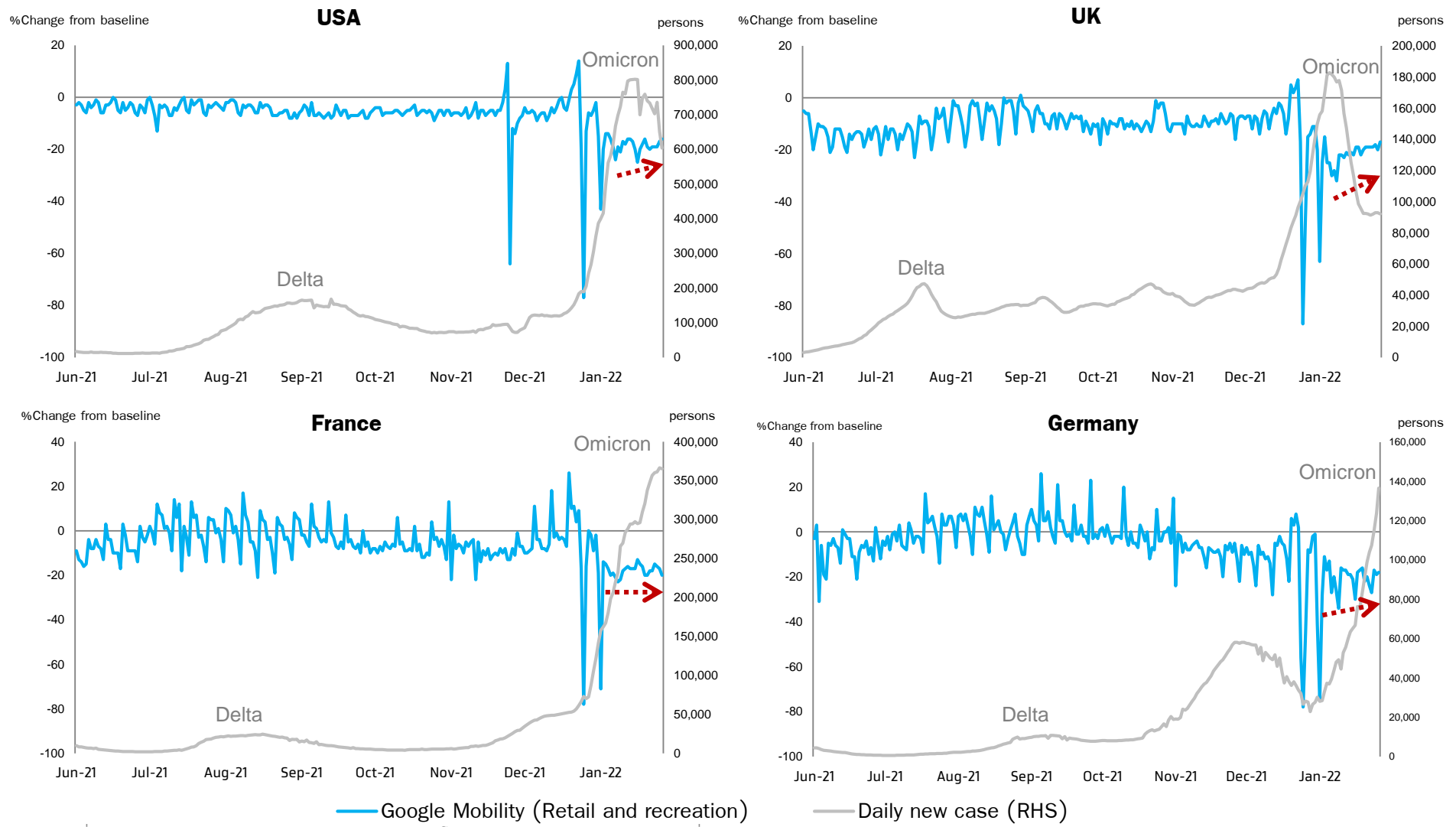
# กิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศหลักเดือน ม.ค. ชะลอลง

## เล็กน้อย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### จำนวนผู้ติดเชื้อรายวันเทียบ Google Mobility (Retail and recreation)



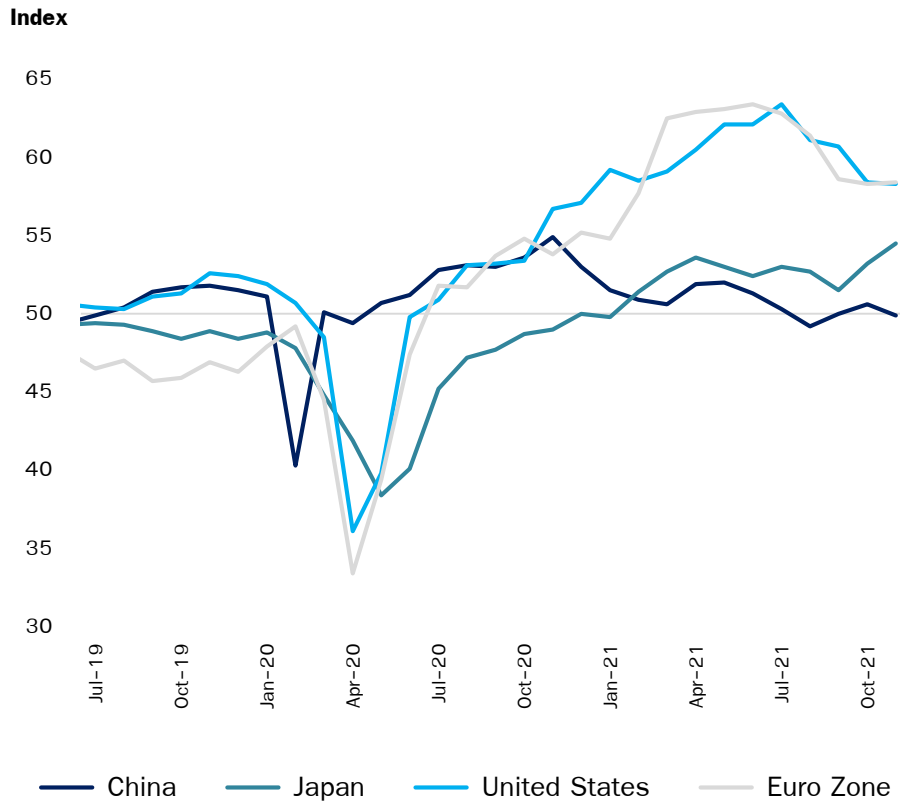
ที่มา: Google Mobility Data, ourworldindata และวิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS (ข้อมูล ณ วันที่ 27 ม.ค. 2565)

# ดัชนีภาคการผลิตของเศรษฐกิจประเทศหลักยังอยู่ในเกณฑ์ขยายตัว

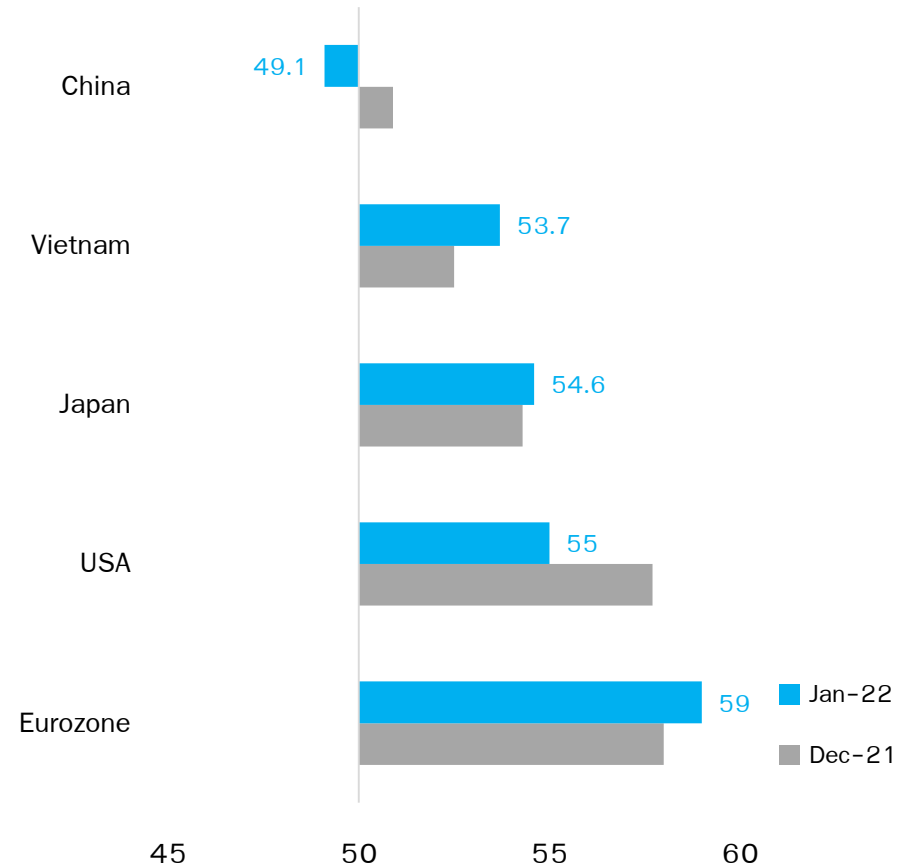


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## Manufacturing PMI



## Manufacturing PMI by country

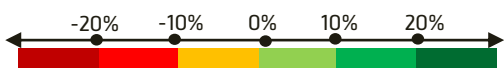


ที่มา: CEIC

# ส่งออกทั้งปี 2564 ขยายตัว 17.1%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



## Key drivers

%	Export (%YoY)										
	Shar	2563	พ.ค.64	มิ.ย.64	ก.ค.64	ส.ค.64	ก.ย.64	ต.ค.64	พ.ย.64	ธ.ค.64	2564
ส่งออกรวม	100	-6.0	41.6	43.8	20.3	8.9	17.1	17.4	24.7	24.2	17.1
ส่งออก (หักทองคำ)	92.2	-8.6	48.8	43.4	28.6	24.1	18.9	17.0	23.7	24.1	22.4

CapU (%)									
2563	พ.ค.64	มิ.ย.64	ก.ค.64	ส.ค.64	ก.ย.64	ต.ค.64	พ.ย.64	YTD	
61.2	65.8	62.5	58.9	57.1	62.1	64.1	65.8	62.3	
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	

1

ภัยแล้ง/ราคาตกต่ำ	ข้าว	ยางพารา	มันสำปะหลัง	%	Export (%YoY)									
					2563	พ.ค.64	มิ.ย.64	ก.ค.64	ส.ค.64	ก.ย.64	ต.ค.64	พ.ย.64	ธ.ค.64	2564
	1.7	1.6	1.2		-11.0	-42.1	-7.4	-8.0	25.4	33.8	33.7	-8.7	24.9	-8.9
					-15.0	99.2	111.9	121.2	98.8	83.6	51.7	23.5	22.7	58.6
					2.6	10.6	81.5	62.0	48.4	44.4	29.5	48.6	48.1	46.7

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

2

ราคาน้ำมันดิบ	เม็ดพลาสติก (2013)	เคมีภัณฑ์ (2011)	น้ำมันสำเร็จรูป (1920)	%	Export (%YoY)									
					2563	พ.ค.64	มิ.ย.64	ก.ค.64	ส.ค.64	ก.ย.64	ต.ค.64	พ.ย.64	ธ.ค.64	2564
	3.2	2.7	2.6		-13.0	61.4	50.0	57.8	40.4	40.3	32.5	41.9	25.5	41.1
					-11.0	73.8	59.8	54.0	45.1	55.8	52.3	63.4	38.9	45.5
					-27.0	105.5	81.9	70.9	127.8	114.4	169.7	146.0	35.0	65.2

92.7	102.4	97.6	101.5	99.5	96.3	95.6	92.2	97.5
75.3	73.2	67.9	75.5	68.1	65.1	68.7	46.0	70.3
78.7	81.8	82.1	78.1	78.4	70.1	83.0	81.3	79.8

3

เศรษฐกิจโลก	รถยนต์ (2910)	เครื่องจักรกล (2819)	เครื่องปรับอากาศ (2750)	อัญมณีและเครื่องประดับ (3212) (ไม่รวมทองคำ)	%	Export (%YoY)									
						2563	พ.ค.64	มิ.ย.64	ก.ค.64	ส.ค.64	ก.ย.64	ต.ค.64	พ.ย.64	ธ.ค.64	2564
	8.7	2.8	2.6	2.2		-22.0	170.3	78.5	39.2	23.5	4.9	10.3	12.0	45.0	36.2
						-11.0	52.9	73.1	26.0	21.8	32.8	15.7	8.9	6.2	21.6
						-4.4	86.3	20.5	16.3	-2.0	18.9	24.1	21.4	25.8	23.5
						-40.0	113.3	114.3	43.8	35.7	25.6	20.6	24.9	29.3	26.5

59.3	72.7	69.0	58.6	52.7	71.9	79.8	85.5	71.3
56.0	74.1	61.7	55.9	45.5	62.0	61.7	60.4	64.5
60.1	71.2	68.9	56.3	55.7	59.3	59.9	61.8	63.2
36.9	41.1	45.9	34.8	29.6	38.5	42.5	43.9	39.0

4

อานิสงส์จากมาตรการป้องกัน COVID-19	ไก่สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แปรรูป (1013)	ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง (1030)	เครื่องคอมพิวเตอร์ (2620)	แผงวงจรไฟฟ้า (2610)	ผลิตภัณฑ์ยาง (2219) (ไม่รวมยางยานพาหนะ)	%	Export (%YoY)									
							2563	พ.ค.64	มิ.ย.64	ก.ค.64	ส.ค.64	ก.ย.64	ต.ค.64	พ.ย.64	ธ.ค.64	2564
	1.4	1.5	7.2	2.8	2.5		-1.4	13.9	10.7	2.1	-31.9	-22.8	-13.7	2.0	17.6	-2.4
							7.4	31.9	110.2	80.2	84.8	-9.9	23.4	30.3	22.4	34.5
							2.3	44.5	21.6	19.3	10.5	22.6	1.7	19.9	28.6	18.0
							-5.7	29.8	32.8	25.9	16.5	16.3	18.6	26.7	11.5	18.7
							22.4	41.0	29.3	22.1	9.9	0.1	-14.6	-13.3	-15.1	18.7

57.0	61.7	62.5	55.5	50.0	60.6	67.6	70.1	60.1
43.8	51.6	46.1	42.7	39.6	43.0	39.4	46.8	45.1
78.9	77.3	94.0	70.9	70.1	89.7	73.5	75.3	78.8
73.4	80.9	45.1	77.4	77.4	79.2	78.3	78.6	75.1
44.1	41.2	44.7	45.3	47.8	48.0	49.3	49.3	46.4

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2562 2) มีการปรับปรุงตัวเลข CapU เดือน เม.ย. 2563 3) ตัวเลขในวงเล็บหมายถึง ตัวเลข TSIC

# ส่งออกปี 2565 ยังมีทิศทางการขยายตัวต่อเนื่อง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การส่งออกของไทย

(%YoY)

Market (%2564 Share)	2563	2564							
		ม.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	YTD
Global (100.0)	-6.0	43.8	20.3	8.9	17.1	17.4	24.7	24.2	17.1
US (16.3)	9.6	41.2	22.3	16.2	20.2	16.1	20.5	36.5	21.5
EU28 (8.9)	-12.1	44.7	20.4	13.3	9.1	13.0	28.2	19.4	21.2
Japan (8.3)	-6.7	32.3	23.3	10.0	13.2	-2.0	-0.1	1.0	9.6
China (12.8)	2.0	42.0	41.0	32.3	23.3	14.1	24.3	14.0	24.8
ASEAN5 (14.1)	-12.2	49.0	26.9	26.9	25.7	39.7	55.1	35.0	19.4
CLMV (10.3)	-11.1	36.1	16.1	-0.03	8.2	19.8	10.0	11.4	14.4
Cambodia (2.4)	-14.8	29.3	25.3	28.5	48.9	40.4	12.8	16.7	16.4
Laos (1.5)	-12.7	24.5	6.4	19.8	14.7	24.3	9.6	13.8	19.1
Myanmar (1.8)	-13.0	41.0	0.4	-6.4	48.9	50.4	8.4	24.7	13.6
Vietnam (4.6)	-7.9	42.1	19.8	-17.2	-23.3	1.3	9.2	4.1	12.3

## มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์)

ปี 2562	20,520
ปี 2563	19,289
ปี 2564	22,598
ไตรมาสที่ 4/2564	23,772
ธ.ค. 2564	24,930

## คาดการณ์การขยายตัว ปี 2565

## มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนปี 2565 (ล้านดอลลาร์)

NESDC	4.9%	23,705
กกร.	3.0% ถึง 5.0%	23,276 ถึง 23,728
BOT	3.5%	23,389
FPO	3.8%	23,457

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2562 2) มีการปรับปรุงมูลค่าส่งออกเดือนม.ค.-ม.ย. 2564 3) ตัวเลขในวงเล็บหมายถึง ตัวเลข TSIC

# อัตราเงินเฟ้อกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วเร่งตัวสูงกว่า long-term trend และสูงกว่ากลุ่มกำลังพัฒนาฝั่งเอเชีย

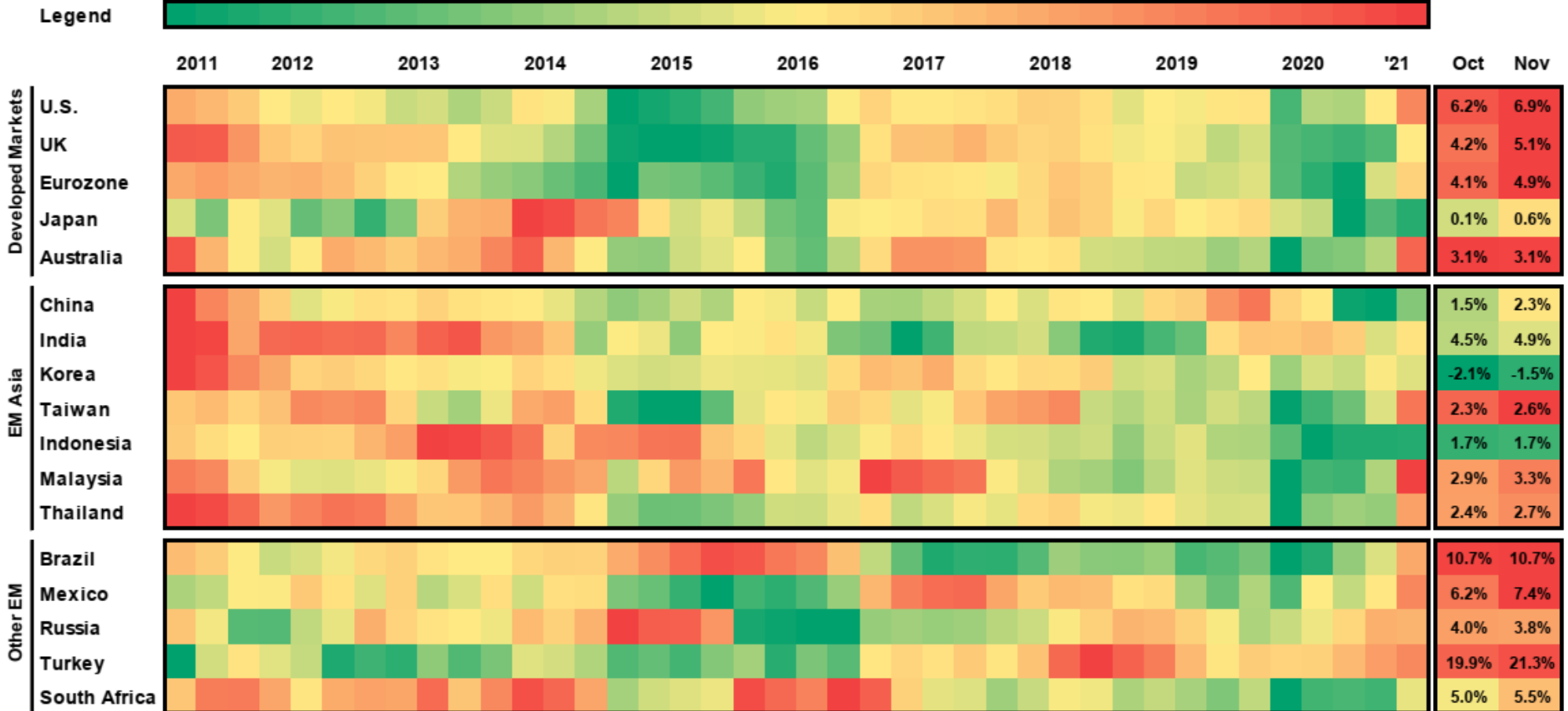


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## Headline consumer prices

Year-over-year change, quarterly

Below trend ← Inflation running → Above trend



ที่มา: JPM Asset Management Q1 2022 Guide to the Markets

หมายเหตุ: Above trend = มากกว่าค่าเฉลี่ย 10 ปี



# เฟดมีแนวโน้มขึ้นดอกเบี้ยได้มากกว่า 4 ครั้งปีนี้

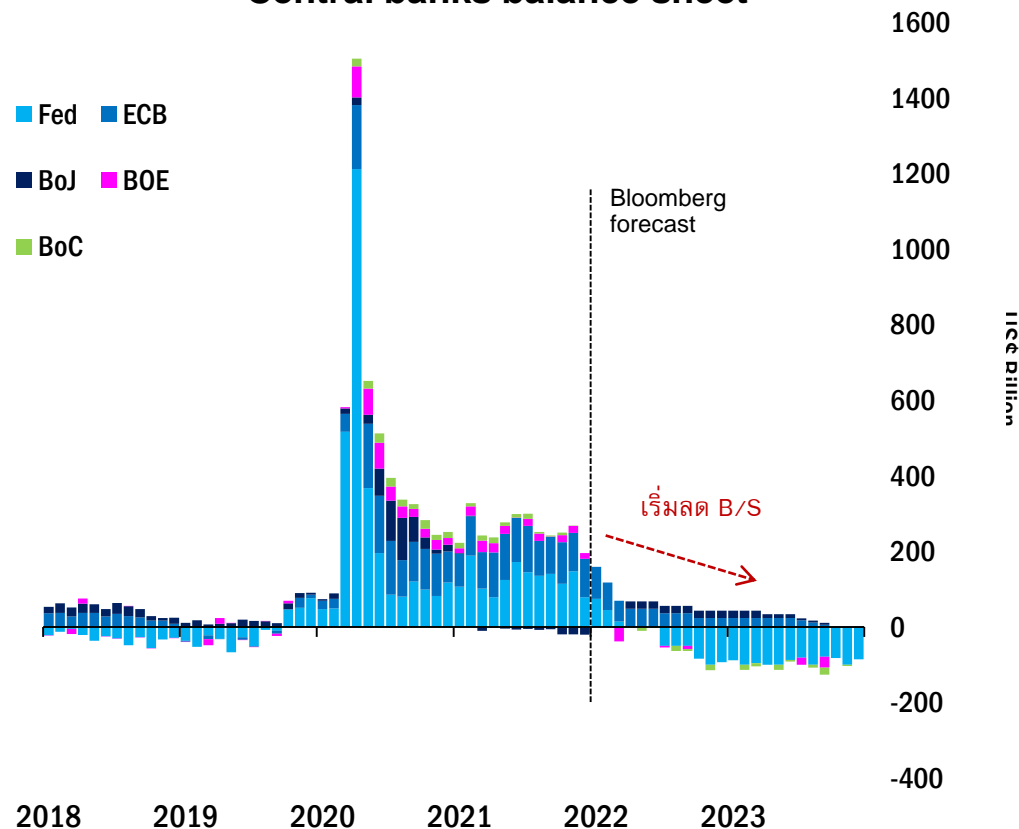


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประเมินท่าทีการขึ้นดอกเบี้ยของเฟด

	รอบการประชุม FOMC ปี 2565	Forecasted action
1	25-26 ม.ค.	Signal for more rate hike
2	15-16 มี.ค.	+25 bps. Hike
3	3-4 พ.ค.	+25 bps. Hike
4	14-15 มิ.ย.	Announce b/s run off
5	26-27 ก.ค.	+25 bps. Hike
6	20-21 ก.ย.	None
7	1-2 พ.ย.	+25 bps. Hike
8	13-14 ธ.ค.	+25 bps. Hike

## Central banks balance sheet



ที่มา: JP Morgan (as of 28 Jan 2022) และ Bloomberg

# เงินบาทมีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบ 33.2-34.0 บาทต่อดอลลาร์



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วยเงินตราต่างประเทศ	End-2563	End-2564	31 ม.ค.	%MTD	%YTD
US Dollar	30.04	33.42	33.43	0.0%	0.0%
Euro	36.88	37.89	37.29	-1.6%	-1.6%
Pound	40.64	45.10	44.85	-0.6%	-0.6%
100 Yen	29.07	29.06	28.97	-0.3%	-0.3%
Won	0.0276	0.0283	0.0277	-2.1%	-2.1%
Yuan	4.62	5.25	5.26	0.2%	0.2%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์

Major currencies เทียบ 1 หน่วยดอลลาร์	Bloomberg consensus			
	1Q/65	2Q/65	3Q/65	4Q/65
Dollar Index	96.9	97.3	96.9	93.8
Yen	115	116	116	115
Yuan	6.4	6.45	6.48	6.50
Euro	0.89	0.89	0.88	0.87
Pound	0.74	0.74	0.74	0.73
THB	33.3	33.2	33.2	32.3
THB (APCF)	32.88			

- คาดเดือน ก.พ. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 33.2-34.0 บาทต่อดอลลาร์** เมื่อเทียบกับเดือนก่อนหน้าที่เคลื่อนไหวในกรอบ 33.0-33.70 บาทต่อดอลลาร์ ตามการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ เนื่องจากทั่วโลกส่งสัญญาณปิดรับความเสี่ยงอีกครั้ง หลังตลาดกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (เฟด) จะขึ้นดอกเบี้ย “เร็วขึ้น” และ “มากขึ้น” กว่าที่ตลาดประเมินไว้ โดยเฉพาะสาเหตุจากการเร่งขึ้นของอัตราเงินเฟ้อที่อาจจะทรงตัวในระดับสูงยาวนาน ท่ามกลางตลาดแรงงานในสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวแข็งแกร่ง นอกจากนี้ ทั่วโลกยังมีความกังวลต่อความตึงเครียดระหว่างยูเครน-รัสเซีย จากการที่รัสเซียเริ่มเคลื่อนไหวทางการทหารเชิงรุกประชิดแนวพรมแดนยูเครน

# ผลกระทบจากข้อพิพาทระหว่างรัสเซียและยูเครน



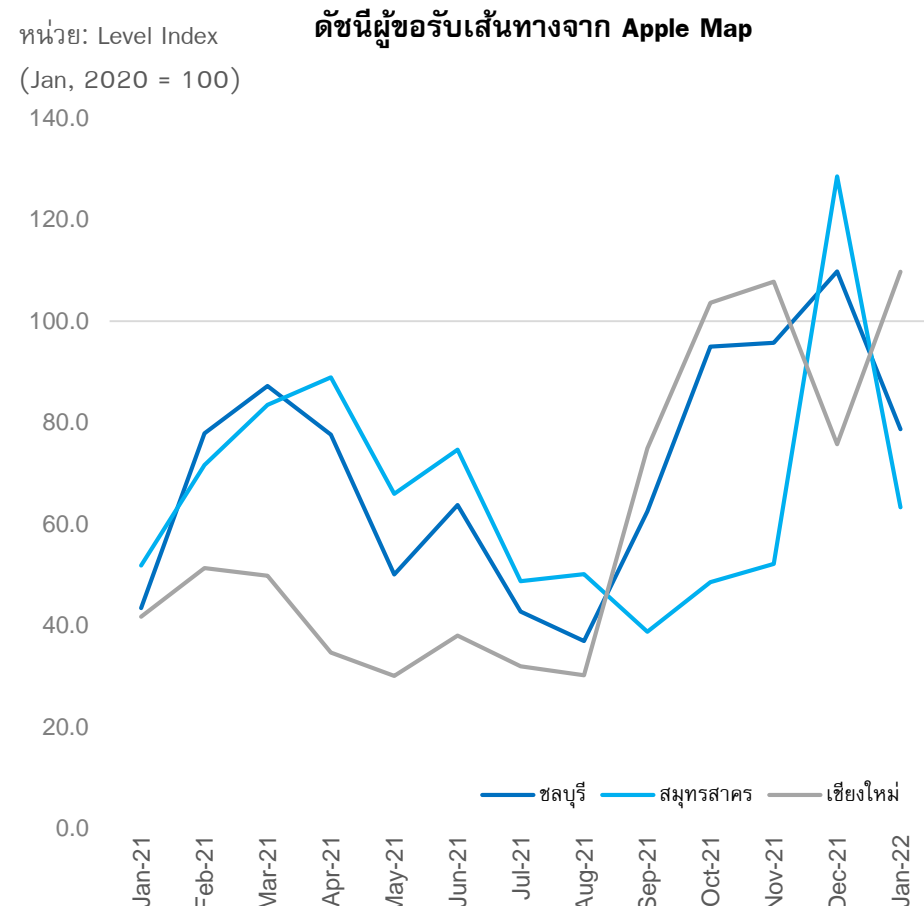
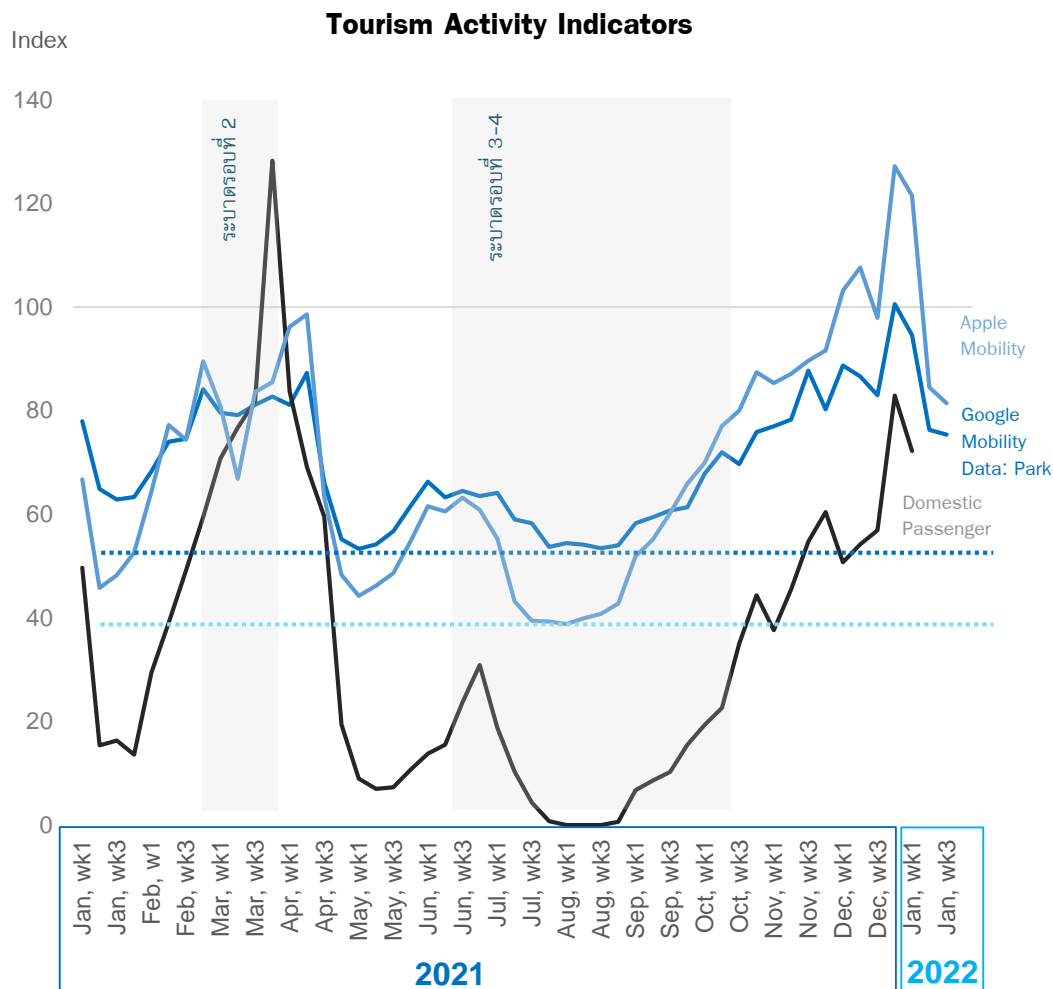
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	มาตรการที่ตามมาจากข้อพิพาท	ผลกระทบต่อโลก	ผลกระทบต่อไทย		
ยุโรปและพันธมิตร ตอบโต้	<ul style="list-style-type: none"> <li>US, UK, EU ระบุธุรกรรม/งดสนับสนุนสินเชื่อแก่ธนาคารของรัสเซียบางแห่ง โดยเฉพาะธนาคารของรัฐ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>กระทบเศรษฐกิจในภาพรวมของรัสเซีย คาดว่า GDP จะหดตัว 5%</li> <li>เงินเฟ้อรุนแรงในรัสเซีย (ปัจจุบันอยู่ที่ 8.4%)</li> <li>เงินทุนไหลออกจากรัสเซีย ค่าเงินรูเบิลอ่อนตัวลง (อ่อนลงแล้วกว่า 10% ตั้งแต่ ต.ค.64)</li> <li>กระทบการส่งออกน้ำมันและแก๊สของรัสเซียที่ใช้สกุลเงิน USD</li> <li>กระทบตลาดหุ้นและการซื้อขายตราสารหนี้</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ธุรกรรมการเงินไทยรัสเซียจะถูกกระทบ ตามมูลค่าการค้าไทยรัสเซีย 8.8 หมื่น ลบ. (0.52% ของมูลค่าการค้าทั้งหมด) มูลค่านำเข้าจากรัสเซีย 5.6 หมื่น ลบ. (0.65% ของนำเข้าทั้งหมด) มูลค่าส่งออกจากไทยไปรัสเซีย 3.2 หมื่น ลบ. (0.38% ของส่งออกทั้งหมด) (ปี 2564)                     <ul style="list-style-type: none"> <li>สินค้านำเข้าจากรัสเซีย top 5 : 1. Mineral fuels/ oils 2. เหล็กและเหล็กกล้า 3. ปู่ย 4. ผักและผลไม้ 5. ซีเรียล</li> <li>สินค้าส่งออกไปรัสเซีย top 5 ช 1. ยานพาหนะ 2. ยาง 3. Machinery 4. ผักและผลไม้ 5. Electrical machinery</li> </ul> </li> <li>นักท่องเที่ยวจากรัสเซียเข้ามาไทยน้อยลง (เดิม 7-8% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด) จากเศรษฐกิจรัสเซียที่ถดถอย</li> </ul>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>US, UK ,EU ตัดธนาคารรัสเซียออกจากระบบ SWIFT (เป็นทางเลือกสุดท้าย)</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>ยังไม่เกิดผลกระทบในระยะสั้น</li> </ul>	-
	<ul style="list-style-type: none"> <li>U.S. งดส่งออกสินค้าเทคโนโลยีสำคัญต่ออุตสาหกรรมของรัสเซีย เช่น A.I., อากาศยาน, เทคโนโลยีทางทหาร</li> </ul>				
รัสเซียตอบโต้	<ul style="list-style-type: none"> <li>รัสเซียจำกัดการส่งพลังงานให้ยุโรป</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ราคาแก๊สธรรมชาติ ถ่านหิน น้ำมัน ในยุโรปและของโลกเพิ่มสูงขึ้น</li> <li>ภาคธุรกิจยุโรปปิดตัวเนื่องจากขาดแคลนพลังงาน (ยุโรปนำเข้าแก๊สจากรัสเซีย 46% ของแก๊สนำเข้าทั้งหมด)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ราคาน้ำมันพุ่งสูงขึ้น เกิดภาวะค่าใช้จ่ายแก่กองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง</li> </ul>		
	<ul style="list-style-type: none"> <li>ผลกระทบอื่นๆ</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>ราคาโลหะ เช่น แพลลาเดียม แพลทินัม อลูมิเนียม ทองแดง นิกเกิล เหล็ก เพิ่มขึ้น (ราคาพัลเลเดียมฟิวเจอร์ส ณ 27 ม.ค.65 สูงขึ้น 24% YTD)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>กระทบนำเข้าสินค้าที่ทำจากโลหะของไทย โดยเฉพาะเหล็ก อลูมิเนียม ตะกั่ว                     <ul style="list-style-type: none"> <li>มูลค่านำเข้าโลหะของไทย 1.17 และ 1.52 แสนลบ.(ปี 63-64) และมูลค่านำเข้าจากรัสเซีย 7.7 พันลบ. (ปี 63) คิดเป็น 6.5% ของมูลค่านำเข้าโลหะทั้งหมด</li> </ul> </li> </ul>	

# การท่องเที่ยวในประเทศไทยช่วงกลางเดือน ม.ค. อาจชะลอลงจากต้นปี 2565 เล็กน้อย หลังสิ้นสุดช่วงเทศกาลปีใหม่



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: ธปท., ท่าอากาศยานไทย (AOT), กรมท่าอากาศยาน (As of Jan 4, 2022), Google Community Mobility Report (As of Jan 22, 2022), Apple Mobility Trends Report (Data as of Jan 24, 2022)

หมายเหตุ: <sup>1/</sup> 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

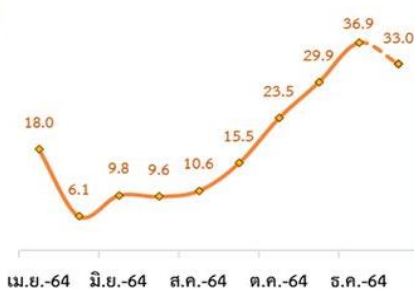
# ผลสำรวจ ธปท. ชี้อัตราการเข้าพักโรงแรมของโรงแรมใน ม.ค. 2565 อยู่ที่ 33% ซึ่งต่ำกว่าเดือน ธ.ค. 2564 เล็กน้อย

## ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ประกอบการที่พักแรม (HSI) เดือน ธ.ค. 2564

### อัตราการเข้าพัก

เดือน ธ.ค. 64 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ **37%** เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน

	พ.ย. 64	ธ.ค. 64
ภาคเหนือ	29.5	42.8
ภาคอีสาน	29.2	40.0
ภาคตะวันออก	33.5	29.4
ภาคกลาง	31.9	37.8
ภาคใต้	26.9	31.8
ทั้งประเทศ	29.9	36.9



คาดการณ์อัตราการเข้าพักเดือน ม.ค. 65 ลดลง โดยเฉลี่ยอยู่ที่ **33%**

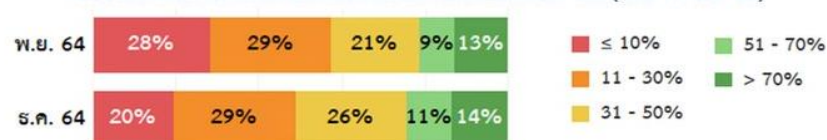
### สถานะกิจการ

กิจการเกือบทั้งหมดเปิดดำเนินการแล้ว มีเพียง **1%** ที่ยังปิดชั่วคราว



รายได้ของโรงแรมที่เปิดกิจการกระดิ่งขึ้นบ้างแต่ยังอยู่ในระดับต่ำ เกือบครึ่งหนึ่ง ยังกลับมาไม่ถึง 30% สอดคล้องกับสภาพคล่องที่ยังน้อยกว่า 3 เดือน

สัดส่วนรายได้รวมของโรงแรมเทียบกับเดือนเดียวกันในปี 62 (ก่อน COVID-19)



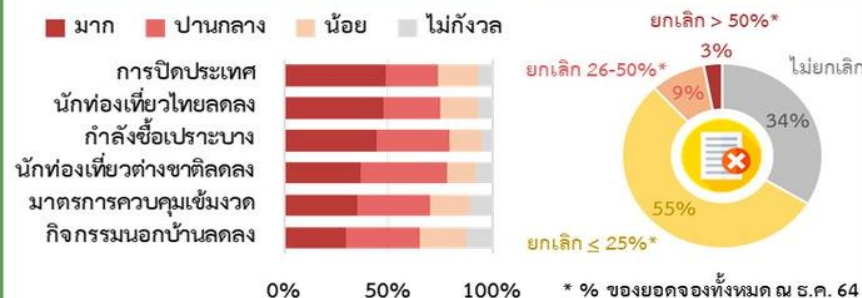
โรงแรมที่มีรายได้กลับมา < 30% มีสัดส่วนลดลงเป็น **49%**

**48%** ของผู้ตอบแบบสำรวจ มีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับเดือนก่อน แต่ **58%** มีสภาพคล่องสำหรับดำเนินธุรกิจได้ไม่เกิน 3 เดือน เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนที่ 49%

### ผลกระทบจากการแพร่ระบาดของสายพันธุ์ Omicron

ระดับความกังวลในแต่ละด้าน

สัดส่วนยกเลิกการจองห้องพัก (%)



# ททท. ชี้อัตราเข้าพักทั่วประเทศเฉลี่ยอยู่ที่ 15% ในช่วงเทศกาลตรุษจีนในปีนี



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ผู้ว่าการการท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย (ททท.) ประเมินว่าในช่วงเทศกาลตรุษจีนปีนี้ จะมีผู้เยี่ยมชมเยือนชาวไทยประมาณ 527,900 คน-ครั้ง และมีรายได้ 1,930 ล้านบาท และอัตราการเข้าพักทั่วประเทศเฉลี่ย 15% โดยคาดว่าบรรยากาศดีคึกคักและมีการใช้จ่ายค่อนข้างมากกว่าปี 2564

จังหวัด/ภูมิภาค/พื้นที่	อัตราการเข้าพักในช่วงเทศกาลตรุษจีน ปี 2565 (%)
กรุงเทพฯ	12%
ภาคกลาง	32%
ภาคตะวันออก	12%
ภาคเหนือ	18%
ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ	24%
ภาคใต้	7%
ส่วนพื้นที่ที่ภาครัฐให้การสนับสนุน ได้แก่ สุพรรณบุรีและนครสวรรค์	26%
<b>เฉลี่ยทั้งประเทศ</b>	<b>15%</b>

# นักท่องเที่ยวสนใจท่องเที่ยวในประเทศมากกว่าช่วงเดียวกันปีที่แล้ว

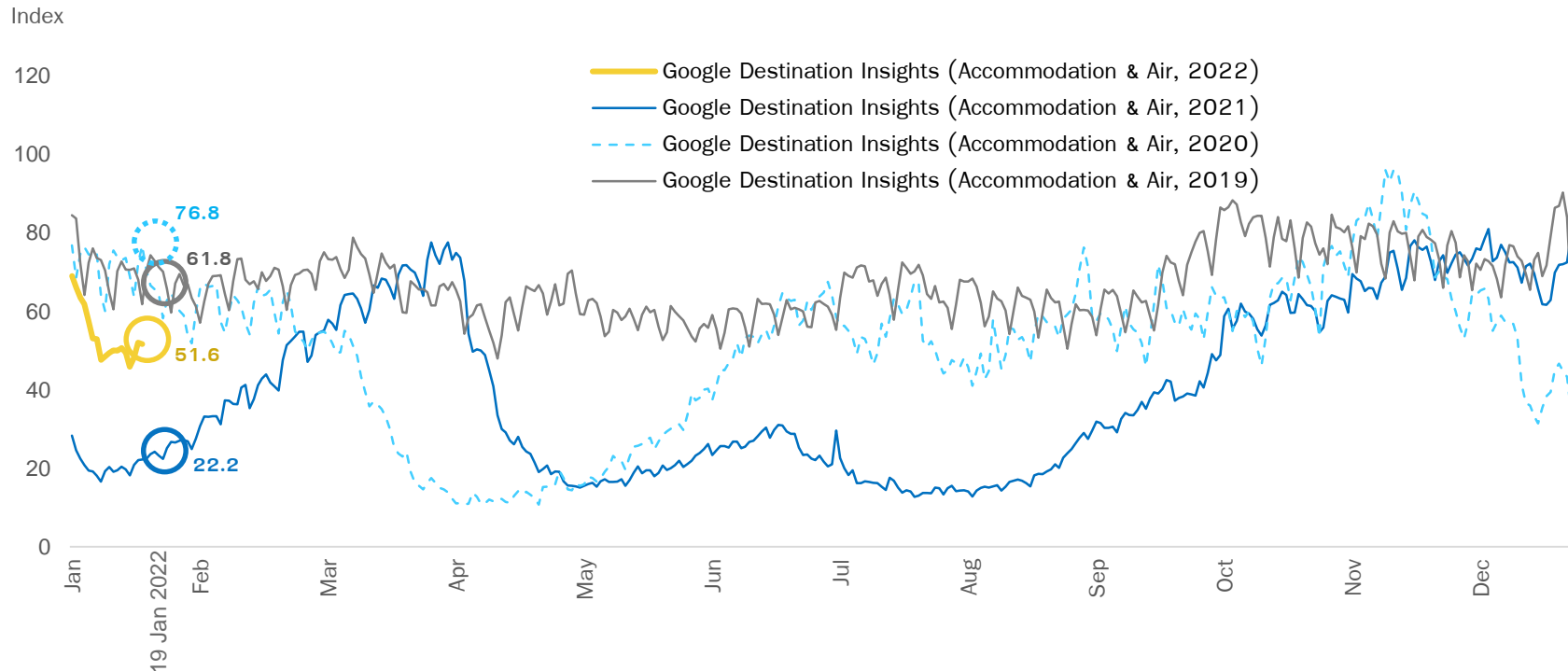
## สะท้อนจาก Google Destination Insights Index



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

• จาก Google Destination Insights ณ 19 ม.ค. 2565 แม้อัตราลดลงจากต้นปี 2565 บ้าง เนื่องจากสิ้นสุดเทศกาลปีใหม่ แต่ยังคงสูงกว่าช่วงเดียวกันในปี 2564 ซึ่งสะท้อนถึงความสนใจของนักท่องเที่ยวไทยที่ต้องการจะเดินทางท่องเที่ยวในประเทศอยู่ โดยอาจมีสาเหตุมาจากการกระจายวีคซีนที่มีประสิทธิภาพขึ้น อีกทั้ง อาจมีความต้องการเดินทางในช่วงเทศกาลตรุษจีน ช่วงต้นเดือน ก.พ.

### เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) พีนตัวสอดคล้องกับเทรนด์การเดินทางไปยังสถานที่ต่าง ๆ (Google Mobility)



ที่มา: Google Destination Insights (As of Jan 19, 2022)

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาคำในกลุ่ม Air และ Accommodation

2/ข้อมูลในปี 2020-2022 ให้ข้อมูล Current market ซึ่งสะท้อนการสืบค้น Keyword ทั้งหมดในวันและปัจจุบัน ส่วนข้อมูลในปี 2019 มาจากข้อมูล Last year ที่เป็นข้อมูลย้อนหลัง 1 ปีจากในปี 2020



# ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศในช่วงครึ่งแรกของปี 2565 ซึ่งอาจช่วยประคองธุรกิจท่องเที่ยว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ลำดับ	รายละเอียดโครงการที่กระตุ้นการท่องเที่ยวในปี 2563- กรกฎาคม 2565				
	I 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.-พ.ค. 65)
1	จำนวนสิทธิ์ที่ปัก	5 ล้านสิทธิ์	1 ล้านสิทธิ์	2 ล้านสิทธิ์	2 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 โดยต้องเป็นพื้นที่ที่ไม่ได้อยู่ในภูมิสำเนา	✓	✗	✓	✓
5	มีวอชเชอร์ (Voucher) เหลือ 600 บาทต่อวัน (เฉพาะเฟส 2 วันธรรมดา 900 บาท)	✓	✓	✓	✓
6	รัฐช่วยสนับสนุนค่าห้อง 40% แต่สูงสุดไม่เกิน 3,000 บาท	✓	✓	✓	✓
7	สิทธิการจองตั๋วเครื่องบิน	5 ล้านสิทธิ์	1 ล้านสิทธิ์	2 ล้านสิทธิ์	6 แสนสิทธิ์
8	ใช้สิทธิ์กับที่พักประเภทโรงแรมและอื่นๆ เช่น โฮมสเตย์ ซึ่งต้องมีใบอนุญาต	✗	✓	✓	n.a.
9	จองห้องพักผ่าน OTA (อย่างเช่น Agoda)	✓	✓	✗	n.a.
10	ประชาชนจองที่พักโดยตรงกับโรงแรม/ที่พัก	✓	✓	✓	n.a.
<b>II โครงการทัวร์เที่ยวไทย - เดินทางผ่านบริษัทนำเที่ยว และไม่สามารถใช้สิทธิ์นี้ ในช่วงเวลาเดียวกับที่ใช้สิทธิ์โครงการเที่ยวด้วยกัน</b>					
1	จำนวนกลุ่มเป้าหมายที่อายุ 18 ปีขึ้นไป โดย 1 คน ต่อ 1 สิทธิ์ (8 ต.ค 64-31พ.ค. 65)	1,000,0000 คน			200,0000 คน
2	เดินทางข้ามจังหวัดได้ทุกวัน โดยรัฐสนับสนุนที่ 40% ของค่าใช้จ่าย แต่ไม่เกิน 5,000 บาท				



# การท่องเที่ยวในประเทศไทยจะฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไป แต่อาจได้รับผลกระทบจากโอไมครอนในไตรมาสแรก

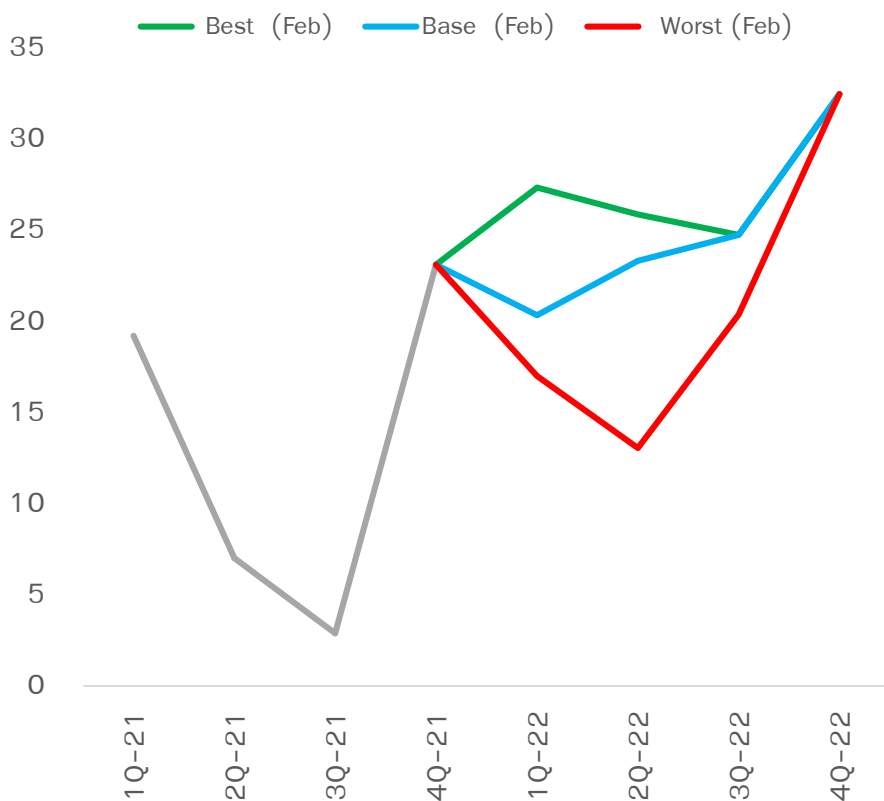


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในปี 2565 คาดว่าการท่องเที่ยวในประเทศไทยอาจกระทบจากการระบาดของโอไมครอนไม่มาก เนื่องจากมีการกระจายวัคซีนได้มีประสิทธิภาพ อีกทั้งพฤติกรรมของนักท่องเที่ยวเริ่มปรับตัวอยู่กับโควิด-19 แล้ว เห็นได้จากการเดินทางและการสืบค้น Keywords ที่เกี่ยวกับการท่องเที่ยวยังสูงกว่าช่วงเดียวกันในปีที่แล้ว

## ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2565 รายการนี้

หน่วย: ล้านคน-ครั้ง



		จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)	นทท. ที่เปลี่ยนแปลง หลังกระทบจาก โอไมครอน (ล้านคน-ครั้ง)	มูลค่าการเปลี่ยนแปลง หลังกระทบจาก โอไมครอน (แสนล้านบาท)
2564	นักท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวแบบค่อยเป็นค่อยไปในช่วงปลายปี	52.2		
2565	<b>Best (Feb)</b> - นักท่องเที่ยวไทยทยอยฟื้นตัว โดยการระบาดของโอไมครอน กระทบการเดินทางเล็กน้อย	<b>110.4</b>	-	-
	<b>Base (Feb)</b> - นักท่องเที่ยวไทยลดลงบ้าง โดยภาครัฐภาคอาจมีมาตรการกึ่งล็อกดาวน์ในบางพื้นที่ ซึ่งเป็นผลจากการระบาดของโอไมครอน	<b>100.8</b>	-	-
	<b>Worst (Feb)</b> - นักท่องเที่ยวไทยลดลงมาก โดยภาครัฐภาคอาจมีมาตรการล็อกดาวน์ในหลายพื้นที่ ซึ่งเป็นผลจากการระบาดของโอไมครอน	<b>82.8</b>	-	-

ที่มา: วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

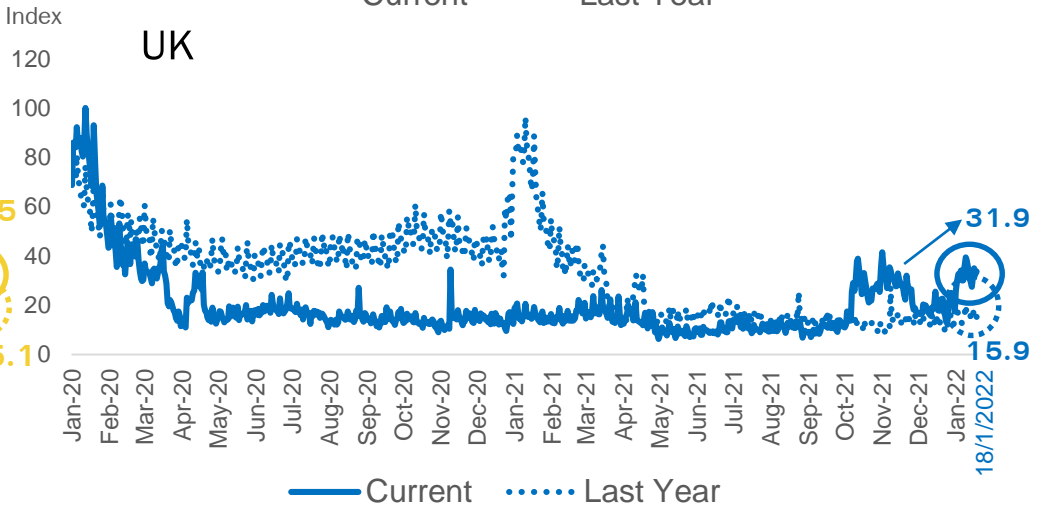
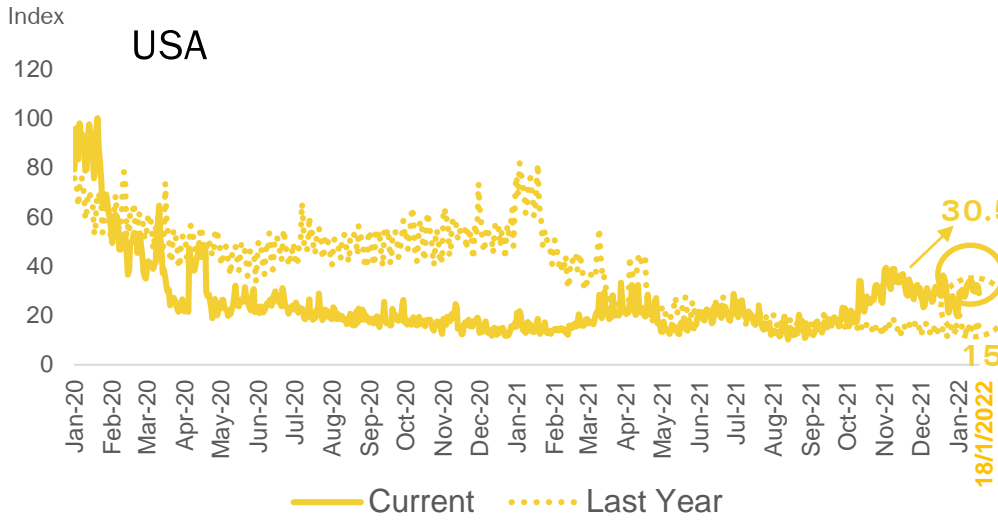
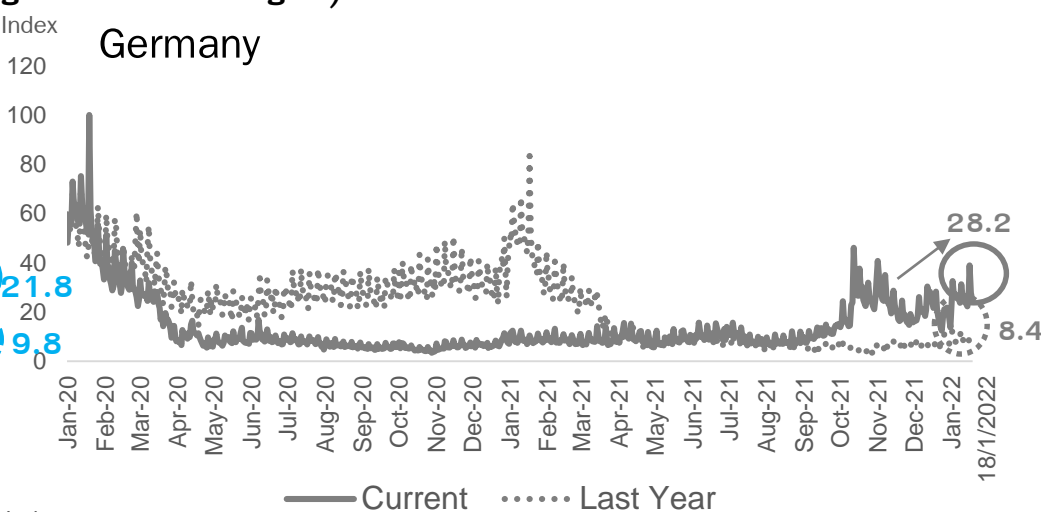
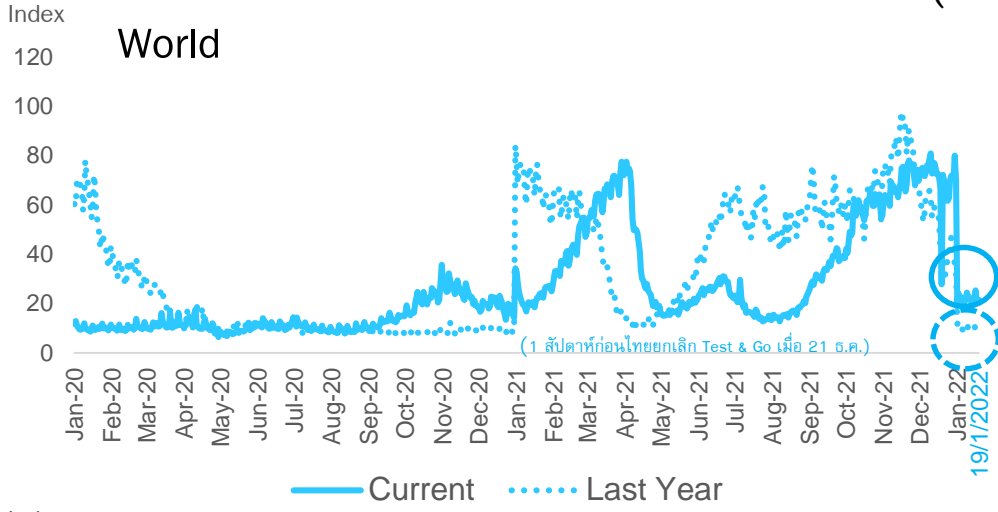
หมายเหตุ: 1/เดือน ม.ค.- ธ.ค. 2564 เป็นข้อมูลจริงจากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

# นักท่องเที่ยวต่างชาติยังมีความสนใจเข้ามาในไทยมากขึ้น หลังไทยกลับมาอนุญาตให้เข้าประเทศตามระบบ Test & Go



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights)



ที่มา: Google Destination Insights (As of Jan 19, 2022)

# คาดจำนวน นทท. ต่างชาติโดยรวมในปี 2565 ฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไปช่วงครึ่งปีหลัง

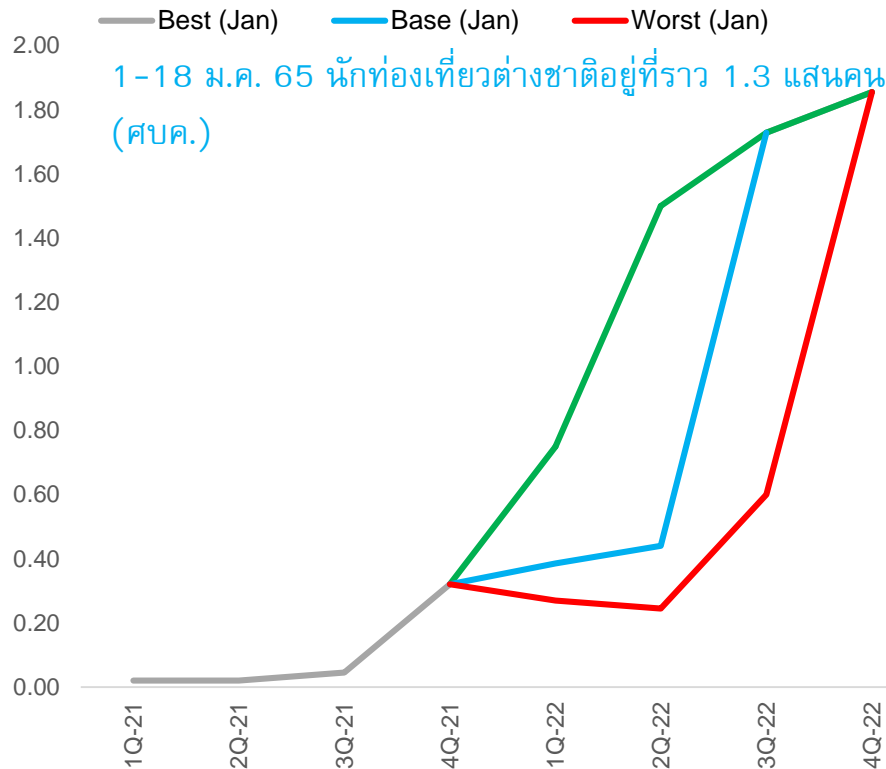


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในปี 2565 คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป แม้ว่าจะมีการระบาดของโอไมครอน แต่ในกรณีฐานอาจกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติไม่มาก
- สำหรับการอนุญาตให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าไทยในระบบ Test & Go อีก ตั้งแต่ 1 ก.พ. 65 อาจช่วยให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติกลับมาฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป
- อย่างไรก็ตาม ยังต้องติดตามสถานการณ์ความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างรัสเซียและยูเครน ซึ่งอาจลุกลามจนส่งผลให้เกิดข้อจำกัดในการเดินทางระหว่างประเทศ โดยเฉพาะจากรัสเซีย

## ประมาณการจำนวน นทท. ต่างประเทศในปี 2565 รายการ

หน่วย: ล้านคน



		จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)	นทท. ที่เปลี่ยนแปลง หลังกระทบ จาก โอมิครอน (ล้านคน)	มูลค่าการเปลี่ยนแปลง หลังกระทบ จาก โอมิครอน (พันล้านบาท)
2564	นักท่องเที่ยวต่างชาติทยอยฟื้นตัว โดยเดินทางเข้ามามากในช่วง 4Q21	0.43		
2565	<b>Best (Feb)</b> - นักท่องเที่ยวต่างชาติจะยังทยอยฟื้นตัว ซึ่งผลจากการระบาดของโอไมครอนอาจกระทบการเดินทางไม่มาก และจะทยอยฟื้นตัว หลังรัฐกลับมาใช้ระบบ Test & Go	5.8	-	-
	<b>Base (Feb)</b> - นักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงจากการระบาดของโอไมครอนในช่วงไตรมาสแรก และจะทยอยฟื้นตัวในไตรมาสสอง อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวจากยุโรปและอเมริกา ยังคงเดินทางเข้ามาอยู่	4.4	-	-
	<b>Worst (Feb)</b> - นักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงจากการระบาดของโอไมครอนในช่วงไตรมาส 1-2 ก่อนที่จะทยอยฟื้นตัวในช่วงที่เหลือของปี นอกจากนี้ นักท่องเที่ยวจากยุโรปและอเมริกา อาจหายไปบ้าง	2.9	-	-

# หากความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนลุกลามมากขึ้น อาจส่งผลกระทบต่อการท่องเที่ยวไทย



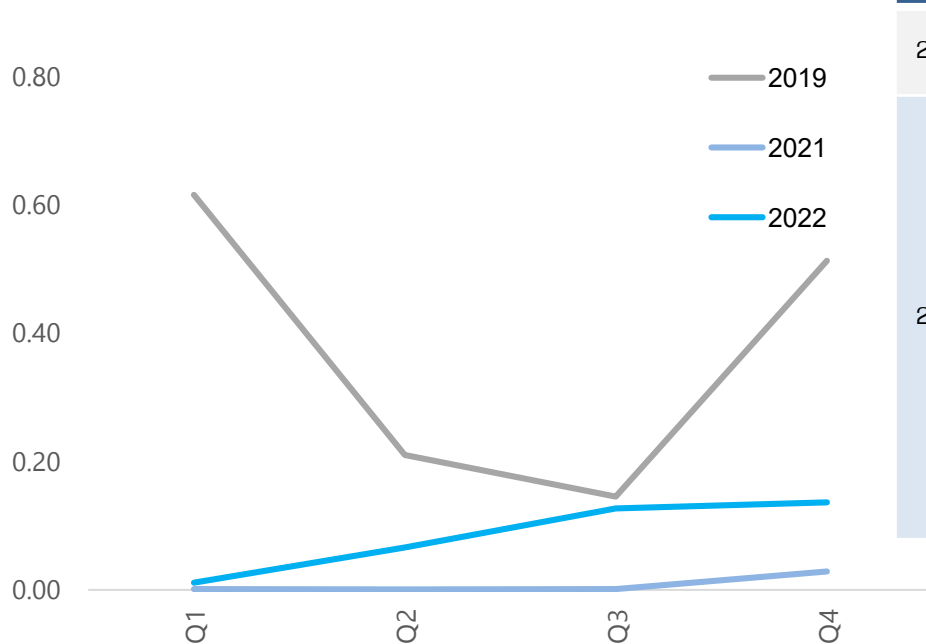
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

• หากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนลุกลามมากขึ้นจนทำให้เกิดข้อจำกัดในการเดินทางระหว่างประเทศ อาจส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวชาวรัสเซีย ซึ่งคิดเป็นประมาณ 8% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมดในปี 2564 หายไป

## ประมาณการจำนวน นทท. รัสเซียในปี 2565 รายการ

หน่วย: ล้านคน

คาดว่า นทท. รัสเซียอาจหายไป 1.4-3.4 แสนคน



		จำนวน นทท. ต่างชาติที่ไม่รวม นทท. รัสเซีย (ล้านคน)	นทท. ที่เปลี่ยนแปลงหลังกระทบจาก นทท. รัสเซีย (ล้านคน)	มูลค่าการเปลี่ยนแปลงหลังกระทบจาก นทท. รัสเซีย (พันล้านบาท)
2564	นักท่องเที่ยวต่างชาติทยอยฟื้นตัว โดยเดินทางเข้ามามากในช่วง 4Q21	0.43		
2565	<b>Base (Feb)</b> -- กรณีที่นักท่องเที่ยวชาวรัสเซียหายไปตั้งแต่เดือน มี.ค. - สิ้นปี หากสถานการณ์ความตึงเครียดระหว่างรัสเซียและยูเครนลุกลามมากขึ้น	4.1	0.34	23.6
	<b>Worst (Feb)</b> - กรณีที่นักท่องเที่ยวชาวรัสเซียหายไปในช่วงไตรมาส 4 เนื่องจากสมมติฐานเดิม ไม่รวมนักท่องเที่ยวชาวรัสเซียในช่วงไตรมาส 1-3	2.89	0.14	9.5

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และประเมินโดย Krungthai COMPASS

\* ค่าใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวรัสเซียที่เดินทางมาไทยในปี 2562 อยู่ที่ 69,438 บาทต่อคนต่อทริป

# สถานการณ์ตึงเครียดระหว่างยูเครนและรัสเซีย

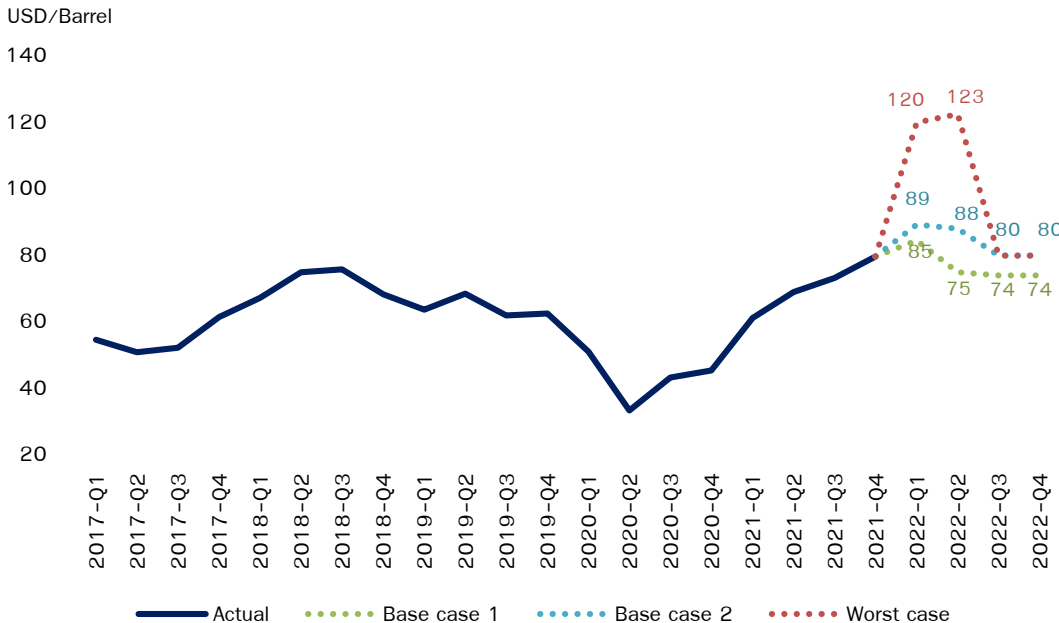
## ทำให้ราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติของโลกมีแนวโน้มพุ่งสูงขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติอาจมี Upside จากเดิมในไตรมาส 1/2565 โดยมีปัจจัยกดดันราคาจากความตึงเครียดระหว่างยูเครนและรัสเซีย
- อย่างไรก็ตาม คาดว่าในปี 2565 ในกรณีฐาน ราคาน้ำมันดิบเบรนท์และก๊าซธรรมชาติจะอยู่ที่ 77 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล และ 3.9 ดอลลาร์ต่อ MMBTU ซึ่งปรับเพิ่มจากประมาณการครั้งก่อนเล็กน้อย โดยสอดคล้องกับความคิดเห็นจากปตท และนักวิเคราะห์หลายสำนักใน Bloomberg consensus ที่มองว่าผลกระทบจากความขัดแย้งทางการเมืองระหว่างสองประเทศไม่น่าจะลุกลาม จนส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบแตะสูงถึง 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล
- สำหรับในกรณีที่แย่ที่สุด ตามการประเมินของนักวิเคราะห์บางสำนัก เช่น JP Morgan ได้คาดว่าราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในช่วงครึ่งปีแรกมีโอกาสแตะสูงที่ 150 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ซึ่งอาจทำให้ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2022 อยู่ที่ 100 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล หากความตึงเครียดทางการเมืองดังกล่าวยืดเยื้อและลุกลามในวงกว้าง จนสหรัฐฯและยุโรปใช้มาตรการคว่ำบาตรต่อรัสเซีย ซึ่งจะกดดันให้อุปทานน้ำมันดิบและก๊าซยิ่งตึงตัวขึ้น เพราะรัสเซียเป็นผู้ผลิตน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติเป็นอันดับสองของโลก

### ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในตลาดโลก



ที่มา: Bloomberg, EIA, JP Morgan และ Goldman Sachs

### คาดการณ์ราคาน้ำมันดิบและก๊าซธรรมชาติ

ปตท. ประเมินราคาน้ำมันดิบในไตรมาส 1 เฉลี่ย 80-90 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล  
หากวิกฤต ยูเครน-รัสเซีย คลี่คลาย

	2022F		
	Brent (USD/Barrel)	Dubai (USD/Barrel)	Natural Gas (USD/MMBTU)
Base case, Jan 2022	75	73	3.7
Base case 1, Feb 2022	77	75	3.9
Base case 2, Feb 2022	84	82	4.8
Worst case, Feb 2022	100	98	5.0

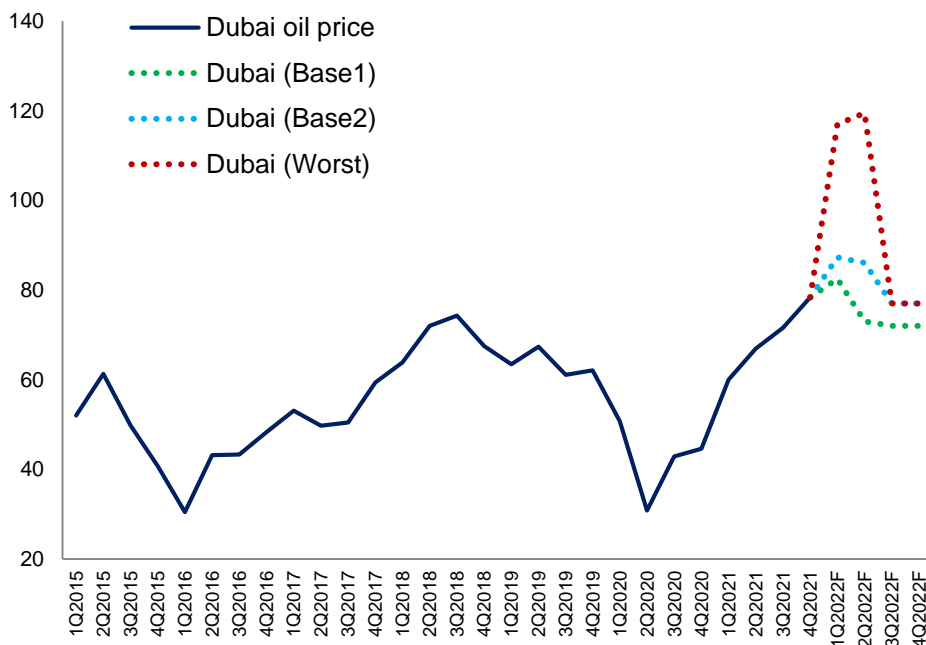
# ประเมินเงินเฟ้อปี 2565 แต่ละ scenario



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

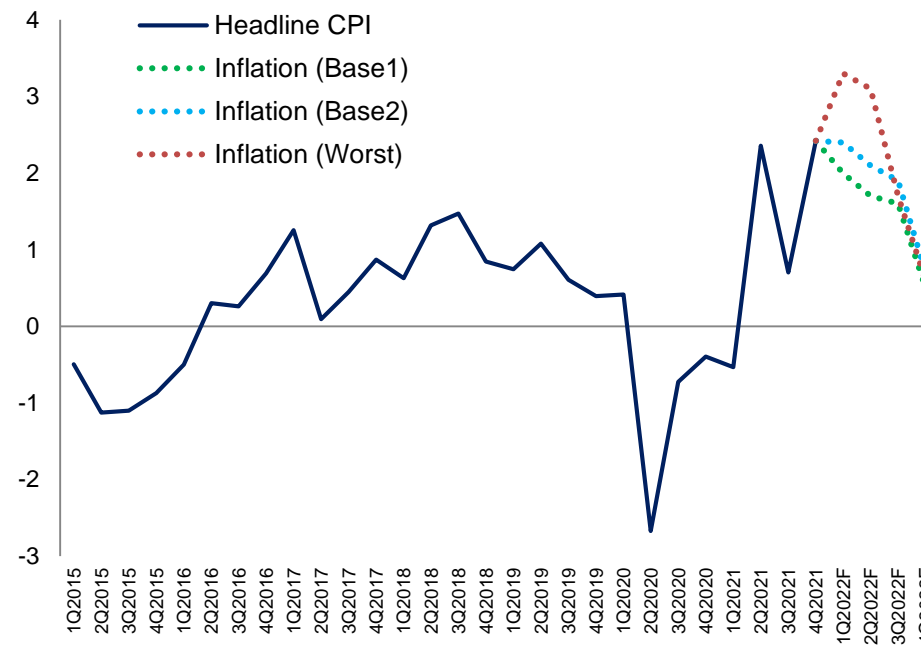
### ประมาณการราคาน้ำมันดิบดูไบรายกรณี

USD/Barrel



### ประมาณการอัตราเงินเฟ้อทั่วไปรายกรณี

%YoY



	น้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยทั้งปี (US/Barrel)	อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเฉลี่ย (%YoY)	GDP loss from excessive inflation (%)	การขยายตัวทางเศรษฐกิจ ปี 2565 (%YoY)
Base case 1	75	1.5	-	3.8 (3.0-4.5)
Base case 2	82	1.8	-	3.8 (3.0-4.5)
Worst case	98	2.2	-0.89	2.9

ที่มา: CEIC และวิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

# ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2565F									
	ADB (Sep 64)	IMF (Jan 65)	FPO (Oct 64)	TDRI (Oct64)	BOT (Dec 64)	KKP (Nov 64)	KTB (Nov 64)	SCB (Dec 64)	Kbank (Dec 64)	Krungsri (Jan 65)
<b>GDP</b>	3.9	4.1	4.0	3.5	3.4	3.9	3.8	3.2	2.8-3.7	3.4
<b>Exports</b> (in USD: Customs basis)	-	-	3.8	-	3.5*	-	3.9	3.4*	3.5-4.3	3.5
<b>Headline CPI</b>	1.0	-	1.4	-	1.7	1.6	1.5	1.6	1.6-2.1	1.7
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	7.0	1.0	5.6	5.8	5.8	5.9	2.0-4.0	5.6

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: \*B.O.P basis

\*fob basis

# ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

% YoY	ปี 2563 (ตัวเลขจริง)	ประมาณการตัวเลขเศรษฐกิจปี 2564			ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565		
		ต.ค.64	พ.ย.64	ธ.ค.64	ธ.ค.64	ม.ค.65	ก.พ.65
<b>GDP</b>	-6.1	0.0 ถึง 1.0	0.5 ถึง 1.5	0.5 ถึง 1.5	3.0 ถึง 4.5	3.0 ถึง 4.5	3.0 ถึง 4.5
<b>ส่งออก</b>	-6.0	12.0 ถึง 14.0	12.0 ถึง 14.0	12.0 ถึง 14.0	3.0 ถึง 5.0	3.0 ถึง 5.0	3.0 ถึง 5.0
<b>อัตราเงินเฟ้อ</b>	-0.85	1.0 ถึง 1.2	1.0 ถึง 1.2	1.0 ถึง 1.2	1.2 ถึง 2.0	1.2 ถึง 2.0	1.5 ถึง 2.5



# APPENDIX

เศรษฐกิจโลก  
การค้าระหว่างประเทศ  
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

# ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

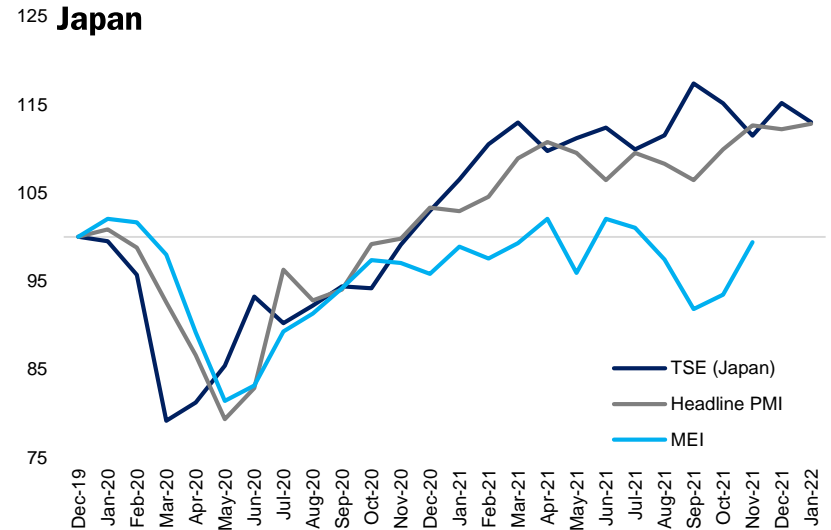
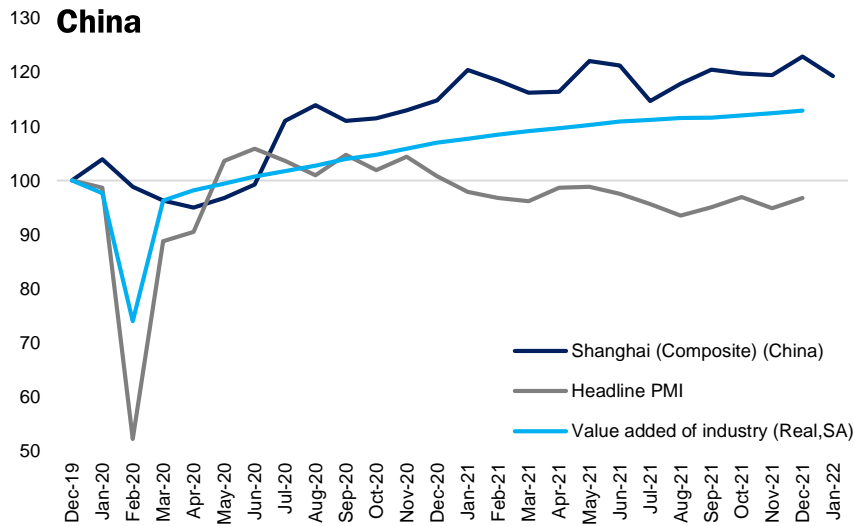
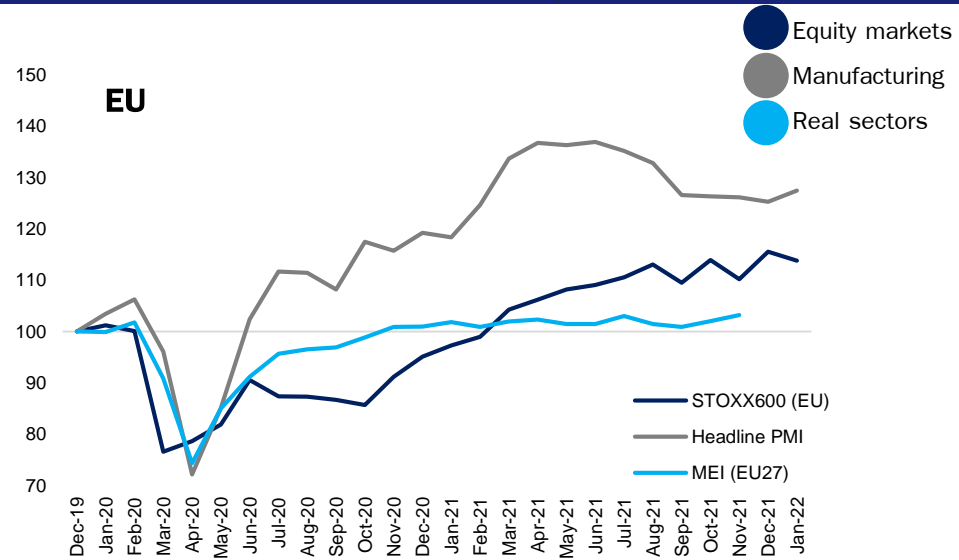
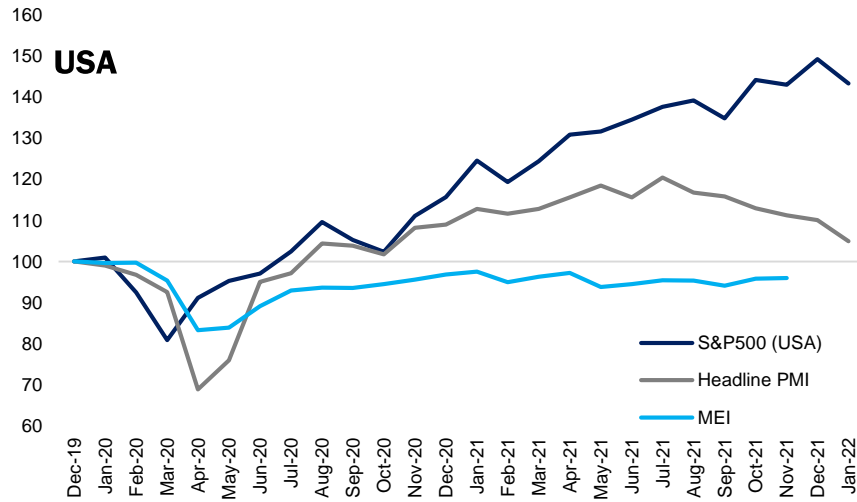
%YoY	ตัวเลขประมาณการ				
	2565				
	สศช. (พ.ย.64)	สศค. (พ.ย.64)	ธปท. (ธ.ค. 64)	ชมรมนักวิเคราะห์ (เดือน ม.ค. 65)	
			Average	Range	
GDP	3.5-4.5	4.0	3.4	3.7	3.5-4.5
การบริโภคภาคเอกชน	4.3	4.2	5.6	n/a	n/a
การบริโภคภาครัฐ	0.3	1.1	-0.3	n/a	n/a
การลงทุนภาคเอกชน	4.2	5.0	5.4	n/a	n/a
การลงทุนภาครัฐ	4.6	5.0	3.6	n/a	n/a
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	4.9	3.8	3.5	4.3	3.9-7.4
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	5.7	5.4	4.8	5.0	3.4-6.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	0.9-1.9	1.4	1.7	1.8	1.5-3.0
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (ล้านคน)	5.0	7.0	5.6	5.8	2.0-9.0

ที่มา: สศช. สศค. ธปท. และชมรมนักวิเคราะห์ สมาคมธนาคารไทย (ข้อมูล ณ วันที่ 30 ม.ค. 2565)

# กิจกรรมทางเศรษฐกิจทางฝั่งสหรัฐฯ ชะลอลงเล็กน้อย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: OECD (Main Economic Indicator: MEI for production level), Bloomberg, IHS Markit และ National Bureau of Statistics (China)

หมายเหตุ: ดัชนีตลาดหุ้นคำนวณจากค่าเฉลี่ยรายสัปดาห์ก่อนปรับฐาน (ข้อมูล ณ วันที่ 1 เม.ย.2564)

# ปริมาณการค้าโลกเดือน พ.ย. ขยายตัว 6.4%YoY

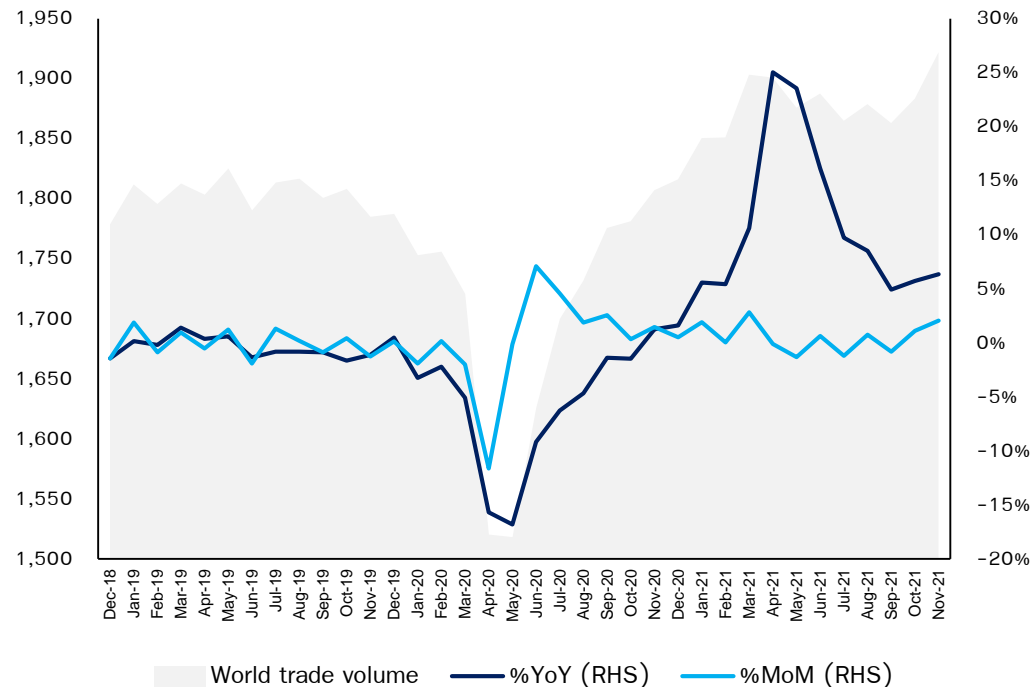


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ปริมาณการค้าโลกเดือน พ.ย. ขยายตัว 2.0%MoM เร่งขึ้นจากเดือนก่อนหน้า และขยายตัวถึง 6.4%YoY  
ขณะที่ 11 เดือนแรก ปริมาณการค้าโลกขยายตัว 10.7%YoY

Billion, 2010 USD

%YoY, %MoM



## Developments in global international trade and industrial production November 2021:

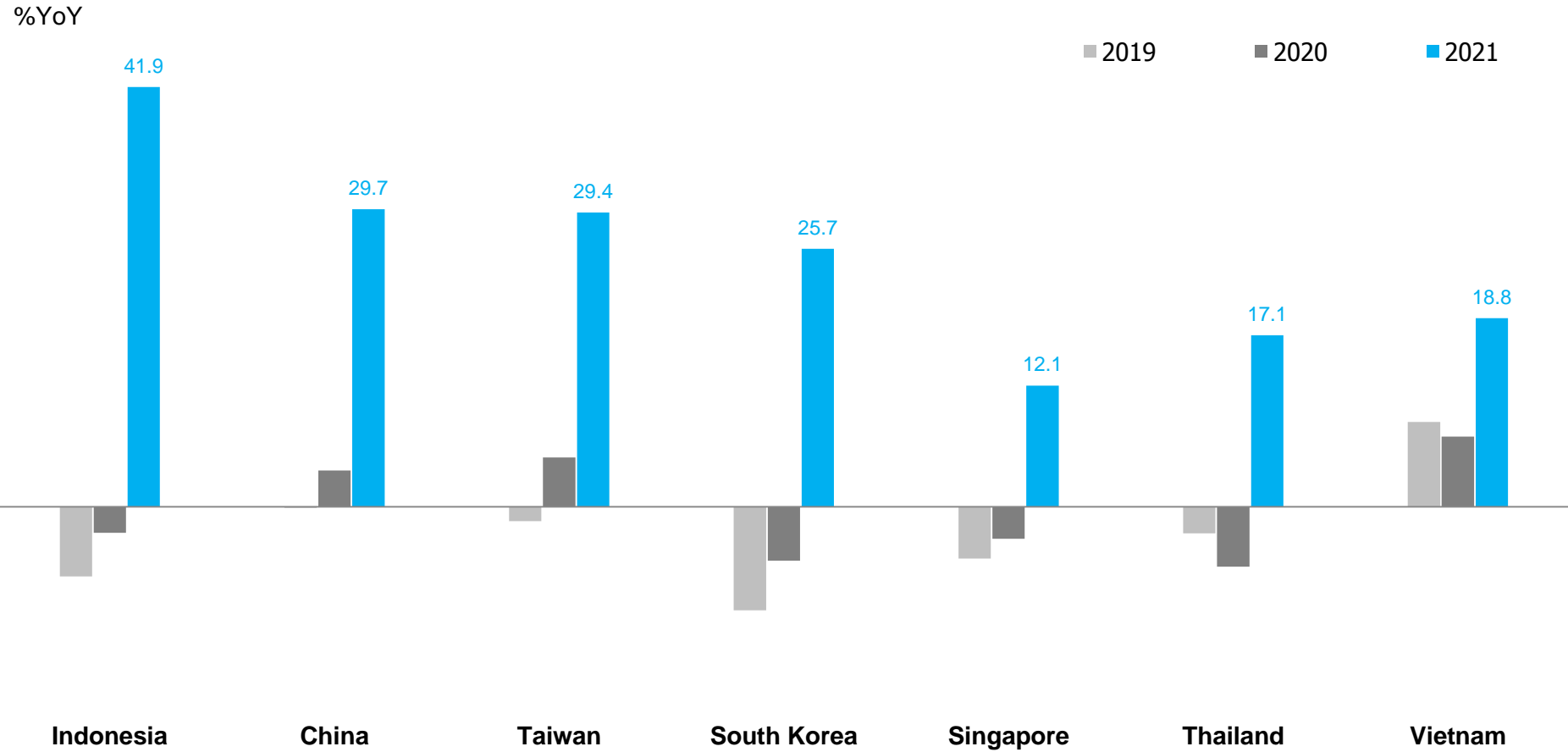
- World trade volume increased 2.0% month-on-month (growth was 1.1% in October, initial estimate 1.6%).
- World trade momentum was 0.7% (non-annualised; -0.1% in October, initial estimate 0.0%).
- World industrial production increased 1.3% month-on-month (having increased 0.6% in October, initial estimate 0.8%).
- World industrial production momentum was -0.3% (non-annualised; -0.4% in October, initial estimate -0.3%).

ที่มา: CPB World Trade Monitor ([website](#))

# การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปหลายประเทศเร่งตัวขึ้นมาก

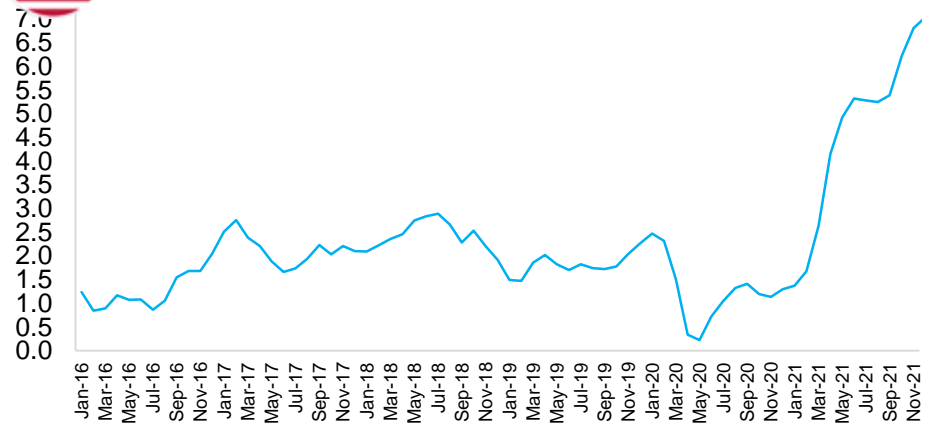


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

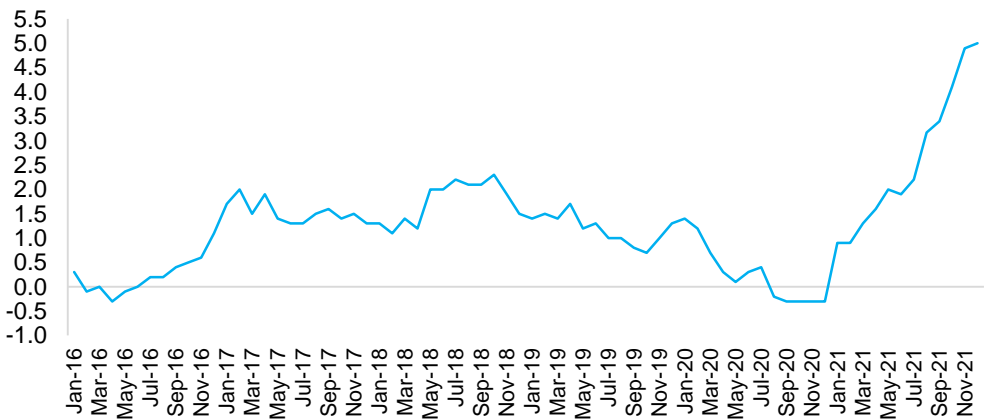
%YoY



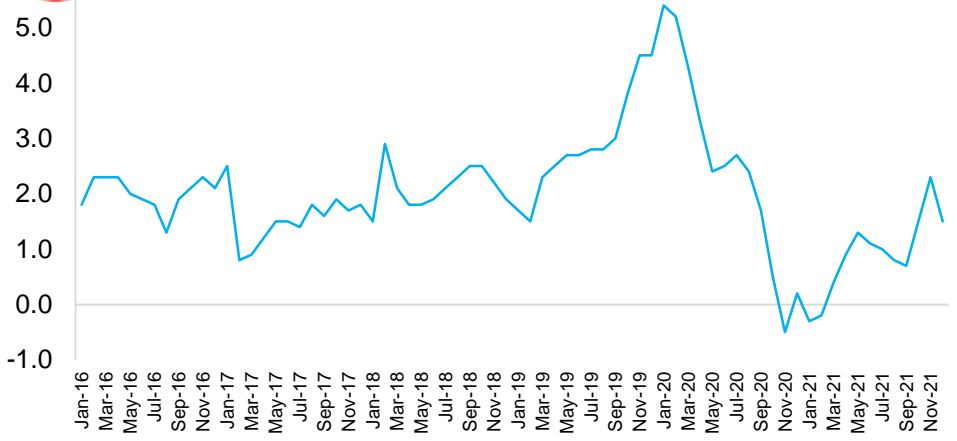
**United States**



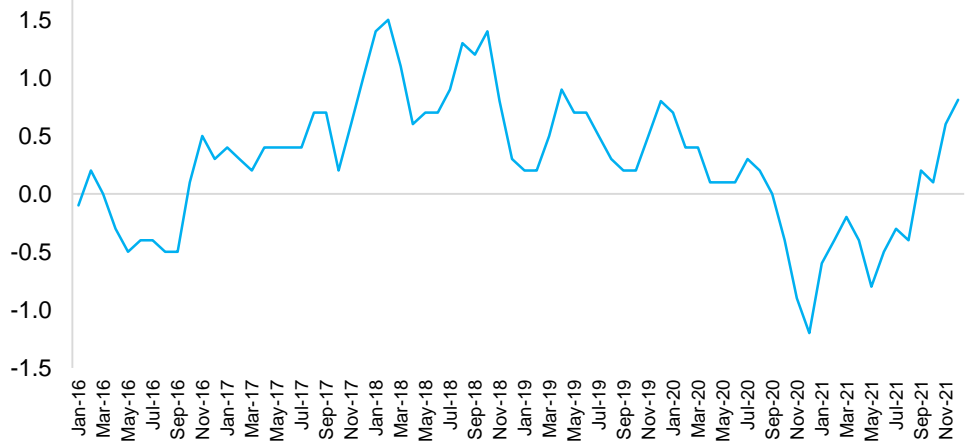
**EU**



**China**



**Japan**



# การส่งออกเดือน ธ.ค. รายสินค้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

(%YoY)	2563	2564										
		เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.	
มูลค่าการส่งออกรวม	-6.0	12.9	41.6	43.8	20.3	8.9	17.1	17.4	24.7	24.2	↓	17.1
ไม่รวมทองคำ, สินค้าที่เกี่ยวกับน้ำมัน	-8.6	24.0	45.3	41.9	26.0	20.4	15.6	13.5	20.4	24.7	↑	19.8
เกษตร	-3.2	11.7	20.6	59.7	46.4	45.5	12.9	22.5	14.2	21.1	↑	23.5
อุตสาหกรรมเกษตร	-4.0	1.4	5.6	13.5	0.4	0.2	11.3	13.5	21.2	24.1	↑	6.7
รถยนต์นั่ง/แวน/ปิคอัพ/บัส/บรรทุก	-24.5	225.9	166.0	57.9	22.1	12.9	4.7	20.0	17.7	82.1	↑	40.0
ส่วนประกอบและอุปกรณ์รถยนต์	-17.8	69.3	179.0	135.2	80.7	26.3	5.2	-4.9	1.6	-2.4	↓	29.8
เครื่องอิเล็กทรอนิกส์	2.6	21.1	35.4	24.0	20.9	12.7	16.5	5.7	18.8	20.2	↑	17.5
เครื่องใช้ไฟฟ้า	-2.7	45.1	60.3	42.3	21.9	6.3	11.2	5.4	13.1	16.7	↑	20.3
ผลิตภัณฑ์ยาง	7.8	55.5	54.6	37.9	16.0	6.5	2.6	-4.6	-2.3	1.7	↑	19.4
น้ำมันสำเร็จรูป	-26.9	95.8	103.8	81.1	70.9	127.8	114.4	169.7	146.0	35.0	↓	65.2
ราคาสินค้าส่งออก	-0.8	3.9	4.3	3.8	3.3	2.9	3.2	4.0	3.9	3.5	↓	3.3
ปริมาณการส่งออก	-5.9	14.6	38.4	40.7	17.8	5.2	14.1	12.5	19.1	18.9	↓	15.0

ตลาดหลัก : China +14.0%, US +36.5%, Japan +1.0%, CLMV +11.4%, EU(28) +19.4% (ธ.ค. 2564)

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ ธพท.

หมายเหตุ: \*มีการส่งกลับบัญชีจากสหรัฐฯ สูงผิดปกติจึงหักออก, กระทรวงพาณิชย์ปรับตัวเลขส่งออก 20 มิถุนายน 2563

# การส่งออก (หักทองคำ) รายภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การส่งออกของไทย (หักทองคำ) รายภูมิภาค

Markets (%Nov 2564)	(%YoY)											
	2563	2564										
		มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.
<b>Global (100.0)</b>	<b>-8.6</b>	13.3	28.7	48.8	43.5	28.6	24.1	18.9	17.0	<b>23.7</b>	<b>24.1</b>	<b>22.4</b>
<b>US (16.4)</b>	9.6	6.9	9.0	44.9	41.2	22.3	16.2	20.2	16.1	<b>20.5</b>	<b>36.5</b>	<b>21.5</b>
<b>EU28 (9.0)</b>	<b>-12.1</b>	31.2	50.4	58.9	44.7	20.6	13.3	9.1	13.0	<b>28.2</b>	<b>19.4</b>	<b>21.0</b>
<b>Japan (8.3)</b>	<b>-6.7</b>	4.1	2.7	27.6	32.3	23.2	10.0	13.2	<b>-2.0</b>	<b>-0.2</b>	<b>0.9</b>	<b>9.5</b>
<b>China (12.9)</b>	2.3	35.2	22.1	25.6	42.0	41.1	32.7	23.4	14.3	<b>24.0</b>	<b>14.0</b>	<b>25.0</b>
<b>ASEAN5 (13.9)</b>	<b>-20.4</b>	3.2	24.3	56.9	59.1	42.0	60.1	27.5	41.9	<b>49.9</b>	<b>38.7</b>	<b>30.2</b>
<b>CLMV (10.0)</b>	<b>-10.2</b>	5.1	41.6	46.5	34.7	15.7	-1.9	2.6	13.4	<b>9.7</b>	<b>8.4</b>	<b>13.2</b>
<b>Cambodia (2.3)</b>	<b>-11.2</b>	3.7	30.4	47.4	28.6	25.2	27.0	33.4	26.4	<b>13.7</b>	<b>12.6</b>	<b>16.7</b>
<b>Laos (1.3)</b>	<b>-12.7</b>	14.1	56.3	19.7	16.3	3.7	7.9	<b>-2.7</b>	1.8	<b>5.6</b>	<b>-0.9</b>	<b>7.9</b>
<b>Myanmar (1.8)</b>	<b>-13.1</b>	<b>-20.7</b>	58.3	52.0	41.0	0.3	<b>-6.4</b>	48.9	50.3	<b>8.4</b>	<b>24.7</b>	<b>15.3</b>
<b>Vietnam (4.7)</b>	<b>-7.9</b>	13.0	39.3	52.5	42.0	19.7	<b>-17.2</b>	<b>-23.3</b>	1.3	<b>9.4</b>	<b>4.1</b>	<b>12.3</b>



# การส่งออกไปยังประเทศคู่ค้าหลัก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ตลาดส่งออก สำคัญ	%YoY		สินค้าส่งออก 3 ลำดับแรก (ม.ค.-ธ.ค. 64) (%YoY)		
	ธ.ค.-64	ม.ค.-ธ.ค. 64	อันดับ 1	อันดับ 2	อันดับ 3
สหรัฐฯ	36.5	21.5	คอมพิวเตอร์ 9.7%	ผลิตภัณฑ์ยาง 25.6%	อัญมณีและ เครื่องประดับ 51.3%
EU (28)	19.4	21.2	คอมพิวเตอร์ 16.0%	อัญมณีและเครื่องประดับ 31.7%	ผลิตภัณฑ์ยาง 25.0%
จีน	14.0	24.8	ผลไม้สด 74.5%	เม็ดพลาสติก 13.9%	คอมพิวเตอร์ 29.3%
ญี่ปุ่น	0.9	9.6	รถยนต์ 4.7%	ไม้แปรรูป -4.0%	เคมีภัณฑ์ 55.4%
ASEAN-9	24.0	17.2	น้ำมันสำเร็จรูป 69.7%	รถยนต์ 43.8%	เม็ดพลาสติก 53.9%
CLMV	8.4	13.2	น้ำมันสำเร็จรูป 53.9%	รถยนต์ 33.6%	เคมีภัณฑ์ 32.2%
ASEAN-5	35.0	19.4	รถยนต์ 50.8%	น้ำมันสำเร็จรูป 95.9%	คอมพิวเตอร์ 55.0%
รวมทั้งหมด	24.2	17.1	เครื่องโทรสาร โทรศัพท์ 8.5%	สินค้าปศุสัตว์อื่น ๆ -39.1%	กระดาษ 4.1%

# การนำเข้าจากประเทศคู่ค้าหลัก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ตลาดนำเข้า สำคัญ	%YoY		สินค้านำเข้า 3 ลำดับแรก (ม.ค.-ธ.ค. 64) (%YoY)		
	ธ.ค.-64	ม.ค.-ธ.ค. 64	อันดับ 1	อันดับ 2	อันดับ 3
สหรัฐฯ	45.3	-2.6	น้ำมันดิบ 12.4%	เคมีภัณฑ์ 19.7%	แผงวงจรไฟฟ้า 10.0%
EU (28)	3.0	17.2	เครื่องจักรกล 1.9%	ผลิตภัณฑ์เวชกรรม 26.8%	เคมีภัณฑ์ 21.6%
จีน	31.1	33.6	เครื่องจักรไฟฟ้า 17.2%	เครื่องใช้ไฟฟ้า 38.5%	เครื่องจักรกล 20.6%
ญี่ปุ่น	0.03	28.9	เหล็ก 81.2%	เครื่องจักรกล 18.3%	เครื่องจักรไฟฟ้า 16.3%
ASEAN-9	12.1	16.9	คอมพิวเตอร์ 8.9%	น้ำมันดิบ 66.6%	เคมีภัณฑ์ 48.9%
CLMV	14.9	12.6	เชื้อเพลิงอื่น ๆ 13.2%	ก๊าซธรรมชาติ -6.2%	เครื่องใช้ไฟฟ้า 29.9%
ASEAN-5	10.9	18.8	คอมพิวเตอร์ 8.9%	น้ำมันดิบ 51.5%	เคมีภัณฑ์ 67.9%
รวมทั้งหมด	17.6	22.8	น้ำมันดิบ 49.7%	เครื่องจักรกล 15.6%	เคมีภัณฑ์ 43.1%

# การนำเข้าเดือน ธ.ค. ขยายตัว 33.4%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	ปี 2563	2564 (%YoY)										
		เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	ม.ค.-ธ.ค.	
มูลค่าการนำเข้ารวม	-12.4	27.8	62.0	52.4	45.9	47.9	30.3	34.6	20.5	33.4	↑	29.8
ไม่รวมทองคำ, สินค้าที่เกี่ยวกับน้ำมัน	-11.5	25.6	61.1	47.6	41.4	43.4	28.1	34.4	25.8	27.4	↑	26.8
เชื้อเพลิง	-22.6	33.0	185.7	65.6	74.4	81.8	43.9	104.4	71.7	118.3	↑	46.9
สินค้าทุน	-9.3	18.6	35.9	28.5	35.4	23.8	16.1	25.4	11.0	4.5	↓	17.6
วัตถุดิบ และ สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	-9.9	28.4	61.7	73.0	51.5	65.7	44.6	26.7	18.6	38.9	↑	39.1
สินค้าเพื่อการบริโภค	-8.5	40.8	34.0	18.0	17.0	18.4	22.2	34.3	17.9	13.3	↓	20.1
ราคาสินค้านำเข้า	-2.0	9.7	7.0	5.5	3.7	1.9	3.5	5.0	6.4	5.8	↓	4.7
ปริมาณการนำเข้า	-11.8	14.7	46.3	38.2	31.6	37.0	16.4	14.3	6.7	21.1	↑	19.3

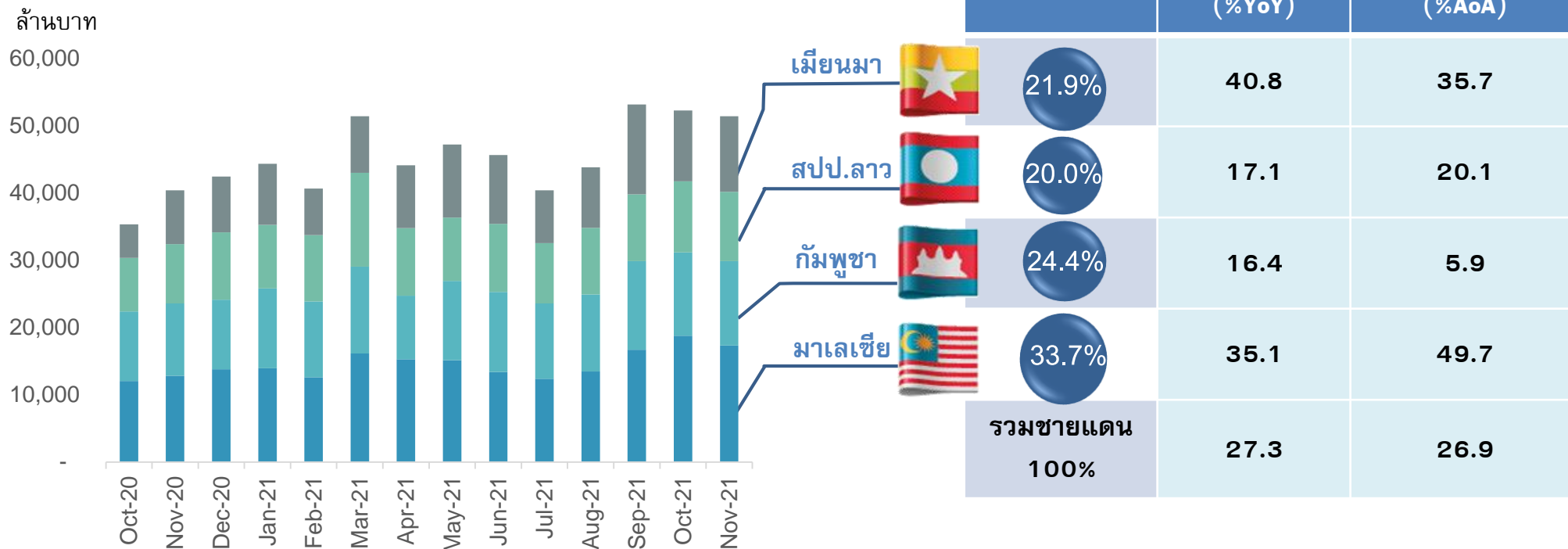
การขยายตัวของแหล่งนำเข้า: China +31.1% , US +45.3%, CLMV +14.9%, EU(28) +3.0%, Japan +0.03% (ธ.ค. 2564)

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ ธปท.

หมายเหตุ: \*มีการนำเข้าทุเรียนจากสหรัฐฯ สูงผิดปกติจึงหักออก, กระทรวงพาณิชย์ปรับตัวเลขนำเข้า 21 ธันวาคม 2564

# การค้าขายแดนกับ 4 ประเทศเดือน พ.ย. 64 ขยายตัว 27.3%

การส่งออกผ่านชายแดนไทยเดือน พ.ย. 64 มีมูลค่า 51,418 ล้านบาท  
ขยายตัวอยู่ที่ 47.9% (YoY)



- การส่งออกชายแดน (4 ประเทศ) เดือน พ.ย. 2564 มีมูลค่า 51,418 ล้านบาท ขยายตัวชะลอลงที่ 27.3 YoY จากเดือนก่อนที่ 47.9 YoY โดยขยายตัวได้สูงในตลาดส่งออกสำคัญในเกือบทุกประเทศ ทั้งนี้ สินค้าที่มีมูลค่าสูงและขยายตัวได้ดี เช่น เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ รถยนต์ และน้ำมัน

# การค้าข้ามแดน 3 ประเทศเดือน พ.ย. 64 ขยายตัว 61.3%



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกผ่านชายแดนไทยเดือน พ.ย. 64 มีมูลค่า 23,025 ล้านบาท  
ขยายตัวอยู่ที่ 61.3% (YoY)

ล้านบาท

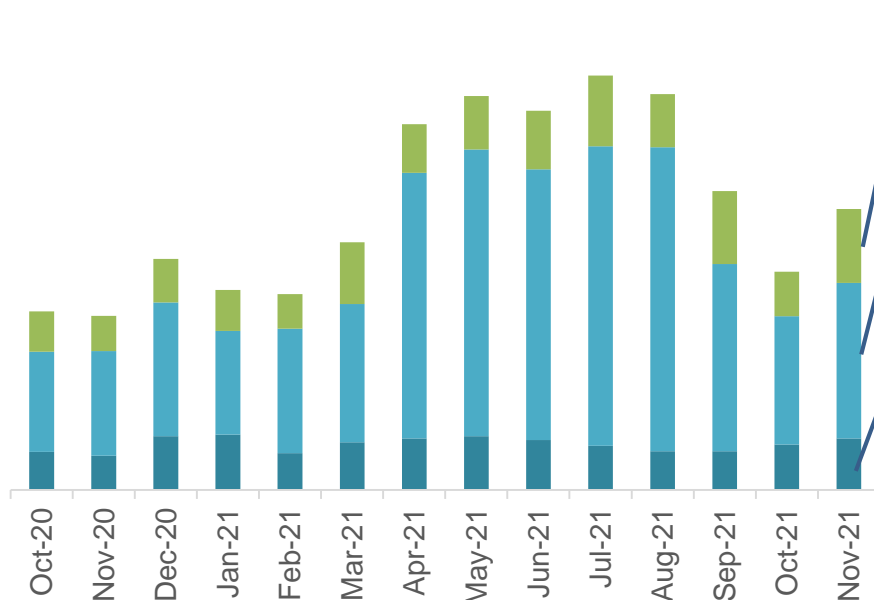
40,000

30,000

20,000

10,000

0



ขนาดตลาด	พ.ย. 2564 (%YoY)	ม.ค.-พ.ย. 2564 (%AoA)
เวียดนาม	18.3%	50.9
จีน	55.3%	67.1
สิงคโปร์	26.3%	57.3
<b>รวมชายแดน</b>	<b>100%</b>	<b>61.3</b>
		<b>52.1</b>

- การส่งออกชายแดน (3 ประเทศ) เดือน พ.ย. 2564 มีมูลค่า 23,025 ล้านบาท ขยายตัวเร่งขึ้นที่ 61.3 YoY จากเดือนก่อนที่ 22.1 YoY โดยขยายตัวได้สูงในตลาดส่งออกสำคัญในทุกประเทศ ทั้งนี้ สินค้าที่มีมูลค่าสูงและขยายตัวได้ดี เช่น ผลไม้สด แซ่แห้งๆ เครื่องคอมพิวเตอร์ และยางพารา

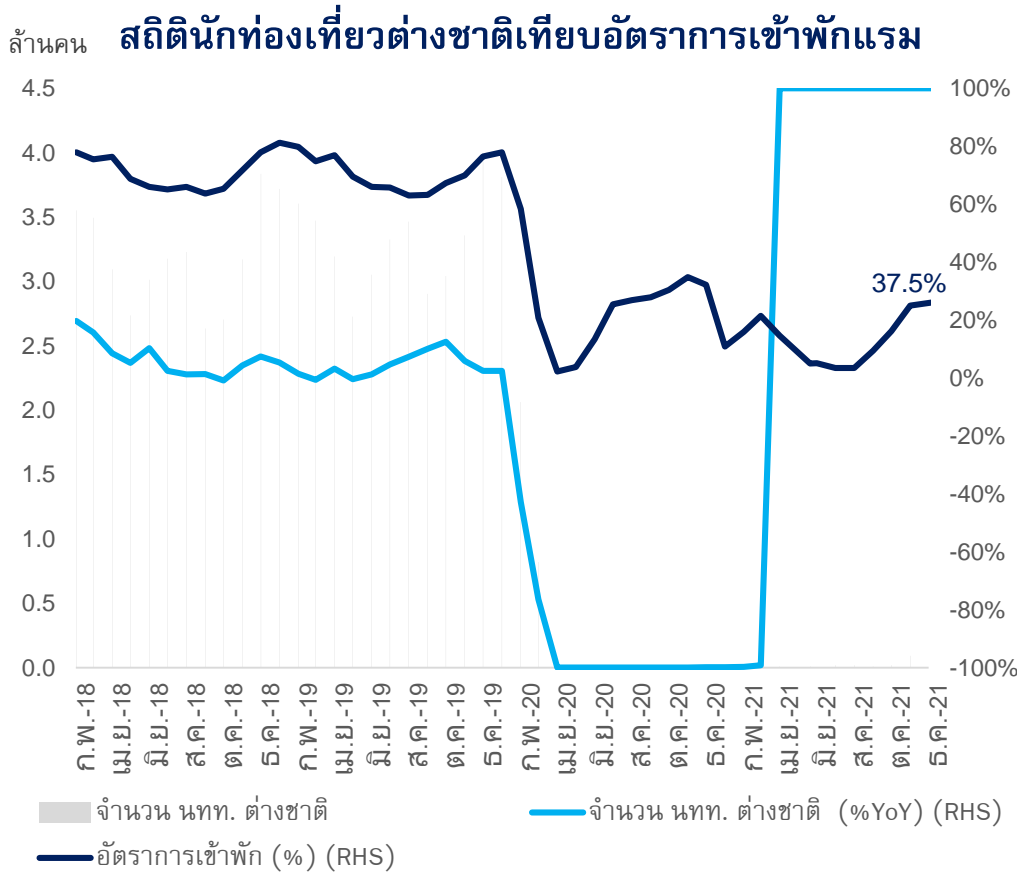
ที่มา: กรมการค้าต่างประเทศ

หมายเหตุ: มีการปรับฐานตัวเลขใหม่ ณ เดือน ม.ค.-มิ.ย. 2564

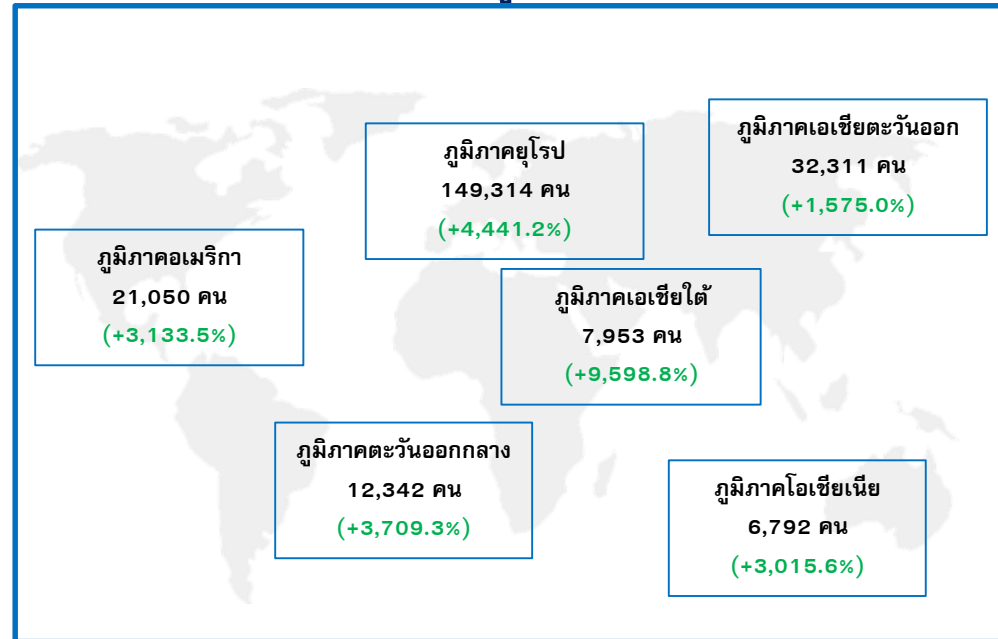
# นักท่องเที่ยวต่างชาติเดือน ธ.ค.2564 มีจำนวน 230,497 คน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



## นักท่องเที่ยวต่างชาติแต่ละภูมิภาคในเดือน ธ.ค. 2564



# เดือน ม.ค. 2565 ยอดสะสมชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 244.6%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## สถิติการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างชาติที่ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ



■ จากข้อมูล ณ เดือน ม.ค. 2565 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 68,680 คน หรือเพิ่มขึ้น 244.6%YoY และเมื่อพิจารณาทั้งปี 2564 พบว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 4.6 แสนคน เมื่อเทียบกับทั้งปี 2563 อยู่ที่ 3.32 ล้านคน หรือหดตัว 86.0%YoY



# APPENDIX

## เศรษฐกิจไทย



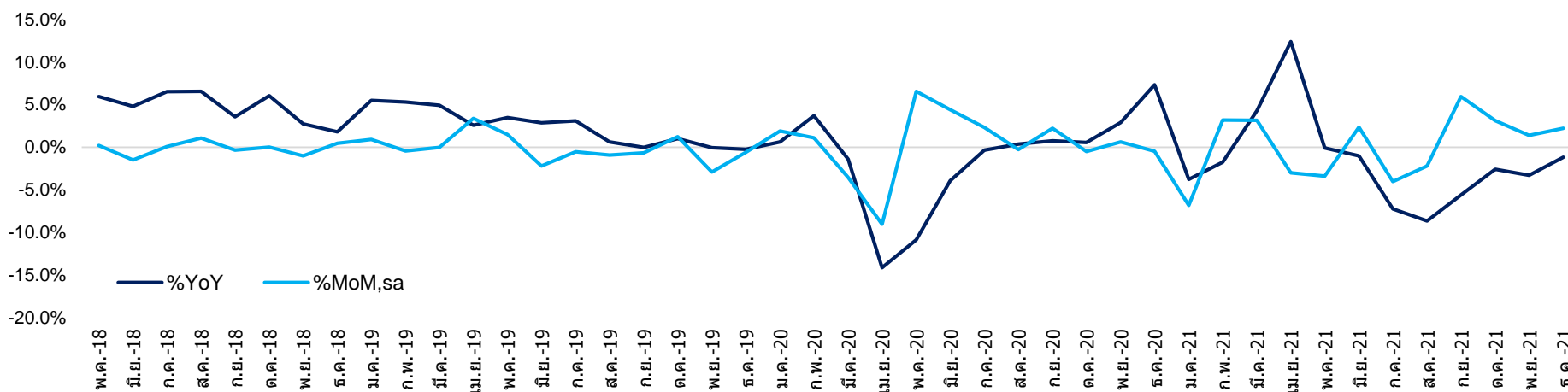
# เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อน ตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI)

%YoY, MoM-S.A.



## Private Consumption Indicators

%YoY	2020	2021	2020						%MoM sa
			H1	H2	Q3	Q4	Nov	Dec <sup>P</sup>	
Non-durables index	-1.9	-4.8	-2.3	-7.4	-10.1	-4.5	-5.0	-2.2	2.8
Semi-durables index	-3.5	2.9	4.1	1.9	1.9	1.8	1.6	1.2	0.9
Durables index	-13.6	0.2	11.1	-8.7	-14.1	-4.3	2.2	-7.8	-1.9
Services index	-20.9	-4.0	-7.9	0.0	-4.7	4.4	2.0	9.2	5.0
(less) Net tourist expenditure	-79.6	-58.9	-88.1	211.5	24.3	372.2	474.2	455.8	133.8
PCI	-1.3	-1.6	1.6	-4.7	-7.1	-2.4	-3.3	-1.2	2.3

ที่มา: ธปท.

- ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI) เดือน ธ.ค. 2564 ขยายตัว 2.3%MoMsa ดีขึ้นต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 3 ทั้งการบริโภคและการลงทุน ตามการทยอยผ่อนคลายมาตรการควบคุมการระบาด และการฉีดยุคขึ้นที่ปรับตัวดีขึ้นต่อเนื่อง ซึ่งทำให้อุปสงค์ทางเศรษฐกิจโดยรวม และความเชื่อมั่นของภาคเอกชนฟื้นตัว
- การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลง หลังจากเร่งขึ้นในช่วงก่อนหน้า จากที่ยอดจำหน่ายรถยนต์นั่งส่วนบุคคล และรถยนต์นั่งเชิงพาณิชย์ ส่วนการใช้จ่ายในหมวดสินค้ากึ่งคงทนเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามยอดขายปลีกสินค้ากึ่งคงทน และ การนำเข้าเสื้อผ้าและเครื่องนุ่งห่ม



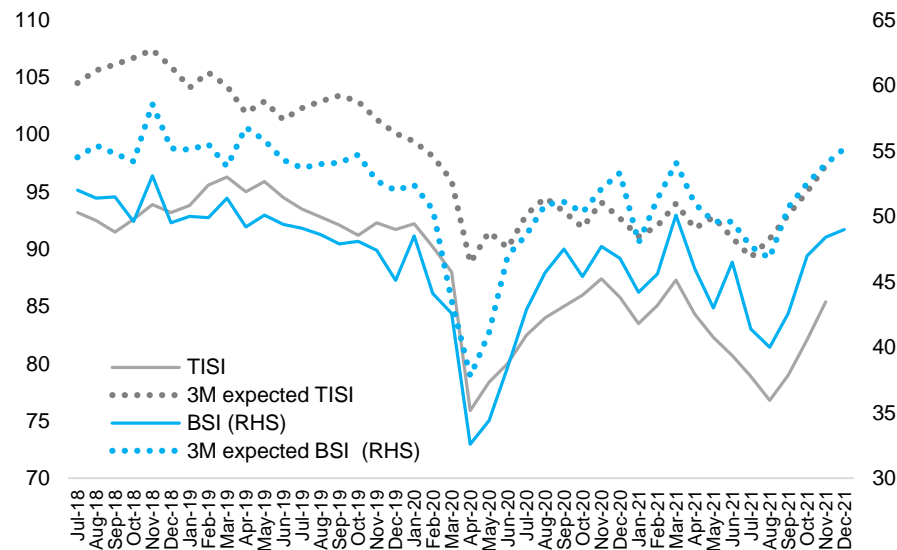
# การลงทุนภาคเอกชนขยายตัวตามการผ่อนคลายมาตรการควบคุมโรค ด้านดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจฟื้นตัวต่อเนื่องและเริ่มใกล้เคียงก่อนเกิดวิกฤต

- เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนเดือน ธ.ค. 64 ขยายตัว 4.2%YoY หรือ 1.7%MoMsa ตามการลงทุนทั้งด้านเครื่องจักร และอุปกรณ์และด้านก่อสร้าง สอดคล้องกับภาวะอุปสงค์และความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจที่ปรับดีขึ้น
- ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (TISI) เดือน พ.ย. 64 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากระดับ 82.1 อยู่ที่ 85.4 หลังสถานการณ์ COVID-19 เริ่มมีทิศทางดีขึ้น มาตรการผ่อนคลายของภาครัฐ ส่งผลดีต่ออุปสงค์ในประเทศ ขณะที่คำสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศก็เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ด้านดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (BSI) เดือน ธ.ค. อยู่ที่ 49.0 ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องติดต่อกันเป็นเดือนที่ 4 และเริ่มกลับมาใกล้เคียงช่วงก่อนเกิดวิกฤต โดยเป็นการปรับดีขึ้นในเกือบทุกองค์ประกอบและเกือบทุกธุรกิจ ยกเว้นภาคก่อสร้าง และความเชื่อมั่นยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ

## Private Investment Indicators

% YoY	2020	2021	2021						
			H1	H2	Q3	Q4 <sup>P</sup>	Nov	Dec <sup>P</sup>	%MoM
Permitted Construction Area (9mma)	-2.6	-6.2	-10.0	-2.2	-4.7	0.6	3.1	1.4	-0.3
Construction Materials Index	-2.4	-2.4	0.1	-5.2	-9.2	-1.0	-4.1	2.0	9.0
Real Imports of Capital Goods	-11.4	17.7	20.1	15.4	22.0	9.7	6.9	4.8	3.1
Real Domestic Machinery Sales	-6.1	19.0	24.7	13.8	16.1	11.7	10.3	10.1	1.4
Newly Registered Motor Vehicles for Investment	-10.9	0.2	9.0	-8.6	-12.1	-5.0	5.3	-4.5	-7.2
Private Investment Index	-5.5	7.1	12.8	2.3	8.4	5.7	5.3	4.2	1.7

## ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและภาคอุตสาหกรรม





## ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน ธ.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)		เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (ธปท.)						
	4Q/63	1Q/64	4Q/63	1Q/64	2Q/64	3Q/64	4Q/64	พ.ย.64	ธ.ค.64
<b>GDP</b>	-4.2	-2.6	n/a						
การบริโภคภาคเอกชน	0.9	-0.5	1.6	-1.1	4.3	-7.1	-2.4	-3.3	-1.2
การลงทุนภาคเอกชน	-3.3	3.0	0.7	6.8	21.8	8.4	5.7	5.3	4.2
การส่งออก (ฐานศุลกากร ในรูปดอลลาร์ฯ)	-1.5	3.2	-1.5	5.0	36.2	15.7	21.3	23.7	23.0
การนำเข้า (ฐานศุลกากร ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.9	5.4	-5.9	9.5	41.8	31.8	20.6	13.5	28.2
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (คน)	10,882	20,172	10,882	20,172	20,275	45,398	342,024	91,255	230,497
<b>GDP เกษตร/Agricultural Production Index</b>	0.9	1.9	11.0	0.2	4.7	4.0	-0.9	-0.9	1.1
<b>GDP การผลิต/Manufacturing Production Index</b>	-0.7	-3.0	-0.9	0.8	20.6	-0.2	4.9	4.9	6.8

ที่มา: สศช. และ ธปท.

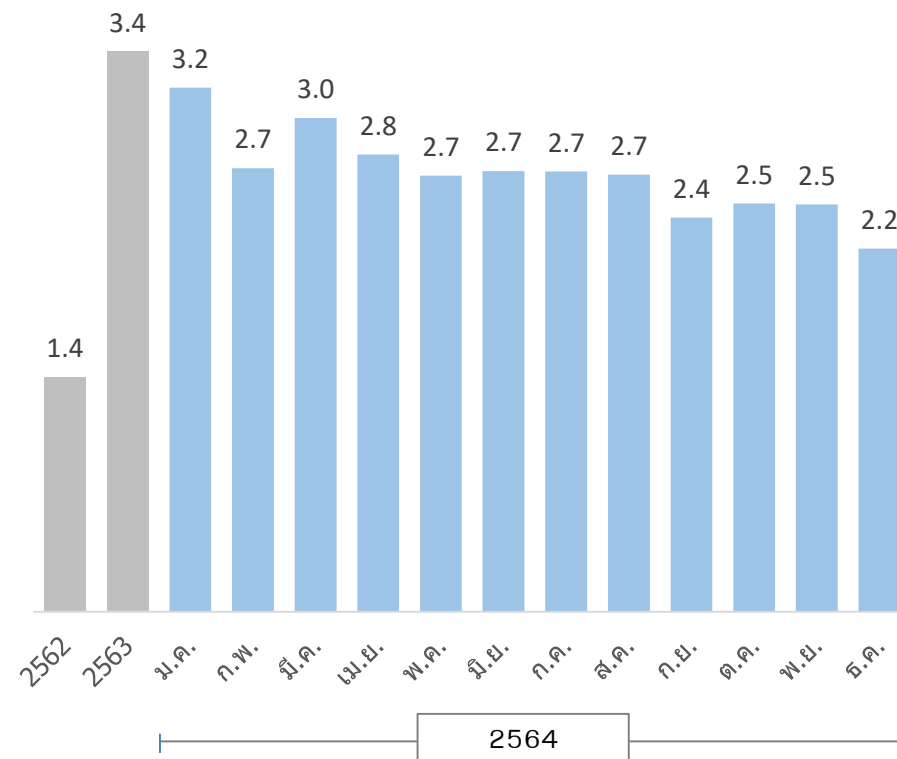
# จำนวนผู้ขอใช้บริการ (กรณีว่างงาน) ของผู้ประกันตน มาตรา 33 ในเดือน ธ.ค. 2564 ปรับลดลงราว 10.5% จากเดือนก่อนหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	จำนวนผู้ประกันตน ม. 33	จำนวนผู้ขอใช้บริการ กรณีว่างงาน
ปี 2563		
พ.ย.	11,075,882	465,465
ธ.ค.	11,124,209	395,013
ปี 2564		
ม.ค.	11,055,513	366,734
ก.พ.	11,100,132	310,031
มี.ค.	11,090,989	345,908
เม.ย.	11,051,702	318,529
พ.ค.	11,077,670	303,984
มิ.ย.	11,097,986	307,883
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

สัดส่วนจำนวนผู้ขอใช้บริการกรณีว่างงานต่อ  
จำนวนผู้ประกันตน ตาม ม.33 ทั้งหมด (%)\*



ที่มา: สำนักงานประกันสังคม  
หมายเหตุ: \* รวมจำนวนผู้ขอใช้บริการกรณีว่างงาน

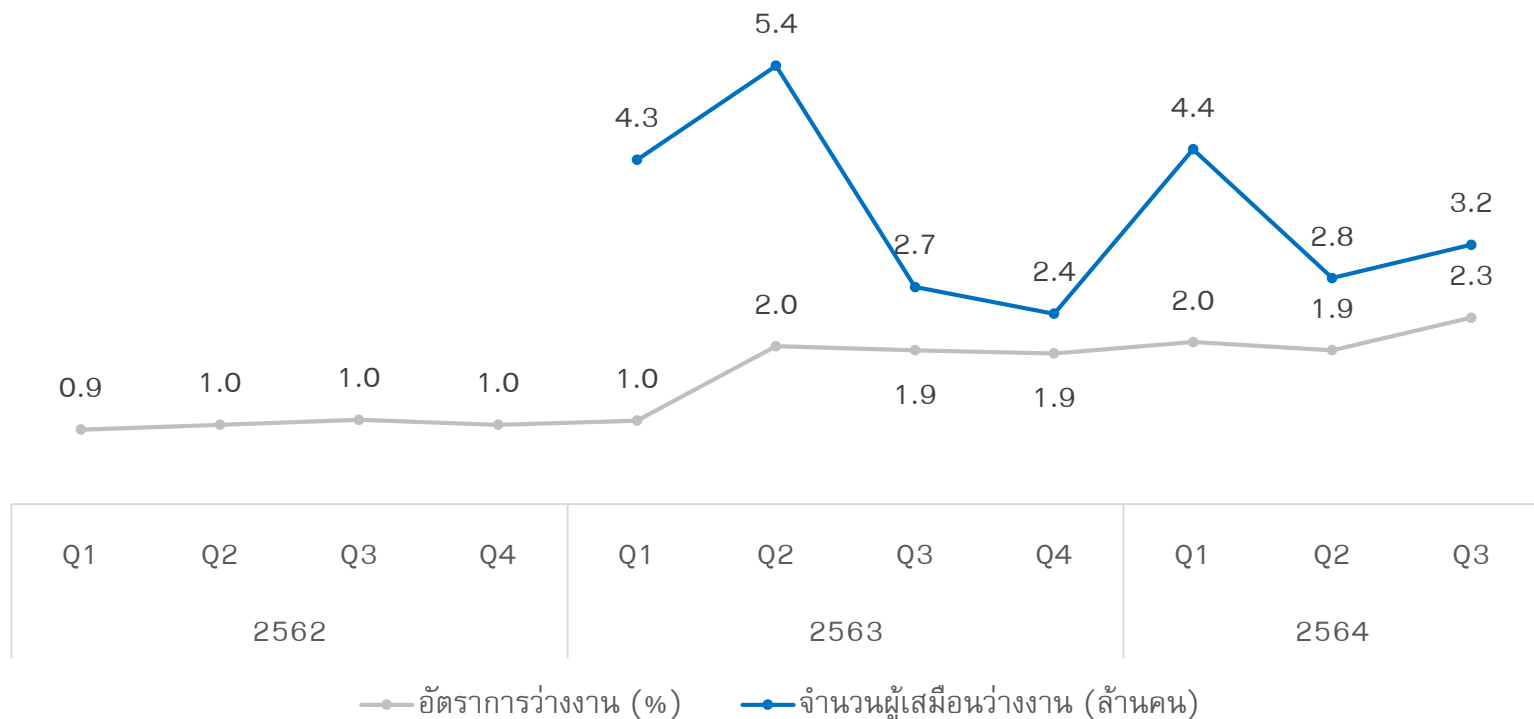
# อัตราการว่างงานและจำนวนผู้เสมือนว่างงานในไตรมาส 3/2564 เร่งตัวขึ้นจากไตรมาสก่อนหน้า จากผลกระทบของโควิด-19 ระลอกเดือน เม.ย.

## ทั้งนี้ จำนวนผู้เสมือนว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 3.2 ล้านคน (+14.7% QoQ)



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### อัตราการว่างงานและจำนวนผู้เสมือนว่างงาน



ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ, ข้อมูลการสำรวจภาวะการทำงานของประชากร ปี 2564 (ข้อมูลไตรมาส 3 เป็นข้อมูลล่าสุด)

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

2) ข้อมูลกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ชี้ว่า จำนวนกิจการที่จดทะเบียนเลิกทั้งหมดในปี 2564 ลดลง 7.6% เทียบกับปี 2563 ขณะที่จำนวนกิจการที่จัดตั้งใหม่เพิ่มขึ้น 15.2% (YoY) หนึ่งสำหรับในเดือน ธ.ค. ที่ผ่านมา จำนวนกิจการที่จดทะเบียนเลิก ลดลง 5.1% (YoY) แต่เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนหน้า 97.4% (MoM) ขณะที่จำนวนกิจการที่จดทะเบียนจัดตั้งใหม่เพิ่มขึ้น 12.7% (YoY) เทียบกับเดือน พ.ย. ที่เพิ่มขึ้น 26% (YoY)

# อัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยทรงตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

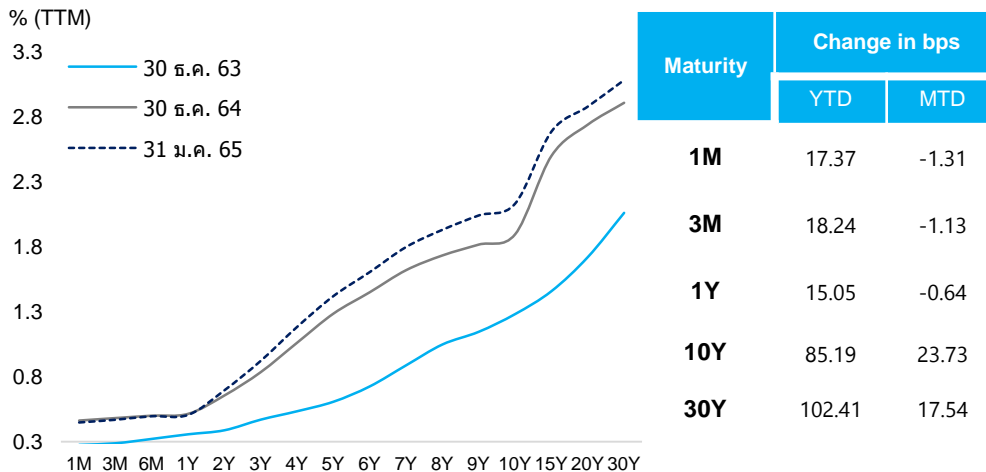
(%)	2562	ธ.ค. 63	ธ.ค. 64	ม.ค. 65
<b>MOR</b>	6.745-6.95	<b>5.82-5.95</b>	<b>5.82-5.95</b>	<b>5.82-5.95</b>
<b>MLR</b>	6.00-6.35	<b>5.25-5.58</b>	<b>5.25-5.58</b>	<b>5.25-5.58</b>
<b>MRR</b>	6.87-6.95	<b>5.75-6.22</b>	<b>5.95-6.22</b>	<b>5.95-6.22</b>
<b>Saving</b>	0.30-0.625	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>
<b>3M</b>	0.65-1.00	<b>0.37-0.375</b>	<b>0.32-0.375</b>	<b>0.32-0.375</b>
<b>6M</b>	0.90-1.40	<b>0.45-0.50</b>	<b>0.40-0.50</b>	<b>0.40-0.50</b>
<b>12M</b>	1.05-1.55	<b>0.45-0.50</b>	<b>0.40-0.50</b>	<b>0.40-0.50</b>

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

## อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2560	2561	2562	2563	ม.ค. 6
<b>Fed</b>	1.25-1.50	2.25-2.50	1.50-1.75	<b>0.00-0.25</b>	<b>0.00-0.25</b>
<b>ECB</b>	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Deposit rate	-0.40	-0.40	-0.50	<b>-0.50</b>	<b>-0.50</b>
<b>BOE</b>	0.25	0.75	0.75	<b>0.10</b>	<b>0.25</b>
<b>BOJ</b>	-0.10	-0.10	-0.10	<b>-0.10</b>	<b>-0.10</b>
<b>BOT</b>	1.50	1.75	1.25	<b>0.50</b>	<b>0.50</b>

## อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงในภาพรวมทรงตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะสั้นทรงตัว
- ขณะที่อัตราผลตอบแทนระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ที่ปรับสูงขึ้นจากตลาดคาดว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะขึ้นอัตราดอกเบี้ย

\*ที่มา: ธปท. และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

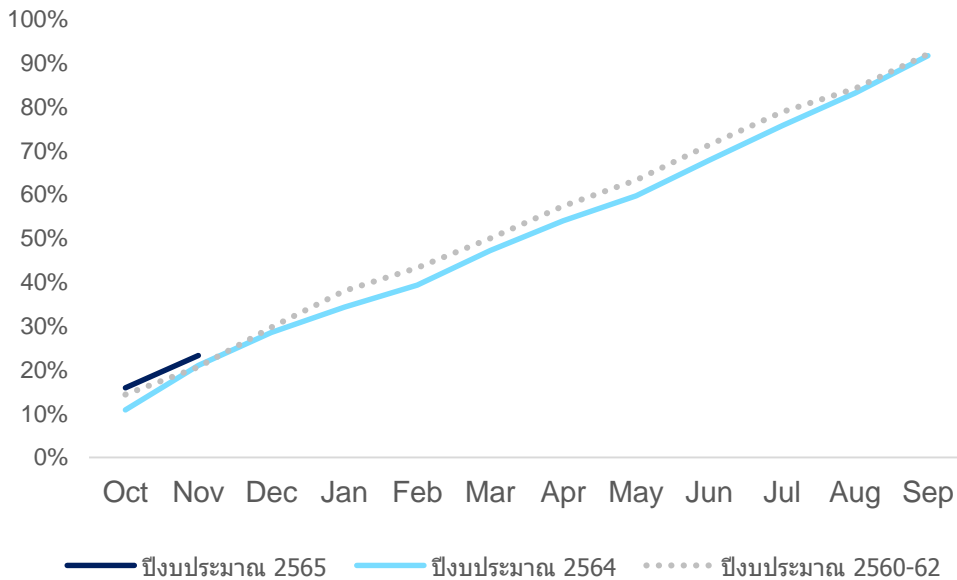
# การเบิกจ่ายงบประมาณสะสมเดือน พ.ย. 2564 มากกว่าค่าเฉลี่ย



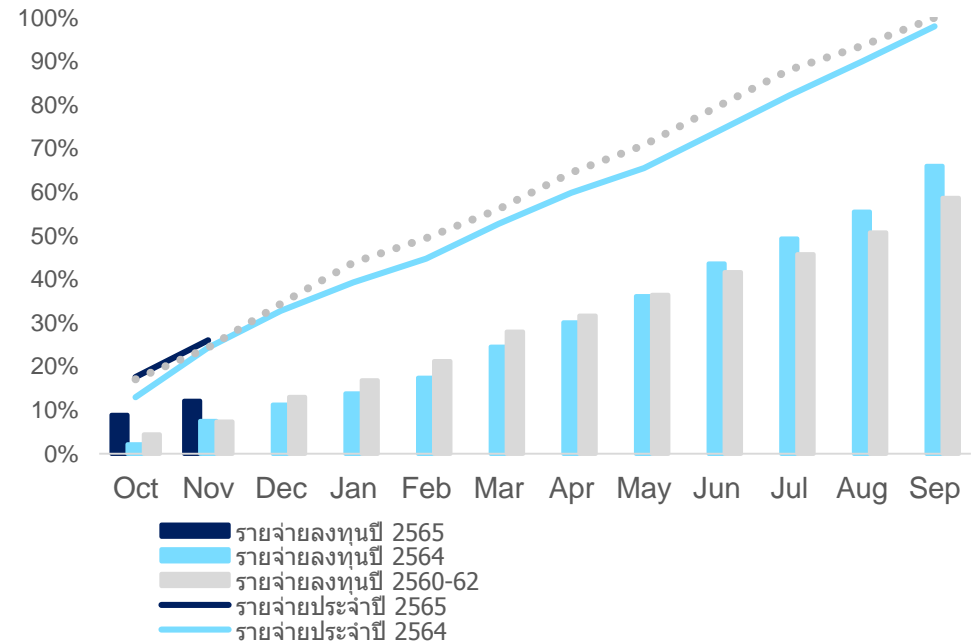
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณสะสมเดือน พ.ย. ปีงบประมาณ 2565 อยู่ที่ 23.3% สูงกว่าค่าเฉลี่ยปี 2560-62 ที่ 20.7% จากงบรายจ่ายประจำ ที่เบิกจ่ายสะสมอยู่ที่ 26.0% สูงกว่าเทียบค่าเฉลี่ยปี 2560-62 ที่ 24.4% รวมถึงอัตราการเบิกจ่ายงบลงทุนสะสมอยู่ที่ 12.1% สูงกว่าค่าเฉลี่ยปี 2560-62 อยู่ที่ 7.6%

### อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2564 สะสม



### อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำและลงทุนปี 2564 สะสม



ที่มา: GFMIS

\*อัตราการเบิกจ่ายเทียบกับวงเงินงบประมาณประจำปี

อนึ่ง พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 เริ่มมีผลบังคับใช้หลังจากมีการประกาศในราชกิจจานุเบกษา ณ วันที่ 24 ก.พ. 63

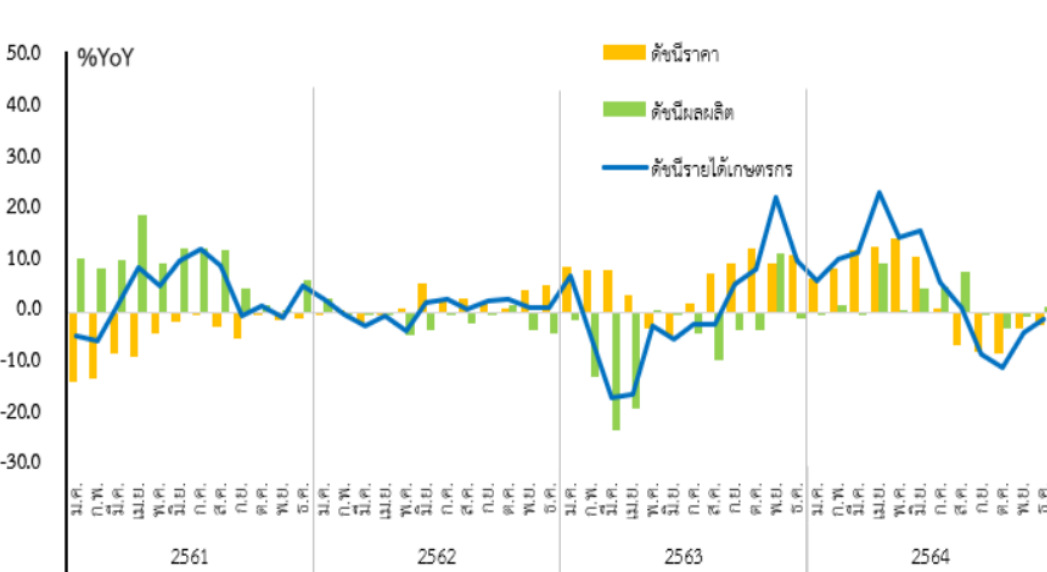
# ดัชนีรายได้เกษตรกรเดือน ธ.ค. หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ดัชนีรายได้เกษตรกรเดือน ธ.ค. 64 อยู่ที่  $-1.3\%YoY$  หดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 4 โดยเป็นผลจากดัชนีราคาที่ปรับตัวลดลง  $2.3\%YoY$  อันเนื่องจากผลผลิตออกสู่ตลาดมาก โดยดัชนีผลผลิตโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น  $1.1\%YoY$  โดยเฉพาะยางพาราที่ผลผลิตออกสู่ท้องตลาดมาก สวนทางกับความต้องการใช้ลดลง อีกทั้งการส่งออกยังมีปัญหาการขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ ส่งผลให้สต็อกค้างอยู่เป็นจำนวนมาก ส่วนดัชนีผลผลิตโดยรวมยังคงหดตัวต่อเนื่องที่  $0.4\%YoY$  สำหรับดัชนีราคาสินค้าเกษตรทั้งปี 2564 เพิ่มขึ้น  $3.0\%$  ขณะที่ดัชนีผลผลิตเพิ่มขึ้น  $1.4\%$  ทำให้โดยรวมดัชนีรายได้เกษตรกรปรับตัวเพิ่มขึ้น

## อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีเศรษฐกิจการเกษตร



(%YoY)	ธ.ค.64	ม.ค.-ธ.ค.64	ธ.ค.64	ม.ค.-ธ.ค.64
สินค้าเกษตร	ดัชนีราคา		ดัชนีผลผลิต	
	-2.3%	3.0%	1.1%	1.4%
ข้าวเปลือก	-13.5%	-18.0%	-3.6%	1.2%
ยางแผ่นดิบชั้น 3	-6.6%	22.7%	0.3%	0.6%
มันสำปะหลังคละ	11.1%	15.1%	-1.1%	7.4%
อ้อย	22.4%	29.6%	99.5%	23.0%
ผลไม้	-23.7%	-0.9%	-6.0%	7.7%

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ([website](#))

หมายเหตุ: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรมีการปรับปรุงข้อมูลดัชนีปริมาณผลผลิตและดัชนีราคาสินค้าเกษตรย้อนหลัง, ตุลาคม 2562

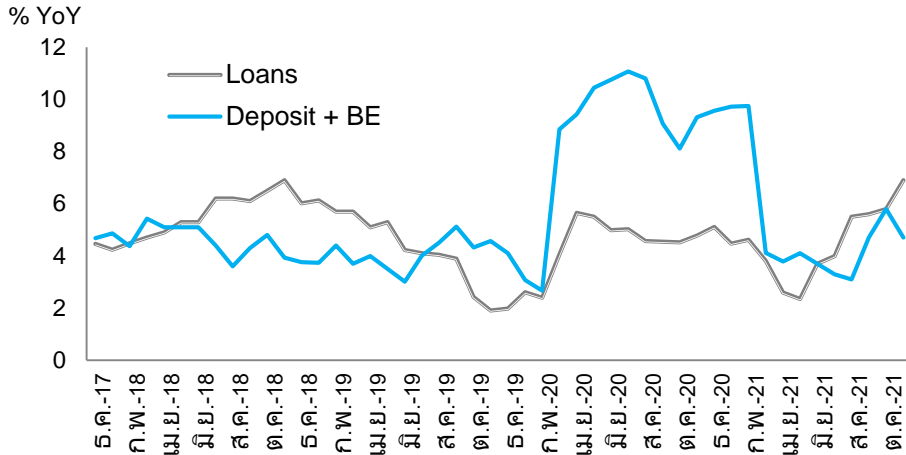


# สภาพคล่องระบบธนาคารพาณิชย์อยู่ในระดับสูง\*

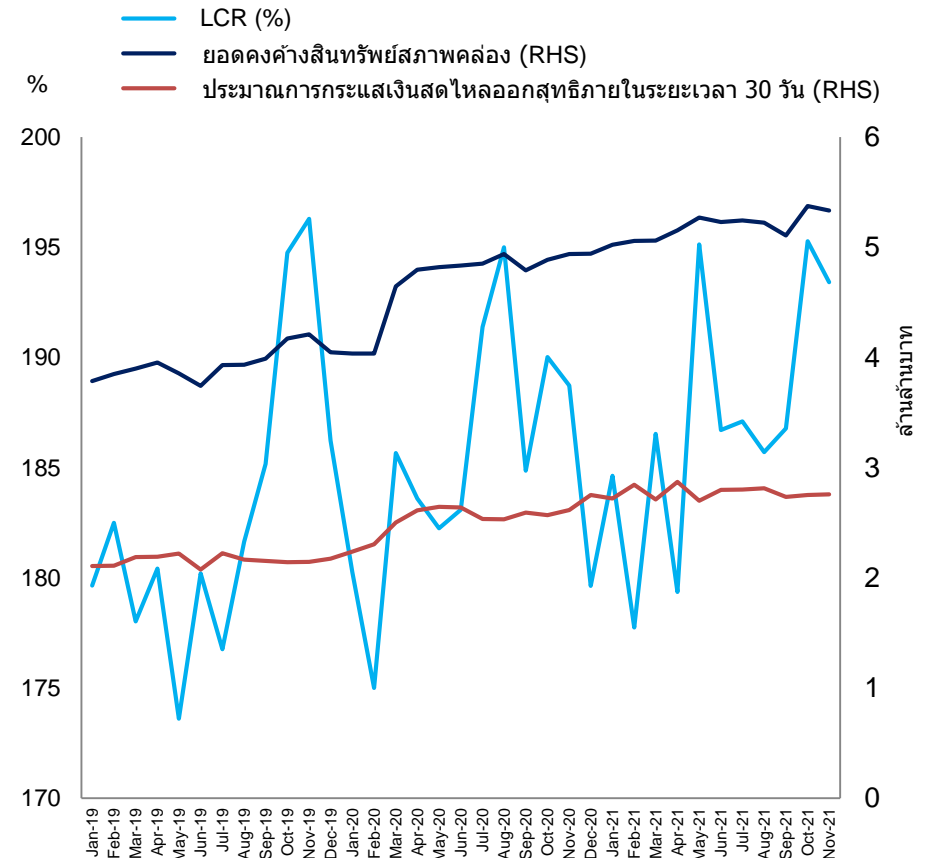


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

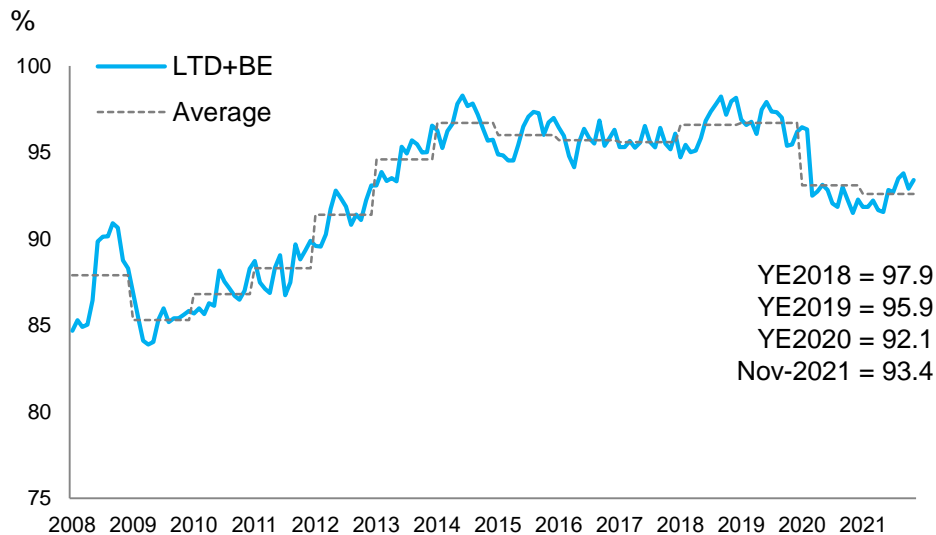
## Loan and Deposit + BE Growth



## Liquidity Coverage Ratio (LCR)\*



## Loan to Deposit + BE (LTD+BE)



ที่มา: ธปท. (ข้อมูล ณ วันที่ 1 ก.พ. 2565)

หมายเหตุ: \*ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ

# ดุลบัญชีเดินสะพัดเดือน ธ.ค. พลิกกลับมาขาดดุลจากการนำเข้า ทองคำเพิ่มขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## Balance of payment

Billion USD	2020 <sup>P</sup>	2021 <sup>P</sup>	2021 <sup>P</sup>					
			H1	H2	Q3	Q4	Nov <sup>E</sup>	Dec <sup>E</sup>
Trade Balance	40.9	40.0	19.8	20.1	9.3	10.9	4.2	2.8
Exports (f.o.b.)	227.0	269.6	131.8	137.8	67.2	70.5	23.4	24.5
%YoY	-6.5	18.8	19.1	18.5	15.7	21.3	23.7	23.0
Imports (f.o.b.)	186.1	229.6	112.0	117.7	58.0	59.7	19.2	21.7
%YoY	-13.8	23.4	20.9	25.9	31.8	20.6	13.5	28.2
Net Services, Income & Transfers	-19.7	-50.9	-23.5	-27.3	-14.4	-13.0	-3.9	-4.2
Current Account	21.2	-10.9	-3.7	-7.2	-5.1	-2.1	0.3	-1.4
Capital and Financial Account	-11.9		-7.1		2.2			
Overall Balance	18.4	-7.1	-8.5	1.4	0.0	1.4	-2.2	2.3

Source: Bank of Thailand P = Preliminary data E = Estimated data

## Fiscal position

Billion baht	FY2021	FY2021				FY2022	FY2022	
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Nov	Dec <sup>P</sup>
Revenue	2,441	618	488	642	694	531	189	184
(%YoY)	(4.3)	(-4.6)	(-9.4)	(19.1)	(12.7)	(-14.1)	(15.9)	(-10.9)
Expenditure <sup>1/</sup>	3,131	953	665	700	814	974	199	292
(%YoY)	(2.0)	(19.7)	(-12.7)	(-11.2)	(12.2)	(2.3)	(-39.8)	(4.8)
Budgetary B/L	-690	-334	-177	-58	-120	-443	-10	-108
Non-Budgetary B/L	-768	-81	-267	-231	-189	-167	-80	17
Cash B/L (CG)	-1,458	-416	-444	-289	-310	-610	-90	-91
Primary balance <sup>2/</sup>	-1,292	-350	-433	-217	-292	-533	-85	-23
Net Financing	1,475	317	322	398	438	358	214	-1
Treasury B/L	589	473	351	460	589	337	430	337

Note: P = Preliminary data 1/ Includes cash payments for operating and purchase of non-financial assets, except loan repayment 2/ Excludes loan principal and interest payment

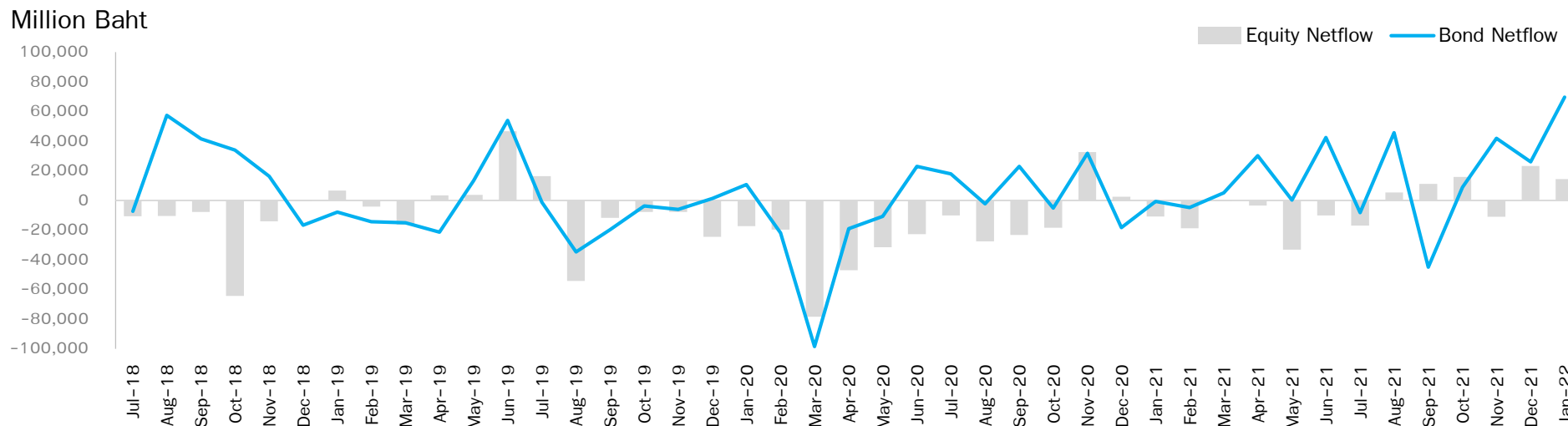
- ดุลบัญชีเดินสะพัดกลับมาขาดดุลที่ 1.4 พันล้านดอลลาร์ฯ จากดุลการค้าที่เกินดุลน้อยลงจากการนำเข้าทองคำที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับดุลรายได้บริการและเงินโอนขาดดุลมากขึ้น ตามรายได้จากการลงทุนสุทธิที่ขาดดุลมากขึ้นเป็นสำคัญ ขณะที่ดุลการชำระเงินเกินดุลที่ 2.3 พันล้านดอลลาร์ฯ
- ดุลเงินสดขาดดุลใกล้เคียงกับเดือนก่อน โดยเฉพาะดุลเงินในงบประมาณที่ขาด ดุลจากการนำส่งรายได้ที่เหลื่อมไปในเดือนถัดไป ขณะที่รายจ่ายเพิ่มขึ้นจากรายจ่ายเงินโอนให้กับกองทุนหลักประกันสุขภาพแห่งชาติเพื่อใช้ในการให้บริการด้านสาธารณสุข

# 펀ด์โฟลด์ต่างชาติไหลกลับเข้าตลาดการเงินต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 2



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## Foreign Funds Flows



## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2562	2563	2564	ธ.ค. 2564	ม.ค. 2565
<b>Change in NR</b>				ST: +38,573.3	ST: +24,606
<b>Bond holding*</b>	-69,616	-59,781	+165,781	+38,575	+69,110
				LT: +1.7	LT: +44,504
<b>Net Foreign Stock</b>					
<b>Buying/Selling</b>	-45,245	-264,386	-48,578	+23,223.2	+14,359.4

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

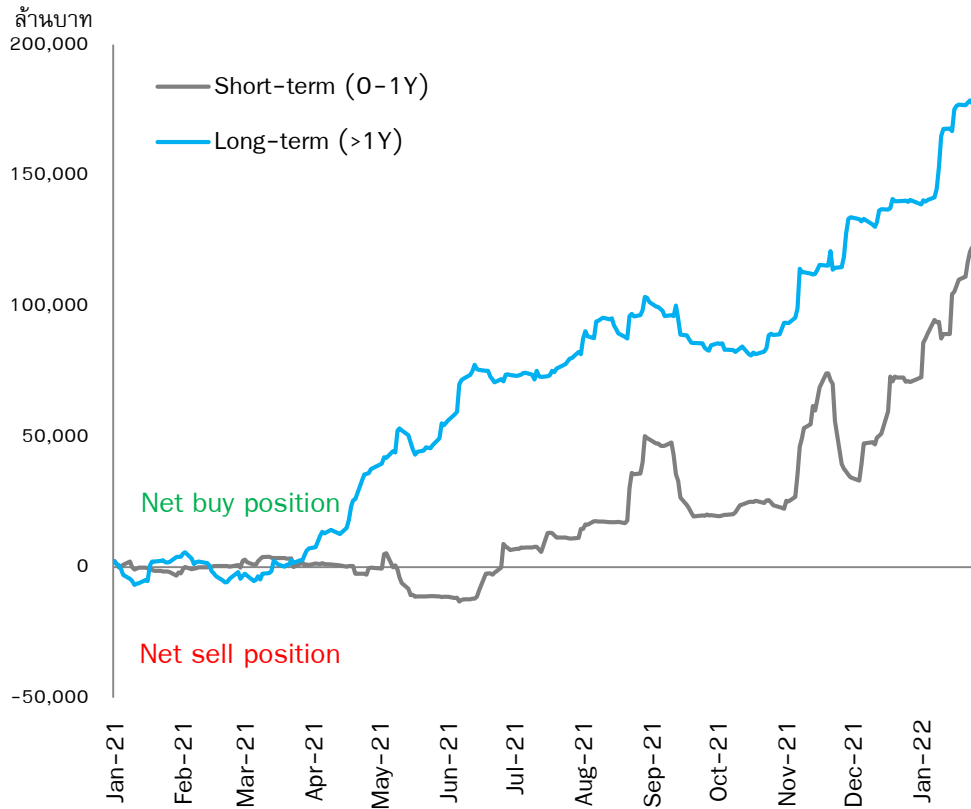
หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

# อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวปรับตัวเพิ่มขึ้น

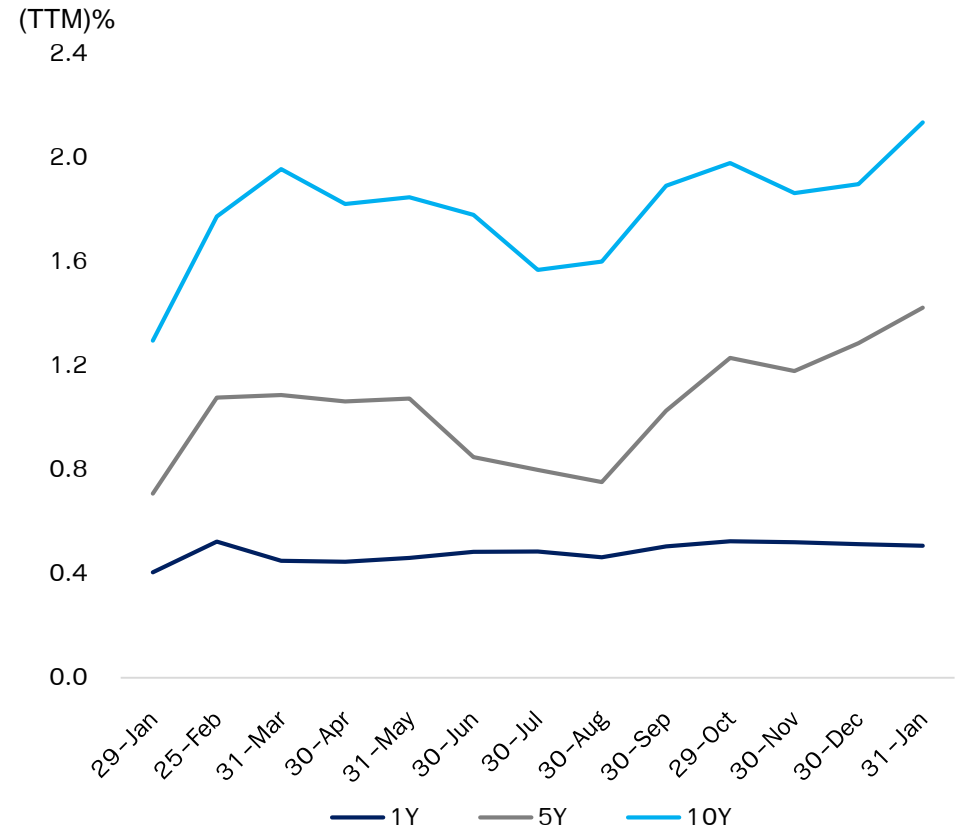


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Accumulated foreign flows by maturity



### Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 1 ก.พ. 2565)

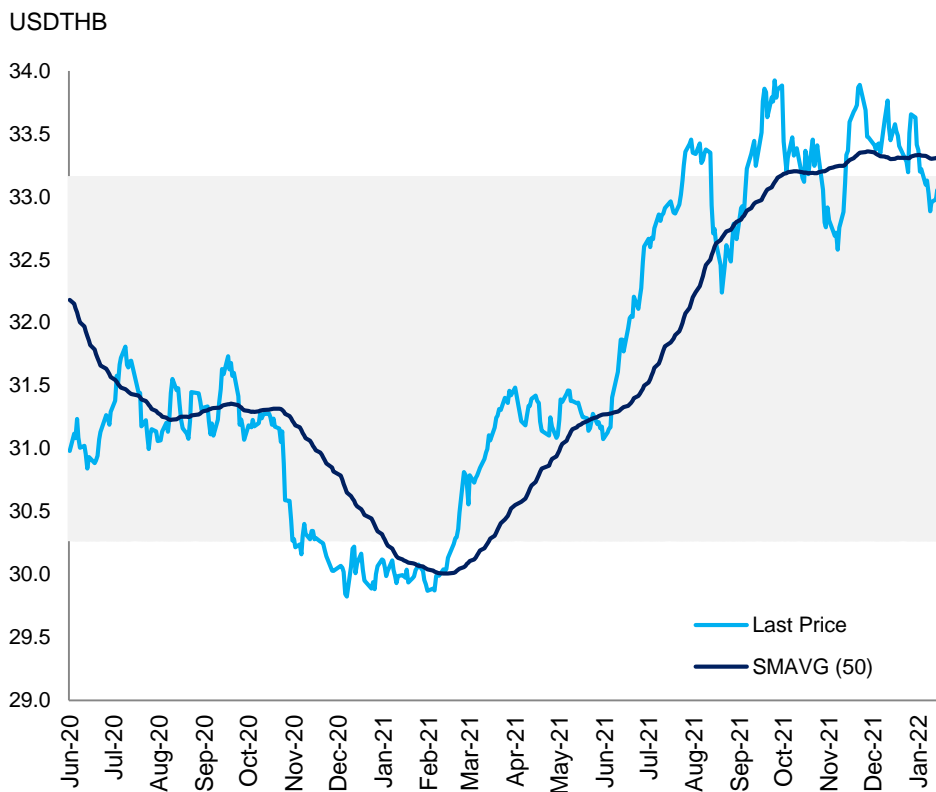
หมายเหตุ: ตัวเลข Accumulated fund flow นับตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. 2564

# ค่าเงินบาทมีความผันผวนอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา

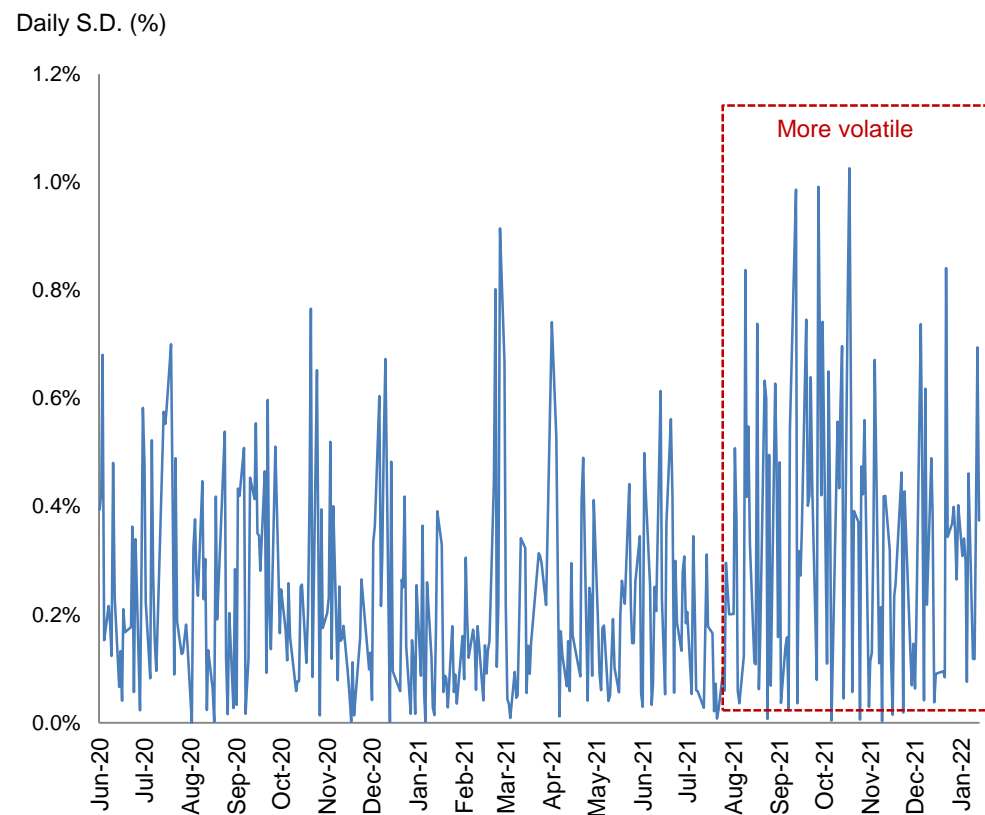


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ฯ เปรียบเทียบ trend line



## ความผันผวนรายวันของเงินบาทเทียบกับดอลลาร์ฯ



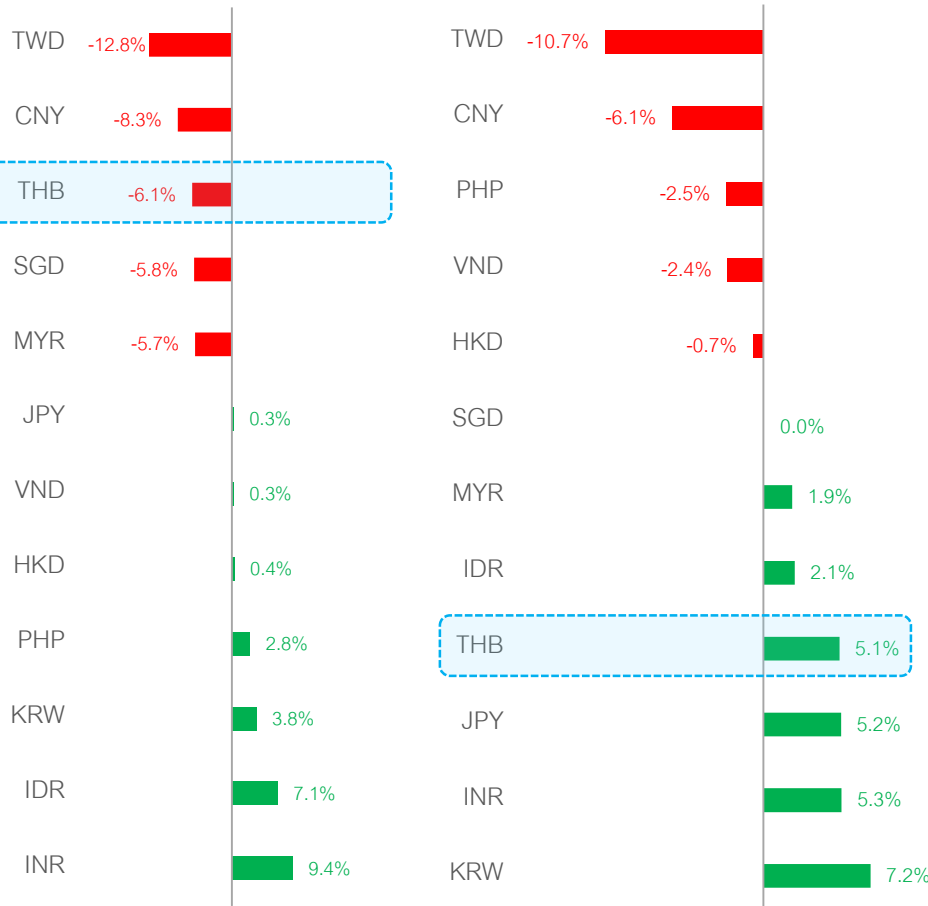
## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ

5 ปี

3 ปี

1 ปี

Year-to-date

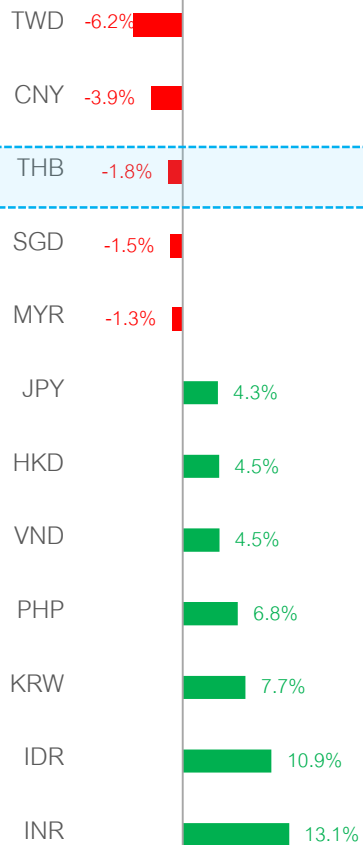


ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ม.ค. 2565)

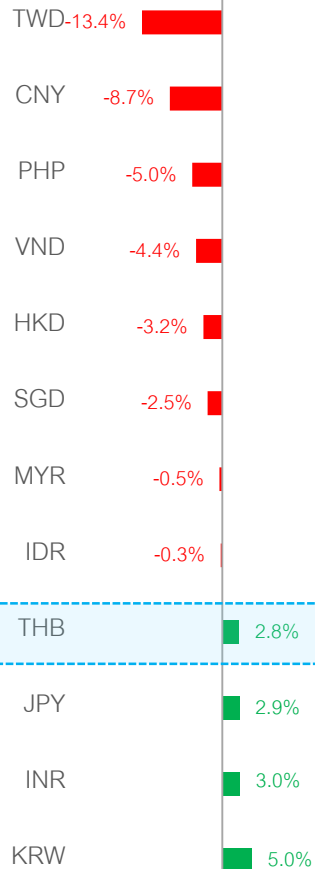
หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลยูโร

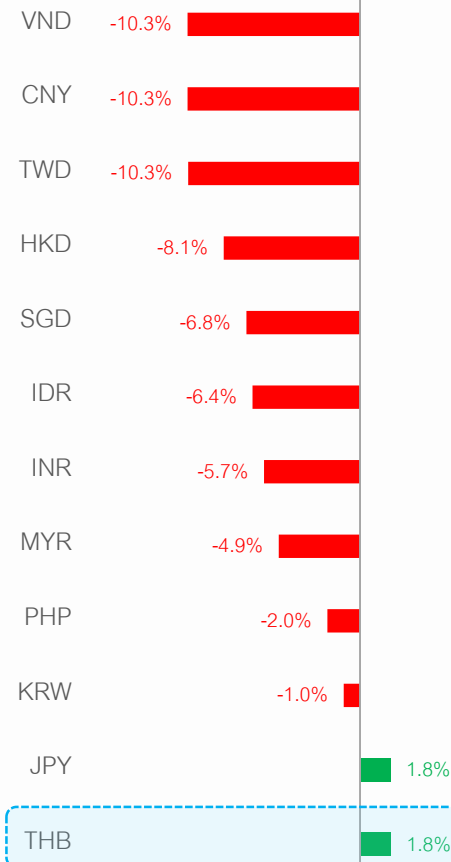
5 ปี



3 ปี



1 ปี



Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ม.ค. 2565)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับบยูโร

# มุมมองของชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การคาดการณ์เศรษฐกิจและตลาดการเงิน

%YoY, %	2564	2564e		2565F	
		Current Survey Average	Current Survey Range	Current Survey Average	Current Survey Range
GDP growth	0.3	1.0	1.0-1.2	<b>3.7</b>	3.5-4.5
Export growth	12.9	17.1		<b>4.3</b>	3.9-7.4
Import growth	18.6	29.8		<b>5.0</b>	3.4-6
Headline Inflation	1.0	1.23		<b>1.8</b>	1.5-3
Policy Rate	0.5	0.5		<b>0.5</b>	0.5
USD/THB (end of year)	33.3	33.6		<b>32.5</b>	31.5-34
Tourist Arrival (in Million)	0.2	0.43		<b>5.8</b>	2.0-9.0

## สรุปภาวะเศรษฐกิจไทย

- ธปท. ประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง โดยคาดว่าเศรษฐกิจไทยจะขยายตัว 0.9% ในปี 2564 และจะขยายตัวต่อเนื่องในปี 2565 ที่ 3.4% จากการฟื้นตัวของการใช้ภายในประเทศและนักท่องเที่ยวต่างชาติที่จะทยอยกลับมามากขึ้น โดยยังมีความเสี่ยงด้านต่ำที่ผลกระทบอาจรุนแรงและยืดเยื้อกว่าคาด ขึ้นอยู่กับความรุนแรงของสถานการณ์การระบาด

## ความเห็นของชมรมนักวิเคราะห์

- คาดปี 2565 เศรษฐกิจไทยขยายตัวตามอุปสงค์ภายในประเทศที่ฟื้นตัวและนักท่องเที่ยวเข้ามาหลังการเปิดประเทศ อย่างไรก็ตาม ยังต้องจับตาผลกระทบของการแพร่ระบาดของ Omicron ต่อเศรษฐกิจไทย
- คาด กนง. คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ 0.50% จนถึงปี 2565



# Commodity price ในปี 2565 ยังอยู่ในระดับสูง

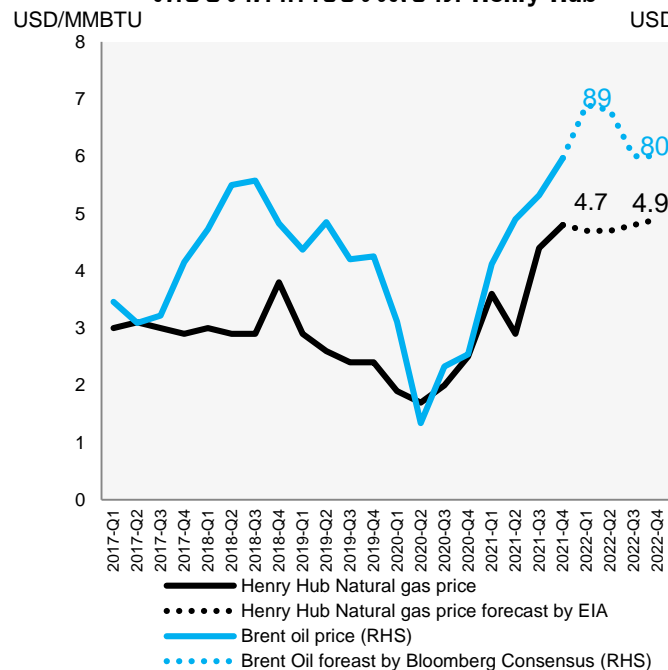
## แต่มีทิศทางปรับตัวลดลง โดยเฉพาะในช่วงครึ่งปีหลัง



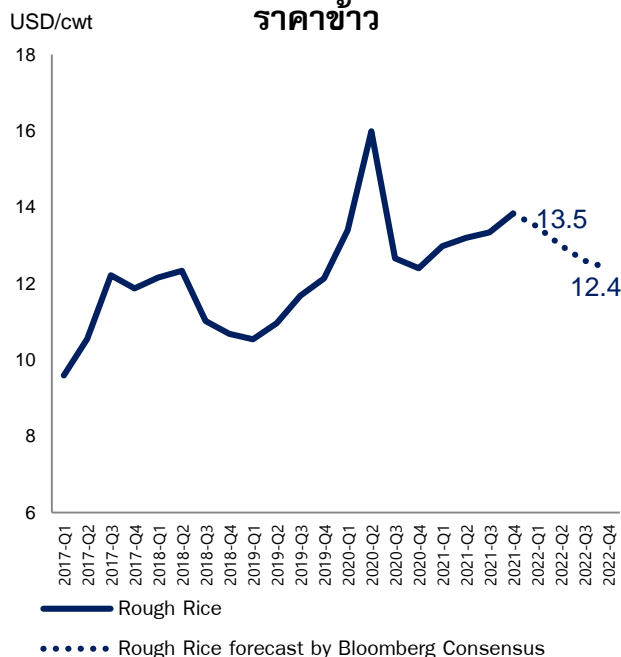
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในตลาดโลก

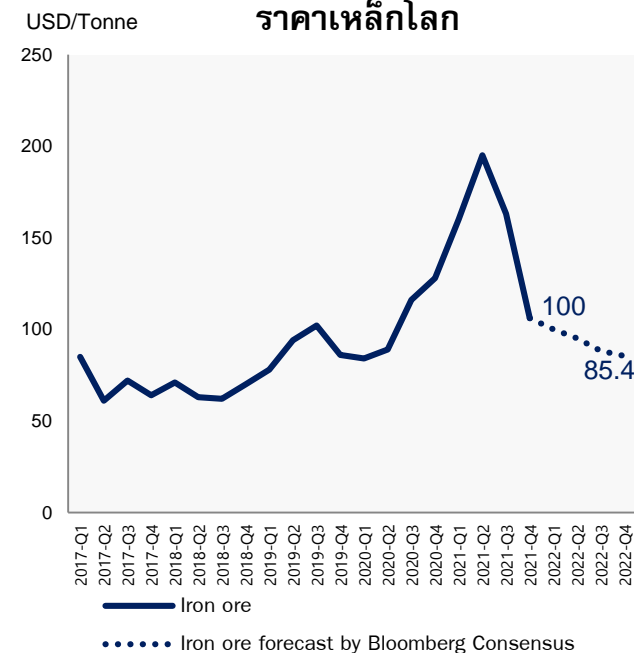
### เทียบราคาก๊าซธรรมชาติ Henry Hub



### ราคาข้าว



### ราคาเหล็กโลก



	ราคาสูงสุดในรอบ 10 ปี	ตัวเลขจริง 4Q2021 (เฉลี่ย)	Bloomberg consensus			
			1Q2022	2Q2022	3Q2022	4Q 2022
Brent (USD/Barrel)*	118.7 (1Q2012)	79.7	89	88	80	80
Natural gas (USD/MMBTU)*	5.2 (1Q2014)	4.8	4.7	4.7	4.8	4.9
Rice (USD/cwt)	16.7 (3Q2011)	13.8	13.5	13.0	12.6	12.4
Iron one (USD/Tonne)	142.6 (1Q2012)	106	100	95	88.2	85.4

ที่มา: Bloomberg, EIA และ CEIC, \* อ้างอิง Base case 2

# หลายประเทศยังคงมีมาตรการที่จำกัดการเดินทางตามเดิม แต่มีบางประเทศที่เริ่มผ่อนคลายมาตรการที่จำกัดการเดินทางลงแล้ว

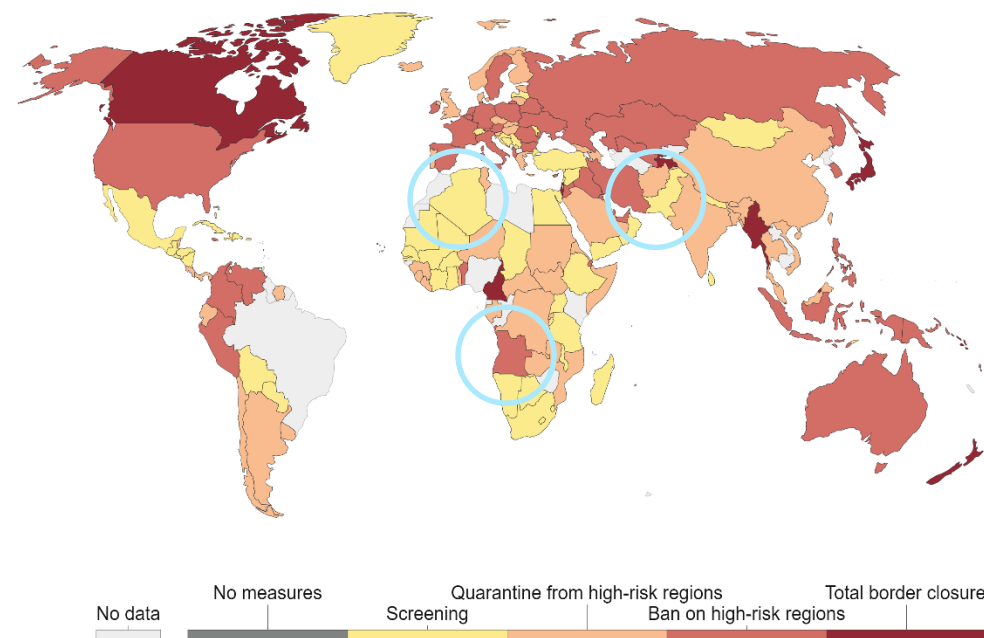
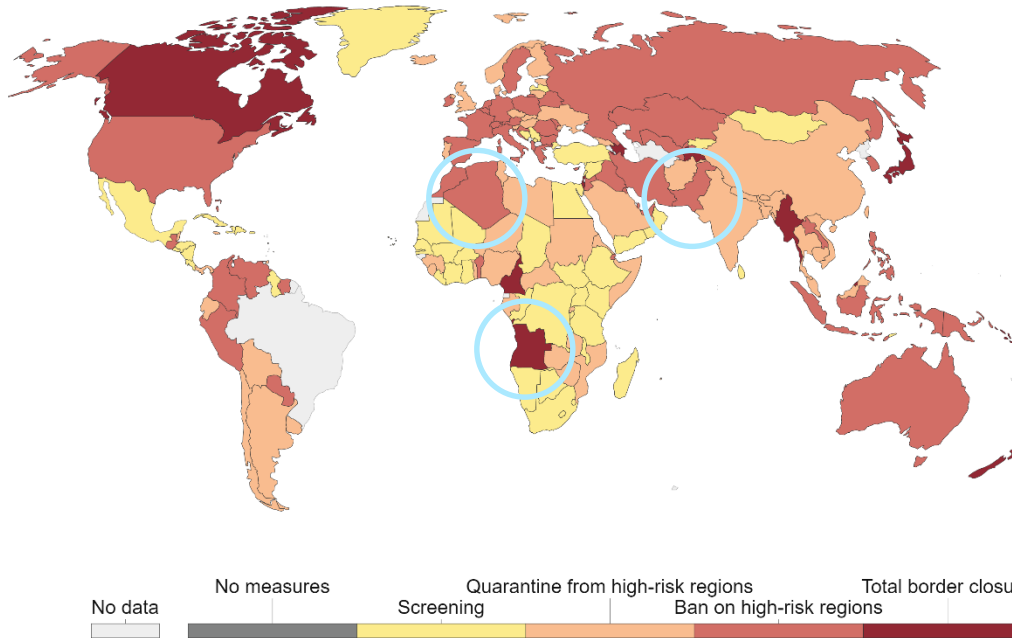


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ณ 19 ม.ค. 65 ส่วนมากไม่ได้มีนโยบายปิดประเทศซึ่งเป็นมาตรการที่เข้มงวดสูงสุด อย่างไรก็ตาม มีบางประเทศ เช่น แอลจีเรีย และปากีสถาน ที่มีสถานะดีขึ้น โดยอนุญาตให้นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้าประเทศได้ แต่ยังมีมาตรการที่คัดกรองเชื้อไวรัส ซึ่งแตกต่างจากรูปซ้าย ณ 25 ธ.ค. 64 ที่ห้ามนักท่องเที่ยวต่างชาติจากประเทศที่มีความเสี่ยงสูงเดินทางเข้าทั้งสองประเทศ

International travel controls during the COVID-19 pandemic, Dec 25, 2021

International travel controls during the COVID-19 pandemic, Jan 19, 2022





THANK YOU