



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

7 กันยายน 2565

- **เศรษฐกิจโลกเผชิญความเสี่ยงที่จะชะลótตัวกว่าที่คาด** ประเมินการเติบโตของจีดีพีในประเทศสำคัญทั้งสหรัฐฯ ยุโรป และจีน ถูกปรับลดลง โดยที่เศรษฐกิจยุโรปได้เข้าสู่ภาวะถดถอยในครึ่งปีหลัง ขณะที่แรงกดดันเงินเฟ้อของหลายประเทศต่างอยู่ในระดับสูง เป็นภาวะ stagflation นอกจากนี้ ความเสี่ยงที่จะทำให้เศรษฐกิจโลกขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์มีเพิ่มขึ้น ได้แก่ ปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ล่าสุดเป็นการระงับส่งก๊าซชั่วคราวของรัสเซียซึ่งเพิ่มแรงกดดันต่อวิกฤตพลังงานในยุโรป ปัญหาด้าน supply chain ในประเทศจีนจากการขาดแคลนพลังงานที่มีเหตุจากภัยแล้ง รวมถึงการล็อกดาวน์ที่ทำให้มีผลลบต่อภาคการผลิต ปัจจัยเหล่านี้เพิ่มแรงกดดันด้านเงินเฟ้อและการชะงักงันของห่วงโซ่อุปทานโลก ซึ่งต้องติดตามเพื่อประเมินผลกระทบต่อการส่งออกของไทยในระยะข้างหน้า
- **แรงกดดันเงินเฟ้อยังสูง ขณะที่ค่าเงินบาทกลับมาอ่อนค่า** แม้ว่าราคาน้ำมันในตลาดโลกจะลดลงต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ต่อบาเรลแล้ว แต่ราคาน้ำมันชายฝั่งในประเทศ ยังทรงตัวอยู่ในระดับสูง ขณะที่ค่าไฟฟ้าจะปรับเพิ่มขึ้นในเดือน ก.ย. และล่าสุดคณะกรรมการค่าจ้างได้ปรับเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำ 5% ซึ่งปัจจัยเหล่านี้เพิ่มแรงกดดันต่อการเพิ่มขึ้นของเงินเฟ้อในประเทศ นอกจากนี้ ค่าเงินบาทกลับมามีทิศทางอ่อนลงภายหลังเฟดส่งสัญญาณขึ้นดอกเบี้ยแรงต่อ ส่งผลให้ราคาสินค้านำเข้าของไทยยังอยู่ในระดับสูงต่อเนื่อง เป็นอีกหนึ่งแรงกดดันด้านเงินเฟ้อ
- **การท่องเที่ยวและมาตรการภาครัฐจะช่วยหนุนการเติบโตของเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปี** การฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวชัดเจนขึ้น โดยนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือนกรกฎาคมอยู่ที่ 1.12 ล้านคน คาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2565 มีโอกาสแตะระดับ 9 - 10 ล้านคน และในระยะข้างหน้ายังจะได้านิสงค์จากการขยายเวลาวีซ่านักท่องเที่ยวเป็น 45 วัน ประกอบกับยังมีแรงหนุนกำลังซื้อจากมาตรการคนละครึ่งระยะที่ 5 ซึ่งจะช่วยสนับสนุนเศรษฐกิจภายในประเทศท่ามกลางภาวะความเสี่ยงหลายประการ

# เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มชะลอตัวมากกว่าคาด สำนักวิจัยหลายแห่ง ปรับลดตัวเลขคาดการณ์ล่าสุดลงจากเดิม



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก

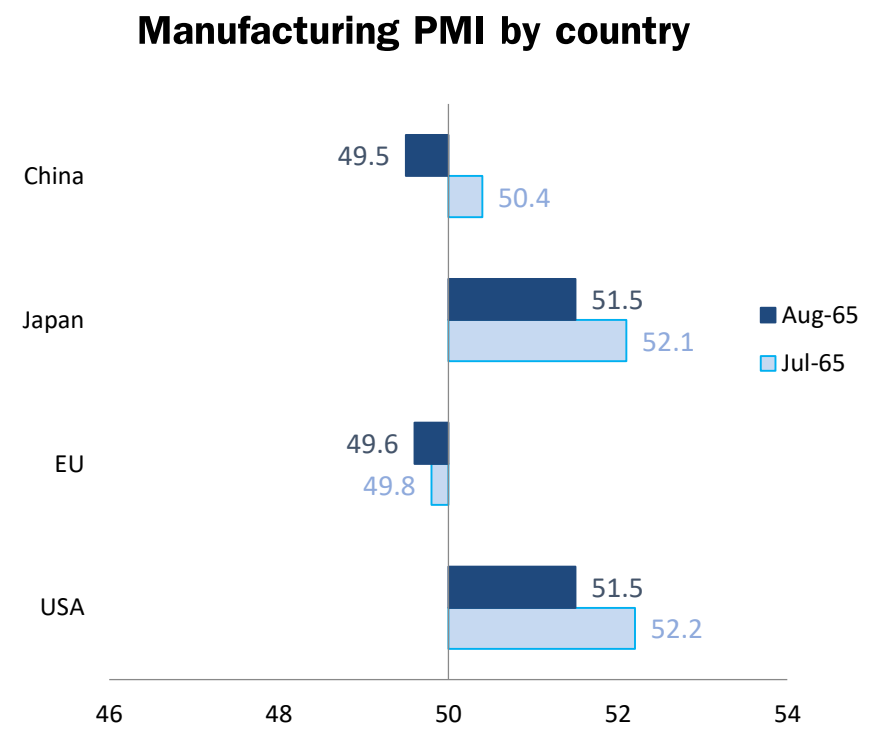
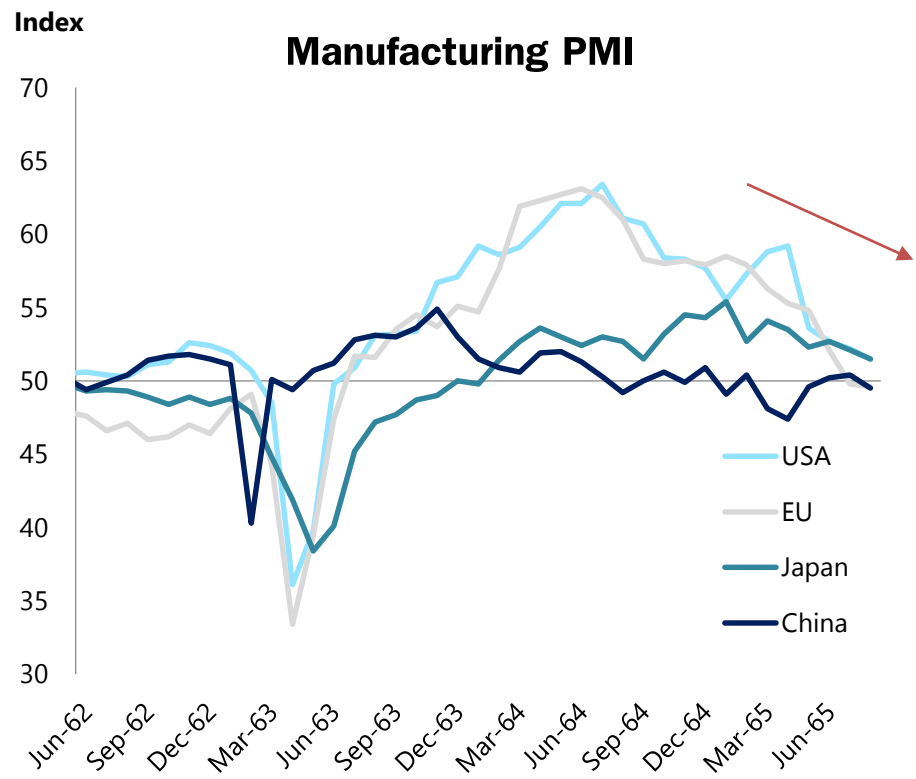
Research House	ประมาณการเดิม ณ เดือนกรกฎาคม 2565	ประมาณการใหม่ ณ เดือนกันยายน 2565
Goldman Sachs	3.3%	3.1%
Bank of America Merrill Lynch	3.2%	3.0%
JP Morgan	2.7%	2.6%
Bloomberg Consensus	3.2%	3.0%

ที่มา: Bloomberg, Goldman Sachs, Bank of America Merrill Lynch และ JP Morgan (ข้อมูล ณ วันที่ 6 ก.ย. 2565)

# ดัชนีภาคการผลิตของยุโรปและจีนเดือน ส.ค. หดตัว ด้านสหรัฐฯ และญี่ปุ่นขยายตัวในอัตราชะลอลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: CEIC (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 2565)



# ปัจจัยที่ส่งผลต่อการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลก

## ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อการชะลอตัวทางเศรษฐกิจของประเทศหลัก

	อัตราเงินเฟ้อ ที่เพิ่มสูงขึ้น	นโยบาย การเงินที่ เข้มงวดมากขึ้น	การแพร่ระบาดของ Covid	ภัยแล้งจาก คลื่นความร้อน	อื่น ๆ
สหรัฐฯ	✓	✓			การถอนมาตรการ ด้านการคลัง
ยุโรป	✓	✓			วิกฤตพลังงาน
จีน			✓	✓	การขาดสภาพคล่อง ในภาค อสังหาริมทรัพย์

ที่มา: Bloomberg, Goldman Sachs, Bank of America Merrill Lynch และ JP Morgan

# เศรษฐกิจสหรัฐมีสัญญาณอ่อนแรงลงบ้าง แต่ยังคงขยายตัวได้ ต่อไปในไตรมาสที่ 4



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



- แรงส่งของเศรษฐกิจสหรัฐอ่อนแรงลงจากการถอนมาตรการด้านการคลังและแรงกดดันจากมาตรการทางการเงินที่เข้มงวดมากขึ้น
- ผลกระทบจากการชะงักของห่วงโซ่อุปทาน ค่าจ้างที่ปรับตัวตามตลาดแรงงานที่ตึงตัว ประกอบกับค่าเช่าบ้านยังอยู่ในระดับสูง ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ยังคงกดดันเงินเฟ้อและหนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด
- อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นเริ่มส่งผลเชิงลบต่อตลาดที่อยู่อาศัย และอาจกระทบการลงทุนภาคเอกชน

- Goldman Sachs ปรับลดประมาณการเศรษฐกิจสหรัฐปี 2565 จาก 2.5% เหลือ 1.9% คาดว่าในไตรมาสที่ 4/2565 จีดีพีจะขยายตัว 1.4%
- แนวโน้มการเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในอีก 12 เดือนข้างหน้า อยู่ที่ประมาณ 33% โดยจะมีลักษณะไม่รุนแรง ส่วนหนึ่งเป็นผลจากตลาดแรงงานที่ยังมีความแข็งแกร่ง

# ยุโรปเข้าสู่ภาวะถดถอยในไตรมาสที่ 3 และ 4 ท่ามกลางวิกฤติพลังงาน ที่กดดันเงินเฟ้อ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



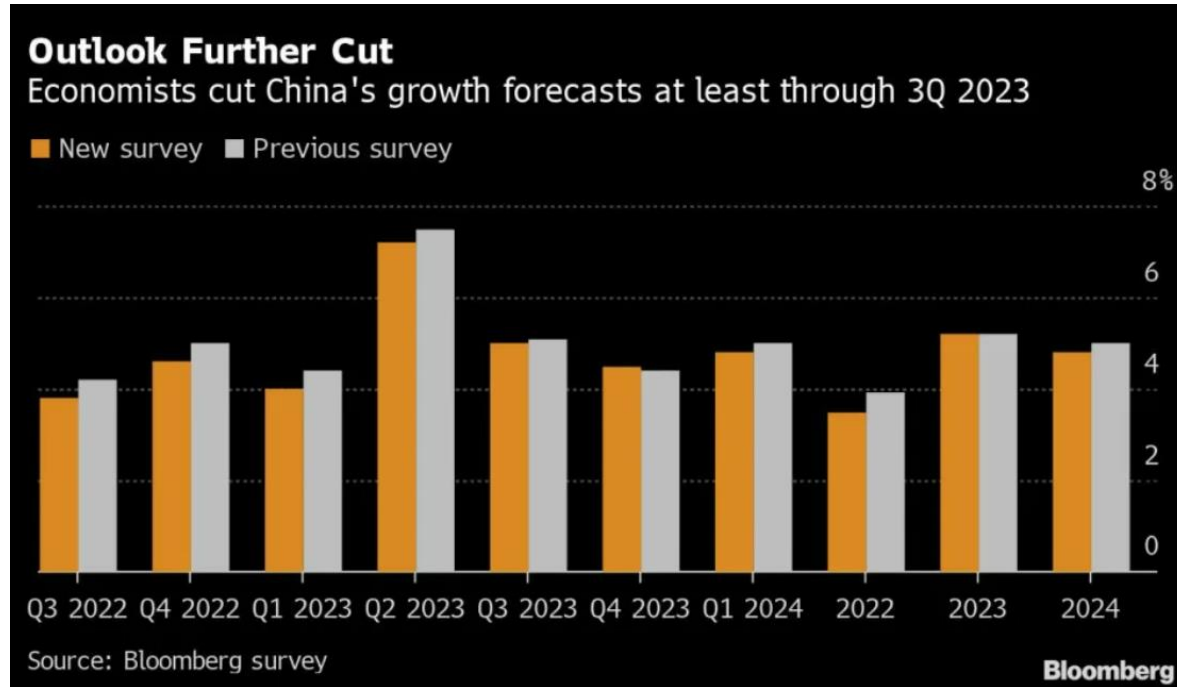
- ยุโรปกำลังเผชิญความเสี่ยงจากวิกฤตพลังงาน โดยราคาก๊าซพุ่งกว่า 30% หลัง Gasprom ของรัสเซียหยุดจ่ายก๊าซผ่านท่อไปยังยุโรป สร้างความกังวลต่อภาวะถดถอยและเงินเฟ้อในระดับสูง
- ตลาดคาดว่า ECB จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 75 bps สูงสุดเป็นประวัติการณ์ในเดือนกันยายนนี้ ซึ่งจะกระทบต่อต้นทุนการเงิน โดยเฉพาะในประเทศที่มีภาระหนี้สาธารณะสูง

- ล่าสุด UBS ประเมินว่าเศรษฐกิจยุโรปจะหดตัว 0.1% ในไตรมาสที่ 3/2565 และ 0.2% ในไตรมาสที่ 4/2565
- ส่วนจีดีพีทั้งปี 2565 คาดว่าจะขยายตัว 2.9% ปรับลดลงจากการประมาณการเดิมที่ 3.0%

# เศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มชะลอลงต่ำกว่าที่ประเมินไว้เดิม จากปัญหาในภาคอสังหาริมทรัพย์ การลือคดาว์รอบใหม่ และภัยแล้ง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



เศรษฐกิจจีนกำลังเผชิญปัจจัยเสี่ยงที่เพิ่มขึ้นหลายด้าน ทั้ง

- ภาคอสังหาริมทรัพย์ยังคงประสบปัญหาการขาดสภาพคล่อง
- การแพร่ระบาดของโรคใหม่และการลือคดาว์รอบใหม่ในพื้นที่กว่า 74 เมือง รวมถึงนครเฉิงตู เทียนจิน ซึ่งครอบคลุมประชากรกว่า 313 ล้านคน
- ภัยแล้งโดยเฉพาะที่มณฑลเหอเป่ย์ หูหนาน เจียงซี เสฉวน ส่งผลให้ขาดแคลนน้ำเพื่อผลิตไฟฟ้า ส่งผลต่อการชะงักงันด้านการผลิต

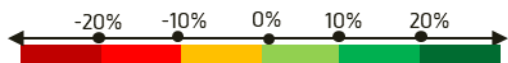
- จากการสำรวจของ Bloomberg คาดว่าเศรษฐกิจจีนจะเติบโตเพียง 3.5% ในปี 2565 ลดลงจากที่คาดการณ์ไว้เดิมก่อนหน้านี้ที่ 3.9%
- ขณะที่ Goldman Sachs ปรับลดคาดการณ์ตัวเลขการเติบโตของจีดีพีปี 2565 เป็น 3% จาก 3.3% สอดคล้องกับ Nomura ที่ปรับลดประมาณการเติบโตทั้งปีลงเหลือ 2.8% จาก 3.3%



# มูลค่าส่งออกเดือน ก.ค. 2.36 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 4.3%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



## Key drivers

	% Share	% Share							
		2564	Feb-65	Mar-65	Apr-65	May-65	Jun-65	Jul-65	YTD
ส่งออกรวม	100	17.1	16.2	19.5	9.9	10.5	11.9	4.3	11.5
ส่งออก (หักทองคำ)	96.9	22.4	13.2	9.5	8.9	12.5	11.5	4.6	9.4

2564	Feb-65	Mar-65	Apr-65	May-65	Jun-65	Jul-65	YTD
65.2	64.8	68.8	58.5	62.3	62.5	61.0	
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	

### เงินบาทอ่อนค่า

ข้าว	1.2	-8.9	17.7	53.8	44.0	24.7	68.2	21.5	29.2
ยางพารา	1.9	58.6	5.0	-6.0	-8.6	3.9	16.1	12.0	5.7
มันสำปะหลัง	1.6	46.7	-0.6	6.3	49.4	81.4	2.5	-10.1	18.9

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	

### ราคาน้ำมันดิบสูง

เม็ดพลาสติก (2013)	4.0	41.1	21.4	4.6	4.4	5.2	4.6	-10.0	8.4
เคมีภัณฑ์ (2011)	3.5	45.5	24.0	25.5	15.7	-0.2	-3.1	-3.0	10.6
น้ำมันสำเร็จรูป (1920)	3.8	65.2	23.3	19.8	53.4	64.2	75.2	53.7	46.6

95.2	90.3	98.2	90.9	86.6	81.5	92.4	
72.9	69.2	76.6	77.7	76.2	77.7	76.3	
86.1	84.4	84.7	87.4	85.9	86.1	86.1	

### เศรษฐกิจโลกชะลอตัว ปัญหา supply chain

รถยนต์ฯ (2910)	9.1	36.2	-1.1	-10.9	-9.5	-3.1	-6.0	-2.9	-8.1
เครื่องจักรกลฯ (2819)	3.0	21.6	14.8	22.0	7.3	24.2	10.4	5.4	14.1
เครื่องปรับอากาศ (2750)	2.5	23.5	14.0	-6.1	-8.1	-3.0	17.2	25.5	5.7
อัญมณีและเครื่องประดับ (3212) (ไม่รวมทองคำ)	2.6	26.5	37.2	37.1	48.3	69.3	9.1	19.1	37.6

73.9	75.5	77.6	57.4	62.2	68.4	68.8	
53.3	67.2	73.9	64.7	73.6	70.3	65.2	
65.0	66.2	72.7	57.1	65.8	57.5	53.3	
42.5	44.7	55.2	53.4	46.4	38.8	41.9	

### ความกังวลอาหารขาดแคลน ภาวะ New Normal

ไก่สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แปรรูป (1013)	1.3	-2.4	19.6	-1.9	-1.0	4.3	20.1	35.5	11.9
ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง (1030)	3.4	34.5	-20.5	1.6	-8.3	25.2	34.6	-12.9	5.6
เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ (2620)	6.9	18.0	0.6	32.3	-25.1	-17.9	19.1	-19.8	-2.4
แผงวงจรไฟฟ้า (2610)	3.1	18.7	20.9	11.0	15.3	6.4	7.5	4.2	12.0
ผลิตภัณฑ์ยาง (2219)(ไม่รวมยางยานพาหนะ)	2.4	18.7	-27.0	-27.9	-19.1	-3.4	-13.5	-13.3	-17.8

75.6	58.4	67.0	61.1	62.5	65.1	66.1	
48.1	48.5	53.3	45.7	53.5	51.1	41.5	
86.4	71.3	80.3	57.9	61.0	68.8	53.2	
76.6	76.2	79.5	76.3	78.8	78.1	77.0	
55.3	47.4	47.9	43.0	45.5	49.2	50.3	

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2564 2) มีการปรับปรุงตัวเลข CapU เดือน เม.ย. 2563 3) ข้อมูลการส่งออกจากกระทรวงพาณิชย์ในเดือนม.ค.-มี.ค. ยังอยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุง ซึ่งน่าจะเผยแพร่เดือน เม.ย.

# ส่งออกชะลอตัวตามเศรษฐกิจโลกที่อ่อนแรงและอุปทานชะงักงัน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การส่งออกของไทย

(%YoY)

Market (%2565 Share)	2564	2565							
		ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	YTD
Global (100.0)	17.4	8.0	16.2	19.5	9.9	10.5	11.9	4.3	11.5
US (16.2)	21.9	24.1	27.2	21.5	13.6	29.2	12.1	4.7	18.1
EU28 (10.8)	21.3	4.8	9.6	8.0	0.02	7.7	5.8	9.3	6.5
Japan (8.8)	9.6	0.1	2.6	1.0	-0.3	6.2	-1.0	-4.7	0.5
China (11.3)	25.0	6.8	3.0	3.2	-7.3	3.8	-2.7	-20.6	-2.6
ASEAN5 (14.2)	19.9	13.3	31.5	34.8	26.8	8.3	35.6	21.3	24.4
CLMV (10.2)	14.5	2.3	14.4	1.0	9.3	13.1	19.5	24.2	11.8
Cambodia (2.5)	16.3	1.1	9.4	-2.8	23.0	36.9	64.5	55.0	26.4
Laos (1.7)	19.1	31.7	25.3	-14.2	-2.3	29.8	10.0	13.2	11.5
Myanmar (1.7)	13.7	4.2	44.3	41.2	13.3	12.0	15.4	22.7	20.4
Vietnam (4.3)	12.3	-6.8	5.3	-1.5	4.5	-2.5	2.0	10.7	1.6

## มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์)

ปี 2563	19,289
ปี 2564	22,598
ไตรมาสที่ 2/2565	25,194
มิ.ย. 2565	26,553
ก.ค. 2565	23,629

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2565		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนช่วงที่เหลือ ปี 2565 (ล้านดอลลาร์)
NESDC	7.3%	23,647
กกร.	6.0% ถึง 8.0%	23,103-24,109
BOT	7.0%	23,647
FPO	7.7%	24,027

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

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

# เดือน ส.ค. เงินทุนต่างชาติไหลเข้าทั้งจากตราสารหนี้ และตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2562	2563	2564	ก.ค. 2565		ส.ค. 2565	
<b>Change in NR</b>					ST: -2,053		ST: +11,604
<b>Bond holding*</b>	-69,616	-59,781	+165,781	-3,995	LT: -1,942	+18,544	LT: +6,939
<b>Net Foreign Stock</b>							
<b>Buying/Selling</b>	-45,245	-264,386	-48,578		+4,721		+53,987

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 31 ส.ค. 65)

หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

# ค่าเงินเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโร

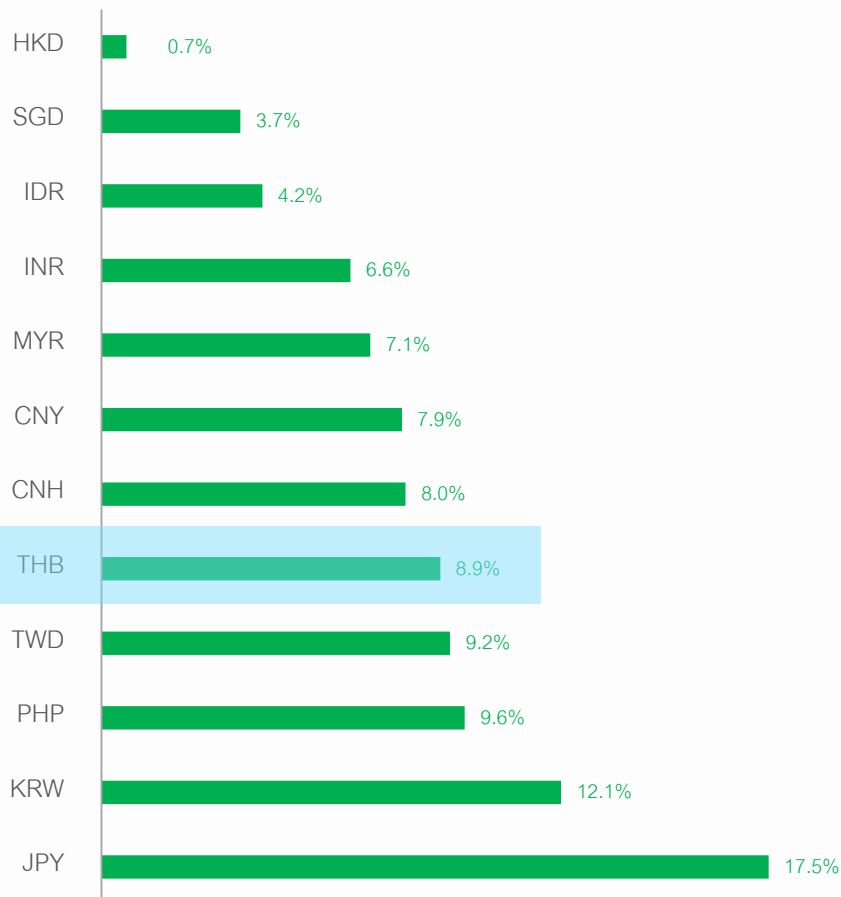


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

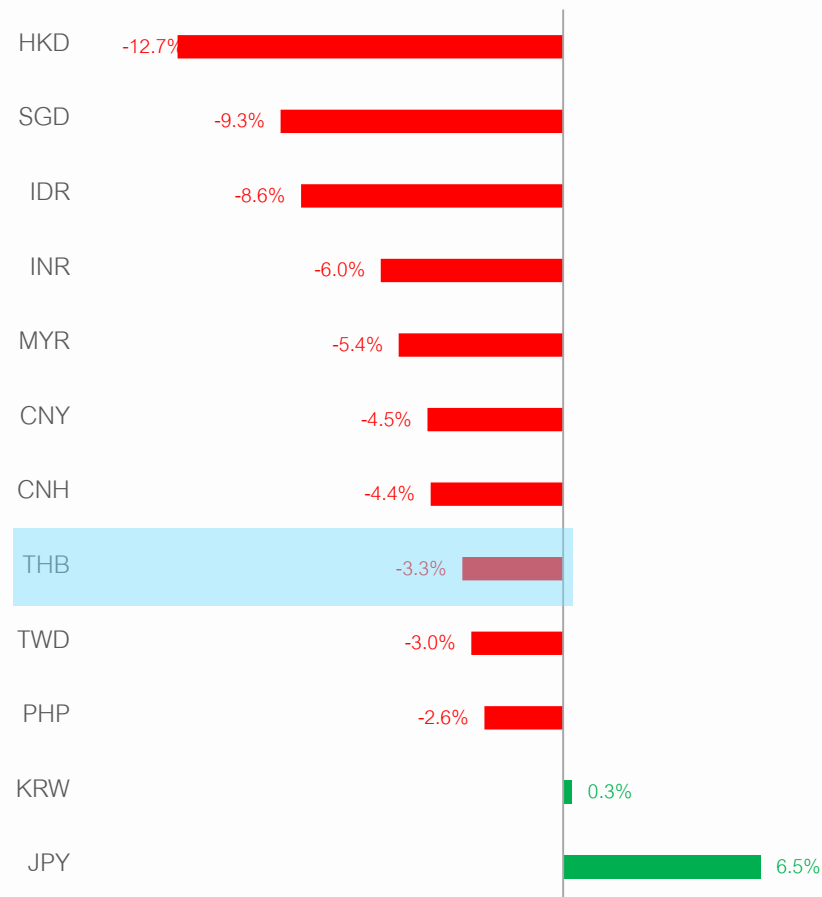
### เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

Year-to-date



### เทียบสกุลยูโร

Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 31 ส.ค. 2565)

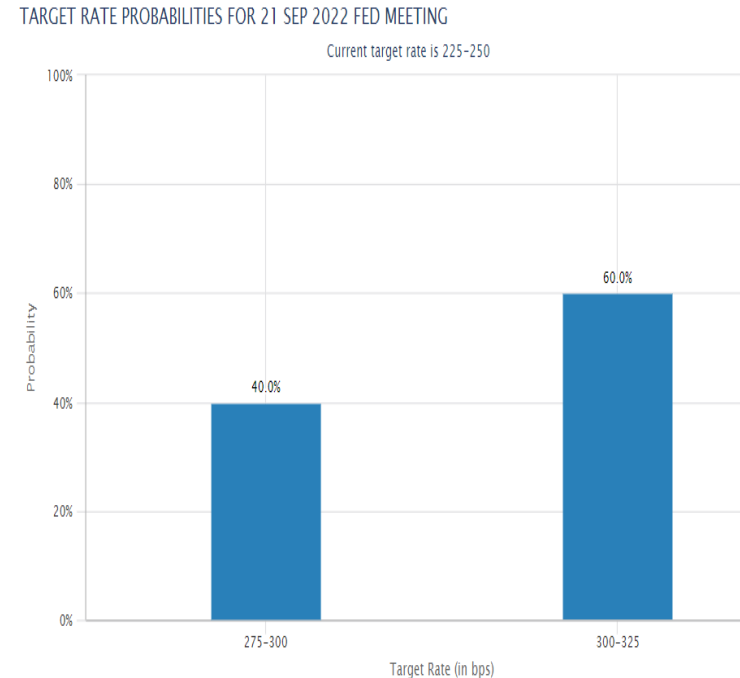
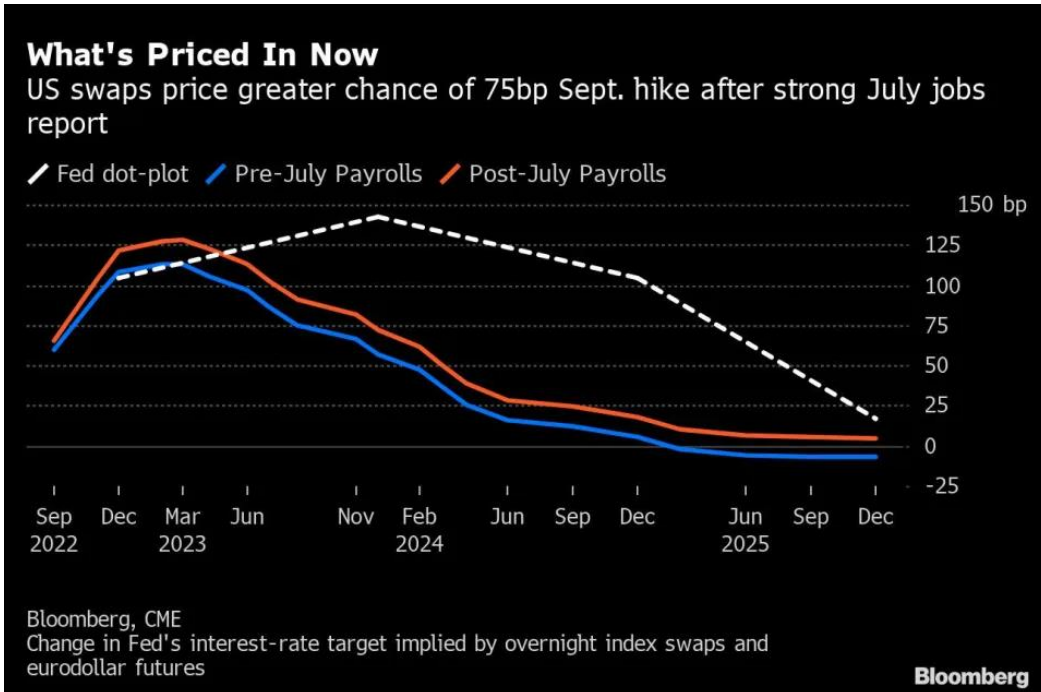
หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ



# เฟดส่งสัญญาณ Hawkish

## ตลาดคาดปรับขึ้นดอกเบี้ยอีก 75 bps ในเดือนกันยายน

- นายพาวเวลแถลงในการประชุม Jackson Hole โดยกล่าวว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่องอีกระยะหนึ่ง เนื่องจากประวัติศาสตร์เตือนให้ระวังการผ่อนคลายมาตรการทางการเงินก่อนเวลาอันควร แม้ว่าอาจจะเกิดความเจ็บปวดต่อเศรษฐกิจก็ตาม ซึ่งเป็นท่าทีที่ Hawkish มากขึ้น ทั้งนี้ตาม Dotplot เดือน มิ.ย. ของเฟดชี้ว่าอัตราดอกเบี้ยจะแตะระดับ 3.4% ในช่วงสิ้นปีนี้ และเพิ่มขึ้นเป็น 3.75% ภายในสิ้นปี 2566
- ล่าสุด Fed Watch Tool ของ CME Group บ่งชี้ว่า นักลงทุนให้น้ำหนักมากถึง 60.0% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.75% สู่ระดับ 3.00-3.25% ในการประชุมวันที่ 20-21 ก.ย. และให้น้ำหนัก 40% ที่เฟดจะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย 0.50% สอดคล้องกับตลาดที่มองว่าเฟดมีแนวโน้มที่จะปรับ 75 bps ในการประชุมเดือน ก.ย. และเร่งปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อในเดือน ธ.ค. โดยนัยของสัญญา SWAP อยู่ที่ประมาณ 3.56% จากนั้นจะเริ่มผ่อนการขึ้นดอกเบี้ยหลังเงินเฟ้อเริ่มมีสัญญาณอ่อนแรงและการคาดการณ์เงินเฟ้อมีแนวโน้มยึดเหนี่ยวกับเป้าหมายเพื่อป้องกันภาวะ Hard Landing



ที่มา: Bloomberg และ CME group

# นักวิเคราะห์มองเงินบาทปลายปีอ่อนค่ากว่าประมาณการเดิม



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วยเงินตรา ต่างประเทศ	End-2564	31-Jul	31-Aug	%MTD	%YTD
US Dollar	33.42	36.81	36.48	-0.90%	9.15%
Euro	37.89	37.34	36.58	-2.03%	-3.47%
Pound	45.10	44.36	42.59	-3.97%	-5.55%
100 Yen	29.06	26.89	26.36	-2.00%	-9.32%
Won	0.028	0.028	0.027	-3.91%	-4.59%
Yuan	5.25	5.45	5.29	-2.91%	0.72%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	3Q/65	4Q/65	1Q/66	2Q/66
Dollar Index	106.8	106.0	104.1	102.6
Yen	135	134	132	129
Yuan	6.81	6.82	6.81	6.78
Euro	0.99	0.99	0.97	0.95
Pound	0.84	0.84	0.83	0.82
THB	35.7	35.4	35.1	34.6
THB (APCF)		35.58		34.58

- คาดเดือน ก.ย. เงินบาทมีแนวโน้มผันผวนในกรอบที่กว้าง 35.50-37.00 บาทต่อดอลลาร์** โดยในระยะสั้นเงินบาทมีโอกาสอ่อนค่าทดสอบแนวต้านจากการแข็งค่าขึ้นของเงินดอลลาร์ ท่ามกลางความต้องการสินทรัพย์ปลอดภัยและความกังวลแนวโน้มการเร่งขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามได้แก่ ปัญหาวิกฤตพลังงานยุโรปที่อาจกดดันให้เศรษฐกิจยุโรปแย่ลงกว่าคาด ซึ่งจะกดดันสกุลเงินยูโรทั้งยูโรและปอนด์ นอกจากนี้ ความไม่แน่นอนของแนวโน้มเศรษฐกิจจีนก็มีส่วนที่อาจกดดันให้ค่าเงิน EM Asia ผันผวนในฝั่งอ่อนค่าต่อเนื่องได้

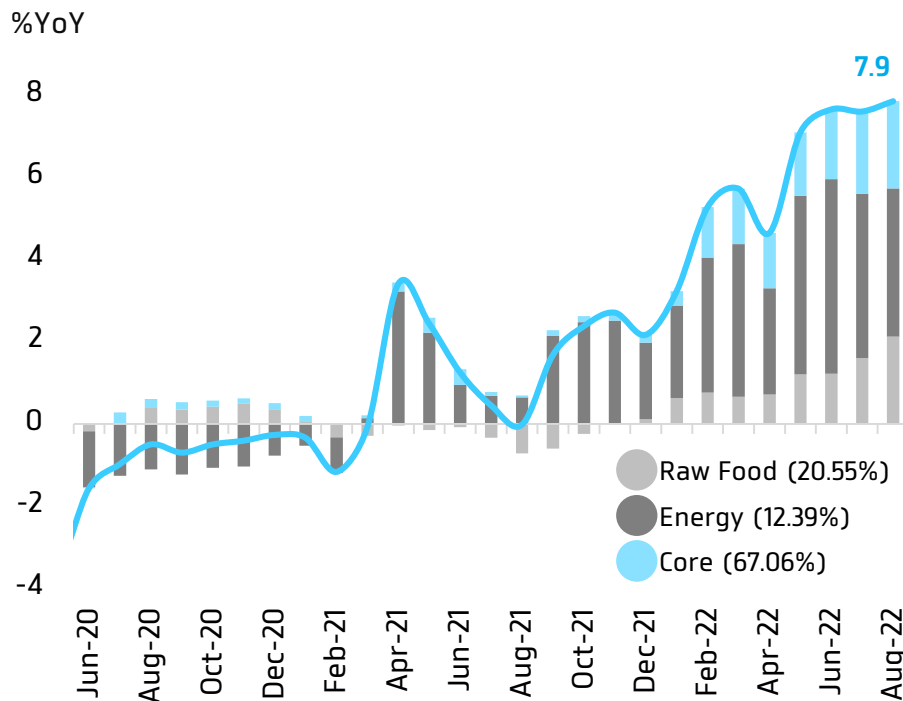
# อัตราเงินเฟ้อเดือนสิงหาคมอยู่ที่ 7.86% เพิ่มขึ้นจาก 7.61% ในเดือนก่อนหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

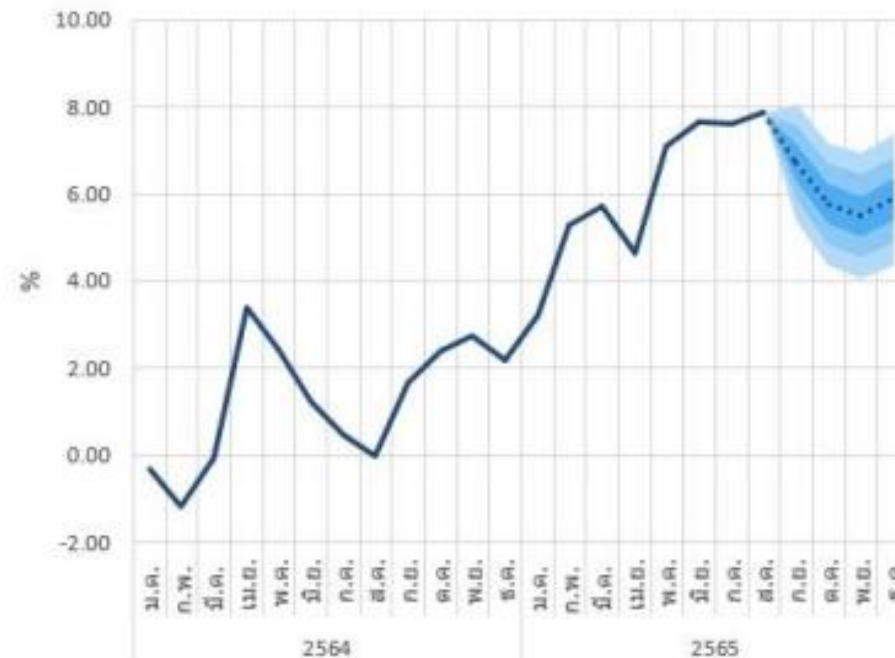
- ราคาอาหารสดและอาหารสำเร็จรูปเร่งตัวขึ้น เหตุจากผลผลิตทางการเกษตรได้รับความเสียหายจากภาวะฝนตกชุก
- กระทรวงพาณิชย์คาดการณ์แนวโน้มอัตราเงินเฟ้อในช่วงที่เหลือของปียังอยู่ระดับสูง แต่มีทิศทางลดลงเนื่องจากราคาน้ำมันเริ่มมีเสถียรภาพและผลของฐานต่ำเริ่มหมดไป ประเมินค่าเฉลี่ยอัตราเงินเฟ้อปี 2565 อยู่ที่ 5.5%-6.5% ส่วน ธปท ประเมินค่าเฉลี่ยทั้งปีที่ 6.2%

## อัตราเงินเฟ้อ



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

## แนวโน้มเงินเฟ้อปี 2565



# ผู้เชี่ยวชาญส่วนใหญ่มองว่าปัญหาอุทกภัยปี 2565 ไม่รุนแรงเท่าปี 2554 แต่ยังคงติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



**ประพิศ จันทร์มา,**  
อธิบดีกรมชลประทาน

น้ำไม่ท่วมซ้ำรอยปี 2554 แน่นนอน เพราะพายุที่จะเข้าในช่วงที่เหลือของปี ไม่เข้าติดต่อกันเหมือนในปี 2554 แต่ยังเฝ้าระวังสถานการณ์น้ำ และสภาพอากาศจากกรมอุตุนิยมวิทยาอย่างใกล้ชิด<sup>/1</sup>



**รศ.ดร.เสรี ศุภราทิตย์,**  
รองประธานกรรมการมูลนิธิสภาเตือนภัยพิบัติ  
แห่งชาติ

ยังมีความเสี่ยงที่จะเกิดน้ำท่วมใหญ่เหมือนปี 2554 แต่มีปัจจัยที่อาจทำให้สถานการณ์รุนแรงหรือเบาบางลง เช่น ทิศทางและความรุนแรงของพายุ รวมทั้งการบริหารจัดการน้ำ<sup>/2</sup>



**ชวลิต จันทรรัตน์,**  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร  
TEAMG

ยืนยันว่าโอกาสการเกิดน้ำท่วมหนักนั้นไม่ใช่ว่าจะเกิดขึ้นไม่ได้ แต่ในปีนี้มีปัจจัยหลาย ๆ อย่างบ่งชี้ว่าไม่น่าจะเกิดขึ้น<sup>/3</sup>



**ผศ.ดร.สิตางศุ์ พิลัยหล้า,** อาจารย์ประจำภาควิชา  
วิศวกรรมทรัพยากรน้ำ คณะวิศวกรรมศาสตร์  
มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

คาดว่าสถานการณ์น้ำท่วมปีนี้ไม่ต่างจากปีที่แล้ว เคยท่วมตรงไหนก็ท่วมตรงนั้น มั่นใจไม่หนักเท่าปี 2554<sup>/4</sup>

ที่มา: 1.อ้างอิงจาก [กรมชลประทานไม่ท่วมซ้ำรอยปี 54](#) 2.อ้างอิงจาก ['เสรี ศุภราทิตย์' เตือนน้ำท่วมใหญ่ปลายปี](#) 3. อ้างอิงจาก [ยืนยันอีกเสียง แมปีนี้หนักมาก แต่ไม่ท่วมหนักซ้ำรอยปี 2554](#) 4. อ้างอิงจาก [น้ำท่วมปีนี้ไม่หนักเท่าปี](#)



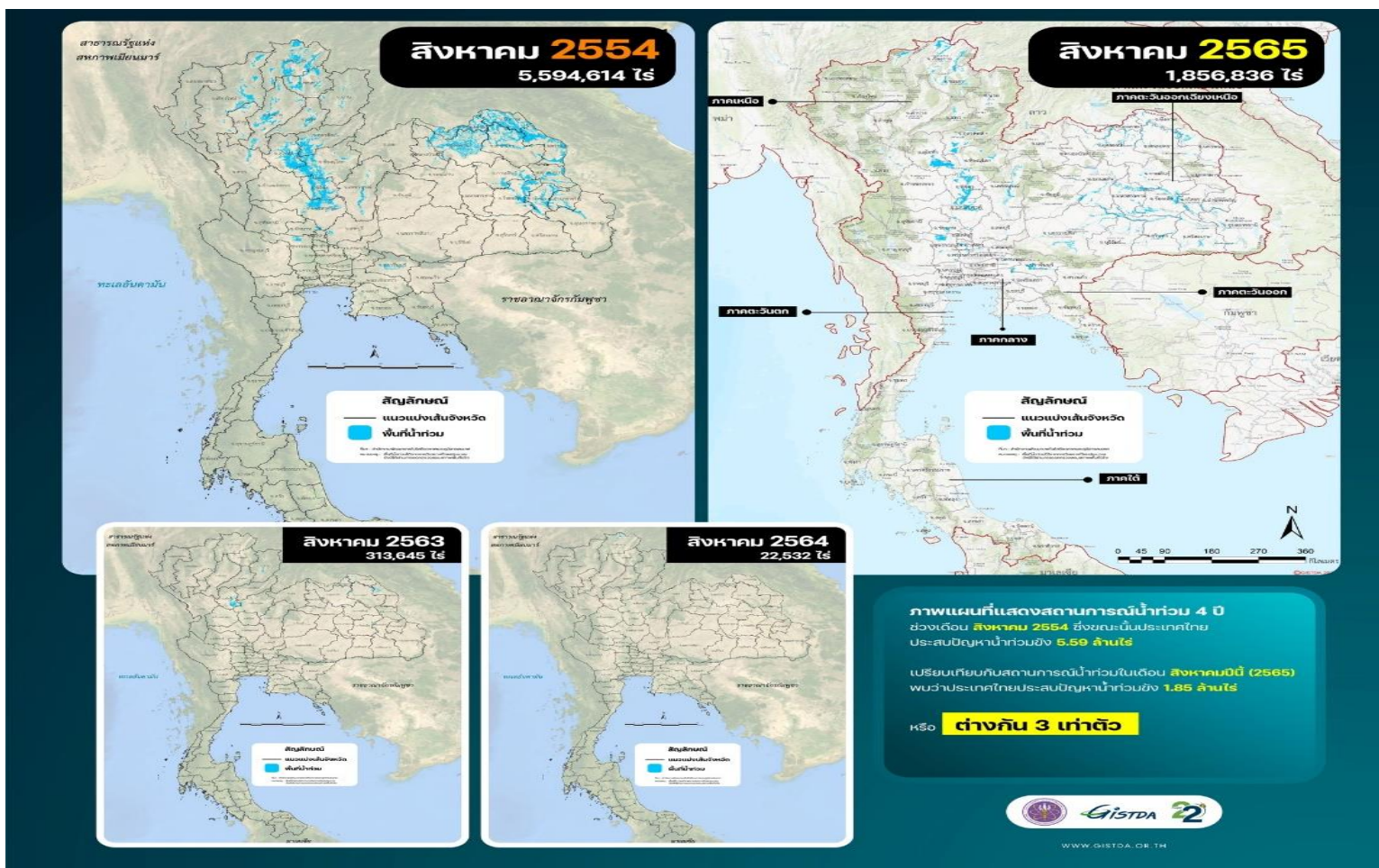
# พื้นที่ประสบอุทกภัยยังน้อยกว่าในช่วงเดียวกันของปี 2554 3 เท่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- พื้นที่ประสบอุทกภัยในเดือนสิงหาคม 2565 น้อยกว่าในช่วงเดียวกันของปี 2554 ถึง 3 เท่า โดย GISTDA รายงานว่า ในช่วงเดือนสิงหาคม 2565 มีพื้นที่ประสบปัญหาน้ำท่วมขังแล้ว 1.85 ล้านไร่ ขณะที่ในปี 2554 มีพื้นที่ประสบปัญหาน้ำท่วมขังถึง 5.59 ล้านไร่

## เปรียบเทียบพื้นที่น้ำท่วมขังในเดือนส.ค.2554 กับเดือนส.ค. 2565



# ผลกระทบต่อต้นทุน เงินเพื่อ และเศรษฐกิจ จากการปรับขึ้นค่าไฟ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- การประกาศปรับขึ้นค่าไฟใน 4 เดือนสุดท้ายของปีเป็น 4.72 บาท/หน่วย (เพิ่ม 17% จาก 4.00 บาท/หน่วย) จะส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตสำคัญที่พึ่งพาการใช้กระแสไฟฟ้าในการผลิต เช่น โรงแรม อสังหาริมทรัพย์ ค้าปลีก อุตสาหกรรมซีเมนต์ และสิ่งทอ

## ภาระรายจ่ายค่าไฟฟ้าต่อต้นทุนการผลิตของสาขาการผลิตที่ได้รับผลกระทบสูง

สาขาการผลิต	สัดส่วนรายจ่ายค่าไฟฟ้าต่อต้นทุนการผลิต
โรงแรม	28.0%
อสังหาริมทรัพย์	24.0%
ค้าปลีก	21.3%
การผลิตซีเมนต์	20.1%
สิ่งทอ	14.1%

## ประมาณการผลกระทบจากการปรับขึ้นค่าไฟฟ้า

การปรับขึ้นค่าไฟฟ้า	%Change in PPI		%Change in CPI		%Change in GDP	
	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566
17% เป็น 4.72 บาท/หน่วย	+0.4%	+2.2%	+0.13%	+0.67%	-0.05%	-0.25%

# ผลกระทบต่อเงินเพื่อ และเศรษฐกิจ จากการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- การปรับอัตราค่าจ้างขั้นต่ำตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2565 นั้น เป็นการเพิ่มขึ้นโดยเฉลี่ยจากเดิมประมาณ 5.07% โดยธุรกิจที่พึ่งพาแรงงานค่าจ้างต่ำและมีภาระค่าแรงต่อต้นทุนการผลิตในสัดส่วนที่สูง จะเป็นกลุ่มสำคัญที่ต้องแบกรับค่าใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น เช่น เกษตรกรรม บริการทั่วไป บริการงานบ้าน ก่อสร้าง และโรงแรม

## สาขาการผลิตที่มีแรงงานค่าจ้างต่ำในสัดส่วนที่มาก และมีสัดส่วนค่าจ้างต่อต้นทุนการผลิตสูง

สาขาการผลิต	สัดส่วนแรงงานที่ได้ผลตอบแทนต่ำกว่า หรือเท่ากับค่าจ้างขั้นต่ำ	สัดส่วนค่าจ้างต่อต้นทุนการผลิต
เกษตรกรรม	65.0%	17.4%
บริการทั่วไป	47.3%	13.1%
บริการงานบ้าน	39.4%	26.7%
ก่อสร้าง	33.3%	9.1%
โรงแรม	30.9%	11.4%

## ประมาณการผลกระทบจากการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ

การปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ	%Change in PPI		%Change in inflation		%Change in GDP	
	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566	ปี 2565	ปี 2566
5% (เฉลี่ย 17 บาท)	+0.19%	+0.78%	+0.03%	+0.15%	-0.02%	-0.09%

# การท่องเที่ยวในประเทศไทยฟื้นตัวได้เร็วกว่าที่คาดไว้ โดยในไตรมาสที่ 3 ยังมีแรงหนุนจากการส่งเสริมของภาครัฐ

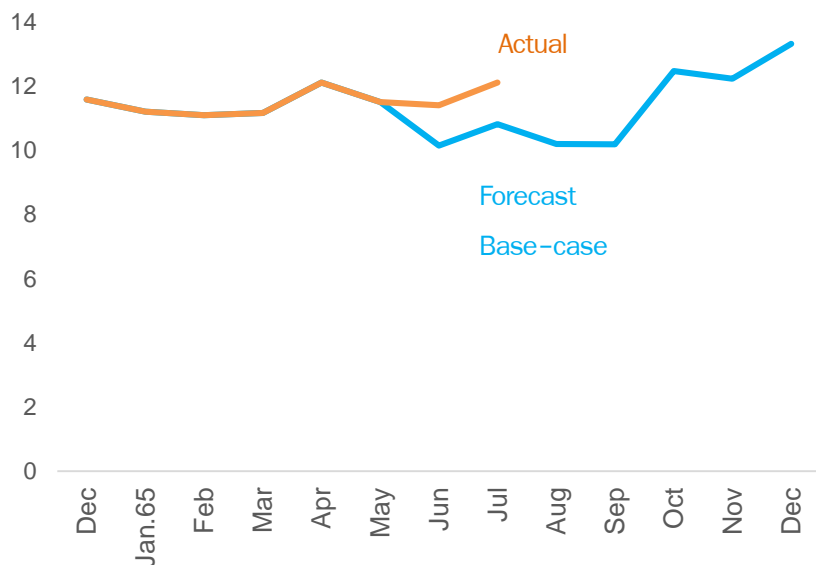


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ในปี 2565 คาดว่าการท่องเที่ยวในประเทศไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวดี เนื่องจาก 1) พฤติกรรมของนักท่องเที่ยวที่เริ่มปรับตัวอยู่กับโควิด-19 2) มีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐ โดยเฉพาะจากโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4 และ 3) การผ่อนคลายมาตรการเพิ่มเติม เช่น การยกเลิกสวมหน้ากาก

- เดือน ก.ค. 2565 มีนักท่องเที่ยวไทย 16.7 ล้านคน หรือคิดเป็น 92% ของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยช่วงเดียวกันในปี 2562
- 7 เดือนแรกของปี 2565 มีนักท่องเที่ยวไทย 110.9 ล้านคน คิดเป็น 85% ของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยช่วงเดียวกันในปี 2562

หน่วย: ล้านคน-ครั้ง



ที่มา: วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: 1/เดือน ม.ค.-พ.ค. 2565 เป็นข้อมูลจริงจากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

## ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2565 รายการนี้

	จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)	จำนวน นักท่องเที่ยวไทย (การเปลี่ยนแปลง) หน่วย: ล้านคน-ครั้ง	มูลค่าการเปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน ก.ค. (หมื่นล้านบาท)
2565	<b>Best (Jul)</b> – นักท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวดีจากมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวจากภาครัฐมากและนักท่องเที่ยวอยู่กับโควิด-19 ได้	146.5	
	<b>Base (Jul)</b> – นักท่องเที่ยวไทยทยอยฟื้นตัว เพราะปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ขณะที่มาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวจะมีบ้าง	136.8	
	<b>Worst (Jul)</b> – นักท่องเที่ยวไทยฟื้นตัวค่อยเป็นค่อยไปเพราะส่วนหนึ่งยังกังวลการระบาดของโควิด-19 ส่วนมาตรการกระตุ้นท่องเที่ยวจำกัด	119.1	

# นักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาเยือนไทยต่อเนื่อง

## หลังจากไทยเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวและผ่อนคลามาตรการ

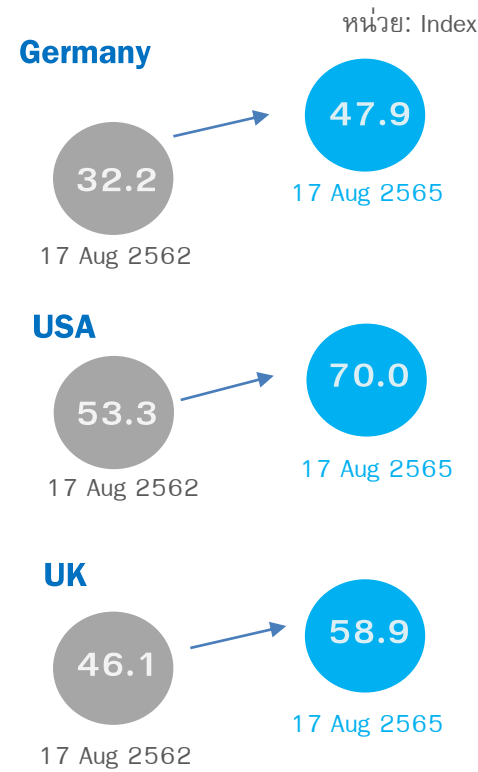
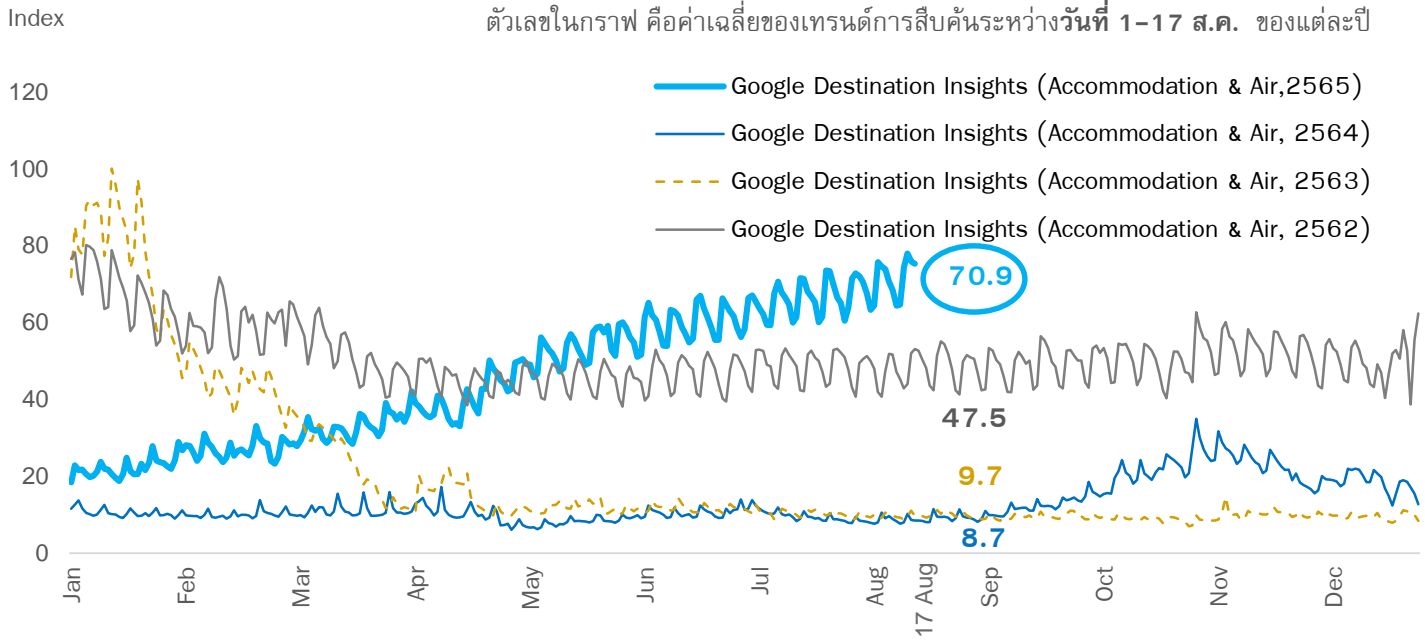


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ณ ส.ค. 2565 พบว่านักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาท่องเที่ยวในไทยมากขึ้น ซึ่งสูงกว่าในปี 2562 โดยได้รับปัจจัยบวกจากการยกเลิกมาตรการ Thailand Pass และการยกเลิกสวมหน้ากากในประเทศ ที่เริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2565
- อย่างไรก็ตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมในปี 2565 อาจยังต่ำกว่าในปี 2562 ค่อนข้างมาก เห็นจากจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เข้าไทยในเดือน ก.ค. 2565 มีเพียง 34% ของช่วงเดียวกันในปี 2562

### เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สนใจเข้ามาเยือนไทย

ตัวเลขในกราฟ คือค่าเฉลี่ยของเทรนด์การสืบค้นระหว่างวันที่ 1-17 ส.ค. ของแต่ละปี



ที่มา: Google Destination Insights (As of Aug 24, 2565), AOT, กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาคำในกลุ่ม Air และ Accommodation

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

# นทท. ต่างชาติเติบโตสูงกว่าที่ประมาณการหลังยกเลิกมาตรการ

## Thailand Pass โดยมีโอกาสแตะระดับ 9 – 10 ล้านคน



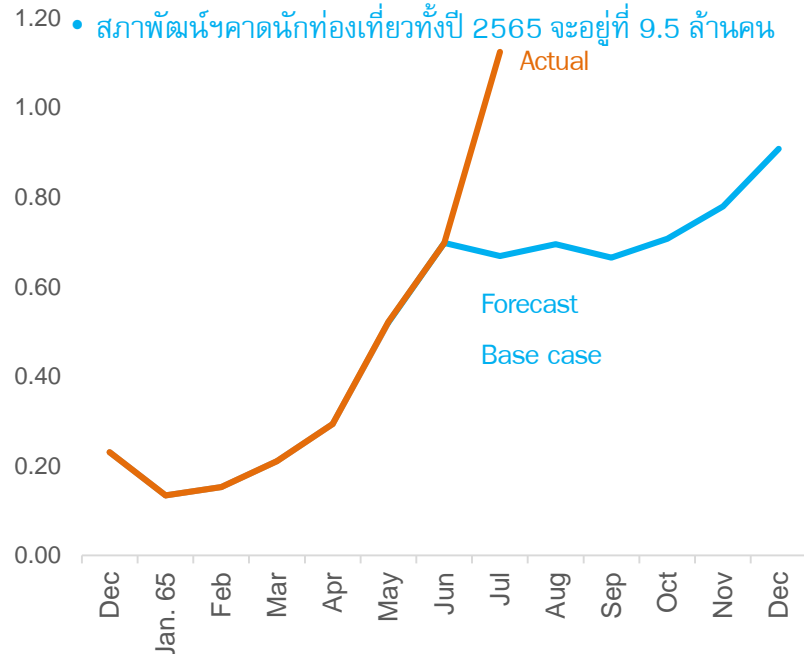
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ก.ค. 2565 อยู่ที่ 1.12 ล้านคน และจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งปี 2565 มีโอกาสแตะระดับ 9 – 10 ล้านคน ซึ่งสูงกว่าประมาณการเดิมค่อนข้างมาก ทั้งนี้จะมีการปรับประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอีกครั้งในรอบการนำเสนอเดือน ต.ค. 2565
- ราคาตั๋วเครื่องบินที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตามราคาน้ำมัน อาจเป็นปัจจัยลบต่อการฟื้นตัวของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติได้บ้าง แต่ในภาพรวมคาดว่าจะยังคงเติบโตได้ดี เนื่องจากมีปัจจัยสนับสนุนจากค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มอ่อนค่าลง ประกอบกับตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2565 จะมีการขยายระยะเวลาวีซ่าท่องเที่ยวสูงสุดไม่เกิน 45 วัน

- ก.ค. 2565 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นเป็น 1.12 ล้านคน หรือคิดเป็น 34% ของจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในช่วงเดียวกันในปี 2562

หน่วย:  
ล้านคน

- กระทรวงการท่องเที่ยวฯ คาดว่าตลอดปี 2565 จะมีนักท่องเที่ยวต่างชาติเดินทางเข้าไทยอยู่ที่ 10 ล้านคน
- สภาพัฒน์ฯ คาดนักท่องเที่ยวทั้งปี 2565 จะอยู่ที่ 9.5 ล้านคน



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และประเมินโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: 1/เดือน ม.ค.-พ.ค. 2565 เป็นข้อมูลจริงจากกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

	ประมาณการจำนวน นทท. ต่างชาติ ปี 2565 หลังไทยเปิดประเทศ 1 พ.ค.	จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)	นทท. ที่เปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน ก.ค. (ล้านคน-ครั้ง)	มูลค่าการเปลี่ยนแปลงจากการประเมินเดือน ก.ค. (แสนล้านบาท)
2565	<b>Best (Jul)</b> - นักท่องเที่ยวต่างชาติจากรัสเซียจะหายไป 50% - พ.ค.-ธ.ค. จะเพิ่มเป็น 30% ของปี 2562 ตามเที่ยวบินที่จะเพิ่มเป็น 60% ของปี 2562 ซึ่งประเมินทิศทางเดียวกับ IATA อีกทั้ง load factor เพิ่ม	8.3		
	<b>Base (Jul)</b> - นักท่องเที่ยวต่างชาติจากรัสเซียจะหายไป 50% และนักท่องเที่ยวจากยุโรปตะวันออกอาจลดลงบ้าง - ช่วงพ.ค.-ก.ย. จะเพิ่มเป็น 20% ของปี 2562 ตามเที่ยวบินที่จะเพิ่มเป็น 60% ของปี ซึ่งประเมินในทิศทางเดียวกับ IATA - ช่วง High season ในไตรมาสสี่จะฟื้นตัวแรงขึ้น	6.4		
	<b>Worst (Jul)</b> - นักท่องเที่ยวต่างชาติจากรัสเซียจะหายไป 50% และนักท่องเที่ยวจากยุโรปอาจลดลงบ้าง - ช่วงพ.ค.-ก.ย. จะอยู่ระดับ 8% ของปี 2562 ซึ่งอยู่ระดับเดียวกับเดือนเม.ย. - ช่วง High season ในไตรมาสสี่จะฟื้นตัวแรงขึ้น	3.6		

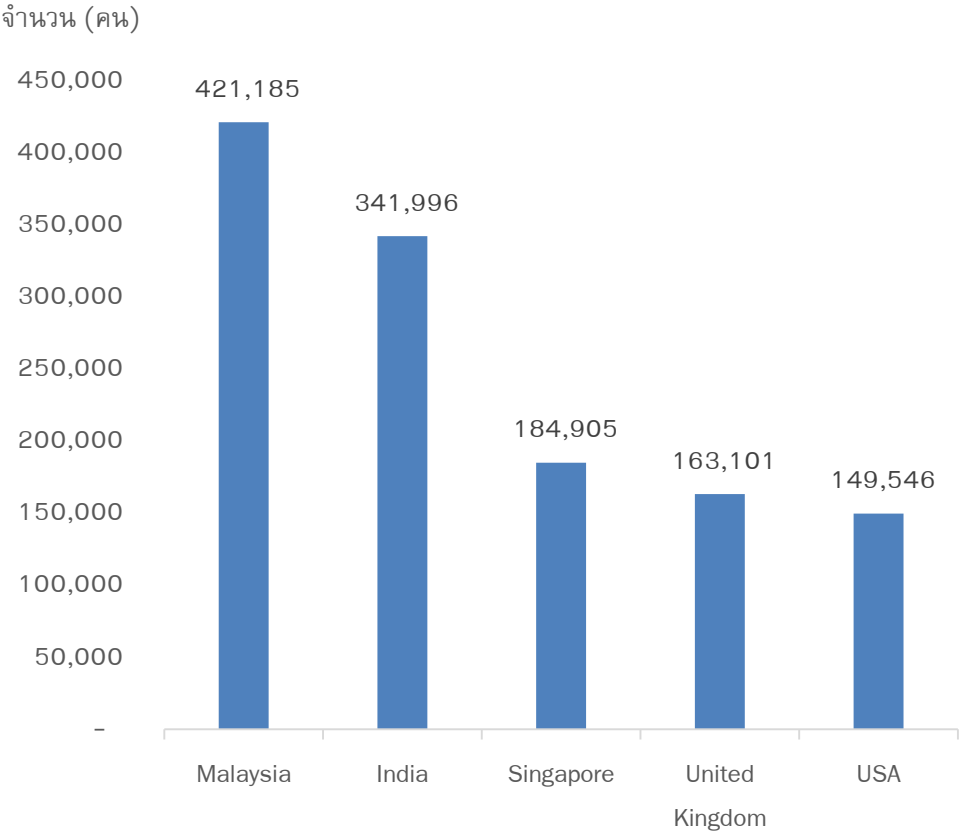
# ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มลดลง จากนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียที่เน้นการท่องเที่ยวระยะสั้นเป็นหลัก



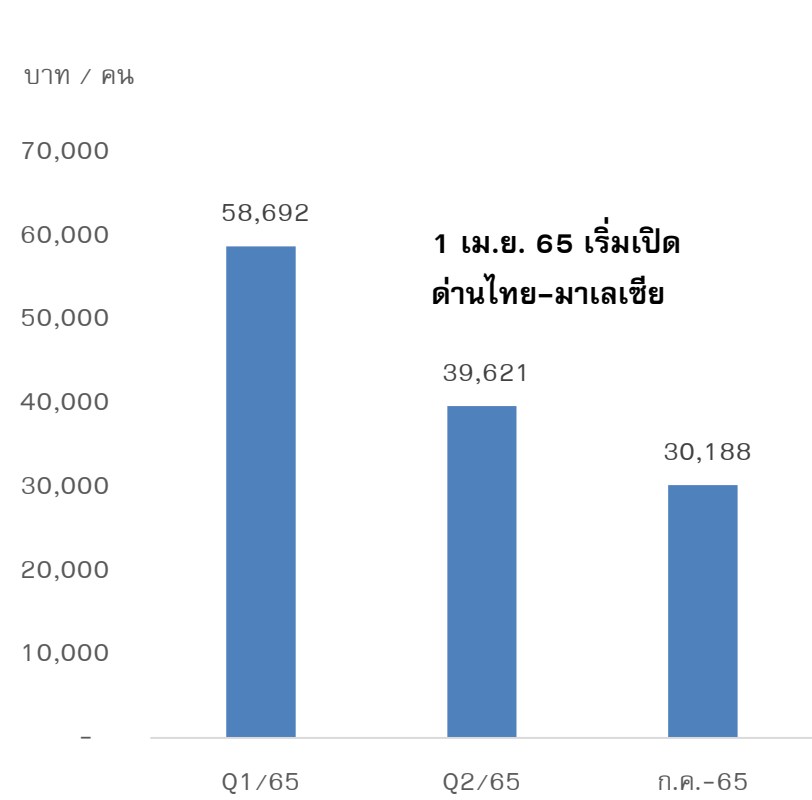
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 7 เดือนแรกของปี 2565 นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียมีจำนวนมากที่สุด โดยมีจำนวน 0.42 ล้านคน อันดับ 2 เป็นนักท่องเที่ยวชาวอินเดียจำนวน 0.34 ล้านคน
- แม้อิทธิพลของจำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติจะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง แต่หากพิจารณาจากค่าใช้จ่ายต่อคนจะพบว่าแนวโน้มลดลง โดยมีสาเหตุหลักจากการที่นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียเริ่มกลับมาเดินทางมากขึ้นตั้งแต่เปิดด่านชายแดนเมื่อ 1 เม.ย. 65 ซึ่งนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียมักจะเน้นการท่องเที่ยวระยะสั้นเป็นหลัก

จำนวน นทท.ต่างชาติสะสม 7M/65 ตามสัญชาติ 5 อันดับแรก



ค่าใช้จ่ายต่อคนของ นทท.ต่างชาติ



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

% YoY	ตัวเลขจริง		ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565		
	2563	2564	ณ ก.ค.65	ณ ส.ค.65	ณ ก.ย.65
GDP	-6.1	1.6	2.75 ถึง 4.0	2.75 ถึง 3.5	2.75 ถึง 3.5
มูลค่าการส่งออก	-6.0	17.1	5.0 ถึง 7.0	6.0 ถึง 8.0	6.0 ถึง 8.0
อัตราเงินเฟ้อ	-0.85	1.2	5.0 ถึง 7.0	5.5 ถึง 7.0	5.5 ถึง 7.0



# ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2565

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2565F										
	ADB (Apr 22)	IMF (Jul 22)	FPO (Jul 22)	TDRI (Jul 22)	NESDC (Aug 22)	BOT (Jun 22)	KKP (Mar 22)	Kbank (Jun 22)	SCB (Jun 22)	Krungsri (Jul 22)	KTB (Aug 22)
<b>GDP</b>	<b>3.0</b>	<b>2.8</b>	<b>3.5</b>	<b>3.0</b>	2.7-3.2	<b>3.3</b>	<b>3.2</b>	<b>2.9</b>	<b>2.9</b>	<b>3.1</b>	<b>3.2</b>
<b>Exports</b> (in USD: Customs basis)	-	-	7.7	8.0	7.9	7.9*	-	7.8	5.8*	7.5	<b>7.5</b>
<b>Headline CPI</b>	3.3	-	6.5	6.0-6.5	6.3-6.8	6.2	4.2	6.0	5.9	6.6	<b>6.1</b>
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	8.0	7	9.5	6.0	5.1	7.2	7.4	8.0	<b>8.1</b>

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: \*B.O.P basis

\*\* fob basis



# APPENDIX

เศรษฐกิจโลก  
การค้าระหว่างประเทศ  
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

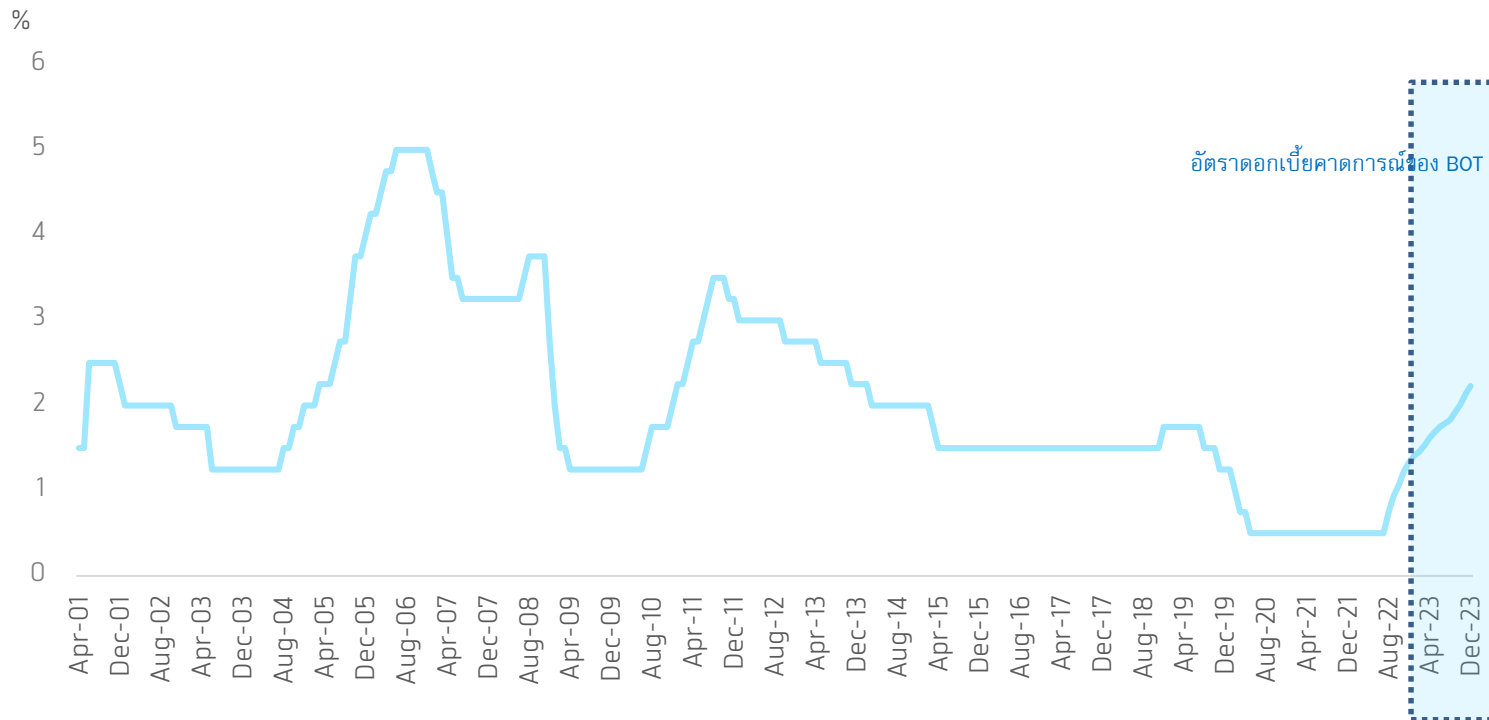
# คาด ธปท อาจปรับขึ้นอีก 25-50 bps ในช่วงที่เหลือของปี



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ในการประชุมเดือนสิงหาคม กนง. มีมติ 6 ต่อ 1 เสียง ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 สู่ระดับร้อยละ 0.75 ต่อปี คาดว่า ธปท. จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อเนื่องจากปีนี้ ซึ่งอาจแตะระดับ 1.25% ในสิ้นปี 2565 ส่วนในปีหน้า คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ณ สิ้นปี 2566 จะอยู่ที่ 2.00% และมีแนวโน้มแตะระดับสูงสุดประมาณ 2.50-3.00% ในปี 2567

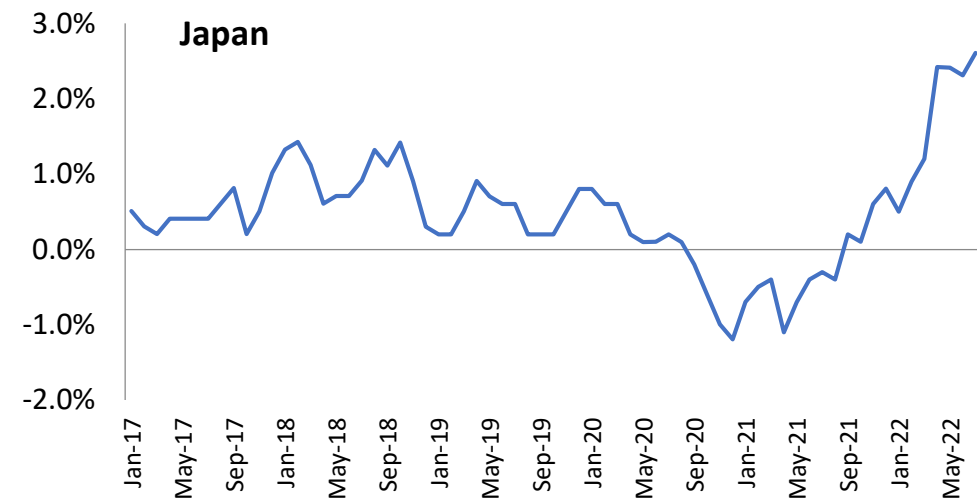
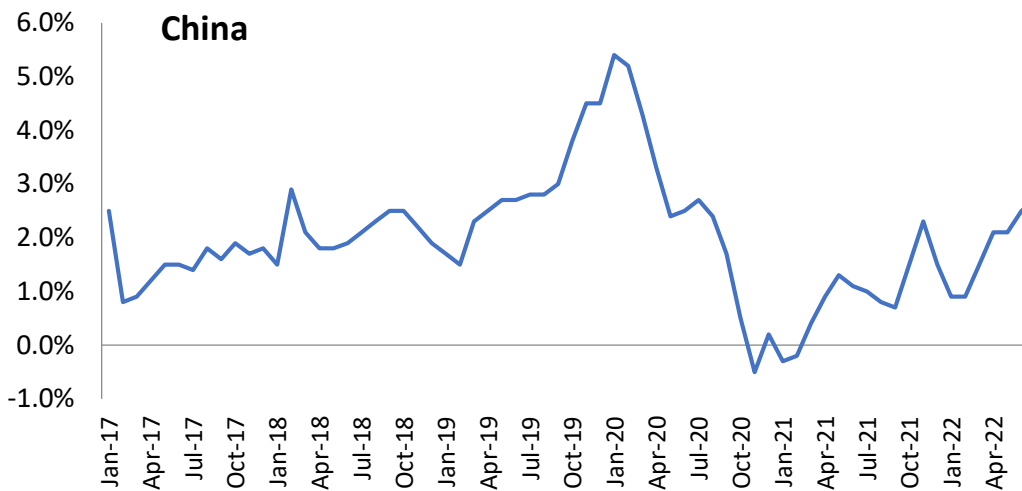
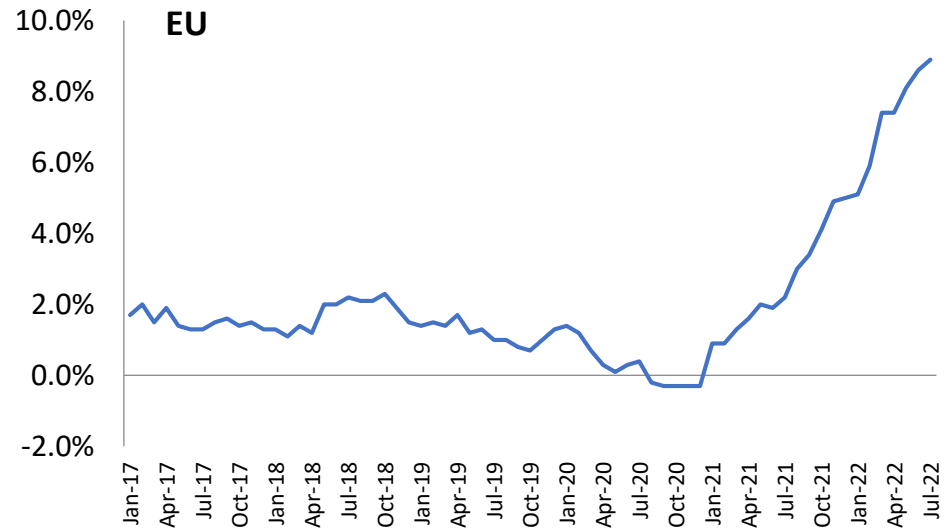
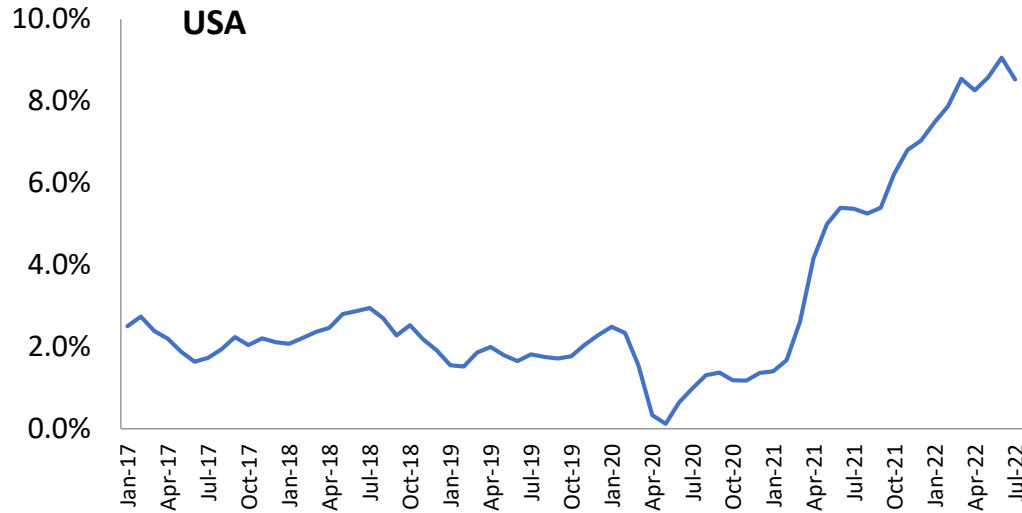
## การเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทยและแนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น



# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปหลายประเทศยังทรงตัวในระดับสูง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# ผลกระทบล่าสุดจากสถานการณ์อุทกภัยต่อภาคเกษตรและนิคมฯ ยั่งยืนน้อยกว่าปี 2554



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อุตสาหกรรม	ผลกระทบจากอุทกภัยปี 2554	ผลกระทบอุทกภัยปี 2565
1) ภาคเกษตร-ข้าว	<ul style="list-style-type: none"> <li>พื้นที่เพาะปลูกข้าวที่ได้รับความเสียหายอยู่ที่ 11.2 ล้านไร่ คิดเป็นสัดส่วน 16% ของพื้นที่ปลูกข้าวทั่วประเทศ</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>9 ส.ค. – ปัจจุบัน มีพื้นที่เกษตรที่ได้รับผลกระทบ 22 จังหวัด ส่วนใหญ่อยู่ในภาคเหนือ ภาคกลาง และภาคอีสาน พื้นที่รวม 172,933 ไร่ แบ่งเป็น ข้าว 141,643 ไร่ คิดเป็นสัดส่วนเพียง 0.2% ของพื้นที่ปลูกข้าวทั่วประเทศ ที่เหลือเป็นพืชไร่และพืชผัก ไม้ผล ไม้ยืนต้น</li> <li>อย่างไรก็ตามจากข้อมูลของ GISTDA และ TEAM GROUP คาดการณ์สอดคล้องกันว่า พื้นที่ที่มีความเสี่ยงอุทกภัยในช่วงเดือนกันยายนถึงเดือนตุลาคม ได้แก่ พื้นที่ภาคกลาง และอีสาน จึงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เนื่องจากหากท่วมแช่ขังนานก็จะส่งผลกระทบต่อผลผลิต</li> </ul>
2) นิคมอุตสาหกรรม	<ul style="list-style-type: none"> <li>นิคมฯ 7 แห่งใน <u>อยุธยา</u> (โรจนะ, ไฮเทค, บางปะอิน, สหรัตนนคร) และ <u>ปทุมธานี</u> (นวนคร, บางกะดี, แฟคตอรีแลนด์) ได้รับความเสียหาย คิดเป็นมูลค่ารวม 2.4 แสนลบ.<sup>1</sup></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ปัจจุบัน นิคมฯ ในอยุธยาเป็นพื้นที่เสี่ยงต่อการเกิดน้ำท่วม เนื่องจากเป็นพื้นที่ราบลุ่มต่ำและติดแม่น้ำเจ้าพระยา</li> <li>อย่างไรก็ดี ผู้ประกอบการ และโรงงานใน จ.อยุธยา ยังไม่กังวลว่าน้ำจะท่วมเหมือนปี 2554<sup>2</sup> เนื่องจากแต่ละนิคมฯ มีการสร้างเขื่อนสูงถึง 6 เมตรเพื่อป้องกันน้ำท่วมอยู่แล้ว อย่างไรก็ตาม นิคมฯ ในอยุธยาได้ร่วมกันจัดตั้งวอร์รูมเพื่อติดตามสถานการณ์น้ำตลอด 24 ชั่วโมง</li> <li>สอดคล้องกับมุมมองผู้ว่าการ กนอ. มองสถานการณ์น้ำในปีนี้อาจไม่น่ากังวลเท่าน้ำท่วมใหญ่ปี 2554<sup>3</sup> โดยนิคมฯ ภายใต้การดูแลของ กนอ. มีการเตรียมแผนการรับมือสถานการณ์น้ำไว้แล้ว เช่น ตรวจสอบเครื่องสูบน้ำ คั่นกันน้ำ ให้พร้อมใช้งาน สู่ระบายพร่องน้ำภายในพื้นที่นิคมฯ ให้อยู่ในระดับต่ำที่สุด และ สูบระบายพร่องน้ำภายในพื้นที่นิคมฯ ให้อยู่ในระดับต่ำที่สุด</li> </ul>

หมายเหตุ: 1.อ้างอิงจาก BOT: มหาอุทกภัย 2554 ผลกระทบและแนวโน้มการฟื้นตัว | 2.อ้างอิงจาก 9 นิคมอุตสาหกรรม จัดแผนรับน้ำท่วม | 3.อ้างอิงจาก 2,000 โรงงานอยุธยาตั้งวอร์รูม ป้องกันน้ำท่วม 5 นิคมฯ รับน้ำท่วม

ที่มา: กรมป้องกันและบรรเทาสาธารณภัย, BOT ,GISTDA. TEAM GROUP

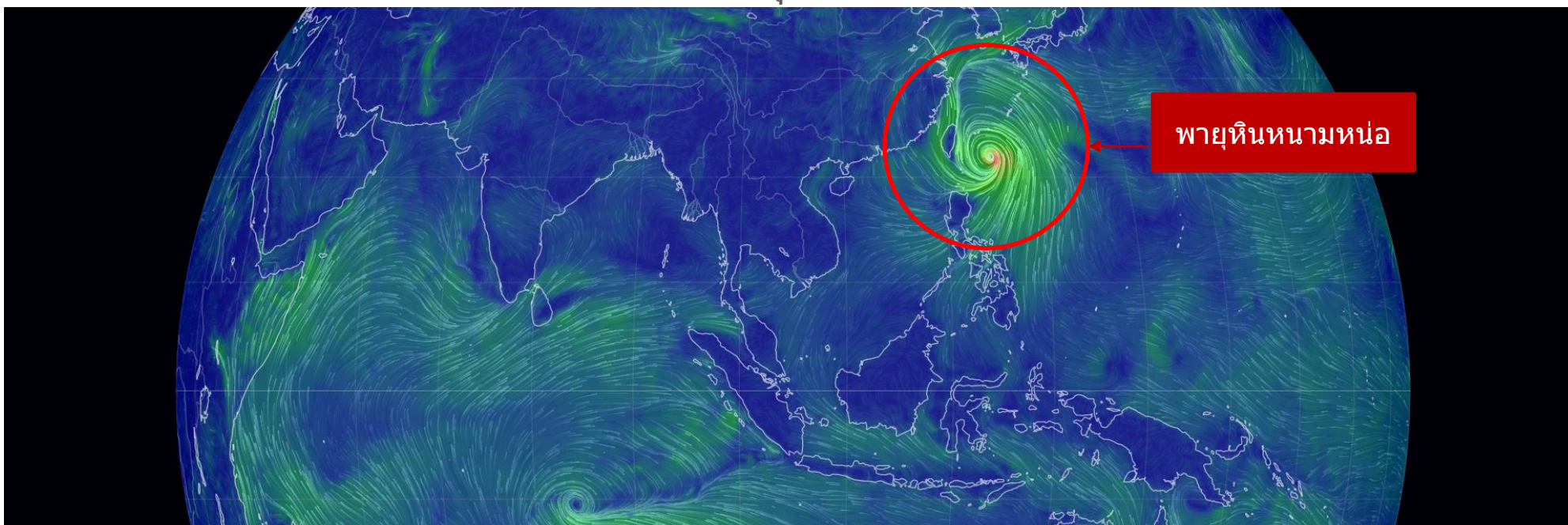
# พายุหินหนามหน่อไม่กระทบโดยตรงกับไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ณ วันที่ 2 กันยายน 2565 สถานการณ์พายุ หินหนามหน่อ (HINNAMNOR) มีศูนย์กลางบริเวณด้านตะวันออกของเกาะไต้หวัน คาดว่ามีแนวโน้มเคลื่อนตัวไปทางทิศเหนือ เข้าสู่ประเทศจีนด้านตะวันออกต่อไป และไม่มีทิศทางเคลื่อนเข้าสู่ประเทศไทย แต่อาจดึงมรสุมตะวันตกเฉียงใต้ให้มึกำลังแรงขึ้นได้ ส่งผลให้ประเทศไทยมีฝนเพิ่มขึ้น และมีฝนตกหนักบางแห่ง

## สถานการณ์พายุหินหนามหน่อ<sup>3</sup>



ที่มา: อ้างอิงจาก 'หินหนามหน่อ' รุนแรงแค่ไต้หวัน ไม่เคลื่อนเข้าไทย แต่ดึงมรสุมแรงขึ้นได้



# การปรับค่าแรงกระทบภาคการผลิตที่พึ่งพาแรงงานค่าจ้างต่ำ โดยอุตสาหกรรมที่เน้นการใช้แรงงานมากจะได้รับผลกระทบสูง

ภาคการผลิตที่พึ่งพาแรงงานค่าจ้างต่ำและมีภาระค่าแรงต่อต้นทุนการผลิตในสัดส่วนที่สูง จะเป็นกลุ่มสำคัญที่ต้องแบกรับค่าใช้จ่ายเพิ่มมากขึ้น เช่น เกษตรกรรม บริการทั่วไป บริการงานบ้าน ก่อสร้าง และโรงแรม สำหรับภาคอุตสาหกรรมนั้น คาดว่าหลายสาขาการผลิตที่มีสัดส่วนค่าจ้างต่อต้นทุนสูง โดยเฉพาะอย่างยิ่งอุตสาหกรรมที่เน้นการใช้แรงงานในการผลิต เช่น ยาสูบ เพอร์นิเจอร์ รองเท้า เซรามิก และการพิมพ์ ถือเป็นสาขาสำคัญที่จะต้องรับภาระค่าตอบแทนแรงงานสูงขึ้น

## สาขาการผลิตที่มีแรงงานค่าจ้างต่ำในสัดส่วนที่มาก และมีสัดส่วนค่าจ้างต่อต้นทุนการผลิตสูง

สาขาการผลิต	สัดส่วนแรงงานที่ได้ผลตอบแทนต่ำกว่าหรือเท่ากับค่าจ้างขั้นต่ำ	สัดส่วนค่าจ้างต่อต้นทุนการผลิต
เกษตรกรรม	65.0%	17.4%
บริการทั่วไป	47.3%	13.1%
บริการงานบ้าน	39.4%	26.7%
ก่อสร้าง	33.3%	9.1%
โรงแรม	30.9%	11.4%

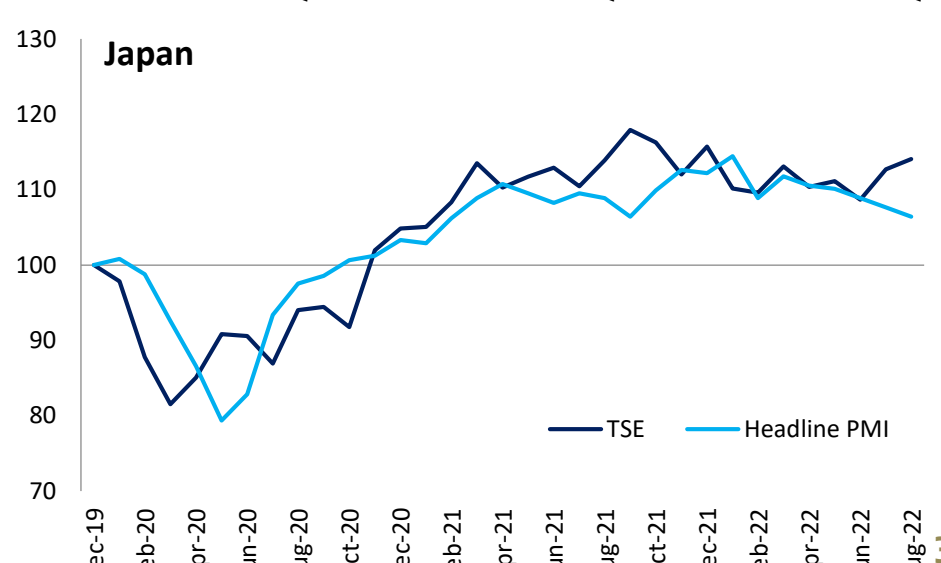
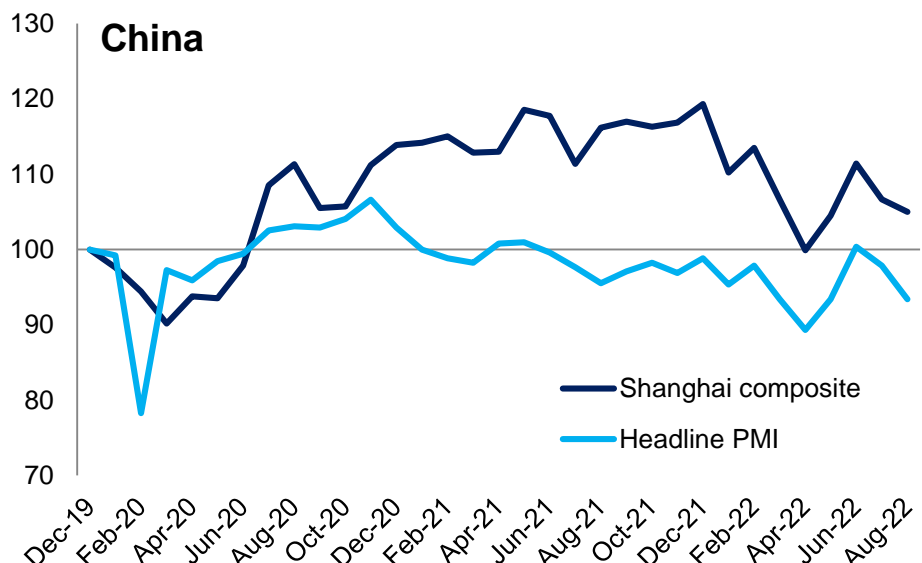
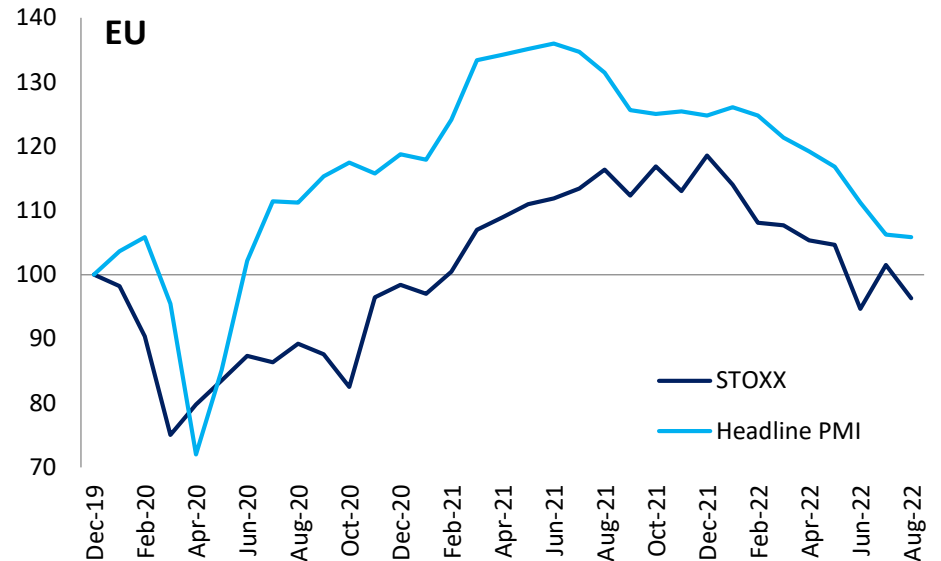
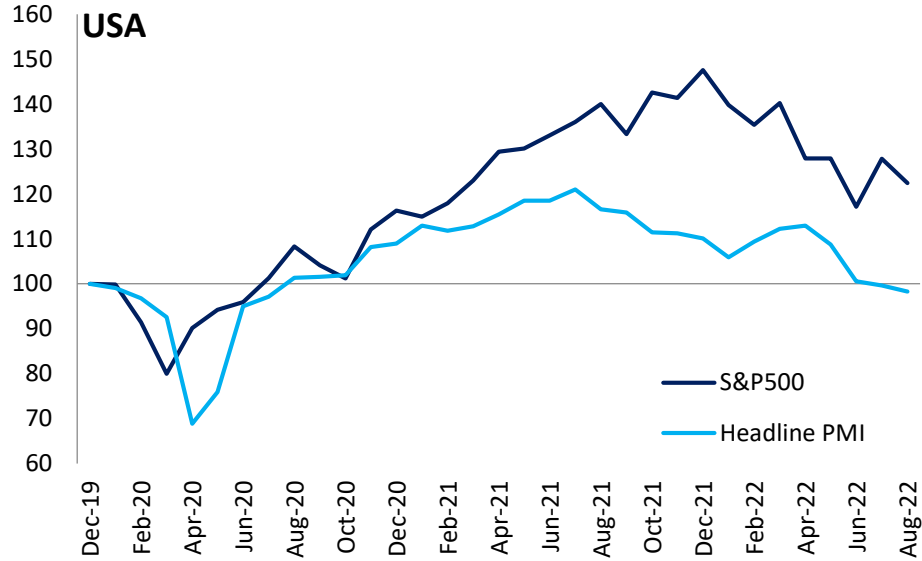
## ภาระค่าจ้างต่อต้นทุนการผลิตของสาขาการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ได้รับผลกระทบสูง

สาขาการผลิต	สัดส่วนรายจ่ายค่าไฟฟ้าต่อต้นทุนการผลิต
ยาสูบ	20.8%
เพอร์นิเจอร์	16.5%
รองเท้า	13.9%
เซรามิก	11.4%
การพิมพ์	11.2%

# กิจกรรมทางเศรษฐกิจประเทศหลักชะลอลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



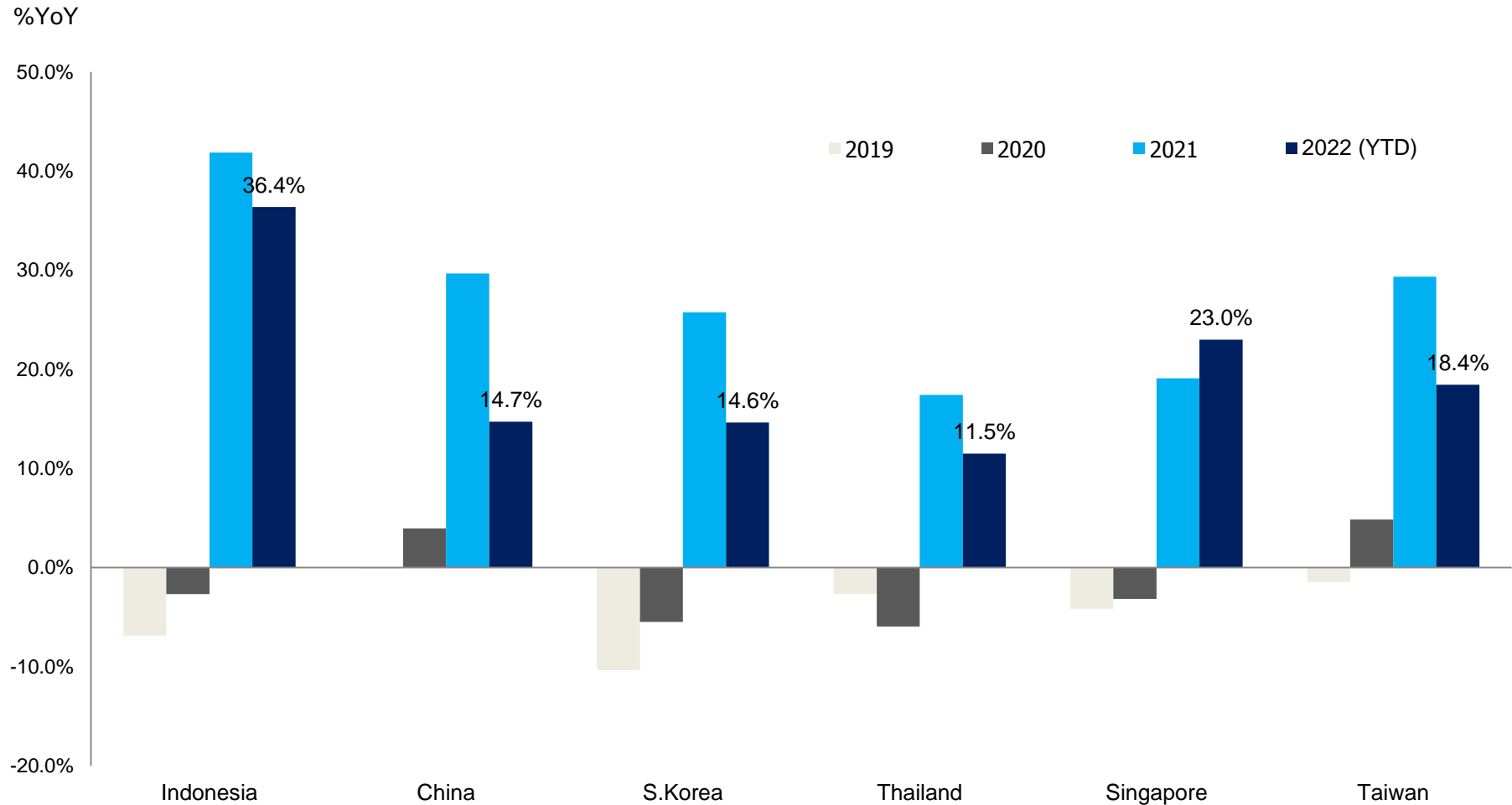
ที่มา: CEIC



# การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

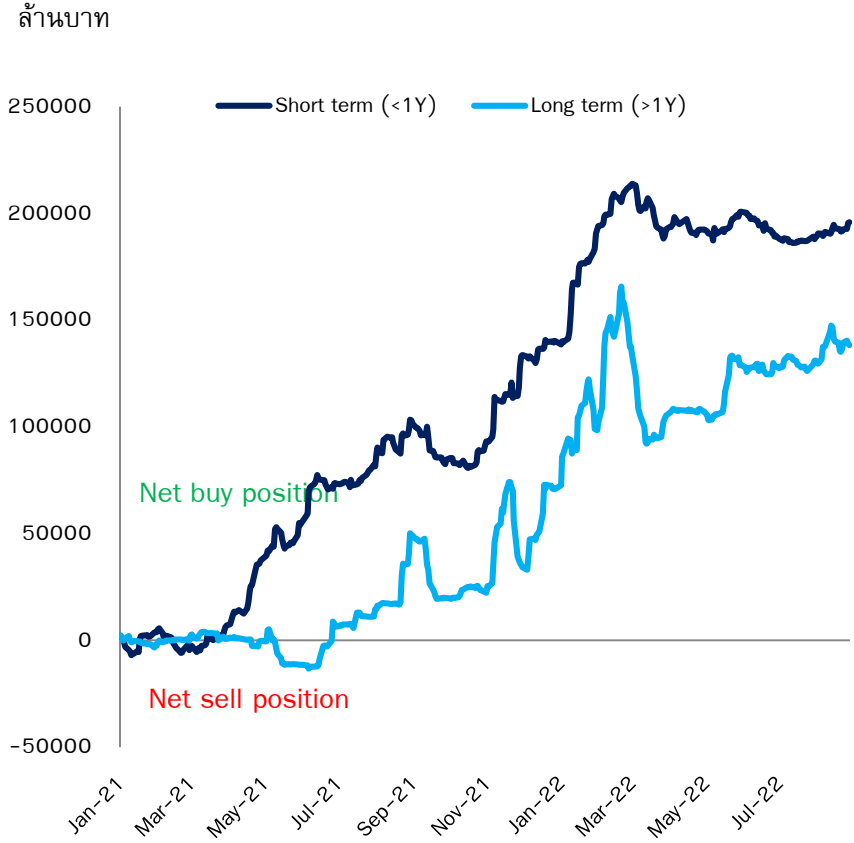


ที่มา: CEIC

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน ก.ค. 2565

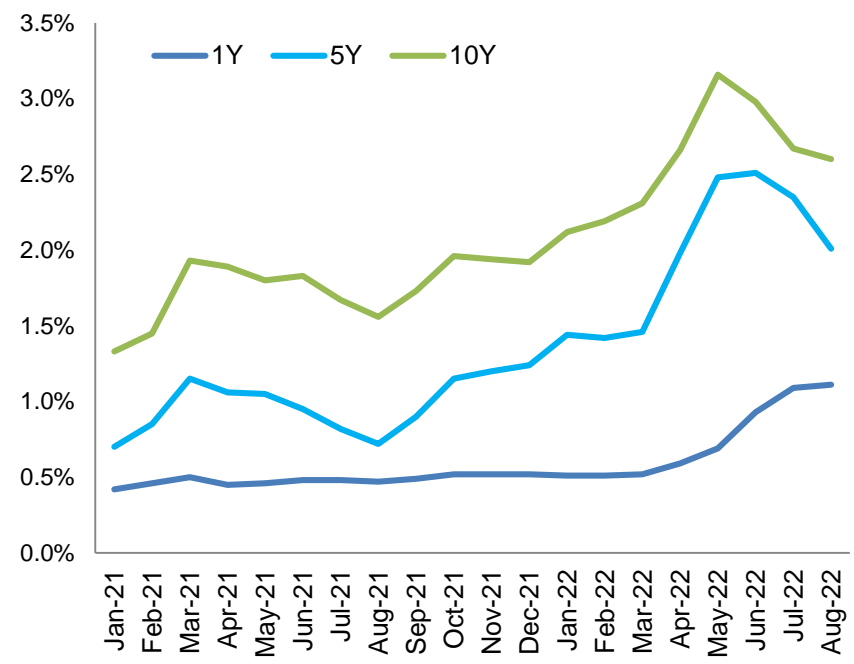


### Accumulated foreign flows by maturity



### Govt bond yield (Month-end)

(TTM)%



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 26 พ.ค. 2565)

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

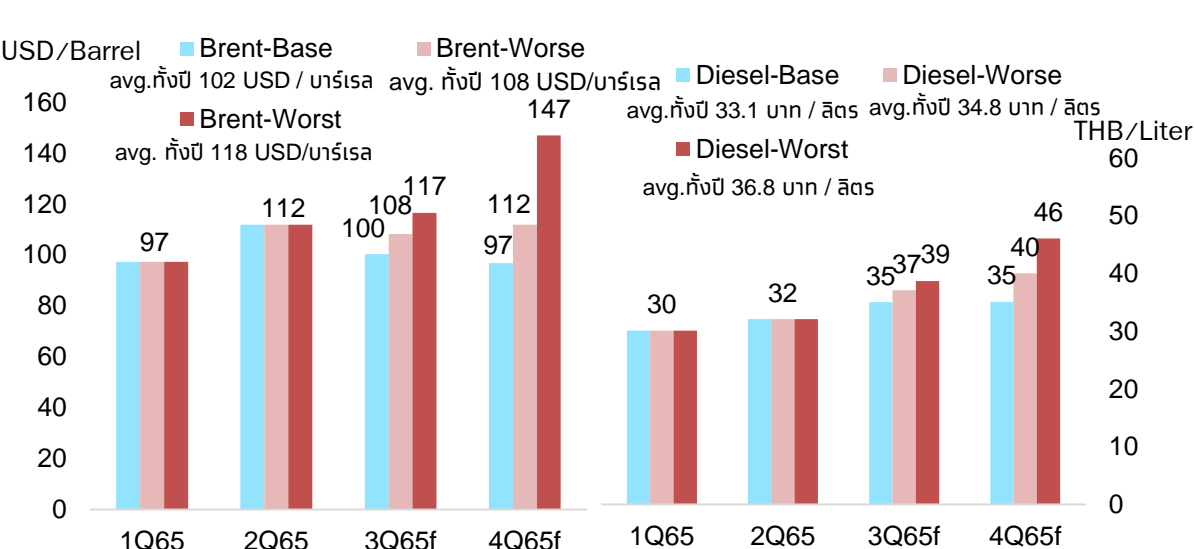
# ค่าไฟจะสูงขึ้นตามต้นทุนก๊าซธรรมชาติ รวมถึงราคาดีเซลยังทรงตัว ในระดับสูง เนื่องด้วยภาครัฐยังขาดเซยราคาดีเซลอยู่



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เมื่อราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2565 ในกรณี **Base Worse และ Worst** อยู่ที่ **102, 108 และ 118 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล** จะส่งผลให้ราคาน้ำมันดีเซลในไทย ในกรณีที่ภาครัฐตรึงราคาไว้ที่ 35 บาท/ลิตร และช่วยอุดหนุน 50% ของราคาส่วนเกิน 35 บาท/ลิตรในเดือน ก.ย.-ธ.ค. 65 เฉลี่ยทั้งปี เป็นราว **33.1 34.8 และ 36.8 บาท/ลิตร**
- ช่วงที่เหลือของปี ในเดือน ก.ย.-ธ.ค. หากภาครัฐตรึงราคาดีเซลให้ไม่เกิน 35 บาท/ลิตร จะทำให้ทั้งปีนี้อยู่ที่ **33.1 บาท/ลิตร** แต่หากอุดหนุน 50% ของราคาส่วนเกิน 35 บาท จะทำให้ราคาดีเซลเฉลี่ยทั้งปี **65 อยู่ที่ 33.4 บาท/ลิตร** แต่คาดว่าภาครัฐจะไม่ปรับราคาดีเซลลง ตามราคาในตลาดโลก เพราะปัจจุบันภาครัฐอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลอยู่ถึง 2.76 บาท/ลิตร
- สำนักงานกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ได้ประกาศปรับขึ้นค่าไฟใน 4 เดือนสุดท้ายของปี 2565 เป็น **4.72 บาท/หน่วย** เนื่องจาก ต้นทุนก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นเชื้อเพลิงหลัก มีแนวโน้มสูงขึ้น นอกจากนี้ ปี 2566 คาดว่าค่าไฟฟ้าจะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับ 4 เดือนสุดท้ายของปี 2565
- สำหรับราคา LPG ปรับเป็น 378 บาท/ถัง (15 กก.) ในก.ค. 65 และจะเพิ่มขึ้นเดือนละ 15 บาท/ถัง จนแตะ 408 บาท/ถัง ในก.ย.65

## ประมาณการราคาดีเซล ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบโลกและนโยบายของภาครัฐ



## ราคาก๊าซธรรมชาติและประมาณการค่าไฟฟ้าไทย\*

US/MMBTU	Base	Worse	Worst
1H2565	6.0	6.0	6.0
Q3F	8.1	8.5	12.7
Q4F	8.7	9.2	12.7
ราคาก๊าซ เฉลี่ยปี 2565	7.2 (7.1)	7.4 (7.3)	8.1 (8.9)
ราคาก๊าซ ปี 2566	6.79		
หมายเหตุ เลขใน () เป็นประมาณการ ณ เดือน ส.ค. 2565			
ค่าไฟเฉลี่ยปี 2565 (บาท/หน่วย)	4.16		
• ค่า Ft เฉลี่ย	0.40		
• ค่าไฟฐานเฉลี่ย	3.76		

ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus, EIA, Goldman Sachs, Future price โดย <https://www.investing.com/> ซึ่งรวบรวมโดย Krungthai COMPASS  
 หมายเหตุ: 1) ราคาน้ำมันดิบโลกที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยจะอิงกับราคาน้ำมันดิบดูไบ ซึ่งโดยปกติ ราคาน้ำมันดิบดูไบจะต่ำกว่าราคาน้ำมันดิบเบรนท์ราว 1-3 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล 2) ราคาดีเซลจริง ณ ที่นี้ เป็นข้อมูลในช่วงม.ค.- 29 ส.ค. 65 3) สมมติฐานในแต่ละกรณีของราคาน้ำมันดีเซล 3.1) Base-ภาครัฐจะช่วยเหลือ 50% ของส่วนเกิน 35 บาท/ลิตร และราคาน้ำมันดีเซลจะเคลื่อนไหว ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในกรณี Base 3.2) Worse-ภาครัฐจะช่วยเหลือ 50% ของส่วนเกิน 35 บาท/ลิตร และราคาน้ำมันดีเซลจะเคลื่อนไหว ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในกรณี Worse 3.3) Worst- ภาครัฐจะช่วยเหลือ 50% ของส่วนเกิน 35 บาท/ลิตร และราคาน้ำมันดีเซลจะเคลื่อนไหว ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในกรณี Worst

ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus, EIA และ Future price โดย <https://www.investing.com/> ซึ่งรวบรวมโดย Krungthai COMPASS

# ราคาน้ำมันดิบของตลาดโลกมีแนวโน้มลดลงสอดคล้องกับการคาดการณ์ในเดือนก่อน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- คาดว่าราคาน้ำมันจะลดลงในไตรมาสที่ 4 ของปี 2565 แม้ว่ามีปัจจัยที่กดดันอุปทานน้ำมันจากกลุ่ม OPEC+ ที่ปรับลดกำลังการผลิต 1 แสนบาร์เรลต่อวันในวันที่ 5 ก.ย. 2565 เพื่อรักษาเสถียรภาพของราคาน้ำมัน แต่ความต้องการน้ำมันในตลาดโลกจะชะลอลงตามภาวะเศรษฐกิจของยุโรปและสหรัฐฯ รวมทั้งกิจกรรมทางเศรษฐกิจของจีนจะชะลอตัวลง ซึ่งเป็นผลจากนโยบายปิดโควิดของรัฐบาล
- สำหรับปี 2566 คาดว่าราคาน้ำมันมีแนวโน้มลดลง หลังคาดว่าอิหร่านจะกลับมาส่งออกน้ำมันอีก 1.1-1.2 ล้านบาร์เรลต่อวันในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2566

สำนักวิจัยต่างๆของโลกยังคงการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2565

Krungthai COMPASS คงการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2565

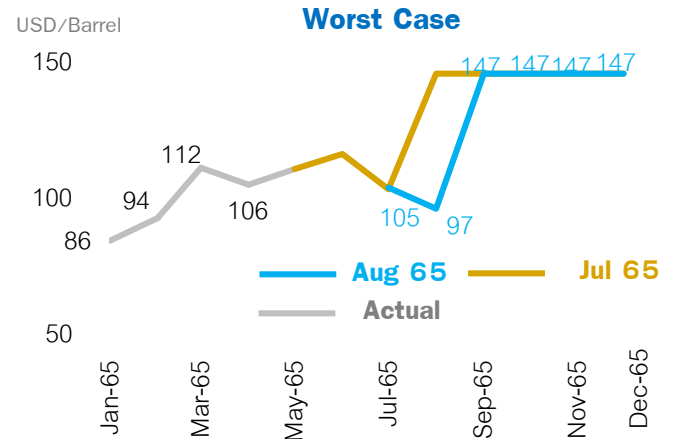
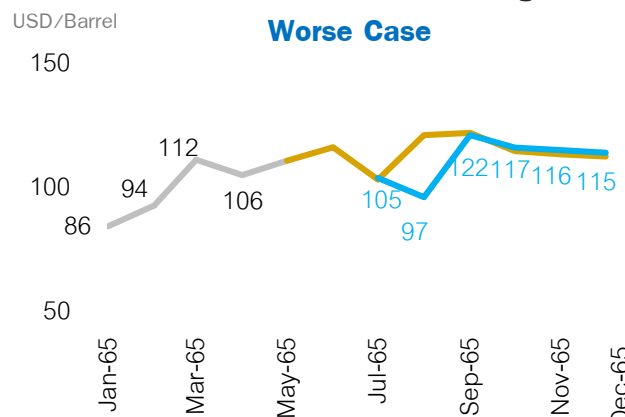
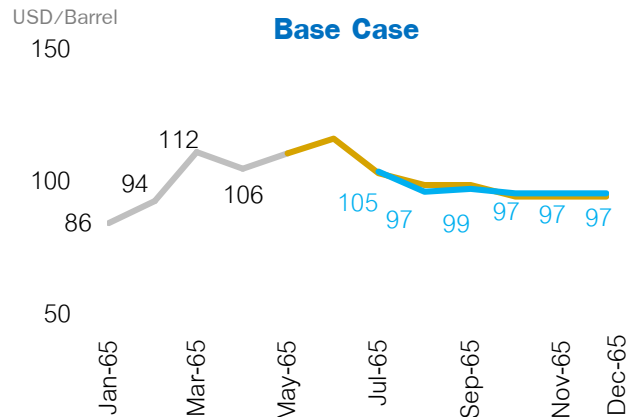
สำนักวิจัยระดับโลก	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ As of Jul 65 (USD/Barrel)	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ As of Aug 65 (USD/Barrel)
EIA	107	105
Bloomberg Consensus	101	101
Goldman Sachs	122	121

สมมติฐานวิกฤตรัสเซีย-ยูเครน ที่มีต่อราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2565-66	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ (USD/Barrel)
2565 Base - วิกฤตฯ ไม่ได้มีความรุนแรงกว่าในปัจจุบัน	102 (102)
2565 Worse - วิกฤตฯ มีความรุนแรงกว่าในปัจจุบัน	108 (110)
2565 Worst - วิกฤตฯ มีความรุนแรงมาก จนทำให้อุปทานตึงมาก	118 (122)
2566 Base - วิกฤตฯ ไม่ได้มีความรุนแรงกว่าในปัจจุบันของปี 2566	92

\*2H2022 Bloomberg Consensus คาดที่ 98 USD/Barrel ลดลงจาก 1H2022 ที่อยู่ที่ 105 USD/Barrel

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

## ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ในแต่ละกรณีของ Krungthai COMPASS



ที่มา: Bloomberg consensus, JP Morgan, EIA., Future price โดย <https://www.investing.com/> ซึ่งรวบรวมโดย Krungthai COMPASS



# ราคาดีเซลของไทยยังอยู่ในระดับสูง รวมถึงค่าไฟฟ้าจะเพิ่มขึ้นในงวดสุดท้ายของปี 2565 เพิ่มแรงกดดันต่อสถานการณ์เงินเฟ้อ

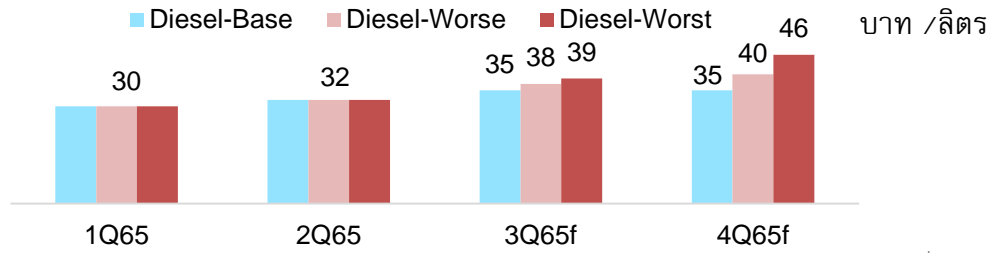
- แม้ว่าราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในตลาดโลกมีแนวโน้มลดลง โดยมีปัจจัยสำคัญจากการความต้องการน้ำมันในตลาดโลกจะชะลอลง ตามภาวะเศรษฐกิจยุโรปและสหรัฐฯ แต่ปัจจุบันภาครัฐยังอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลอยู่ที่ 2.76 บาท/ลิตร จึงคาดว่าจะตรึงราคาน้ำมันดีเซลให้ไม่เกิน 35 บาท/ลิตรในช่วงก.ย.-ธ.ค. 2565 ส่งผลให้ราคาน้ำมันดีเซลของไทยเฉลี่ยทั้งปี 2565 จะอยู่ที่ 33.1 บาท/ลิตร
- คาดว่าราคาน้ำมันดีเซลในปี 2566 อยู่ระดับใกล้เคียงกับช่วงก.ย.-ธ.ค.2565 แม้ว่าราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกจะลดลง แต่ภาครัฐจะทยอยลดการอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซล
- สำนักงานกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) ประกาศปรับขึ้นค่าไฟใน 4 เดือนสุดท้ายของปี 2565 เป็น 4.72 บาท/หน่วย
- คาดว่าค่าไฟฟ้าในปี 2566 จะอยู่ในระดับใกล้เคียงกับงวดสุดท้ายของปี 2565 แม้ว่าราคาก๊าซธรรมชาติในตลาดโลกจะลดลงก็ตาม แต่ก็ยังอยู่ในระดับสูงกว่าต้นทุนก๊าซธรรมชาติในประเทศค่อนข้างมาก และสัดส่วนการนำเข้าจากต่างประเทศมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ต้นทุนที่ผลิตไฟฟ้ามีแนวโน้มทรงตัวในระดับสูง

## Krungthai COMPASS คงการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2565

Scenario ของปี 2565-66	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
Base ปี 2565	102 (102)
Worse ปี 2565	108 (110)
Worst ปี 2565	118 (122)
Base ปี 2566	92

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

## ประมาณการราคาดีเซล ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบโลก และนโยบายของภาครัฐ



## ราคาก๊าซธรรมชาติของ Henry Hub แต่ละกรณี

US/MMBTU	Base	Worse	Worst
1H2565	6.0	6.0	6.0
Q3F	7.8	8.2	12.7
Q4F	7.5	8.5	12.7
ราคาก๊าซเฉลี่ยปี 2565	7.2 (7.1)	7.4 (7.3)	8.1 (8.9)
ราคาก๊าซปี 2566	6.79		

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

ที่มา: Bloomberg consensus, EIA, Goldman Sachs <https://www.investing.com/> และคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน ซึ่งรวบรวมโดย Krungthai COMPASS  
หมายเหตุ : ราคาดีเซลในกราฟนี้ เป็นค่าเฉลี่ยของราคาดีเซลรายวันในแต่ละไตรมาสของ 4 สถานีเชื้อเพลิงขนาดใหญ่ ได้แก่ ปตท. บางจาก เซลล์ Caltex และ ESSO

# คาดคนละครึ่งระยะที่ 5 เข้ามาพยุงกำลังซื้อ กระตุ้นการใช้จ่ายประมาณ

## 3.8 หมื่นล้าน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

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

ที่มา:ประเมินโดย Krungthai COMPASS

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



# APPENDIX

## เศรษฐกิจไทย

# จีดีพีไตรมาส 2/2022 ขยายตัว 2.5%

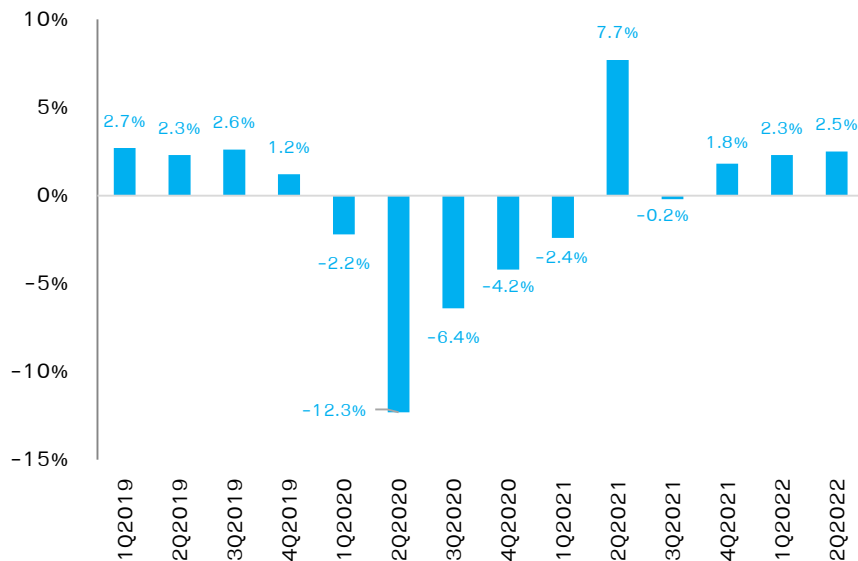
## คาดส่งออก บริโภค และท่องเที่ยว หนุนจีดีพีปีนี้โตต่อเนื่อง



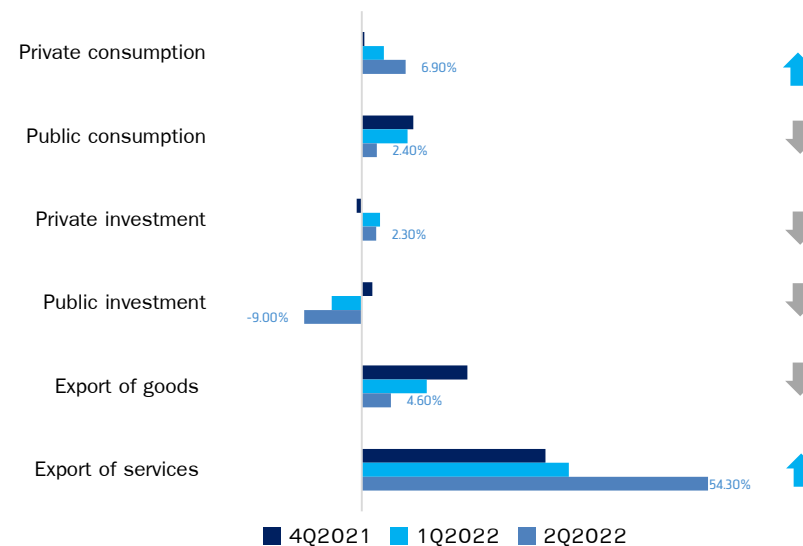
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

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

อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจรายไตรมาส %YoY



GDP growth by Component (%YoY)





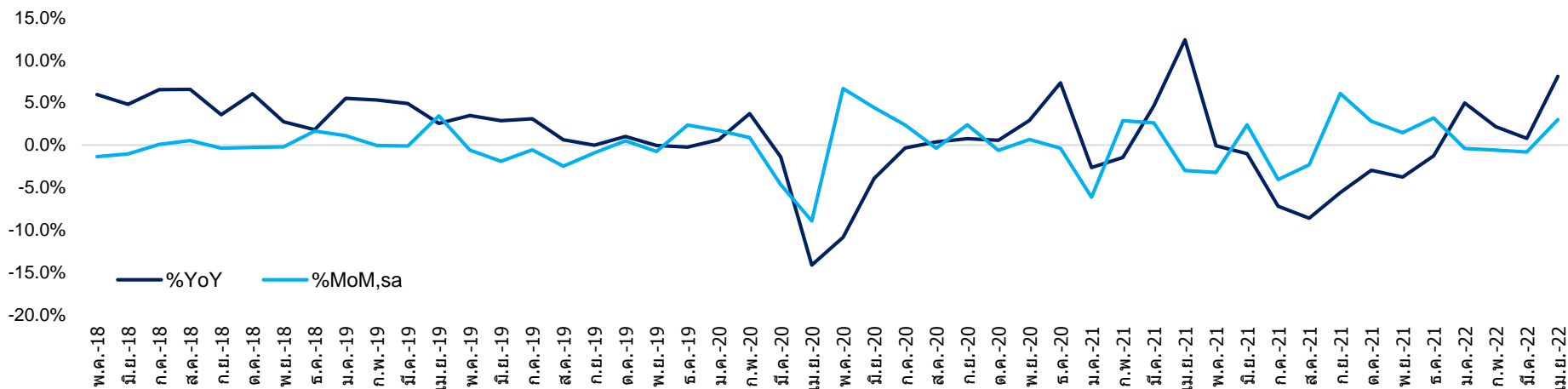
# เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนเดือน เม.ย. ปรับตัวดีขึ้น โดยเฉพาะหมวดบริการ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI)

%YoY, MoM-S.A.



## Private Consumption Indicators

%YoY	2021	2021				2022			%MoM sa
		H1	H2	Q3	Q4	Q1	Mar	Apr <sup>P</sup>	
Non-durables index	-4.8	-2.3	-7.3	-10.1	-4.4	-2.2	-5.0	2.5	2.2
Semi-durables index	2.9	4.1	1.8	2.0	1.7	0.1	0.7	-0.2	-0.7
Durables index	0.7	12.3	-8.7	-14.1	-4.3	7.9	0.2	3.0	-2.7
Services index	-3.7	-7.4	0.1	-4.7	4.6	13.7	9.8	16.4	5.1
(less) Net tourist expenditure	-55.7	-88.1	244.7	22.0	435.8	392.6	260.5	129.7	-3.8
PCI	-1.6	1.9	-4.9	-7.1	-2.7	2.9	0.8	8.1	3.0

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data  
Source: Bank of Thailand

P = Preliminary Data

- ดัชนีการบริโภคภาคเอกชน (PCI) เดือน เม.ย. 2565 ขยายตัว 3.0%YoY SA แรงขึ้นจากเดือนก่อน ตามการใช้จ่ายหมวดบริการและหมวดสินค้าไม่คงทน สะท้อนถึงความกังวลต่อสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Omicron ที่น้อยลง ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจต่าง ๆ ปรับดีขึ้น อย่างไรก็ตาม ความเชื่อมั่นผู้บริโภคยังคงลดลงจากค่าครองชีพที่สูงขึ้นเป็นสำคัญ ซึ่งยังเป็นปัจจัยลบต่อการบริโภคภาคเอกชน
- การใช้จ่ายในหมวดสินค้าคงทนลดลงจากเดือนก่อน ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัญหาขาดแคลนชิ้นส่วนการผลิต ส่งผลให้การส่งมอบสินค้าคงทน เช่น รถยนต์นั้นส่วนบุคคลมีความล่าช้า ขณะที่การใช้จ่ายหมวดสินค้ากึ่งคงทนลดลงเล็กน้อย

# การลงทุนภาคเอกชนเดือน เม.ย. ปรับดีขึ้นจากเดือนก่อนหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- **เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนเดือน เม.ย. 65 ขยายตัว 0.9% MOM SA เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน** จากหมวดก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับแนวโน้มการเปิดประเทศและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ทำให้ผู้ประกอบการกลับมาก่อสร้างมากขึ้นโดยเฉพาะหมวดที่อยู่อาศัย ขณะที่การลงทุนด้านเครื่องจักรและอุปกรณ์ลดลงเล็กน้อย หลังจากการลงทุนไปในช่วงก่อนหน้า
- **ดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม (TISI) เดือน เม.ย. ปรับตัวลดลงจากระดับ 89.2 อยู่ที่ 86.2** สอดคล้องกับกับดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจ (BSI) เดือน เม.ย. ที่อยู่ที่ 48.2 ลดลงจากเดือนก่อนหน้าที่ 50.7 ลดลงจากหลายธุรกิจทั้งในภาคการผลิตและที่มีใช้ภาคการผลิตในเกือบทุกองค์ประกอบตามภาวะการขาดแคลนปัจจัยการผลิตที่มากขึ้น และปัจจัยชั่วคราวจากจำนวนวันทำงานที่น้อยกว่าเดือนก่อน นอกจากนี้ความเชื่อมั่นด้าน ต้นทุนยังทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ โดยเฉพาะในภาคการผลิตและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ จากราคาวัตถุดิบและพลังงานที่ผันผวนสูง อย่างไรก็ตาม ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในอีก 3 เดือนข้างหน้าปรับเพิ่มขึ้นในเกือบทุกธุรกิจและทุกองค์ประกอบ ยกเว้นด้านต้นทุน

## Private Investment Indicators

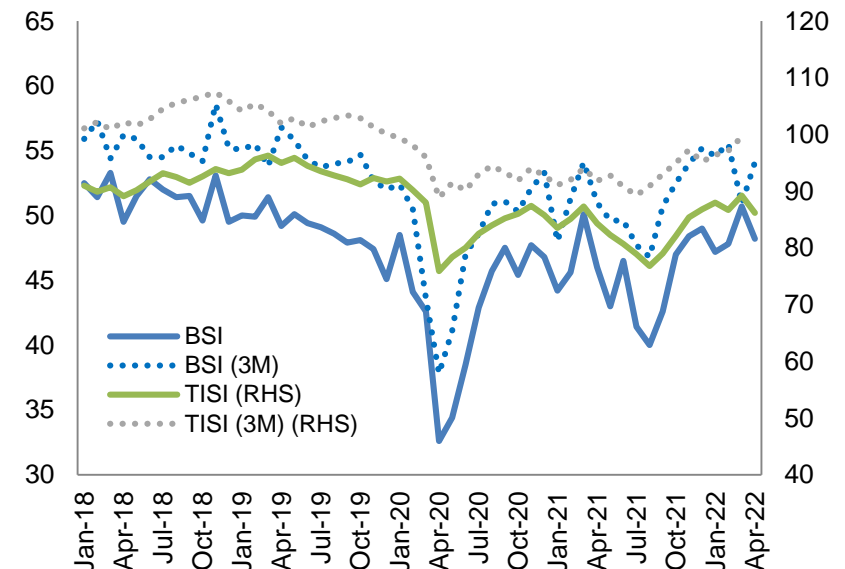
% YoY	2021	2021				2022			
		H1	H2	Q3	Q4	Q1	Mar	Apr <sup>P</sup>	%MoM
Permitted Construction Area (9mma)	-9.3	-8.3	-10.3	-12.2	-8.4	-0.3	3.7	8.0	3.0
Construction Materials Index	-2.3	0.1	-4.8	-9.1	-0.4	-2.8	-4.6	7.6	10.9
Real Imports of Capital Goods	17.0	19.1	15.1	21.2	9.8	1.2	-2.5	-4.3	-2.5
Real Domestic Machinery Sales	19.0	24.7	13.9	16.1	11.9	8.7	4.8	4.0	1.4
Newly Registered Motor Vehicles for Investment	0.2	9.0	-8.6	-12.1	-5.0	5.5	5.0	2.5	-0.8
Private Investment Index	9.3	12.7	6.3	7.4	5.4	3.8	1.5	1.5	0.9

Note: %MoM is calculated from seasonally adjusted data

P = Preliminary Data

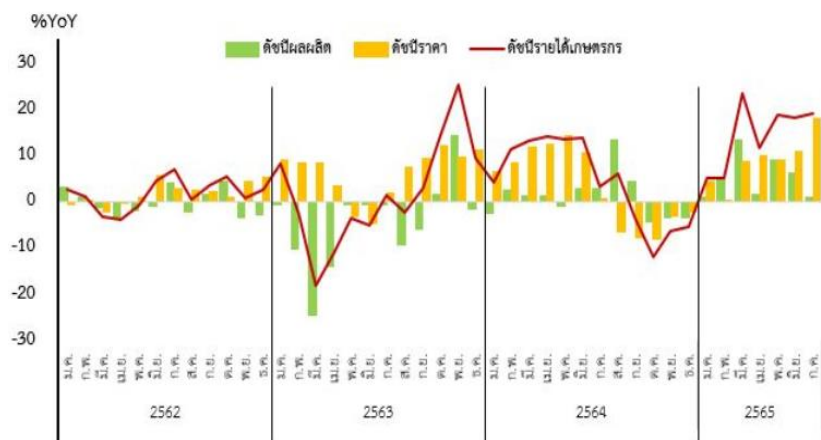
Source: Bank of Thailand

## ความเชื่อมั่นภาคธุรกิจและภาคอุตสาหกรรม



- **ดัชนีรายได้เกษตรกรในเดือนก.ค. 65 เพิ่มขึ้น 19.3%YoY** เป็นผลมาจากดัชนีราคาสินค้าเกษตรปรับตัว เพิ่มขึ้น 18.0%YoY และดัชนีผลผลิตสินค้าเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้น 1.1%YoY

## อัตราการเปลี่ยนแปลงของดัชนีเศรษฐกิจการเกษตร



(%YoY)	ก.ค.65	ม.ค.- ก.ค.65	ก.ค.65	ม.ค.- ก.ค.65
	ดัชนีราคา		ดัชนีผลผลิต	
สินค้าเกษตร	18.0%	8.7%	1.1%	5.2%
ข้าวเปลือก	12.7%	-2.4%	147.5%	32.4%
ยางแผ่นดิบชั้น 3	15.6%	8.3%	1.3%	-0.8%
มันสำปะหลังคละ	37.8%	21.0%	25.9%	-2.6%
อ้อย	15.4%	15.9%	0.0%	32.7%
ผลไม้	3.9%	-17.4%	-8.0%	13.2%

ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตร ([website](http://www.oae.go.th))

หมายเหตุ: สำนักงานเศรษฐกิจการเกษตรมีการปรับปรุงข้อมูลดัชนีปริมาณผลผลิตและดัชนีราคาสินค้าเกษตรย้อนหลัง, ตุลาคม 2562

# ราคาปุ๋ยที่เพิ่มขึ้นมาก กระทบผลผลิตต่อไร่ แต่ปริมาณน้ำที่เพียงพอ และการขยายพื้นที่ปลูก ช่วยหนุนการเติบโตของภาคเกษตร



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ราคาปุ๋ยเคมีที่เพิ่มขึ้นมาก ทำให้เกษตรกรต้องลดการใส่ปุ๋ย หรือใช้ปุ๋ยอินทรีย์ทดแทน ทำให้ผลผลิตต่อไร่ลดลง
- อย่างไรก็ตามสภาพอากาศที่เอื้ออำนวย และการขยายพื้นที่เพาะปลูก ทำให้ภาพรวมผลผลิตสินค้าเกษตรสำคัญเกือบทุกตัวยังขยายตัวได้

## ประมาณการผลผลิตสินค้าเกษตร

พืช	ผลผลิตต่อไร่ ปี 2564 (ตัน/ไร่)	ผลผลิตต่อไร่ ปี 2565 (ตัน/ไร่)	อัตราการ เปลี่ยนแปลง ผลผลิตต่อไร่ (%)	ปริมาณ ผลผลิตที่ ลดลงจากการ ลดการใช้ปุ๋ย (ล้านตัน)	ปริมาณ ผลผลิตปี 2564 (ล้านตัน)	ปริมาณ ผลผลิตปี 2565 (ล้านตัน) As of Jan 65	ปริมาณ ผลผลิตปี 2565 (ล้านตัน) As of May 65	ปริมาณ ผลผลิตปี 2565 %YoY As of May 65
ข้าว	0.45	0.41	-9	1.6	30.9	32.8	31.2	+1.0
ยางพารา	0.22	0.21	-5	0.1	4.8	4.8	4.7	-2.1
มันสำปะหลัง	3.33	3.24	-3	0.9	31.6	33.0	32.1	+1.6
ปาล์ม	2.76	2.73	-1	0.2	16.8	17.4	17.2	+2.4

ที่มา: สำนักเศรษฐกิจการเกษตร ,USDA หมายเหตุ: กำหนดให้โครงสร้างต้นทุนการใช้ปุ๋ยต่อรายไร่ของเกษตรกรในปี 2565 เท่ากับค่าเฉลี่ยโครงสร้างต้นทุนการใช้ปุ๋ยต่อรายไร่ของเกษตรกรเฉลี่ยในปี 2554-2564 จากนั้นนำต้นทุนการใช้ปุ๋ยมาคำนวณหาปริมาณการใช้ปุ๋ยในปี 2565 โดยอ้างอิงจากราคาปุ๋ยแต่ละสูตรและสัดส่วนการใช้ปุ๋ยในแต่ละสินค้าเกษตร แล้วจึงนำปริมาณการใช้ปุ๋ย (x) มาพยากรณ์ผลผลิตต่อไร่ (Y) ของแต่ละสินค้าเกษตร และนำมาหามูลค่าของผลผลิตที่คาดว่าจะลดลงโดยอ้างอิงจากราคาคาดการณ์ในปี 2565 ของสินค้าเกษตรแต่ละชนิด, ผลผลิตต่อไร่ปี 2565 เพราะปลูกไปตั้งแต่ปี 2564 จึงไม่ได้รับผลกระทบในปีนี้ ส่วนผลผลิตยางพาราได้รับผลกระทบ เนื่องจากฝนตกชุก กระทบการเก็บเกี่ยวผลผลิต



## ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน เม.ย.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)		เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (ธพท.)							
	4Q/63	1Q/64	4Q/63	1Q/64	2Q/64	3Q/64	4Q/64	ก.พ.65	มี.ค. 65	เม.ย 65
<b>GDP</b>	-4.2	-2.6	n/a							
การบริโภคภาคเอกชน	0.9	-0.5	1.6	-1.1	4.3	-7.1	-2.7	2.2	0.8	8.1
การลงทุนภาคเอกชน	-3.3	3.0	0.7	6.8	21.8	8.3	5.8	3.3	1.5	1.5
การส่งออก (ฐานศุลกากร ในรูปดอลลาร์ฯ)	-1.5	3.2	-1.5	5.0	36.2	15.7	21.3	16.0	18.9	6.6
การนำเข้า (ฐานศุลกากร ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.9	5.4	-5.9	9.5	41.8	31.8	20.6	14.2	16.7	19.1
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (คน)	10,882	20,172	10,882	20,172	20,275	45,398	342,024	152,954	210,836	293,350
<b>GDP เกษตร/Agricultural Production Index</b>	0.9	1.9	11.0	0.2	4.7	4.2	-0.6	8.8	5.3	2.7
<b>GDP การผลิต/Manufacturing Production Index</b>	-0.7	-3.0	-0.9	0.8	20.6	-0.3	4.7	2.5	0.4	0.6

ที่มา: สศช. และ ธพท.

# อัตราดอกเบี้ยนโยบายและอัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยทรงตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

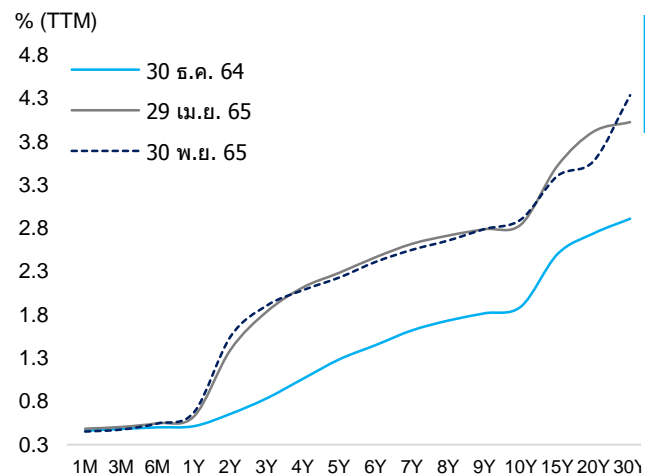
(%)	2562	ธ.ค. 63	ธ.ค. 64	พ.ค. 65
<b>MOR</b>	6.745-6.95	<b>5.82-5.95</b>	<b>5.82-5.95</b>	<b>5.82-5.95</b>
<b>MLR</b>	6.00-6.35	<b>5.25-5.58</b>	<b>5.25-5.58</b>	<b>5.25-5.58</b>
<b>MRR</b>	6.87-6.95	<b>5.75-6.22</b>	<b>5.95-6.22</b>	<b>5.95-6.22</b>
<b>Saving</b>	0.30-0.625	<b>0.25</b>	<b>0.25</b>	<b>0.25</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 Mar 2022)

## อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2561	2562	2563	2564	พ.ค. 65
<b>Fed</b>	2.25-2.50	1.50-1.75	0.00-0.25	0.00-0.25	<b>0.75-1.00</b>
<b>ECB</b>					
Deposit rate	0.00	0.00	0.00	0.00	<b>0.00</b>
	-0.40	-0.50	-0.50	-0.50	<b>-0.50</b>
<b>BOE</b>	0.75	0.75	0.10	0.25	<b>0.75</b>
<b>BOJ</b>	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	<b>-0.10</b>
<b>BOT</b>	1.75	1.25	0.50	0.50	<b>0.50</b>

## อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



Maturity	Change in bps	
	YTD	MTD
<b>1M</b>	-1.08	-3.56
<b>3M</b>	-0.69	-3.24
<b>1Y</b>	16.24	4.54
<b>10Y</b>	100.73	5.87
<b>30Y</b>	142.85	31.23

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้อ้างอิงในภาพรวมทรงตัวต่อเนื่องจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะไม่เกิน 1 ปีทรงตัวต่อเนื่องในระดับต่ำ ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะปานกลางและยาวปรับลดลงในช่วงหลังตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ หลังนักลงทุนเริ่มกังวลต่อความเสี่ยงที่เศรษฐกิจโลกจะชะลอตัวลง รวมถึงนักลงทุนปรับลดการคาดการณ์การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของไทย

\*ที่มา: ธปท. และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

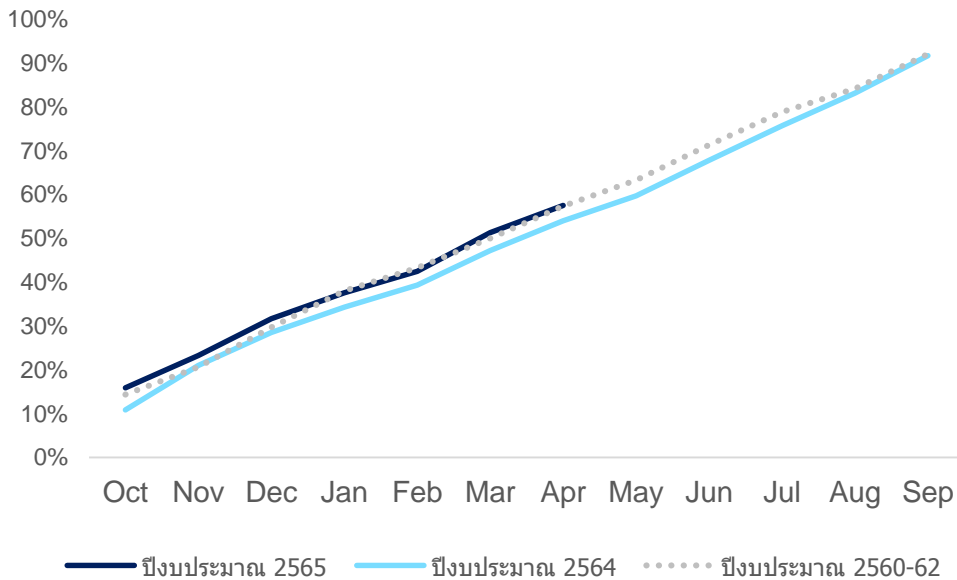
# การเบิกจ่ายงบประมาณสะสมเดือน เม.ย. 2565 สูงกว่าค่าเฉลี่ย



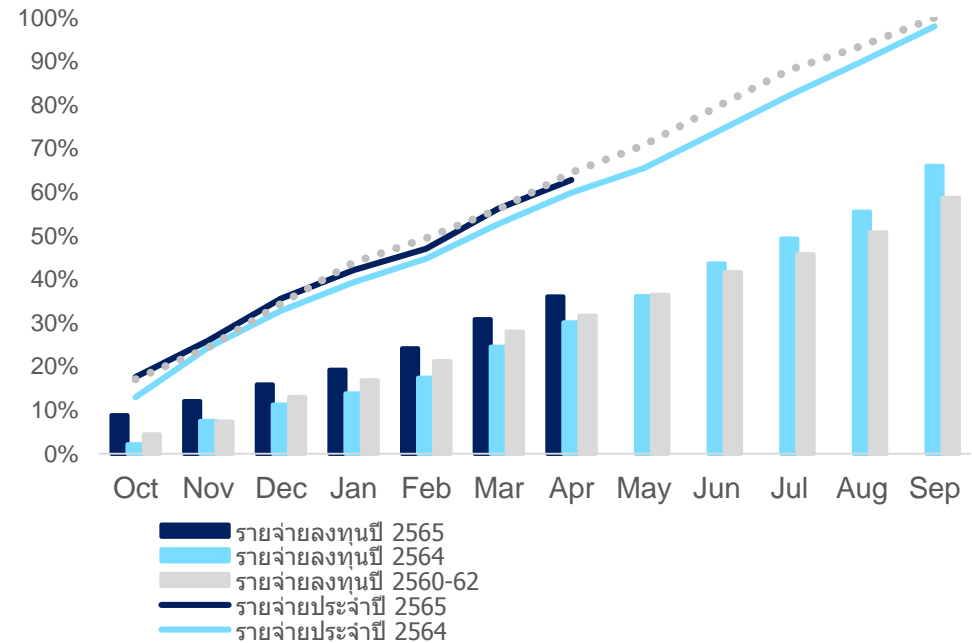
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณสะสมเดือน เม.ย. ปีงบประมาณ 2565 อยู่ที่ 57.5% สูงกว่าค่าเฉลี่ยปี 2560-62 ที่ 57.3% จากการเบิกจ่ายลงทุนสะสมอยู่ที่ 36.1% สูงกว่าค่าเฉลี่ยปี 2560-62 ที่ 31.7% ขณะที่บรายจ่ายประจำที่อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณประจำสะสมอยู่ที่ 62.8% ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยปี 2560-62 อยู่ที่ 64.5%

## อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณปี 2564 สะสม



## อัตราการเบิกจ่ายรายจ่ายประจำและลงทุนปี 2564 สะสม



ที่มา: GFMS

\*อัตราการเบิกจ่ายเทียบกับวงเงินงบประมาณประจำปี

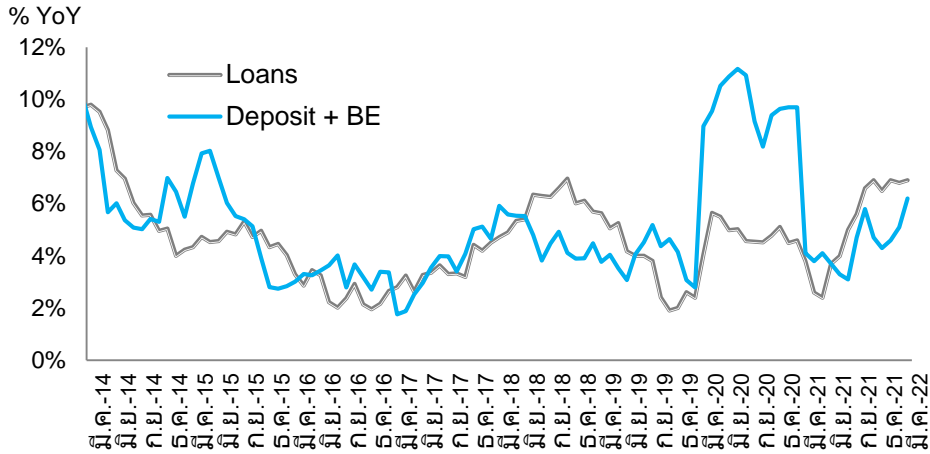
อนึ่ง พ.ร.บ. งบประมาณปี 2563 เริ่มมีผลบังคับใช้หลังจากมีการประกาศในราชกิจจานุเบกษา ณ วันที่ 24 ก.พ. 63

# สภาพคล่องระบบธนาคารพาณิชย์อยู่ในระดับสูง\*

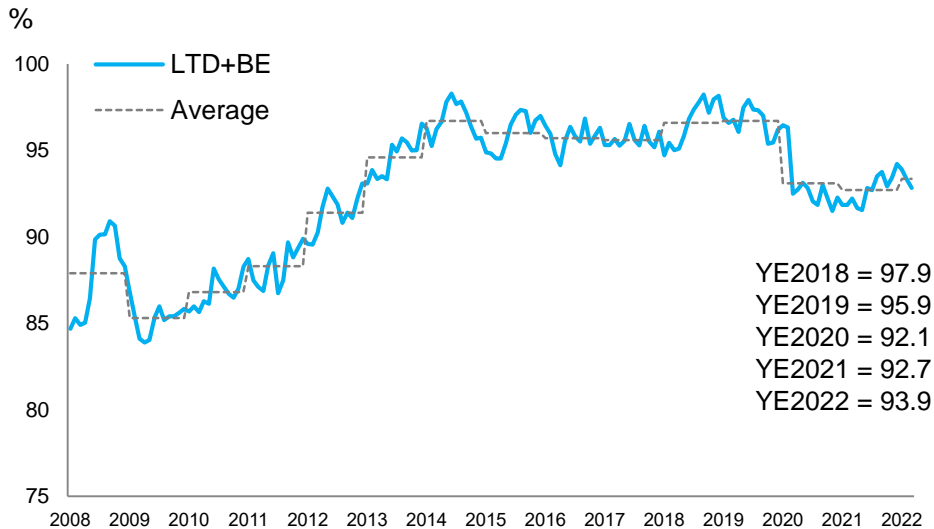


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

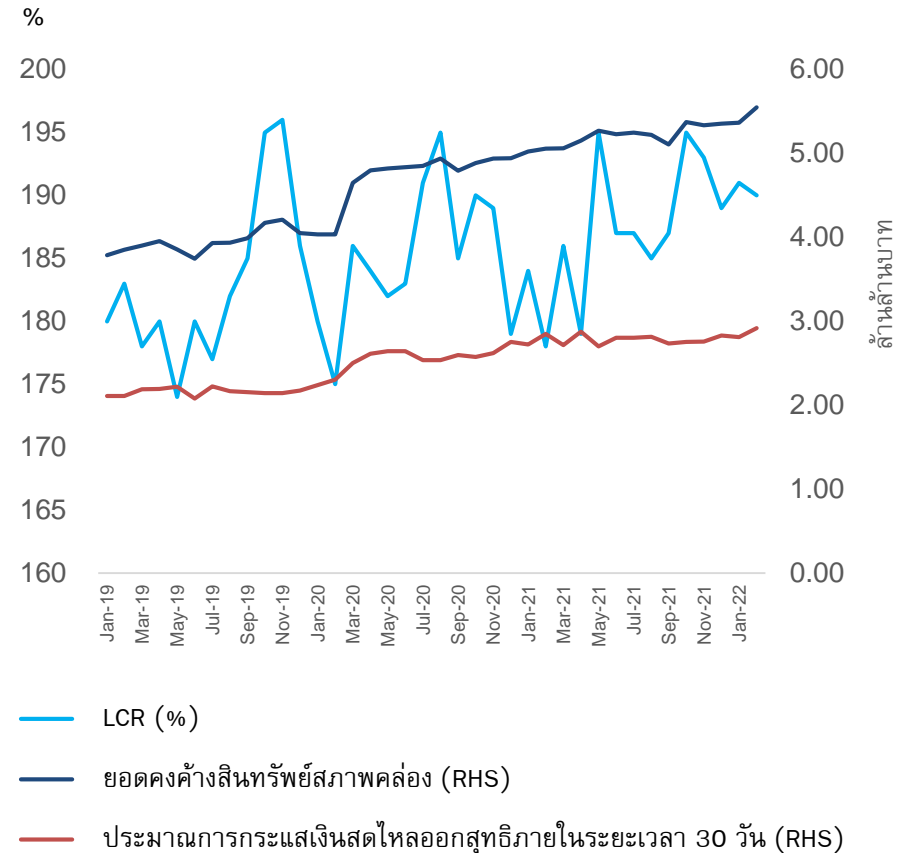
## Loan and Deposit + BE Growth



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



## Liquidity Coverage Ratio (LCR)\*



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

หมายเหตุ: \*ธนาคารพาณิชย์ทั้งระบบ



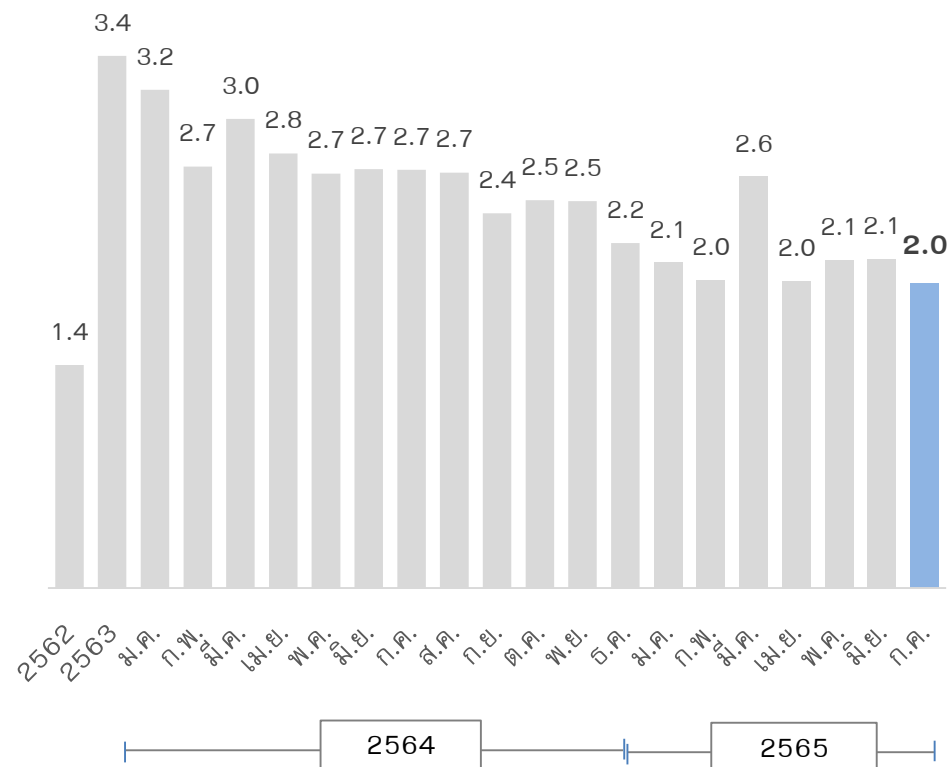
# จำนวนผู้ขอใช้บริการ (กรณีว่างงาน) ของผู้ประกันตน มาตรา 33 ในเดือน ก.ค. 2565 ลดลง 6.6% จากเดือนก่อนหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	จำนวนผู้ประกันตน ม. 33	จำนวนผู้ขอใช้บริการ กรณีว่างงาน
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
ปี 2565		
ม.ค.	11,133,526	238,351
ก.พ.	11,190,109	226,325
มี.ค.	11,233,945	305,765
เม.ย.	11,233,562	226,574
พ.ค.	11,250,428	242,916
มิ.ย.	11,313,040	245,000
ก.ค.	11,341,108	226,914

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



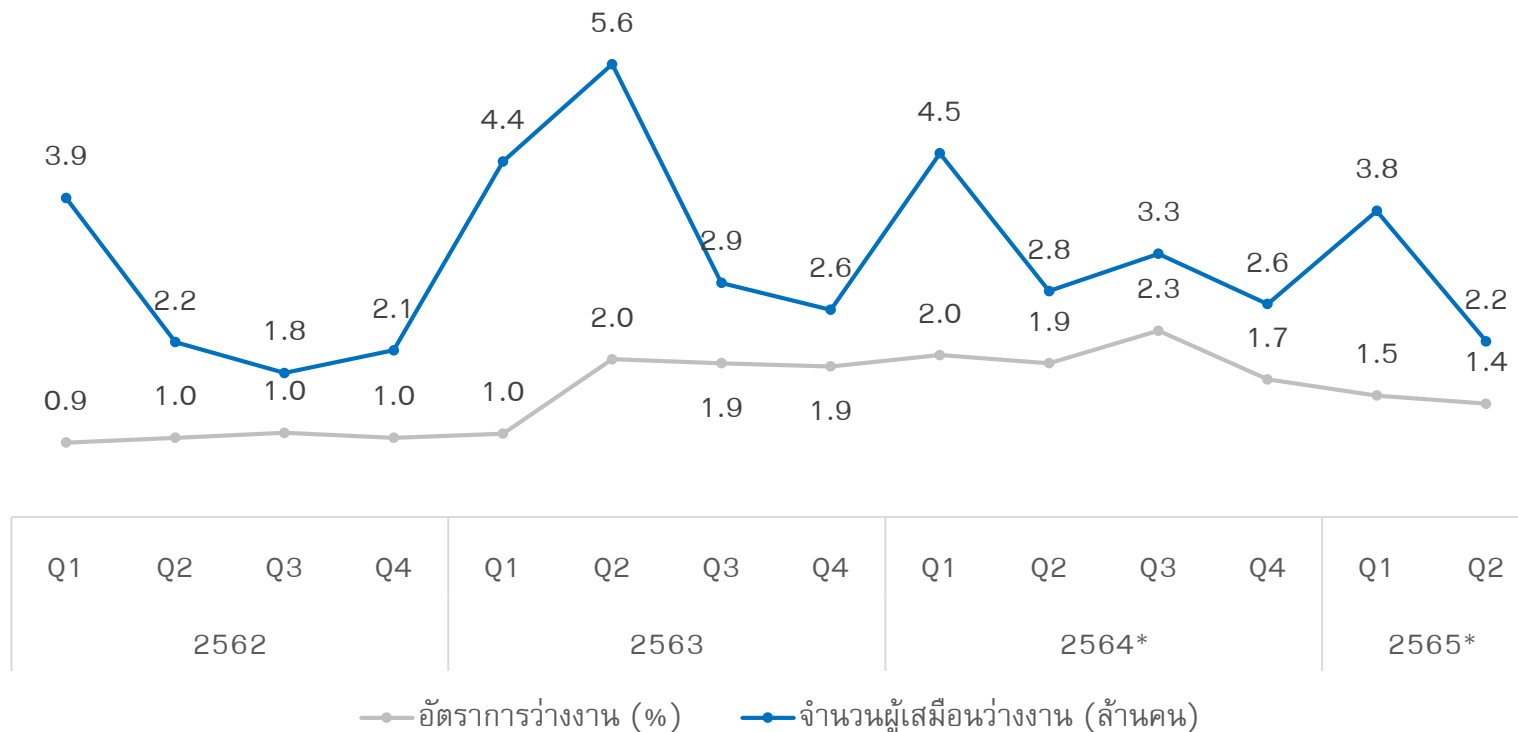
ที่มา: สำนักงานประกันสังคม  
หมายเหตุ: \* รวมจำนวนผู้ขอใช้บริการกรณีว่างงาน

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



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### อัตราการว่างงานและจำนวนผู้เสมือนว่างงาน



ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ, ข้อมูลการสำรวจภาวะการทำงานของประชากร ปี 2565 (ข้อมูลไตรมาส 1 เป็นข้อมูลล่าสุด)

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

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

3) ข้อมูลกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ชี้ว่า จำนวนกิจการที่จดทะเบียนเลิกในเดือน ส.ค. 2565 (ข้อมูลล่าสุด) เพิ่มขึ้นกว่า 3 เท่าตัวจากช่วงเดียวกันปีก่อน และเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากเดือนก่อน ขณะที่จำนวนกิจการที่จดทะเบียนจัดตั้งใหม่ เพิ่มขึ้น 33.6% (YoY) เทียบกับ 3.5% ในเดือนก่อนหน้า

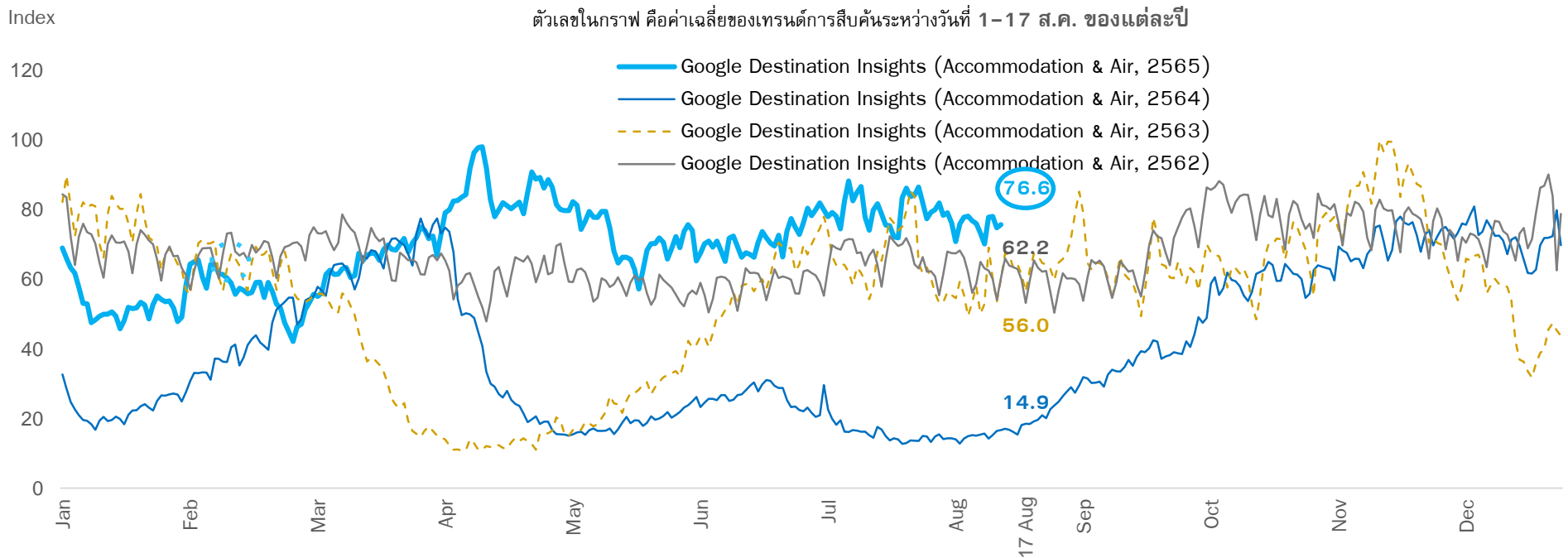
# ส.ค. 65 นักท่องเที่ยวสนใจท่องเที่ยวในประเทศต่อเนื่อง และสูงกว่าช่วงเดียวกันในปี 62 สะท้อนจาก Google Destination Insights



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ระหว่าง 1-17 ส.ค. 2565 สะท้อนถึงความสนใจของการท่องเที่ยวในประเทศที่เพิ่มสูงขึ้นกว่าช่วงเดียวกันในปี 2562 เนื่องจากนักท่องเที่ยวไทยเริ่มปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้แล้ว ประกอบอัตราการฉีดวัคซีนที่ครอบคลุมมากขึ้นทำให้มีความมั่นใจในการเดินทางท่องเที่ยว
- นอกจากนี้ มีแรงหนุนจากมาตรการส่งเสริมการท่องเที่ยวจากภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการเราเที่ยวด้วยกันเฟส 4 จำนวน 3.5 ล้านสิทธิ ในช่วงเดือน ก.ค.-ต.ค. อีกทั้งภาครัฐได้ผ่อนคลายมาตรการอื่นเพิ่มเติม เช่น ยกเลิกการสวมหน้ากากอนามัยวันที่ 1 ก.ค. 2565 เป็นต้นไป ซึ่งหนุนบรรยากาศการท่องเที่ยวให้คืนกลับมา

## เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของการท่องเที่ยวในประเทศ



ที่มา: Google Destination Insights (As of Aug 24, 2565)

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาในคำในกลุ่ม Air และ Accommodation

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

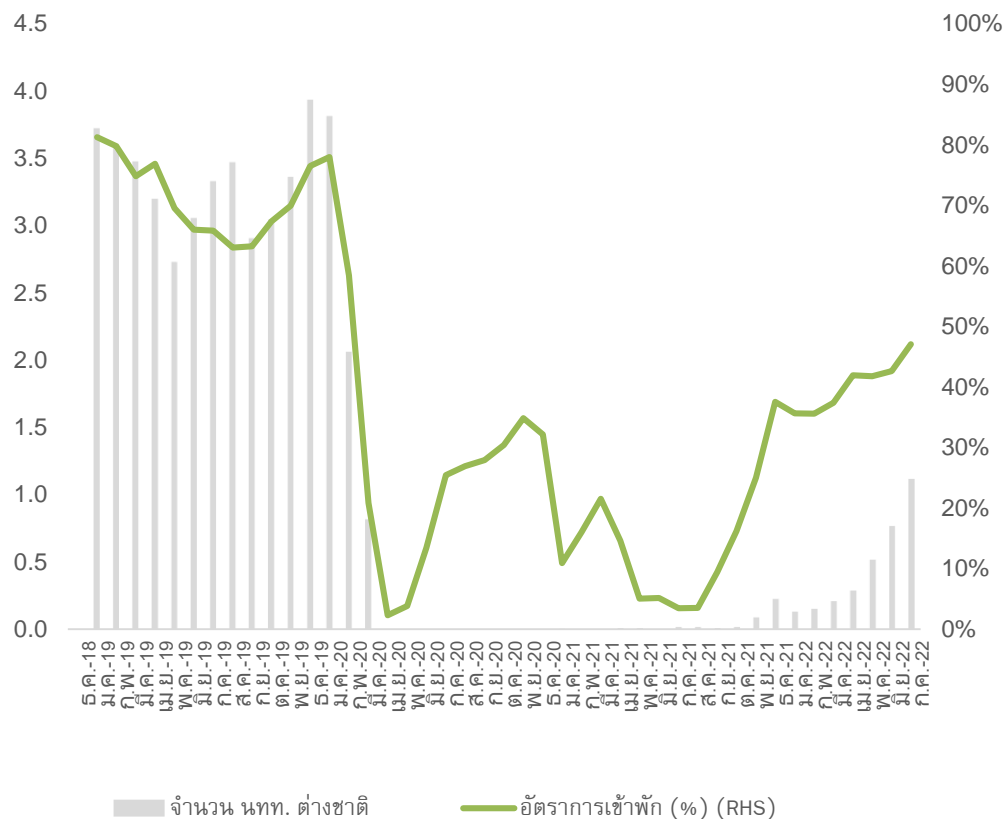
# นักท่องเที่ยวต่างชาติเดือน ก.ค. 2565 มีจำนวน 1,180,703 คน และมีอัตราการเข้าพักทั่วประเทศเฉลี่ย 47.04%



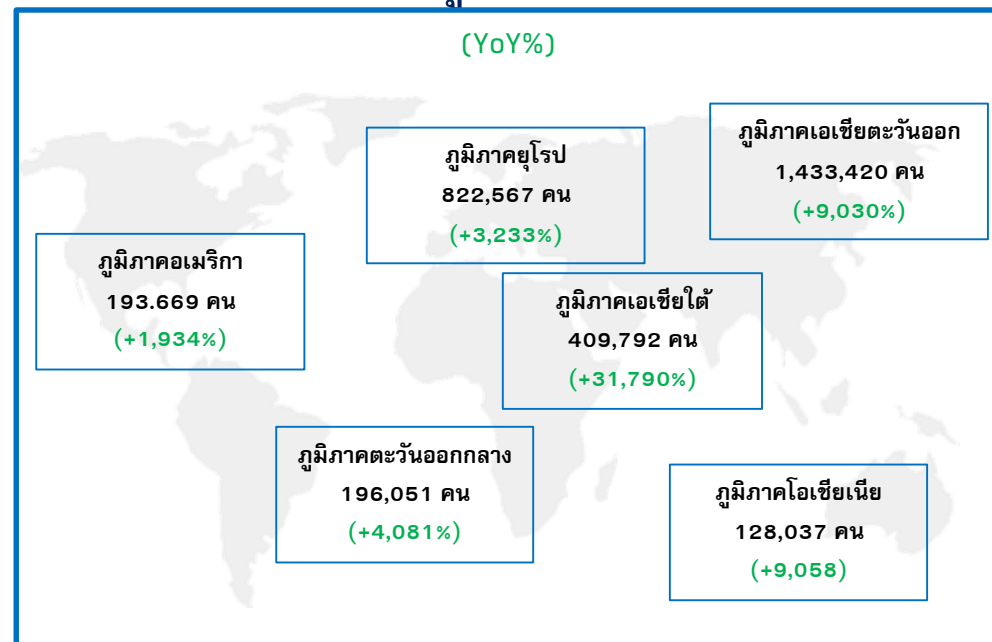
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

หน่วย : ล้านคน

## สถิตินักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพัก



## นักท่องเที่ยวต่างชาติตามภูมิภาคเดือน ม.ค. – ก.ค. 2565



# เดือน ส.ค. 2565 ยอดสะสมชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในไทย ผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 1,947%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## สถิติการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างชาติที่ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ

1 ก.ค. 65

ยกเลิกมาตรการ

thailand pass



- จากข้อมูล ณ 22 ส.ค. 2565 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 648,926 คน หรือเพิ่มขึ้น 4,422%YoY และเมื่อพิจารณาเดือน ม.ค.- ส.ค. 2565 พบว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 3,292,142 คน เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2564 อยู่ที่ 160,840 คน หรือเพิ่มขึ้น 1,947%YoY

# ภาครัฐขยายมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศไทย หนุนเป้ารายได้ท่องเที่ยวไทยและต่างชาติปีนี้ที่ 1.3-1.8 ล้านล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ลำดับ	รายละเอียดโครงการที่กระตุ้นการท่องเที่ยวในปี 2563- ตุลาคม 2565				
	โครงการเที่ยวด้วยกัน	เฟส 1 (15 ต.ค.- 31 ต.ค. 63)	เฟส 2 1 พ.ย. 63- 30 เม.ย. 64)	เฟส 3 (15 ต.ค 64-31 ม.ค. 65)	เฟส 4 (1 ก.พ.-ต.ค. 65)
1	จำนวนสิทธิ์ที่พัก	5 ล้านสิทธิ์	1 ล้านสิทธิ์	2 ล้านสิทธิ์	เพิ่มอีก 3.5 ล้านสิทธิ์
2	ผู้ได้สิทธิ์ ได้ 15 สิทธิ์ (โดยเลือกจอง 15 ห้อง พัก 1 คืนหรือจอง 1 ห้อง พัก 15 คืน)	✗	✓	✓	(ลดเหลือ 10 สิทธิ์)
3	ต้องจองห้องพักล่วงหน้า	3 วัน	3 วัน	7 วัน	7 วัน
4	เป็นการเดินทางข้ามจังหวัด โดยต้องเป็นพื้นที่ที่ไม่ได้อยู่ในภูมิลาเนา	✓	✗	✓	✓
5	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 212,279 สิทธิ์, จำนวนตั๋วเครื่องบิน 233,490 สิทธิ์ (ณ 24 ส.ค. 2565)

# อัตรา OR เพิ่มขึ้นตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวตามการเปิดประเทศเต็มรูปแบบ และมาตรการเราเที่ยวด้วยกันส่วนขยายเฟส 4



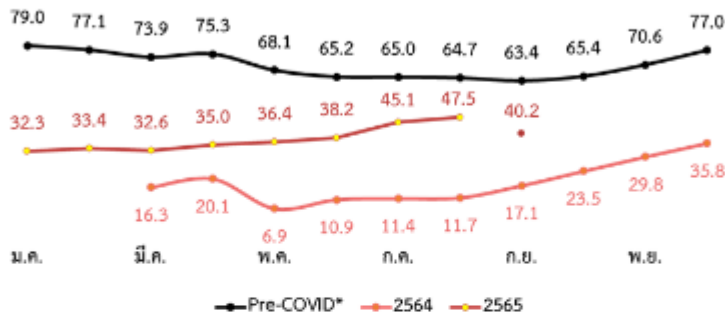
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการเข้าพักแรมของโรงแรมในเดือน ส.ค. 2565 คาดว่าเฉลี่ยที่ **48%** สูงกว่าช่วงเดียวกันของปีที่แล้วเฉลี่ยที่ **12%**

## อัตราการเข้าพัก (OR)

เดือน ส.ค. 65 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ **48%** เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน และเดือนเดียวกันปีก่อน

คาดการณ์อัตราการเข้าพักเดือน ก.ย. 65 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ **40%**



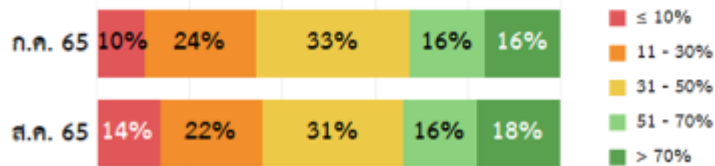
หมายเหตุ: ข้อมูล OR ของโรงแรมทั้งหมด รวม AQ, Hospital และ Hotel Isolation

\* คำนวณจากข้อมูล OR เฉลี่ยปี 2560-2562 ของกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

รายได้ของโรงแรมบางส่วนเริ่มปรับดีขึ้น แต่ภาพรวมยังอยู่ในระดับต่ำ

โดยโรงแรมที่รายได้กลับมาเกิน 50% มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากกลุ่มโรงแรม > 4 ดาว เป็นหลัก

สัดส่วนรายได้รวมของโรงแรมเทียบกับเดือนเดียวกันในปี 62 (ก่อน COVID-19)



โรงแรมที่มีรายได้กลับมา ≤ 30% มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ **36%**



การทำงาน

ผู้ประกอบการโรงแรมจ้างงานเฉลี่ย **75%**

ของช่วงก่อนเกิด COVID-19

เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน

สัดส่วนการจ้างงานเทียบกับก่อน COVID-19 (%)



การทำงานโดยรวมเพิ่มขึ้น สอดคล้องกับอัตราการเข้าพัก และจำนวนนักท่องเที่ยวที่ทยอยปรับดีขึ้น โดยส่วนหนึ่งเป็นการจ้างพนักงานใหม่เพื่อเตรียมพร้อมรับนักท่องเที่ยวในช่วง High season ปลายปี

## ความกังวลของธุรกิจโรงแรมในระยะข้างหน้า

โรงแรมกว่า **60%** กังวลกำลังซื้อที่ลดลงจากเงินเฟ้อ และจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่อาจเข้ามาน้อยกว่าคาดมากที่สุด ขณะที่ความกังวลต่อการแพร่ระบาดของโรคฝีดาษลิง และความเสียหายทางภูมิรัฐศาสตร์ค่อนข้างต่ำ

หน่วย: ร้อยละของผู้ตอบ



หมายเหตุ: แต่ละโรงแรมสามารถเลือกตอบได้ไม่เกิน 3 ข้อ

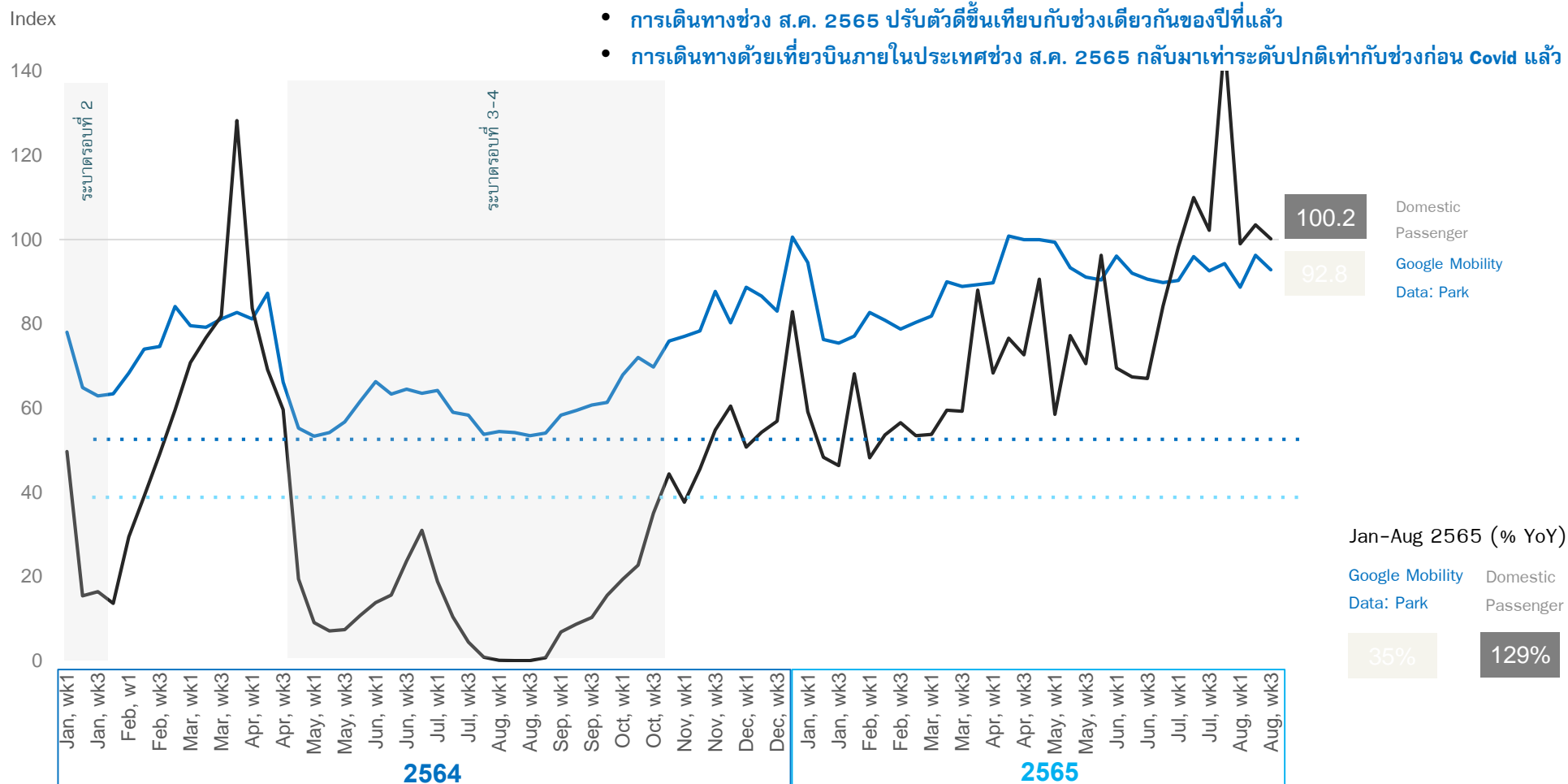
# การท่องเที่ยวในประเทศไทยเดือน มี.ค.-ส.ค. 65 ฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่อง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## Tourism Activity Indicators

- การเดินทางช่วง ส.ค. 2565 ปรับตัวดีขึ้นเทียบกับช่วงเดียวกันของปีที่แล้ว
- การเดินทางด้วยเที่ยวบินภายในประเทศช่วง ส.ค. 2565 กลับมาเท่าระดับปกติเท่ากับช่วงก่อน Covid แล้ว



ที่มา: ธปท., ท่าอากาศยานไทย (AOT), กรมท่าอากาศยาน, Google Community Mobility Report (As of Aug 24, 2565)

หมายเหตุ: 1/ อ้างอิงจากเดือน มี.ค. 2563 เป็นกรณีฐาน โดยมีค่าเริ่มต้น ดังต่อไปนี้ อัตราการเข้าพักเฉลี่ย (OR) = 78%, ผู้โดยสารภายในประเทศ

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

ทั้งนี้ ท่าอากาศยานภายในได้ AOT จะครอบคลุมจังหวัดท่องเที่ยวที่สำคัญ ได้แก่ กรุงเทพฯ เชียงใหม่ ภูเก็ต เชียงราย และหาดใหญ่ ส่วนท่าอากาศยานภายใต้กรมท่าอากาศยานครอบคลุมในจังหวัดอื่นที่เหลือ



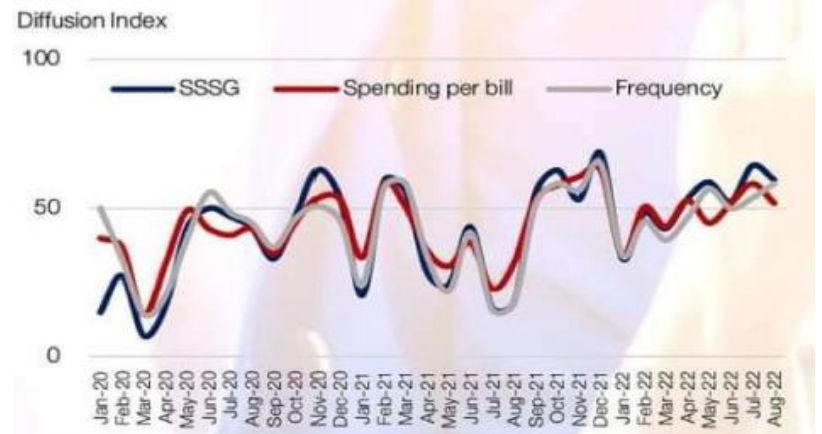
# ดัชนี RSI เพิ่มขึ้นตามนทท.ต่างชาติและผู้บริโภคคลายที่ความกังวลเรื่อง Covid-19 แต่กำลังซื้อยังคงอ่อนแอและต้นทุนยังคงอยู่ในระดับสูง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ความเชื่อมั่นโดยรวมของผู้ประกอบการเกือบทุกประเภทร้านค้าปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน หลังผู้บริโภคเริ่มเดินทางท่องเที่ยวและทำกิจกรรมนอกบ้านมากขึ้น อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการร้านไอเปอร์มาร์เก็ตยังคงกังวลต่อต้นทุนสินค้าที่ยังอยู่ในระดับสูง และมีการแข่งขันด้านกลยุทธ์ระหว่างธุรกิจที่รุนแรงขึ้น



ความเชื่อมั่นต่อยอดขายสาขาเดิม (SSSG) ในปัจจุบันของทุกภูมิภาคปรับลดลงจากเดือนก่อน เนื่องจากภาวะหนี้ครัวเรือนและราคาสินค้าที่อยู่ในระดับสูงส่งผลต่อกำลังซื้อ ขณะที่ความเชื่อมั่นในระยะ 3 เดือนข้างหน้าปรับตัวขึ้นจากความคาดหวังต่อภาวะเศรษฐกิจ และการท่องเที่ยวที่จะฟื้นตัวดีขึ้น

## ประเมินการใช้จ่ายของผู้บริโภค



แม้ว่าผู้บริโภคมีแนวโน้มทำกิจกรรมนอกบ้านและเดินทางท่องเที่ยวมากขึ้น แต่ภาวะหนี้ครัวเรือนและรายได้ที่ยังไม่ฟื้นตัวเต็มที่ส่งผลให้ผู้บริโภคใช้จ่ายใกล้เคียงกับเดือนก่อน ทั้งนี้ผู้ประกอบการกังวลต่อการฟื้นตัวของกำลังซื้อที่ถูกกดดันจากเงินเฟ้อมากที่สุด



## ความกังวลต่อการฟื้นตัวของธุรกิจ

ธุรกิจมีความกังวลมากที่สุดต่อ..

- 70% ภาวะเงินเฟ้อในระดับสูง กดดันกำลังซื้อ
- 9% แนวโน้มอัตราดอกเบี้ยในประเทศ และค่าเงิน
- 7% การขาดแคลนแรงงาน
- 7% การแพร่ระบาดของโควิด
- 2% จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มต่ำกว่าที่คาดการณ์ถึงนโยบายการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ

ธุรกิจมีสภาพคล่องลดลง โดย 48% มีสภาพคล่องเพียงพอมากกว่า 12 เดือน (57% ในเดือนก่อน)

# สต็อกข้าวโลกที่อยู่ในระดับสูง ทำให้ปัญหาการขาดแคลนข้าวยังไม่น่ากังวล เมื่อเทียบกับ Food Crisis ในปี 2551

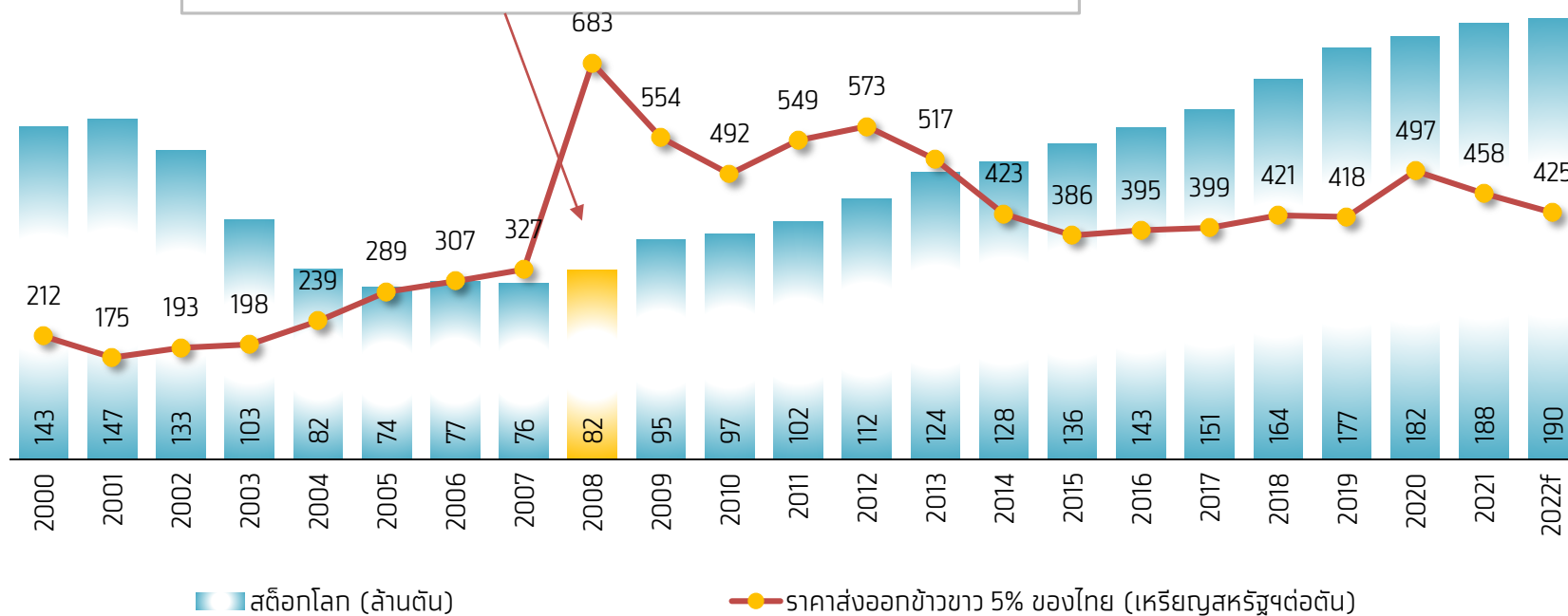


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในปี 2565 คาดว่าสต็อกข้าวโลกที่อยู่ในระดับสูง จะเป็นปัจจัยกดดันราคาข้าว แตกต่างจากสินค้าโภคภัณฑ์หลายชนิดของโลกที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว จากความวิตกกังวลในวิกฤติสงครามรัสเซีย-ยูเครน

## สต็อกข้าวโลกและราคาข้าวตลาดโลก

ในปี 2551 คู่ค้าข้าวกังวลวิกฤติอาหารโลก จากสต็อกข้าวโลกที่อยู่ในระดับต่ำ **ส่งผลให้คู่ค้าเร่งซื้อข้าวในลักษณะ Panic Buy** ทำให้เวียดนามต้องงดส่งออกข้าวเป็นเวลา 8 เดือน และทำให้ราคาส่งออกข้าวขาว 5% ของไทยปรับตัวเพิ่มขึ้น 108.9%YoY



# ความต้องการบริโภคอาหารในไทยยังน้อยกว่าผลผลิตที่ผลิตได้ในประเทศ

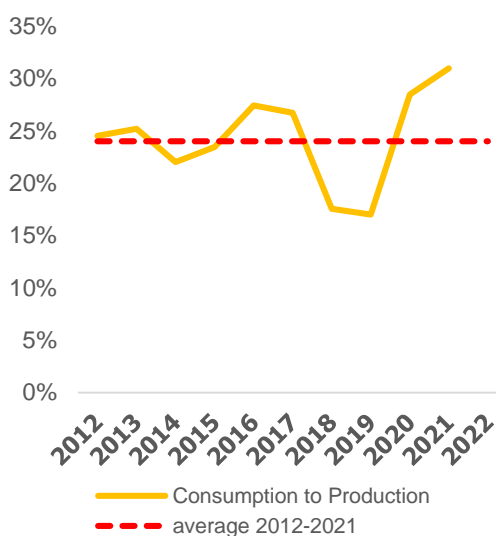


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

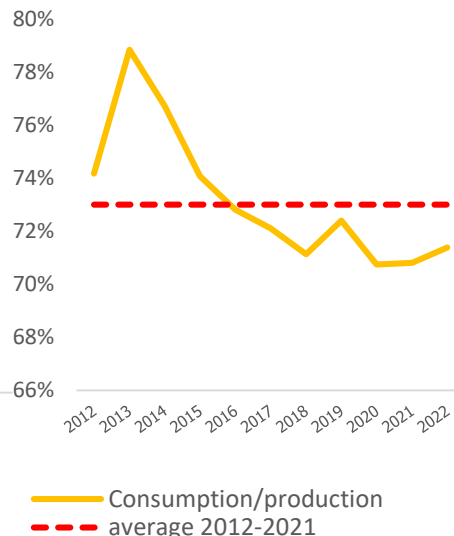
- โอกาสที่ไทยจะเกิดปัญหาขาดแคลนอาหารมีน้อย เนื่องจากความต้องการบริโภคอาหารยังน้อยกว่าผลผลิตที่ผลิตได้ในประเทศ โดยความต้องการบริโภคในประเทศอยู่ที่ราว 25-90% ของผลผลิตในประเทศ

## ความต้องการบริโภคอาหารต่อผลผลิตในประเทศ

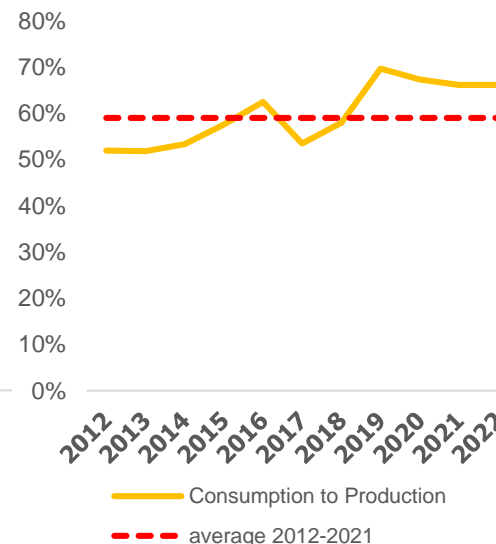
**Sugar**



**Chicken Meat**



**Rice**



**Palm**



ที่มา:USDA,May 2565

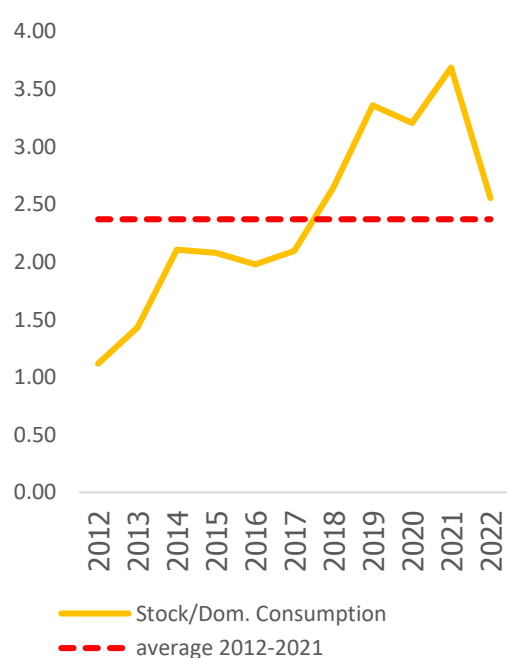
หมายเหตุ: ปี 2016 ไทยมีปริมาณผลผลิตน้ำมันปาล์มน้อยกว่าปกติ เนื่องจากสถานการณ์ภัยแล้ง

# ในปี 2565 อัตราส่วนสต็อกต่อความต้องการใช้ในประเทศของ สินค้าอาหารสำคัญส่วนใหญ่ยังสูงหรือใกล้เคียงค่าเฉลี่ยในอดีต

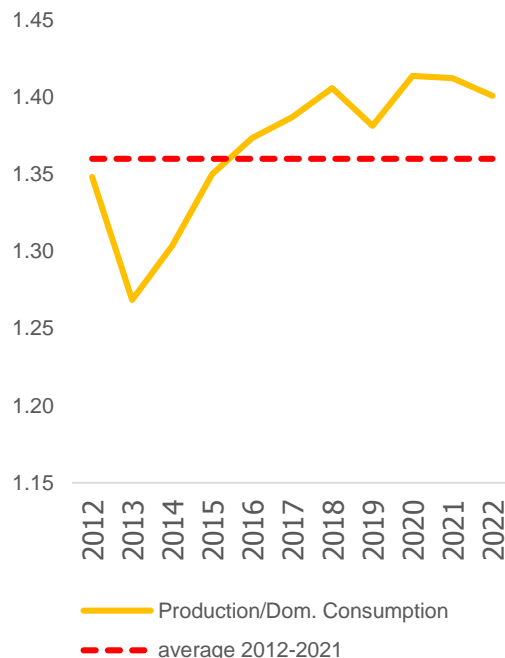


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

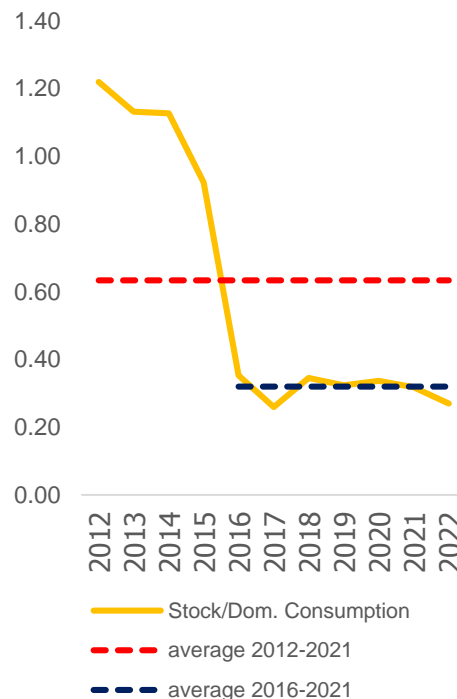
**Sugar**



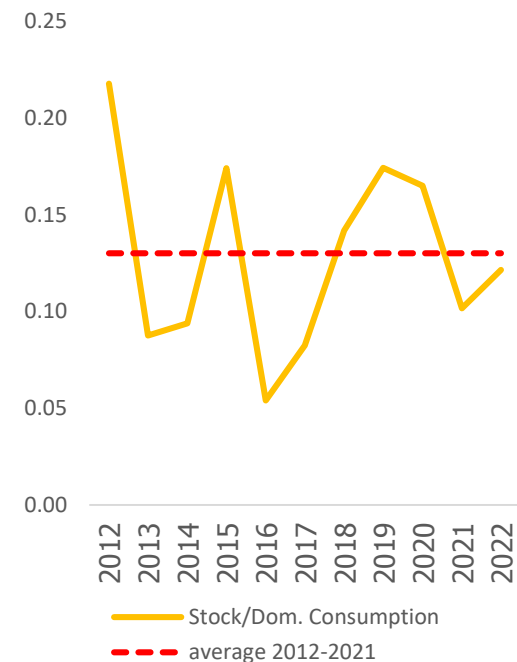
**Chicken Meat**



**Rice**



**Palm**



ที่มา:USDA,May 2565

หมายเหตุ: ปี 2555-2558 Stock to Use Ratio ของข้าวสูง เพราะผลจากนโยบายโครงการรับจำนำข้าวของรัฐสำหรับ Chicken Meat ใช้ Production to Use ratio

# การศึกษาในอดีตของ ธปท. ชี้ว่า การเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำอย่างก้าวกระโดด จะทำให้เงินเพื่อเพิ่มขึ้น และส่งผลเสียต่อเศรษฐกิจโดยรวม



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- อ้างอิงจากบทความของ ธปท. ปี 2556 เรื่อง ผลกระทบของการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำเป็น 300 บาท
- ข้อค้นพบที่สำคัญ อาทิ
  - 1) การปรับขึ้นเฉพาะค่าจ้างเพียงอย่างเดียว โดยที่ไม่มีการเพิ่มผลิตภาพแรงงานหรือประสิทธิภาพการผลิตโดยรวม ไม่ได้ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจโดยรวม และยังจะกระทบต่อการจ้างงานโดยรวม รวมทั้งทำให้เงินเพื่อเร่งตัวขึ้น โดยประเมินว่า หากมีการเพิ่มค่าจ้างขั้นต่ำอย่างก้าวกระโดดเป็น 300 บาท จะทำให้เงินเพื่อเพิ่มขึ้น 1%
  - 2) การเพิ่มขึ้นของค่าจ้างโดยที่คุณภาพของแรงงาน หรือ ประสิทธิภาพการผลิตโดยรวม ยังคงเดิม ซึ่งจะเป็นการผลักดันให้ต้นทุนการผลิตของผู้ประกอบการสูงขึ้น

อนึ่ง อาจมีมุมมองในแง่ที่ว่า การเพิ่มค่าจ้างจะทำให้รายได้หรือกำลังซื้อของแรงงานสูงขึ้น และจะกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่าย แต่จากผลของการศึกษาดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า การเพิ่มขึ้นของค่าจ้างเพียงอย่างเดียว เป็นเพียงการโอนรายได้หรืออำนาจซื้อจากผู้ประกอบการมาให้แก่ลูกจ้าง ซึ่งผลสุทธิแล้วไม่ได้กระตุ้นการใช้จ่ายโดยรวม
  - 3) หากจะทำให้การขึ้นค่าแรงขั้นต่ำอย่างก้าวกระโดดไม่ส่งผลเสียต่อเศรษฐกิจ (ไม่ทำให้ Real GDP growth ลดลงจากกรณีฐาน และไม่ส่งผลกระทบต่อราคาหรือเงินเฟ้อ) จะต้อง
    - ..... เพิ่มผลิตภาพแรงงาน (แรงงานสามารถผลิตสินค้าได้ในปริมาณที่มากขึ้น หรือทำให้สินค้านั้นมีมูลค่าที่สูงขึ้น โดยยังใช้จำนวนแรงงานเท่าเดิม (หรือลดลง)
    - ..... เพิ่มประสิทธิภาพโดยรวมของการผลิต เช่น การใช้เทคโนโลยีทางการผลิต ระบบโลจิสติกส์ที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้น การใช้เครื่องจักรหรืออุปกรณ์การผลิตใหม่ที่ทันสมัย เป็นต้น

# กรอบแนวทางในการประเมินผลกระทบของการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำ ในการศึกษาครั้งนี้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

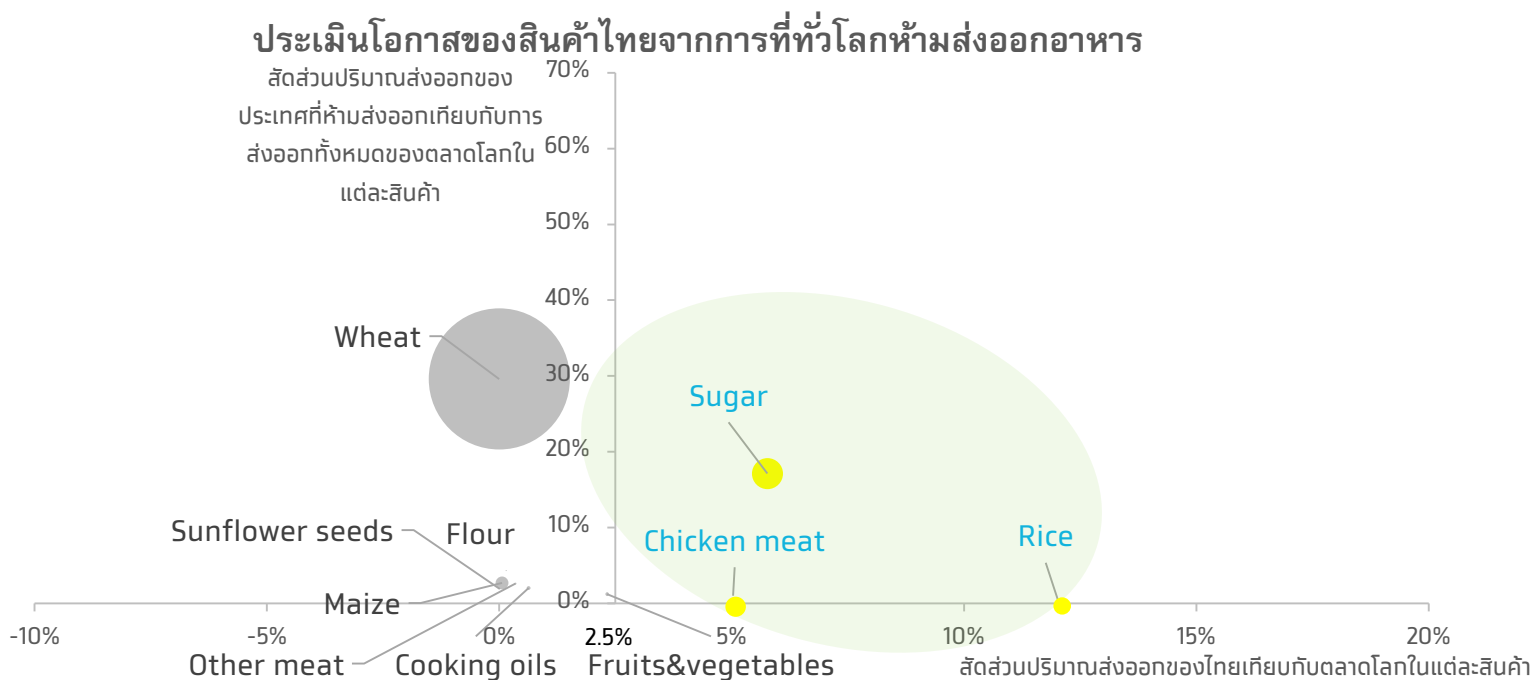
- ประยุกต์ใช้แบบจำลองทางเศรษฐมิติ (Econometrics) เพื่อวิเคราะห์ความสัมพันธ์ระหว่างดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI) และอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ
- การประเมินผลกระทบของการปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำต่ออัตราเงินเฟ้อครั้งนี้ วิเคราะห์จากระบบสมการที่มีขนาดเล็ก โดยเน้นเฉพาะตัวแปรหลักๆ เท่านั้นที่มีความเชื่อมโยงและใช้อธิบายความสัมพันธ์เบื้องต้น ประกอบด้วย 3 สมการ
  - 1) สมการดัชนีราคาผู้บริโภค (CPI)
    - .... อธิบายด้วยตัวแปรค่าจ้างเฉลี่ยภาคเอกชน (บาทต่อเดือน) ราคาน้ำมันดูไบ (ดอลลาร์/บาร์เรล) Real GDP และ Lagged CPI
    - .... ใช้ตัวแบบ Error Correction Model ซึ่งให้ความสำคัญกับดุลยภาพระหว่างตัวแปรในระยะยาวและการปรับตัวระยะสั้นเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพ
  - 2) สมการค่าจ้างเฉลี่ยภาคเอกชน (Average Wage)
    - .... อธิบายด้วยตัวแปรอัตราค่าจ้างขั้นต่ำ (บาทต่อวัน) ดัชนีราคาผู้บริโภค และ Lagged average wage โดยมองว่าการปรับขึ้นอัตราค่าจ้างขั้นต่ำจะส่งผลทำให้ภาคเอกชนต้องทบทวนค่าจ้างทั้งระบบ
    - .... ใช้สมการอนุกรมเวลาที่อยู่ในรูปของ First Differences
  - 3) สมการการบริโภคภาคเอกชนที่แท้จริง (Real Private Consumption)
    - .... อธิบายด้วยตัวแปรค่าจ้างเฉลี่ยภาคเอกชนที่แท้จริง (หลังปรับเงินเฟ้อ) และอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืม MLR ที่แท้จริง (หลังปรับเงินเฟ้อ)
    - .... ใช้ตัวแบบ Error Correction Model ซึ่งให้ความสำคัญกับดุลยภาพระหว่างตัวแปรในระยะยาวและการปรับตัวระยะสั้นเพื่อเข้าสู่ดุลยภาพ

# การที่หลายประเทศห้ามส่งออกอาหารช่วยหนุนการส่งออกอาหารของไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- การที่หลายประเทศตัดสินใจระงับการส่งออกอาหาร จะเป็นโอกาสของการส่งออก โดยเฉพาะในสินค้าน้ำตาล ไก่ และข้าว เนื่องจากการวิเคราะห์โดยใช้สัดส่วนปริมาณส่งออกของประเทศที่ห้ามส่งออกเทียบกับการส่งออกทั้งหมดของตลาดโลกในแต่ละสินค้า กับสัดส่วนปริมาณส่งออกของไทยเทียบกับตลาดโลกในแต่ละสินค้า พบว่า สินค้าน้ำตาล ไก่ และข้าว มีสัดส่วนปริมาณส่งออกรวมที่ถูกห้ามการส่งออก 17.1% 1.0% และ 1.0% ของปริมาณส่งออกทั้งหมดของโลกในแต่ละสินค้า ตามลำดับ ขณะที่สินค้าในกลุ่มดังกล่าวก็เป็นสินค้าสำคัญที่ไทยส่งออก โดยไทยมีสัดส่วนปริมาณส่งออก 5.8% 5.0% และ 12.0% ของมูลค่าส่งออกรวมของตลาดโลก ตามลำดับ (สูงกว่าค่ากลางซึ่งอยู่ที่ 2.5%)



ที่มา: วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS โดยใช้ข้อมูลของ Trademap และ Food & Fertilizer Export Restrictions Tracker

หมายเหตุ: จุดตัดแกน X คือ ค่ากลางของสัดส่วนปริมาณส่งออกของไทยเทียบกับตลาดโลกในแต่ละสินค้า ขนาดของวงกลม คือ ปริมาณส่งออกรวมที่ถูกห้ามการส่งออก โดยใช้ข้อมูลการส่งออกในปี 2021



THANK YOU