



ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

# สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนกันยายน 2565 และแนวโน้ม

การประชุมคณะกรรมการสายงานเศรษฐกิจและวิชาการ ครั้งที่ 5/2565  
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

1 พฤศจิกายน 2565





## ลำดับการนำเสนอ

1. สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนกันยายน 2565 และแนวโน้ม
2. ทิศทางเศรษฐกิจโลกปี 2566



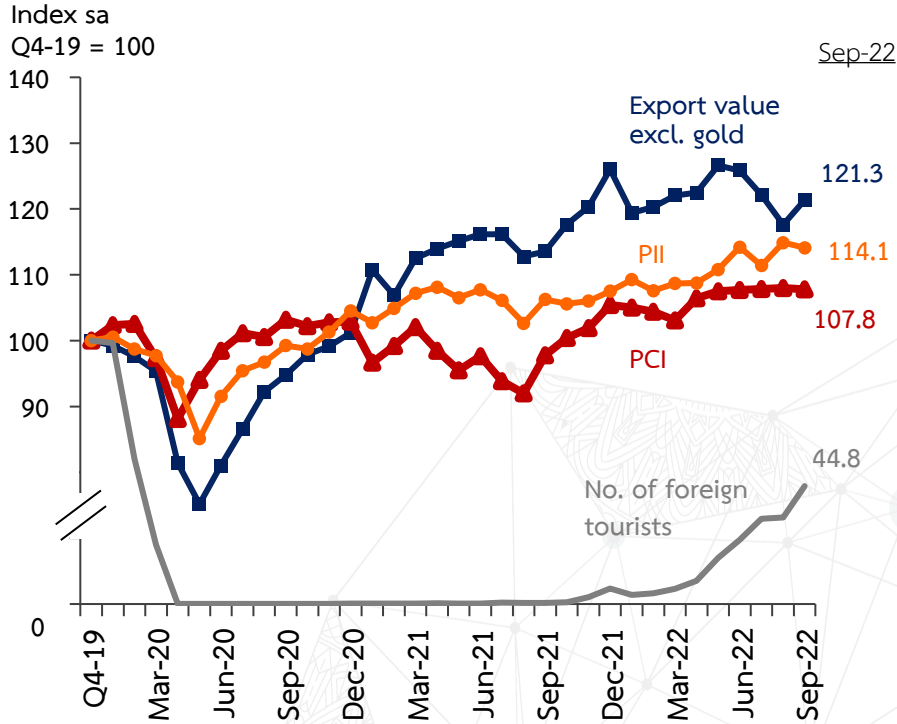
# 1. สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนกันยายน 2565 และแนวโน้ม



ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

# เศรษฐกิจไทยยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว ตามภาคการท่องเที่ยวเป็นสำคัญ ขณะที่อุปสงค์ในประเทศค่อนข้างทรงตัวจากเดือนก่อน

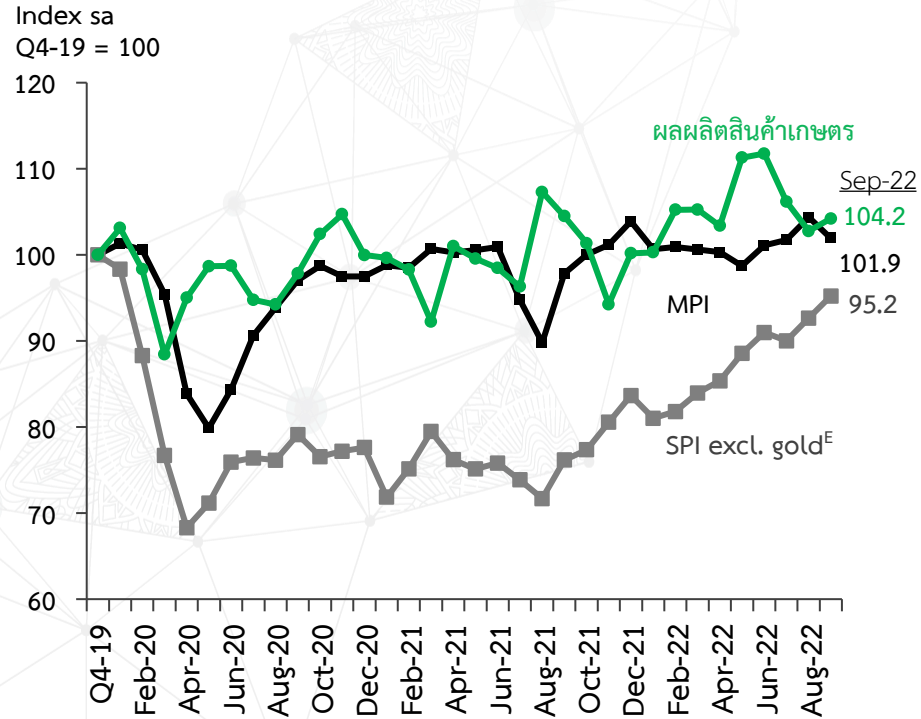
## เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์



หมายเหตุ: PCI = Private Consumption Index PII = Private Investment Index

Source: Bank of Thailand

## เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน



หมายเหตุ: MPI = Manufacturing Production Index  
SPI = Service Production Index (Excludes public administration and services, and gold activities)  
E = Estimated data



ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

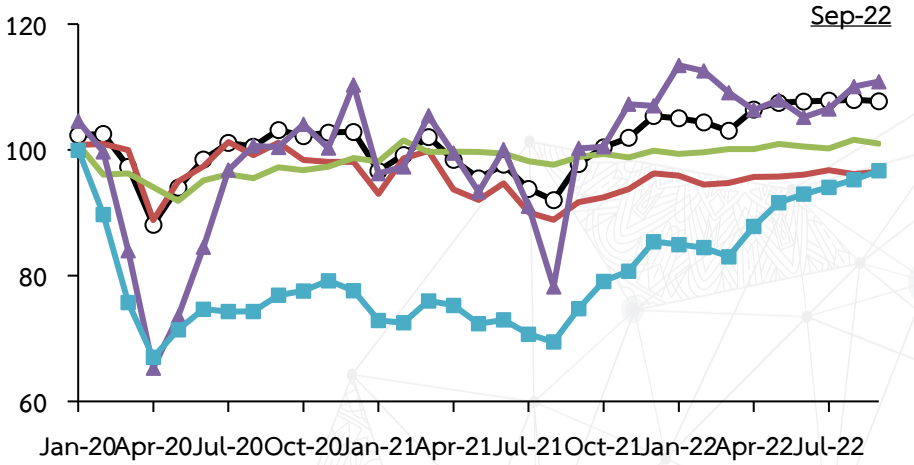
# เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนทรงตัว โดยรายจ่ายด้านบริการฟื้นตัวต่อเนื่อง ขณะที่เครื่องชี้การลงทุนภาคเอกชนปรับลดลงเล็กน้อยตามการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์

### Private Consumption Index (PCI)

	2021	2021		2022				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep <sup>P</sup>
%YoY	-0.8	2.1	-3.5	4.1	10.3	14.1	16.8	11.3
%QoQsa, MoMsa	-	-3.8	0.3	1.5	2.9	0.6	0.1	-0.2

P = Preliminary data

Index sa (Q4-19 = 100)



Jan-20 Apr-20 Jul-20 Oct-20 Jan-21 Apr-21 Jul-21 Oct-21 Jan-22 Apr-22 Jul-22

—○— PCI — Non-Durable — Semi-Durable — Durable — Service

หมายเหตุ: แม้เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนจะเพิ่มขึ้นในเกือบทุกหมวด แต่เมื่อหักการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

ออกแล้ว เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนโดยรวม (PCI) ทรงตัวจากเดือนก่อน

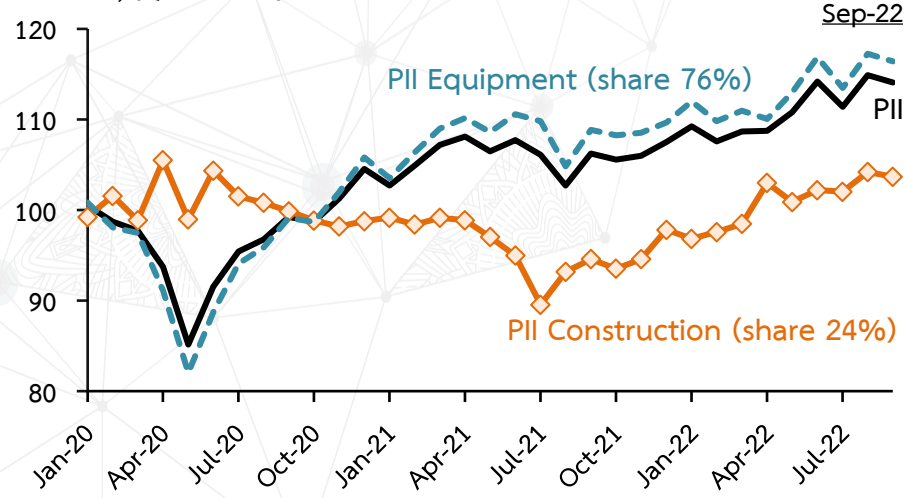
Source: Bank of Thailand

### Private Investment Index (PII)

	2021	2021		2022				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3 <sup>P</sup>	Aug	Sep <sup>P</sup>
%YoY	9.3	12.7	6.3	3.8	3.4	8.3	12.0	7.7
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	2.0	2.5	2.0	3.1	-0.7

P = Preliminary data

Index sa, (Q4-19 = 100)



Source: Bank of Thailand





ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

## มูลค่าการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นตามหมวดอิเล็กทรอนิกส์ การผลิตภาคอุตสาหกรรมปรับลดลง โดยเฉพาะหมวดยานยนต์ และเคมีภัณฑ์

มูลค่าการส่งออกสินค้า

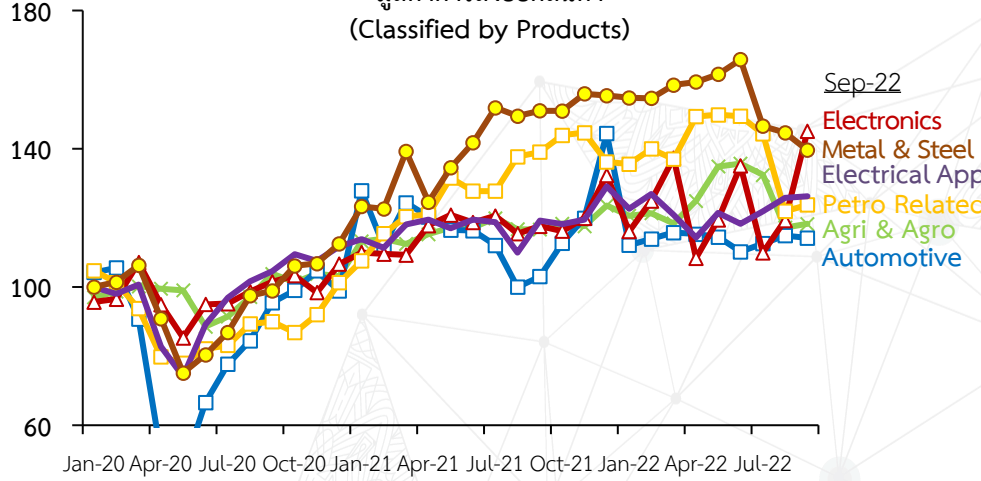
%YoY	2021	2021		2022 <sup>P</sup>				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
มูลค่าการส่งออก	19.2	19.2	19.2	14.4	9.7	6.7	8.2	8.4
มูลค่าการส่งออก (ไม่รวมทองคำ)	24.9	26.6	22.4	9.6	9.9	6.4	8.1	7.3
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-0.6	3.7	-3.7	-3.7	3.2

Manufacturing Production Index (MPI)

	2021	2021		2022				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep <sup>P</sup>
%YoY	5.8	9.5	2.2	1.6	-0.8	8.1	14.9	3.4
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-0.9	-0.7	2.6	2.6	-2.3

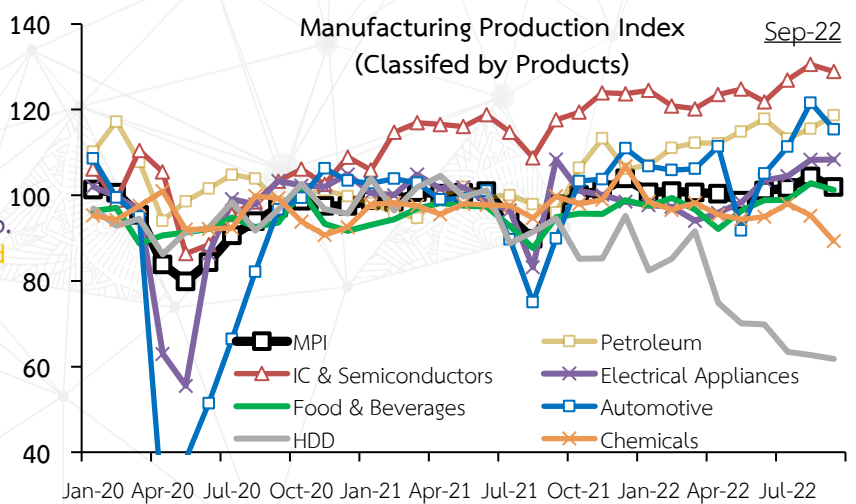
P = Preliminary data

Index sa, Q4-19=100



Source: Compiled from Customs Department's data

Index sa, Q4-19 = 100



Sources: Office of Industrial Economics, calculated by Bank of Thailand

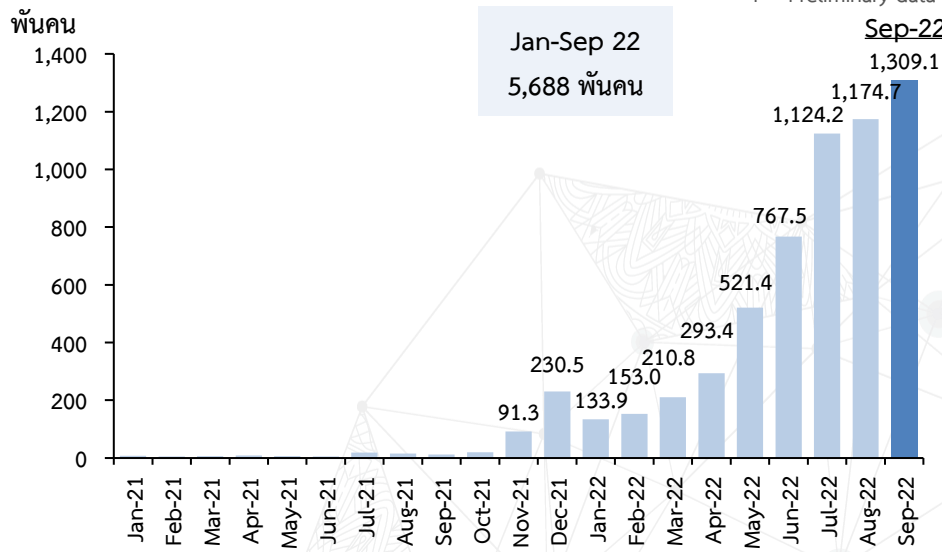


ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

# จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ดัชนีการเดินทางและกิจกรรมทางเศรษฐกิจในไทยอยู่ในทิศทางที่เพิ่มขึ้นเช่นกัน

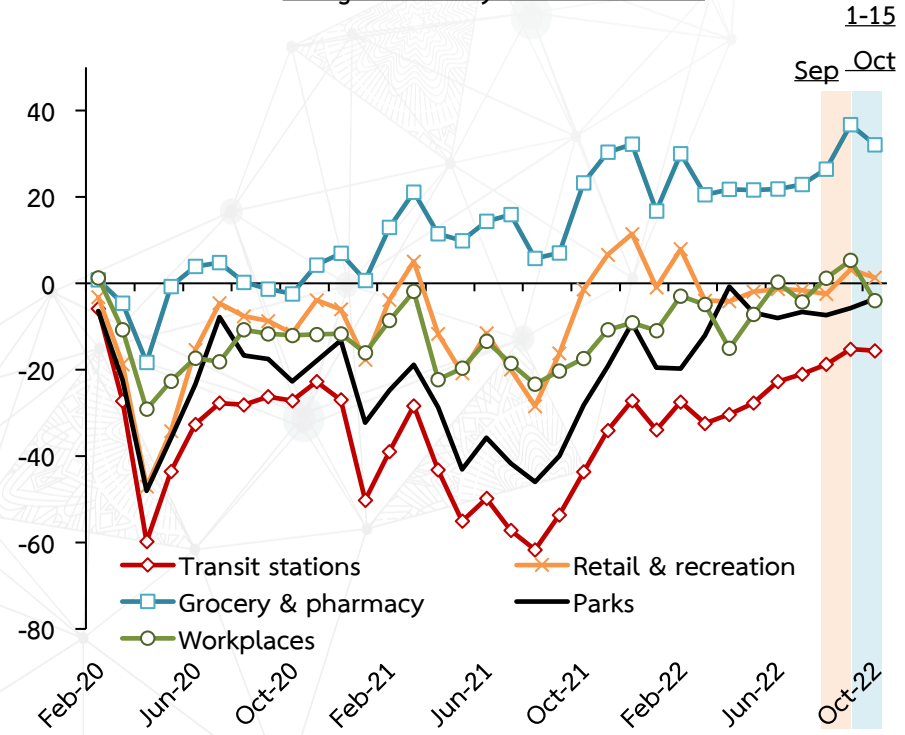
## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

(พันคน)	2021 <sup>P</sup>	2021 <sup>P</sup>		2022 <sup>P</sup>				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
No. of tourists	428	40.4	387.4	497.7	1,582.3	3,608.1	1,174.7	1,309.1



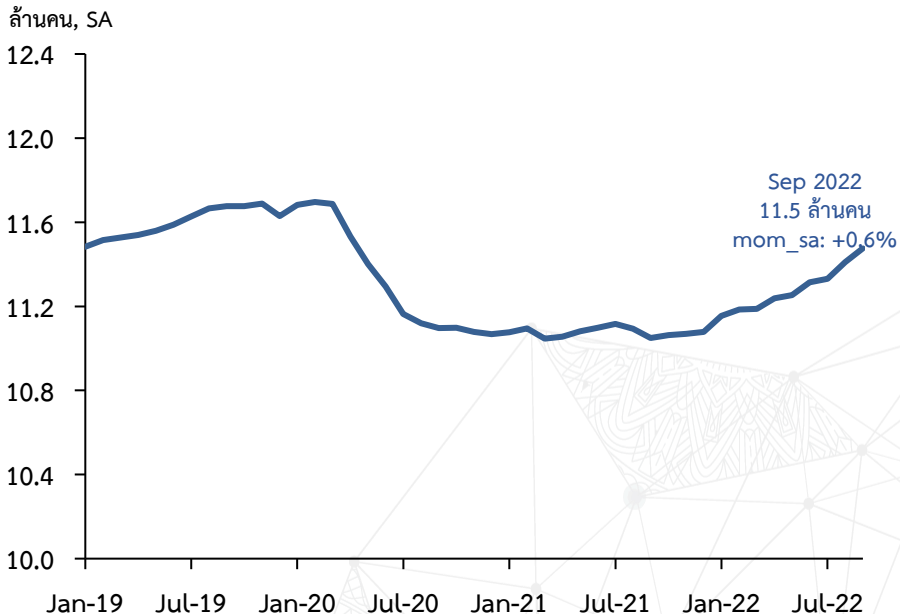
Source: Ministry of Tourism and Sports  
Note: P = Preliminary data

## Google Mobility Data: Thailand





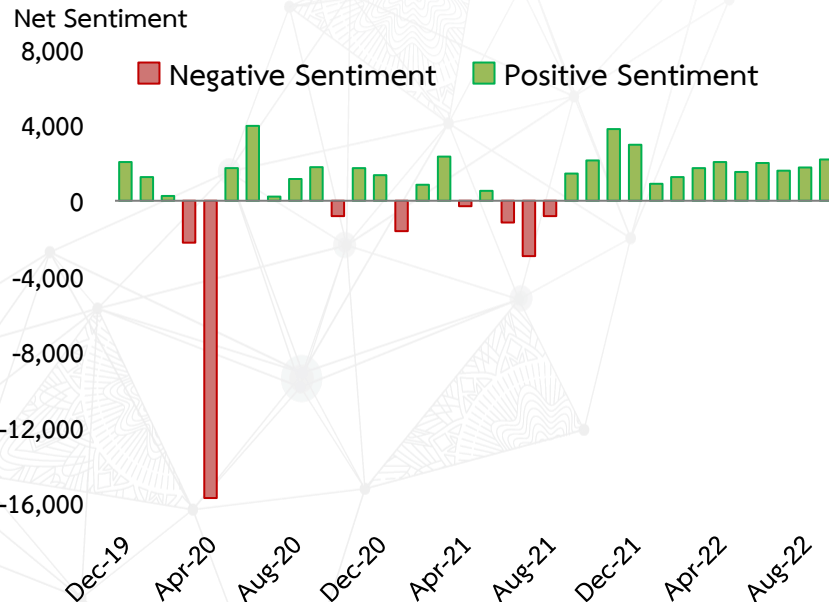
### จำนวนผู้ประกันตนมาตรา 33 ในระบบประกันสังคม



หมายเหตุ: ผู้ประกันตน ม.33 คือ ลูกจ้างที่มีอายุไม่ต่ำกว่า 15 ปีบริบูรณ์ และไม่เกิน 60 ปีบริบูรณ์ในวันเข้าทำงาน และทำงานอยู่ในสถานประกอบการภาคเอกชนที่มีลูกจ้าง ตั้งแต่ 1 คนขึ้นไป  
ที่มา: สำนักงานประกันสังคม และการคำนวณของ ธปท.

### ตลาดแรงงานโดยรวมฟื้นตัวต่อเนื่องตามภาวะเศรษฐกิจ

### Social Listening อาชีพอิสระ (รายเดือน)



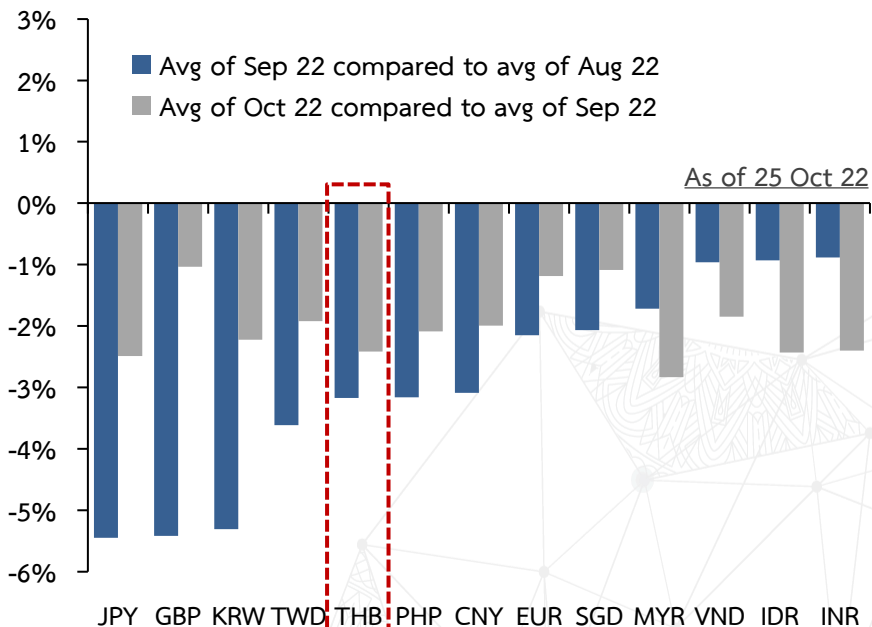
หมายเหตุ: ดัชนีคำนวณจากจำนวน Positive Posts – จำนวน Negative Posts ซึ่งสามารถสะท้อนทิศทางกิจกรรมของผู้ประกอบอาชีพอิสระได้ค่อนข้างดี แต่อาจไม่สะท้อนขนาดของการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ ดัชนีค่อนข้างอ่อนไหวต่อประเด็นอื่น ๆ อาทิ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด การเมือง มาตราการภาครัฐ ทำให้ข้อมูลค่อนข้างผันผวนในช่วงเวลา  
ที่มา: Social Eye และการคำนวณของ ธปท. (ข้อมูล ณ วันที่ 13 ก.ย. 65)



# เงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าต่อเนื่อง ตามการแข่งขันค่าของเงินดอลลาร์ สรอ.

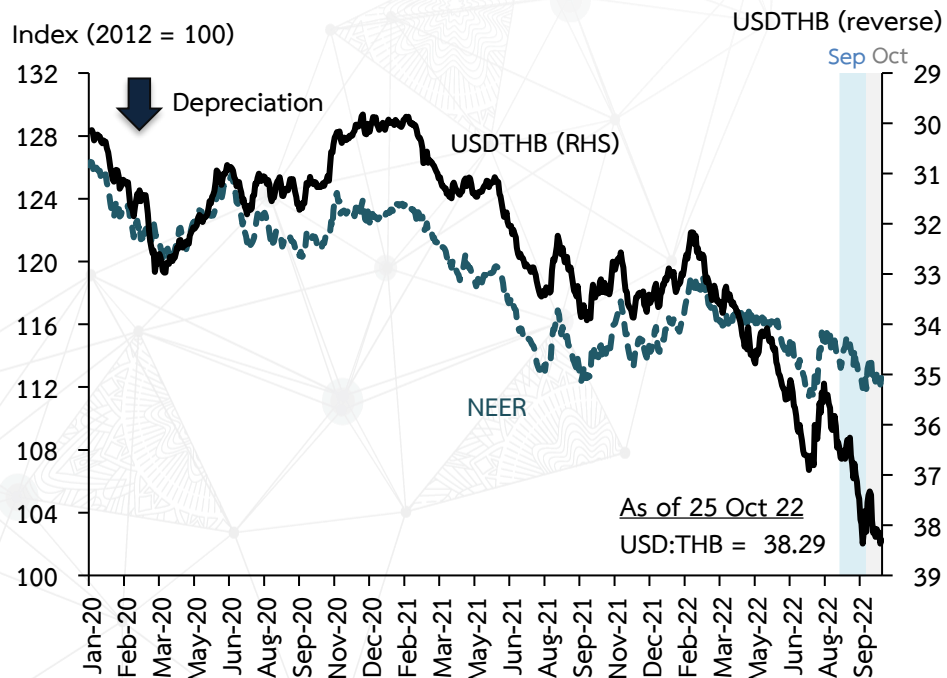
## หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายและส่งสัญญาณการดำเนินนโยบายการเงินแบบเข้มงวด

Exchange rate movement compared with peers



Note: Avg-period data, + = Appreciation against USD  
Source: Reuters, calculated by Bank of Thailand

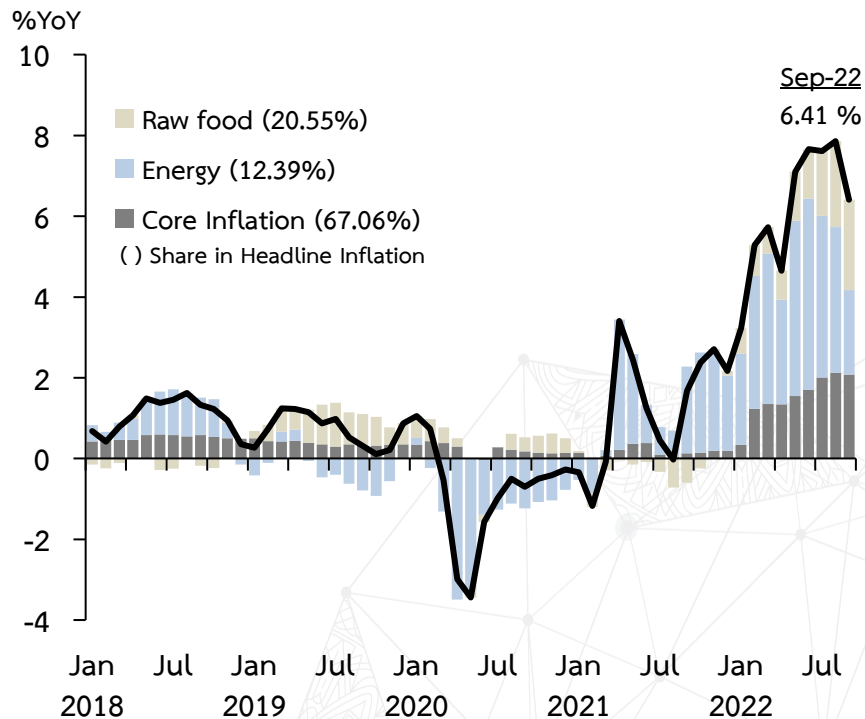
THB exchange rate movement



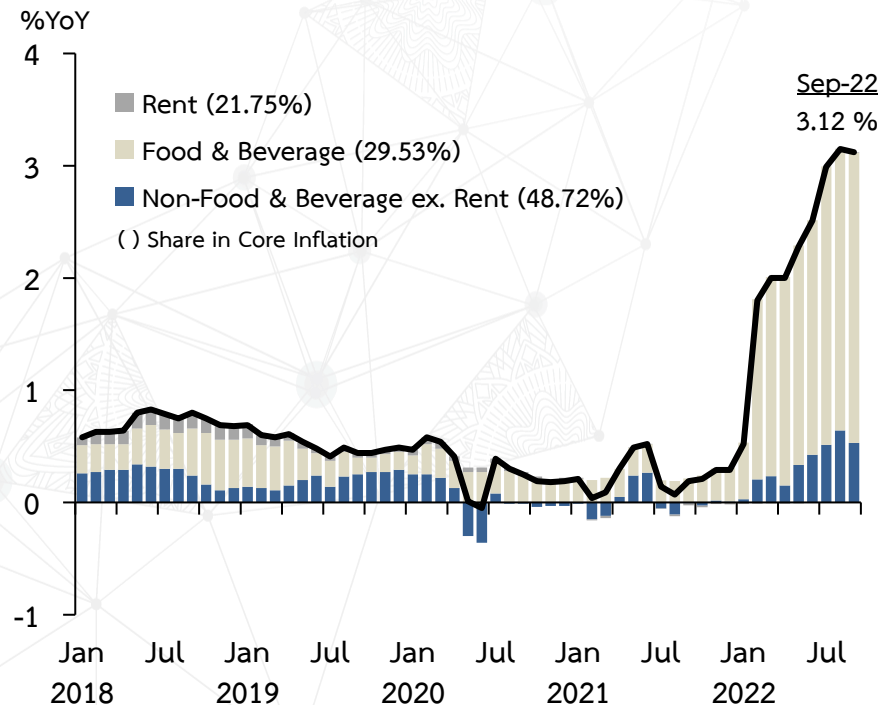
Sources: Reuters, calculated by Bank of Thailand

# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลงจากราคาน้ำมันขายปลีกในประเทศที่ลดลง ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวใกล้เคียงเดือนก่อน

### Headline inflation contribution











### Core inflation contribution



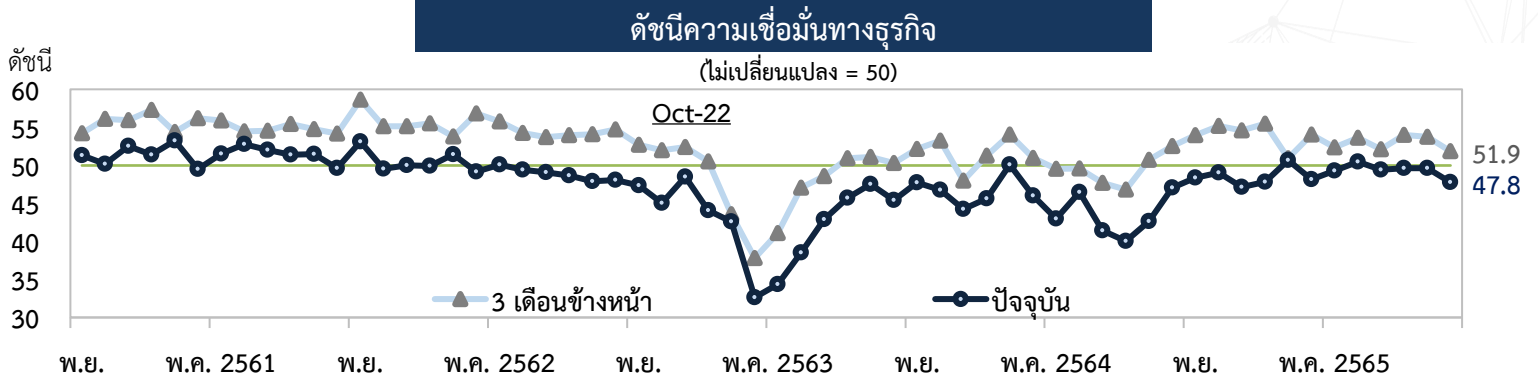
Source: Ministry of Commerce, calculated by Bank of Thailand

## การสำรวจผู้ประกอบการ พบว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยได้รับแรงสนับสนุนจากภาคบริการ ขณะที่ภาคการผลิตเพื่อส่งออกปรับลดลง

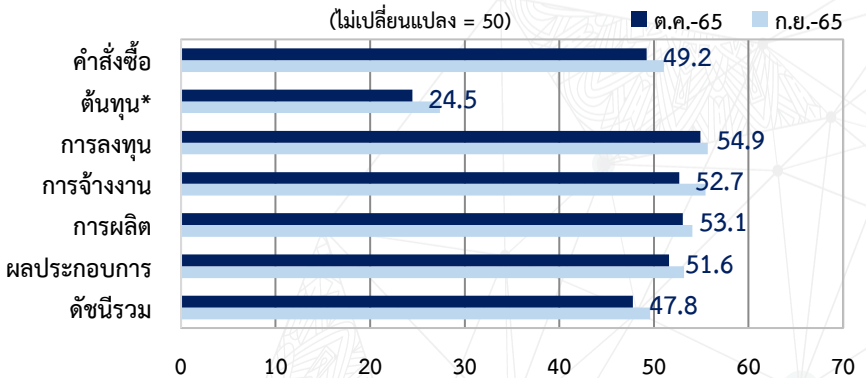
ภาคธุรกิจ	ภาวะธุรกิจเทียบกับเดือนก่อน	ผลกระทบเทียบกับเดือนก่อน
 อสังหาริมทรัพย์		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>อสังหาริมทรัพย์</b> ดีขึ้น ตามความต้องการบ้านแนวราบในกลุ่มลูกค้าระดับกลาง-บน และอาคารชุดไม่เกิน 3 ล้านบาท ทั้งนี้ แนวโน้มดอกเบี้ยขาขึ้น ต้นทุนที่อยู่ในระดับสูง จะเป็นปัจจัยกดดันต่อการฟื้นตัวในระยะข้างหน้า</li> <li><b>ก่อสร้าง</b> ดีขึ้นเล็กน้อย จากที่อยู่อาศัย อาคารพาณิชย์ และโรงงานอุตสาหกรรมตามกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมถึงการซ่อมแซมหลังอุทกภัย</li> </ul>
 บริการ		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>ธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร และการขนส่งผู้โดยสาร</b> ดีขึ้นเล็กน้อย จากจำนวนวันหยุดที่มีมากกว่าเดือนก่อน โรงเรียนปิดเทอม รวมถึงมาตรการเราเที่ยวด้วยกันที่ใกล้จะสิ้นสุดลง อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการยังกังวลต่อต้นทุนที่สูงขึ้น และปัญหาการขาดแคลนแรงงาน</li> </ul>
 การค้า		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>สินค้าอุปโภคบริโภค</b> ทรงตัว แม้ได้รับปัจจัยสนับสนุนจากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้น แต่มีปัจจัยกดดันด้านต้นทุนและกำลังซื้อที่ฟื้นตัวไม่เต็มที่</li> <li><b>สินค้าคงทน</b> ทรงตัว จากรถยนต์นั่งที่ระดับคำสั่งซื้อใกล้เคียงกับเดือนก่อน ขณะที่ปัญหาการขาดแคลน semiconductor ทอยยคลี่คลายลง</li> </ul>
 การผลิต		<ul style="list-style-type: none"> <li><b>การผลิตเพื่อส่งออก</b> หดตัว โดยเฉพาะเครื่องใช้ไฟฟ้า เคมีภัณฑ์ รวมถึงอาหารแปรรูปและเครื่องดื่ม จากคำสั่งซื้อของประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว</li> </ul>



# ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนตุลาคม 2565 และความเชื่อมั่นใน 3 เดือนข้างหน้าปรับลดลง จากทุกองค์ประกอบและจากภาคการผลิตเป็นสำคัญ

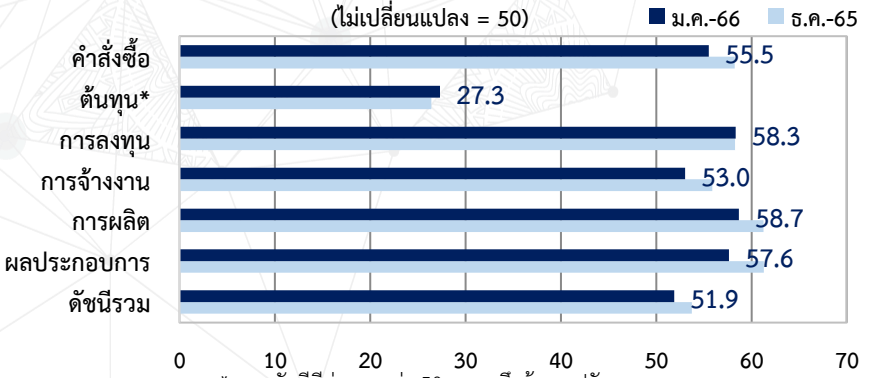


## องค์ประกอบของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในปัจจุบัน



\* หากดัชนีมีค่ามากกว่า 50 หมายถึงต้นทุนปรับลดลง

## องค์ประกอบของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ 3 เดือนข้างหน้า



\* หากดัชนีมีค่ามากกว่า 50 หมายถึงต้นทุนปรับลดลง

### เดือนกันยายน 2565

- เศรษฐกิจไทยยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว โดยภาคบริการฟื้นตัวต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ ประกอบกับมูลค่าการส่งออกสินค้าปรับเพิ่มขึ้นหลังจากที่ลดลงในช่วงก่อนหน้า ขณะที่อุปสงค์ในประเทศค่อนข้างทรงตัวจากเดือนก่อน
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลงตามอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงาน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานทรงตัวใกล้เคียงกับเดือนก่อน

### ไตรมาสที่ 3 ปี 2565

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่องจากไตรมาสก่อนจากทั้งการใช้จ่ายภายในประเทศ การผลิตสินค้า และภาคบริการ อย่างไรก็ตาม มูลค่าการส่งออกสินค้าปรับลดลงตามการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า

### แนวโน้มเดือนตุลาคม 2565 และระยะต่อไป

- กิจกรรมทางเศรษฐกิจในเดือนตุลาคม 2565 มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง
- ระยะต่อไป ต้องติดตาม 1) การปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุน ค่าจ้าง และราคาสินค้า และ 2) อุปสงค์ของต่างประเทศที่ชะลอตัว



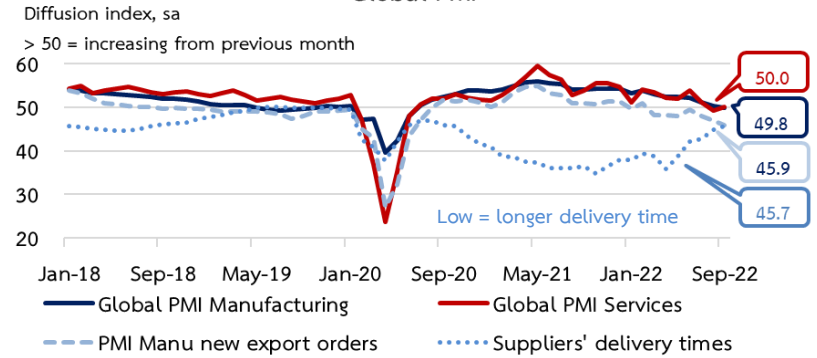
## 2. ทิศทางเศรษฐกิจโลกปี 2566 Global outlook 2023: A Synchronous Slowdown





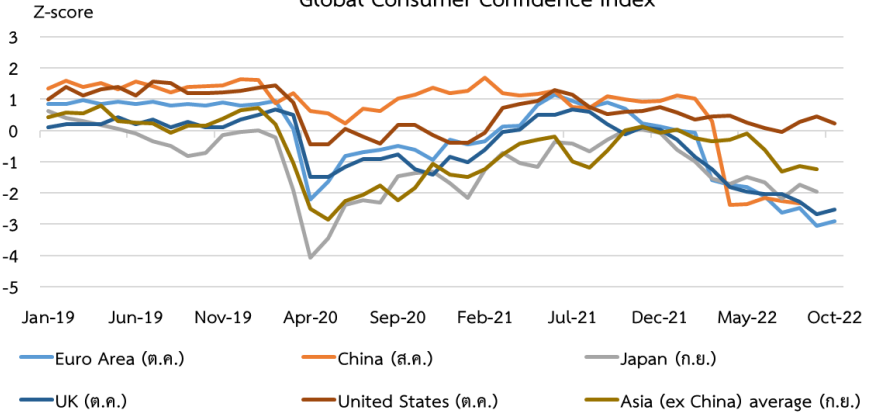
## เศรษฐกิจโลกปี 2566 มีแนวโน้มขยายตัวชะลอลงจากผลกระทบของอัตราเงินเฟ้อที่ยังอยู่ในระดับสูง และภาวะการเงินที่ตึงตัว โดยเฉพาะในกลุ่มประเทศเศรษฐกิจหลัก

### Global PMI



Source: JP Morgan (October 2022)

### Global Consumer Confidence Index



Source: CEIC (October 2022)

### Global GDP Projection

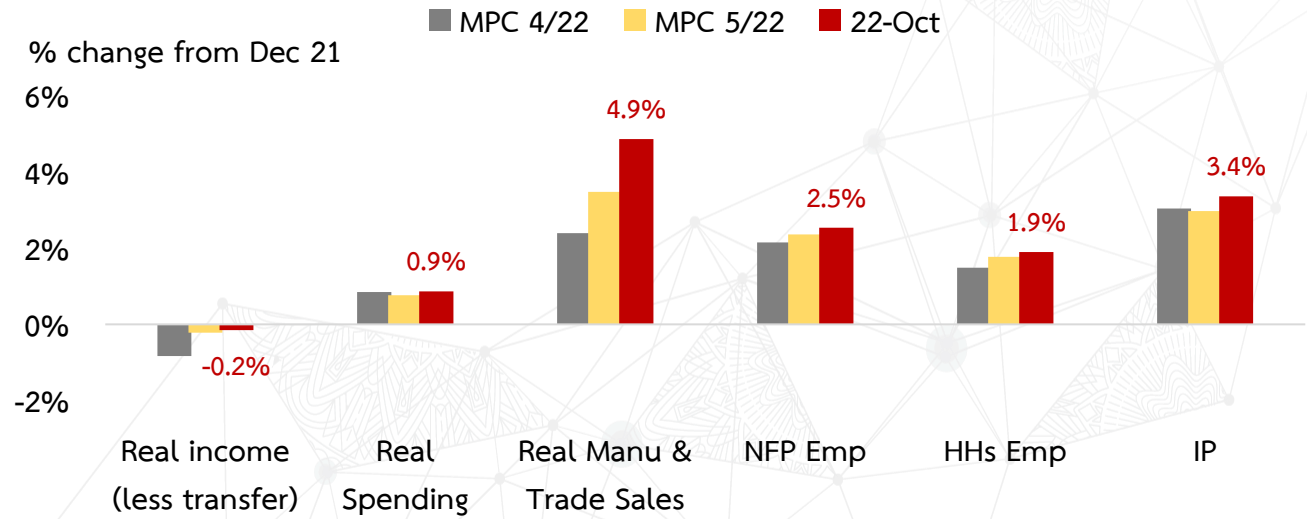
%YoY	2020	2021	2022F	2023F
<b>Global</b>	-3.1	6.0	3.2	2.7
<b>Advanced Economies</b>	-4.5	5.2	2.4	1.1
US	-3.4	5.7	1.6	1.0
Euro Area	-6.4	5.2	3.1	0.5
Japan	-4.5	1.7	1.7	1.6
<b>EM Asia</b>	-0.8	7.2	4.4	4.9
China	2.2	8.1	3.2	4.4
India	-6.6	8.7	6.8	6.1
ASEAN-5	-3.4	3.4	5.3	4.9
Thailand	-6.2	1.5	2.8	3.7
<b>Latin America</b>	-7.0	6.9	3.5	1.7
<b>World Trade Volume (goods and services)</b>	-7.9	10.1	4.3	2.5

Note: F = Forecast Source: IMF WEO October 2022



# ภาพรวมเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังขยายตัวได้ จากทั้งการบริโภคและการผลิตที่ปรับตัวดีขึ้นตาม ปัญหา supply disruption ที่ทยอยคลี่คลาย สำหรับตลาดแรงงานยังคงตึงตัว

## 6 NBER Official Indicators of US Recession



Note: \* ข้อมูลรายได้และค่าใช้จ่าย ณ เดือน ส.ค. 22 ข้อมูลการผลิตและการค้า ณ เดือน ก.ค. 22 และข้อมูลแรงงาน รวมถึง Industrial production ณ เดือน ก.ย. 22

Source: FRED Economic data



# การส่งออกสินค้ามีแนวโน้มชะลตัวในระยะต่อไปตามทิศทางการค้าโลก

## Export Activities Trackers

Actual data

Forecast data

			Correlation กับ Qx excl.Gold	Indicators	Latest data	Jul-	Aug-	Sep-	Oct-	Nov-	Dec-	Jan-	Feb-	Mar-	Apr-	May-	Jun-	Jul-	Aug-	Sep-	Oct-	
						21	21	21	21	21	21	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22	22
Global	PMI	YoY	lead 3m (0.49)	PMI Export Order	Jul-22	Green	Green	Green	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Red	Red	Red	Red	
		YoY	lead 3m (0.67)	PMI Future Output	Jul-22	Green	Green	Green	Green	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Red	Red	Red	Red
		YoY	lead 1m (0.71)	PMI Global	Jul-22	Green	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Orange	Yellow	Orange	Red	Red	Orange	Red	Red	White	White
	Transportation	YoY	lead 3m (0.59)	Harpex Index	Jul-22	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Yellow

Domestic	Sentiment data	level	lead 3m (0.4)	BSI ภาวะการส่งออก 3 เดือนข้างหน้า	Jun-22	Yellow	Green	Green	Orange	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Green	Green	Green	White
	Financial data	mom_sa	lead 3m (0.33)	FX_Outflow	May-22	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Green	Orange	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	White	White	White
		mom_sa	lead 2m (0.4)	Trade Finance (Export)	Jun-22	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Orange	Orange	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Green	Red	Red	White	White
	Hard data	YoY	lead 1m (0.69)	Import rawmat excl.fuel	Jul-22	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	White	White

หมายเหตุ : (1) การปรับสูงขึ้นของ Harpex Index ส่วนหนึ่งมาจากอุปทานเรือและตู้คอนเทนเนอร์ที่ลดลง

(2) FX outflow คือ มูลค่าการทำธุรกรรมซื้อเงินตราต่างประเทศสำหรับค่าสินค้าของ Resident โดยคาดว่าเป็นการซื้อเงินตราต่างประเทศเพื่อนำไปจ่ายค่าสินค้านำเข้าเพื่อนำมาผลิตสำหรับการส่งออก

Source: JP Morgan, CEIC, Harpex, และ BOT นนง. 5/2565 28 Sep 22