



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนตุลาคม 2565 และแนวโน้ม

การประชุมคณะกรรมการสายงานเศรษฐกิจและวิชาการ ครั้งที่ 6/2565
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

6 ธันวาคม 2565





ลำดับการนำเสนอ

- สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนตุลาคม 2565 และแนวโน้ม
- ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2565



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

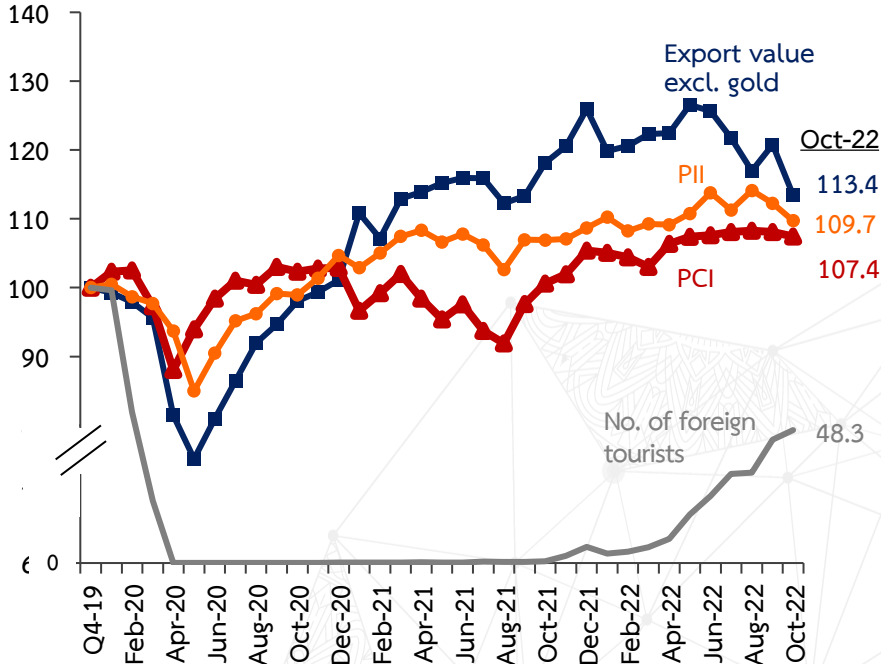
สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนตุลาคม 2565 และแนวโน้ม



แม้ได้รับแรงกดดันจากการส่งออกสินค้าที่ปรับลดลง แต่ภาคการท่องเที่ยวยังปรับตัวขึ้นต่อเนื่อง

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์

Index sa
Q4-19 = 100

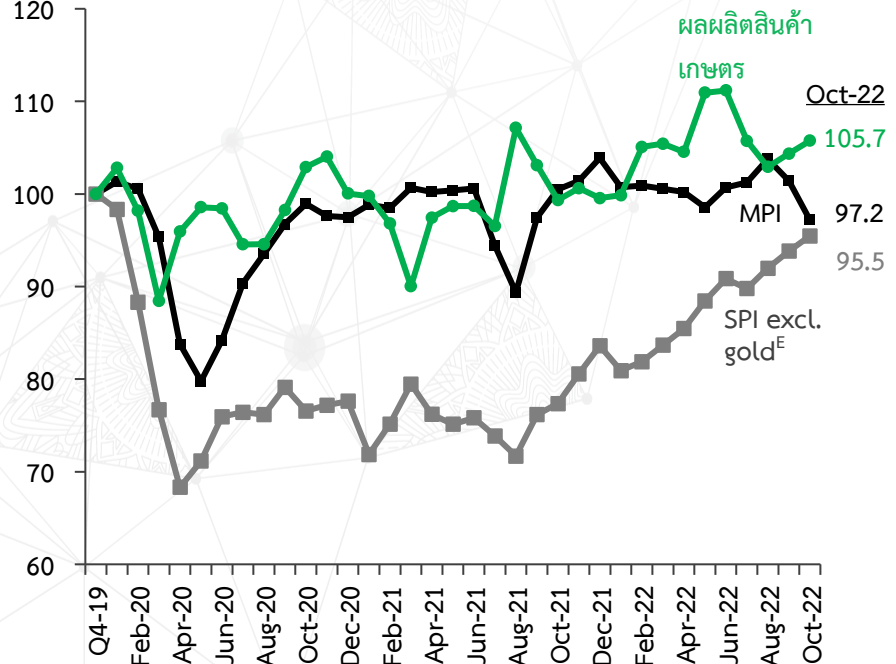


หมายเหตุ: PCI = Private Consumption Index PII = Private Investment Index

Source: Bank of Thailand

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน

Index sa
Q4-19 = 100



หมายเหตุ: MPI = Manufacturing Production Index

SPI = Service Production Index (Excludes public administration and services, and gold activities)

E = Estimated data



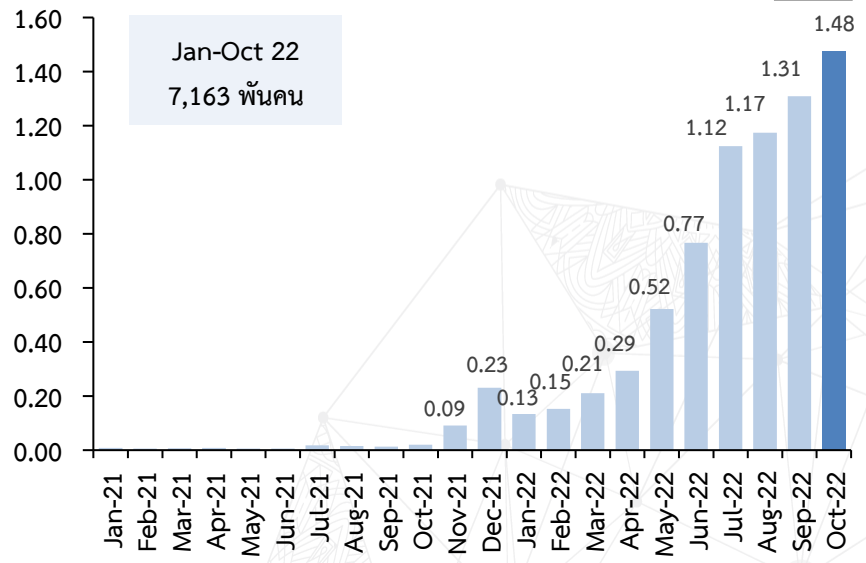
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

สอดคล้องกับภาคบริการที่เกี่ยวข้องเนื่องกับการท่องเที่ยวที่ปรับเพิ่มขึ้น

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

(พันคน)	2021 ^P	2021 ^P		2022 ^P					
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct	
No. of tourists	427.9	40.4	387.4	497.7	1,582.3	3,608.1	1,309.1	1,475.4	

จำนวนคน (ล้าน)

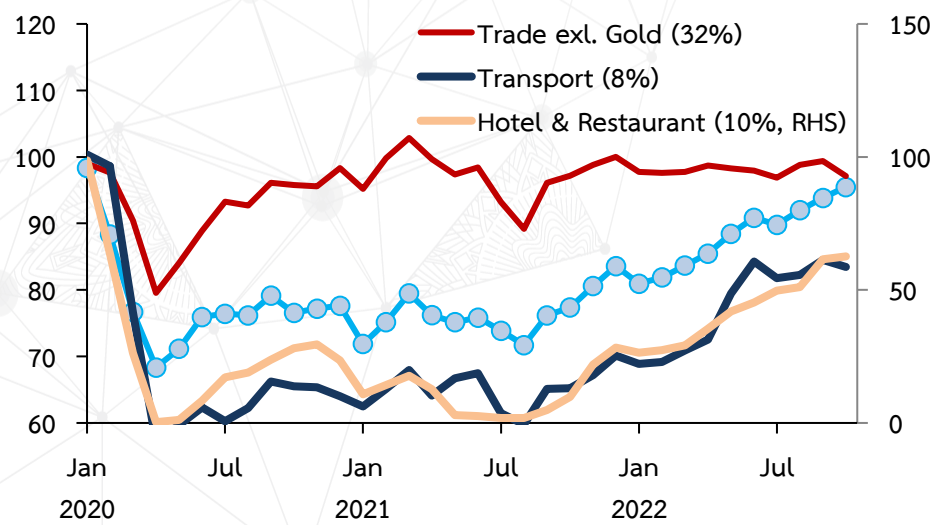


Source: Ministry of Tourism and Sports
Note: P = Preliminary data

Service Production Index (SPI), exclude gold

	2021	2021		2022					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
%YoY	-1.0	-3.4	1.4	10.2	6.4	14.2	20.1	18.6	18.4
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-	0.2	7.8	3.3	0.4	2.2

Index sa, (Q4-19 = 100)

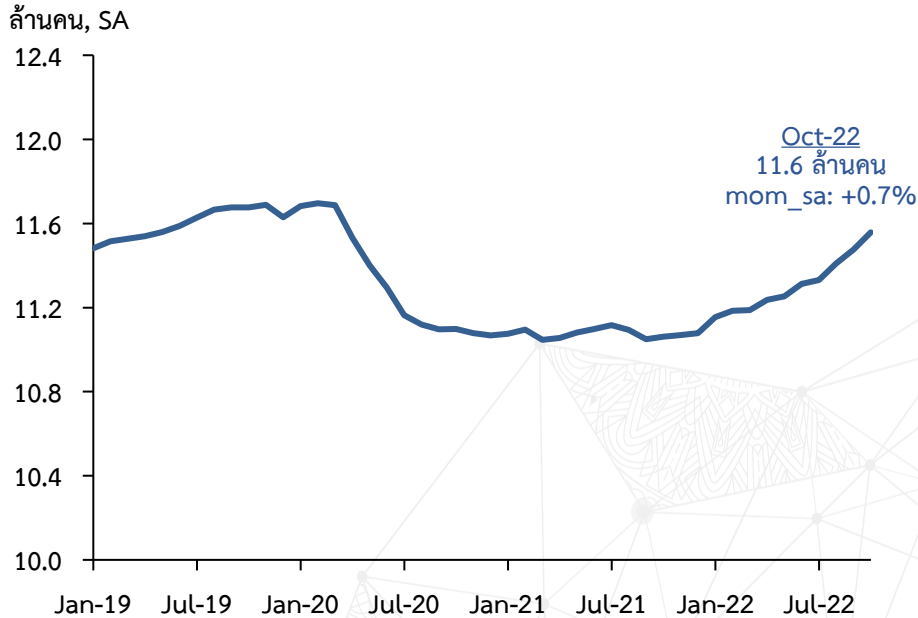


SPI = Service Production Index (Excludes public administration and services, and gold activities)
Source: Bank of Thailand



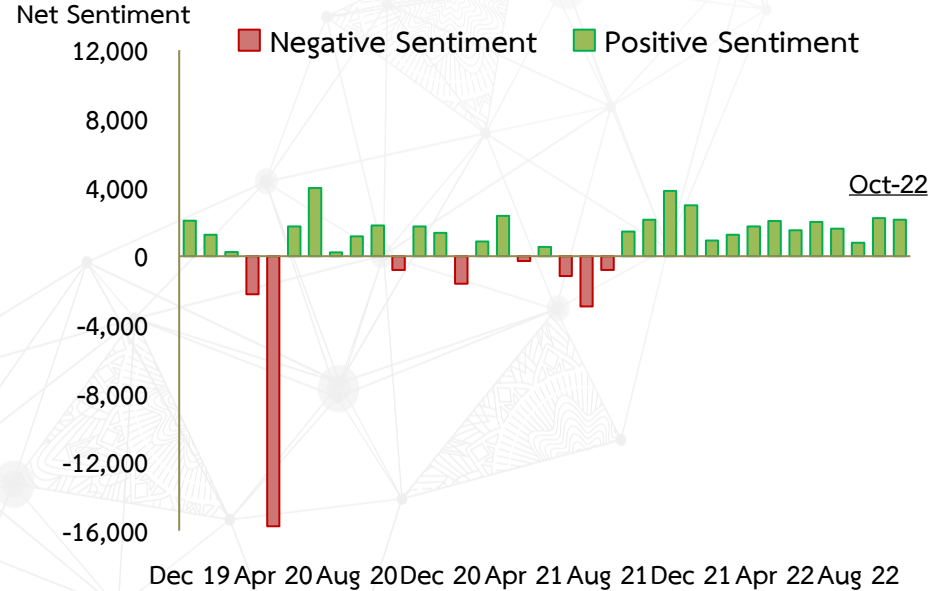
ตลาดแรงงานโดยรวมยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง และอยู่ในระดับใกล้เคียงกับช่วงก่อน COVID-19

จำนวนผู้ประกันตนมาตรา 33 ในระบบประกันสังคม



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

Social Listening อาชีพอิสระ (รายเดือน)



หมายเหตุ: ดัชนีคำนวณจากจำนวน Positive Posts – จำนวน Negative Posts ซึ่งสามารถสะท้อนทิศทางกิจกรรมของผู้ประกอบอาชีพอิสระได้ค่อนข้างดี แต่อาจไม่สะท้อนขนาดของการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ ดัชนีค่อนข้างอ่อนไหวต่อประเด็นอื่น ๆ อาทิ จำนวนผู้ติดเชื้อโควิด การเมือง มาตรการภาครัฐ ทำให้ข้อมูลค่อนข้างผันผวนในบางช่วงเวลา
ที่มา: Social Eye และการคำนวณของ ธปท. (ข้อมูล ณ วันที่ 18 พ.ย. 65)



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

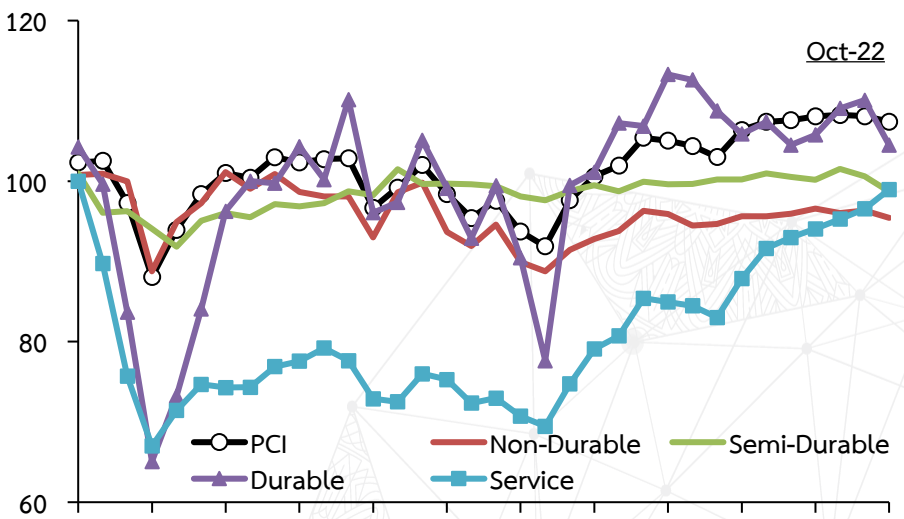
เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนลดลงเล็กน้อย ส่วนหนึ่งจากปัจจัยชั่วคราว เครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนลดลงจากการลงทุนในหมวดเครื่องจักรและอุปกรณ์

Private Consumption Index (PCI)

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

P = Preliminary data

Index sa (Q4-19 = 100)



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

หมายเหตุ: เครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนโดยรวม (PCI) ไม่รวมการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ

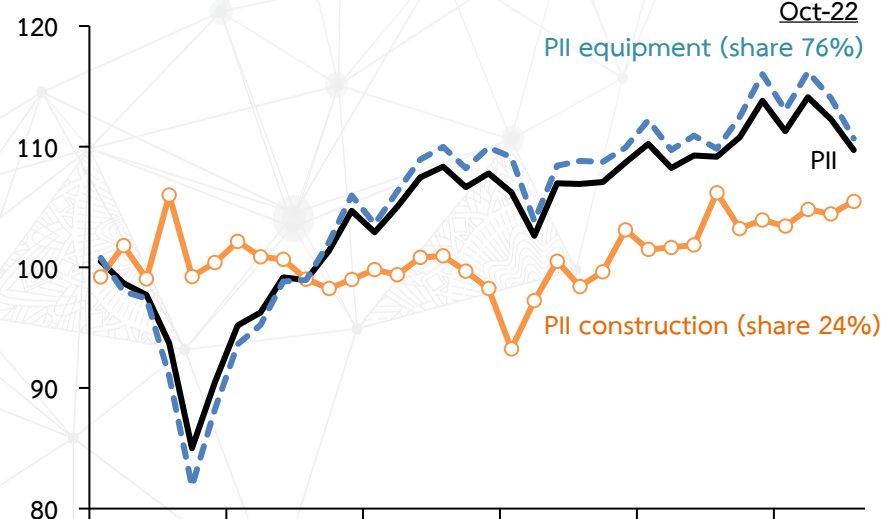
Source: Bank of Thailand

Private Investment Index (PII)

	2021	2021		2022				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct ^P
%YoY	9.9	13.1	7.0	4.2	3.3	7.0	5.1	2.0
%QoQ,%MoM SA	-	-	-	1.6	1.8	1.2	-1.6	-2.3

P = Preliminary data

Index sa, (Q4-19 = 100)



Jan-20 Jul-20 Jan-21 Jul-21 Jan-22 Jul-22

Source: Bank of Thailand



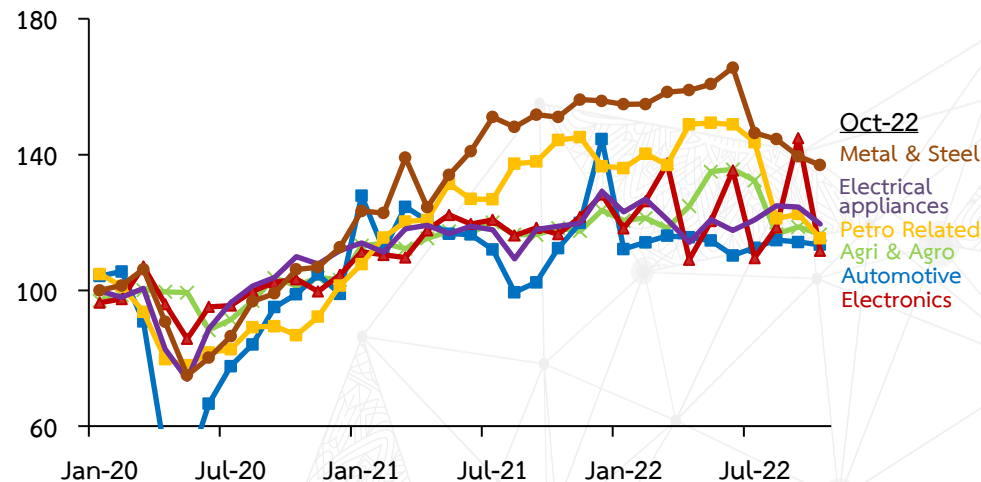
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

มูลค่าการส่งออกสินค้า

%YoY	2021 ^P		2022 ^P					
	H1	H2	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct	
มูลค่าการส่งออก	19.2	19.2	14.4	9.7	6.7	8.4	-3.6	
มูลค่าการส่งออก (ไม่รวมทองคำ)	24.9	26.7	23.2	9.6	9.9	6.4	7.3	-4.5
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-0.5	3.3	-4.1	3.3	-6.1

P = Preliminary data

Index sa, Q4-19=100



หมายเหตุ: ธปท. ปรับสถิติการค้าระหว่างประเทศ ตามพิกัดศุลกากรระบบฮาร์โมนี 2022 พร้อมทั้งปรับหมวดหมู่อินสันทันใหม่สำหรับข้อมูลตั้งแต่เดือน ม.ค. 2562

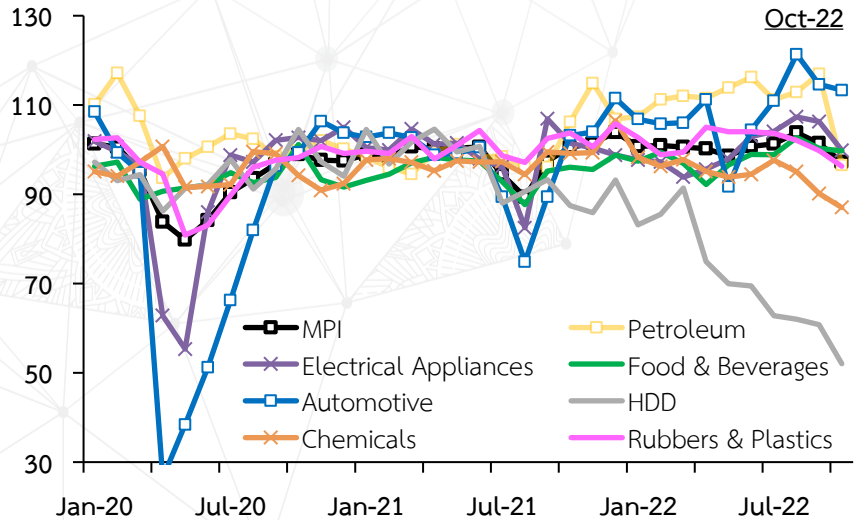
มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำลดลงจากเดือนก่อน สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ปรับลดลง

Manufacturing Production Index (MPI)

	2021	2021		2022				
		H1	H2	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
%YoY	5.8	9.5	2.2	1.6	-0.8	8.1	3.3	-3.7
%QoQsa, MoMsa	-	4.3	-2.0	-1.2	-0.9	2.3	-2.3	-4.2

P = Preliminary data

Index sa, Q4-19 = 100



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



อัตราการใช้จ่ายกำลังการผลิตของภาคอุตสาหกรรมปรับลดลงจากเดือนก่อน สอดคล้องกับการผลิตอุตสาหกรรมที่ปรับลดลงในเดือนปัจจุบัน

SA (%)	น้ำหนัก 2016 ^R	2021			2022					
		Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct ^P	ΔOct
Food & Beverages	20.3	55.2	52.0	54.4	54.3	54.1	55.3	54.6	54.8	0.2
Automotives	13.8	68.2	57.9	73.3	73.2	70.5	79.2	78.3	77.6	-0.7
Petroleum	9.5	81.6	77.4	85.1	84.8	84.7	86.5	90.1	71.7	-18.4
Chemicals	9.1	74.2	74.1	75.3	73.6	71.2	69.9	67.2	64.8	-2.4
Rubbers & Plastics	8.8	50.8	49.3	50.8	49.0	50.1	48.5	47.1	45.0	-2.1
Construction & Non-metal	5.5	62.3	58.0	61.2	61.3	61.4	61.8	61.4	62.5	1.1
IC & Semiconductors	5.5	80.7	77.9	77.7	78.3	78.1	81.3	82.8	79.2	-3.6
Electrical Appliances	3.8	64.9	60.3	64.0	61.0	62.9	67.0	66.6	63.4	-3.2
Textiles & Apparels	3.5	41.0	37.1	43.4	41.2	41.1	41.9	41.7	38.7	-3
Hard Disk Drive	3.4	84.1	76.5	76.5	72.5	64.1	58.0	57.2	52.6	-4.6
Others	16.7	59.5	54.1	58.0	56.4	55.9	54.9	54.9	52.2	-2.7
CAPU	100.0	64.2	59.7	64.5	63.6	62.7	64.1	63.8	60.6	-3.2

หมายเหตุ: ปรับ seasonal adjustment ในทุกรายการ

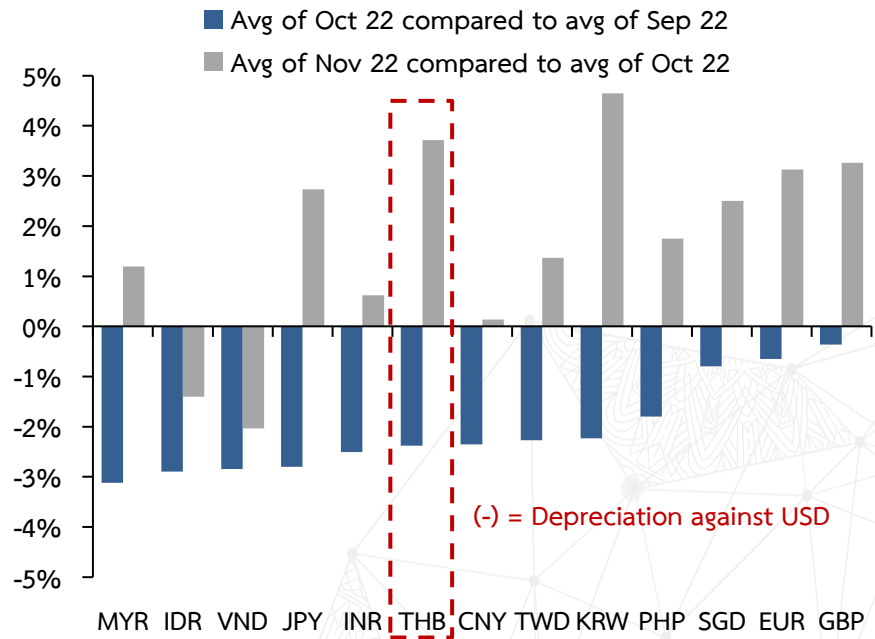
Source: OIE; Calculated by BOT (R = 2018 Revision P = Preliminary data)



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

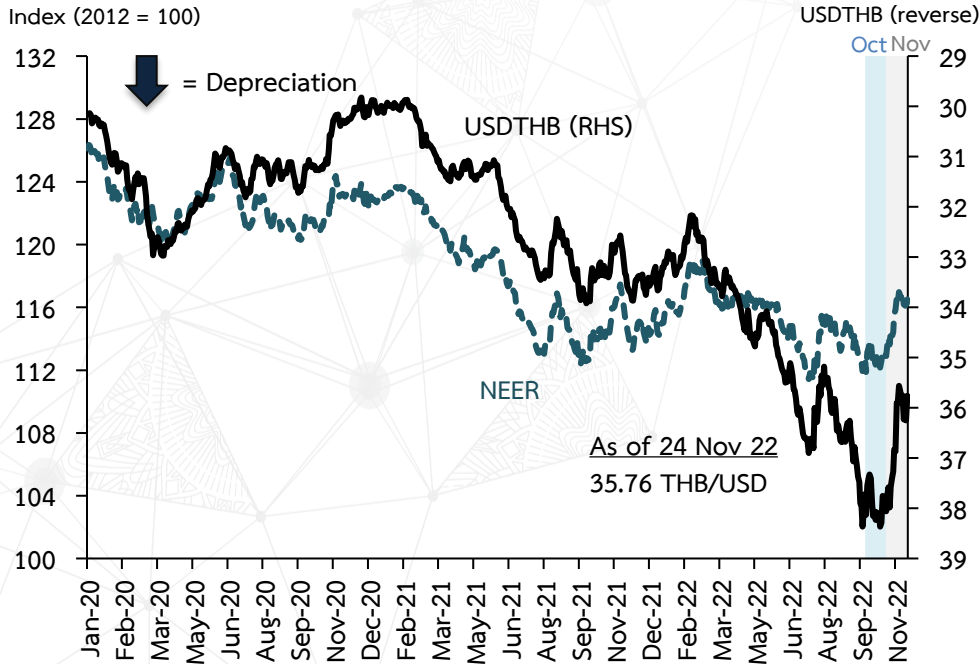
ในเดือนตุลาคม เงินบาทต่อดอลลาร์ สรอ. อ่อนค่าลง ตามการแข็งค่าของเงินดอลลาร์ สรอ. เนื่องจากธนาคารกลางสหรัฐฯ มีแนวโน้มดำเนินนโยบายการเงินเข้มงวดกว่าที่ตลาดคาด

Exchange rate movement compared with peers



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

THB exchange rate movement

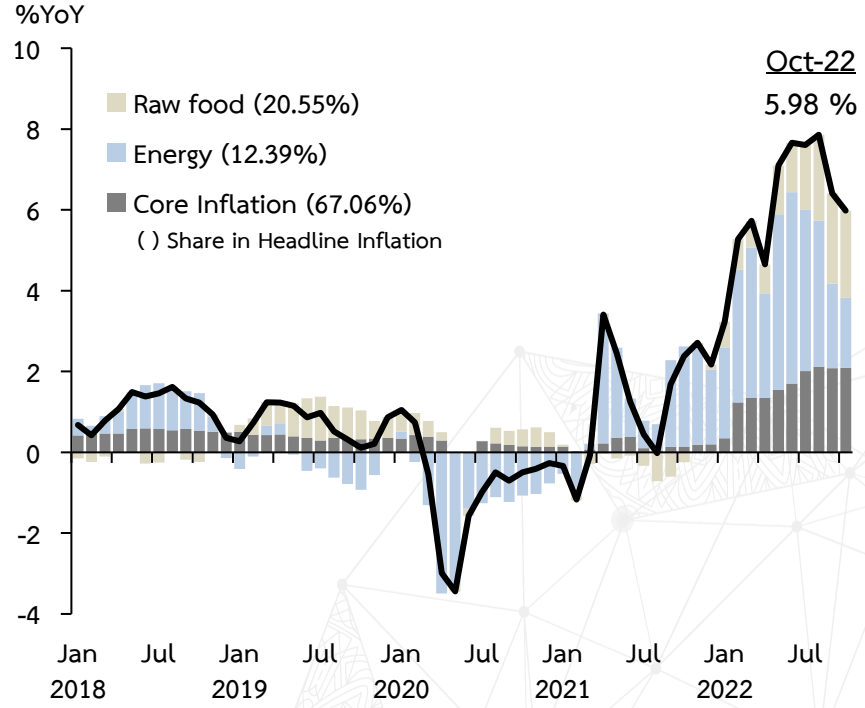


Sources: Reuters, calculated by Bank of Thailand

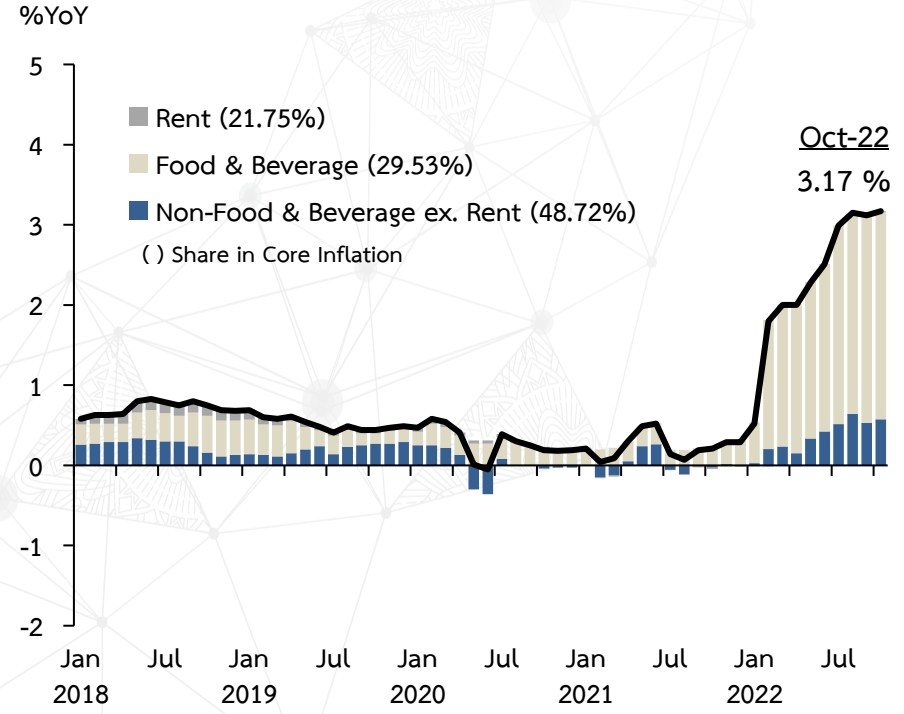


อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลงจากหมวดพลังงานและอาหารสด ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

Headline inflation contribution



Core inflation contribution

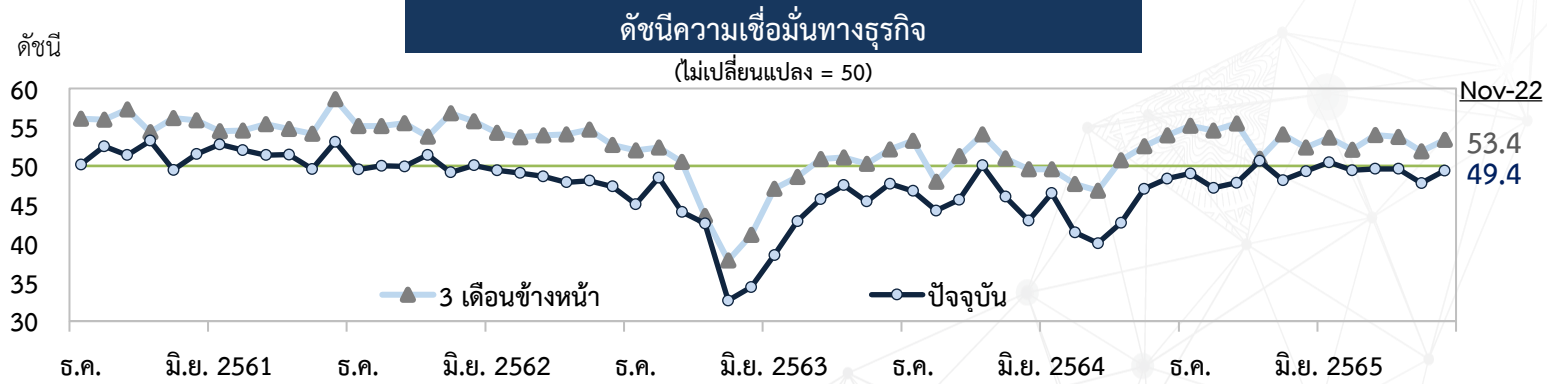


Source: Ministry of Commerce, calculated by Bank of Thailand



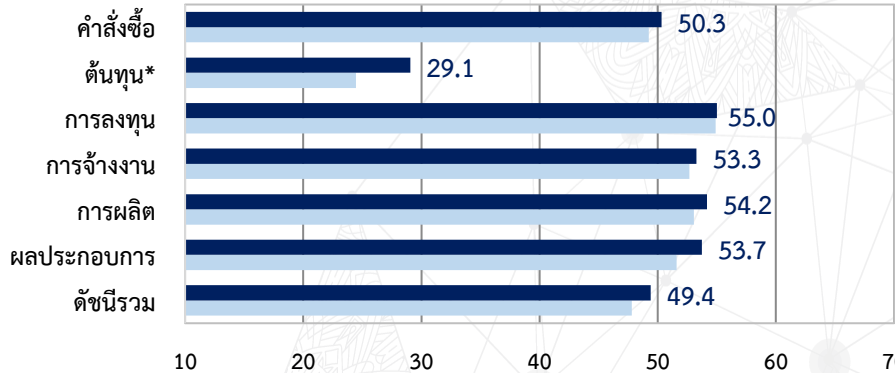
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจเดือนพฤศจิกายน 2565 และใน 3 เดือนข้างหน้าปรับเพิ่มขึ้นจากทุกองค์ประกอบ และเกือบทุกหมวดธุรกิจ ยกเว้นกลุ่มผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์และกลุ่มก่อสร้าง จากด้านคำสั่งซื้อและต้นทุนแรงงานเป็นสำคัญ



องค์ประกอบของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในปัจจุบัน

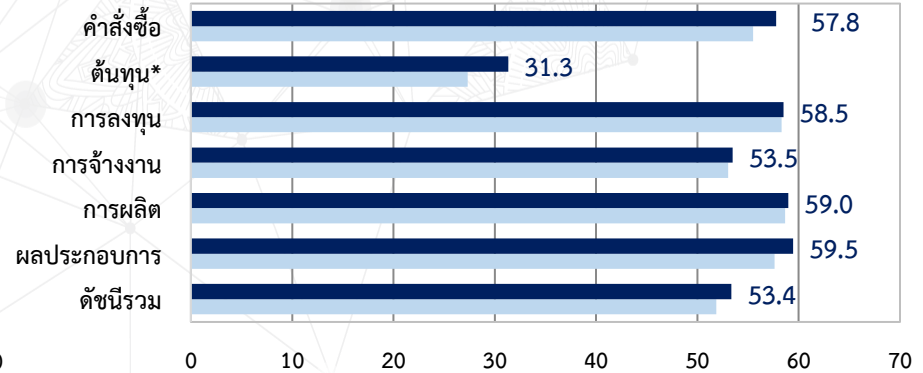
(ไม่เปลี่ยนแปลง = 50) ■ พ.ย.-65 ■ ต.ค.-65











* หากดัชนีมีค่ามากกว่า 50 หมายถึงต้นทุนปรับลดลง

องค์ประกอบของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ 3 เดือนข้างหน้า

(ไม่เปลี่ยนแปลง = 50) ■ ก.พ.-66 ■ ม.ค.-66



การสำรวจผู้ประกอบการ พบว่ากิจกรรมทางเศรษฐกิจมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยได้แรงสนับสนุนจากภาคบริการและการท่องเที่ยว แต่ยังคงกดดันจากต้นทุนที่อยู่ในระดับสูง

ภาคธุรกิจ	ภาวะธุรกิจเทียบกับเดือนก่อน	ผลกระทบเทียบกับเดือนก่อน
 การผลิต		<ul style="list-style-type: none"> • การผลิตเพื่อตลาดในประเทศ ดีขึ้นเล็กน้อย ในกลุ่มอาหารและเครื่องดื่ม ตามการเปิดประเทศ • การผลิตเพื่อส่งออก ทรงตัว โดยการผลิตรองใช้ไฟฟ้าชะลอตามคำสั่งซื้อของประเทศคู่ค้า ทั้งนี้ ปัญหาขาดแคลน Semiconductor ทอยยคลี่คลาย ทำให้การผลิตอุปกรณ์ IT และอุปกรณ์สื่อสาร 5G รวมถึงรถจักรยานยนต์ได้รับการจัดสรรชิ้นส่วนเพื่อมาผลิตมากขึ้น
 บริการ		<ul style="list-style-type: none"> • ธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร และการขนส่งผู้โดยสาร ดีขึ้นเล็กน้อย จากการเข้าสู่ช่วง High Season ประกอบกับจำนวนเส้นทางบินที่เพิ่มขึ้น และปัจจัยชั่วคราวจากการประชุม APEC อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการยังกังวลต่อต้นทุนที่สูงขึ้น การขาดแคลนแรงงาน รวมถึงความเสี่ยงด้าน supply bottlenecks ด้านจำนวนเที่ยวบินที่ไม่เพียงพอ
 การค้า		<ul style="list-style-type: none"> • สินค้าอุปโภคบริโภค ดีขึ้นเล็กน้อย ตามจำนวนนักท่องเที่ยวที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่อง และการเข้าสู่ช่วง High Season อย่างไรก็ตาม ธุรกิจยังกังวลกับต้นทุนวัตถุดิบ ค่าไฟ และค่าแรงงานที่ปรับสูงขึ้น รวมถึงกำลังซื้อที่ฟื้นตัวช้า • สินค้าคงทน ทรงตัว จากรถยนต์นั่งที่มีคำสั่งซื้อใกล้เคียงกับเดือนก่อน ทั้งนี้ ปัญหาการขาดแคลน Semiconductor ทอยยคลี่คลาย
 อสังหาฯ		<ul style="list-style-type: none"> • อสังหาฯ ดีขึ้นเล็กน้อย ตามความต้องการบ้านแนวราบและอาคารชุดของกลุ่มลูกค้าระดับกลางและบน และนักลงทุนต่างชาติที่เริ่มฟื้นตัว ทั้งนี้ การสิ้นสุดมาตรการลดค่าโอนและจดจำนอง การไม่ต่ออายุการผ่อนผัน LTV และแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยขาขึ้นเป็นปัจจัยกดดันต่อการฟื้นตัวในระยะถัดไป • ก่อสร้าง ทรงตัว ปริมาณงานของเอกชนปรับเพิ่มขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ ขณะที่งานภาครัฐลดลงเนื่องจากเป็นช่วงต้นปีงบประมาณ และมีการแข่งขันสูง



เดือนตุลาคม 2565

- เศรษฐกิจไทยยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว แม้ได้รับแรงกดดันจากการส่งออกสินค้าที่ปรับลดลง ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมและเครื่องใช้การลงทุนภาคเอกชนปรับลดลง
- อย่างไรก็ดี ภาคการท่องเที่ยวยังฟื้นตัวต่อเนื่อง และปัจจัยสนับสนุนกำลังซื้อยังปรับดีขึ้นทั้งการจ้างงาน รายได้ และความเชื่อมั่นของผู้บริโภค
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปปรับลดลงตามอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงานและอาหารสด ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานปรับเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

แนวโน้มเดือนพฤศจิกายน 2565 และระยะต่อไป

- กิจกรรมทางเศรษฐกิจในเดือนพฤศจิกายน 2565 มีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง
- ระยะต่อไป ต้องติดตาม 1) อุปสงค์ของต่างประเทศที่ชะลอลง 2) การปรับเพิ่มขึ้นของต้นทุน ค่าจ้าง และราคาสินค้า และ 3) ความต่อเนื่องของการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2565



การทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายยังเป็นแนวทางการดำเนินนโยบายที่สอดคล้องกับ ทิศทางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและแนวโน้มเงินเฟ้อ

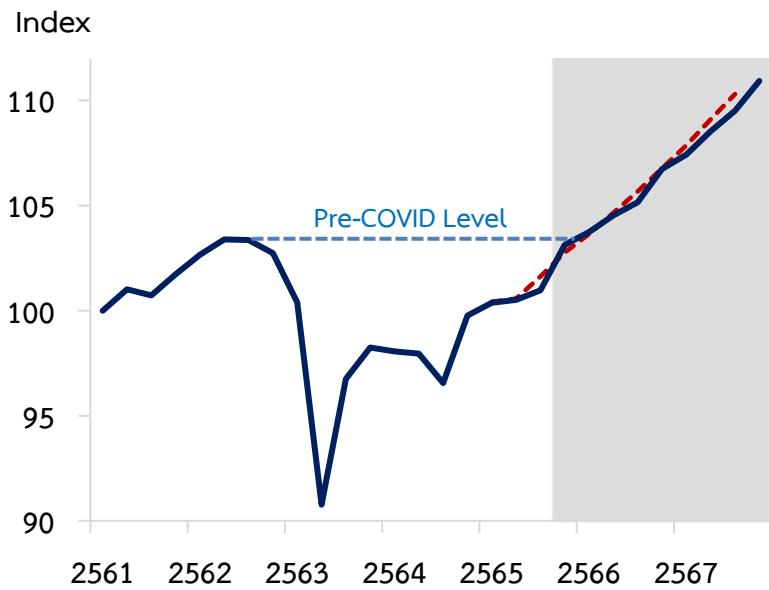
คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25
จากร้อยละ 1.00 เป็นร้อยละ 1.25 ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้

ภายใต้ความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจการเงินโลกที่สูงขึ้นในระยะข้างหน้า
หากแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในระยะข้างหน้าเปลี่ยนไปจากที่ประเมินไว้
คณะกรรมการฯ พร้อมทั้งจะปรับขนาดและเงื่อนไขของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้เหมาะสมต่อไป

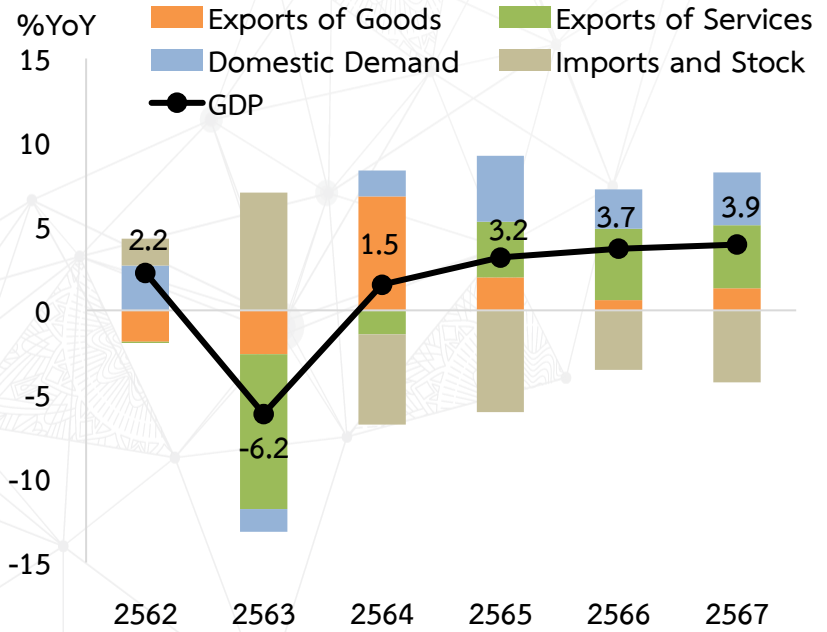


เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่องจากภาคการท่องเที่ยวและการบริโภคภาคเอกชน ซึ่งช่วยลดทอนผลจากการชะลตัวของเศรษฐกิจโลก

Real GDP



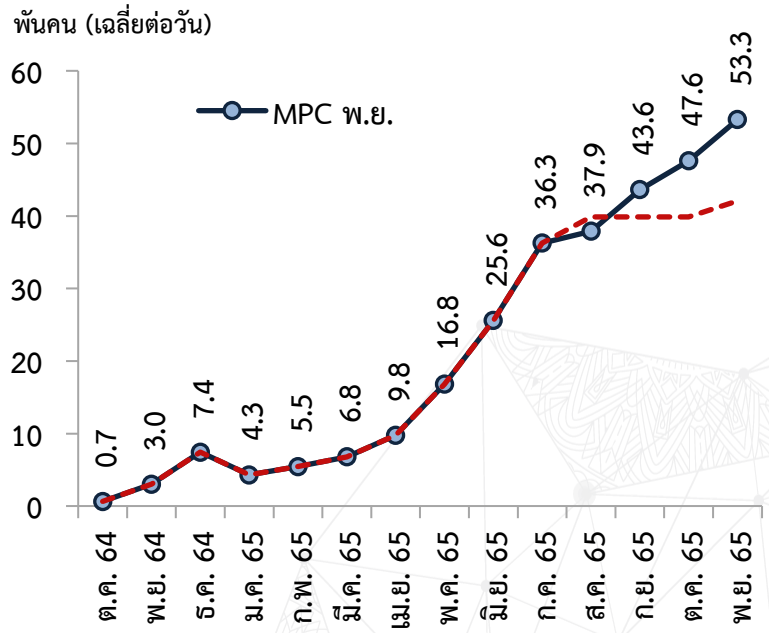
Contribution to GDP growth





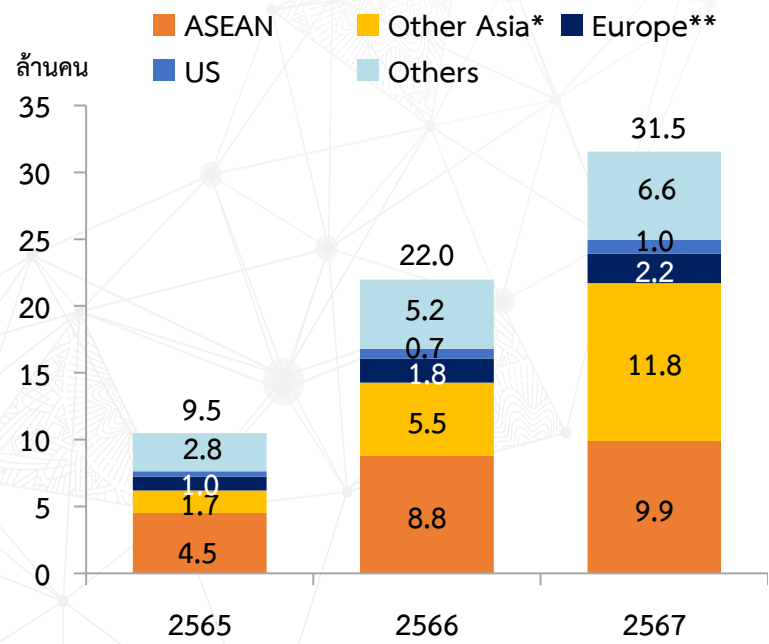
ภาคการท่องเที่ยวที่ฟื้นตัวชัดเจนจะเป็นแรงส่งของเศรษฐกิจในระยะต่อไป

นักท่องเที่ยวต่างชาติเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นมากกว่าคาด



ที่มา: ข้อมูล ณ 21 พ.ย. 65 กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา กระทรวงการท่องเที่ยวและรวบรวมโดย สปท.

ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติแยกรายกลุ่มสัญชาติ

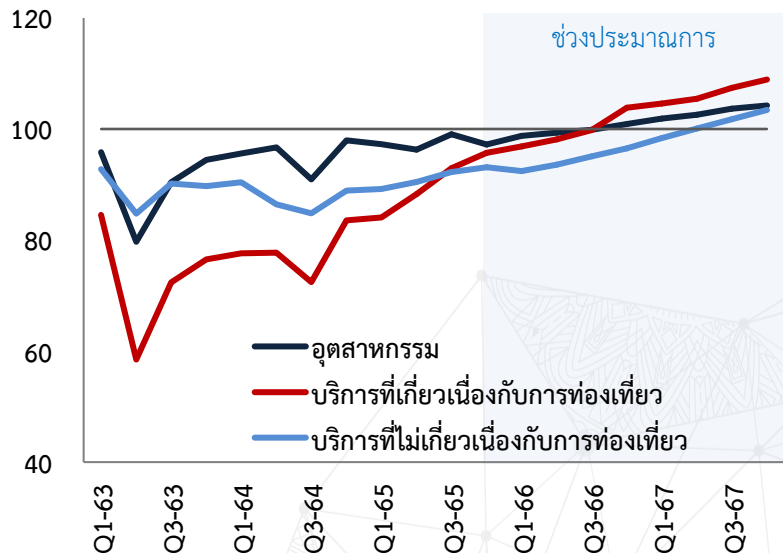


หมายเหตุ: * รวม Middle East และจีน ** เฉพาะ UK เยอรมัน และฝรั่งเศส
ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และประมาณการโดย สปท.

กิจกรรมทางเศรษฐกิจและรายได้ที่ฟื้นตัวจะเป็นปัจจัยสนับสนุนการบริโภค

แนวโน้มการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจของภาคธุรกิจ

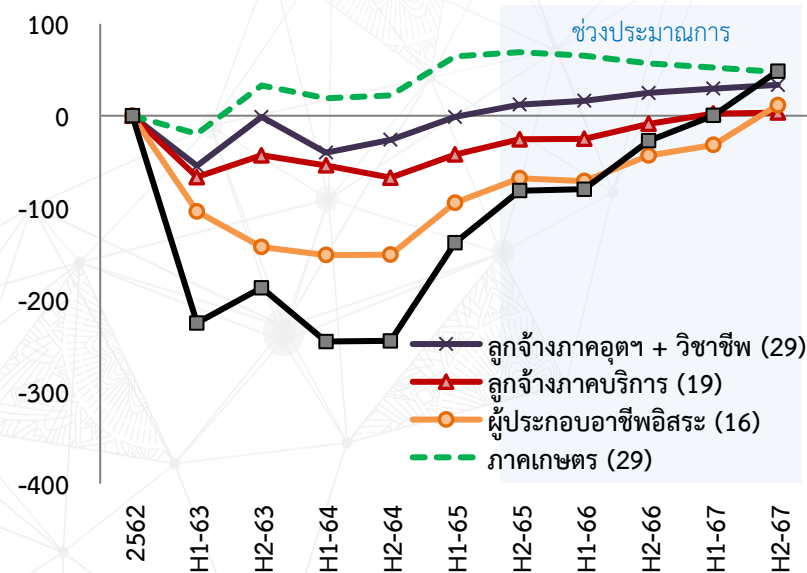
Index, 2562=100 (sa)



หมายเหตุ: ภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ได้แก่ โรงแรม ร้านอาหาร การค้า และขนส่งผู้โดยสาร
ภาคบริการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ได้แก่ ก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์ และขนส่งสินค้า
ที่มา: สศอ. กรมสรรพากร กรมที่ดิน กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และการสัมภาษณ์ผู้ประกอบการ
คำนวณและประมาณการโดย ธปท.

การฟื้นตัวของรายได้แยกกลุ่มแรงงาน (ไม่รวมมาตรการภาครัฐ)

พันล้านบาท (รายได้เทียบระยะเวลาเดียวกันปี 2562)



หมายเหตุ: 1/ รายได้รวมของแรงงาน (รวมภาคเกษตร) ปี 2564 อยู่ที่ 5 ลบ.

2/ () แสดงถึง สัดส่วนรายได้แรงงานรวมของแต่ละกลุ่มต่อรายได้แรงงานทั้งหมดในปี 2564 (ไม่รวมมาตรการ)

ที่มา: การสำรวจภาวะการทำงานของประชากร สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณและประมาณการโดย ธปท.



ประมาณการเศรษฐกิจ ณ พฤศจิกายน 2565

ร้อยละต่อปี	2564*	2565	2566	2567
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	1.5	3.2	3.7	3.9
อุปสงค์ในประเทศ	1.6	4.1	2.4	3.2
การบริโภคภาคเอกชน	0.3	6.1	3.4	3.2
การลงทุนภาคเอกชน	3.3	5.1	3.4	4.0
การอุปโภคภาครัฐ	3.2	-0.2	-1.4	0.8
การลงทุนภาครัฐ	3.8	-1.5	1.8	7.0
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	10.4	9.0	7.0	6.6
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	17.9	7.1	3.0	4.7
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	-10.3	-16.5	3.8	12.2
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	18.8	7.4	1.0	2.6
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	23.4	18.1	0.4	3.3
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	0.4	10.5	22.0	31.5
ราคาน้ำมันดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ บาร์เรล)	69.4	98.0	95.0	90.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	1.2	6.3	3.0	2.1
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	0.2	2.6	2.5	2.0

หมายเหตุ: * ข้อมูลจริง

ความเสี่ยงสำคัญต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

1. แนวโน้มเศรษฐกิจโลกที่มีความไม่แน่นอนสูง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของการฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทย
 - ประเทศเศรษฐกิจหลักอาจชะลอตัวมากกว่าคาด
 - แนวโน้มเศรษฐกิจจีนที่ยังเผชิญแรงกดดันจากปัจจัยในประเทศ
2. การส่งผ่านต้นทุนของภาคธุรกิจที่อาจเพิ่มขึ้น และการปรับราคาพลังงานในประเทศที่ยังมีความไม่แน่นอน