



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนธันวาคม 2565 และแนวโน้ม

การประชุมคณะกรรมการสายงานเศรษฐกิจและวิชาการ ครั้งที่ 2/2566
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

7 กุมภาพันธ์ 2566





ลำดับการนำเสนอ

- สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนธันวาคม 2565 และแนวโน้ม
- ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 1/2566
- ภาวะค่าเงินบาทและแนวทางการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน



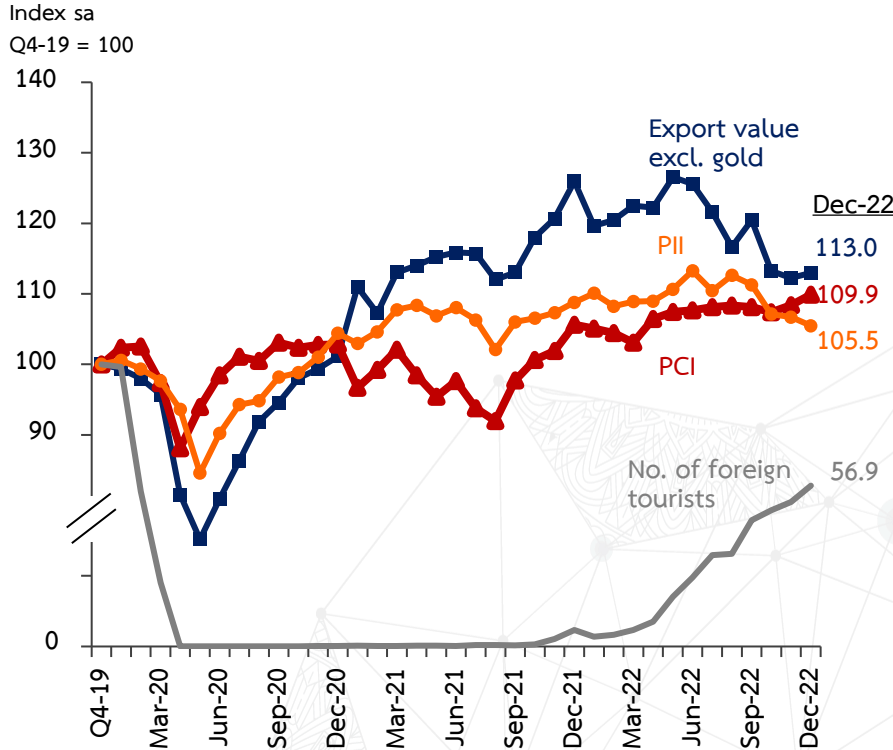
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนธันวาคม 2565 และแนวโน้ม



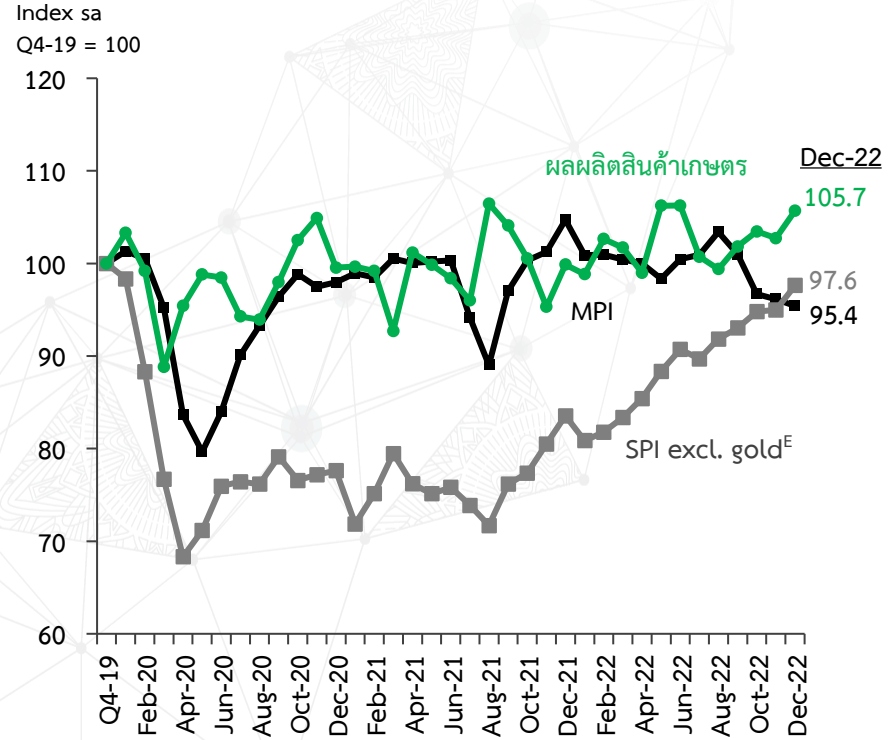
เศรษฐกิจไทยโดยรวมฟื้นตัวต่อเนื่อง ตามภาคการท่องเที่ยวเป็นสำคัญ แม้ได้รับแรงกดดันจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอลง

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์



Note: PCI = Private Consumption Index PII = Private Investment Index
Source: Bank of Thailand

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน



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



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

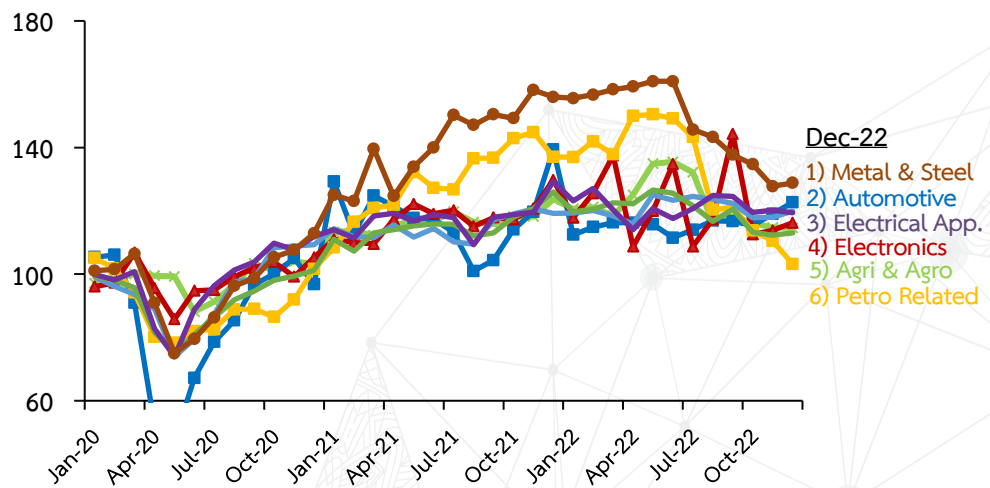
มูลค่าการส่งออกสินค้าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากเดือนก่อน แต่ยังหดตัวจากระยะเดียวกันปีก่อน สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ลดลงต่อเนื่อง

มูลค่าการส่งออกสินค้า

%YoY	2021	2021	2022 ^P					
			H1	H2	Q3	Q4	Nov	Dec
มูลค่าการส่งออก	19.2	5.5	11.9	-0.6	6.7	-7.5	-5.5	-12.9
มูลค่าการส่งออก (ไม่รวมทองคำ)	24.9	4.4	9.6	-0.6	6.4	-7.3	-4.6	-12.3
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-	-4.2	-5.6	-0.9	0.6

P = Preliminary data

Index sa, Q4-19 = 100



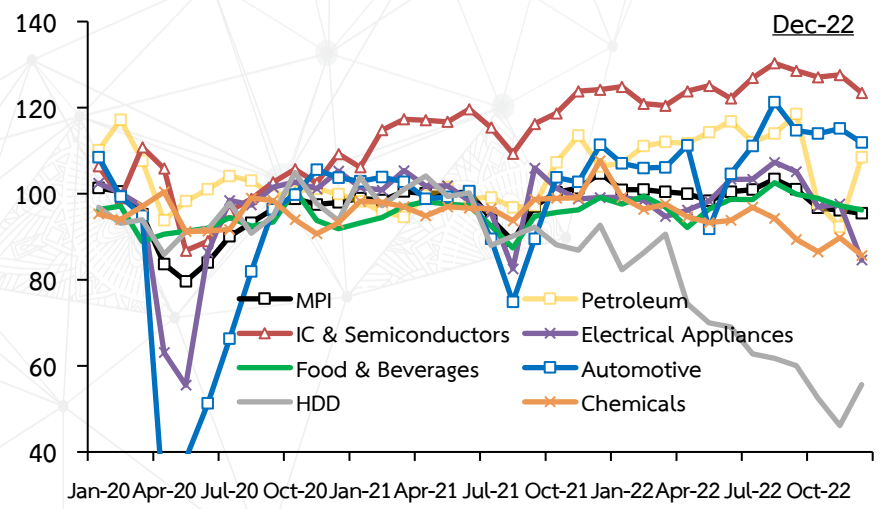
Note: ธปท. ปรับสถิติการค้าระหว่างประเทศ ตามพิกัดกรมศุลกากรระบบฮาร์โมนี 2022 พร้อมทั้งปรับหมวดหมู่สินค้าใหม่สำหรับข้อมูลตั้งแต่เดือน ม.ค. 2562
Source: Compiled from Customs Department's data

Manufacturing Production Index (MPI)

	2021	2022 ^P	2022					
			Q1	Q2	Q3	Q4 ^P	Nov	Dec ^P
%YoY	5.8	0.6	0.5	0.8	8.1	-5.8	-5.1	-8.2
%QoQsa, MoMsa	-	-	2.5	-1.2	2.2	-5.6	-0.6	-0.7

P = Preliminary data

Index sa, Q4-19 = 100



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

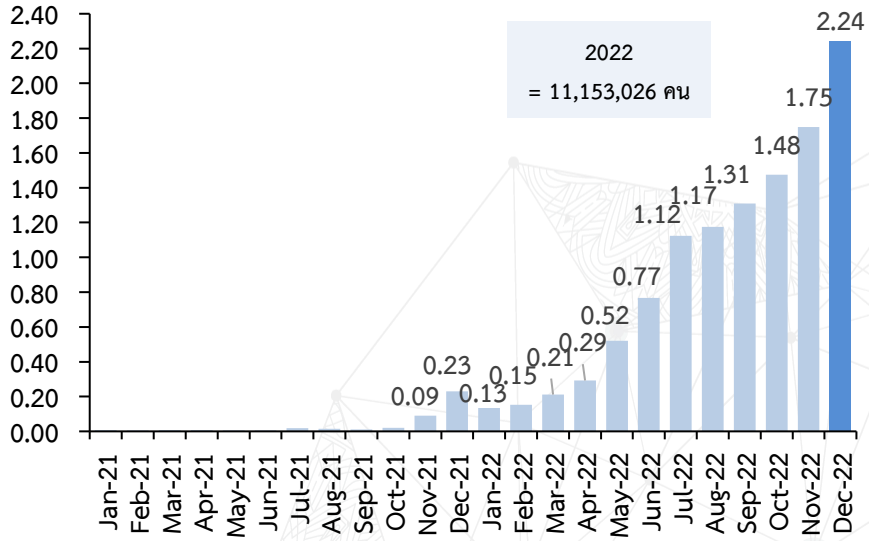


จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง สอดคล้องเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนที่เพิ่มขึ้นจากหมวดบริการท่องเที่ยวเป็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

(พันคน)	2021	2022	2022					
			H1	H2	Q3	Q4	Nov	Dec ^P
No. of tourists	428	11,153	2,080.0	9,073.1	3,608.1	5,465.0	1,748.4	2,241.2

จำนวนคน (ล้าน)

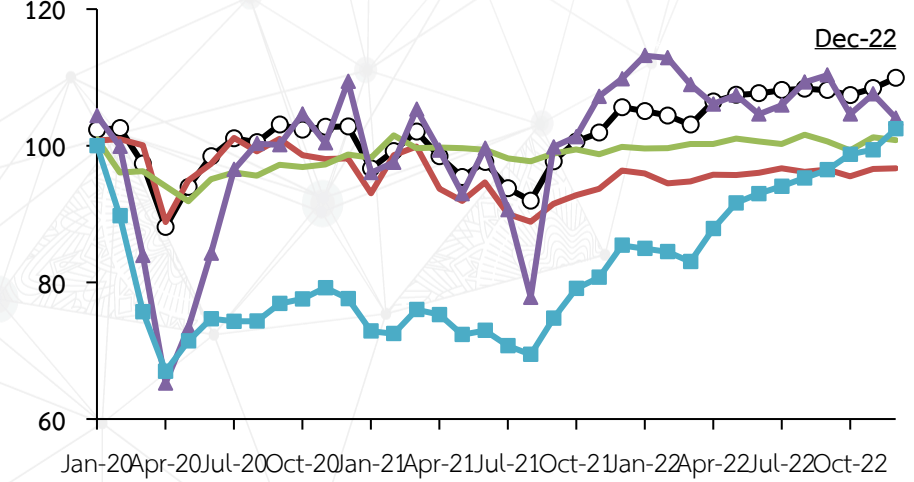


Note: P = Preliminary data
Source: Ministry of Tourism and Sports

Private Consumption Index (PCI)

	2021	2022	2022					
			H1	H2	Q3	Q4 ^P	Nov	Dec ^P
%YoY	-0.8	8.5	7.1	9.8	14.6	5.5	7.2	2.7
%QoQsa, MoMsa	-	-	-	-	1.0	0.3	0.9	1.4

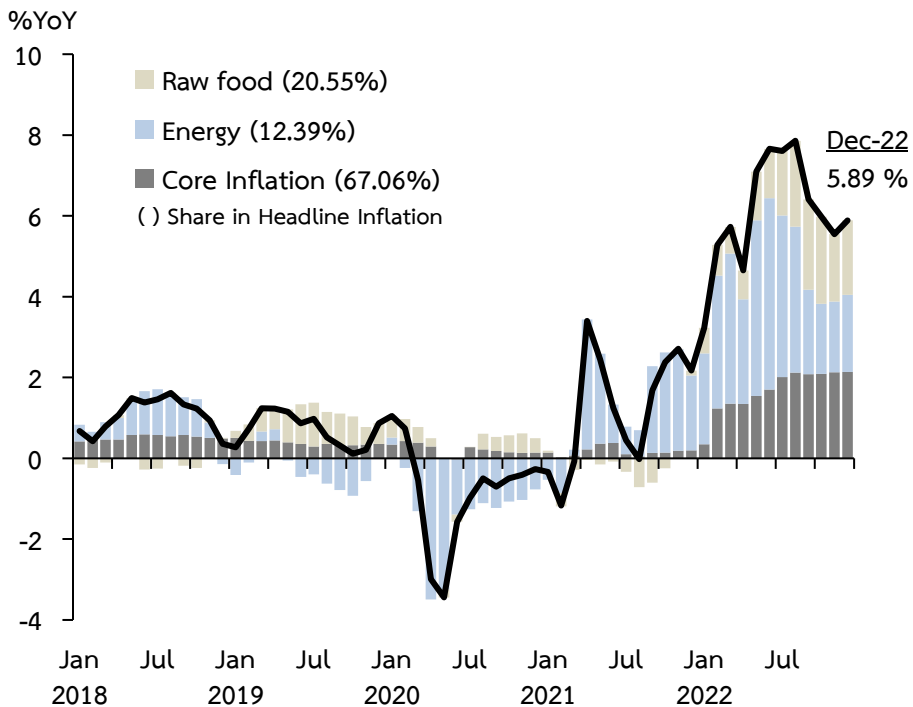
Index sa (Q4-19 = 100)



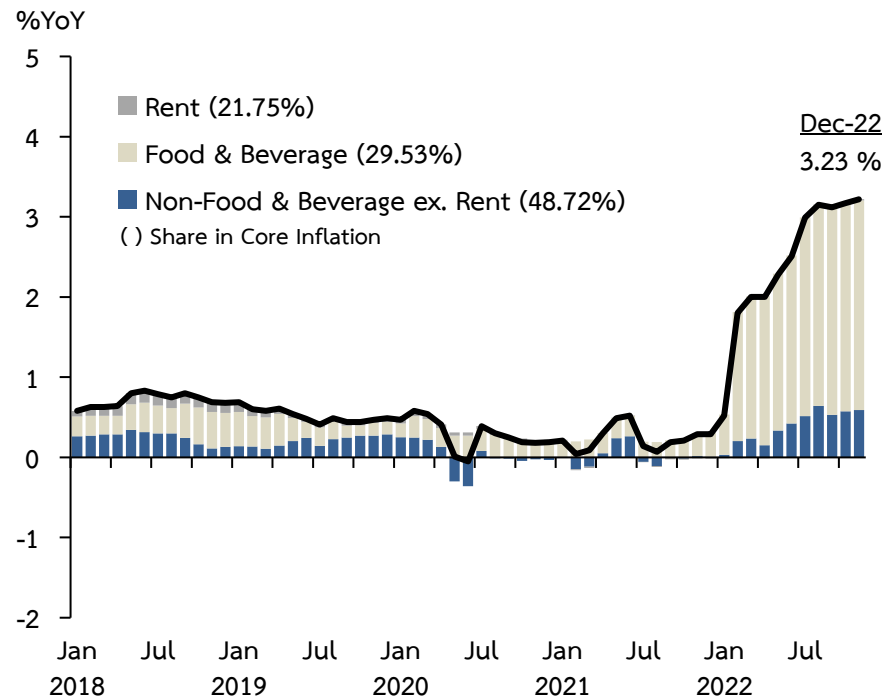
Note: เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนโดยรวม (PCI) ไม่รวมการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ
Source: Bank of Thailand

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อหมวดอาหารสดและพลังงาน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานใกล้เคียงเดือนก่อน

Headline inflation contribution



Core inflation contribution



Source: Ministry of Commerce, calculated by Bank of Thailand

เดือนธันวาคม 2565

- เศรษฐกิจไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง จากภาคบริการที่ขยายตัวดีตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเป็นสำคัญ สนับสนุนให้เครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น ขณะที่มูลค่าการส่งออกสินค้ายังได้รับผลจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ส่งผลให้การผลิตภาคอุตสาหกรรมลดลง
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปเพิ่มขึ้นตามอัตราเงินเฟ้อหมวดอาหารสดและพลังงาน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานใกล้เคียงกับเดือนก่อน

ไตรมาสที่ 4 ปี 2565

- เศรษฐกิจไทยขยายตัวต่อเนื่องตามจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ภาคบริการและเครื่องชี้การบริโภคภาคเอกชนปรับตัวดีขึ้น
- มูลค่าการส่งออกสินค้าปรับลดลงตามอุปสงค์ประเทศคู่ค้าที่ชะลอตัว สอดคล้องกับการผลิตภาคอุตสาหกรรมที่ลดลง
- อัตราเงินเฟ้อทั่วไปลดลงตามอัตราเงินเฟ้อหมวดพลังงาน ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานเพิ่มขึ้นจากราคาอาหารสำเร็จรูปเป็นสำคัญ



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน
(กนง.) ครั้งที่ 1/2566
เมื่อวันที่ 25 ม.ค. 2566

- เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง
- แต่ยังคงติดตามความเสี่ยงเงินเฟ้อจากแรงกดดันด้านอุปสงค์ที่อาจเพิ่มขึ้น
- การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างค่อยเป็นค่อยไป เป็นแนวทางการดำเนินนโยบายที่เหมาะสม

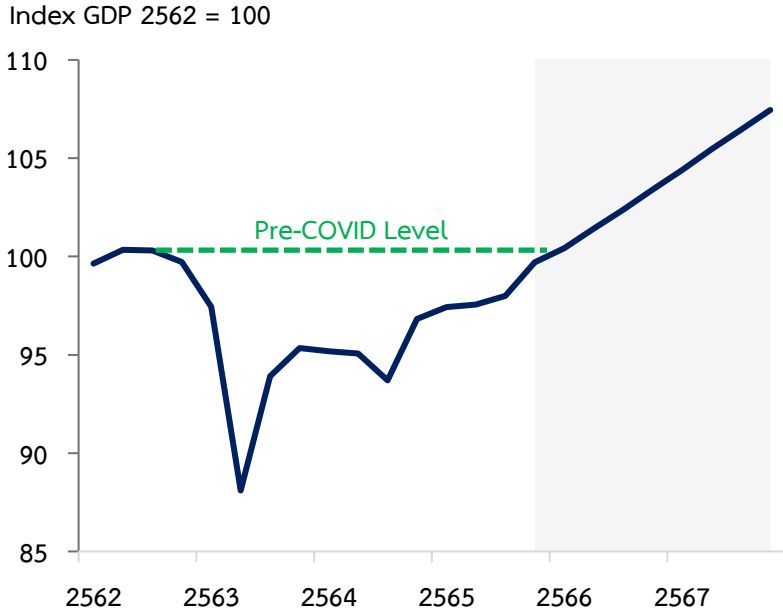
คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25
จากร้อยละ 1.25 เป็นร้อยละ 1.50 ต่อปี ในการประชุม

ทั้งนี้ หากแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อในระยะข้างหน้าเปลี่ยนไปจากที่ประเมินไว้
คณะกรรมการฯ พร้อมทั้งจะปรับขนาดและเงื่อนไขของการขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายให้เหมาะสมต่อไป



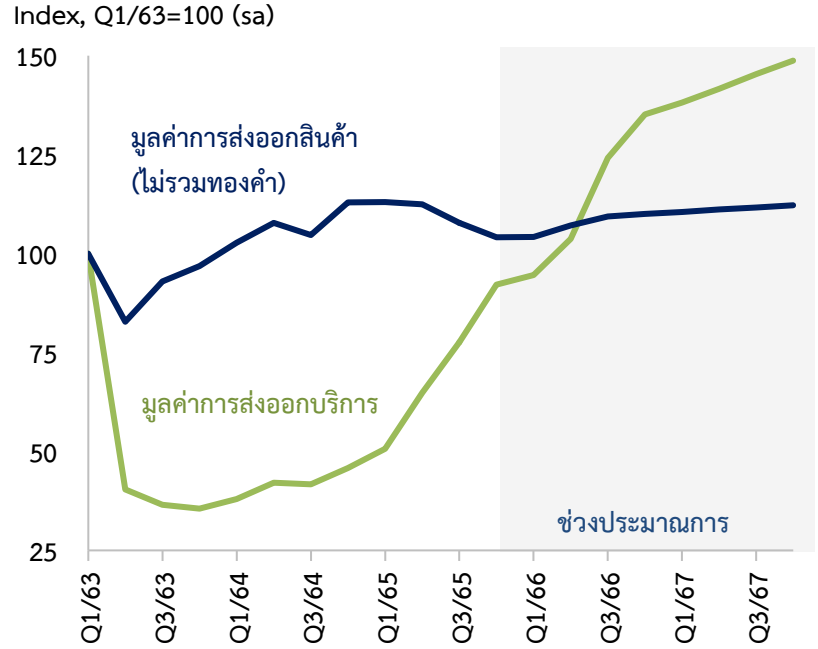
เศรษฐกิจมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง โดยแรงขับเคลื่อนมาจากภาคบริการเป็นหลัก

Real GDP



หมายเหตุ: ข้อมูลประมาณการโดย ธปท. ณ 23 ม.ค. 2566

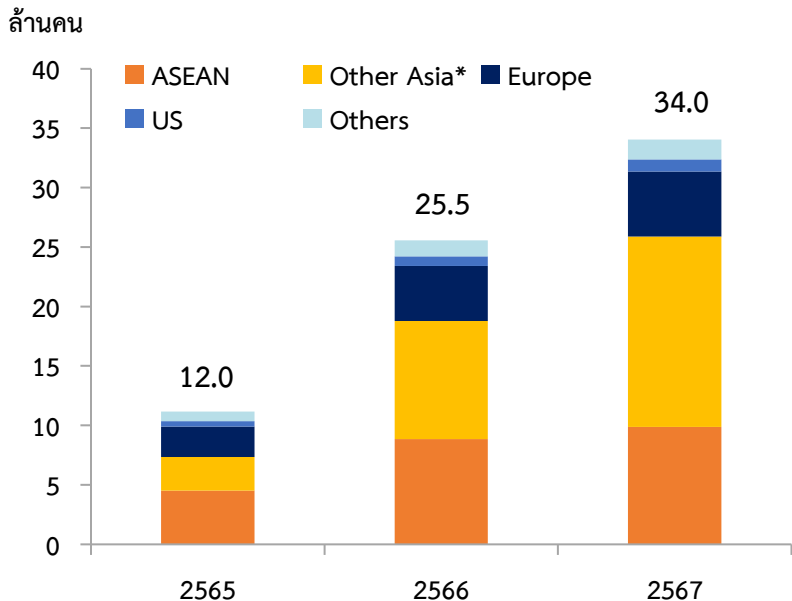
ดัชนีมูลค่าการส่งออกสินค้า (ไม่รวมทองคำ) และบริการ



หมายเหตุ: ข้อมูลประมาณการโดย ธปท. ณ 23 ม.ค. 2566

การกลับมาของนักท่องเที่ยวจีนช่วยสนับสนุนกิจกรรมทางเศรษฐกิจโดยเฉพาะภาคบริการ

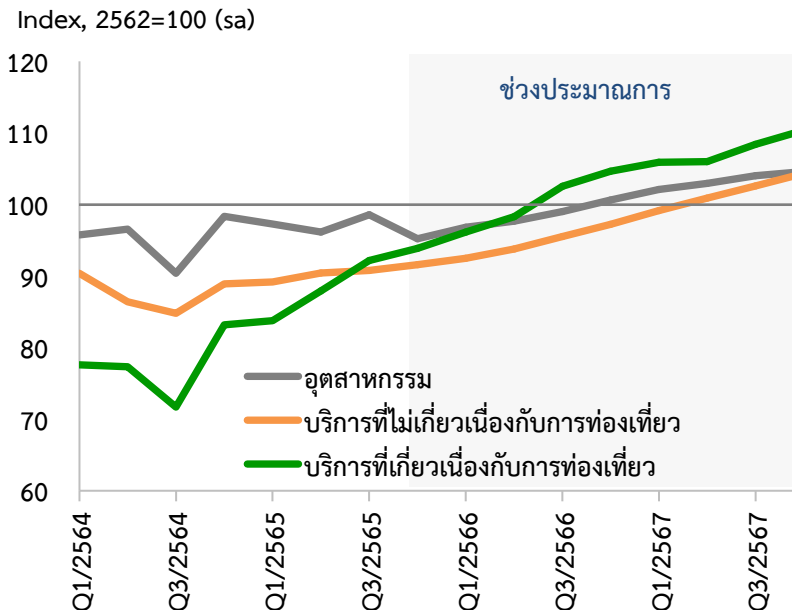
ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติแยกรายกลุ่มสัญชาติ



หมายเหตุ: * รวมจีนและ Middle East

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และประมาณการโดย ธปท.

แนวโน้มการฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจของภาคธุรกิจ



หมายเหตุ: ภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ได้แก่ โรงแรม ร้านอาหาร การค้า และขนส่งผู้โดยสาร
ภาคบริการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยว ได้แก่ ภาคก่อสร้าง อสังหาริมทรัพย์ และขนส่งสินค้า

ที่มา: สศอ. กรมสรรพากร กรมที่ดิน ก.ท่องเที่ยวและกีฬา การสัมภาษณ์ผู้ประกอบการ คำถามและประมาณการโดย ธปท.

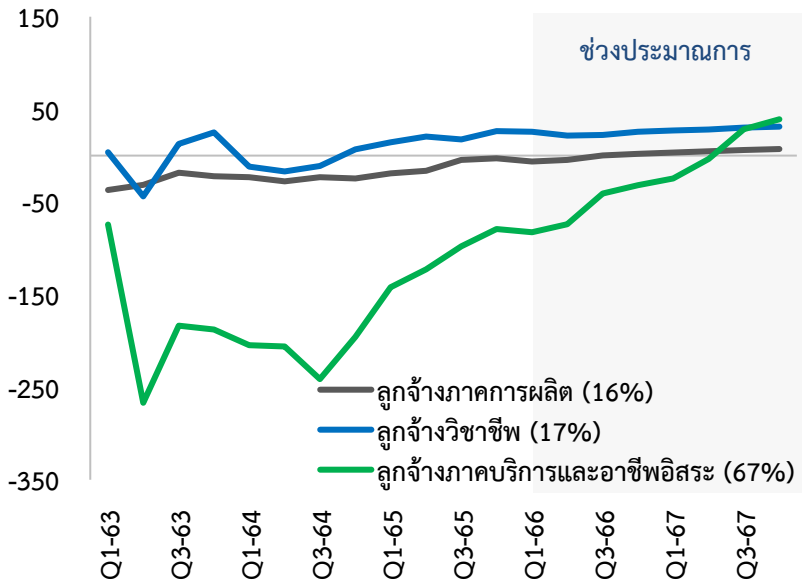


Service-led growth จะช่วยการฟื้นตัวของรายได้ในกลุ่มลูกจ้างจำนวนมาก และทำให้การบริโภคภาคเอกชนขยายตัวได้ดี

ประมาณการ Total income recovery ลูกจ้างนอกภาคเกษตร

พันล้านบาท

(รายได้เทียบระยะเดียวกันปี 2562)



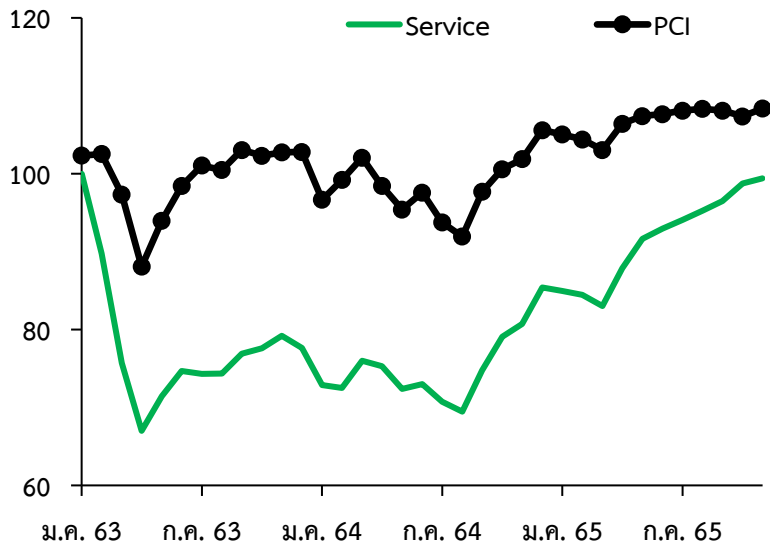
หมายเหตุ: รายได้รวมของแรงงานนอกภาคเกษตรปี 2562 อยู่ที่ 4.5 ล้านล้านบาท

ตัวเลขในวงเล็บ คือ สัดส่วนจำนวนแรงงานรวมของแต่ละกลุ่มต่อแรงงานนอกภาคเกษตรทั้งหมดในปี 2565

ที่มา: สำนักงานสถิติแห่งชาติ คำนวณและประมาณการโดย ธพท.

การฟื้นตัวของภาคบริการจะช่วยสนับสนุนการบริโภคภาคเอกชน

Index, Q4-2562=100 (sa)

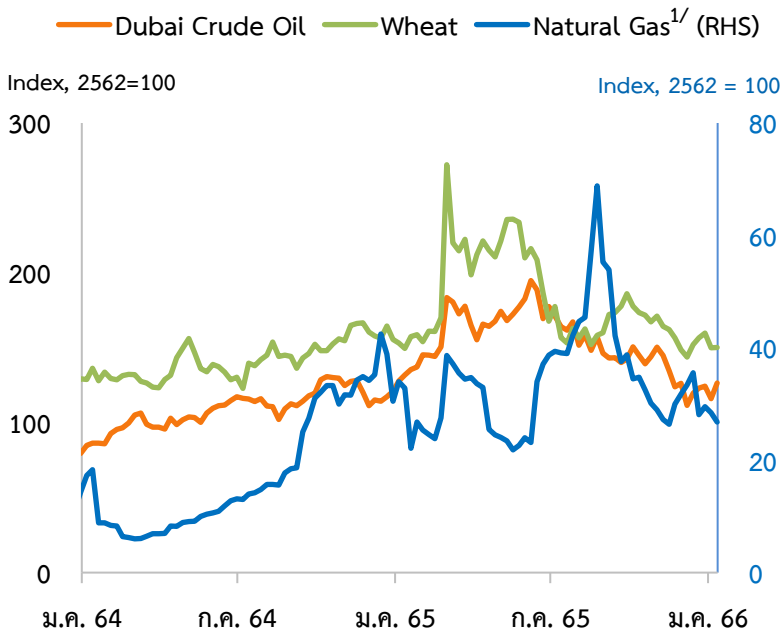


หมายเหตุ: PCI หมวดบริการแสดงการใช้จ่ายที่เกิดขึ้นภายในประเทศ ซึ่งรวมการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติ ขณะที่ PCI ตัวรวมได้หักการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติสุทธิด้วยการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวไทยในต่างประเทศ เพื่อให้สะท้อนการบริโภคภาคเอกชนไทย

ที่มา: ธพท.

แรงกดดันจาก supply shocks ทอยยคลี่คลายขณะที่แรงกดดันจาก core มีต่อเนื่อง

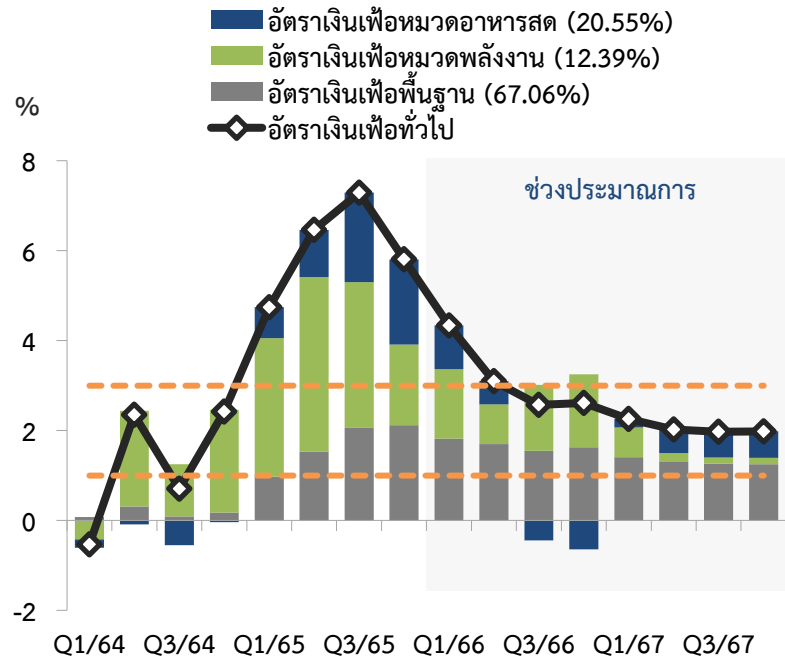
ราคาพลังงานและสินค้าโภคภัณฑ์โลกปรับลดลง



หมายเหตุ: ^{1/}ราคาก๊าซธรรมชาติใช้ข้อมูล Japan Korea Marker (JKM)

ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 13 ม.ค. 66)

ที่มาของอัตราเงินเฟ้อทั่วไป

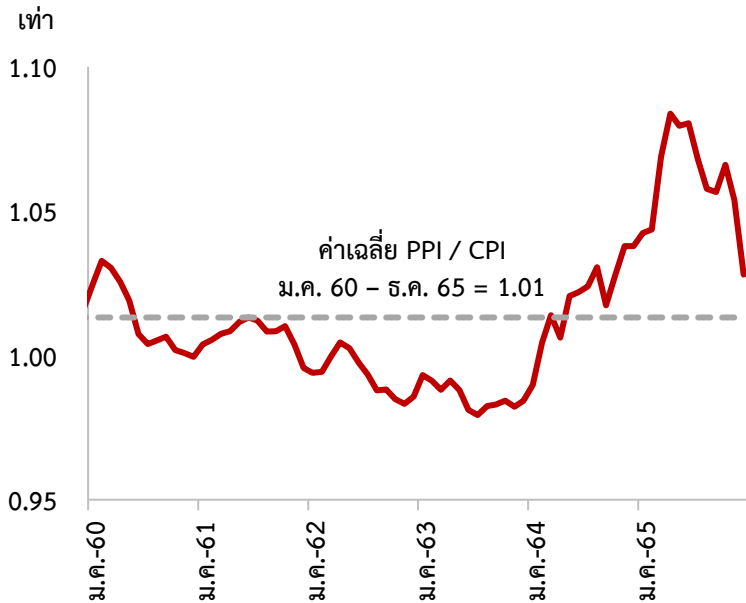


หมายเหตุ: () คือ นำหนักในตะกร้าเงินเฟ้อ

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณและประมาณการโดย สปท. ณ 23 ม.ค. 66

ผู้ประกอบการแบกรับภาระต้นทุนสูงต่อเนื่อง

สัดส่วนราคาผู้ผลิตต่อราคาผู้บริโภค

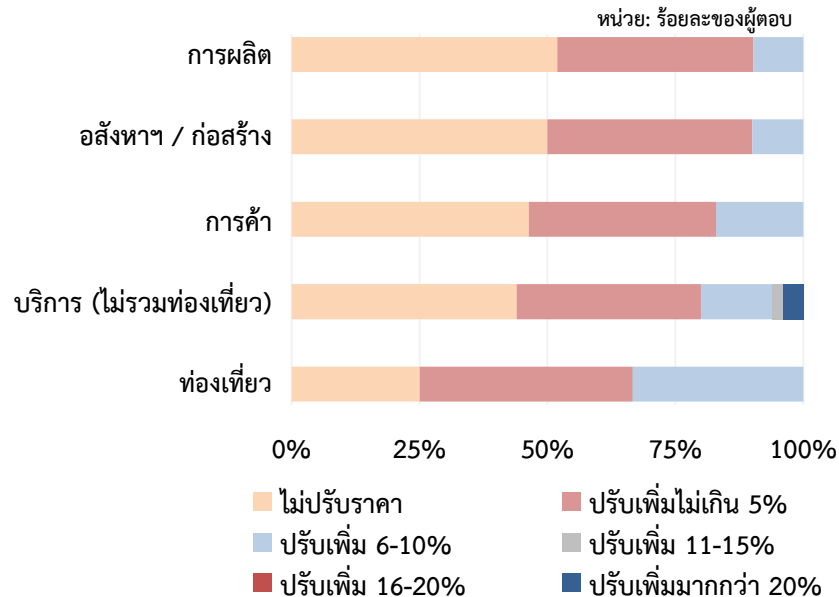


ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย สปท.

ต้องติดตามการส่งผ่านต้นทุนที่อาจเพิ่มขึ้นในระยะต่อไป

ผู้ประกอบการส่วนใหญ่จะยังไม่ปรับราคาหรือปรับขึ้นไม่เกิน 5%

การปรับขึ้นราคาสินค้าใน 3 เดือนข้างหน้า



ที่มา: การสำรวจผู้ประกอบการในประเด็นพิเศษในเดือน ม.ค. 66 จำนวน 305 ราย

ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

1. แนวโน้มเศรษฐกิจโลก
2. ผลของการเปิดประเทศและมาตรการสนับสนุนเศรษฐกิจของจีน
3. การส่งผ่านต้นทุนไปยังราคาสินค้าและบริการของผู้ประกอบการที่อาจเพิ่มขึ้น
 - ผู้ประกอบการเผชิญแรงกดดันด้านต้นทุนต่อเนื่อง
 - แรงกดดันเงินเฟ้อด้านอุปสงค์ที่อาจเพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของภาคท่องเที่ยว



ภาวะค่าเงินบาทและแนวทางการบริหารความเสี่ยง จากอัตราแลกเปลี่ยน

โดย ผู้อำนวยการอาวุโส พิมพ์พันธ์ เจริญสุข (ฝ่ายตลาดการเงิน ธปท.)

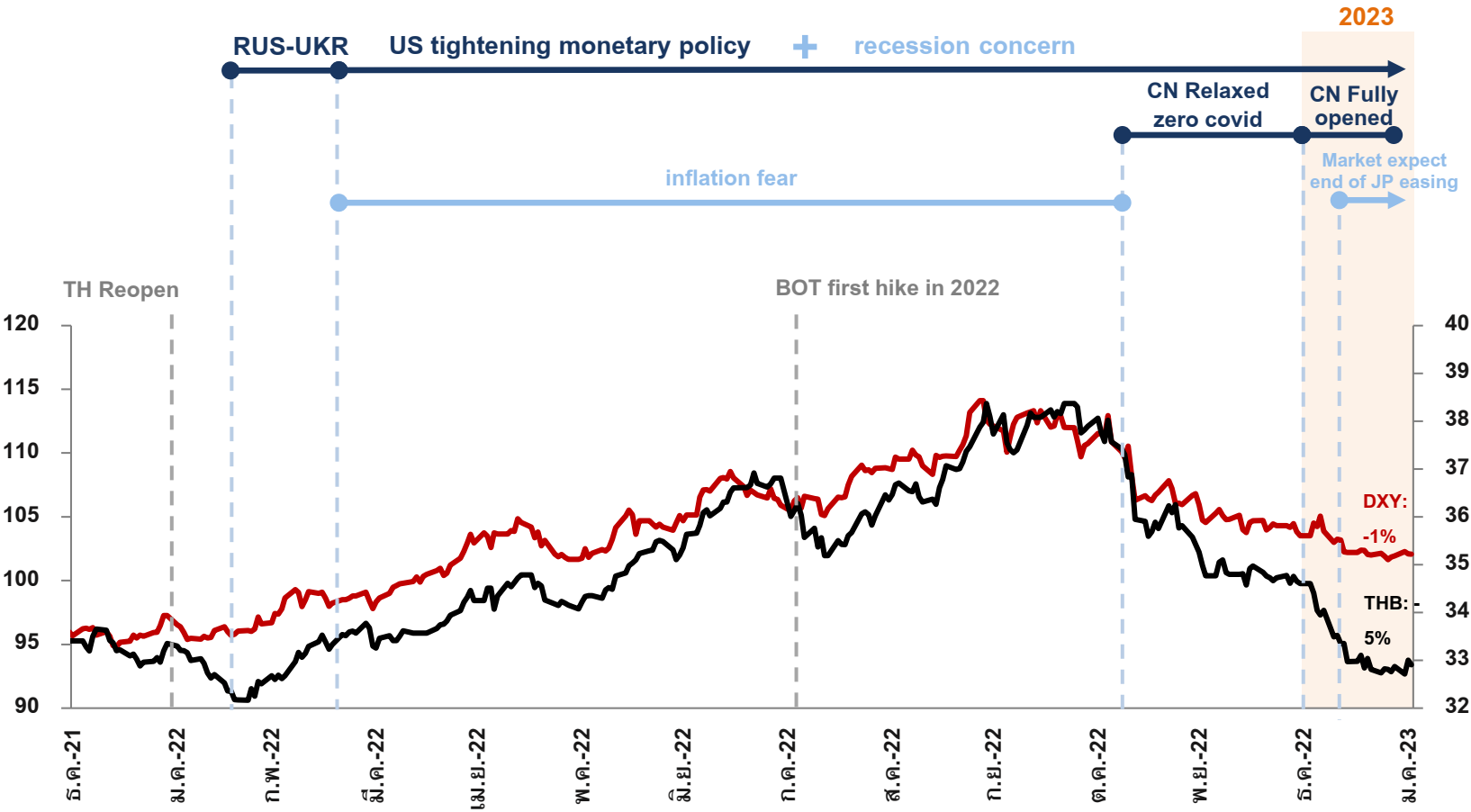


ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ค่าเงินบาทช่วงที่ผ่านมามีถูกกดดันจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก

ปัจจัยภายนอก

ปัจจัยภายใน



ปัจจัยหลักที่ส่งผลให้เงินบาทปรับแข็งค่าในช่วงที่ผ่านมา



แนวโน้มเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าต่อเนื่อง หลังธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ส่งสัญญาณลดความเข้มงวดในการดำเนินนโยบายการเงินลง จากเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่ชะลอลงต่อเนื่อง

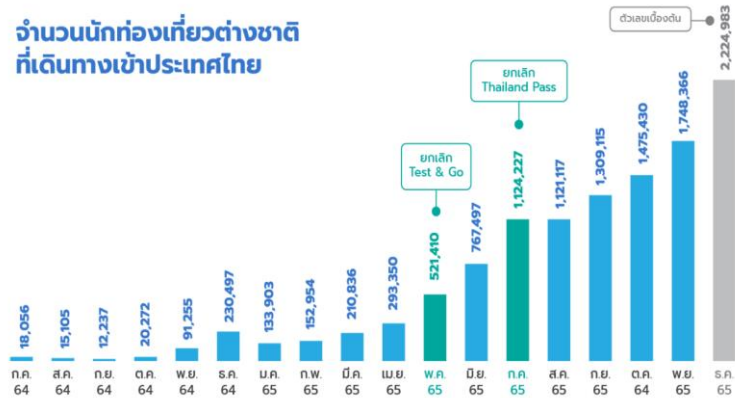


การเปิดประเทศของจีนที่เร็วกว่าคาด ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจภูมิภาค รวมถึงไทยที่จะได้รับประโยชน์จากการกลับมาของนักท่องเที่ยวจีน



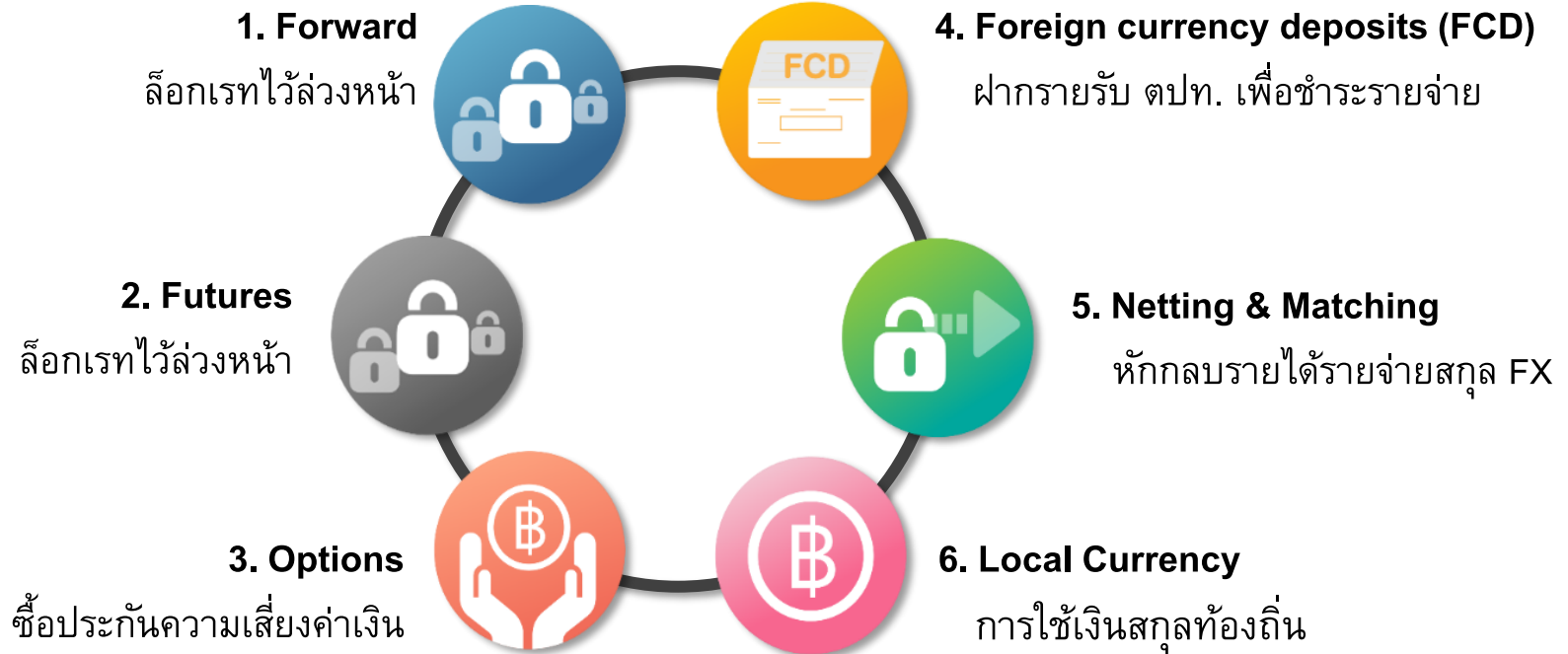
มุมมองต่างชาติต่อเศรษฐกิจและการลงทุนของต่างประเทศในภูมิภาคที่ปรับตัวขึ้น เห็นได้จากเงินไหลเข้ามาลงทุนในหลายประเทศต่อเนื่อง โดยตั้งแต่ต้นปี นักลงทุนต่างชาติซื้อหุ้นไทยกว่า 1.7 หมื่นล้านบาทตั้งแต่ต้นปี

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางเข้าประเทศไทย



หน่วย: คน ที่มา: กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

การบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนทำได้หลายวิธี



การผลักดันระบบนิเวศของอัตราแลกเปลี่ยนใหม่ (New FX Ecosystem) ช่วยให้ผู้ประกอบการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้คล่องตัวมากขึ้น

Q4 2020

ปรับเกณฑ์ให้ใช้บัญชี FCD ได้สะดวกขึ้น
คล้ายบัญชีเงินบาท เช่น

- การซื้อ/ฝาก และโอนได้ไม่มีข้อจำกัด
และไม่ต้องแสดงเอกสาร*
- การปรับลดค่าธรรมเนียมการโอน
FCD ภายใน ธพ. เดียวกัน



Q2 2022

ปรับหลักเกณฑ์การแลกเปลี่ยนเงิน
(FX Regulatory Framework)

1. ชำระธุรกรรม FX ได้สะดวกขึ้นทั้งใน
และต่างประเทศ
2. ไม่ต้องมีภาระโดยตรงกับต่างประเทศ
ก็บริหารความเสี่ยง FX ได้
3. ธุรกรรม FX ตั้งแต่ 200,000 USD ขึ้น
ไป ไม่ต้องเรียกเอกสารหากผ่าน

KYB**



2023 onwards

เพิ่มการแข่งขันของผู้ให้บริการด้าน
เงินตราต่างประเทศ เพื่อลดต้นทุน
การทำธุรกรรม

(อยู่ระหว่างดำเนินการ)



* ยกเว้นวัตถุประสงค์ที่ห้ามทำ (Negative list) และการซื้อ ขาย ให้กู้ FX ระหว่างคนไทย

** Know Your Business (KYB) หมายถึง ลูกค้าที่ธนาคารรู้จักธุรกิจและภาระเกี่ยวกับ FX

รพท. ปรับ FIDF fee กลับสู่ระดับปกติที่ 0.46% ต่อปีตั้งแต่ ม.ค. 66

Thai Commercial Bank Balance Sheet*

Assets

เงินกู้ดอกเบี่ย M-rate

Liabilities

เงินฝาก

ก่อน ออกมาตรการ (ก่อน เม.ย. 63)



หลัง ออกมาตรการ (ตั้งแต่ เม.ย. 63)



สามารถช่วยลดภาระดอกเบี้ย
ให้ ธุรกิจ และ ประชาชน

ธนาคารขนาดใหญ่ปรับลด
ดอกเบี้ยเงินกู้ M-rate ทันที 0.40%



*ภาพแสดงเพื่อประกอบการอธิบาย มิได้แสดงสัดส่วนจริงของงบดุล รพท.