



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

2 สิงหาคม 2566

- **IMF ประเมินการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกชะลอลง** เศรษฐกิจโลกเผชิญผลกระทบจากดอกเบี้ยในระดับสูงและยังไม่ฟื้นความเสี่ยงเงินเฟ้อ ส่งผลให้กองทุนการเงินระหว่างประเทศประเมินการเติบโตเศรษฐกิจโลกเพียง 3% สำหรับปีนี้ ซึ่งอยู่ในเกณฑ์อ่อนแอเมื่อเทียบกับอดีต ขณะที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนมีแนวโน้มแผ่วลงสะท้อนจากจีดีพีไตรมาสที่ 2 ที่ขยายตัวเพียง 6.3% ต่ำกว่าการคาดการณ์ของตลาดที่ 7.3% ขณะที่การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมยังจำกัด ดังนั้น ภาคการส่งออกสินค้าของไทยยังคงเผชิญแรงกดดันจากอุปสงค์โลกที่ชะลอตัวในช่วงที่เหลือของปีนี้
- **เศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปียังมีความท้าทายสูง** แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมในปีนี้มีโอกาสที่จะฟื้นตัวตามคาดที่ 29-30 ล้านคน แต่การที่นักท่องเที่ยวจีนยังกลับมาน้อยทำให้การฟื้นตัวของบางจังหวัดท่องเที่ยวยังช้า รวมถึงมีความกังวลหากเกิดการประท้วงทางการเมืองในช่วง high season ขณะที่แรงส่งต่อเศรษฐกิจจากอุปสงค์ภายในประเทศเผชิญปัจจัยท้าทายมากขึ้น จากการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวไทยต่อคนยังอยู่ต่ำกว่าปี 2562 ภาคครัวเรือนยังมีความกังวลต่อภาระค่าครองชีพ และหวังว่าเศรษฐกิจจะถดถอยมากกว่าประชาชนในประเทศอื่น ประกอบกับความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจปรับลดลง มีความกังวลต่อความยืดหยุ่นของสถานการณ์ทางการเมือง และต้องการเห็นการเข้ามาแก้ปัญหาเศรษฐกิจของรัฐบาลใหม่โดยเร็ว
- **ปัญหาภัยแล้งที่มีแนวโน้มรุนแรงขึ้นมากกว่าคาดอาจส่งผลกระทบต่อผลผลิตสินค้าเกษตรในช่วงปลายปี 66 ถึงครึ่งแรกของปี 67** ปริมาณน้ำในเขื่อนในอยู่ในระดับวิกฤตใน ภาคเหนือ ภาคกลาง ภาคตะวันตก ภาคตะวันออก โดยเฉพาะภาคกลางและภาคตะวันตกมีปริมาณน้ำใช้การได้ใกล้เคียงกับปี 2558 ซึ่งเป็นปีที่ไทยเผชิญภัยแล้งรุนแรง ประเมินว่าภัยแล้งอาจสร้างมูลค่าความเสียหายสูงถึง 5.3 หมื่นล้านบาท

ตลาดคาดหวังผลจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนไม่มาก

คาดการณ์ GDP จีนปี 2566 ลดลงเหลือโต 5.2%



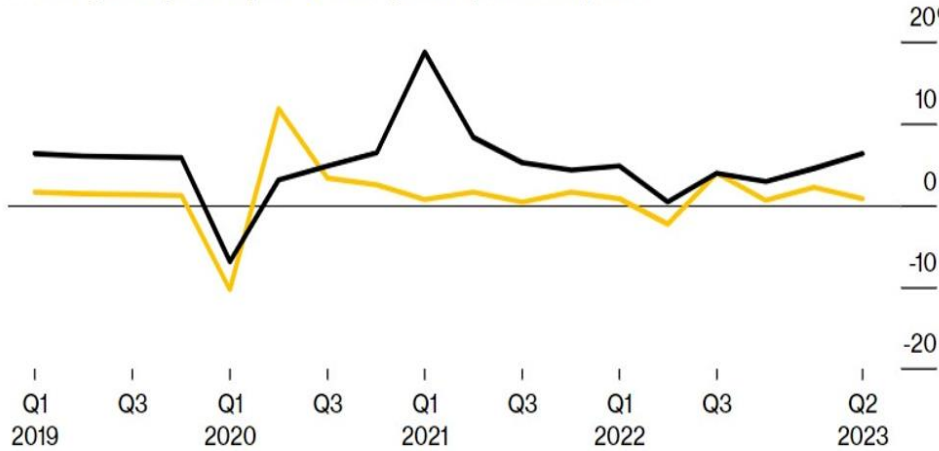
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- GDP จีนในไตรมาส 2/66 ขยายตัว 6.3% YoY (ต่ำกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ที่ 7.3%) และแผ่วลง 0.8% QoQ (เทียบจาก 2.2% เมื่อไตรมาสก่อน) ปัจจัยหลักจากการชะลอตัวของยอดค้าปลีกและการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่ในการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินเมื่อวันที่ 24 ก.ค. 2566 ได้ออกมาตรการกระตุ้นรอบใหม่ เช่น เร่งรัดการออกพันธบัตรรัฐบาลท้องถิ่นเพื่อลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน การลดหย่อนภาษีเพื่อกระตุ้นการใช้จ่ายภาคครัวเรือน การบรรเทาภาระดอกเบี้ยเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์ และส่งสัญญาณลดอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินสดสำรองของธนาคารพาณิชย์เพิ่มเติม
- อย่างไรก็ตาม มาตรการส่วนใหญ่มีลักษณะเจาะจงเป้าหมายแทนการอัดฉีดเงินวงกว้าง เนื่องจากกำหนดเพดานการขาดดุลงบประมาณไว้ไม่เกิน 3% ของ GDP และรัฐบาลท้องถิ่นหลายแห่งยังมีภาระหนี้สูง ซึ่งจากการสำรวจความเห็นนักเศรษฐศาสตร์โดย Bloomberg ล่าสุดต่างมองว่าผลจากมาตรการมีจำกัด พร้อมทั้งปรับลดประมาณการการเติบโตของ GDP ปี 2566 ลงสู่ 5.2% (จากเดิม 5.5%) ส่วนในปี 2567 คาดว่าจะขยายตัว 4.8% (จากเดิม 4.9%)

GDP ไตรมาส 2/66 โตต่ำกว่าคาด ผลสำรวจความเห็นนักเศรษฐศาสตร์ล่าสุดประเมิน GDP ปี 2566 โต 5.2% ลดลงจากที่เคยมองไว้

China's GDP growth momentum slowed in the second quarter

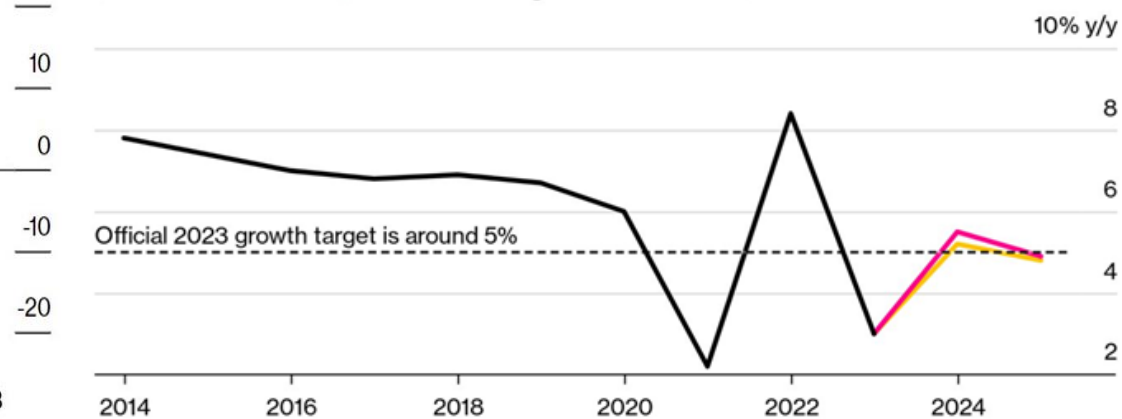
■ GDP growth year-on-year ■ GDP growth quarter-on-quarter



Cutting Forecasts

China 2023, 2024 growth projections trimmed in latest Bloomberg survey

■ China annual GDP ■ Prior Bloomberg median estimate ■ New median estimate



ที่มา: China National Bureau of Statistics (NBS) Bloomberg และ Reuters

ยูโรโซนเผชิญภาวะหดตัว ขณะที่ ECB ขึ้นดอกเบี้ยต่อ เพิ่มความเสี่ยงถดถอยช่วงครึ่งหลังของปี 2566



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เครื่องชี้ทางเศรษฐกิจของยูโรโซนสะท้อนภาวะหดตัวที่อาจเกิดขึ้นในไตรมาส 3/66 ทั้ง PMI รวมภาคการผลิตและบริการเดือน ก.ค. ที่ปรับลงสู่ 48.9 ต่ำสุดในรอบ 9 เดือน โดย PMI ประเทศหลักทั้งเยอรมนี (48.3) และฝรั่งเศส (46.7) ต่างอยู่ในแดนหดตัว ขณะที่ดัชนีความเชื่อมั่นภาคธุรกิจโดยสถาบัน Ifo ของเยอรมนีเดือน ก.ค. ลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี บ่งชี้มุมมองเชิงลบต่อการลงทุนภาคเอกชนและอุปสงค์รวมในระยะข้างหน้า
- ในการประชุมเดือน ก.ค. 2566 ธนาคารกลางยุโรป (ECB) ได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอีก 25 bps แต่ 3.75% ซึ่งนักวิเคราะห์คาดว่า ECB มีแนวโน้มปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายต่อในการประชุมเดือน ก.ย. โดยอาจแตะระดับ 4.0% เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานยังคงเพิ่มขึ้น ล่าสุดในเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 5.5% และยืนเหนือเป้าหมายมาติดต่อกัน 20 เดือน อย่างไรก็ตาม แรงกดดันจากภาวะดอกเบี้ยขาขึ้นต่อเนื่องเป็นเวลานาน จะเป็นปัจจัยความเสี่ยงที่สำคัญต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยของยูโรโซนในช่วงครึ่งหลังของปี 2566

GDP ยูโรโซนมีสัญญาณหดตัวในไตรมาส 3/66 คาดธนาคารกลางยุโรปขึ้นดอกเบี้ยต่อเนื่องแตะ 4.0% ในเดือน ก.ย. 66

Eurozone PMI vs. GDP

— Eurozone PMI output index (left hand scale) — GDP quarterly % change (right hand scale)

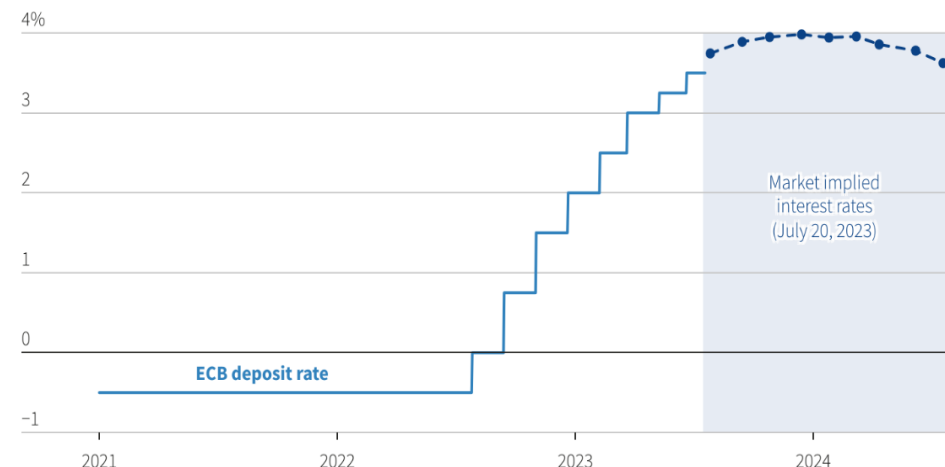


Data compiled July 24, 2023.

PMI (Purchasing Managers' Index) based on 50 = no change on prior month.

ที่มา: Reuters, S&P Global และ Bloomberg

ECB tightening has been hard and fast



สหรัฐฯ อาจหลีกเลี่ยงภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวแรงในปีนี้ได้



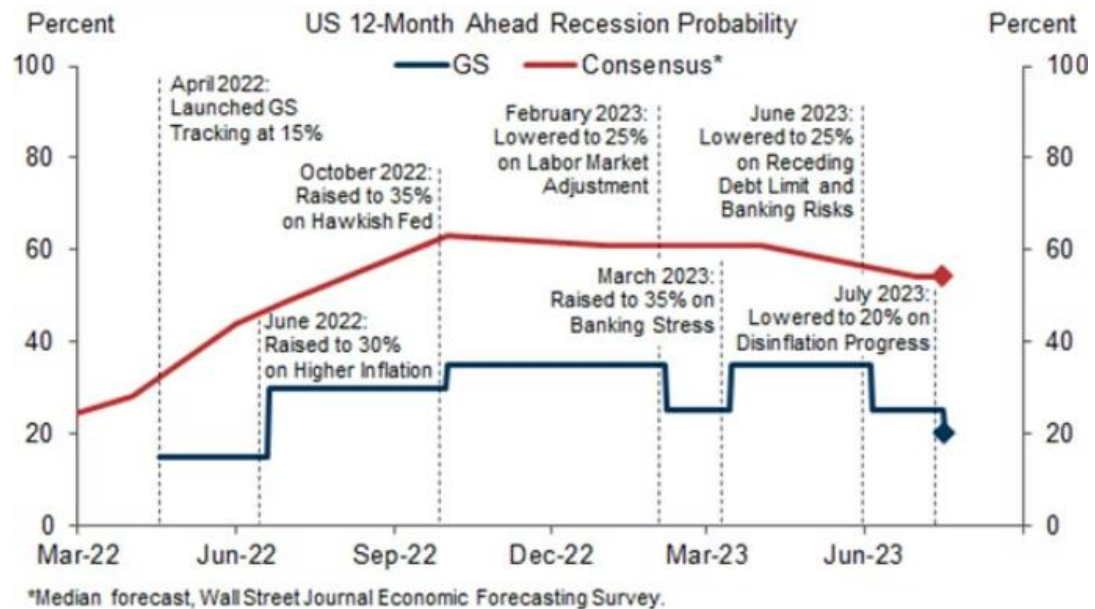
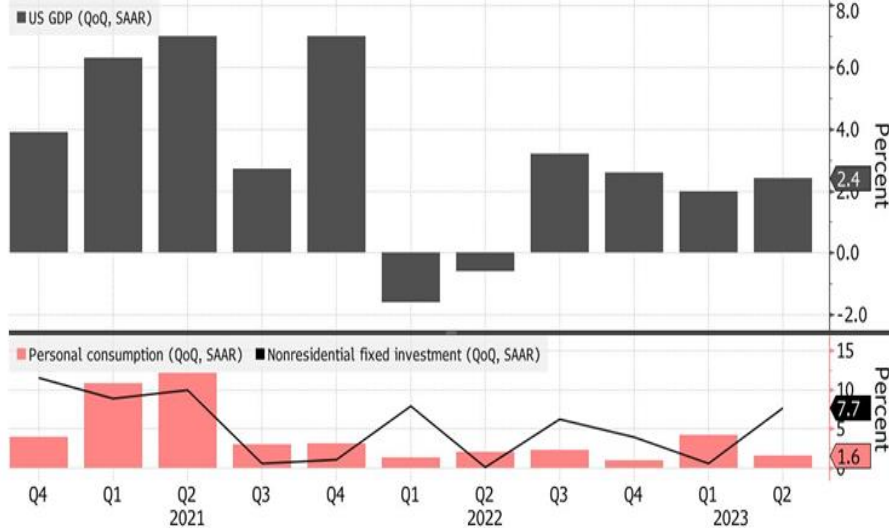
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เศรษฐกิจสหรัฐฯขยายตัวดีกว่าคาด GDP ไตรมาส 2/66 เร่งตัวจากไตรมาสก่อน 2.4% QoQsa สูงกว่านักวิเคราะห์มองไว้ที่ 1.8% ด้วยแรงหนุนจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่ต่อเนื่อง ตลาดแรงงานยังตึงตัวโดยอัตราการว่างงานเดือน มิ.ย. ปรับลงสู่ 3.6% ขณะที่อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน (Core PCE) ลดลงสู่ 4.1% ต่ำสุดในรอบ 2 ปี ล่าสุดความเชื่อมั่นของผู้บริโภคเดือน ก.ค. แต่ระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2564 ที่ 71.6
- ล่าสุด Goldman Sachs ประเมินในเดือน ก.ค. 2566 ว่าความน่าจะเป็นที่สหรัฐฯจะเผชิญภาวะถดถอยใน 12 เดือนข้างหน้ามีโอกาสลดเหลือเพียง 20% จากที่เคยมองไว้ที่ 25% สัญญาณบวกของกิจกรรมทางเศรษฐกิจและการผ่อนคลายแรงกดดันด้านราคาหุ้นเฟดปรับท่าทีการขึ้นดอกเบี้ย ซึ่งปัจจัยเหล่านี้บ่งชี้ว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯระยะข้างหน้ามีแนวโน้มหลีกเลี่ยงภาวะ Hard landing ได้

GDP สหรัฐฯ ไตรมาส 2/66 โตดีกว่าคาด ด้าน Goldman Sachs มองโอกาสเผชิญภาวะถดถอยลดน้อยลง

US Economic Growth Accelerates

Strong business investment and resilient consumers are powering the economy



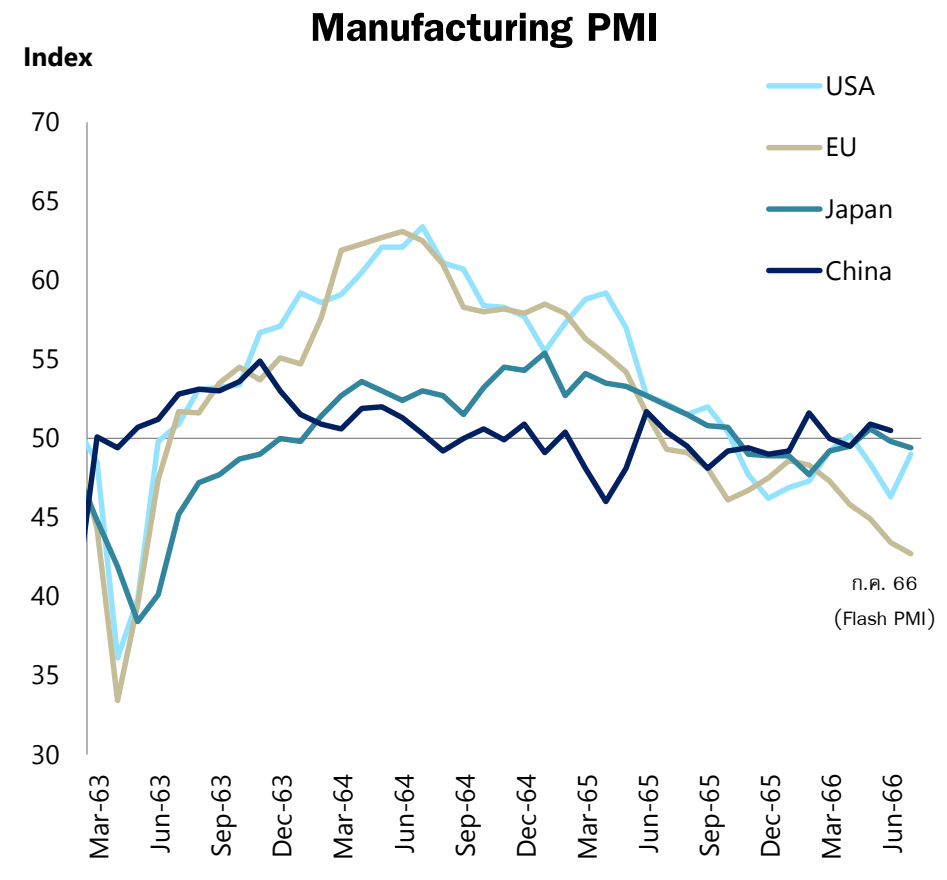
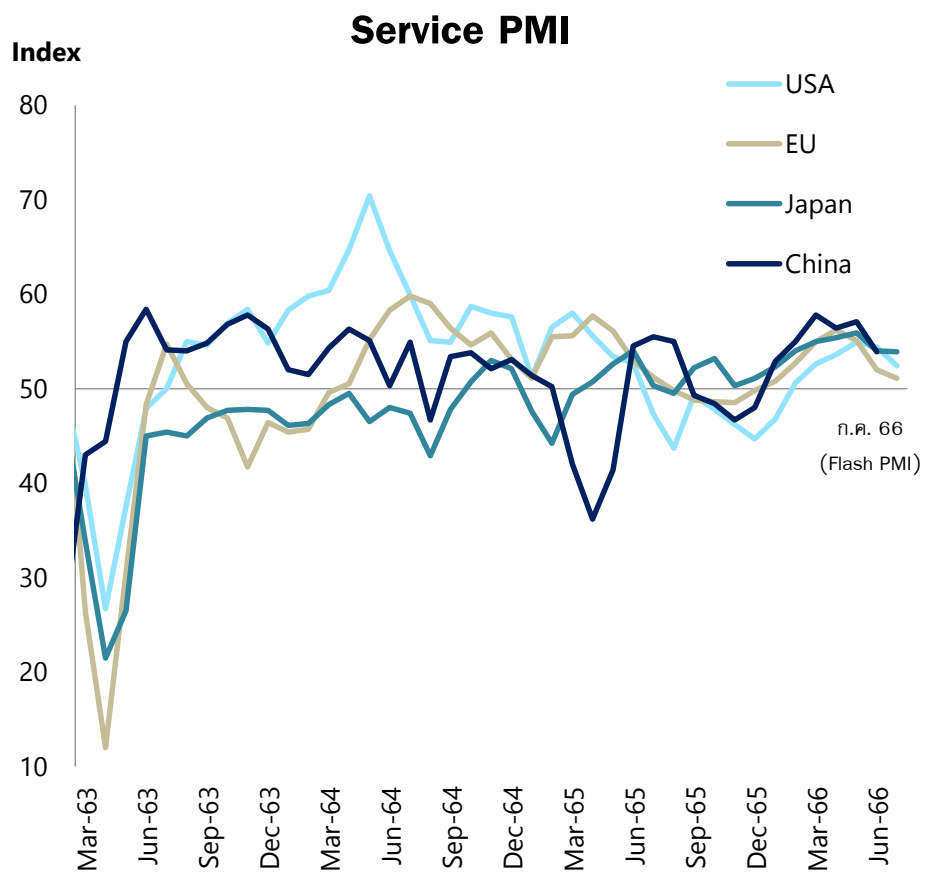
ที่มา: US Department of Commerce, Bureau of Labor Statistics, Bloomberg และ Goldman Sachs

ดัชนีภาคการผลิตหดตัวต่อเนื่อง

โดยผู้ผลิตปรับลดระดับสินค้าคงคลังลงจากอุปสงค์ที่ชะลอตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



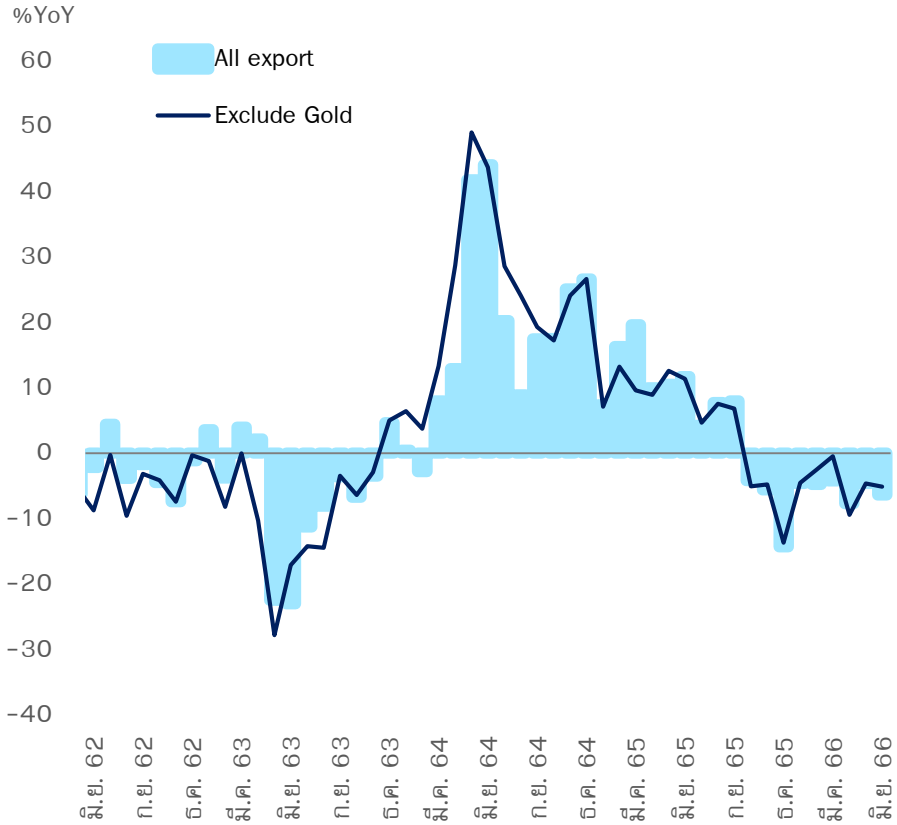
หมายเหตุ: ข้อมูล Service PMI และ Manufacturing PMI ของ USA EU และ Japan เดือน ก.ค. 66 เป็น Flash Data ที่มา: S&P Global และ CEIC

มูลค่าส่งออกไทยเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 2.48 bn USD หดตัว -6.4%YoY จากฐานสูง มูลค่าประคองตัวเทียบกับเดือนก่อน ๆ

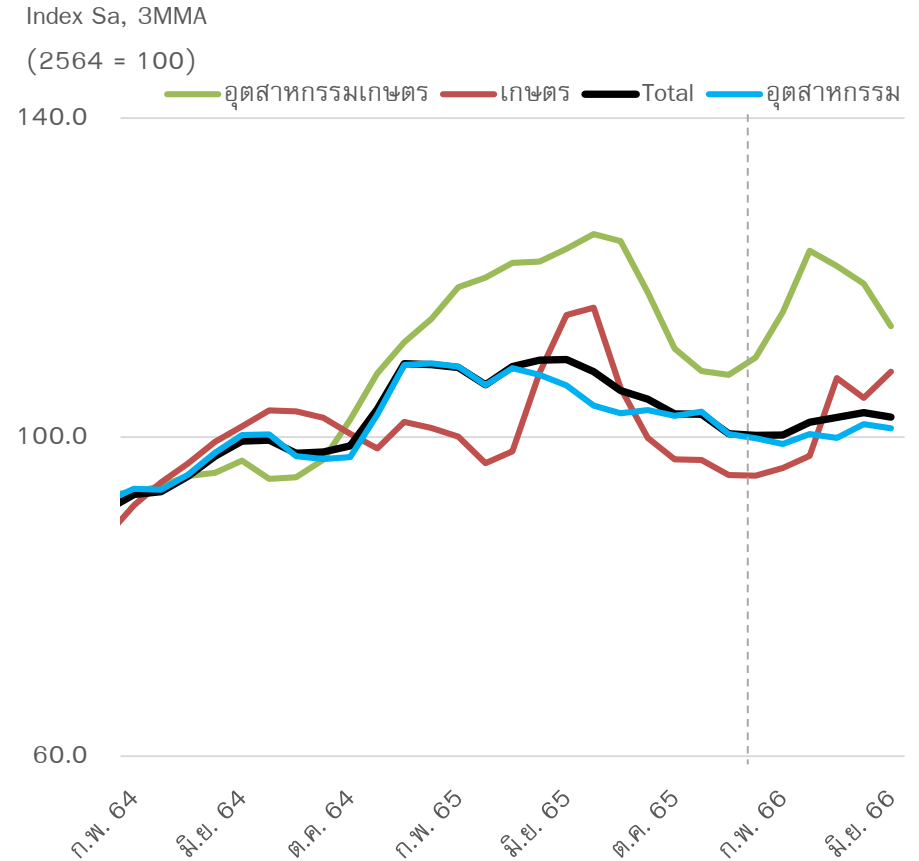


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



มูลค่าการส่งออกสินค้ารายหมวด



มูลค่าการส่งออกเดือน มิ.ย. ไปตลาดสำคัญ ประคองตัว เมื่อเทียบกับเดือนก่อน ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

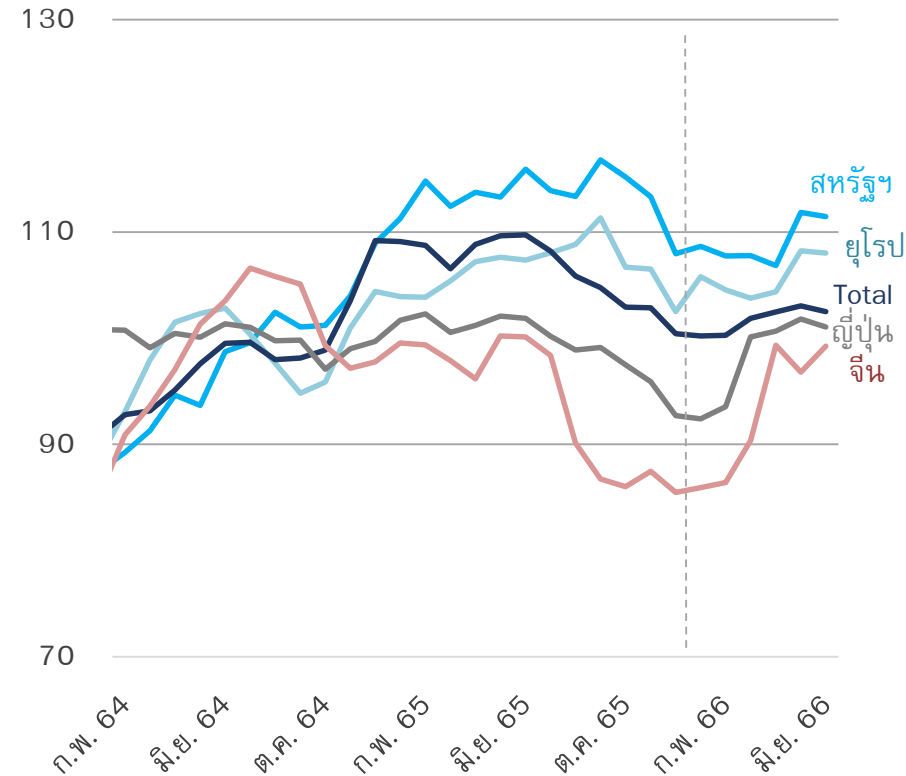
การส่งออกของไทย %YoY

(%YoY)

Market (%2566 Share)	2565	2566							
		ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	YTD
Global (100.0)	5.7	-14.6	-4.5	-4.7	-4.2	-7.6	-4.6	-6.4	-5.4
US (16.3)	13.4	-3.9	-4.7	-9.5	1.7	-9.6	4.2	-4.8	-3.6
EU28 (9.6)	6.6	-0.9	2.7	-0.5	-5.3	-0.02	9.0	-6.4	-0.4
Japan (8.9)	-1.3	-13.7	-9.2	-2.5	10.2	-8.1	-1.8	2.6	-1.3
China (12.3)	-7.7	-20.8	-11.4	-7.9	-3.9	23.0	-24.0	4.5	-3.7
ASEAN5 (14.3)	9.5	-24.2	2.3	-6.4	-2.1	-17.7	0.1	-18.0	-7.5
CLMV (9.8)	11.5	-11.8	-11.1	-4.9	-3.5	-17.0	-17.3	-23.1	-13.3
Cambodia (2.4)	22.6	-9.1	-4.8	2.3	-7.2	-22.7	-29.8	-39.9	-19.9
Laos (1.7)	13.5	-0.1	-9.2	-2.2	8.6	9.9	6.5	-1.1	1.7
Myanmar (1.7)	8.7	-29.0	-5.5	0.6	-2.1	-9.3	-1.6	-11.5	-4.9
Vietnam (4.0)	5.5	-10.5	-17.5	-12.0	-6.1	-23.9	-22.6	-21.4	-17.5

มูลค่าการส่งออกสินค้าไปยังตลาดหลัก

Index Sa, 3MMA
(2564 = 100)



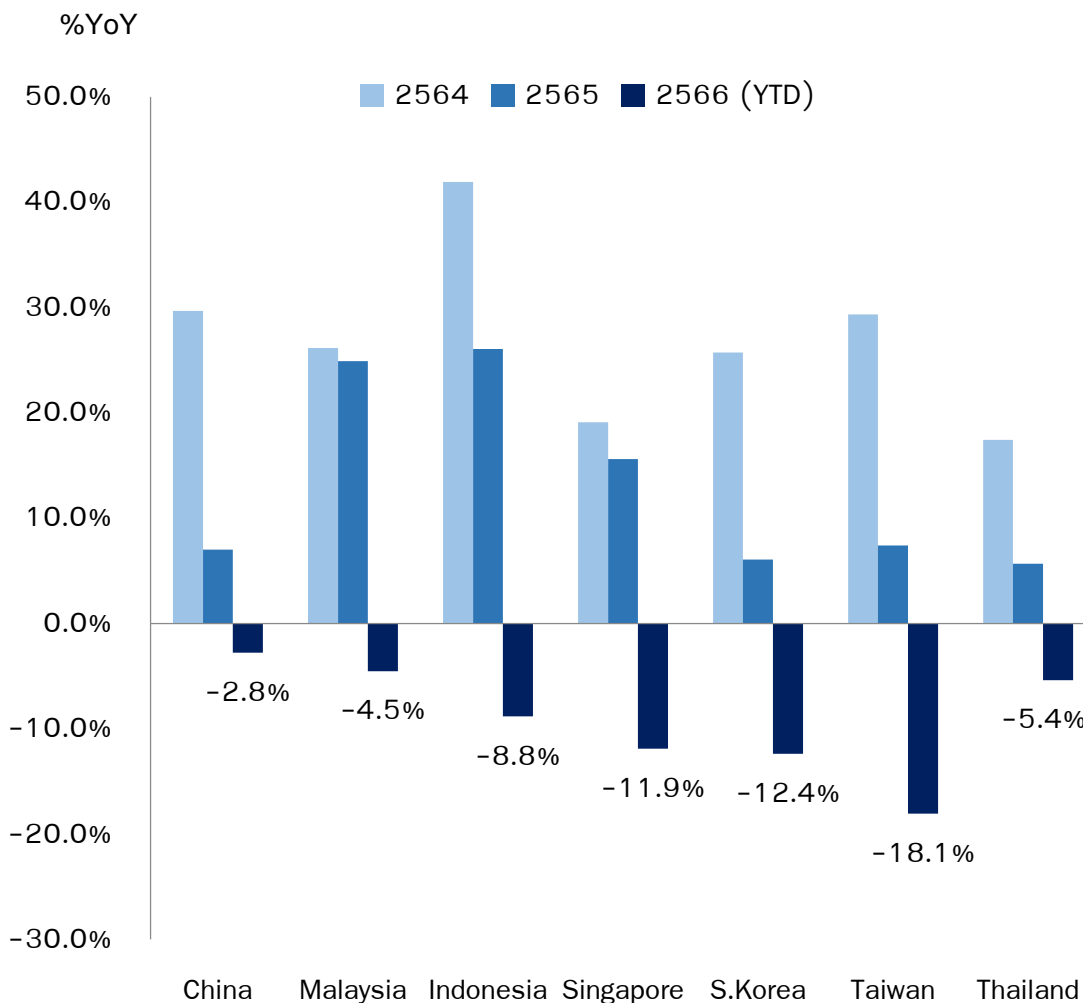
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ CEIC คำนวณโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2566 2) มีการปรับปรุงมูลค่าส่งออกปี 2565

การค้าโลกที่หดตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้การส่งออกมีแนวโน้มฟื้นตัวได้ อย่างจำกัด



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



		มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์ฯ)
ปี 2565		23,952
Q1/2566		23,427
Q2/2566		23,630
พ.ค. 2566		24,341
มิ.ย. 2566		24,826
คาดการณ์การขยายตัว ปี 2566		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2566 (ล้านดอลลาร์ฯ)
NESDC	-1.6%	23,609
กกร.	-2.0% ถึง 0.0%	23,418 - 24,376
BOT	-0.1%	24,328
FPO	-0.8%	23,993

ที่มา: CEIC และ กระทรวงพาณิชย์

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน มิ.ย. 2566

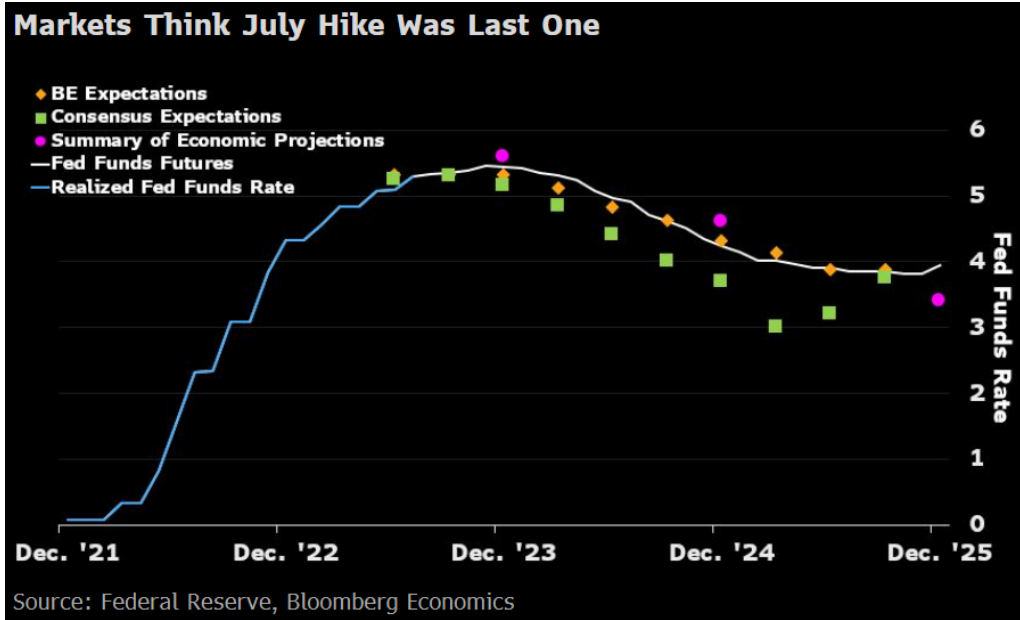
ตลาดมองเฟดยุติวงจรรดอกเบี้ยขาขึ้น หลังแตะระดับสูงสุดที่ 5.25-5.50% คาดเริ่มปรับลดดอกเบี้ยช่วงไตรมาสแรกปี 67



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในการประชุมเมื่อวันที่ 26 ก.ค. 2566 เฟดมีมติปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย 25bps สู่ระดับสูงสุดในรอบ 22 ปีที่ 5.25-5.50% ตามตลาดคาด ซึ่งประธานเฟดมิได้ตัดโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อไปสำหรับการประชุมถัดไปในเดือน ก.ย. เฟดยังปรับมุมมองต่อเศรษฐกิจสหรัฐดีขึ้นโดยประเมินว่าสามารถเติบโตในระดับปานกลาง และคาดการณ์ว่าจะไม่เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยในปี 2566
- จากการสำรวจความเห็นของนักเศรษฐศาสตร์ และการคาดการณ์ของ Bloomberg ล่าสุดในเดือน ก.ค. ต่างมองว่า เฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยสูงสุด (Terminal rate) ไว้ที่ 5.25-5.50% จนถึงปลายปีนี้ ก่อนเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในต้นปี 2567 ด้านตลาดประเมินเฟดมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยในการประชุมครั้งถัดไปในเดือน ก.ย. สะท้อนจาก Fed Watch Tool ของ CME Group ล่าสุดที่ชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 80.0% ที่เฟดจะคงดอกเบี้ย ณ ระดับ 5.25-5.50% ต่อไป จากนั้นคาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยตลอดช่วงที่เหลือของปี และอาจปรับลดดอกเบี้ยประมาณเดือน มี.ค. 2567

นักวิเคราะห์คาดเฟดอาจเริ่มปรับลดดอกเบี้ยต้นปี 2567



CME FedWatch Tool Projections

	FOMC Decision	Target Range
Sep23F	-	5.25-5.50%
Nov23F	-	5.25-5.50%
Dec23F	-	5.25-5.50%
Jan24F	-	5.25-5.50%
Mar24F	-0.25%	5.00-5.25%
May24F	-0.25%	4.75-5.00%
Jun24F	-	4.75-5.00%

ที่มา: Bloomberg และ CME FedWatch Tool (ข้อมูล ณ วันที่ 28 ก.ค. 66)

เดือน ก.ค. เงินทุนต่างชาติไหลเข้าตราสารหนี้ แต่ไหลออกจากตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2563	2564	2565	มี.ย. 2566	ก.ค. 2566
Change in NR				ST: -9,413	ST: +23,161
Bond holding*	-69,228	+141,521	+29,540	-7,082	+32,091
				LT: +2,332	LT: +8,930
Net Foreign Stock					
Buying/Selling	-264,386	-48,578	+190,162	-9,102	-12,827

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 27 ก.ค. 66)

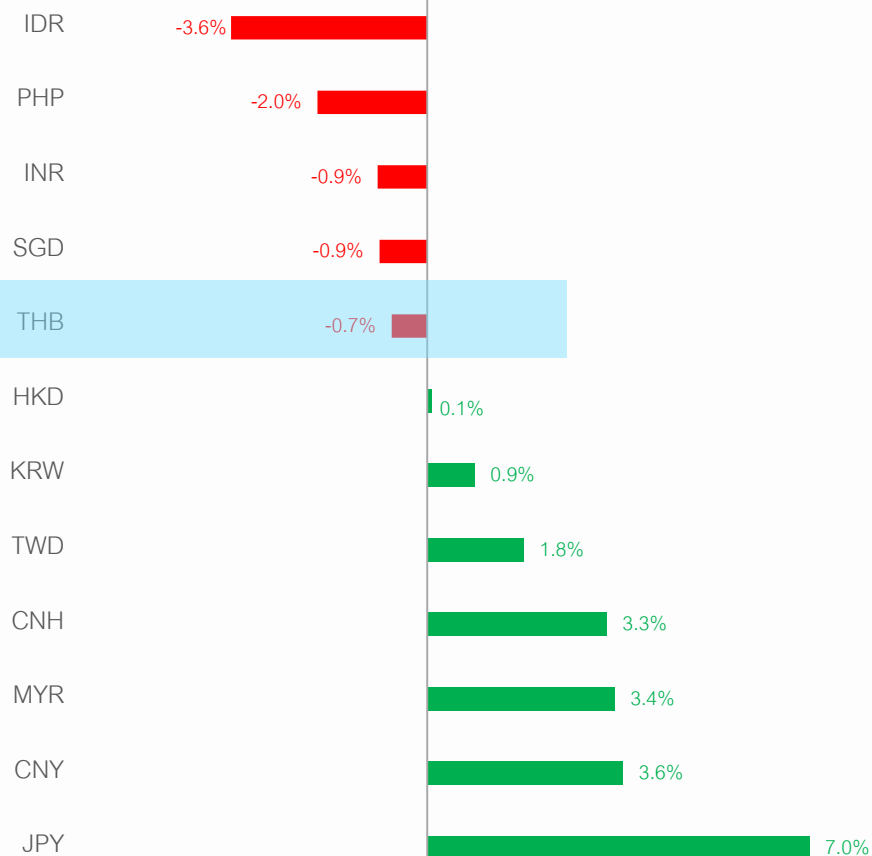
หมายเหตุ: *ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาแข็งค่า

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

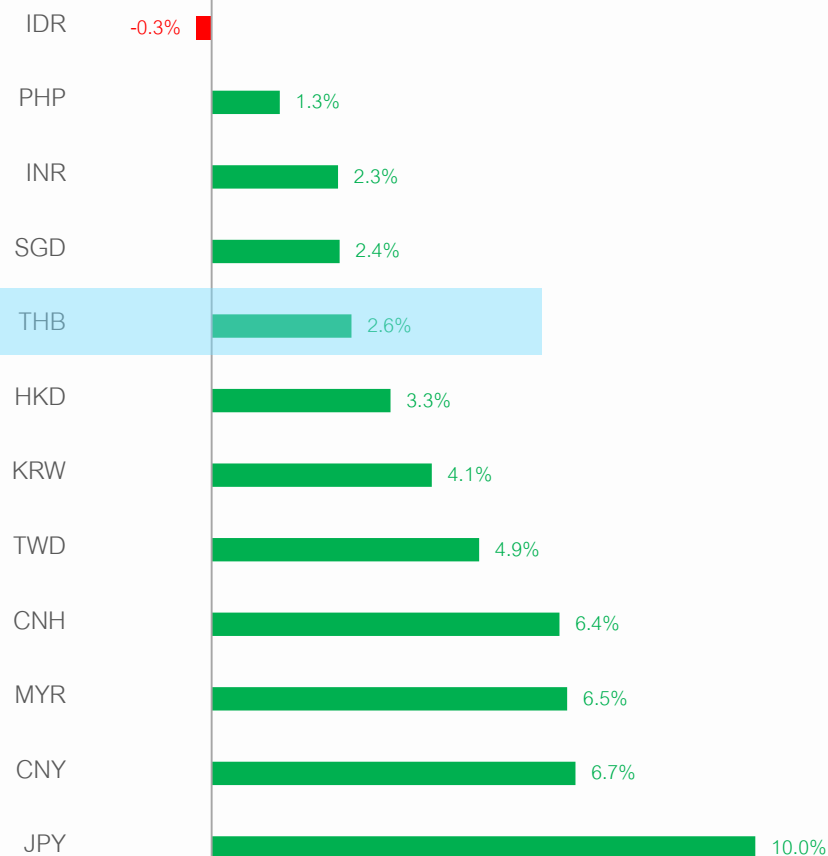
เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

Year-to-date



เทียบสกุลยูโร

Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 26 กรกฎาคม 2566)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

นักวิเคราะห์มองเงินบาทมีแนวโน้มทยอยแข็งค่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2565	30-Jun	27-Jul	%MTD	%YTD
US Dollar	34.56	35.59	34.09	-4.21%	-1.37%
Euro	36.83	38.65	37.83	-2.14%	2.71%
Pound	41.66	44.91	44.18	-1.63%	6.04%
100 Yen	26.09	24.61	24.38	-0.90%	-6.54%
Won	0.027	0.0269	0.0268	-0.37%	-2.19%
Yuan	4.97	4.90	4.78	-2.50%	-3.72%

ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	3Q/66	4Q/66	1Q/67	2Q/67
Dollar Index	101.7	101.0	99.7	98.1
Yen	138	135	132	128
Yuan	7.1	7.0	6.9	6.9
Euro	0.91	0.89	0.89	0.88
Pound	0.79	0.79	0.79	0.78
THB	34.4	33.8	33.2	32.7
THB (APCF)		34.33		33.20

- คาดเดือน ส.ค. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 33.75-35.00 บาทต่อดอลลาร์ฯ** ซึ่งมีโอกาสผันผวนจากความไม่แน่นอนทางการเมือง โดยค่าเงินบาทมีโอกาสแข็งค่าขึ้นหากมีการจัดตั้งรัฐบาลที่มีเสถียรภาพและไม่เกิดความวุ่นวายทางการเมือง ขณะที่ปัจจัยกดดันให้ค่าเงินบาทให้ผันผวนอ่อนค่าลงอาจมาจากการจัดตั้งรัฐบาลที่ไม่มีเสถียรภาพ หรือมีความวุ่นวายทางการเมืองเกิดขึ้น รวมถึงข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯ ที่อาจออกมาดีกว่าคาดและนำไปสู่โอกาสที่เฟดปรับขึ้นดอกเบี้ยต่อ สำหรับปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตาม คือ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจีนและการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการจีน

มิ.ย. 2566 นักท่องเที่ยวต่างชาติยังเติบโต มีข้อสังเกตคือ นักท่องเที่ยวจีนจะฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด

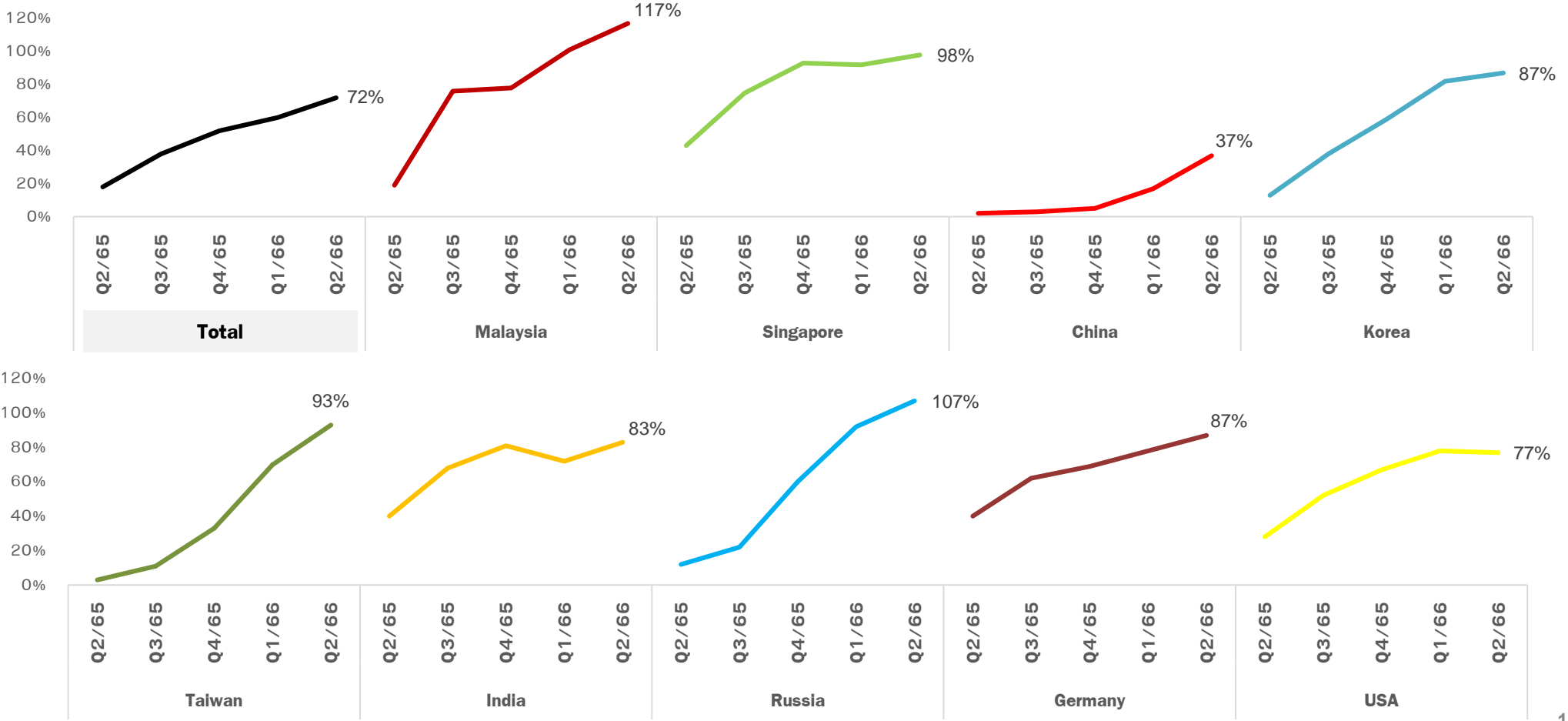


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- มิ.ย. 2566 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมอยู่ที่ 2.2 ล้านคน ซึ่งเป็นตัวเลขที่สูงที่สุดในรอบ 40 เดือน ตั้งแต่เริ่มประกาศปิดประเทศในเดือน มี.ค. 2563
- อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด โดย Q2/2566 ฟื้นตัวได้ราว 37% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562 แต่ยังคงได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียน เช่น มาเลเซีย สิงคโปร์ รวมถึงนักท่องเที่ยวจากกลุ่มเอเชียตะวันออก เช่น ไต้หวัน เกาหลีใต้ ที่ยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง

แนวโน้ม นทท.ต่างชาติ เทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



นักท่องเที่ยวยุโรปที่ฟื้นตัวได้เข้าสู่ผลกระทบต่อจังหวัดท่องเที่ยว เช่น กระบี่ ภูเก็ต แต่ กทมฯ ชลบุรี เชียงใหม่ ยังได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวต่างชาติอื่น ๆ



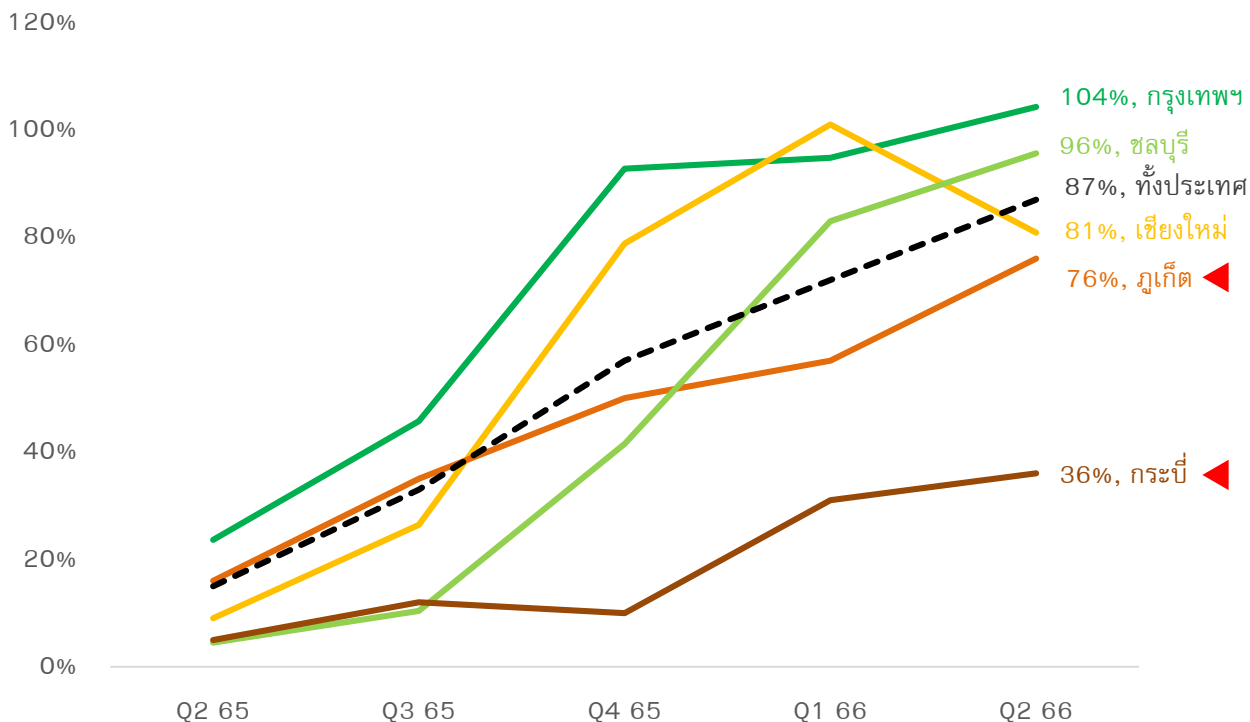
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- Q2/66 จำนวนผู้เยี่ยมเยือนต่างชาติในจังหวัดกระบี่ และ ภูเก็ต มีการฟื้นตัวที่ 36% และ 76% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2562 ซึ่งยังต่ำกว่าการฟื้นตัวของจำนวนผู้เยี่ยมเยือนต่างชาติในภาพรวมทั้งประเทศที่อยู่ในระดับ 87% อย่างเห็นได้ชัด เนื่องจากกระบี่ และ ภูเก็ต พึ่งพานักท่องเที่ยวจีนเป็นหลัก
- อย่างไรก็ตาม กรุงเทพฯ ชลบุรี และเชียงใหม่ แม้จะเป็นจังหวัดที่เคยพึ่งพานักท่องเที่ยวจีนในระดับสูง แต่ปัจจุบันได้แรงหนุนจากนักท่องเที่ยวกลุ่มอื่นๆ เช่น อาเซียน เอเชียตะวันออก และยุโรป ทำให้ระดับการฟื้นตัวของจำนวนผู้เยี่ยมเยือนต่างชาติทำได้ค่อนข้างดีเมื่อเทียบกับปี 2562

Top 5 จังหวัดท่องเที่ยวสำคัญ ที่พึ่งพานักท่องเที่ยวชาวจีน

จังหวัด	สัดส่วนผู้เยี่ยมเยือนชาวจีน ¹ (ปี 2562)
1) กรุงเทพฯ	38.3%
2) เชียงใหม่	38.1%
3) ภูเก็ต	32.2%
4) ชลบุรี	28.7%
5) กระบี่	27.7%

การฟื้นตัวของจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวต่างชาติ¹เมื่อเทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)



หมายเหตุ: ¹ผู้เยี่ยมเยือน หมายถึง ชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในประเทศไทยซึ่งรวมทั้งผู้ที่พักค้างคืนและไม่ได้พักค้างคืน โดยผู้เยี่ยมเยือน 1 คน สามารถเดินทางได้มากกว่า 1 จังหวัด
ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

มิ.ย. 2566 นักท่องเที่ยวต่างชาติส่วนใหญ่มาจากอาเซียนและเอเชียตะวันออก เป็นหลัก ส่งผลให้ Spending per Head โดยรวมยังต่ำกว่าปี 2562

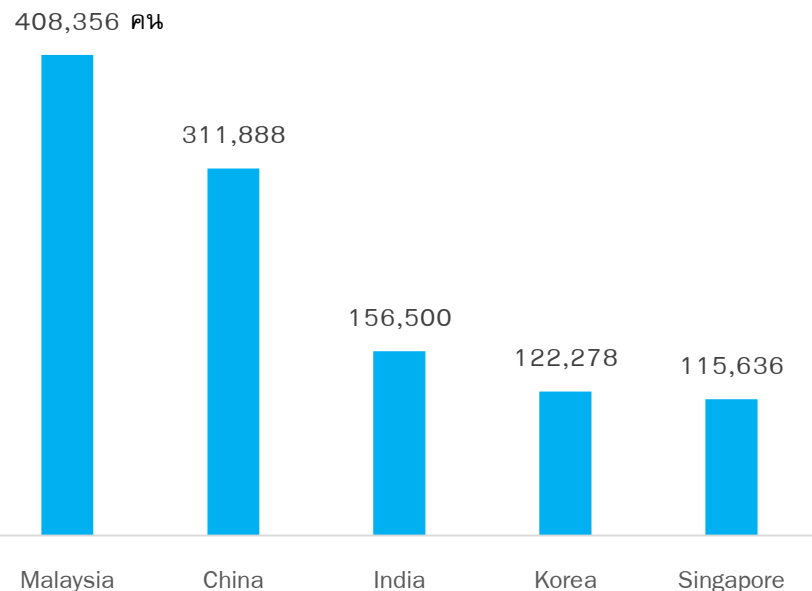


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

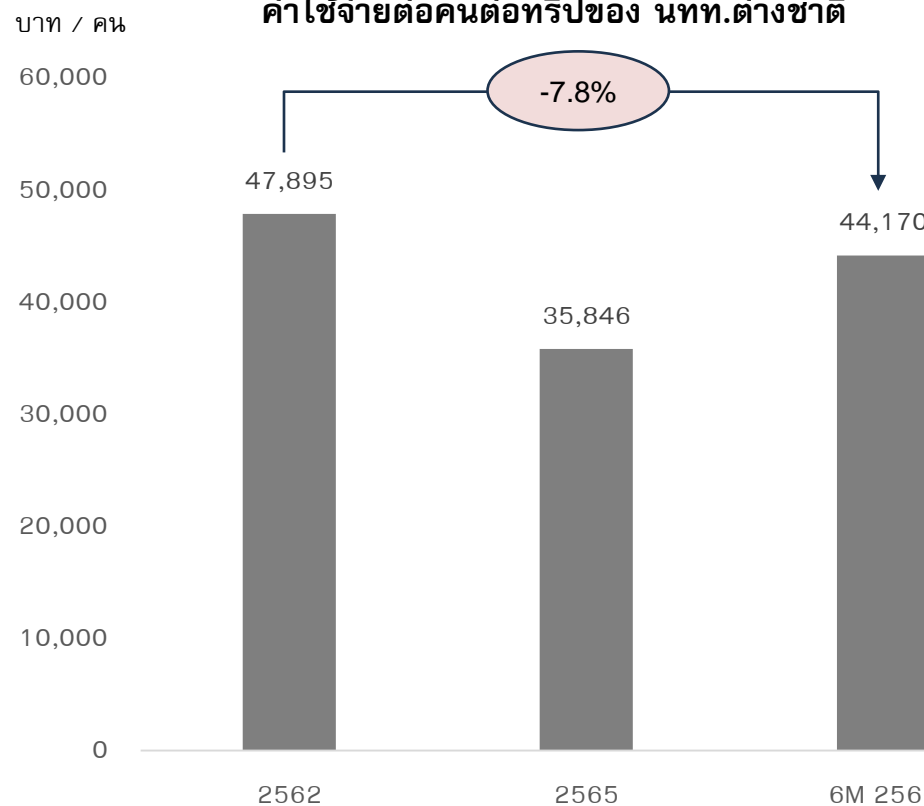
- มิ.ย. 2566 นักท่องเที่ยวมาเลเซียยังสูงสุดเป็นอันดับ 1 ขณะที่สิงคโปร์มีแนวโน้มเติบโตขึ้นกว่า 45 %MoM ทำให้ขึ้นมาเป็นอันดับ 5 แทนรัสเซียที่เข้าสู่ช่วง Low Season
- Spending per Head ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ 6M 2566 อยู่ที่ 44,170 บาท ซึ่งยังคงต่ำกว่าปี 2562 ที่มี Spending per Head เฉลี่ย 47,895 บาท อยู่ราว 7.8% โดยสาเหตุหลักมาจากสัดส่วนนักท่องเที่ยวชาวเมเลเซียและอาเซียนที่ยังคงอยู่ในระดับสูง ขณะที่นักท่องเที่ยวกลุ่มที่มีการใช้จ่ายสูง เช่น ยุโรป จีน ยังฟื้นตัวได้ต่ำกว่าปี 2562

จำนวน นทท.ต่างชาติเดือน มิ.ย. 2566 ตามสัญชาติ 5 อันดับแรก และค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนต่อทริปตามสัญชาติ

25,478	48,337	40,110	39,891	37,890	บาทต่อคน
--------	--------	--------	--------	--------	----------



ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท.ต่างชาติ



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

หมายเหตุ: ข้อมูลค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนต่อทริปอ้างอิงจากข้อมูลในปี 2562

หมายเหตุ: ในปี 2563- 2564 ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติจะอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ เนื่องจากยังคงมีนักท่องเที่ยวบางส่วน หลงเหลืออยู่ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นชาวยุโรปที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนที่ค่อนข้างสูง จึงไม่นำข้อมูลในช่วงเวลาดังกล่าวมาเปรียบเทียบ

แม้ว่าจำนวนนักท่องเที่ยวไทยกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 แล้วราว 9% แต่ค่าใช้จ่ายต่อคนยังต่ำกว่าปี 2562 ประมาณ 32%

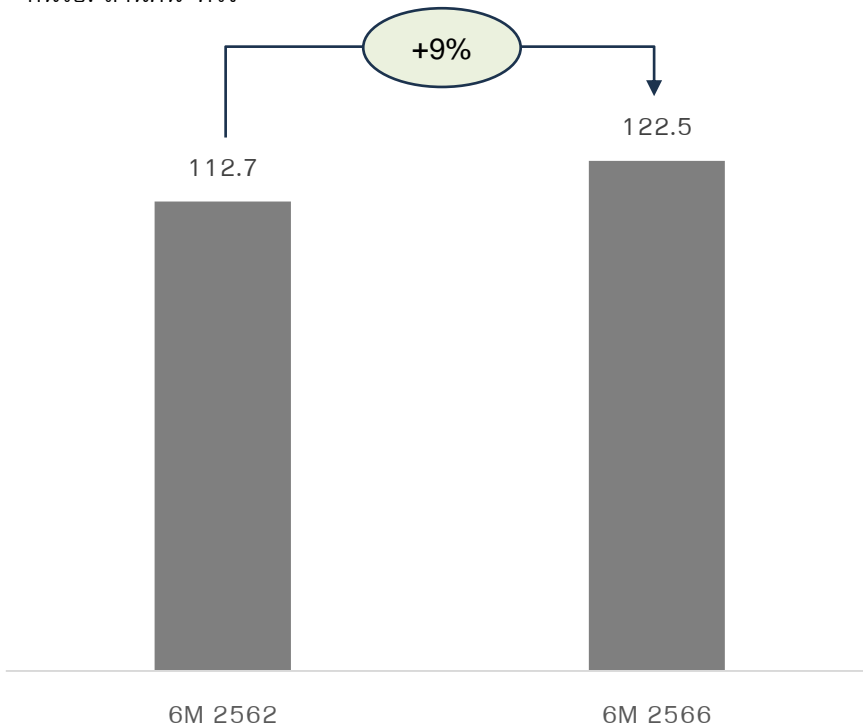


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- มิ.ย. 2566 นักท่องเที่ยวไทยมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากเข้าสู่ช่วง Low Season ประกอบกับมาตรการการเที่ยวด้วยกันเฟส 5 ได้สิ้นสุดลง อย่างไรก็ตาม 6M 2566 มีจำนวนผู้เยี่ยมชมเยือนชาวไทยกว่าจำนวน 122.5 ล้านคน ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 แล้ว โดยเติบโตขึ้นประมาณ 9%
- ด้านค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวไทยในช่วง 6 เดือนแรกอยู่ที่ 3,130 บาท ซึ่งยังต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนอยู่ที่ 4,635 บาท อยู่ราว 32% ซึ่งสะท้อนถึงกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ยังคงอ่อนแอ

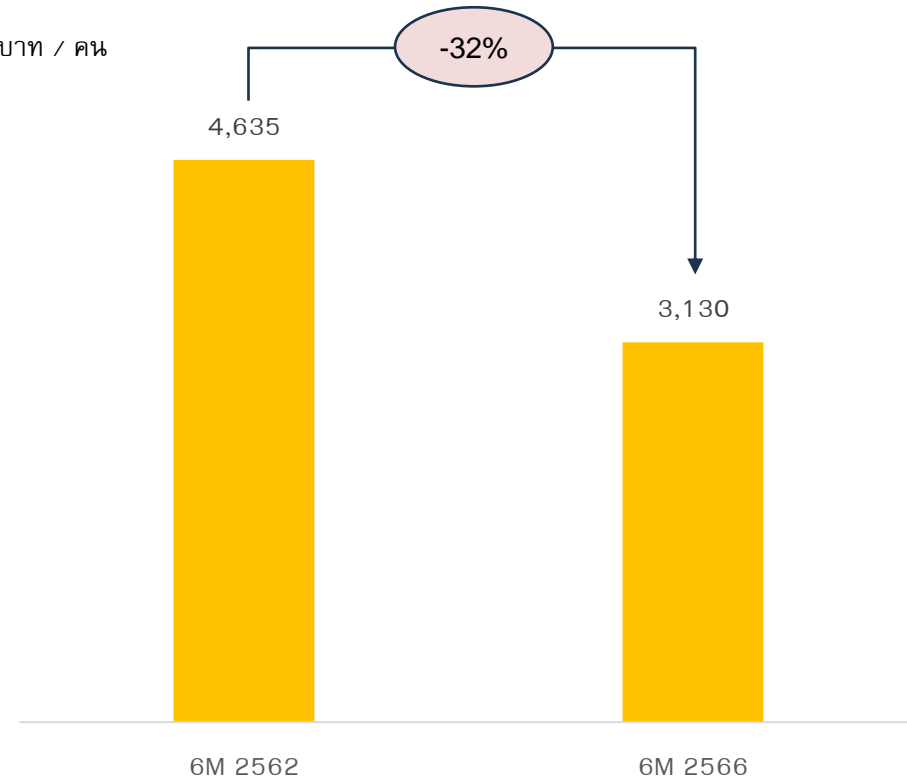
จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทย

หน่วย: ล้านคน-ครั้ง



ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ชาวไทย

หน่วย: บาท / คน



สัญญาณเอลนีโญชัดเจนขึ้น สะท้อนจากปริมาณน้ำฝนสะสมที่ต่ำกว่าระดับปกติในทุกภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ปริมาณน้ำฝนสะสมในช่วง ม.ค.-ก.ค. 66 ต่ำกว่าระดับปกติในทุกพื้นที่ โดยเฉพาะภาคกลาง มีปริมาณน้ำฝนต่ำกว่าปกติถึง 40% ขณะที่ผู้เชี่ยวชาญด้านน้ำ คาดว่าปริมาณน้ำฝนในปี 2566 จะอยู่ที่ราว 1,200-1,400 มิลลิเมตร ต่ำกว่าค่าปกติราว 10-20%

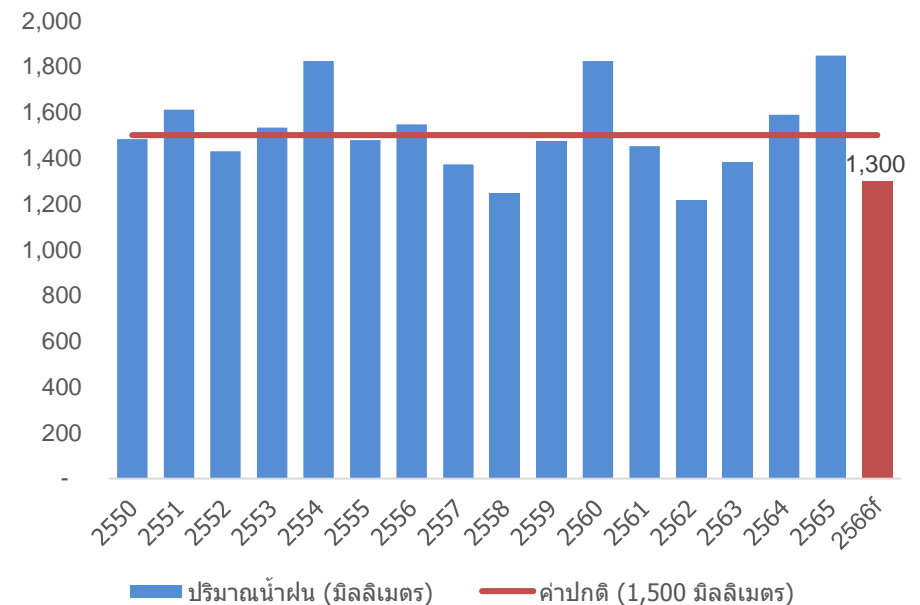
ปริมาณน้ำฝนสะสม ม.ค. -ก.ค. 2566

ภาค	ปริมาณฝนสะสม (มม.)	ค่าปกติ (มม.)	%YoY
เหนือ	393	580	-32
ตะวันออกเฉียงเหนือ	592	695	-15
กลาง	346	573	-40
ตะวันออก	656	889	-26
ใต้ฝั่งตะวันออก	614	646	-5
ใต้ฝั่งตะวันตก	1,166	1,239	-6

ที่มา: กรมอุตุนิยมวิทยา

หมายเหตุ: ค่าปกติ คือ ค่าเฉลี่ยปริมาณน้ำฝนย้อนหลัง 30 ปี

คาดการณ์ปริมาณน้ำฝนรายปี



ที่มา: กรมอุตุนิยมวิทยา

หมายเหตุ: ปี 2566 คาดการณ์โดย Team Group โดยแสดงข้อมูลเป็นค่ากลางที่ 1,300 มิลลิเมตร

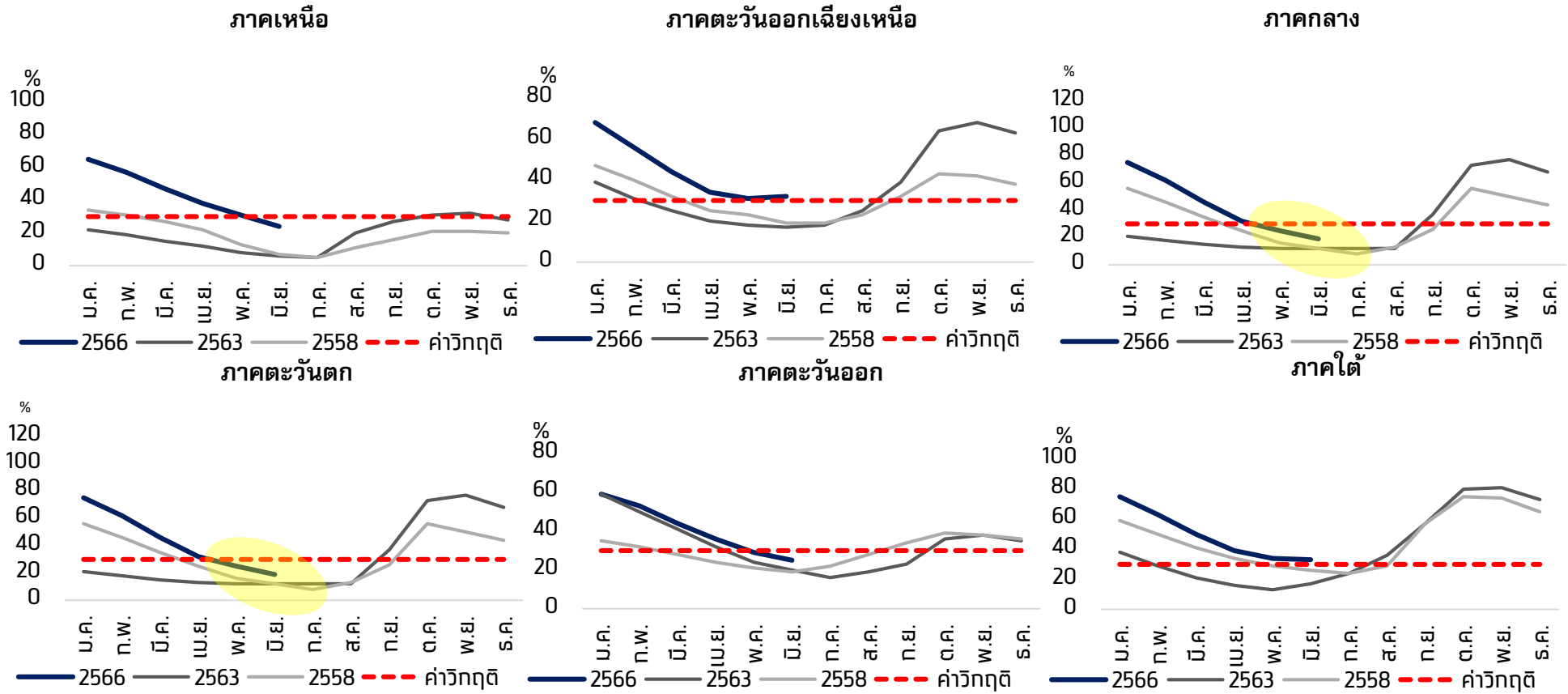
ปริมาณน้ำในเขื่อนอยู่ในระดับวิกฤตแล้วในหลายภาค โดยเฉพาะภาคกลาง และภาคตะวันตก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เมื่อพิจารณาปริมาณน้ำในเขื่อนใช้การได้ ณ เดือนกรกฎาคม 2566 พบว่า ปริมาณน้ำในเขื่อนในหลายภาคอยู่ในระดับวิกฤตแล้ว ได้แก่ ภาคเหนือ ภาคกลาง ภาคตะวันตก ภาคตะวันออก โดยเฉพาะภาคกลางและภาคตะวันตกมีปริมาณน้ำใช้การได้เหลืออยู่ที่เพียง 19% ซึ่งเป็นระดับใกล้เคียงกับปี 2558 ซึ่งเป็นปีที่ไทยเผชิญภัยแล้งรุนแรง

% ปริมาณน้ำในเขื่อนใช้การได้ รายภาค



ที่มา: กรมชลประทาน และข้อมูลจากกรมทรัพยากรน้ำ
หมายเหตุ: ข้อมูล ณ 19 ก.ค. 2566, ปี 2558 และ ปี 2563 เป็นปีที่เกิดภัยแล้ง

เอลนีโญจะสร้างความเสียหายต่อภาคเกษตรราว 53,000 ล้านบาท สูงกว่าที่คาดไว้ ณ เดือน พ.ค. 66



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เอลนีโญจะสร้างความเสียหายต่อผลผลิตสินค้าเกษตรมากกว่าที่คาด โดยมีมูลค่าความเสียหายรวม 53,000 ล้านบาท สูงกว่าการประเมิน ณ เดือน พ.ค. 66 ซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 36,000 ล้านบาท โดยข้าวเป็นพืชที่ได้รับผลกระทบเพิ่มขึ้นจากการประเมินครั้งก่อนมากที่สุด เนื่องจากต้นทุนน้ำใช้การได้ที่อยู่ในระดับต่ำ จะกระทบผลผลิตข้าวนาปีที่จะมีผลผลิตออกสู่ตลาดมากในช่วงปลายปี 2566 ให้เสียหายมากกว่าที่คาด อีกทั้งข้าวทนต์แล้งได้น้อยกว่าอ้อยและมันสำปะหลัง

มูลค่าความเสียหายจากเอลนีโญต่อภาคเกษตร (ประเมิน ณ ก.ค. 66)

		ความเสียหาย		
		Worst Case ฝนทิ้งช่วง 18 เดือน ครึ่งหลัง 66 – สิ้นปี 67	Base Case ฝนทิ้งช่วง 12 เดือน ครึ่งหลัง 66 – ครึ่งแรก 67	Best Case ฝนทิ้งช่วง 6 เดือน ครึ่งหลัง 66
ข้าว	ปริมาณผลผลิตที่กระทบ (ล้านตัน)	7.5	3.2	0.4
	มูลค่า (ล้านบาท)	67,484	28,422	3,594
อ้อย	ปริมาณผลผลิตที่กระทบ (ล้านตัน)	25.8	15.8	5.8
	มูลค่า (ล้านบาท)	27,606	16,906	6,206
มันสำปะหลัง	ปริมาณผลผลิตที่กระทบ (ล้านตัน)	12.8	2.9	2.6
	มูลค่า (ล้านบาท)	30,592	6,931	6,196
รวมมูลค่าความเสียหายต่อภาคเกษตร		125,682	53,215	15,995

ที่มา: Krungthai COMPASS โดยข้อมูลผลผลิตข้าว อ้อย และมันสำปะหลังที่ได้รับผลกระทบประเมินโดยพิจารณาจากข้อมูลคาดการณ์พื้นที่เสี่ยงภัยแล้ง ซึ่งอ้างอิงจากกองวิเคราะห์และประเมินสถานการณ์น้ำ กรมทรัพยากรน้ำ และในการประเมินความเสียหายแต่ละกรณีเทียบเคียงกับระดับความเสียหายของผลผลิตในปี 2558-2559 ซึ่งเป็นปีที่ไทยประสบกับภาวะเอลนีโญกำลังแรง ปี 2562-2563 ซึ่งเป็นปีที่ไทยประสบกับภาวะเอลนีโญกำลังอ่อน และในปี 2552-2553 ซึ่งเป็นปีที่ไทยประสบกับภาวะเอลนีโญกำลังอ่อน แต่กินเวลายาวนานกว่าปี 2562-2563

หมายเหตุ: มูลค่าความเสียหายคำนวณจากปริมาณผลผลิตที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบคูณกับราคาสินค้าเกษตรเฉลี่ยในปี 2565

ผลสำรวจชี้ คนไทยมีความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอย และค่าครองชีพ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ความวิตกกังวลของคนไทยต่อ 'เศรษฐกิจ ปากท้อง ค่าครองชีพ'

5 ลำดับความกังวลของคนไทย



5 ลำดับความกังวลของคนไทย

- คนไทย 57% มองเศรษฐกิจไทยอยู่ในภาวะย่ำแย่
- คนไทย 72% มองประเทศกำลังตกอยู่ในภาวะ "ถดถอย" ซึ่งสูงกว่าค่าเฉลี่ยคนทั้งโลกที่ 49% มองว่าโลกอยู่ในภาวะถดถอย

- ตัวแปรกระทบความเชื่อมั่นไทยเข้าสู่ช่วงถดถอย คือ แนวโน้มเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย สูงขึ้น เงินฝืด กระทบอำนาจซื้อครึ่งปีหลัง
- พฤติกรรมใช้จ่ายจากนี้เน้นซื้อสินค้าจำเป็น แบนด์คัมแคช ไม่เสี่ยงกับแบรนด์ใหม่ เพราะกลัวสินค้าไม่ตรงปก เสียเงินฟรี
- ผู้บริโภค 25% มองการจัดการด้านการเงินตะกุกตะกัก หางินมาเพื่อใช้ไปแต่ละวันเท่านั้น

5 อันดับประชากรโลกห่วงเศรษฐกิจถดถอย

คิดเป็น (%)



คนไทยห่วงครึ่งปีหลัง 2566 เมชีญค่าครองชีพสูง



3 ปัจจัย กระทบต้นทุนชีวิต



ปัจจัยลบรายล้อม

- 6 เดือนข้างหน้า คนไทย 61% มองเศรษฐกิจ จะกลับมาแข็งแรงแรง จากความหวังใหม่มีรัฐบาลใหม่

เครื่องชี้เศรษฐกิจภูมิภาคบางรายการยังไม่ฟื้นตัว ท่ามกลางภาระหนี้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ข้อมูลเศรษฐกิจภูมิภาคบางรายการมีสัญญาณอ่อนแอลง โดยเฉพาะตัวเลขรถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลจดทะเบียนใหม่เดือน มิ.ย. ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของดัชนีการลงทุนภาคเอกชนหดตัวมากขึ้นเกือบทุกภูมิภาค
- นอกจากนี้ การบริโภคภาคเอกชนยังเผชิญแรงกดดันจากปัญหาหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง โดยผลสำรวจจากมหาวิทยาลัยหอการค้าไทยล่าสุดระบุว่า ครัวเรือนไทยมีภาระหนี้สินโดยเฉลี่ยครอบครัวยุค 5.59 แสนบาท สูงสุดในรอบ 15 ปี และมีจำนวนถึง 54% ที่มีหนี้สูงกว่ารายได้

จำนวนรถยนต์บรรทุกส่วนบุคคลจดทะเบียนใหม่แยกภูมิภาค (%YoY)

ภาค	2565	Q1/ 66	Q2/ 66	พ.ค.-66	มิ.ย.-66
เหนือ	0.8	-14.8	-22.3	-21.0	-20.3
ตะวันตก	0.2	-16.3	-30.7	-27.3	-41.6
ตะวันออก	5.5	-17.4	-25.9	-15.1	-28.6
ใต้	9.8	-17.7	-31.6	-12.3	-39.1
อีสาน	-6.5	-31.8	-36.9	-34.0	-39.3
กลาง	-5.9	-33.6	-31.2	-28.5	-33.2

ผลสำรวจสถานภาพหนี้ครัวเรือนไทยปี 2566

	จำนวนหนี้เสียเฉลี่ยต่อครัวเรือน	ภาระการผ่อนชำระต่อเดือน (บาท)
รวม	559,408.70	16,742.00
ในระบบ	80.2%	12,012.70
นอกระบบ	19.8%	4,712.50

ที่มา: มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย

แม้ว่าคุณภาพสินเชื่อของครัวเรือนด้อยลงในกลุ่มเปราะบาง แต่ ธพท. ประเมินว่าจะไม่เกิด NPL Cliff เพราะ สง. ปรับโครงสร้างหนี้ให้ลูกหนี้ต่อเนื่อง



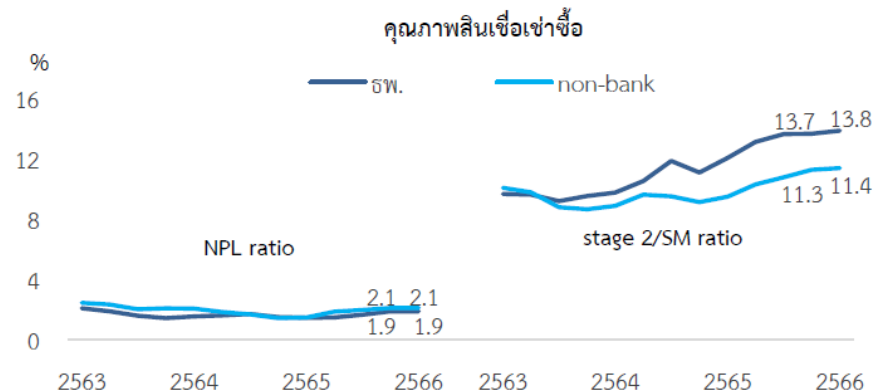
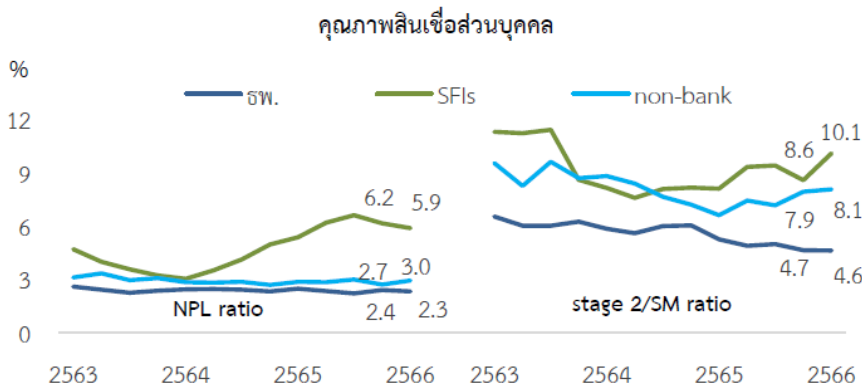
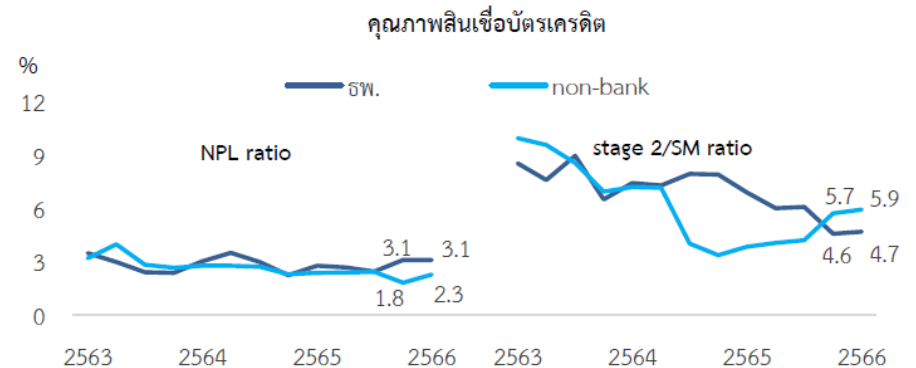
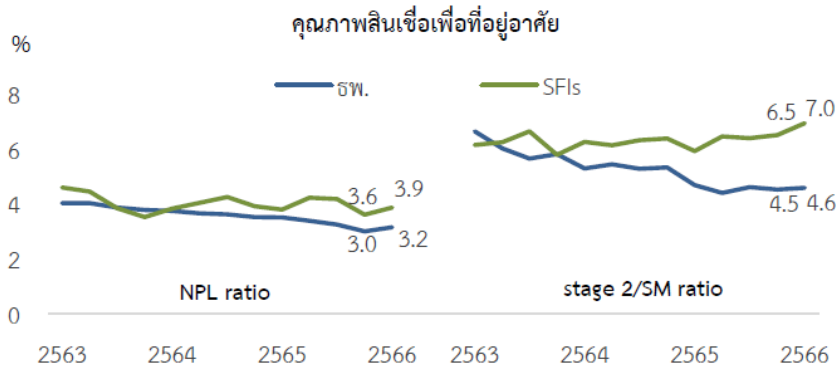
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจ

คุณภาพสินเชื่อด้อยลงในกลุ่มครัวเรือนที่มีความเปราะบาง ซึ่งโดยมากเป็นลูกหนี้ของ SFIs และ non-bank ที่เคยได้รับความช่วยเหลือ มีรายได้ที่ยังฟื้นตัวไม่เต็มที่และเผชิญกับค่าครองชีพที่สูงขึ้น รวมถึงลูกหนี้เกษตรกรที่มีปัญหาต่อเนื่อง



ที่มา: ธพท. (รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2566)

CEO Survey สะท้อนภาคธุรกิจกังวลเศรษฐกิจ และต้องการให้รัฐบาลใหม่ เข้ามาแก้ปัญหาเศรษฐกิจ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

หากสถานการณ์การเมือง 'ยืดเยื้อ'
จะกระทบเศรษฐกิจมากเพียงไร

มาก
41%

มากที่สุด
38%

'นโยบาย' ที่รัฐบาลใหม่ต้องทำ (3 อันดับแรก)

89% แก้ปัญหาเศรษฐกิจ

59% ปรับปรุง กม. ด้านเศรษฐกิจให้ทันสมัย

52% ดึงเงินลงทุนต่างประเทศ

ความกังวลต่อผลกระทบเศรษฐกิจ (3 อันดับแรก)

39% ความเชื่อมั่นนักลงทุนต่างประเทศลดลง

38% ไร้ความต่อเนื่องการขับเคลื่อนนโยบายเศรษฐกิจ

18% การจัดทำงบประมาณปี 2567

'นโยบายเศรษฐกิจ' ที่รัฐบาลใหม่ควรให้ความสำคัญ

64% แก้ปัญหาหนี้ครัวเรือนเสีย

60% ดึงเงินลงทุนจากต่างประเทศ

58% แก้ปัญหาความเหลื่อมล้ำทางเศรษฐกิจ

เตรียมแผนธุรกิจ รับมือสถานการณ์การเมืองที่ยืดเยื้อ
อย่างไร (3 อันดับแรก)

37.4% Wait & See

14.1% เก็บเงินสด

27.3% ชะลอการลงทุน

12.1% ไม่ปรับอะไรเลย

ความคาดหวังต่อเศรษฐกิจไทยปี 66

(เลือกเป็นอันดับ 1)

ตัวเลขจีดีพีอยู่ระหว่าง 2-3%

สอดคล้องกับดัชนีความเชื่อมั่นของภาคธุรกิจเดือน ก.ค. ปรับลดลง

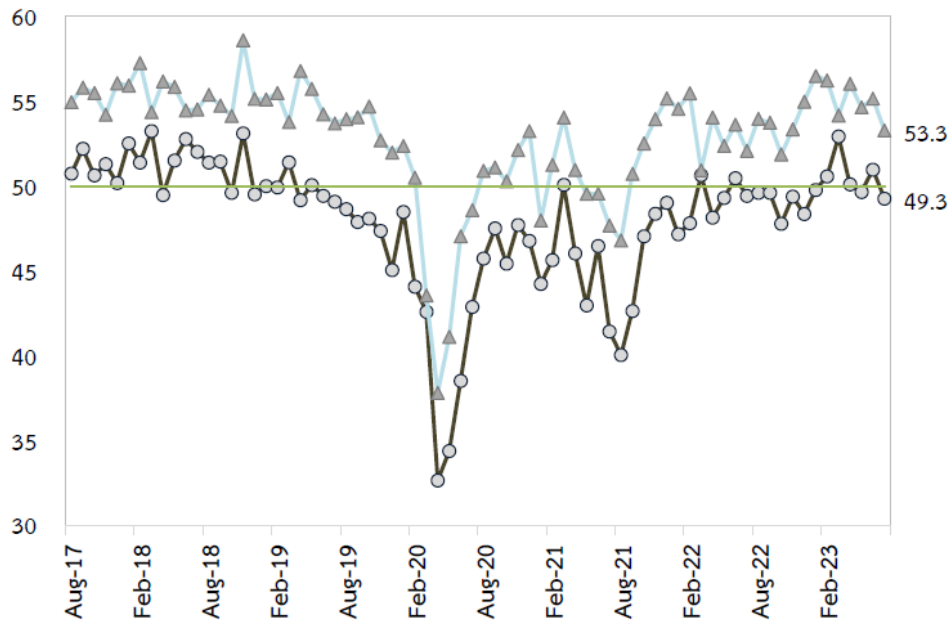


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจ

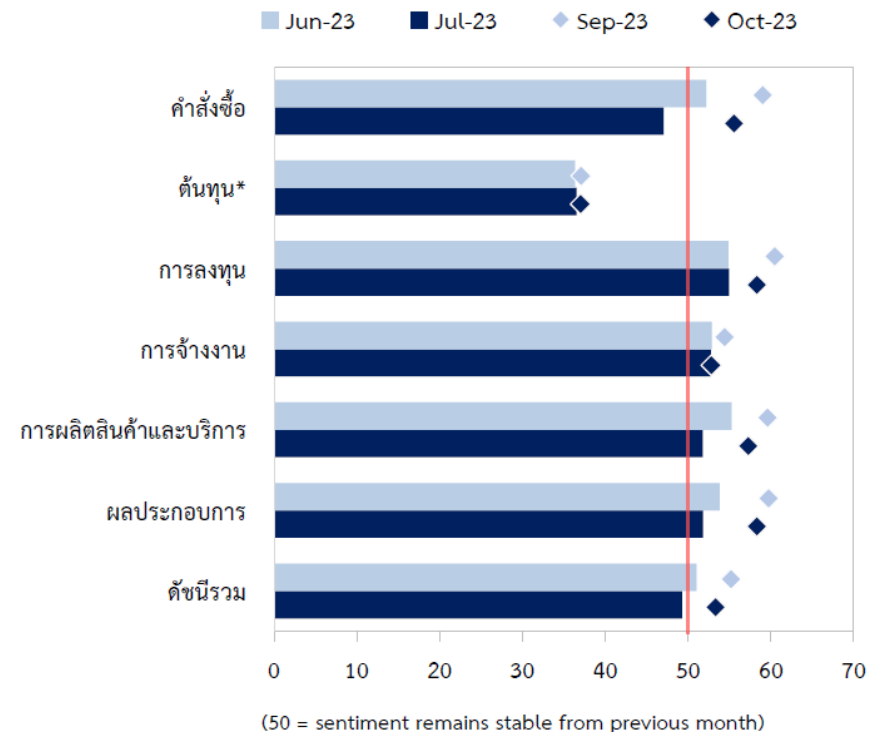
Diffusion Index
(Unchanged = 50)

○ Current ▲ 3-Month Expected



Note: The survey had 506 respondents, or a response rate of 63.3 percent from a sample of large and medium-size firms that received the survey form.

องค์ประกอบของดัชนีความเชื่อมั่นทางธุรกิจในปัจจุบัน และ 3 เดือนข้างหน้า



Note: * Index value above 50 reflects reduction in production cost

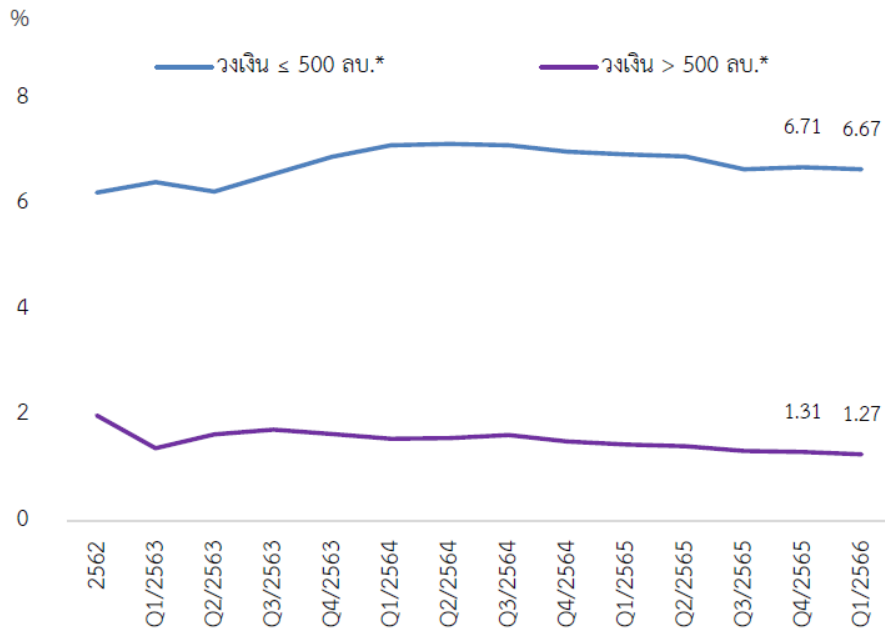


ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

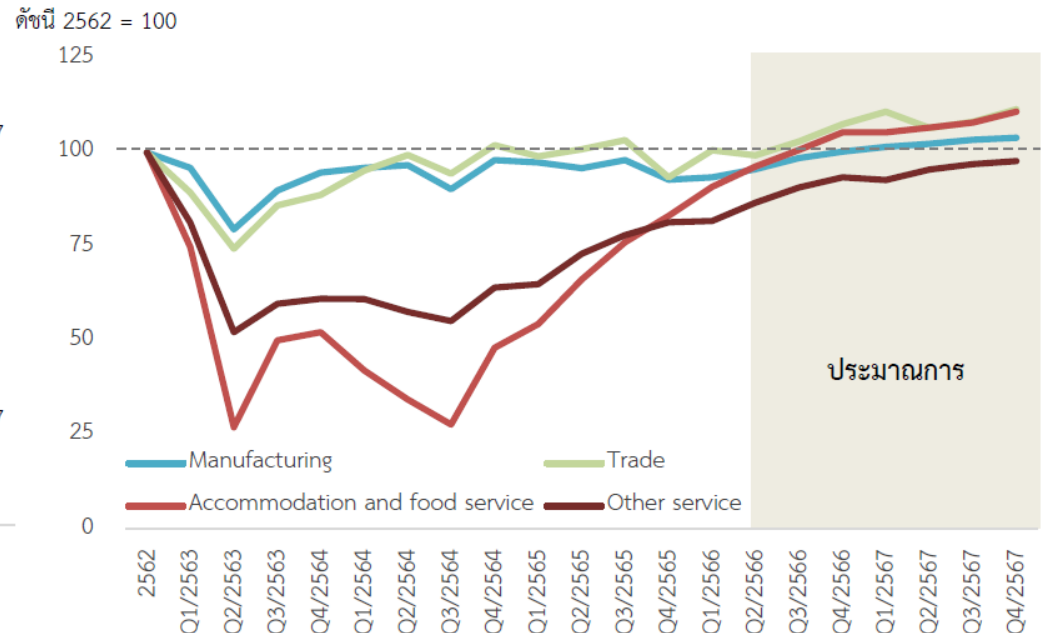
ความสามารถในการชำระหนี้ของครัวเรือนและธุรกิจ

NPL ของสินเชื่อ SMEs ยังทรงตัวในระดับสูงกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ ตามความเปราะบางด้านฐานะการเงินและการฟื้นตัวที่ช้ากว่าธุรกิจขนาดใหญ่ ขณะที่การฟื้นตัวของธุรกิจภาคการค้าและการผลิตในระยะต่อไปไม่ได้เร่งตัวขึ้นมากตามการส่งออกที่ชะลอตัวอย่างไรก็ตาม ส. สามารถบริหารจัดการได้ และจะไม่นำไปสู่ NPL cliff

stage 3 (NPL) ของสินเชื่อธุรกิจแยกขนาดธุรกิจ



การฟื้นตัวของกิจกรรมทางเศรษฐกิจ (recovery path)



หมายเหตุ : * ธุรกิจที่มีวงเงินสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง
ที่มา : ธปท.

ที่มา : ธปท.

นโยบายเศรษฐกิจตอบโจทย์ ?



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

พรรคเพื่อไทย

ประกันรายได้ครัวเรือนขั้นต่ำ
2 หมื่นบาท/เดือน

เชื่อมโยง
รถไฟฟ้า
ความเร็วสูงทั่ว
ประเทศ

เงินดิจิทัล 10,000
บาทต่อคน

เขตธุรกิจใหม่ (New
Business Zone)

พักหนี้ 3 ปี

Landbridge อ่าวไทย-
อันดามัน

เงินกู้ฉุกเฉิน 50,000
บาท

ฟรี กองทุนประกัน
ชีวิต 60 ปี ขึ้นไป

พรรคภูมิใจไทย

พรรคก้าวไกล

ปรับขึ้นค่าแรง
ขั้นต่ำ

ลดภาระค่าใช้จ่าย
(สาธารณูปโภค)

เพิ่มสวัสดิการ
ประชาชน

สวัสดิการโอน
เงินอัตโนมัติ

ต้นไม้ปลดหนี้/
หลังคาปลดหนี้

ประกันสังคมถ้วนหน้า เจ็บป่วยได้
เงินชดเชย-ค่าเดินทางหาหมอ

ปลดหนี้
ธกส.

แก้ปัญหา
หนี้สินครู/
ข้าราชการ

ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ปี 2566		
	2564	2565	ณ มิ.ย. 66	ณ ก.ค. 66	ณ ส.ค. 66
GDP	1.5	2.6	3.0 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5	3.0 ถึง 3.5
มูลค่าการส่งออก	19.2	5.5	-1.0 ถึง 0.0	-2.0 ถึง 0.0	-2.0 ถึง 0.0
อัตราเงินเฟ้อ	1.2	6.1	2.7 ถึง 3.2	2.2 ถึง 2.7	2.2 ถึง 2.7

ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

ประมาณการเศรษฐกิจปี 2566

Key Economic Indicators (%YoY or otherwise indicated)	2566F										
	ADB (Jul 23)	IMF (Jul 23)	World Bank (Jun 23)	FPO (Jul 23)	NESDC (May 23)	BOT (May 23)	KKP (Mar 23)	Kbank (Jul 23)	SCB (Jun 23)	Krungsri (Jun 23)	KTB (May 23)
GDP	3.5	3.4	3.9	3.5	2.7-3.7	3.6	3.3	3.7	3.9	3.3	3.4
Exports (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	-0.8	-1.6	-0.1	-3.1**	-1.2*	0.5	0.5	-1.6
Headline CPI	2.9	-	-	1.7	2.5-3.5	2.5	2.7	1.8	2.1	1.9	2.3
Tourist Arrival (unit: Million person)	-	-	-	29.5	28.0	29.0	29.8	28.5	30.2	27	29.0

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: *Custom basis

*CVM (reference year = 2002)



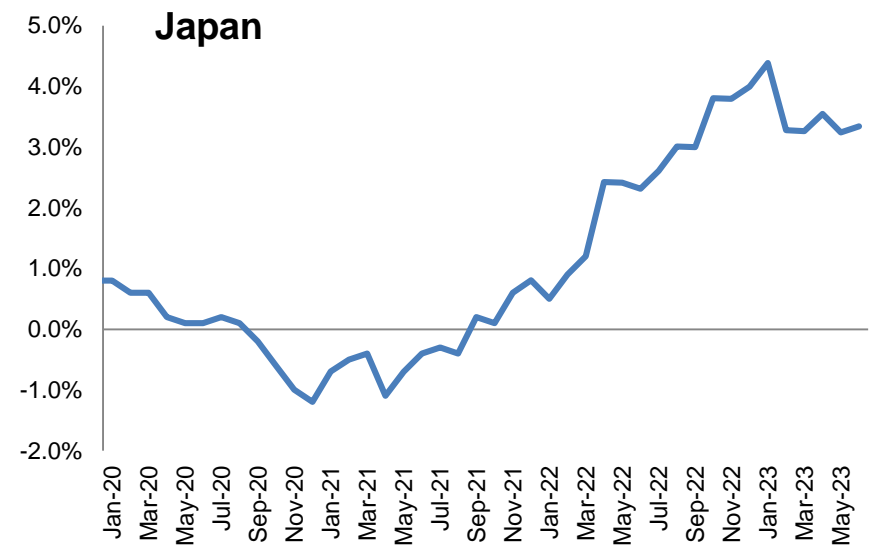
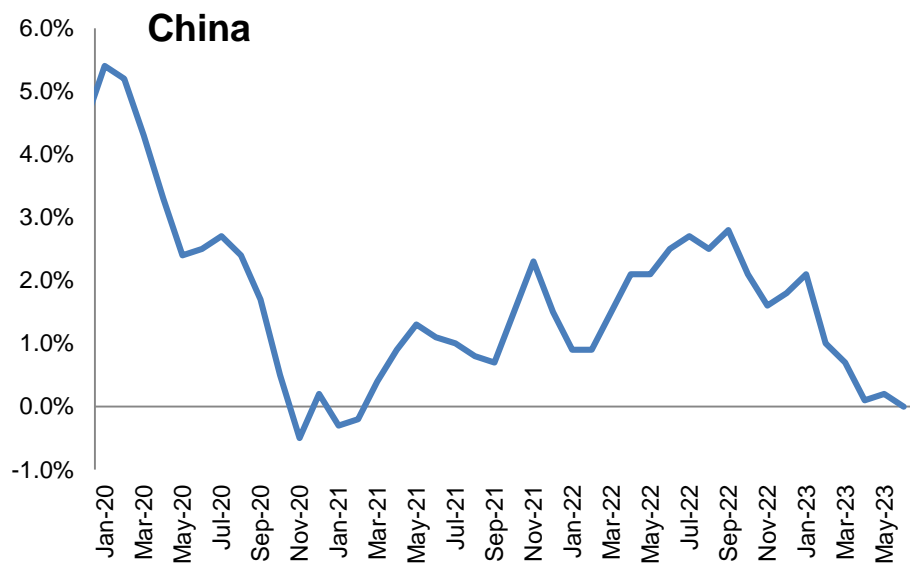
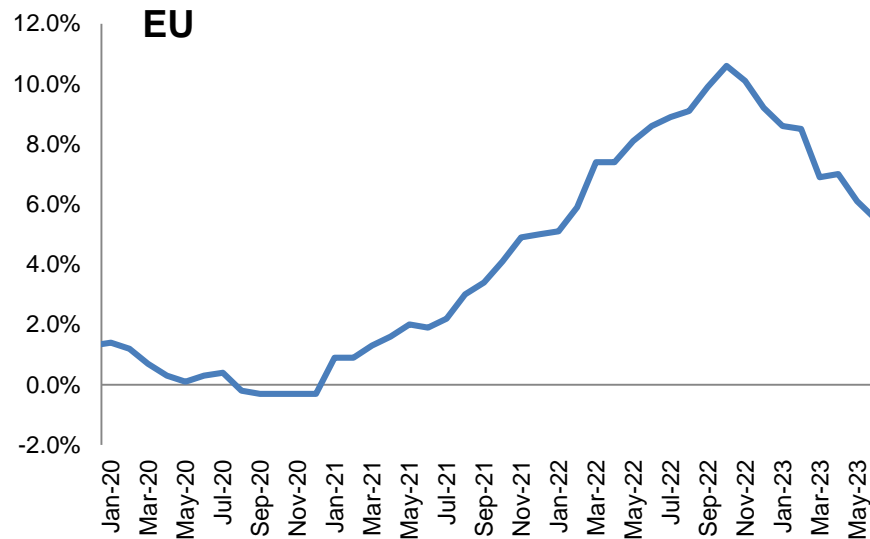
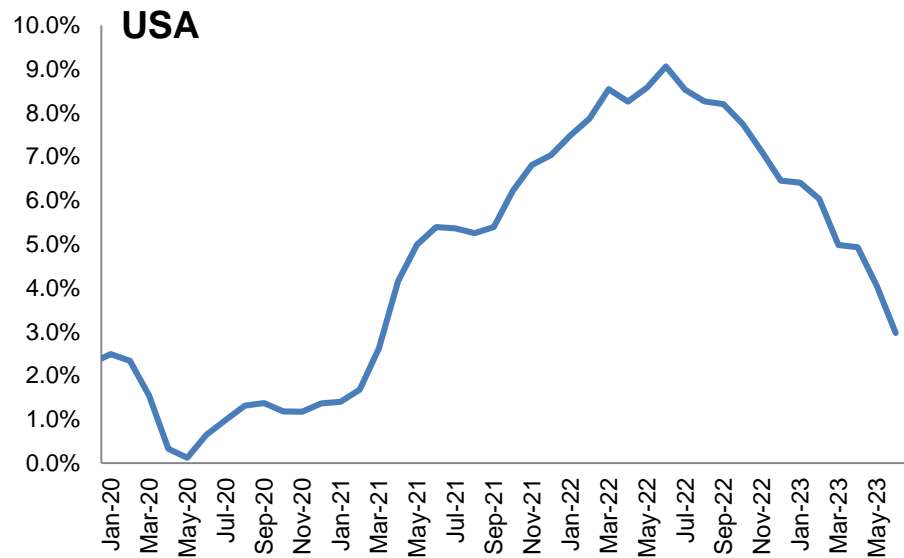
APPENDIX

เศรษฐกิจโลก
การค้าระหว่างประเทศ
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศ G3 และจีน



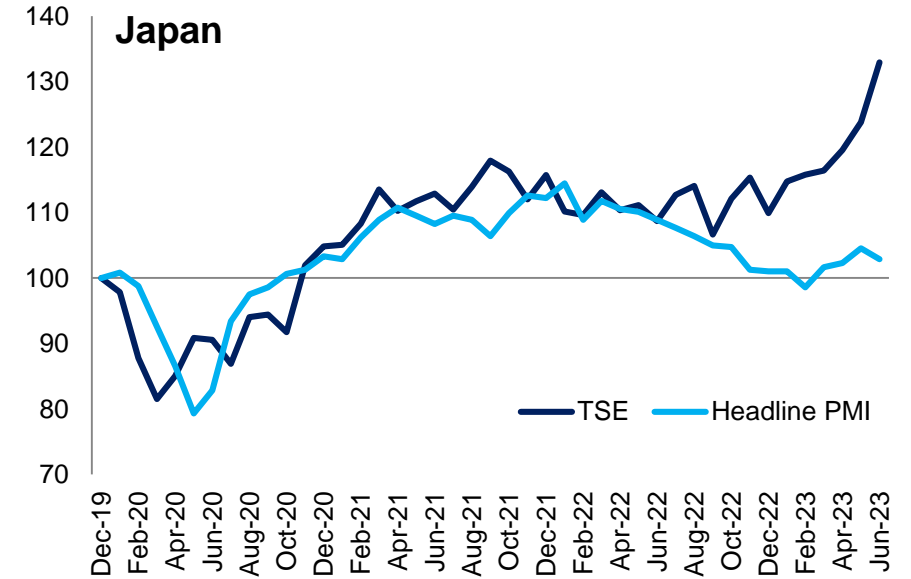
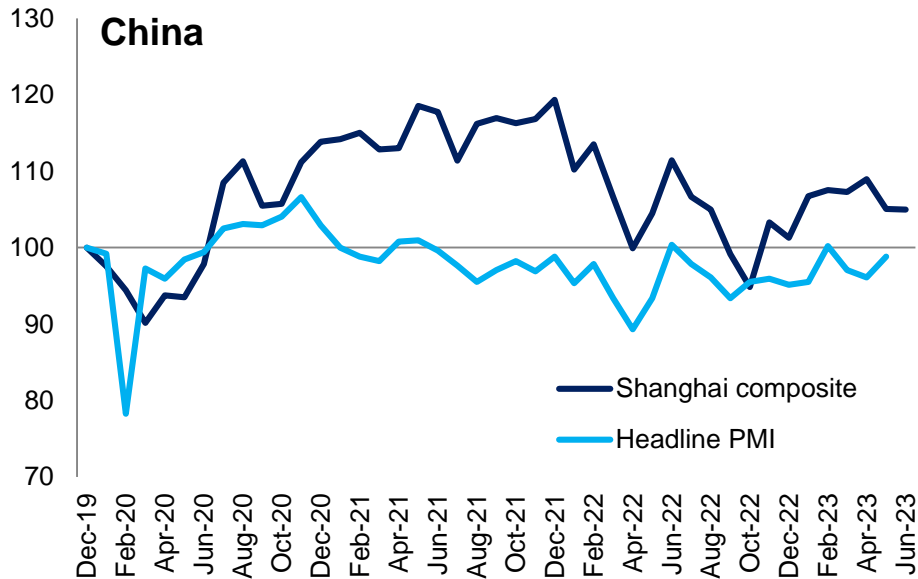
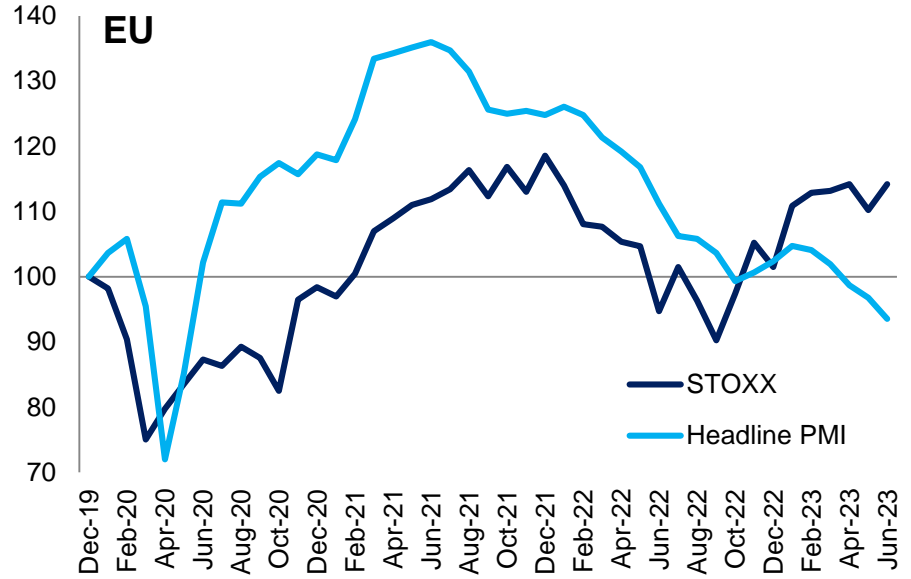
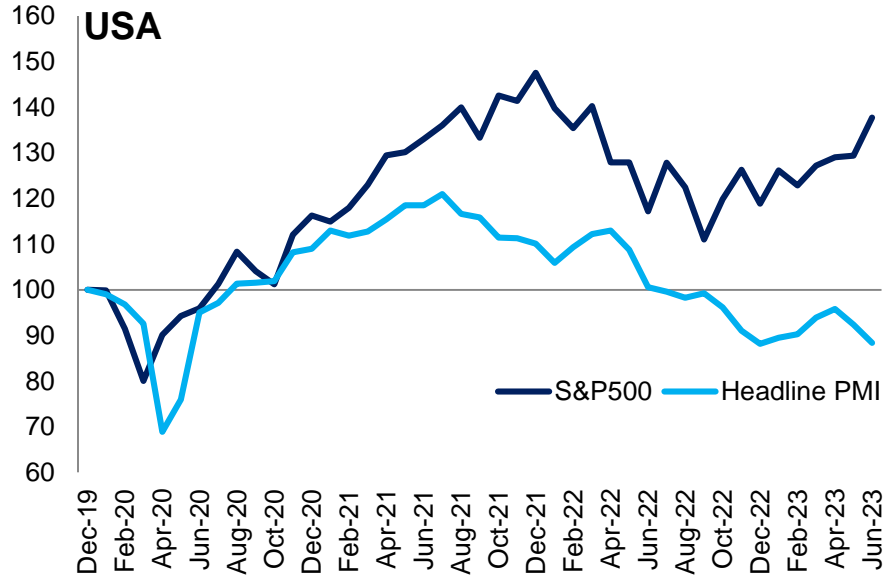
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ภาพรวมกิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวจากภาคการผลิต



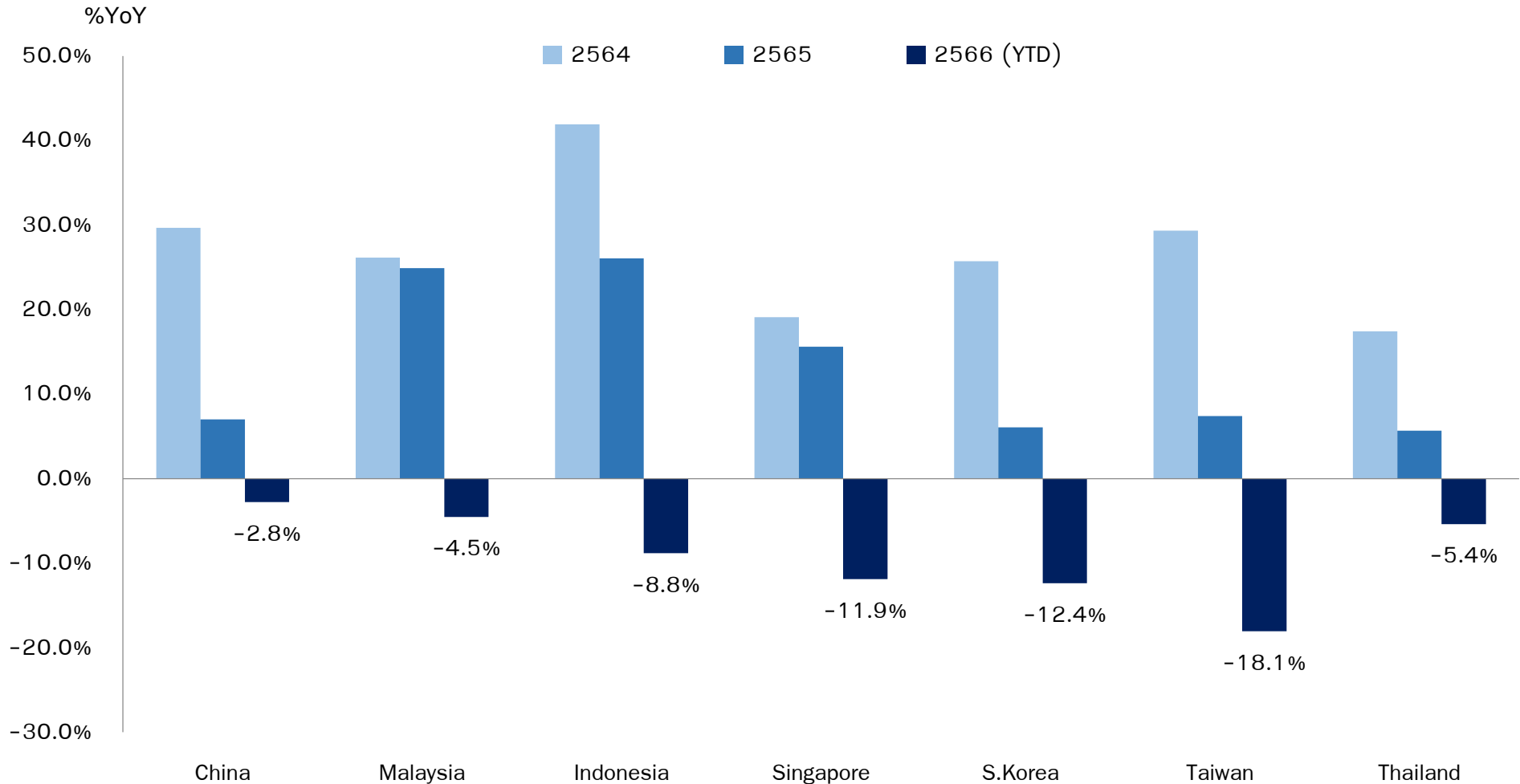
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



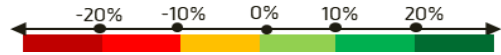
ที่มา: CEIC

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน มิ.ย. 2566

มูลค่าส่งออกเดือน มิ.ย. 2.48 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ หดตัว -6.4%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



Key drivers

% Share	%YoY								
	2565	Jan-66	Feb-66	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	YTD	
ส่งออกรวม	100	5.5	-4.5	-4.7	-4.2	-7.6	-4.6	-6.4	-5.4
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	4.4	-4.4	-2.5	-0.4	-9.3	-4.6	-5.1	-4.4

CAPU							
2565	Jan-66	Feb-66	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	
2565	63.0	62.2	62.8	66.5	53.6	60.3	59.1
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Category	% Share	%YoY								CAPU							
		2565	Jan-66	Feb-66	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	YTD	2565	Jan-66	Feb-66	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	
เศรษฐกิจจีน	ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง	2.9	-4.2	-6.8	23.4	32.6	102.8	-45.9	7.3	10.3	44.7	40.5	40.6	46.5	38.0	45.7	44.8
	ยางพารา	1.8	-7.8	-37.6	-34.0	-41.1	-40.2	-37.2	-43.0	-38.9	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	มันสำปะหลัง	1.5	11.6	-7.6	5.2	5.7	-44.1	-41.7	-16.7	-18.8	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	เม็ดพลาสติก	3.7	-5.1	-30.0	-29.2	-20.7	-24.3	-21.4	-22.2	-24.6	86.0	77.2	78.1	88.1	88.1	87.9	86.1
	เคมีภัณฑ์	3.3	-2.9	-17.9	-19.8	-19.6	-30.4	-4.9	-14.3	-18.0	71.1	69.9	65.0	66.1	67.1	63.6	64.5
เศรษฐกิจโลกถดถอย	รถยนต์ฯ	9.8	-2.7	9.2	3.6	1.4	3.4	8.2	7.2	5.4	74.8	78.4	78.9	85.7	55.6	71.9	69.2
	เครื่องจักรกลฯ	3.0	7.3	-2.1	-1.0	-13.7	-11.6	-7.6	0.1	-6.1	64.3	62.9	72.8	83.9	62.9	80.5	69.7
	เครื่องปรับอากาศ	2.5	8.6	13.7	8.2	16.7	-2.6	10.2	-4.9	7.4	59.0	56.6	56.6	64.3	47.1	62.3	57.8
	อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	30.3	-3.8	81.7	-3.5	-27.0	5.0	31.2	11.9	42.5	35.7	35.97	37.1	32.6	36.6	38.7
	เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ	7.2	-6.1	-21.2	-22.9	-6.0	-19.0	-4.8	-20.1	-15.2	61.1	42.1	53.0	62.1	41.4	47.0	55.7
	อาหารทะเลแปรรูป	0.3	2.8	-8.7	-22.2	-6.8	-18.7	6.9	-11.2	-10.3	63	67.3	66.0	67.8	61.9	67.1	62.7
สิ่งทอ	2.4	5.0	-14.2	-16.8	-14.1	-14.0	-9.2	-17.9	-14.4	49.7	41.7	38.3	42.4	36.9	43.9	40.8	
ราคา Commodities	น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	14.5	15.3	-3.7	1.1	-18.2	-41.7	-26.1	-17.2	81.7	87.4	87.4	87.2	87.0	82.2	85.8
	เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.4	1.4	-6.5	-12.9	-5.8	-27.1	-6.3	-9.0	-11.3	46.2	43.9	47.1	48.5	38.0	38.4	39.9
	ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	19.0	-18.5	-22.3	-19.7	-31.7	-23.3	-25.4	-23.6	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

การส่งออกหดตัวต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9 หดตัวเร่งขึ้นจากเดือนก่อน ตามสินค้าอุตสาหกรรมที่กลับมาหดตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกของไทย									
(%YoY)									
Market (%2566 Share)	2565	2565		2566					
		ธ.ค.	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	YTD
Global (100.0)	5.7	-14.6	-4.5	-4.7	-4.2	-7.6	-4.6	-6.4	-5.4
US (16.3)	13.4	-3.9	-4.7	-9.5	1.7	-9.6	4.2	-4.8	-3.6
EU28 (9.6)	6.6	-0.9	2.7	-0.5	-5.3	-0.02	9.0	-6.4	-0.4
Japan (8.9)	-1.3	-13.7	-9.2	-2.5	10.2	-8.1	-1.8	2.6	-1.3
China (12.3)	-7.7	-20.8	-11.4	-7.9	-3.9	23.0	-24.0	4.5	-3.7
ASEAN5 (14.3)	9.5	-24.2	2.3	-6.4	-2.1	-17.7	0.1	-18.0	-7.5
CLMV (9.8)	11.5	-11.8	-11.1	-4.9	-3.5	-17.0	-17.3	-23.1	-13.3
Cambodia (2.4)	22.6	-9.1	-4.8	2.3	-7.2	-22.7	-29.8	-39.9	-19.9
Laos (1.7)	13.5	-0.1	-9.2	-2.2	8.6	9.9	6.5	-1.1	1.7
Myanmar (1.7)	8.7	-29.0	-5.5	0.6	-2.1	-9.3	-1.6	-11.5	-4.9
Vietnam (4.0)	5.5	-10.5	-17.5	-12.0	-6.1	-23.9	-22.6	-21.4	-17.5

		มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์ฯ)
ปี 2565		23,952
Q1/2566		23,427
Q2/2566		23,630
พ.ค. 2566		24,341
มิ.ย. 2566		24,826
คาดการณ์การขยายตัว ปี 2566		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2566 (ล้านดอลลาร์ฯ)
NESDC	-1.6%	23,609
กกร.	-2.0% ถึง 0.0%	23,418 - 24,376
BOT	-0.1%	24,328
FPO	-0.8%	23,993

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

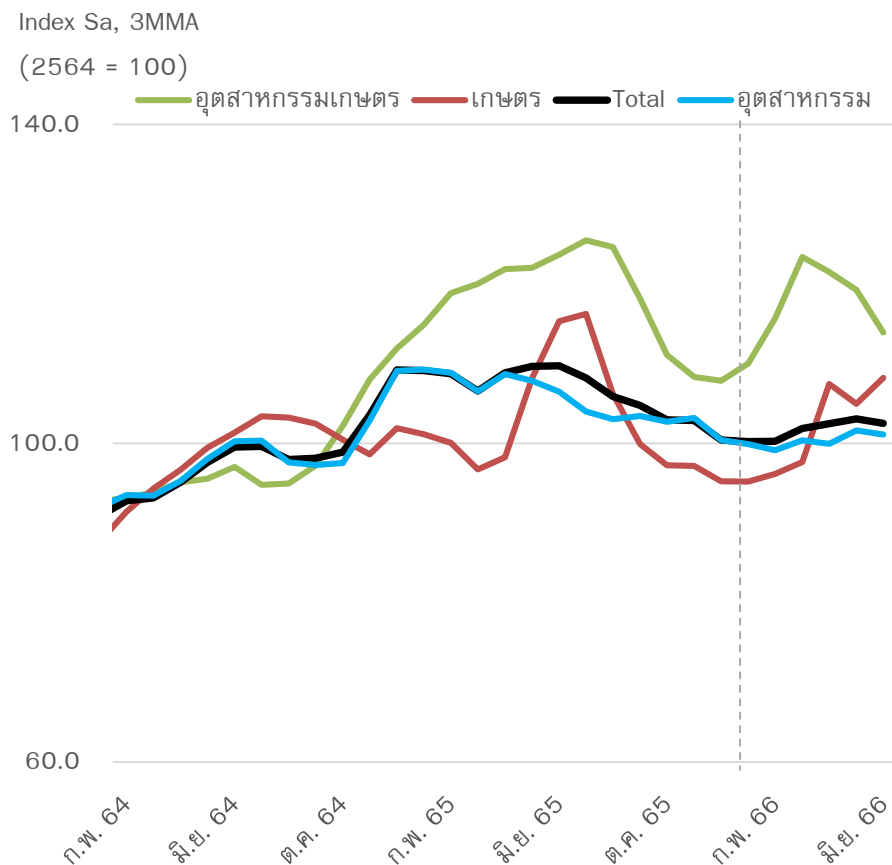
หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2566 2) มีการปรับปรุงมูลค่าส่งออกปี 2565

มูลค่าส่งออกไทยเดือน มิ.ย. อยู่ที่ 2.48 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ หดตัว -6.4%YoY ติดลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 9

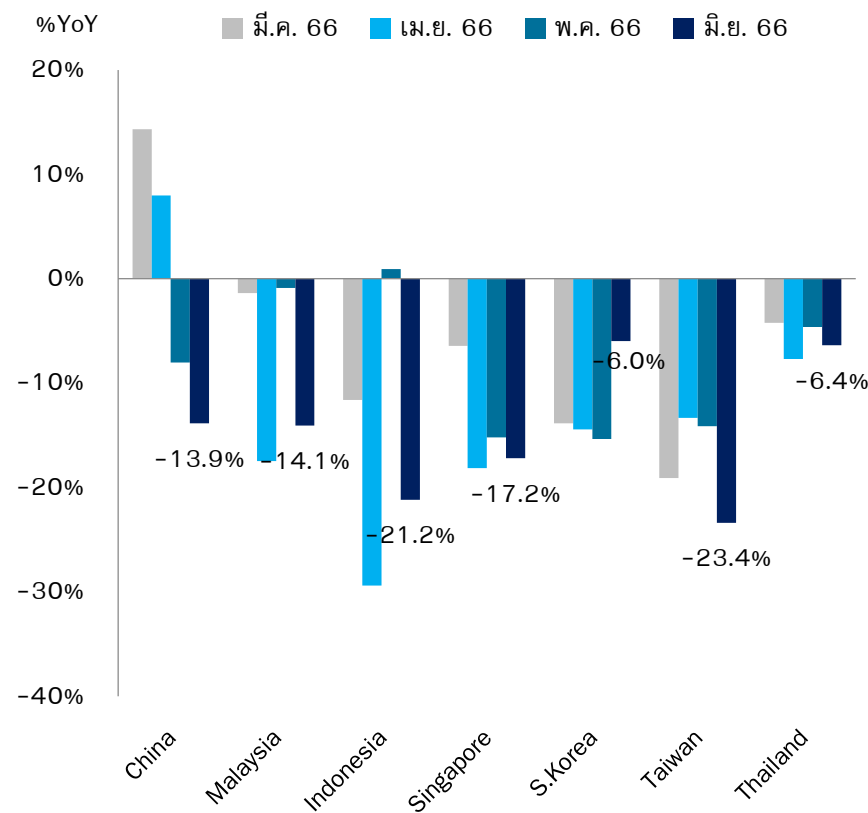


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

การส่งออกสินค้ารายหมวด



อัตราการขยายตัวการส่งออกของประเทศในภูมิภาค



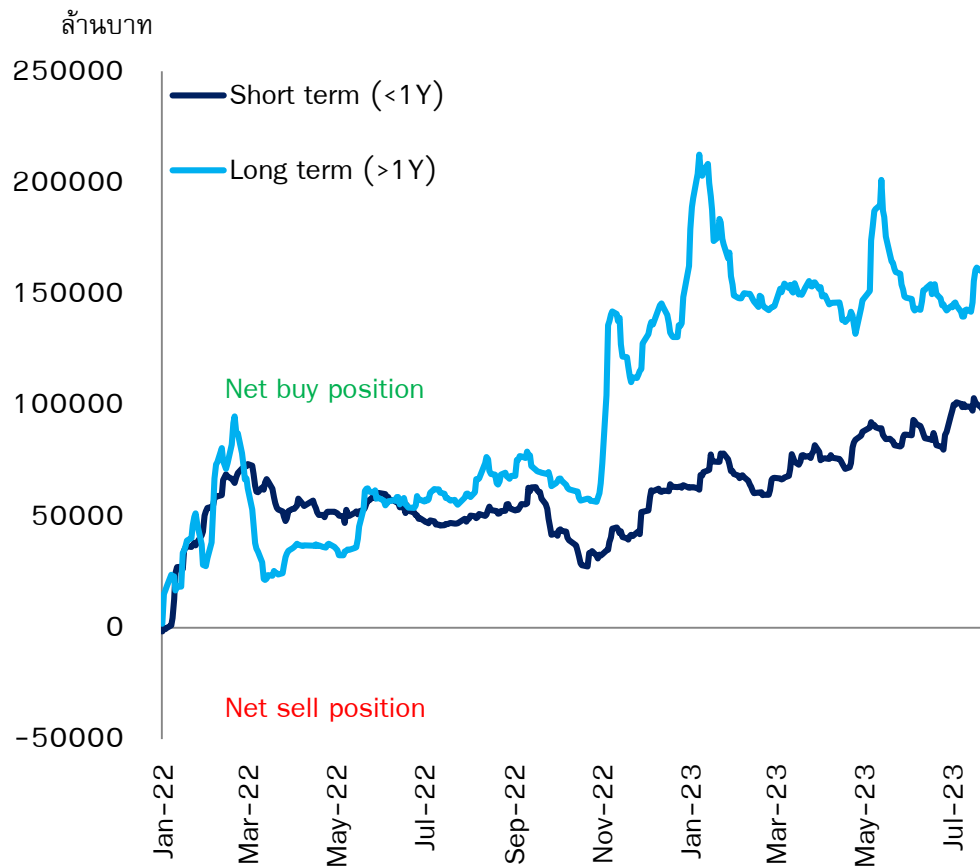
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ สปท. และ CEIC คำนวณโดย Krungthai COMPASS

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเดือน มิ.ย. เพิ่มขึ้น

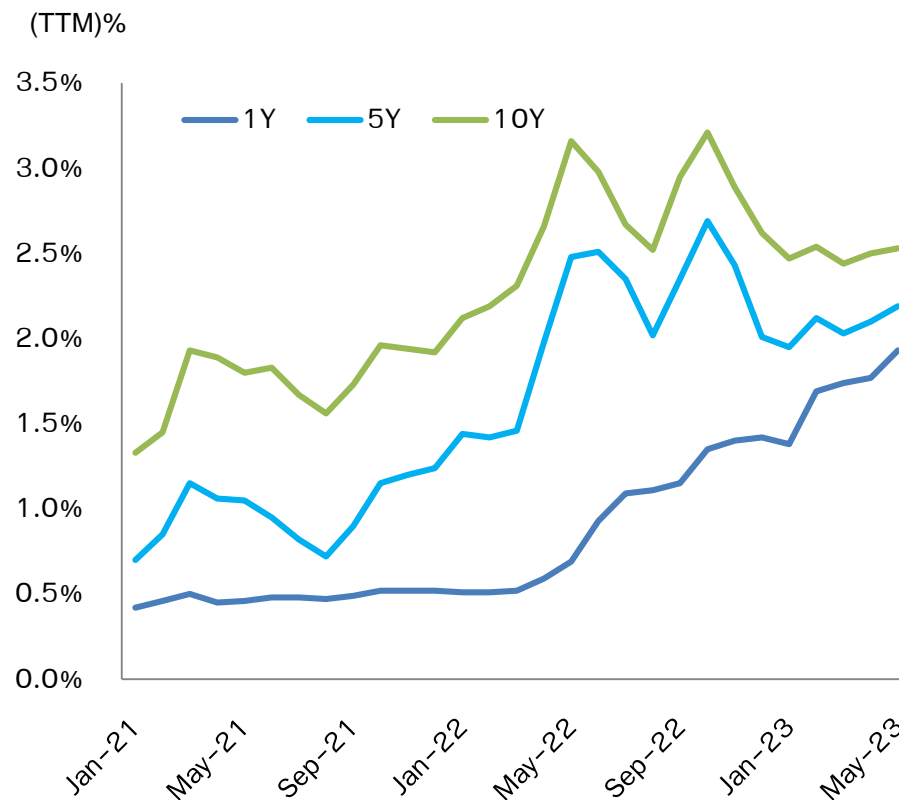


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Accumulated foreign flows by maturity



Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 27 ก.ค. 2566)

หมายเหตุ: ตัวเลข Accumulated fund flow นับตั้งแต่วันที่ 4 ม.ค. 2565

คาดว่านักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2566 จะยังอยู่ในระดับ 29-30 ล้านคน แม้นักท่องเที่ยวจีนจะฟื้นช้ากว่าคาด แต่ยังมีสัญญาณบวกจากสัญชาติอื่น ๆ



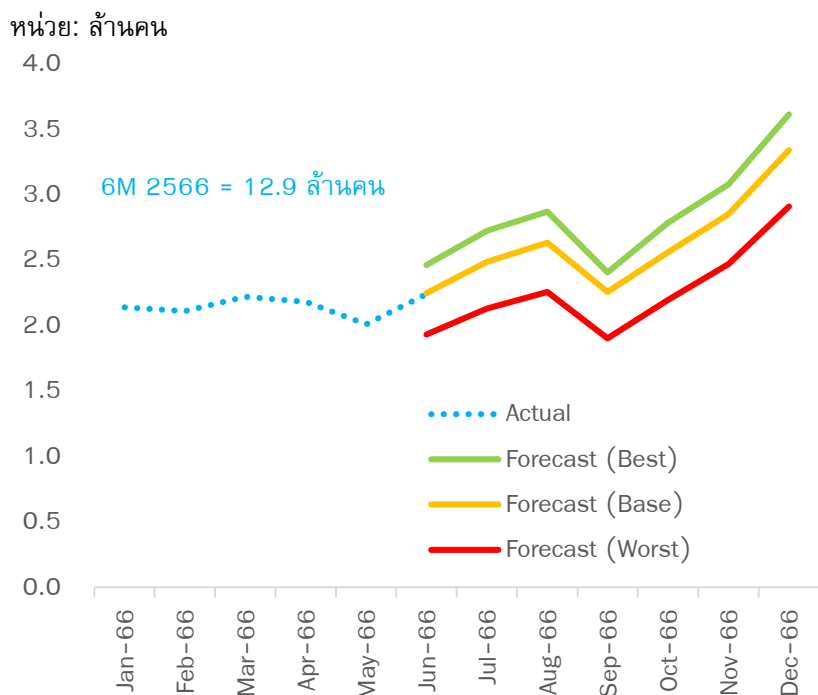
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน มิ.ย. 2566 อยู่ที่ 2.2 ล้านคน ใกล้เคียงประมาณการ Base Case และตัวเลขนักท่องเที่ยวสะสม 6 เดือนแรกอยู่ที่ 12.9 ล้านคน
- แม้จำนวนนักท่องเที่ยวจีนจะฟื้นตัวได้ช้ากว่าที่คาด แต่นักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียน เช่น มาเลเซีย สิงคโปร์ รวมถึงนักท่องเที่ยวจากกลุ่มเอเชียตะวันออก เช่น ไต้หวัน เกาหลีใต้ มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดี จึงคาดว่าจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2566 โดยรวมจะอยู่ในระดับ 29-30 ล้านคน ใกล้เคียงประมาณการเดิม

- ททท. ประมาณการนักท่องเที่ยวปี 2566 ที่ 30 ล้านคน
- ธปท. ประมาณการนักท่องเที่ยวปี 2566 ที่ 29 ล้านคน
- สภาพัฒนาฯ ประมาณการนักท่องเที่ยวปี 2566 ที่ 28 ล้านคน

ประมาณการจำนวน นทท. ต่างชาติชาติในปี 2566

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)	นทท. ที่เพิ่มขึ้น จากประเมิน มี.ค. 66 (ล้านคน)	มูลค่าที่เพิ่มขึ้น จากประเมิน มี.ค. 66 (แสนล้านบาท)
Best	นักท่องเที่ยวจีนและนักท่องเที่ยวต่างชาติในภาพรวมช่วง H2/2566 ขยายตัวได้ดีอย่างต่อเนื่อง จากจำนวนเที่ยวบินที่ฟื้นตัวได้เร็วกว่าที่คาด	30.6	1.0	0.5
Base	นักท่องเที่ยวจีนในช่วง H2/2566 ฟื้นตัวได้ราว 60-70% ของปี 2562 และนักท่องเที่ยวต่างชาติในภาพรวมทยอยปรับตัวดีขึ้น โดยฟื้นตัวเร่งขึ้นในช่วง Q4/2566	29.0	1.9	0.9
Worst	นักท่องเที่ยวจีนและนักท่องเที่ยวต่างชาติในภาพรวมช่วง H2/2566 ฟื้นตัวได้จำกัด จากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมที่ชะลอลง	26.5	3.6	1.7



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

คาดการณ์นักท่องเที่ยวไทยยังคงฟื้นตัวต่อเนื่อง จากสถานการณ์ที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ อย่างไรก็ตามรายได้จากนักท่องเที่ยวไทยจะยังต่ำกว่าปี 2562



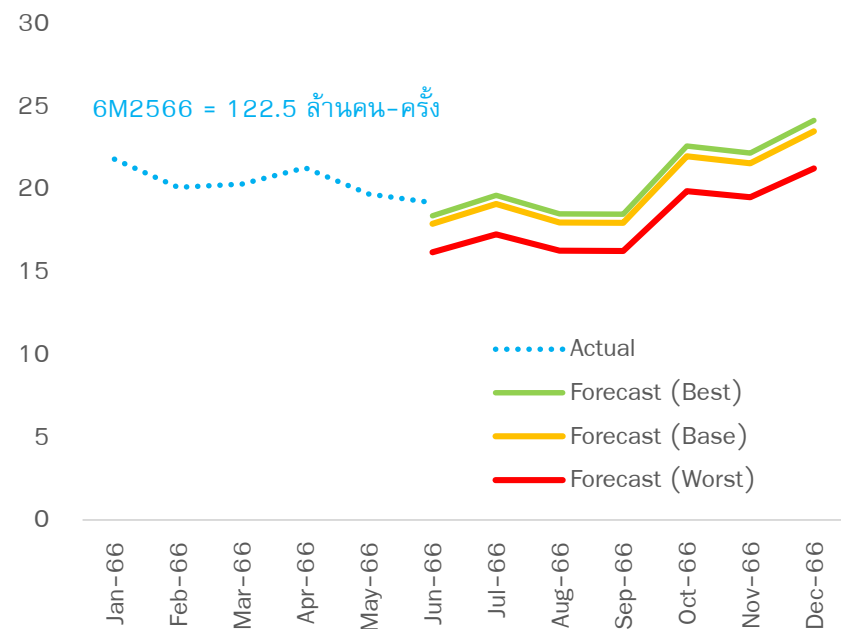
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จากสถานการณ์ภายในประเทศที่เข้าสู่ภาวะปกติ ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2566 จะมีโอกาสแตะระดับ 177 ล้านคน-ครั้ง ซึ่งกลับมาสูงกว่าปี 2562 แล้ว
- อย่างไรก็ตาม รายได้จากนักท่องเที่ยวไทยในปี 2566 จะคิดเป็น 79% ของปี 2562 จากค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวไทยที่ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด-19 ค่อนข้างมาก

- SCB EIC คาดการณ์นักท่องเที่ยวในประเทศปี 2566 ที่ 172 ล้านคน-ครั้ง
- ททท. คาดการณ์นักท่องเที่ยวในประเทศปี 2566 ที่ 160 ล้านคน-ครั้ง

ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2566

หน่วย: ล้านคน-ครั้ง



Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)	นทท. ที่เพิ่มขึ้นจากประเมิน มี.ค. 66 (ล้านคน-ครั้ง)	มูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากประเมิน มี.ค. 66 (หมื่นล้านบาท)
Best	ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2566	180.5	15.7	5.2
Base	ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ	177.6	17.4	5.7
Worst	คนไทยท่องเที่ยวลดลงหลังมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐเบาบางลงเมื่อเทียบกับในอดีต	167.8	16.0	5.3

หมายเหตุ: 1) จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2562 อยู่ที่ 172.7 ล้านคน-ครั้ง

2) ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศของ SCB EIC มาจาก 229.5 ล้านคน-ครั้ง และทอนการนับซ้ำลงเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบข้อมูลกันได้

3) ผลรวมของจำนวนผู้เยี่ยมชมเยือนชาวไทยในกราฟจะมากกว่าจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในตารางประมาณการ เนื่องจากตัวเลขในตารางประมาณการจะทอนการนับซ้ำลง

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

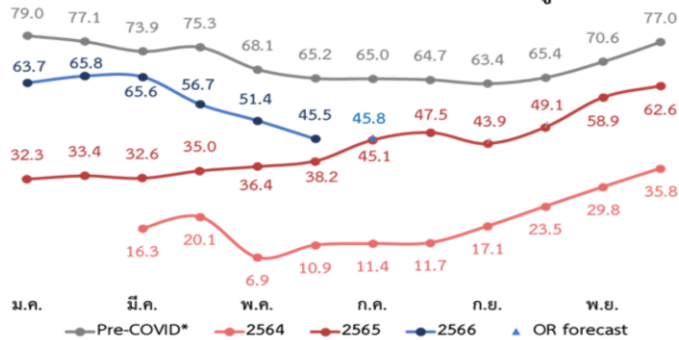
โรงแรม 5 ดาวปรับขึ้นราคาห้องพักได้ดี ขณะที่ต้องการความช่วยเหลือด้าน ค่าสาธารณูปโภค ภาษี และขอให้กำหนดค่าแรงขั้นต่ำตามพื้นที่



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการเข้าพัก (OR)

เดือน มิ.ย. 66 อัตราการเข้าพักเฉลี่ยอยู่ที่ 46% ลดลงจากเดือนก่อน
คาดการณ์อัตราการเข้าพักเดือน ก.ค. 66 โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 46%

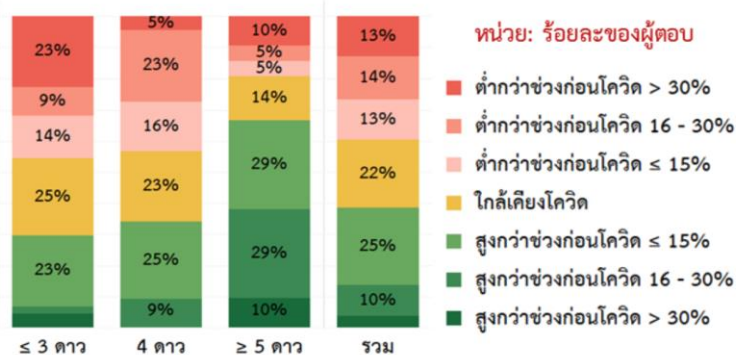


* คำนวณจากข้อมูล OR เฉลี่ยปี 2560-2562 ของกระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

ราคาห้องพักเฉลี่ยต่อวัน (ADR) ณ มิ.ย. 66 เทียบกับก่อน COVID-19

โรงแรมบางส่วนสามารถปรับราคาได้ โดยเฉพาะโรงแรมตั้งแต่
5 ดาวขึ้นไป ขณะที่โรงแรมไม่เกิน 4 ดาวยังปรับราคาได้จำกัด

สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามราคาห้องพักเฉลี่ยต่อวัน ณ มิ.ย. 66



การปรับตัวของธุรกิจโรงแรม หากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ และมาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐที่ต้องการเพื่อลดผลกระทบ

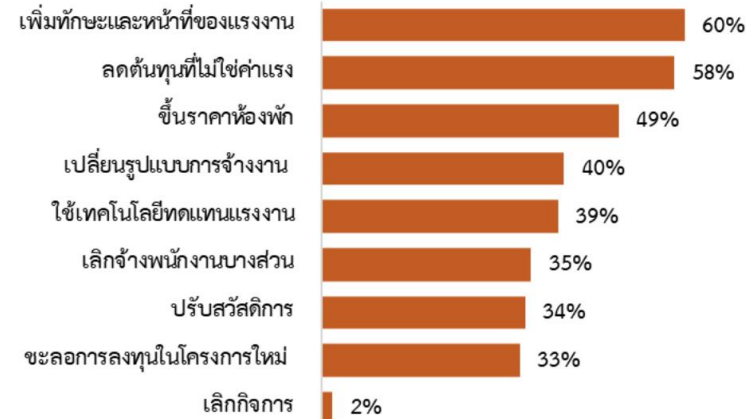
โรงแรมเกือบทั้งหมดได้รับผลกระทบหากมีการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำ

% แสดงร้อยละของผู้ตอบ



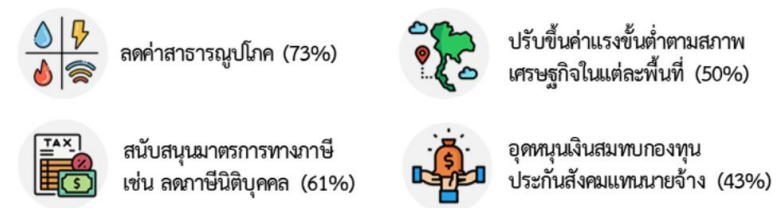
แนวทางการปรับตัว

% ของผู้ที่ได้รับผลกระทบ



หมายเหตุ: 1 ระบายตอบได้มากกว่า 1 ข้อ

มาตรการช่วยเหลือจากภาครัฐที่ต้องการ



หมายเหตุ: () หมายถึง % ของผู้ตอบ และ 1 ระบายตอบได้มากกว่า 1 ข้อ

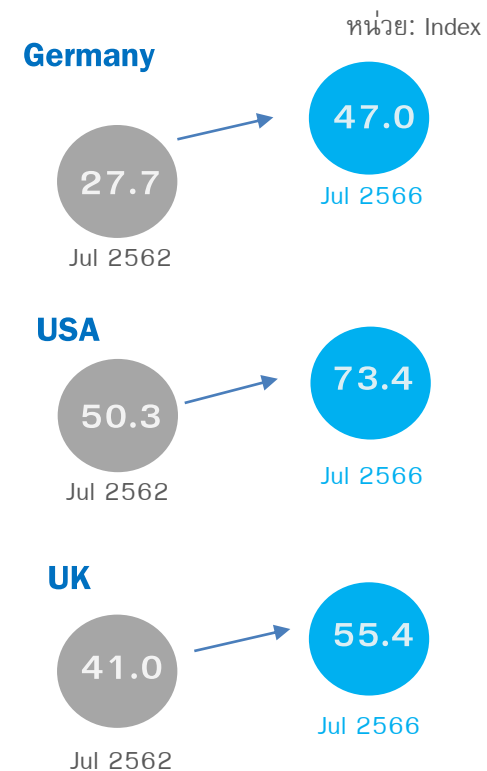
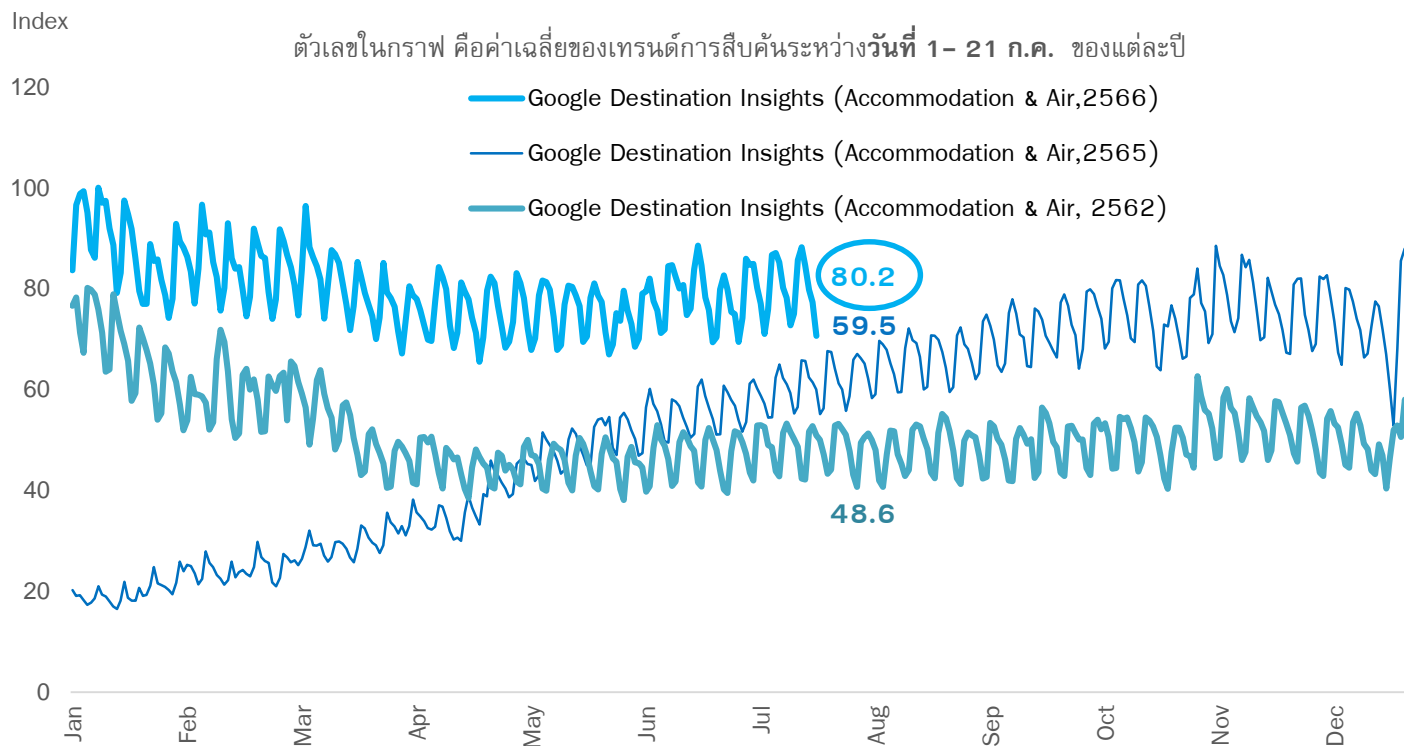
นักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาเยือนไทยต่อเนื่อง หลังจากไทยเปิดประเทศเต็มรูปแบบเพื่อรับนักท่องเที่ยว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ณ ก.ค. 2566 พบว่านักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาท่องเที่ยวในไทยอย่างต่อเนื่อง โดยค่าดัชนีสูงกว่าในช่วงเดียวกันของปี 2562 อย่างชัดเจน

เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สนใจเข้ามาเยือนไทย



ที่มา: Google Destination Insights (As of Jul 26, 2566), กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

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

ก.ค. 2566 นักท่องเที่ยวไทยยังสนใจท่องเที่ยวในประเทศในระดับสูง สะท้อนจาก Google Destination Insights Index

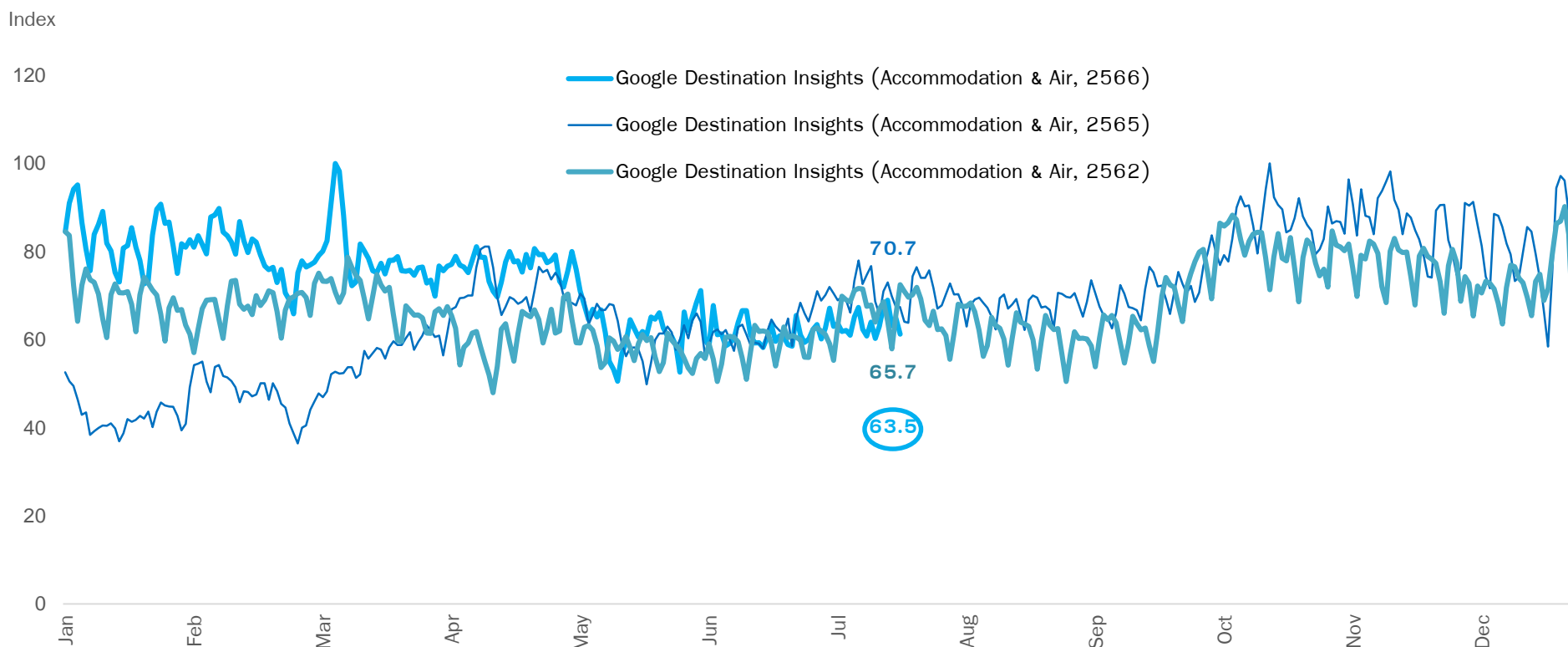


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ระหว่างวันที่ 1-21 ก.ค. 2566 อยู่ในระดับใกล้เคียงปี 2562 สะท้อนว่าคนไทยยังคงให้ความสนใจในการท่องเที่ยวในประเทศ

เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของการท่องเที่ยวในประเทศ

ตัวเลขในกราฟ คือค่าเฉลี่ยของเทรนด์การสืบค้นระหว่างวันที่ 1- 23 พ.ค. ของแต่ละปี



ที่มา: Google Destination Insights (As of Jul 26, 2566)

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาคำในกลุ่ม Air และ Accommodation

2/ข้อมูลในปี 2564-2566 ใช้ข้อมูล Current market ซึ่งสะท้อนการสืบค้น Keyword ทั้งหมดในวันและปีปัจจุบัน ส่วนข้อมูลในปี 2562 มาจากข้อมูล Last year ที่เป็นข้อมูลย้อนหลัง 1 ปีจากในปี 2563

นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน มิ.ย. 2566 มีจำนวน 2.2 ล้านคน และมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 65.1%



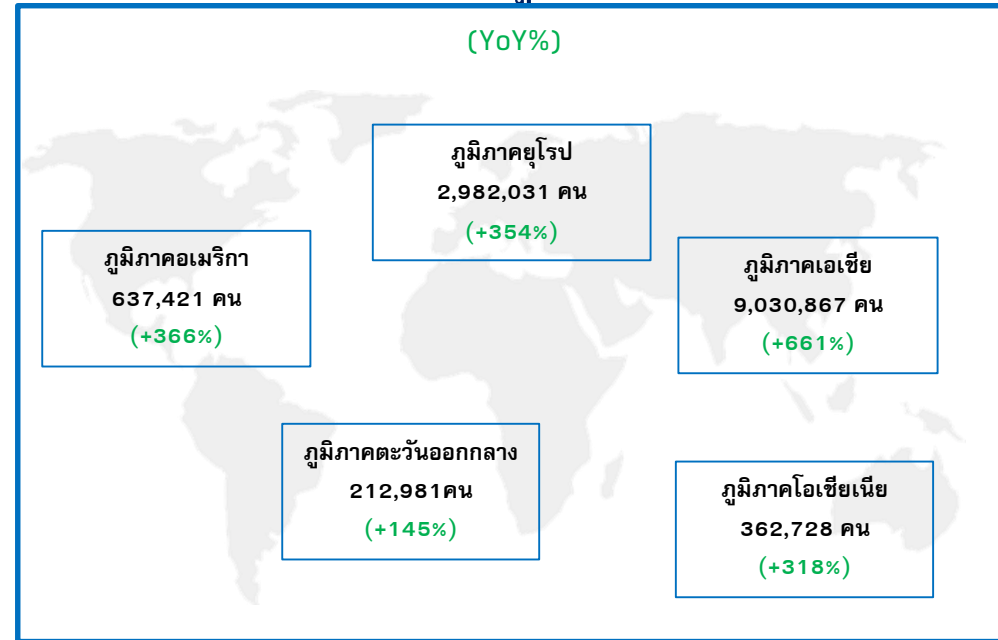
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

หน่วย : ล้านคน

สถิตินักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพัก



นักท่องเที่ยวต่างชาติตามภูมิภาคเดือน 6M/2566

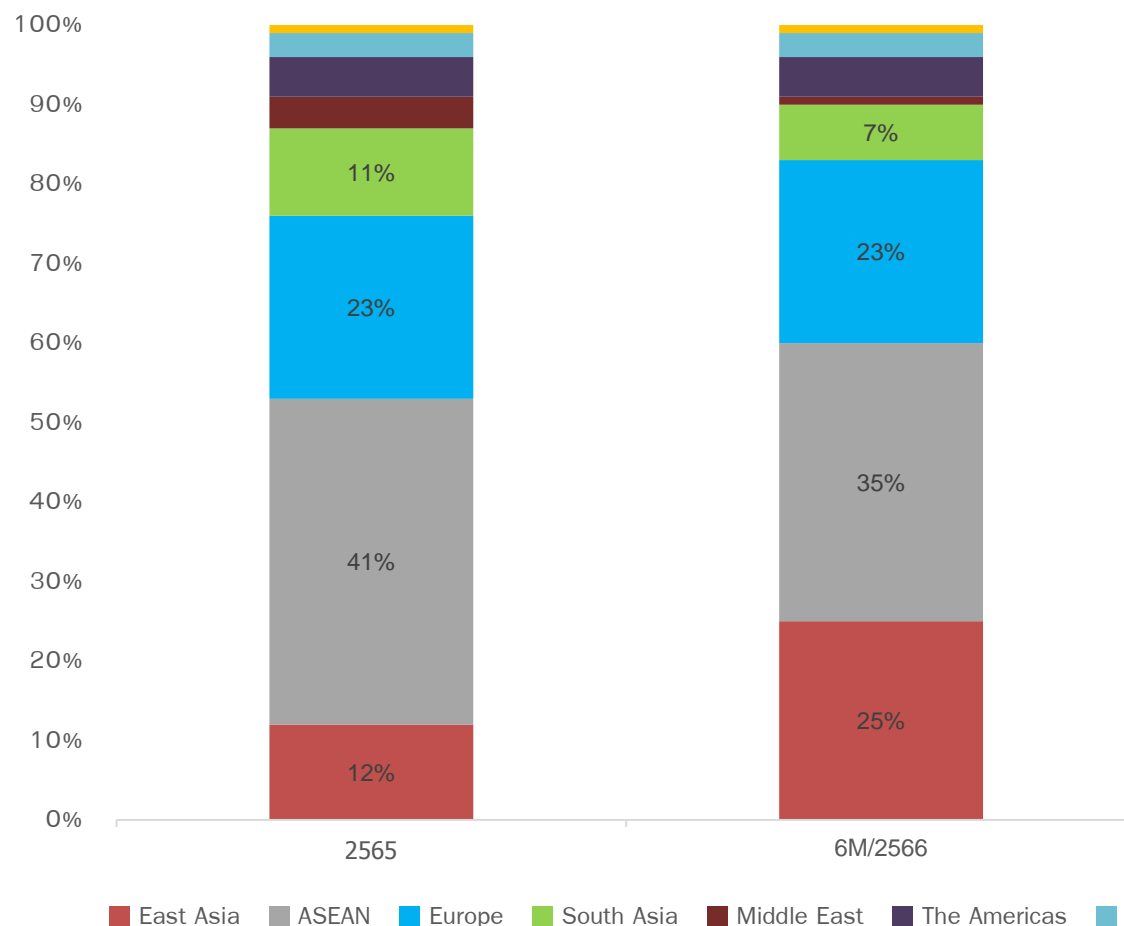


6M 2566 สัดส่วนนักท่องเที่ยว East Asia มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่นักท่องเที่ยวอาเซียนยังคงเป็นนักท่องเที่ยวหลักของไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สัดส่วน นทท.ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค

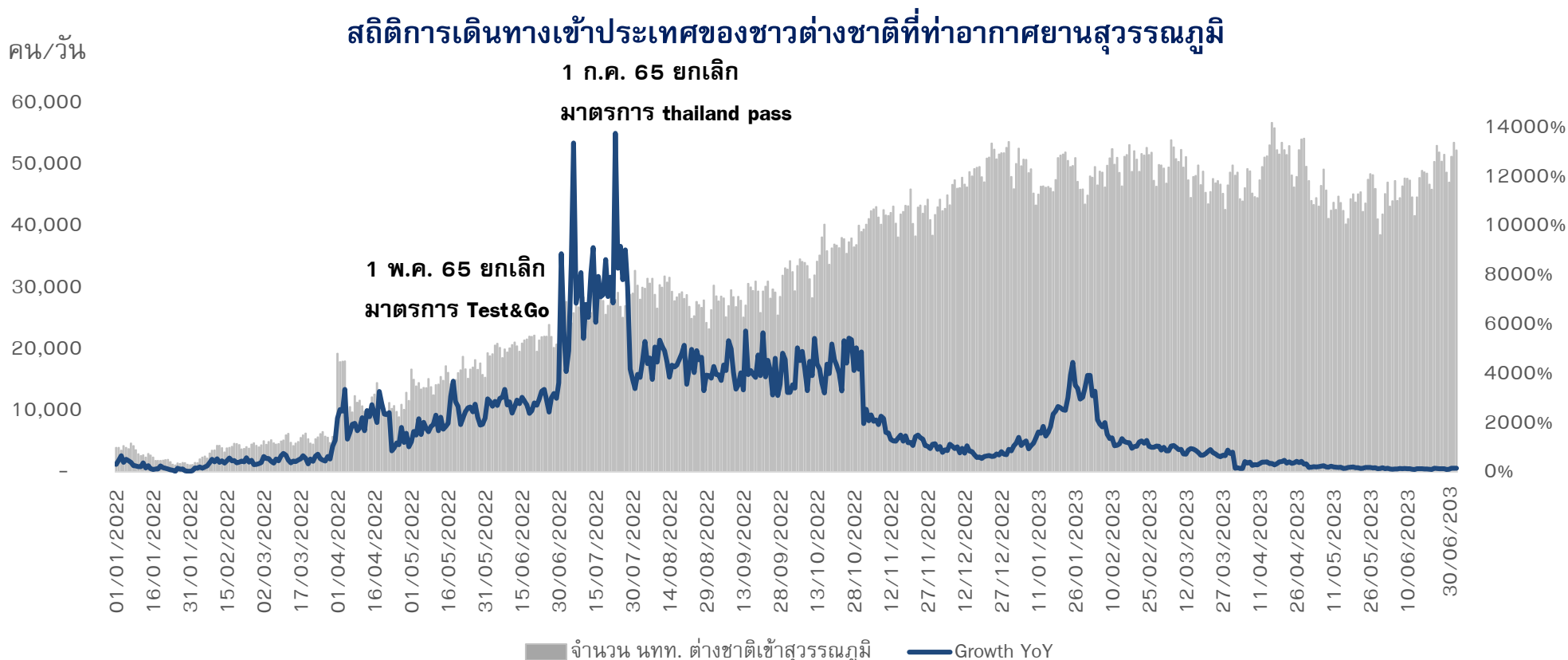


- 6M 2566 นอกจากนี้นักกลุ่ม East Asia เช่น จีน เกาหลีใต้ ไต้หวัน ฮองกง ญี่ปุ่น พื้นตัวดีขึ้นจาก โดยมีสัดส่วน 25% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด หลังจากเริ่มทยอยเปิดประเทศในช่วงปลายปี 2565

6 เดือนแรกของปี 2566 มียอดสะสมชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามา ในไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 383%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



- เดือน มิ.ย. 2566 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 1.4 ล้านคน เพิ่มขึ้น 130%YoY
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ 6M2566 อยู่ที่ 8.7 ล้านคน เพิ่มขึ้น 383%YoY



APPENDIX

เศรษฐกิจในประเทศไทย

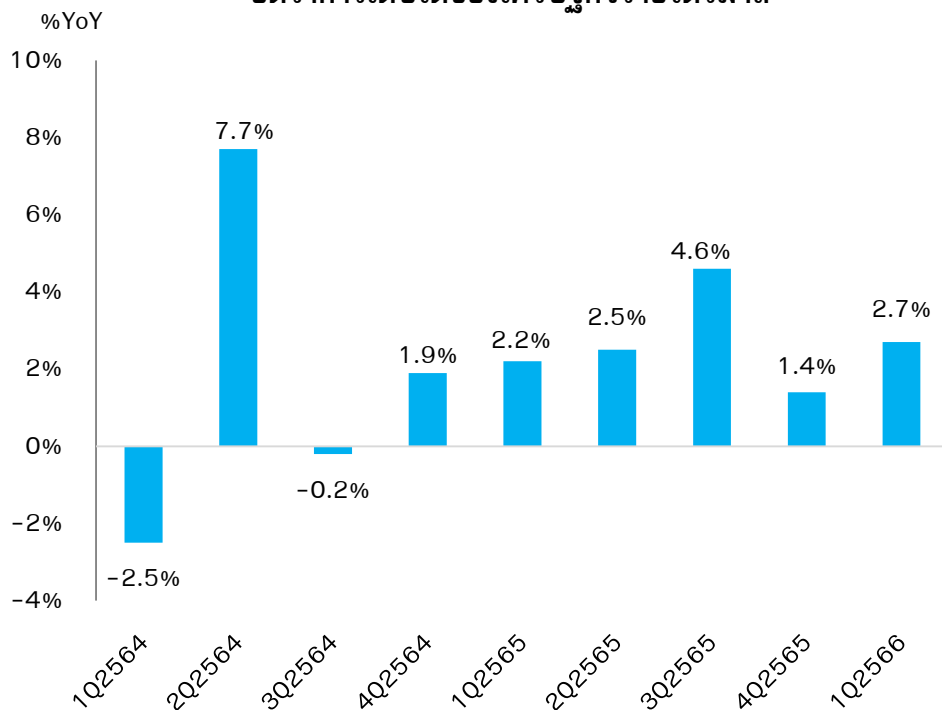
เศรษฐกิจไตรมาสที่ 1 ขยายตัวที่ 2.7%YoY จากนักท่องเที่ยวต่างชาติและการบริโภคภาคเอกชนฟื้นตัวต่อเนื่อง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- เศรษฐกิจไตรมาสที่ 1/2566 ขยายตัว 2.7%YoY และเมื่อเทียบรายไตรมาสขยายตัว 1.9%QoQSA จากการบริโภคเอกชนที่ขยายตัวต่อเนื่อง โดยมีปัจจัยสนับสนุนจากการใช้จ่ายในหมวดบริการตามการใช้จ่ายในกลุ่มโรงแรมและภัตตาคารเป็นสำคัญ และจากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่งผลให้รายรับจากนักท่องเที่ยวต่างชาติเพิ่มขึ้นสู่ระดับ 60.9% ของมูลค่าบริการรับด้านการท่องเที่ยวในช่วงก่อนโควิด-19
- ด้านการส่งออกสินค้าหดตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 2 ที่ 4.6%YoY โดยปริมาณการส่งออกหดตัว 6.4% จากการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศคู่ค้า ขณะที่ราคาส่งออกขยายตัวที่ 2.0%

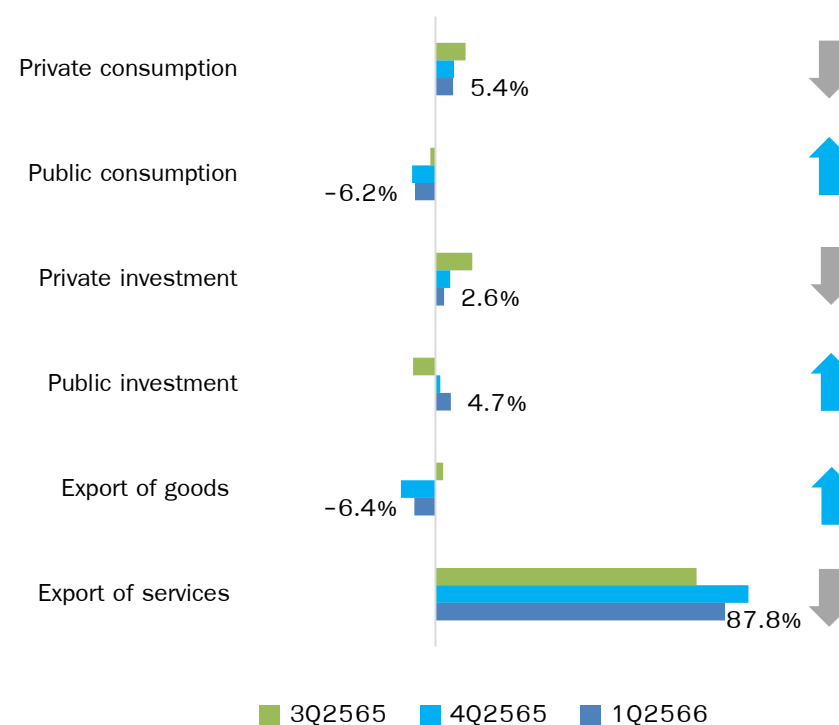
อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจรายไตรมาส



ที่มา: NESDC

หมายเหตุ: ↑ ↓ change from previous quarter

GDP growth by Component (%YoY)





ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน พ.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)			เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (ธปท.)				
	3Q/65	4Q/65	1Q/66	4Q/65	1Q/66	มี.ค. 66	เม.ย.66	พ.ค.66
GDP	4.6	1.4	2.7					
การบริโภคภาคเอกชน	9.1	5.6	5.4	5.2	5.5	6.7	8.0	7.3
การลงทุนภาคเอกชน	11.2	4.5	2.6	-1.9	-0.5	1.7	-2.5	2.2
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	6.7	-7.5	-4.6	-7.5	-4.6	-5.8	-4.9	-5.9
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	23.2	-0.3	1.3	-0.3	1.3	-5.7	-3.7	-2.3
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	3,608.1	5,465	6,477	5,465	6,477	2,219	2,182	2,013
GDP เกษตร/Agricultural Production Index	-2.2	3.4	7.2	2.9	8.8	10.9	11.7	-6.6
GDP อุตสาหกรรม/Manufacturing Production Index	6.0	-5.0	-3.1	-6.0	-3.7	-3.9	-8.7	-3.1

ที่มา: สศช. และ ธปท.

อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยเดือน ก.ค. ทรงตัว



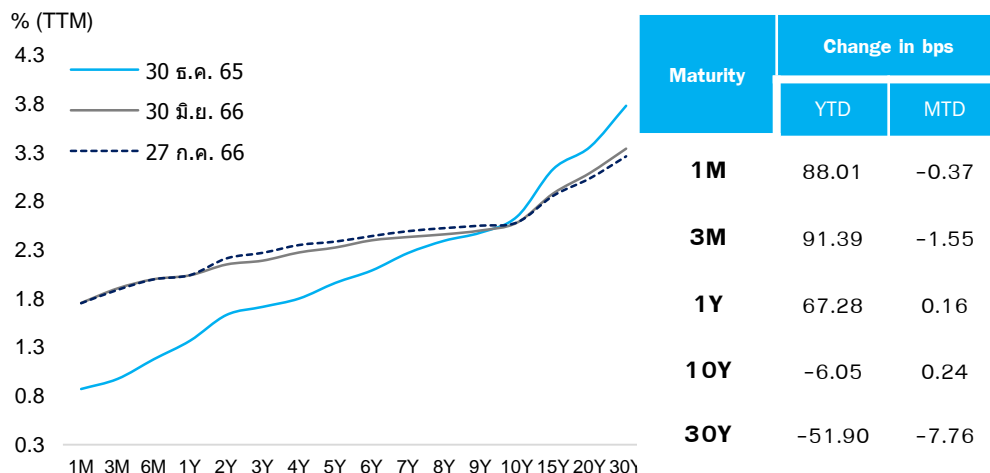
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

(%)	ธ.ค. 65	เม.ย. 66	มิ.ย. 66	ก.ค. 66
MOR	6.32-6.35	7.07-7.15	7.27-7.34	7.27-7.34
MLR	5.75-6.08	6.60-6.83	6.80-7.03	6.80-7.03
MRR	6.12-6.37	6.85-7.12	7.05-7.32	7.05-7.32
Saving	0.25-0.45	0.25-0.55	0.25-0.55	0.25-0.55
3M	0.57-0.62	0.77-0.85	0.87-0.95	0.87-0.95
6M	0.65-0.70	0.90-0.95	1.00-1.05	1.00-1.05
12M	0.95-1.00	1.25-1.35	1.35-1.45	1.35-1.45

*ที่มา: ธปท. data from 5 largest banks (Data as of 27 Jul 2023)

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



*ที่มา: ธปท. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

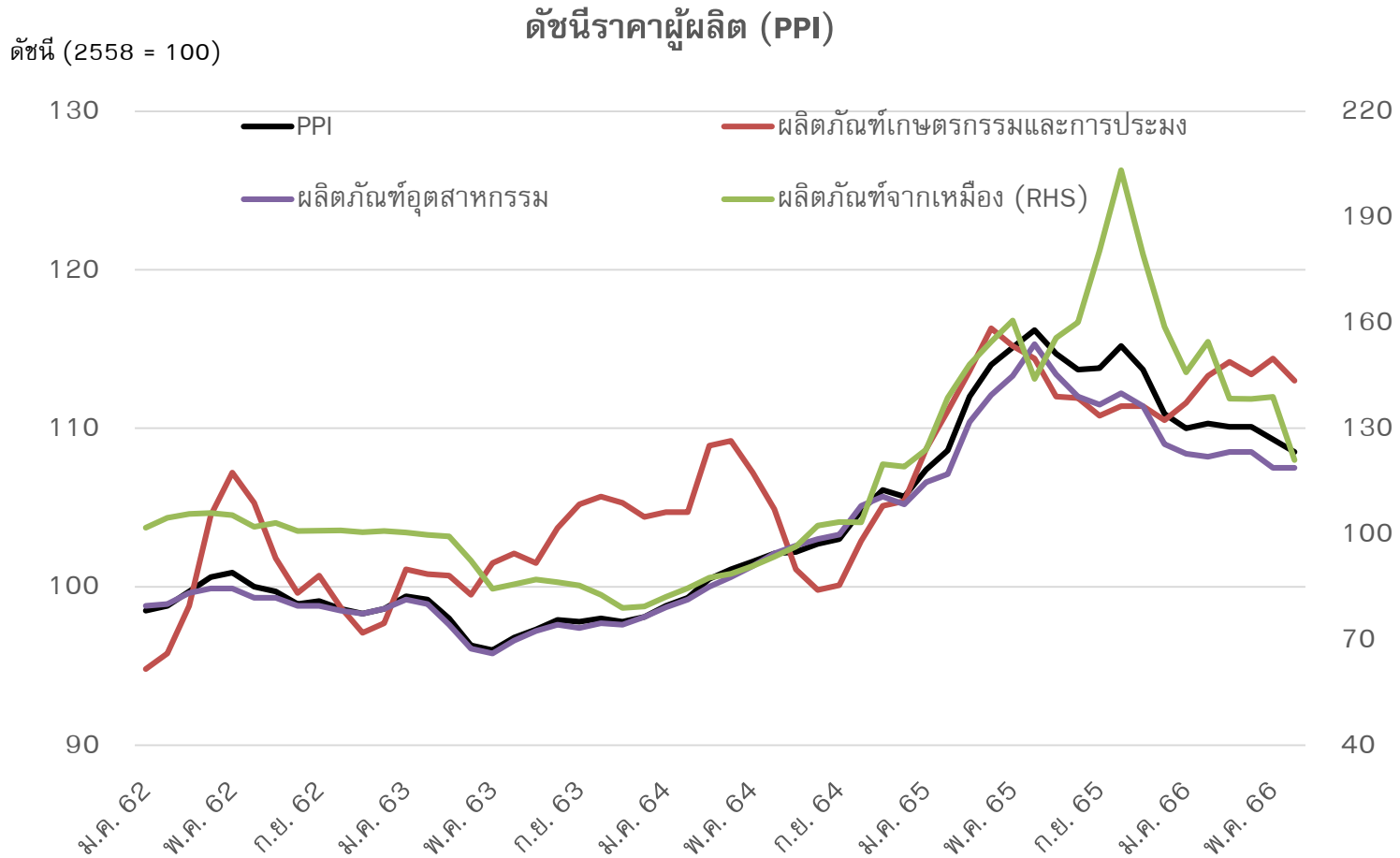
End of Period	2564	2565	พ.ค. 66	มิ.ย. 66	ก.ค. 66
Fed	0.00-0.25	4.25-4.50	5.00-5.25	5.00-5.25	5.25-5.50
ECB					
Deposit rate	0.00	2.50	3.75	4.00	4.00
	-0.50	2.00	3.25	3.50	3.50
BOE	0.25	3.50	4.50	5.00	5.00
BOJ	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10
BOT	0.50	1.25	2.00	2.00	2.00

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอ้างอิงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในภาพรวม ณ เดือน ก.ค. ทรงตัวจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะไม่เกิน 1 ปี และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวทรงตัวจากเดือนก่อน

ต้นทุนการผลิตยังอยู่ในระดับสูง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย Krungthai COMPASS

ราคาน้ำมันดีเซลเฉลี่ยในปี 2566 อยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ ในครั้งที่แล้ว ที่คาดว่าจะเฉลี่ยทั้งปีจะอยู่ที่ 32.8 บาท/ลิตร



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในปี 2566 อยู่ในระดับสูงกว่าการคาดการณ์ไว้ในครั้งที่แล้วเนื่องจาก ตามรายงานของ EIA (สำนักบริหารสารสนเทศพลังงานของสหรัฐฯ) ประจำเดือน ก.ค. 2566 คาดว่าปริมาณการบริโภคน้ำมันของโลกในปี 2566 จะเพิ่มขึ้น 1.76% ซึ่งสูงกว่าการประเมินในช่วง มิ.ย. 2566 ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.60% โดยเป็นผลจากความต้องการใช้น้ำมันของจีนที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น หลังจีนจะออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพื่อฟื้นฟูอุปสงค์ภายในประเทศ ซึ่งกระตุ้นให้เกิดความต้องการใช้น้ำมันเพิ่มขึ้น ประกอบกับปริมาณการผลิตน้ำมันของโลกจะเผชิญกับแรงกดดันจากรัสเซีย ตั้งเป้าที่จะลดการส่งออกน้ำมันลง 15.4 ล้านบาร์เรลในไตรมาสที่ 3 ของปี 2566
- สำหรับราคาน้ำมันดีเซลของไทย คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี 2566 จะอยู่ที่ 32.8 บาท/ลิตร ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว เนื่องจากคณะกรรมการบริหารกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิง (กบน.) เห็นชอบให้ใช้กลไกของกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงในการรักษาระดับราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลให้อยู่ที่ประมาณ 32 บาท/ลิตร ประกอบกับกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงยังมีเงินกู้เหลือเพียงพอที่จะรักษาระดับราคาขายปลีกน้ำมันดีเซลไว้ที่ 32 บาท/ลิตร อย่างน้อย 2 เดือน หากราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกไม่เกิน 90 ดอลลาร์สหรัฐฯ /บาร์เรล (ที่มา: กระทรวงพลังงาน)

สำนักวิจัยต่าง ๆ ของโลก และราคา Future ของน้ำมันดิบเบรนท์

สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2565	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2566
Bloomberg Consensus	99	83(83)
Future price		80(77)

หมายเหตุ: เลขในวงเล็บ () เป็นประมาณการ ณ เดือน มิ.ย. 2566

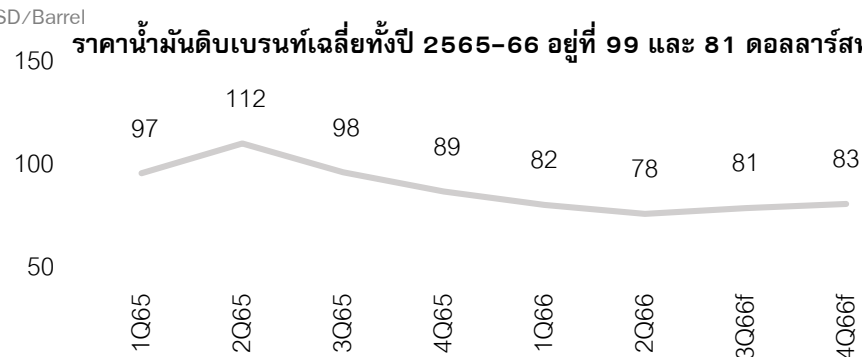
Krungthai COMPASS ปรับเพิ่มการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2566

ปี	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
ปี 2565	99
ปี 2566	81 (80)

หมายเหตุ เลขในวงเล็บ () เป็นประมาณการ ณ เดือน มิ.ย. 2566

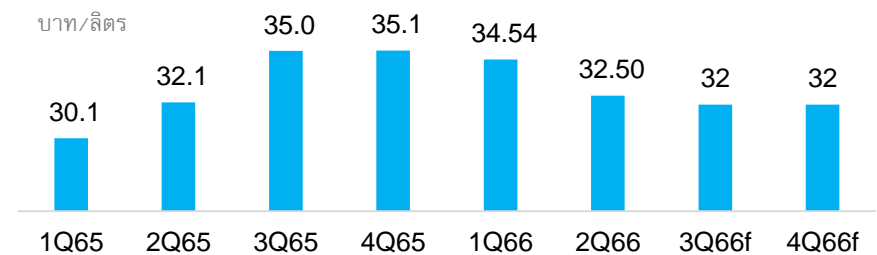
ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ของ Krungthai COMPASS

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2565-66 อยู่ที่ 99 และ 81 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล



ประมาณการราคาดีเซลของไทย ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบโลก และนโยบายของภาครัฐ

ราคาดีเซลเฉลี่ยทั้งปี 2565-66 อยู่ที่ 33.1 และ 32.8 บาท/ลิตร



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

หมายเหตุ : ราคาดีเซลในกราฟด้านซ้ายมือ เป็นค่าเฉลี่ยของราคาดีเซลรายวันในแต่ละไตรมาสของ 4 สถานีเชื้อเพลิงขนาดใหญ่ ได้แก่ ปตท. บางจาก เซลล์ Caltex และ ESSO

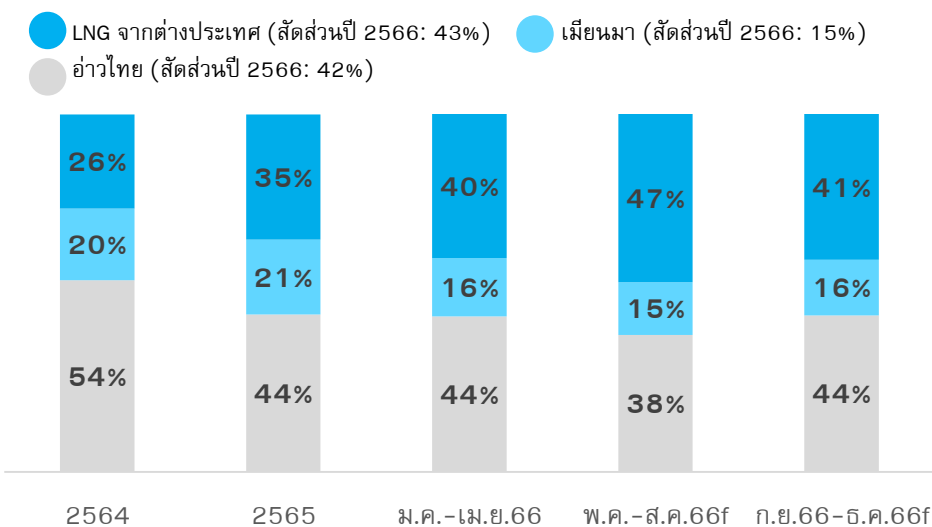
ค่าไฟฟ้าของไทยเฉลี่ยในปี 2566 อยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ ในครั้งที่แล้ว ที่ 4.83 บาท/หน่วยไฟฟ้า

- สำหรับการประเมินค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี 2566 ในครั้งนี้ คาดว่าอยู่ที่ 4.83 บาท/หน่วยไฟฟ้า ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว (4.84 บาท/หน่วยไฟฟ้า) แต่มีแนวโน้มลดลงใน 4 เดือนสุดท้าย ตามราคาก๊าซธรรมชาติของไทย เนื่องจาก ปตท.สผ.มีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตก๊าซธรรมชาติของแปลงสำรวจในอ่าวไทยหมายเลข G1/61 (แหล่งก๊าซธรรมชาติเอราวัณ) จาก 210 ล้านลูกบาศก์ฟุต/วัน ในช่วงครึ่งปีแรกของ 2566 เป็น 600 ล้านลูกบาศก์ฟุต/วัน ในธ.ค. 2566 จึงส่งผลให้สัดส่วนการนำเข้าก๊าซธรรมชาติเหลว (ก๊าซ LNG) จากต่างประเทศที่มีต้นทุนสูง ลดลง ซึ่งส่งผลดีต่อต้นทุนก๊าซธรรมชาติของไทยโดยรวม

ราคาก๊าซธรรมชาติ และค่าไฟฟ้าของไทย

	ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ย ของไทย(บาท/MMBTU)	ค่าไฟฟ้า (บาท/หน่วยไฟฟ้า)
ม.ค.-เม.ย.65	419	3.78
พ.ค.-ส.ค.65	418	4.00
ก.ย.-ธ.ค.65	495	4.72
ราคาเฉลี่ย ปี 2565	444	4.16
ม.ค.-เม.ย.66	456	5.33
พ.ค.-ส.ค.66 F	329	4.70
ก.ย.-ธ.ค.66 F	303	4.45
ราคาเฉลี่ย ปี 2566 F	363	4.83

สัดส่วนการผลิตก๊าซธรรมชาติ เพื่อใช้ผลิตไฟฟ้าจากแต่ละแหล่ง



ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus (ก.ค. 2566) และเอกสารการรับฟังความคิดเห็น เรื่อง ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับค่า Ft สำหรับงวด ก.ย.-ธ.ค.2566 (ก.ค.2566) ซึ่งรวบรวมและคำนวณโดย Krungthai COMPASS

กรณีที่มีการชุมนุมทางการเมืองที่ยืดเยื้อหรือเกิดสถานการณ์ความไม่สงบ

จะส่งผลกระทบต่อตลาดนักท่องเที่ยวต่างชาติราว 0.6 – 1.9 หมื่นล้านบาท^{/1}



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- กรณีที่มีการชุมนุมทางการเมืองตลอดช่วง Q4/2566 แต่สถานการณ์เป็นไปด้วยความสงบ ไม่มีเหตุการณ์ความรุนแรง คาดว่าจะทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงประมาณ 1.3 แสนคน ซึ่งคิดเป็นมูลค่าราว 0.6 หมื่นล้านบาท
- กรณีที่มีการชุมนุมประท้วงทางการเมืองตลอดช่วง 5 เดือนหลังของปี 2566 และมีการใช้กำลังเข้าสลายการชุมนุม ทำให้การประท้วงขยายวงกว้างทั่วกรุงเทพฯ คาดว่าจะทำให้นักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงประมาณ 4.1 แสนคน ซึ่งคิดเป็นมูลค่าราว 1.9 หมื่นล้านบาท
- ทั้งนี้คาดว่าพื้นที่ที่ได้รับผลกระทบจะอยู่ในกรุงเทพฯ เป็นหลัก เนื่องจากเป็นพื้นที่หลักในการชุมนุมทางการเมือง ขณะที่จังหวัดอื่นๆ จะไม่ได้รับผลกระทบมากนัก

คาดการณ์จำนวนและรายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติกรณีเกิดความไม่สงบทางการเมือง

Scenario	รายละเอียด	จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง (แสนคน)	รายได้จากนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง (หมื่นล้านบาท)
Base	มีการชุมนุมประท้วงทางการเมืองตลอดช่วง Q4/2566 แต่สถานการณ์เป็นไปด้วยความสงบ ไม่มีเหตุการณ์ความรุนแรงเกิดขึ้น	-1.3	-0.6
Worst	มีการชุมนุมประท้วงทางการเมืองตลอดช่วง 5 เดือนหลังของปี 2566 และมีการใช้กำลังเข้าสลายการชุมนุม ทำให้การประท้วงขยายวงกว้างทั่วกรุงเทพฯ	-4.1	-1.9

ที่มา: ประเมินโดย Krungthai COMPASS

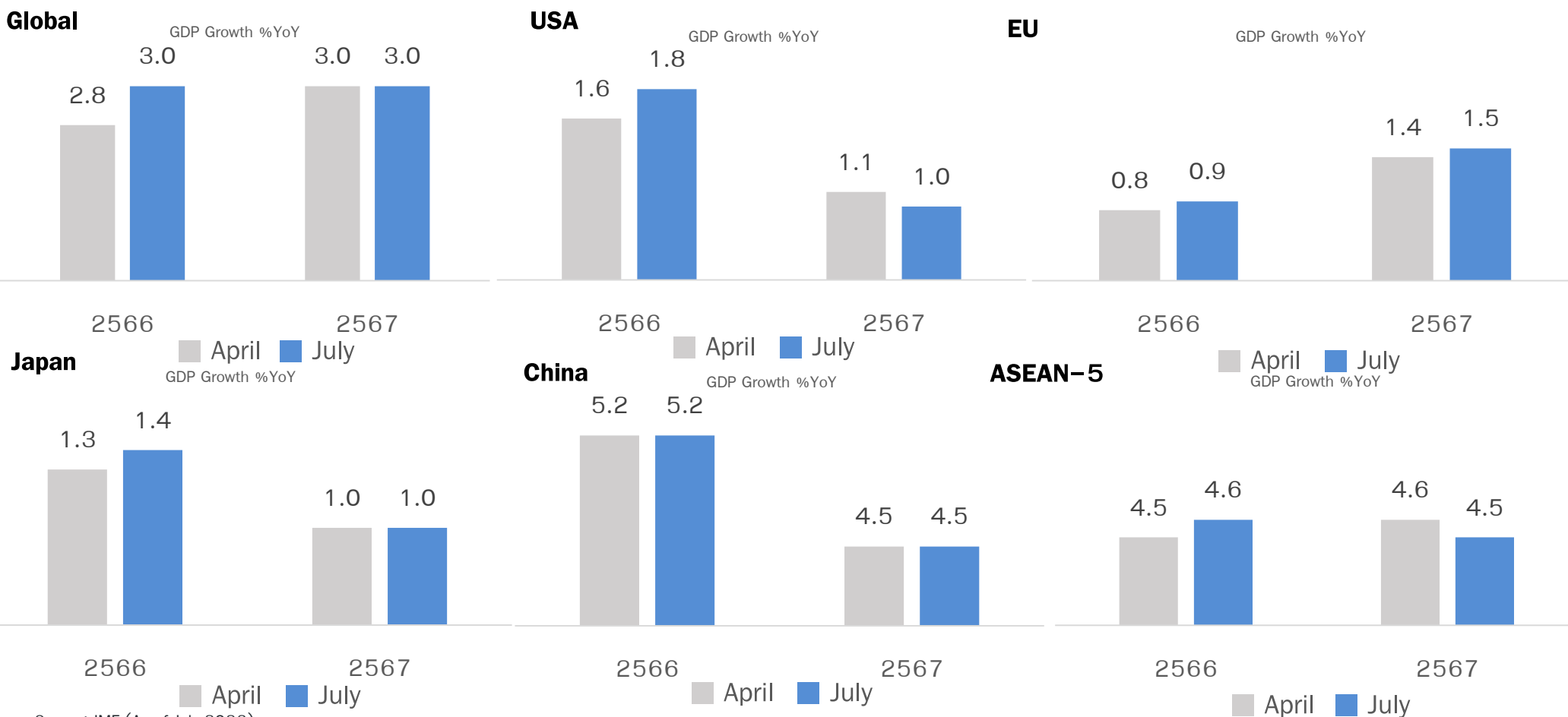
หมายเหตุ : ^{/1}อ้างอิงผลกระทบจากสถานการณ์ Shut down กรุงเทพฯ ที่ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในช่วงเดือน ม.ค. – มี.ค. 2557 ลดลงประมาณ 1.3%-2.7% YoY โดยสมมติฐานกรณี Worst Case กำหนดให้การชุมนุมประท้วงตลอดช่วง 5 เดือนหลังของปี 2566 มี Downside กับภาคการท่องเที่ยวใกล้เคียงกับช่วง Shut down กรุงเทพฯ ซึ่งส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงประมาณ 3% เมื่อเทียบกับกรณีปกติที่ไม่มีเหตุการณ์ความไม่สงบ ขณะที่สมมติฐานกรณี Base Case กำหนดให้การชุมนุมประท้วงตลอดช่วง Q4/2566 มี Downside กับภาคการท่องเที่ยวประมาณ 50% ของช่วง Shut down กรุงเทพฯ ซึ่งส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติลดลงประมาณ 1.5% เมื่อเทียบกับกรณีปกติที่ไม่มีเหตุการณ์ความไม่สงบ

แม้ว่า IMF ปรับเพิ่มตัวเลขคาดการณ์อัตราการเติบโตของเศรษฐกิจโลก แต่ยังขยายตัวได้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยในอดีต



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- IMF ปรับเพิ่มคาดการณ์อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจโลกปี 2566 สู่ระดับ 3.0% เพิ่มจากเมื่อเดือน เม.ย. มองไว้ที่ 2.8% อย่างไรก็ตามเศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวต่ำกว่าอดีต (ปี 2543-2562) ที่ 3.8% จากการขึ้นดอกเบี้ยเพื่อต่อสู้กับเงินเฟ้อที่ส่งผลให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัว
- สำหรับกลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว แม้ว่าการกิจกรรมในภาคบริการแข็งแกร่งแต่ภาคการผลิตยังอ่อนแอ โดยเฉพาะในเยอรมนีซึ่งคาดว่าเศรษฐกิจมีแนวโน้มหดตัว 0.3% ในปี 2566

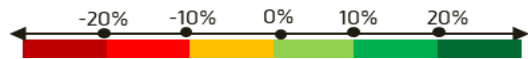


Source: IMF (As of July 2023)

สินค้าอุตสาหกรรมกลับมาหดตัว ขณะที่สินค้าเกษตรหดตัวน้อยลง จากการส่งออกผลไม้ที่พลิกมาขยายตัวได้



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



Key drivers

	% Share	%YoY							
		2565	Jan-66	Feb-66	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	YTD
ส่งออกรวม	100	5.5	-4.5	-4.7	-4.2	-7.6	-4.6	-6.4	-5.4
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	4.4	-4.4	-2.5	-0.4	-9.3	-4.6	-5.1	-4.4

เศรษฐกิจจีน

ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง	2.9	-4.2	-6.8	23.4	32.6	102.8	-45.9	7.3	10.3
ยางพารา	1.8	-7.8	-37.6	-34.0	-41.1	-40.2	-37.2	-43.0	-38.9
มันสำปะหลัง	1.5	11.6	-7.6	5.2	5.7	-44.1	-41.7	-16.7	-18.8
เม็ดพลาสติก	3.7	-5.1	-30.0	-29.2	-20.7	-24.3	-21.4	-22.2	-24.6
เคมีภัณฑ์	3.3	-2.9	-17.9	-19.8	-19.6	-30.4	-4.9	-14.3	-18.0

เศรษฐกิจโลก ถดถอย

รถยนต์ฯ	9.8	-2.7	9.2	3.6	1.4	3.4	8.2	7.2	5.4
เครื่องจักรกลฯ	3.0	7.3	-2.1	-1.0	-13.7	-11.6	-7.6	0.1	-6.1
เครื่องปรับอากาศ	2.5	8.6	13.7	8.2	16.7	-2.6	10.2	-4.9	7.4
อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	30.3	-3.8	81.7	-3.5	-27.0	5.0	31.2	11.9
เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ	7.2	-6.1	-21.2	-22.9	-6.0	-19.0	-4.8	-20.1	-15.2
อาหารทะเลแปรรูป	0.3	2.8	-8.7	-22.2	-6.8	-18.7	6.9	-11.2	-10.3
สิ่งทอ	2.4	5.0	-14.2	-16.8	-14.1	-14.0	-9.2	-17.9	-14.4

ราคา Commodities

น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	14.5	15.3	-3.7	1.1	-18.2	-41.7	-26.1	-17.2
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.4	1.4	-6.5	-12.9	-5.8	-27.1	-6.3	-9.0	-11.3
ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	19.0	-18.5	-22.3	-19.7	-31.7	-23.3	-25.4	-23.6

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม

คุณภาพสินเชื่อของภาคครัวเรือน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



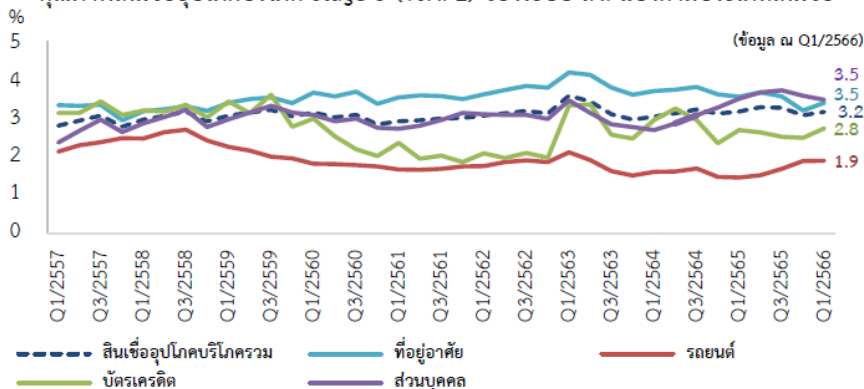
ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาคครัวเรือน

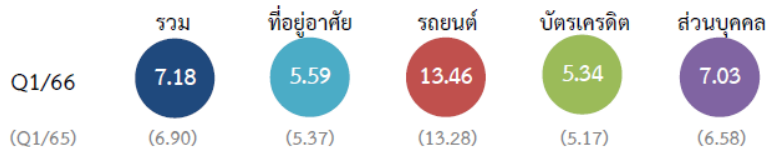
คุณภาพสินเชื่อโดยรวมทรงตัว แต่ยังคงติดตามสินเชื่อ stage 2 ที่เพิ่มสูงขึ้น
ด้านลูกหนี้เฝ้าระวังทยอยปรับดีขึ้นจากการปรับโครงสร้างหนี้ของ สง. อย่างต่อเนื่อง

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภคของระบบ สง. โดยรวมทรงตัว
แต่ยังต้องติดตามสินเชื่อ stage 2 ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น

คุณภาพสินเชื่ออุปโภคบริโภค stage 3 (%NPL) ของระบบ สง. แบ่งตามประเภทสินเชื่อ (ข้อมูล ณ Q1/2566)



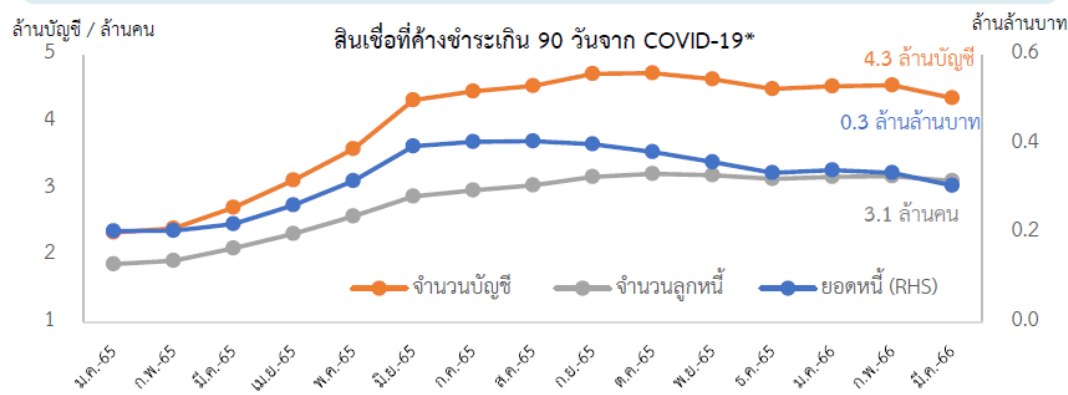
สัดส่วนของหนี้ stage 2 (%stage 2)



หมายเหตุ : ข้อมูลคุณภาพสินเชื่อเฉพาะระบบ สง.

ที่มา : ธพท.

ลูกหนี้เฝ้าระวังบางส่วนเริ่มกลับมาชำระคืนหนี้ได้
โดย สง. มีมาตรการปรับโครงสร้างหนี้อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ SFIs จึงทำให้สัดส่วนปรับลดลง



สัดส่วนบัญชีตามประเภทเจ้าหนี้ ณ มี.ค. 66 (%)



หมายเหตุ : * พิจารณาจากหนี้ค้างชำระเกิน 90 วัน เนื่องจากลูกหนี้ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ที่ไม่ปกติ (รหัสสถานะบัญชี 21)

เริ่มรายงานงวดแรก มี.ค. 65 โดยมีเงื่อนไขว่าสินเชื่อทุกบัญชีของลูกหนี้ที่มีกับ สง. นั้นนับตั้งแต่ข้อมูลงวด ธ.ค. 62 ย้อนหลัง 12 เดือน เป็นสถานะไม่ค้างชำระหรือค้างชำระไม่เกิน 30 วัน

ที่มา : บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด (NCB)



กลับหน้าภาพรวม

ที่มา: ธพท. (รายงานเสถียรภาพระบบการเงินไทยรายไตรมาส ประจำไตรมาสที่ 2 ปี 2566)



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

ภาคธุรกิจ

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับลดลงต่อเนื่อง

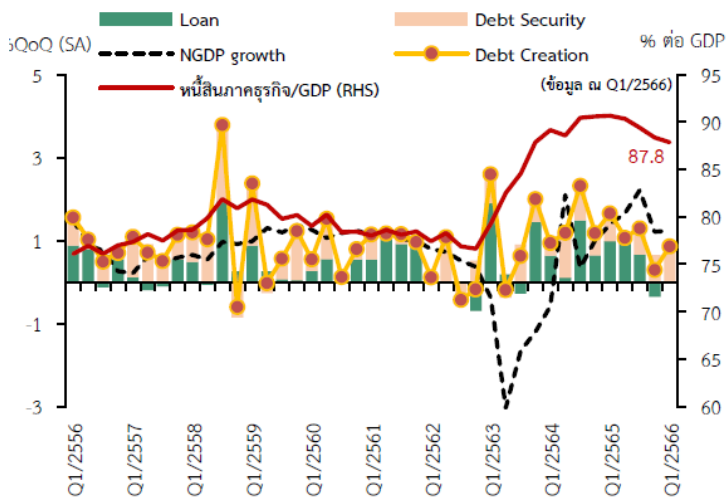
ขณะที่คุณภาพสินเชื่อธุรกิจโดยรวมทรงตัวจากการบริหารจัดการคุณภาพหนี้

สัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP ปรับลดลงต่อเนื่อง จากเศรษฐกิจที่ยังขยายตัว ขณะที่การกู้ยืมของภาคธุรกิจเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากการออกหุ้นกู้เป็นสำคัญ

การกู้ยืมของธุรกิจขนาดใหญ่เพิ่มขึ้นในอัตราที่ชะลอลงจากการชำระคืนหนี้ หลังเร่งขึ้นมากในช่วงก่อน ด้านสินเชื่อ SMEs หดตัวจากการคืนหนี้ได้เพิ่มขึ้น

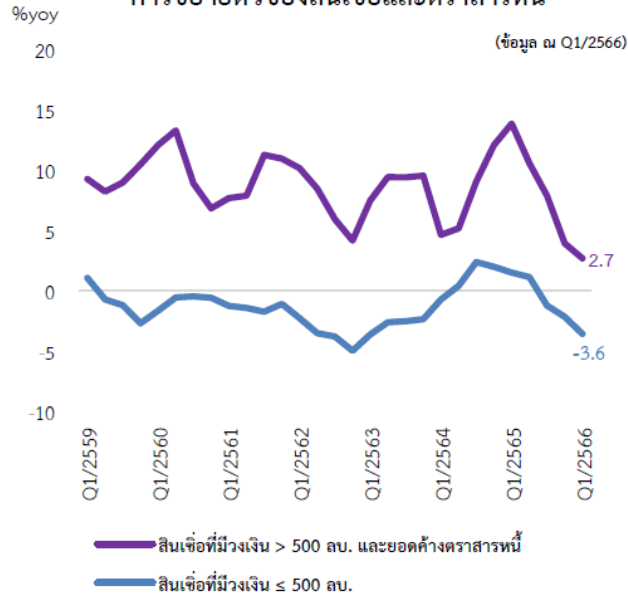
คุณภาพสินเชื่อโดยรวมทรงตัว โดย สง. ยังให้ความช่วยเหลือลูกหนี้ และบริหารจัดการพอร์ตสินเชื่ออย่างต่อเนื่อง

หนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP และแหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง



หมายเหตุ : 1/ แหล่งที่มาของการเปลี่ยนแปลง (contribution) ของสัดส่วนหนี้สินภาคธุรกิจต่อ GDP แบบปรับฤดูกาลแล้ว
2/ ข้อมูลครอบคลุมภาคธุรกิจที่มีใช้สถาบันการเงิน (รวมรัฐวิสาหกิจ)
ที่มา : ธปท. และ สศศ.

การขยายตัวของสินเชื่อและตราสารหนี้



หมายเหตุ : สินเชื่อไม่รวมธุรกิจการเงิน

คุณภาพสินเชื่อธุรกิจ stage 3 แบ่งตามขนาดธุรกิจ

