



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนกันยายน 2566 และแนวโน้ม

การประชุมคณะกรรมการสายงานเศรษฐกิจและวิชาการ ครั้งที่ 10/2566
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

3 ตุลาคม 2566

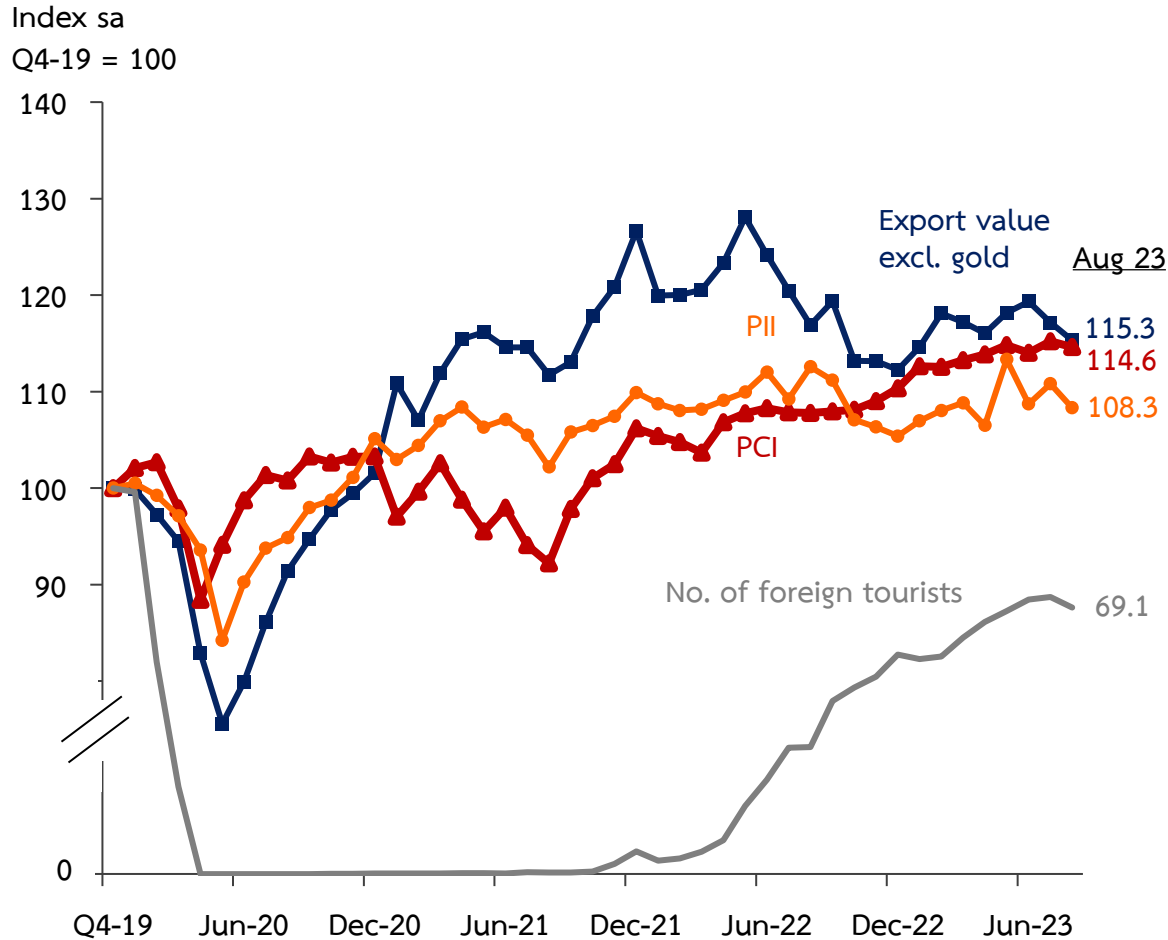


ลำดับการนำเสนอ

- สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนกันยายน 2566 และแนวโน้ม
- ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2566 (เมื่อวันที่ 27 ก.ย. 66)

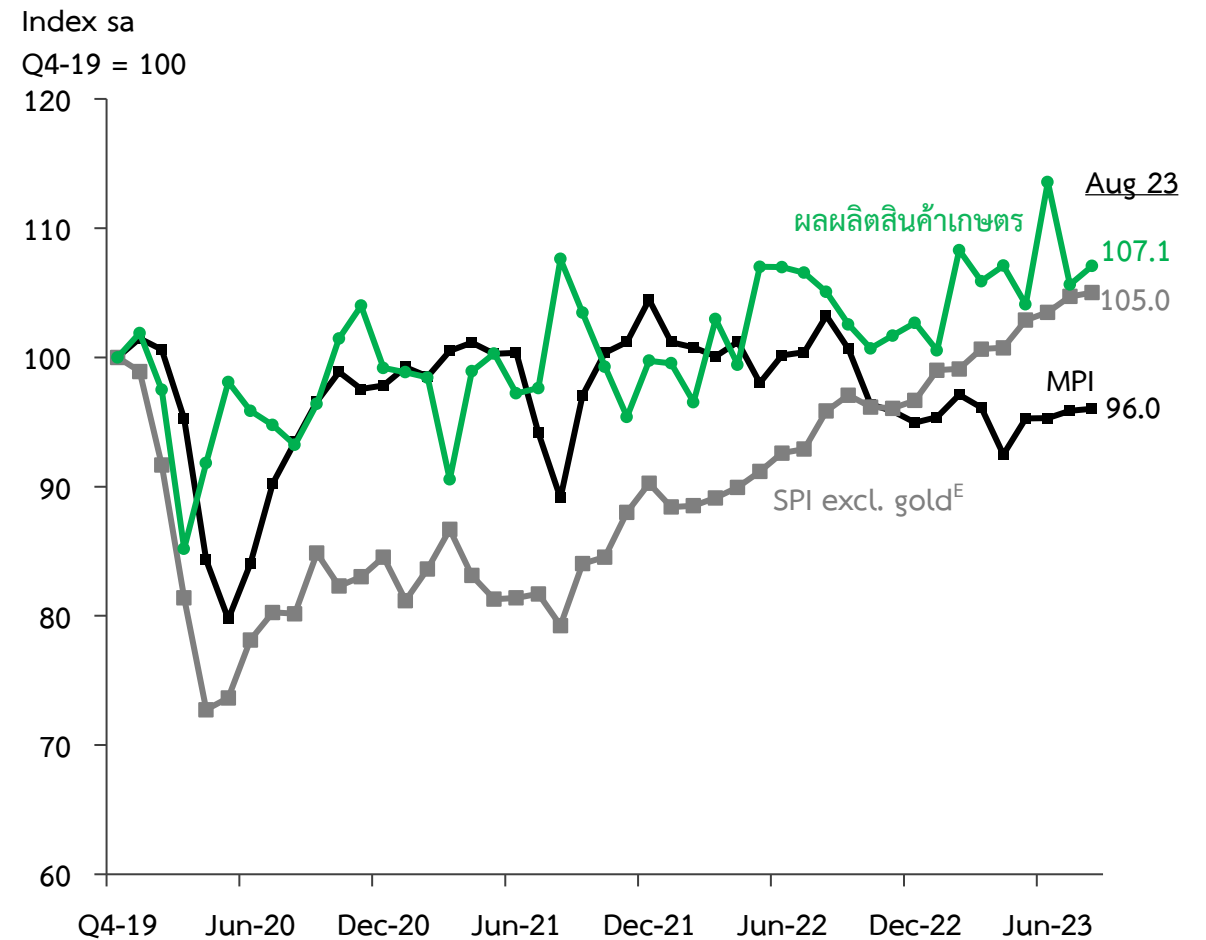


เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์



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



กิจกรรมในภาคบริการโดยเฉพาะการท่องเที่ยวยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว แม้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ และเครื่องใช้การบริโภคภาคเอกชนลดลงจากเดือนก่อน

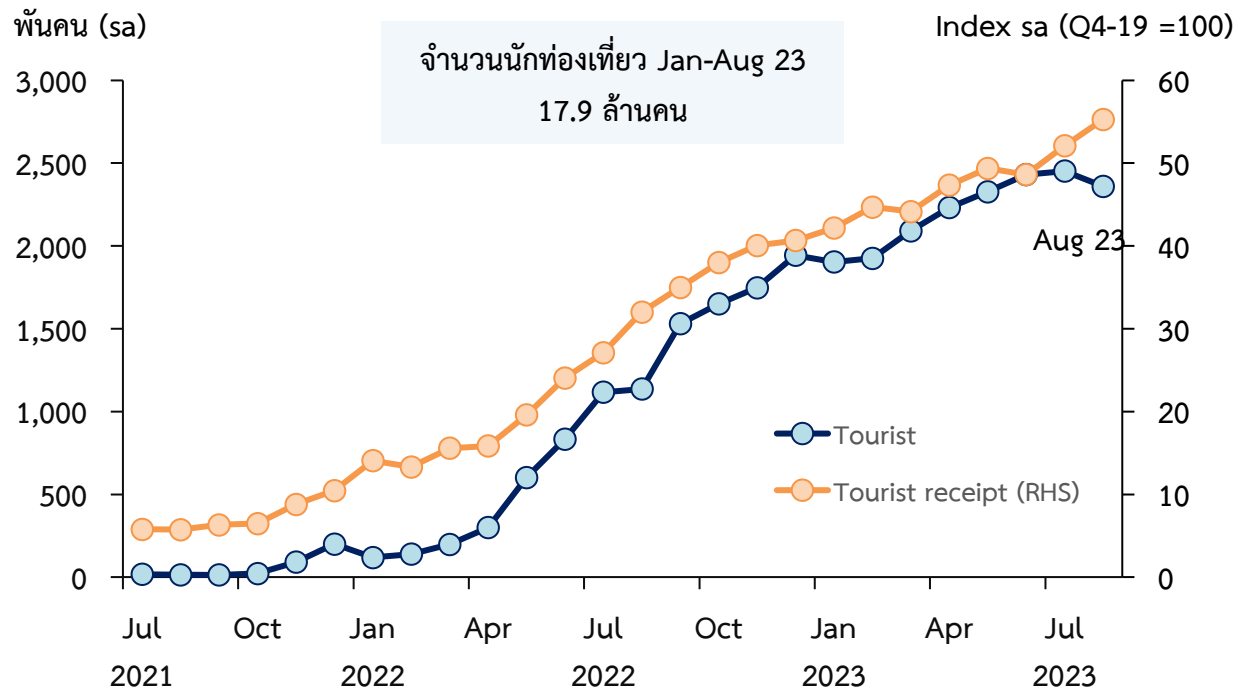
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ

Private Consumption Index (PCI)

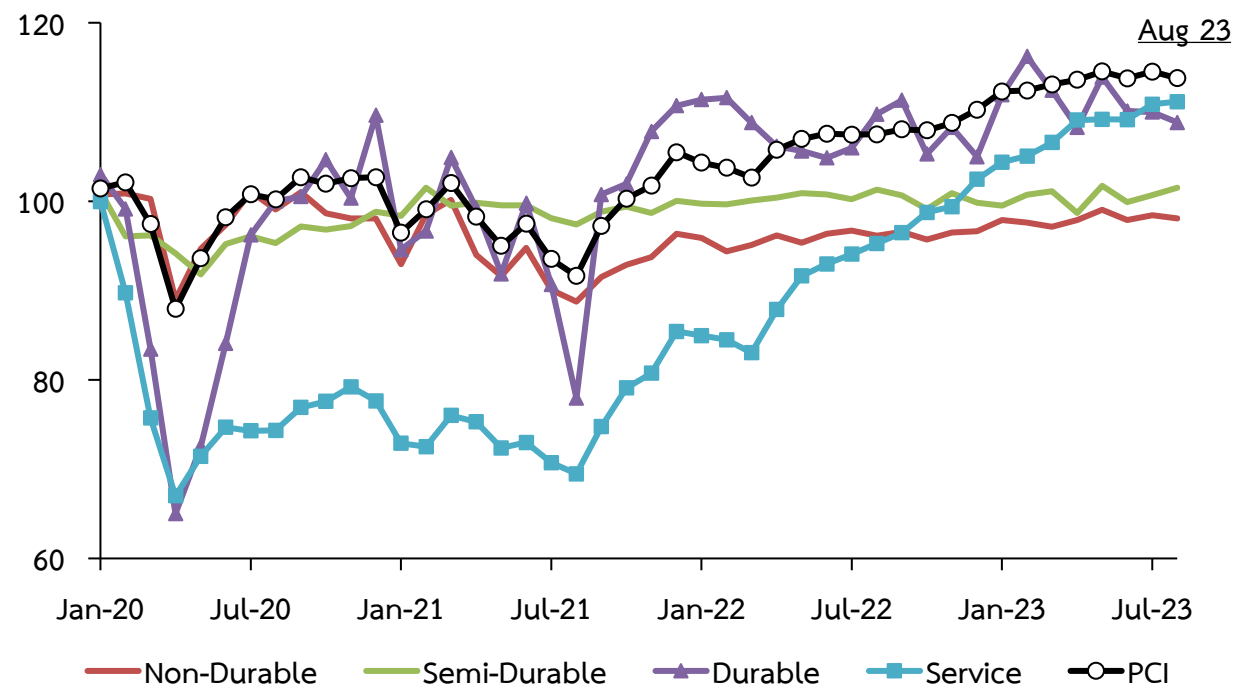
	2022	2022		2023					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug	%MoMsa
No. of tourists (ล้านคน)	11.2	2.1	9.1	12.9	6.5	6.4	2.5	2.5	-3.7

	2022	2022		2023					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug ^P	
%YoY	8.4	7.2	9.7	6.8	7.0	6.7	7.3	6.9	
%HoHsa, QoQsa, MoMsa	-	7.0	2.3	4.6	3.4	1.3	1.0	-0.5	

P = Preliminary data



Index sa (Q4-19 = 100)



Note: Figures in the table are preliminary data

Source: Ministry of Tourism and Sports, calculated by Bank of Thailand

Note: PCI รายหมวดแสดงการใช้จ่ายที่เกิดขึ้นภายในประเทศ ซึ่งมีการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติรวมอยู่ อย่างไรก็ตาม ได้หักการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวต่างชาติสุทธิด้วยการใช้จ่ายของนักท่องเที่ยวไทยในต่างประเทศ เพื่อให้สะท้อนการบริโภคภาคเอกชนไทย Source: Bank of Thailand

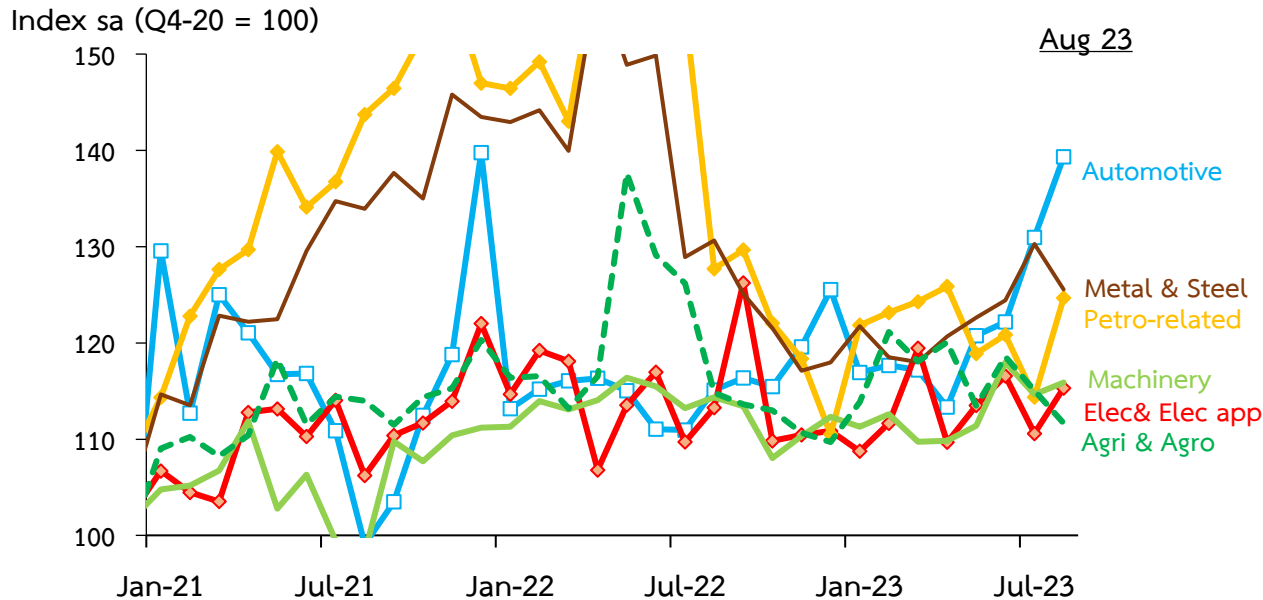


มูลค่าการส่งออกสินค้า

%YoY	2022	2022		2023				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug
มูลค่าการส่งออก	5.4	11.8	-0.7	-5.1	-4.5	-5.6	-5.5	-1.8
มูลค่าการส่งออก (ไม่รวมทองคำ)	4.3	9.6	-0.8	-4.0	-2.3	-5.7	-4.5	-0.8
%HoHsa, QoQsa, MoMsa	-	4.5	-5.5	1.2	3.1	0.0	-1.8	-1.6

Note: คำนวณตาม BOP Basis

มูลค่าการส่งออกสินค้า (Classified by Products)



Note: คำนวณตาม Custom Basis

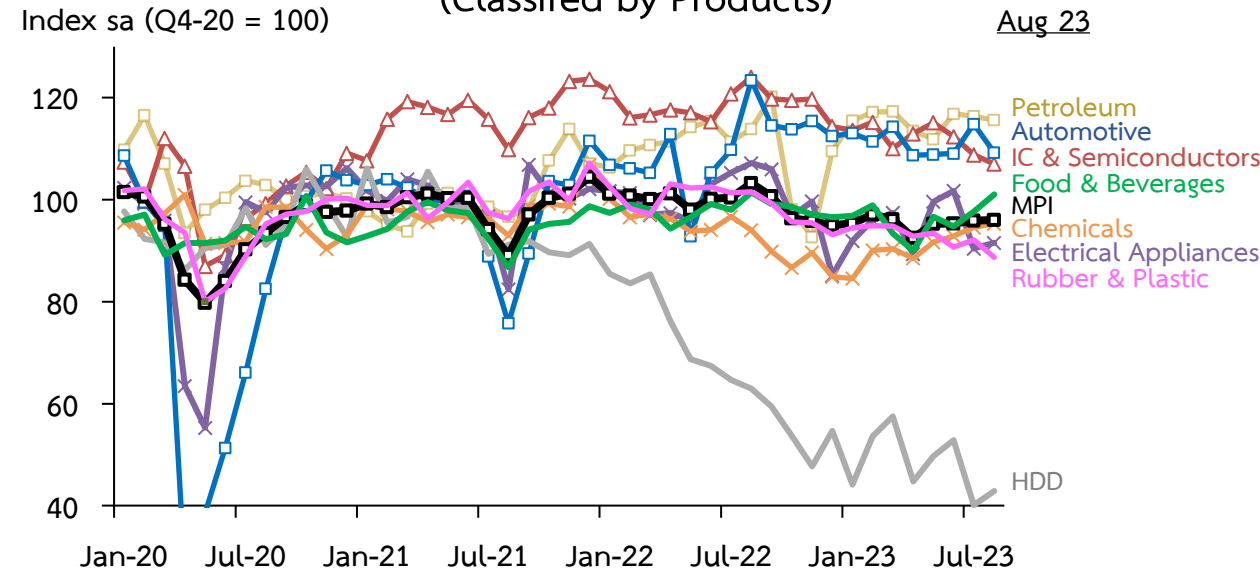
Source: กรมศุลกากร และ ธปท.

มูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำลดลง ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมทรงตัว

Manufacturing Production Index (MPI)

%YoY	2022	2022		2023				
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Jul	Aug
%YoY	0.4	0.2	0.5	-4.6	-3.7	-5.5	-4.7	-7.5
%HoHsa, QoQsa, MoMsa	-	2.6	-1.7	-3.3	0.5	-1.9	0.6	0.1

Manufacturing Production Index (Classified by Products)



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

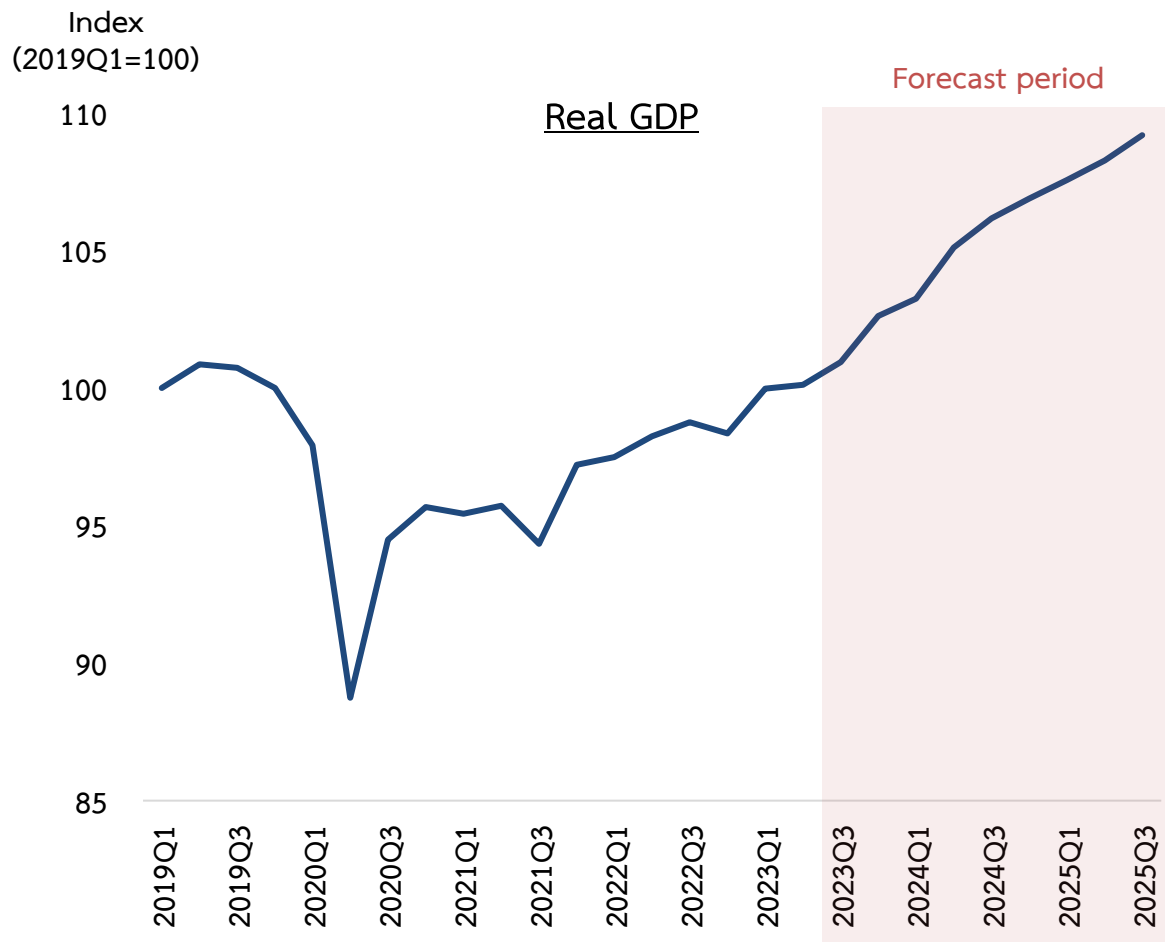


ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 5/2566 (เมื่อวันที่ 27 ก.ย. 66)

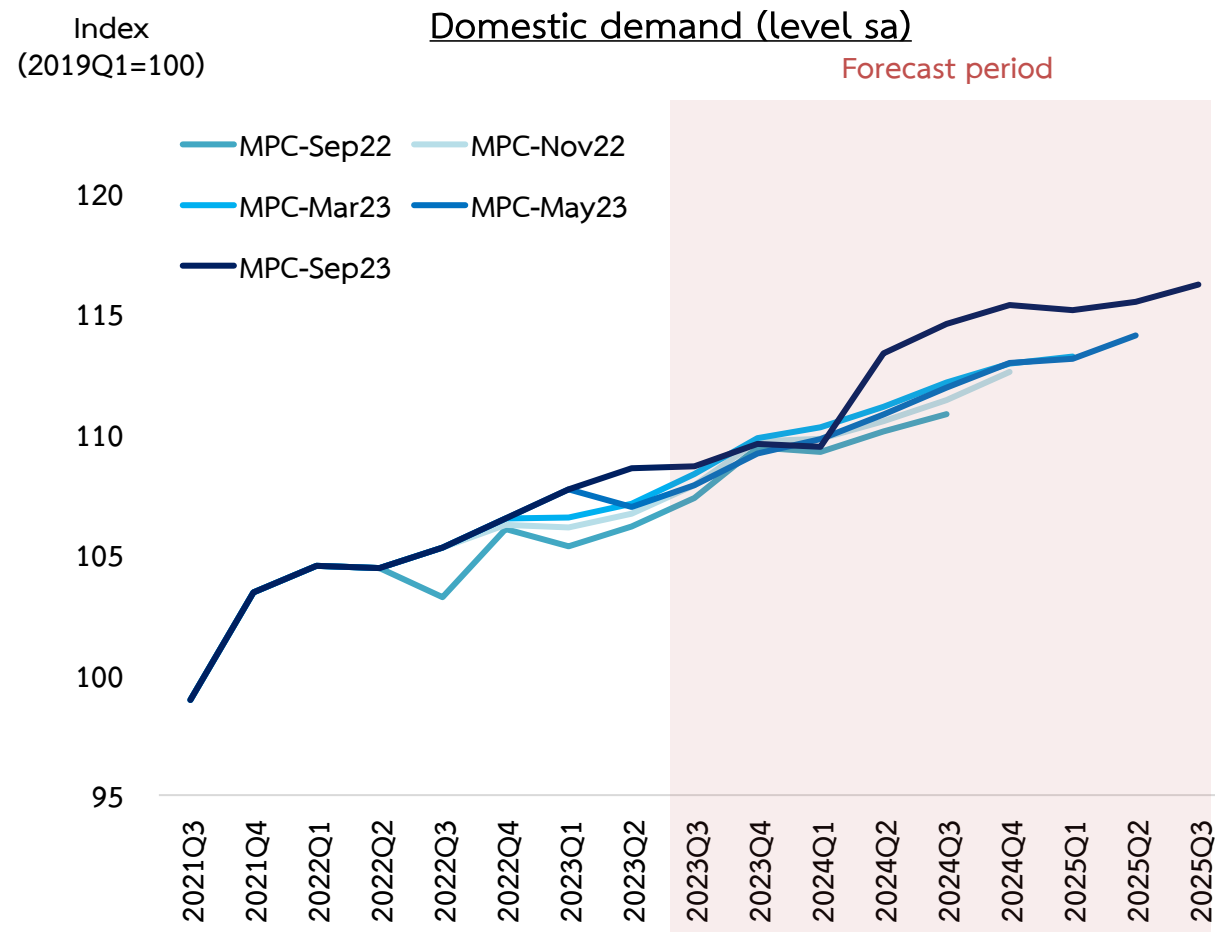


GDP ปี 2023 ชะลอลงจากข้อมูลจริงไตรมาส 2 ที่ต่ำกว่าคาด ขณะที่อุปสงค์ในประเทศยังเป็นแรงส่งเศรษฐกิจต่อเนื่อง

GDP ชะลอลงระยะสั้นและจะกลับมาเพิ่มสูงในปี 2024



อุปสงค์ในประเทศฟื้นตัวดีตามคาด



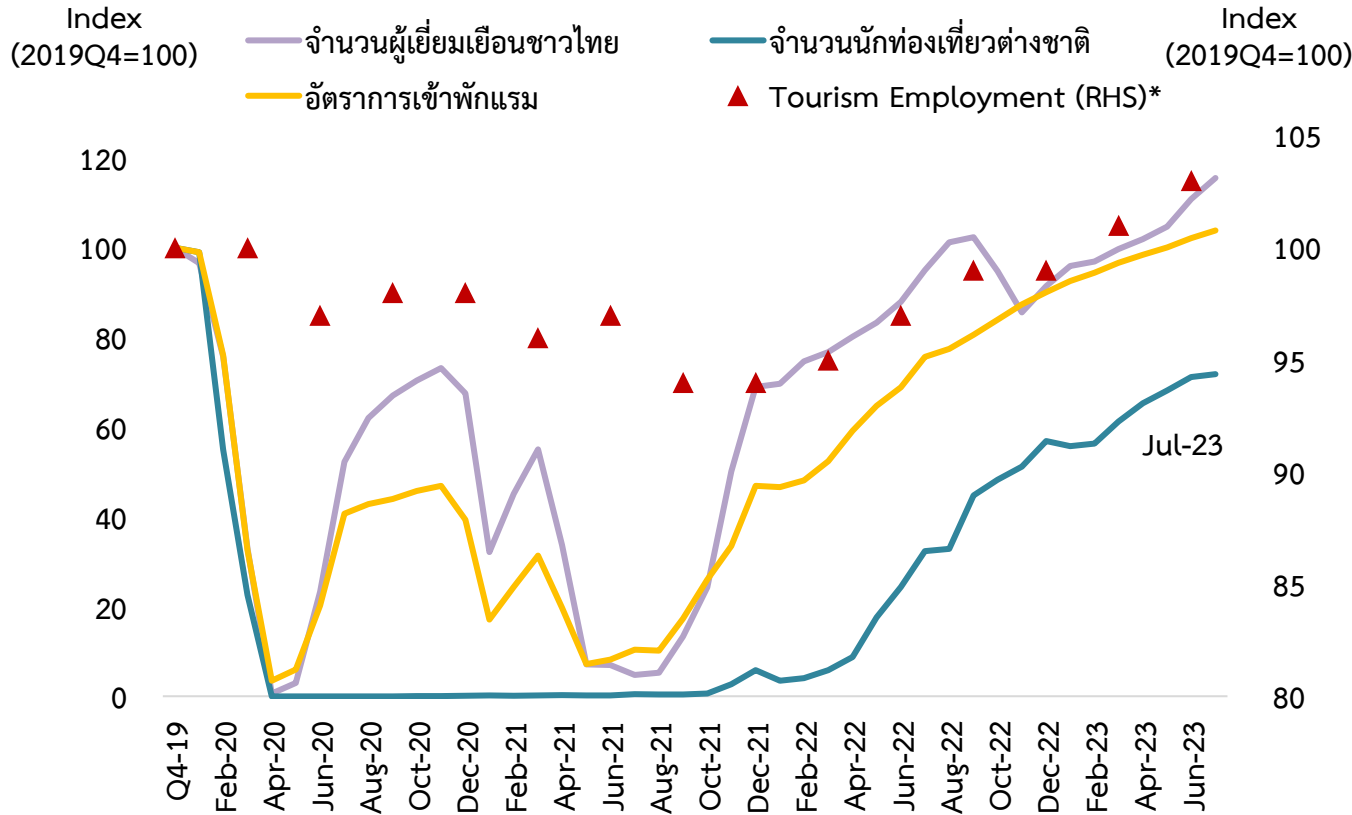


เครื่องใช้ภาคบริการยังขยายตัวดีต่อเนื่อง “เครื่องยนต์” เศรษฐกิจในปี 2024 จะครบครันขึ้น

เครื่องใช้ภาคบริการยังอยู่ในทิศทางฟื้นตัว

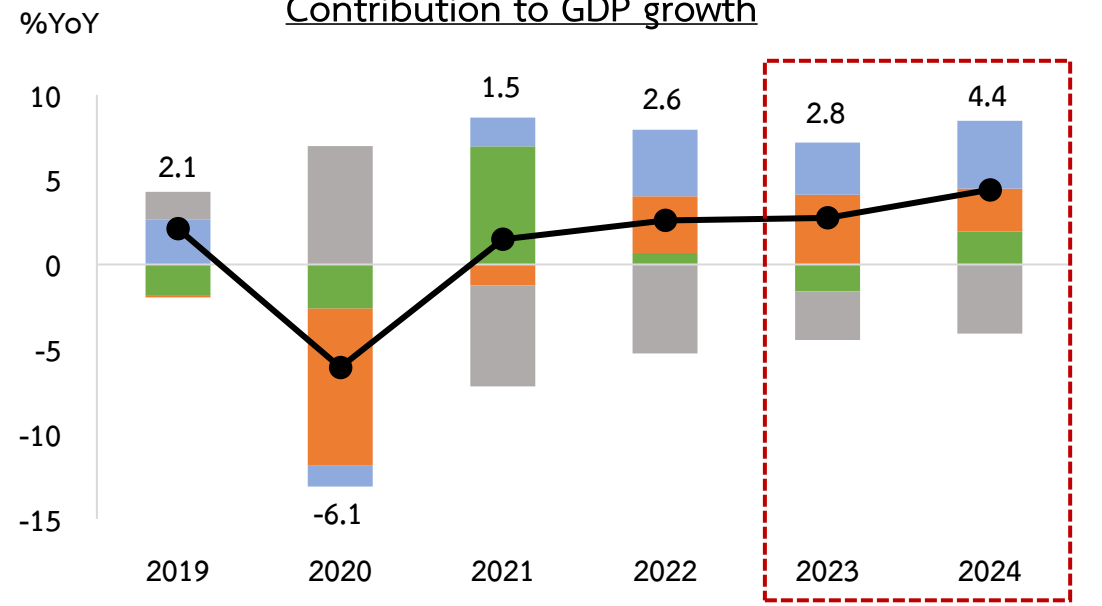
GDP ปี 2024 จะเพิ่มสูงขึ้นจากอุปสงค์ในประเทศที่มีแรงส่งต่อเนื่อง พร้อมแรงส่งภาคต่างประเทศที่กลับมาขยายตัว

เครื่องใช้ภาคบริการที่เกี่ยวข้องกับภาคการท่องเที่ยว



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และคำนวณโดย ธปท./ *ข้อมูลล่าสุดเดือน มิ.ย. 2023
หมายเหตุ: ข้อมูลผู้มีงานทำรวมในภาคท่องเที่ยว รวม self-employed และลูกจ้าง (รายไตรมาส)

Contribution to GDP growth



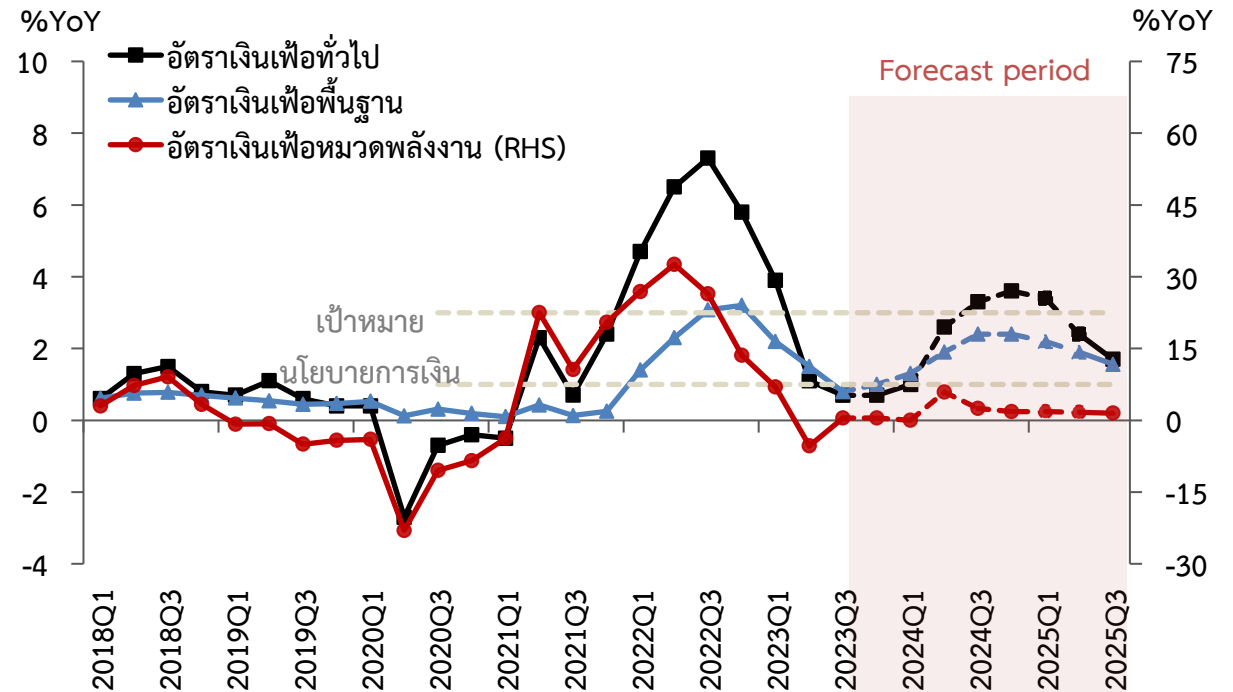
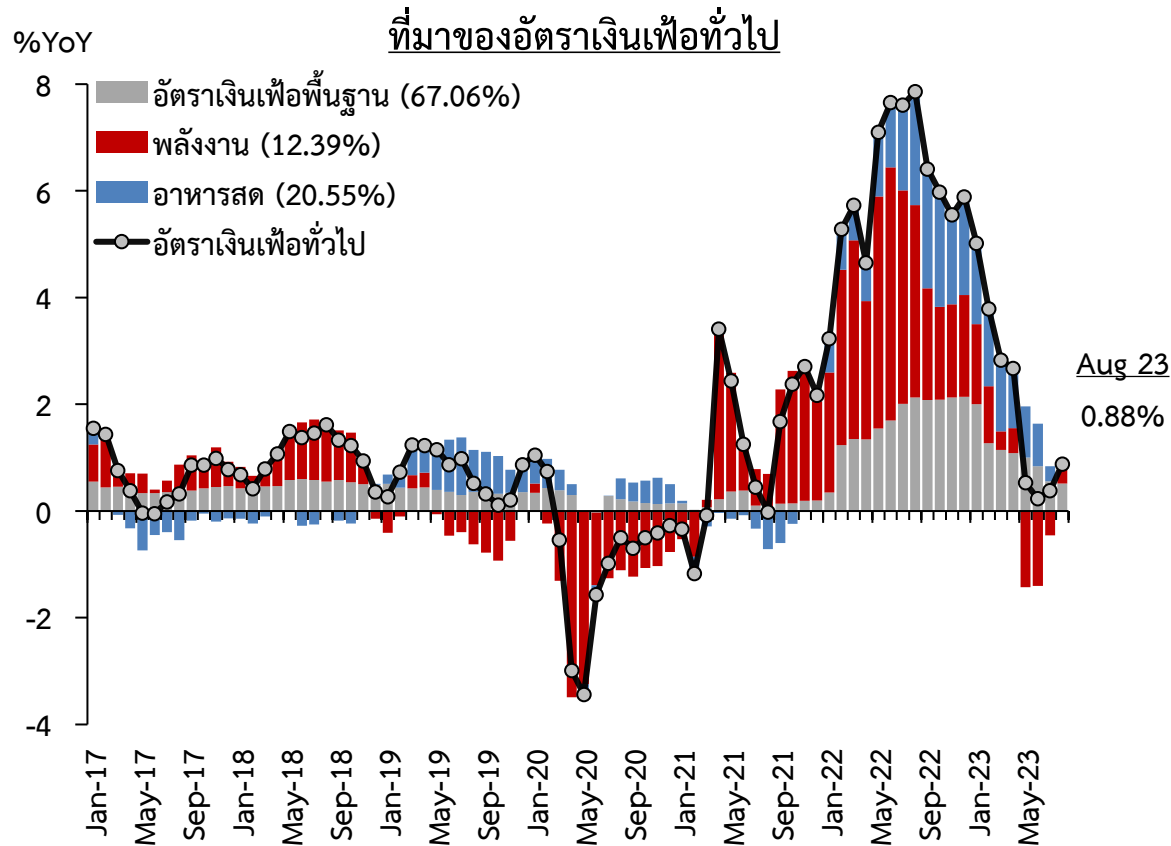
%YoY	2022	2023	2024
Real GDP growth	2.6	2.8	4.4



อัตราเงินเฟ้ออยู่ในระดับต่ำในปี 2023 แต่มีแนวโน้มสูงขึ้นในปี 2024 ส่วนหนึ่งจากนโยบายภาครัฐ และ El Nino

อัตราเงินเฟ้อปรับลดลงต่อเนื่องจากผลของฐานที่สูง
และราคาพลังงานที่ปรับลดลง

เงินเฟ้อจะโน้มสูงขึ้นในปี 2024



%YoY	2022	2023	2024
Headline	6.1	1.6	2.6
Core	2.5	1.4	2.0

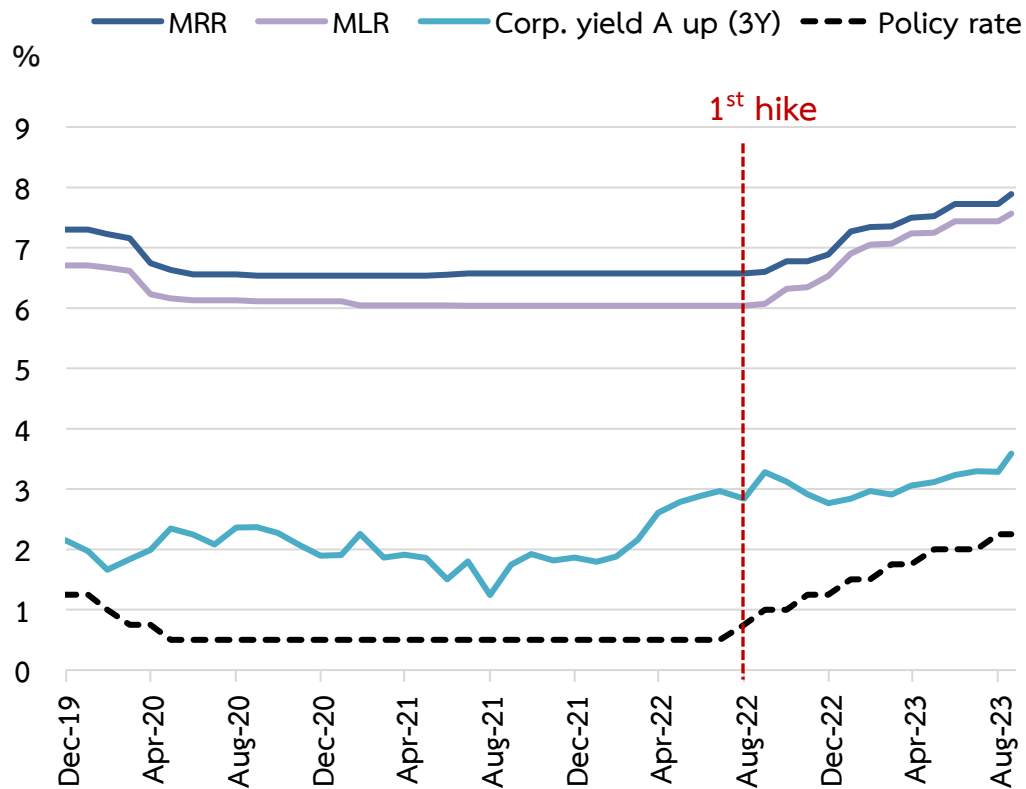
หมายเหตุ: ตัวเลขในวงเล็บ แสดงน้ำหนักในตะกร้า CPI ปีฐาน 2019

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณโดย ธปท.

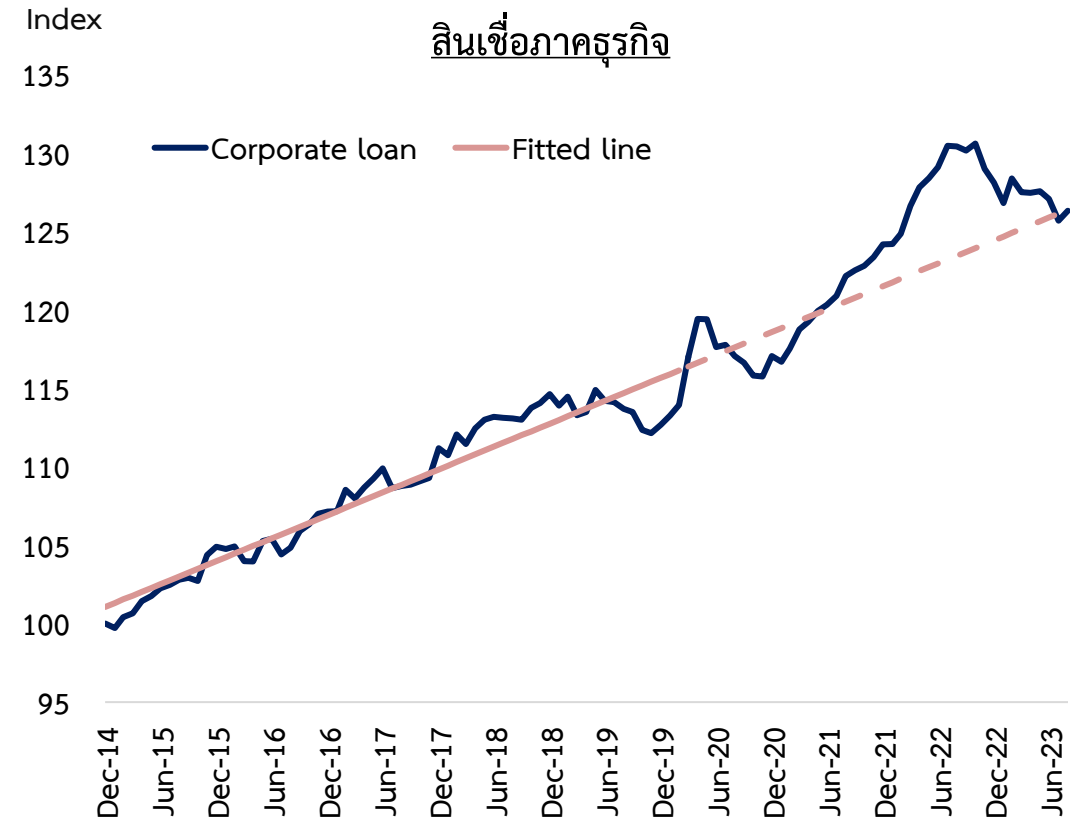


ภาวะการเงินตึงตัวขึ้นตามการ normalization โดยสินเชื่อที่ชะลอลงไม่เป็นอุปสรรคต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ

ต้นทุนการกู้ยืมของธุรกิจปรับเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบาย



ในช่วงที่ผ่านมา สินเชื่อ normalize กลับเข้าสู่ trend



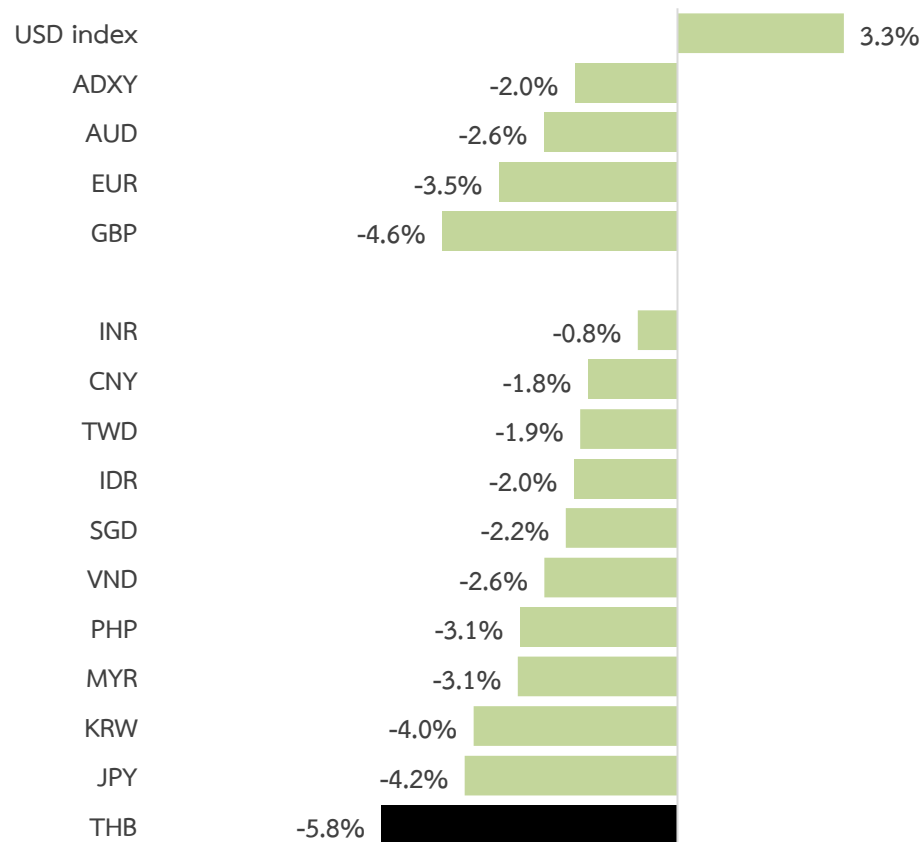
หมายเหตุ: Minimum loan rate (MLR) คือ อัตราดอกเบี้ยที่ ธพ. เรียกเก็บลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี / Minimum retail rate (MRR) คือ อัตราดอกเบี้ยที่ ธพ. เรียกเก็บลูกค้ารายย่อยชั้นดี / Corp. yield A up คือ weighted average ของ corporate bond yields อายุ 3 ปี credit rating A ขึ้นไป

หมายเหตุ: (1) ข้อมูลถึง ส.ค. 2023; (2) Corporate loan, Index ธ.ค. 2014 = 100
(3) Fitted line คำนวณโดยใช้ข้อมูลช่วงก่อน COVID



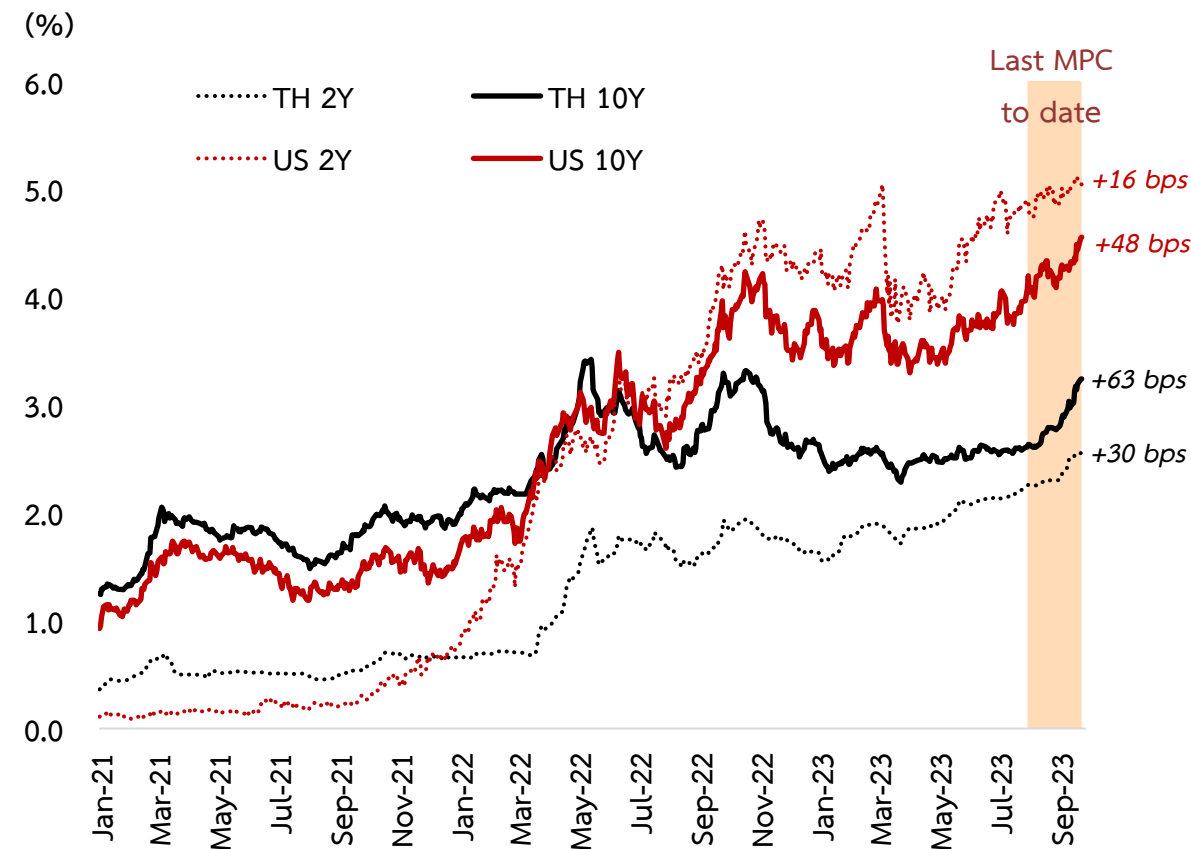
เงินบาทปรับอ่อนค่านำเงินสกุลภูมิภาค

การเปลี่ยนแปลงตั้งแต่ กนง. ครั้งก่อน (2 ส.ค.)



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยปรับเพิ่มขึ้นเร็ว

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยและสหรัฐฯ



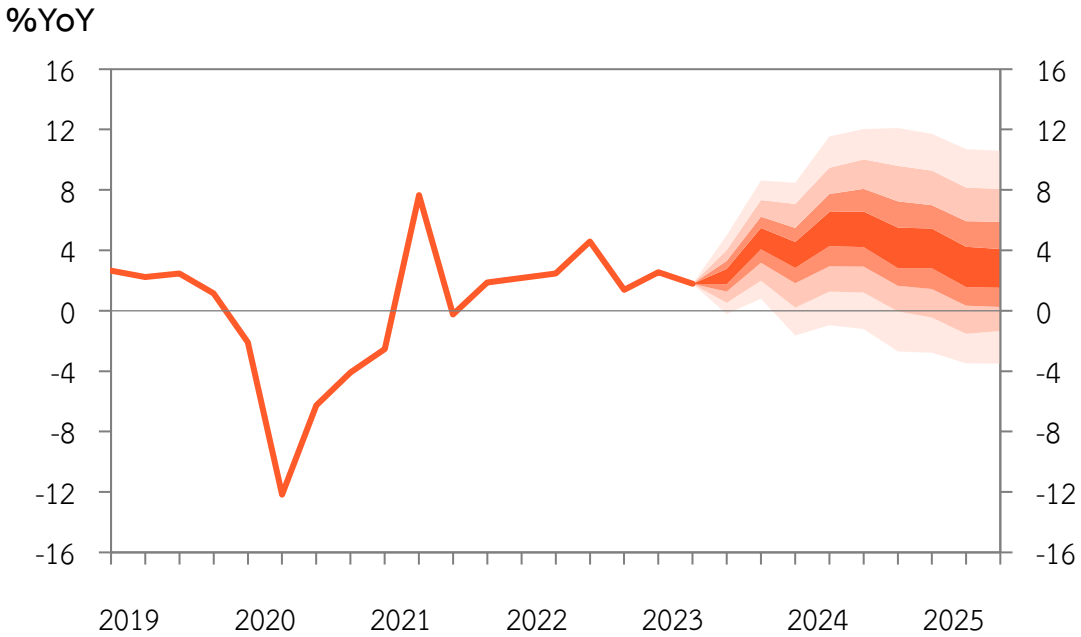
หมายเหตุ: Reuters, Bloomberg and BOT's staff calculation (as of 26 Sep 2023)

หมายเหตุ: ThaiBMA (TTM basis) (as of 26 Sep 2023)

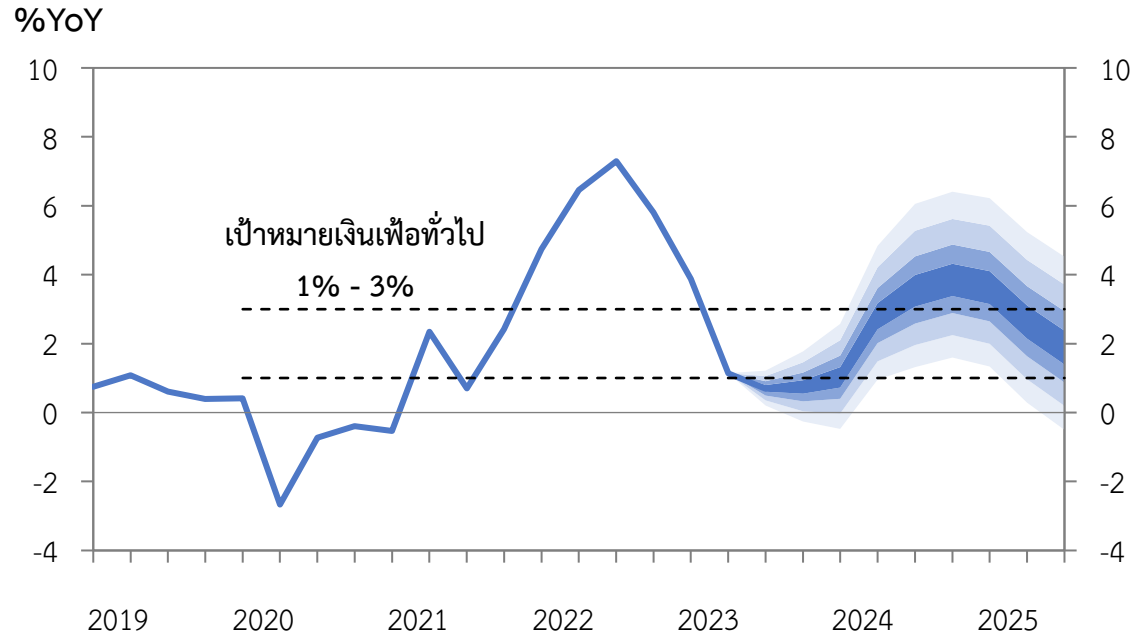


แนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อยังมีความไม่แน่นอนในระยะข้างหน้า

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ



อัตราเงินเฟ้อทั่วไป



ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในระยะข้างหน้า

1. แนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้ออาจได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจากนโยบายภาครัฐ
2. ต้นทุนอาหารอาจปรับสูงขึ้น หากปรากฏการณ์เอลนีโญรุนแรงกว่าคาด
3. แนวโน้มเศรษฐกิจและการเงินโลก



คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25
จากร้อยละ 2.25 เป็นร้อยละ 2.50 ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้

การทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่ผ่านมาจนถึงการประชุมครั้งนี้ส่งผลให้
อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว

การดำเนินนโยบายการเงินในระยะข้างหน้าจะพิจารณาให้เหมาะสมกับแนวโน้มเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ
ที่อาจได้รับแรงส่งเพิ่มเติมจากนโยบายภาครัฐ



ร้อยละต่อปี	2565*	2566	2567
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.6	2.8	4.4
อุปสงค์ในประเทศ	4.1	3.2	4.1
การบริโภคภาคเอกชน	6.3	6.1	4.6
การลงทุนภาคเอกชน	5.1	1.0	4.9
การอุปโภคภาครัฐ	0.2	-3.1	1.4
การลงทุนภาครัฐ	-4.9	1.3	4.8
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	6.8	3.8	6.7
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	4.1	-0.1	6.3
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	-14.7	5.0	10.0
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	5.4	-1.7	4.2
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	14.0	-0.1	4.1
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	11.2	28.5	35.0
ราคาน้ำมันดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ บาร์เรล)	96.5	83.0	85.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	6.1	1.6	2.6
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	2.5	1.4	2.0

หมายเหตุ: * ข้อมูลจริง