



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

1 พฤศจิกายน 2566

- **สงครามครามในตะวันออกกลางเป็นปัจจัยเสี่ยงใหม่ต่อเศรษฐกิจโลก** สงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาสมีแนวโน้มส่งผลกระทบต่อราคาพลังงานในตลาดโลก โดยหากสงครามรุนแรงและขยายวงกว้างไปถึงประเทศที่เป็นแหล่งผลิตน้ำมันดิบ ราคา น้ำมันดิบอาจพุ่งสูงแตะระดับ 140-150 ดอลลาร์ต่อบาเรลได้จากอุปทานน้ำมันที่ลดลง อย่างไรก็ตาม สงครามที่เกี่ยวข้องกับอิสราเอลในอดีตมักจะถูกขังอยู่ในวงจำกัด และมีผลต่อราคาน้ำมันเพียงช่วงเวลาสั้นๆ ซึ่งหากเป็นเช่นนั้นคาดว่าราคาน้ำมันดิบจะยังอยู่ต่ำกว่า 100 ดอลลาร์ต่อบาเรล และเศรษฐกิจโลกในปีหน้าจะกระทบ 0.1-0.3% เท่านั้น
- **ผลกระทบทางเศรษฐกิจต่อไทยจากสงครามจะผ่านช่องทางการค้า การท่องเที่ยว และราคาพลังงาน** ผลกระทบทางตรงจากช่องทางการค้าและการท่องเที่ยวกับประเทศคู่ขัดแย้งขณะนี้ไม่มากนัก ไทยมีการค้ากับอิสราเอล ปาเลสไตน์ และประเทศรอบข้าง เช่น ซีเรีย เลบานอน ราว 1.5 พันล้านดอลลาร์ต่อปี หรือต่ำกว่า 0.3% ของการค้าระหว่างประเทศ และนักท่องเที่ยวราว 2 แสนคนต่อปี หรือต่ำกว่า 1% ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ แต่หากสงครามขยายวงกว้างอาจกระทบกับการค้ากับตะวันออกกลางโดยรวม ซึ่งคิดเป็น 4% ของการส่งออกของไทย นอกจากนี้ ราคาพลังงานนำเข้าที่สูงขึ้นจะส่งผลให้ต้นทุนพลังงานของประเทศสูงขึ้น เป็นภาระต่อผู้บริโภคและภาระการคลังเพิ่มขึ้น
- **การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไทยฟื้นชะลอลง** กำลังซื้อของครัวเรือนไทยเริ่มแผ่วลง ขณะที่จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติมีแนวโน้มอยู่ที่ 28-29 ล้านคน น้อยกว่าประมาณการเดิมที่ 29-30 ล้านคน อย่างไรก็ตาม ยังมีปัจจัยสนับสนุนจากการขยายมาตรการยกเว้นการขอวีซ่านักท่องเที่ยวเพิ่มเติมให้กับอินเดียและไต้หวันในช่วง High season รวมทั้งแรงหนุนจากมาตรการลดภาระค่าใช้จ่ายให้กับประชาชนของภาครัฐ จะช่วยประคองเศรษฐกิจไทยในช่วงที่เหลือของปีนี้

# ความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจโลกเพิ่มมากขึ้น

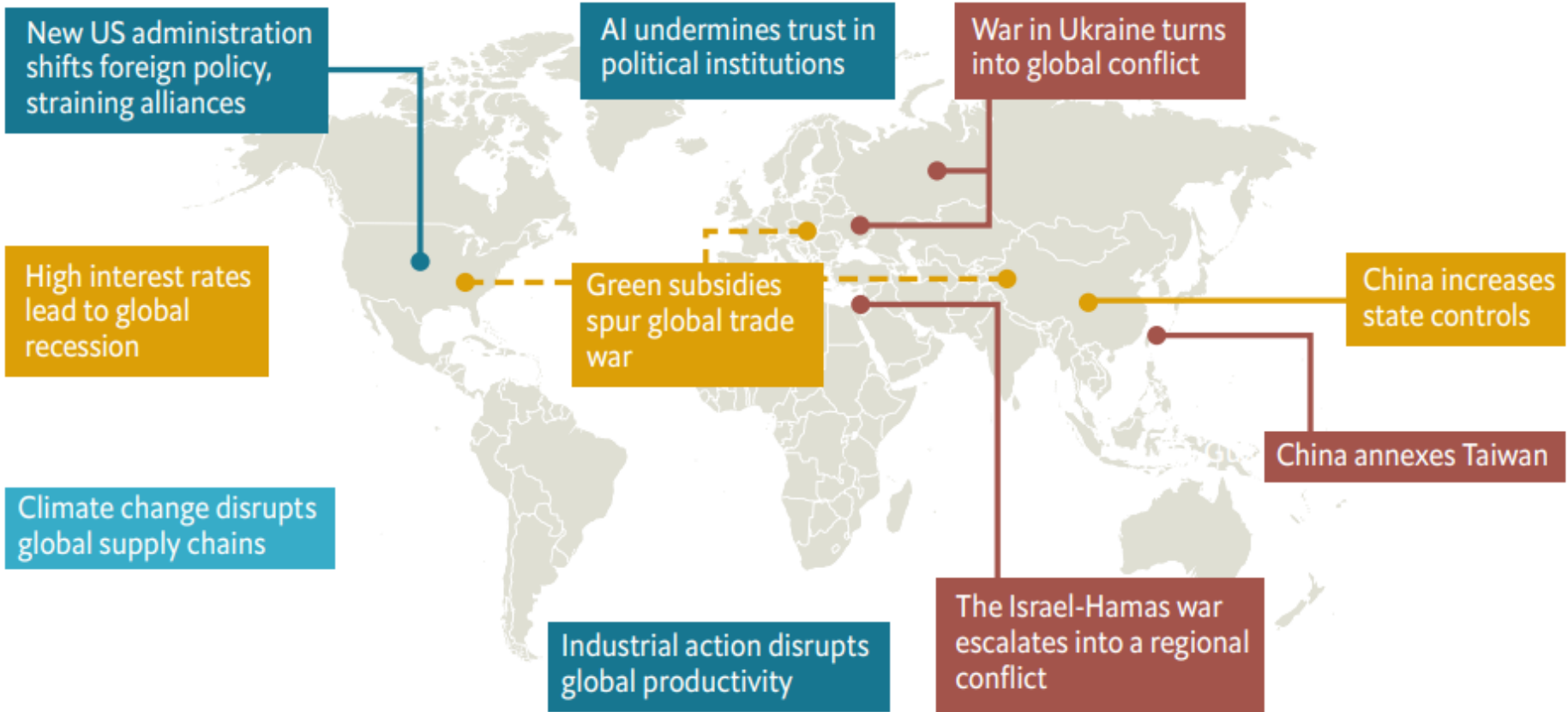
## จากความขัดแย้งทางภูมิรัฐศาสตร์ที่ยกระดับและกระจายตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Global risk scenarios

■ Political ■ Military ■ Economic ■ Environmental





THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# ประเมินผลกระทบจากสงครามอิสราเอล-ฮามาสจำกัด หากความขัดแย้งไม่ขยายวงกว้างไปประเทศใหญ่

## Goldman Sachs

9 Oct 2023

There has been no impact to current global oil production at this early stage. Nonetheless, the conflict also raises the threat of broader regional tensions re-escalating, and risks to its Iranian production projections are now tilted to the downside.

## Bloomberg

13 Oct 2023

Conflict in the Middle East can send tremors through the world because the region is a crucial supplier of energy and a key shipping passageway. The potential effects depend on how the war develops over the coming weeks or months. If hostilities remain largely confined to Gaza and Israel, the impact on the global economy would be minimal. The probabilities, though, still tilt toward a contained conflict, with a high cost in human suffering but limited economic and market impact.

ที่มา: Goldman Sachs, Morgan Stanley, Bloomberg และ EY

## Morgan Stanley

13 Oct 2023

The situation is incredibly fluid, but the conflict is likely contained. So far, markets seem to think this will remain the case. Much is unclear, but a wider conflict would bring greater risk. Some have drawn parallels to the 1973 Yom Kippur War.



24 Oct 2023

The Israel-Hamas war is rife with uncertainty. A contained scenario would see a limited ground operation in Gaza by Israeli forces and sporadic clashes along the Lebanese and Syrian border, but diplomatic deterrence efforts would prevent a wider broadening of the conflict and lead to an eventual ceasefire. Given this, a contained scenario could lead to a small rise in oil prices and financial market volatility, with marginal global economic consequences.

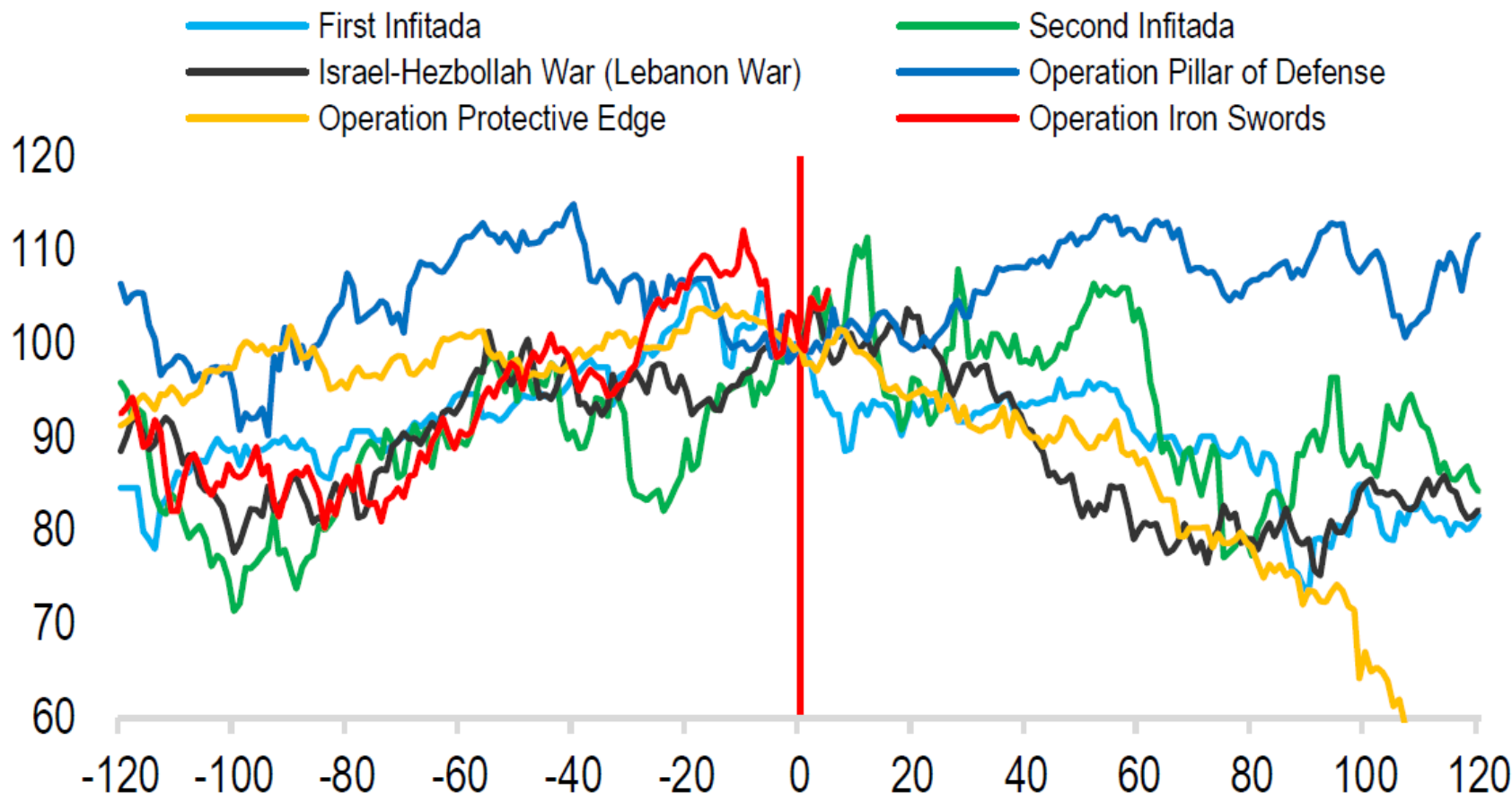
# ข้อมูลในอดีตชี้ว่า สงครามที่เกี่ยวข้องกับอิสราเอล มีผลต่อราคาน้ำมันในตลาดโลกแค่ระยะสั้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Figure 2: WTI price three months before and after the initiation of military conflicts involving Israel

Index Day 0 = 100



Source: Britannica, Bloomberg Finance L.P., J.P. Morgan Commodities Research. Note: the military conflicts exclude the Gaza War (Operation Cast Lead) in December 2008 and the Israel-Palestine crisis (Operation Guardian of the Walls) in May 2021 due to larger macro-economic factors influencing prices at that time (Global Financial Crisis in 2008-2009 and post-COVID recovery in 2021)

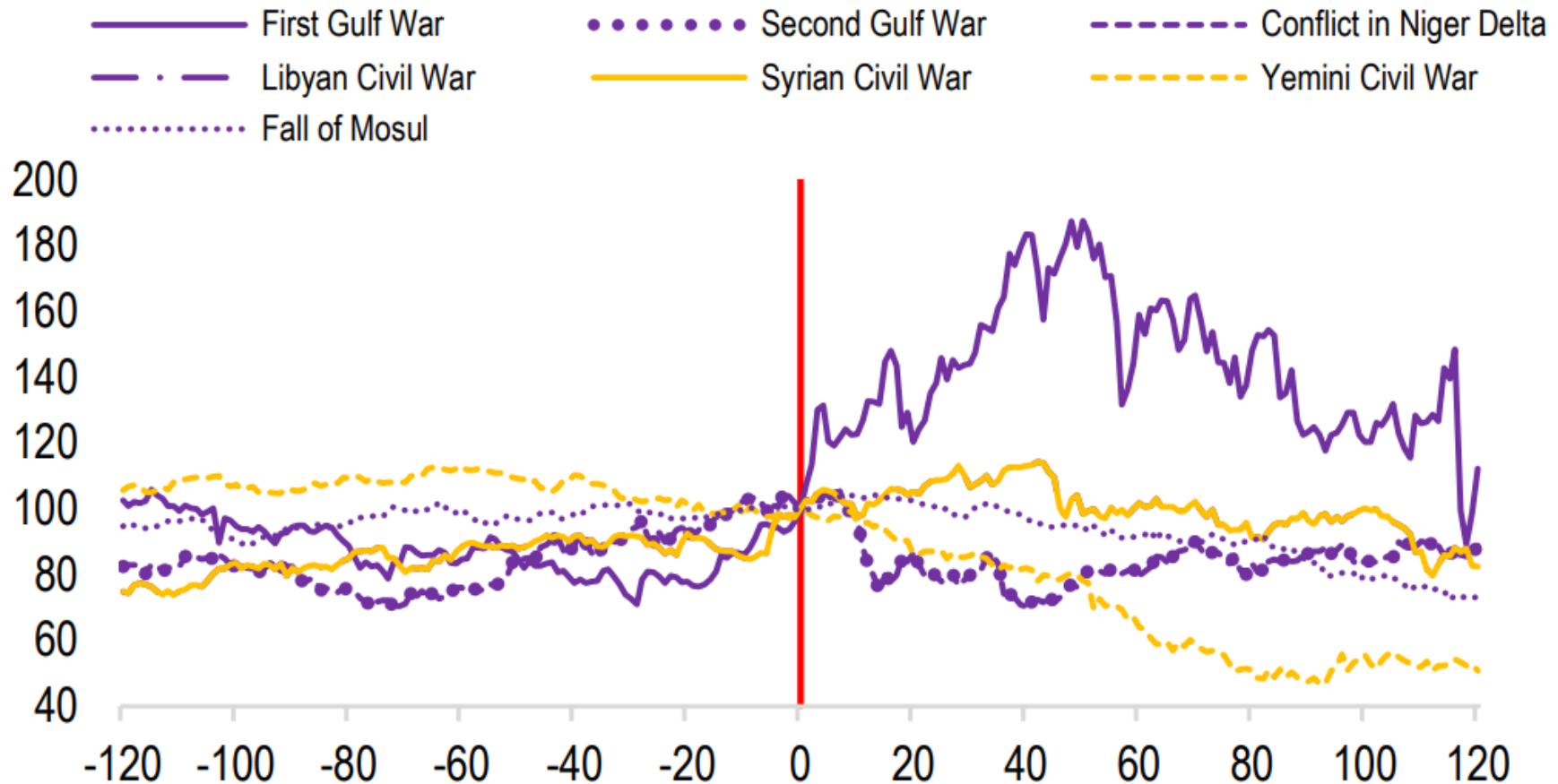
# ต่างกับสงครามกับประเทศที่ผลิตน้ำมันที่จะมีผลต่อราคามากกว่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Figure 3: WTI price before and after the initiation of military conflicts in the Middle East and Northern Africa

Index Day 0 = 100; purple color denotes a conflict involving an oil producing country



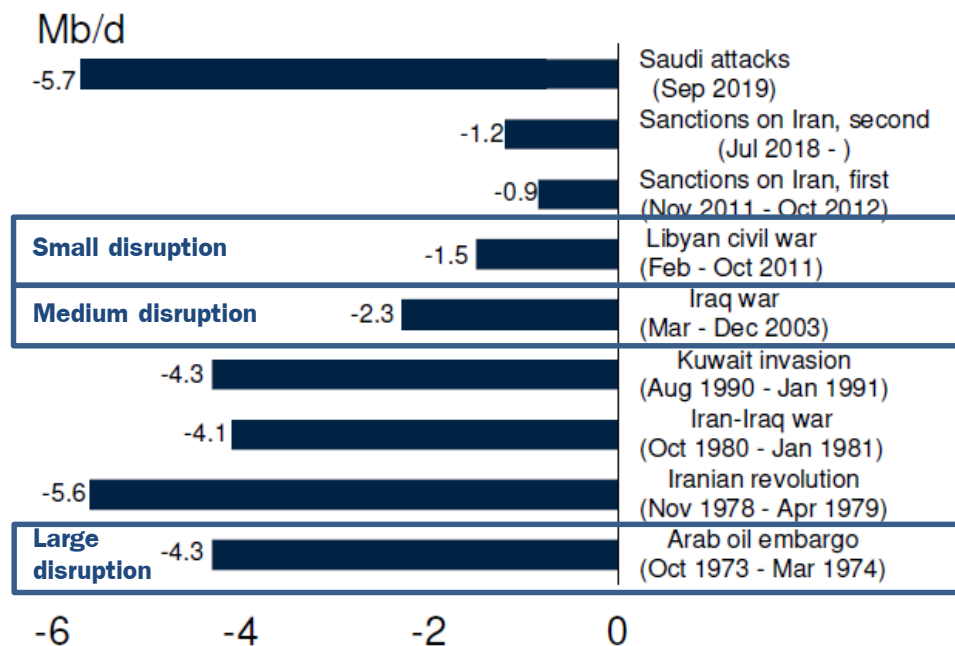
Source: Britannica, Bloomberg Finance L.P., J.P. Morgan Commodities Research

# หากสงครามขยายวงกว้างจะส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมัน ในไตรมาส 4 ปีนี้ภายใต้ 3 scenarios

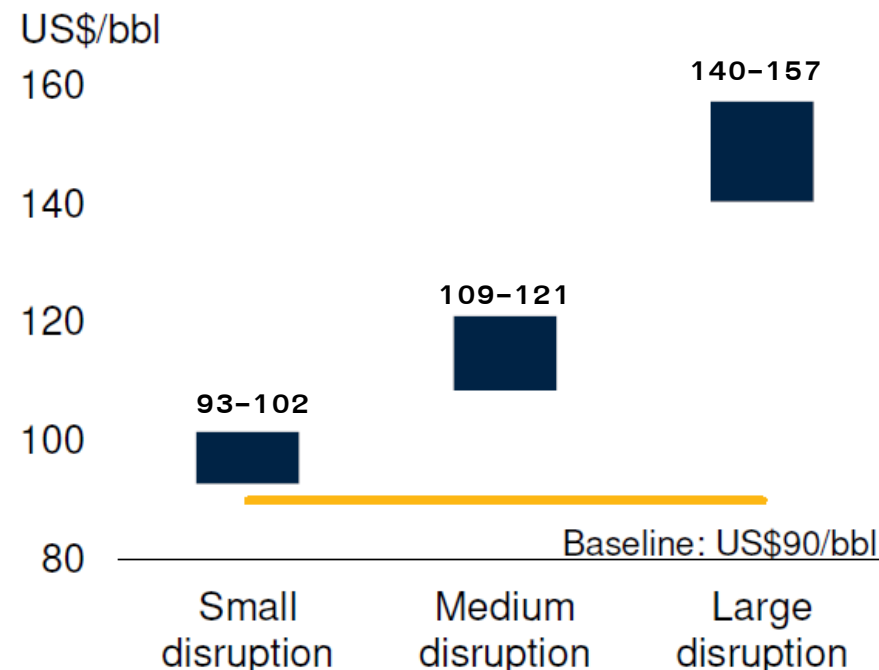


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## E. Conflict-driven oil supply disruptions



## F. Initial changes in oil prices under different scenarios



ที่มา: World Bank (Commodity Market Outlook, October 2023)

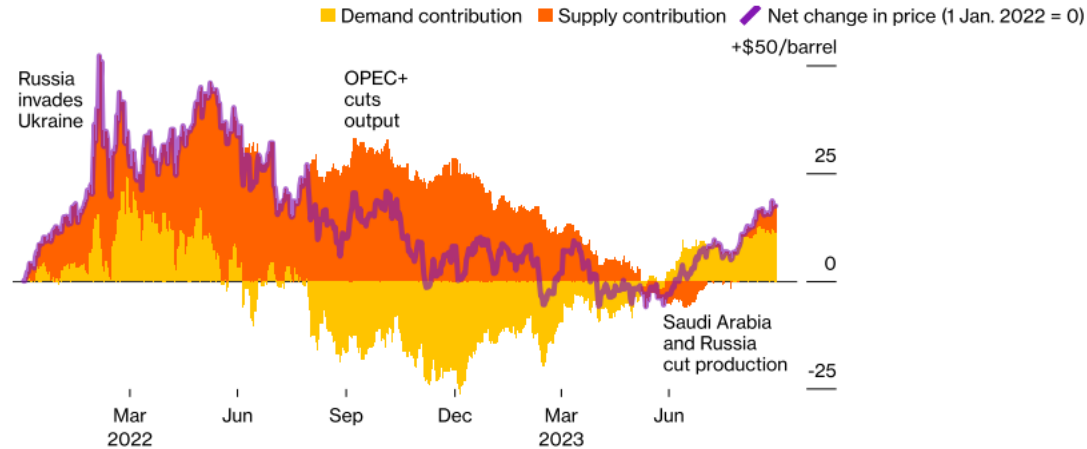
# แม้ราคาน้ำมันจะพุ่งขึ้นแรง แต่ยืนไม่ได้นานเนื่องจากเศรษฐกิจอยู่ในภาวะชะลอตัวอยู่ก่อนแล้ว และจะชะลอเพิ่มขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

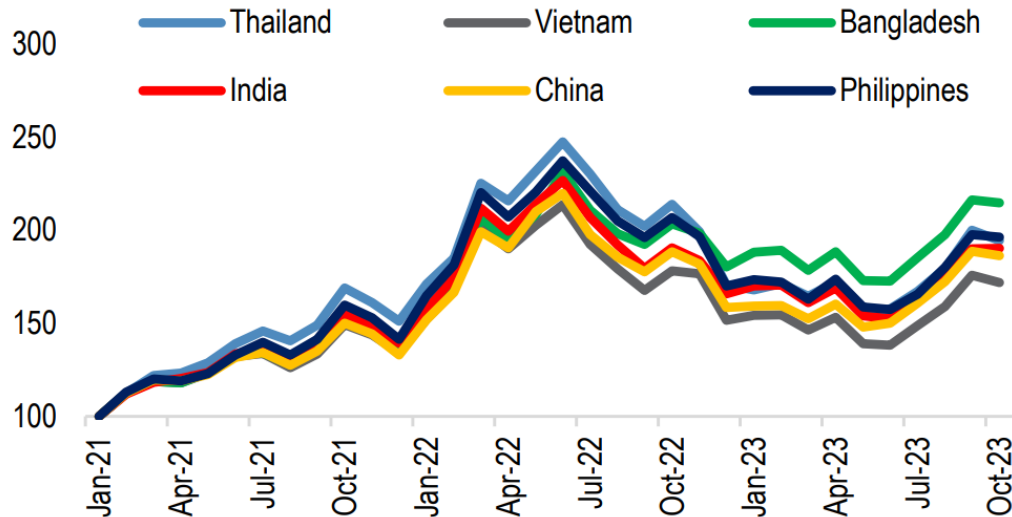
## What Drives Oil Prices

Contribution of demand and supply shocks to the change in the price of oil



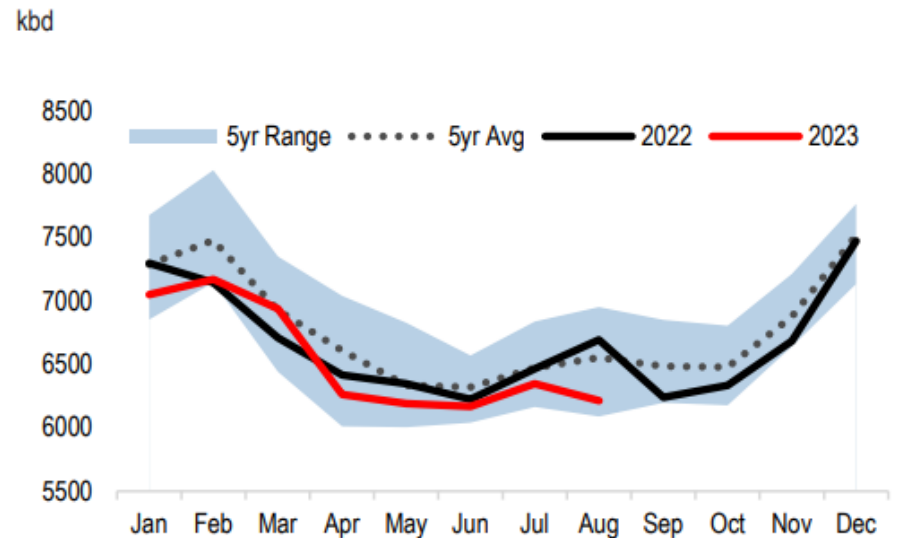
Source: Bloomberg Economics

Figure 5: Brent price in local currencies  
Index, Jan 2021 = 100



ที่มา: JP Morgan

Figure 6: Total oil demand in Thailand, Taiwan, South Korea and Japan





# ผลกระทบของสงครามระหว่างอิสราเอลและฮามาสต่อเศรษฐกิจโลก



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Scenario		ผลกระทบต่อโลกในปี 2567
<b>No war</b>	ราคาน้ำมัน \$90/barrel ในช่วงไตรมาส 4 ปี 66 และ \$81/barrel ปี 67	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ 4.8%</li> <li>Global GDP 2.9%</li> </ul>
<b>Confined war</b>	สถานการณ์การสู้รบที่อยู่ในพื้นที่จำกัด (บริเวณฉนวนกาซา) ยังไม่มีการปิดประเทศ โดยราคาน้ำมันจะยืนสูงที่ \$90-100/barrel ตั้งแต่ช่วง 2 เดือนที่เหลือของปี 66 และ \$85 ทั้งปี 67	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.1 ppts.</li> <li>Global GDP -0.1 ppts.</li> </ul>
<b>Proxy war</b>	สงครามขยายวงกว้างไปยัง West Bank เลบานอน และซีเรีย โดยราคาน้ำมันในช่วง 2 เดือนที่เหลือของปี 66 อยู่ที่ \$95-120/barrel ส่วนในปี 67 เฉลี่ยที่ระดับ \$90/barrel	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.2 ppts.</li> <li>Global GDP -0.3 ppts. โดยกระทบเศรษฐกิจ G4 และจีน ประมาณ 0.3-0.5 ppts.</li> </ul>
<b>Direct war</b>	สงครามขยายวงกว้างไปยัง Israel และ Iran (โดยมีการสนับสนุนจากชาติพันธมิตรทั้งสองฝ่าย) คาดว่าราคาน้ำมันอาจพุ่งแตะ \$140-150/barrel ในช่วง 2 เดือนที่เหลือของ 66 และทยอยลดลงเหลือ \$100/barrel ลีนปี 67	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +1.2 ppts.</li> <li>Global GDP -1.0 ppts. โดยกระทบเศรษฐกิจ G4 และจีน ประมาณ 1.2-2.0 ppts.</li> </ul>

# การส่งออกของไทยไปอิสราเอล ปาเลสไตน์ และประเทศใกล้เคียง (เลบานอน ซีเรีย)



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## มูลค่าส่งออกไปอิสราเอล ปาเลสไตน์ และตะวันออกกลางในปี 2565

การส่งออกสินค้า	อิสราเอล	ปาเลสไตน์+เลบานอน+ซีเรีย	ตะวันออกกลาง
มูลค่าการส่งออก (ล้านดอลลาร์ฯ)	847	170	11,882
สัดส่วนการส่งออก	0.3%	0.06%	4.2%

## สินค้าส่งออกสำคัญ

อิสราเอล	ปาเลสไตน์+เลบานอน+ซีเรีย	ตะวันออกกลาง
รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (28.4%)	รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (37.3%)	รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ (30.4%)
อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (9.5%)	ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ (15.4%)	ข้าว (7.4%)
อัญมณีและเครื่องประดับ (8.7%)	อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (13.5%)	อาหารทะเลกระป๋องและแปรรูป (5.1%)
ตู้เย็น ตู้แช่แข็งและส่วนประกอบ (4.1%)	ข้าว (7.1%)	ไม้และผลิตภัณฑ์ไม้ (5.0%)
ข้าว (3.8%)	ผลิตภัณฑ์ยาง (5.1%)	เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ (4.9%)
เครื่องจักร อุปกรณ์ไฟฟ้าและส่วนประกอบ (3.8%)	เครื่องจักร อุปกรณ์ไฟฟ้าและส่วนประกอบ (2.6%)	ผลิตภัณฑ์ยาง (4.7%)
ผลิตภัณฑ์ยาง (2.6%)	อัญมณีและเครื่องประดับ (1.8%)	อัญมณีและเครื่องประดับ (3.8%)

หมายเหตุ: () แสดงสัดส่วนการส่งออกสินค้าของแต่ละประเทศ กลุ่มตะวันออกกลางประกอบด้วย 1. สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ 2. ซาอุดีอาระเบีย 3. ตุรกี 4. อียิปต์ 5. อิรัก 6. อิสราเอล 7. โอมาน 8. กาตาร์ 9. คูเวต 10. เยเมน 11. จอร์แดน 12. อิหร่าน 13. เลบานอน 14. บาร์เรน 15. ซีเรีย และ 16. ปาเลสไตน์

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ Trademap วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

# การนำเข้าของไทยจากอิสราเอลและกลุ่มตะวันออกกลาง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## มูลค่านำเข้าจากอิสราเอล ปาเลสไตน์ และตะวันออกกลางในปี 2565

การนำเข้าสินค้า	อิสราเอล	ปาเลสไตน์+เลบานอน+ซีเรีย	ตะวันออกกลาง
มูลค่าการนำเข้า (ล้านดอลลาร์ฯ)	557	1.2	35,582
สัดส่วนการนำเข้า	0.2%	0.0%	11.6%

## สินค้านำเข้าสำคัญ

อิสราเอล	ปาเลสไตน์+เลบานอน+ซีเรีย	ตะวันออกกลาง
อัญมณีและเครื่องประดับ (26.0%)	อัญมณีและเครื่องประดับ (34.2%)	น้ำมันปิโตรเลียม (72.4%)
เครื่องจักร อุปกรณ์ไฟฟ้า และส่วนประกอบ (11.8%)	สิ่งทอและเครื่องแต่งกาย (23.3%)	ก๊าซปิโตรเลียม (13.2%)
ปุ๋ย (10.8%)	เครื่องจักร อุปกรณ์ไฟฟ้าและส่วนประกอบ (12.8%)	ปุ๋ย (3.0%)
เคมีภัณฑ์ (8.1%)	เครื่องปฏิกรณ์นิวเคลียร์ เครื่องจักร (11.3%)	เหล็ก (2.5%)
เครื่องจักรกลและส่วนประกอบ (5.8%)	อะลูมิเนียม (4.5%)	อะลูมิเนียม (2.0%)
ผัก ผลไม้และของปรุงแต่ง (3.8%)		อัญมณีและเครื่องประดับ (1.4%)
ยุทธปัจจัย (3.6%)		พลาสติกและผลิตภัณฑ์ (1.2%)

หมายเหตุ: ( ) แสดงสัดส่วนการนำเข้าสินค้าของแต่ละประเทศ กลุ่มตะวันออกกลางประกอบด้วย 1. สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ 2. ซาอุดีอาระเบีย 3. ตุรกี 4. อียิปต์ 5. อิรัก 6. อิสราเอล 7. โอมาน 8. กาตาร์

9. คูเวต 10. เยเมน 11. จอร์แดน 12. อิหร่าน 13. เลบานอน 14. บาห์เรน 15. ซีเรีย และ 16. ปาเลสไตน์

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ Trademap วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

# ผลกระทบของสงครามระหว่างอิสราเอลและฮามาสต่อเศรษฐกิจไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

Scenario		ผลกระทบระยะสั้นในปี 66	ผลกระทบในปี 67
<b>No war</b>	ราคาน้ำมัน \$90/barrel ในช่วงไตรมาส 4 ปี 66 และ \$81/barrel ปี 67	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ 1.5%</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ 28.3 ล้านคน</li> <li>การส่งออก -1.6%.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ 2.3%</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ 35.5 ล้านคน</li> <li>การส่งออก +4.1%</li> </ul>
<b>Confined war</b>	สถานการณ์การสู้รบที่อยู่ในพื้นที่จำกัด (บริเวณฉนวนกาซา) ยังไม่มีการปิดประเทศ โดยราคาน้ำมันจะยืนสูงที่ \$90-100/barrel ตั้งแต่ช่วง 2 เดือนที่เหลือของปี 66 และ \$85ทั้งปี 67	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.02ppts.</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ -3.2 หมื่นคน</li> <li>การส่งออก -0.01ppts.</li> <li>GDP -0.02ppts.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.1ppts.</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ -0.1 ล้านคน</li> <li>การส่งออก -0.1ppts</li> <li>GDP -0.1ppts.</li> </ul>
<b>Proxy war</b>	สงครามขยายวงกว้างไปยัง West Bank เลบานอน และซีเรีย โดยราคาน้ำมันในช่วง 2 เดือนที่เหลือของปี 66 อยู่ที่ \$95-120/barrel ส่วนในปี 67 เฉลี่ยที่ระดับ \$90/barrel	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.05ppts.</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ -5.4 หมื่นคน</li> <li>การส่งออก -0.03ppts.</li> <li>GDP -0.04ppts.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.2ppts.</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ -0.2 ล้านคน</li> <li>การส่งออก -0.4ppts</li> <li>GDP -0.25ppts.</li> </ul>
<b>Direct war</b>	สงครามขยายวงกว้างไปยัง Israel และ Iran (โดยมีการสนับสนุนจากชาติพันธมิตรทั้งสองฝ่าย) คาดว่าราคาน้ำมันอาจพุ่งแตะ \$140-150/barrel ในช่วง 2 เดือนที่เหลือของปี 66 และทยอยลดลงเหลือ \$100/barrel สิ้นปี 67	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.3ppts.</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ -0.38 ล้านคน</li> <li>การส่งออก -0.17ppts.</li> <li>GDP -0.2ppts.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>อัตราเงินเฟ้อ +0.6ppts.</li> <li>นักท่องเที่ยวต่างชาติ -1.9 ล้านคน</li> <li>การส่งออก -2.0ppts.</li> <li>GDP -1.5ppts.</li> </ul>

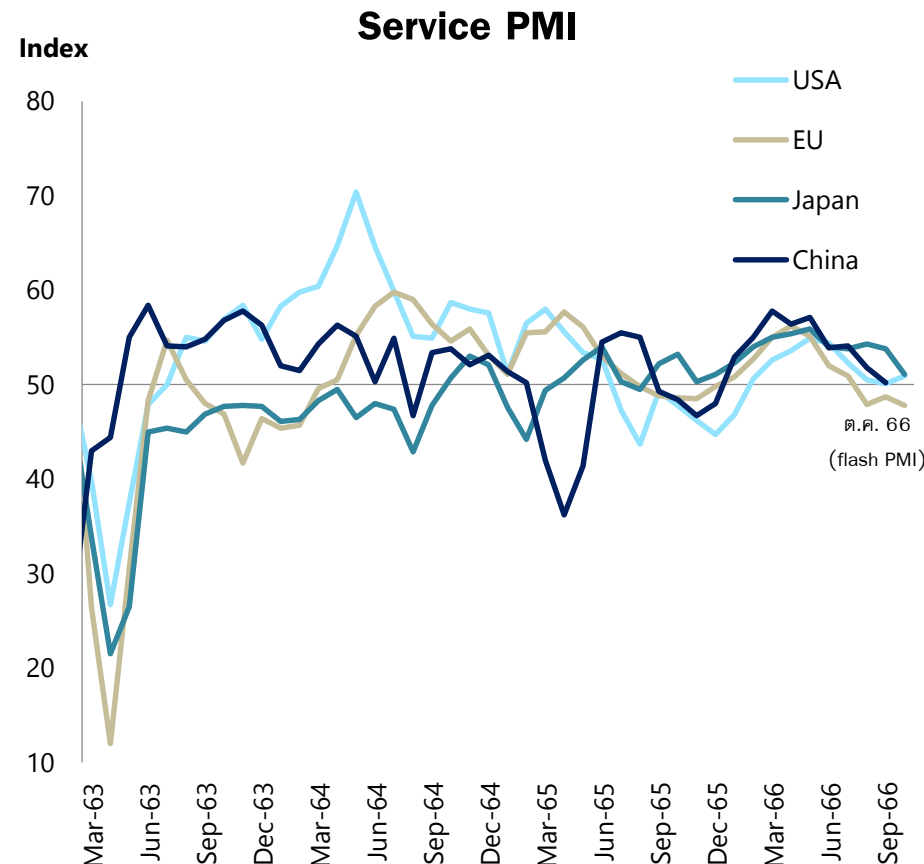
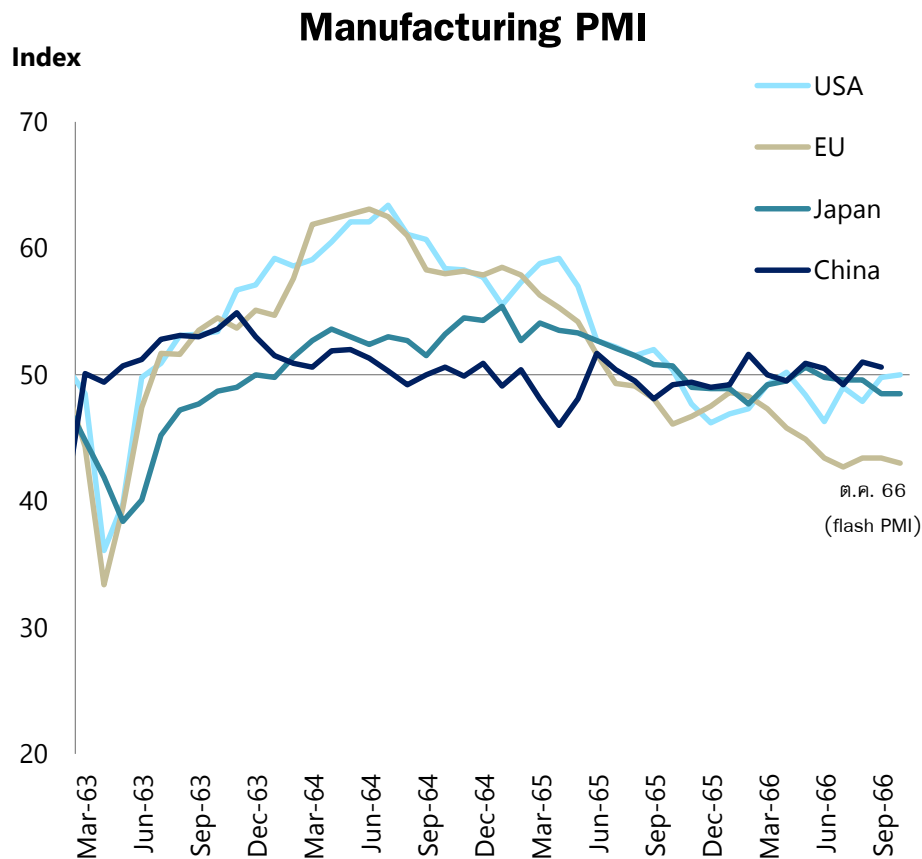
ที่มา: IMF, Bloomberg, EY JP Morgan World Bank และ Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: คำนวณผลต่อการส่งออกและ GDP ของไทยจาก Regression เทียบกับ GDP โลก

# เศรษฐกิจโลกโดยรวมอยู่ในภาวะชะลอตัว โดยการผลิตยังหดตัว ขณะที่ภาคบริการแผ่วลงต่อเนื่อง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

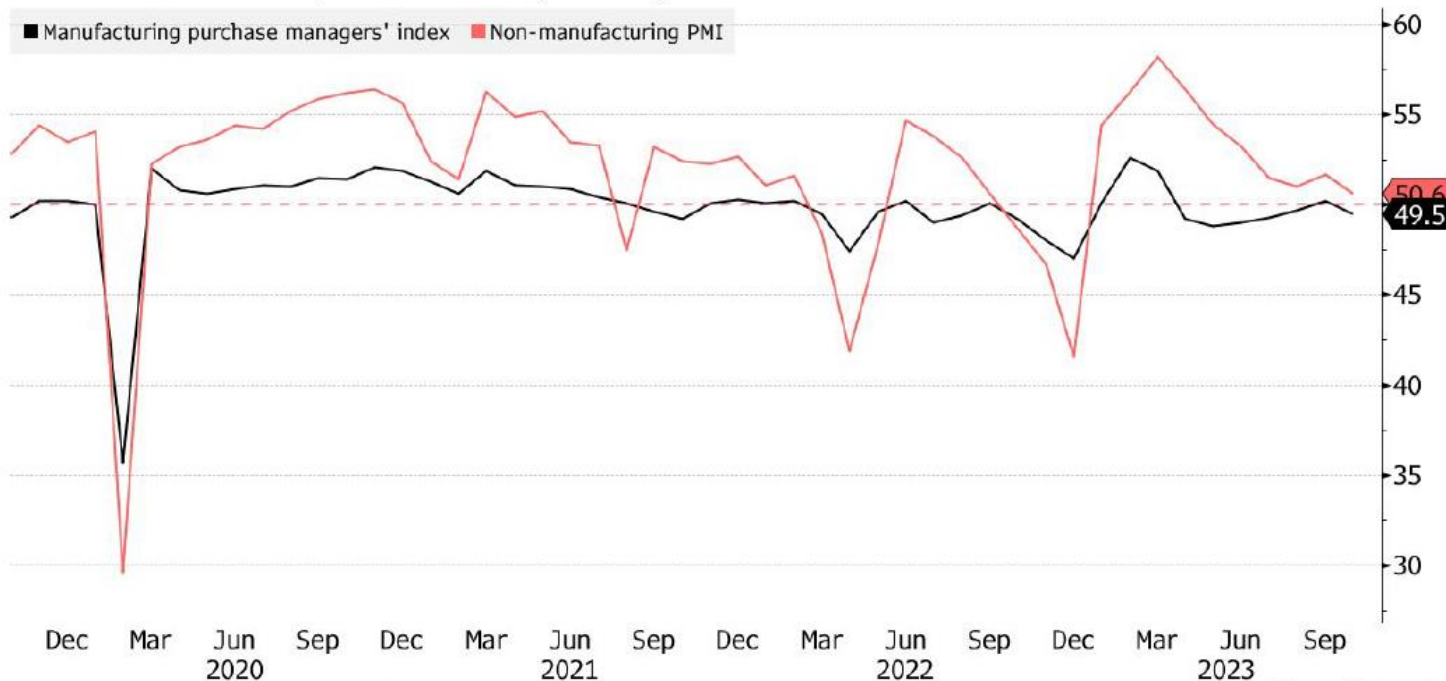


หมายเหตุ: ข้อมูล PMI ของ USA EU และ Japan เดือน ต.ค. 66 เป็น Flash Data

ที่มา: S&P Global และ CEIC

## China's Official PMI

### China's Factory Activity Falls Back Into Contraction Services sector expansion unexpectedly eased in October



Source: National Bureau of Statistics

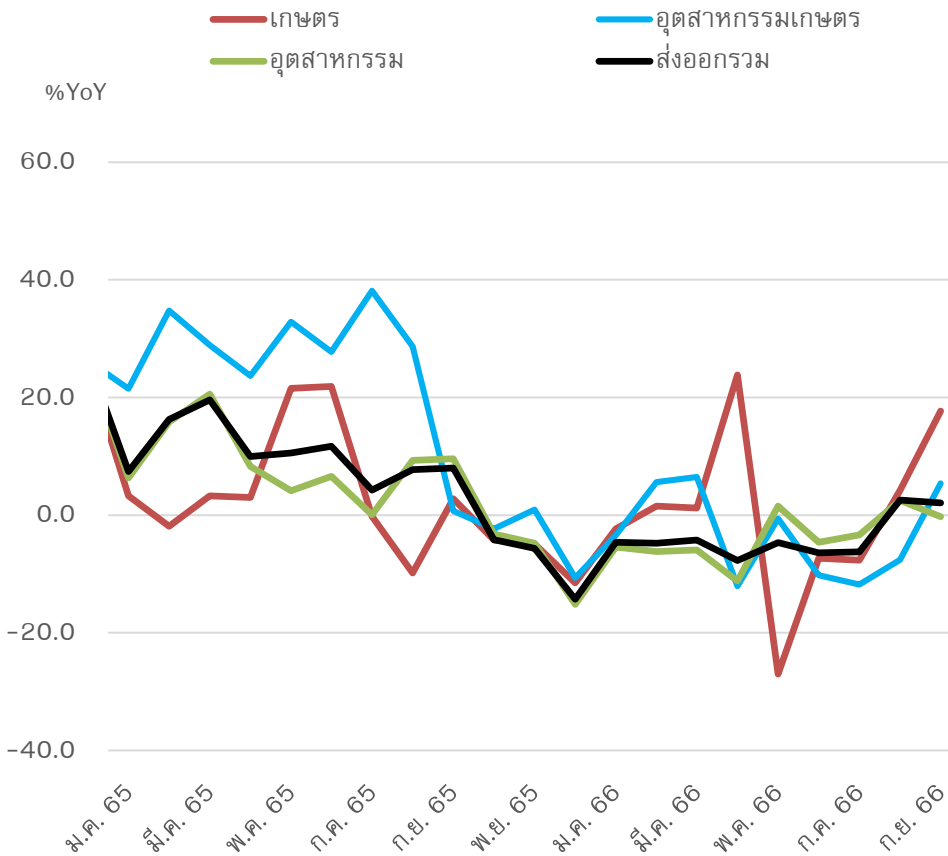
Bloomberg

# มูลค่าส่งออกเดือน ก.ย. อยู่ที่ 2.55 หมื่นล้านดอลลาร์ ขยายตัวเป็นเดือนที่ 2 ที่ 2.1%YoY จากหมวดเกษตรเป็นสำคัญ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกโดยรวม



## อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกไปยังตลาดสำคัญ

Market (%2566 Share)	(%YoY)									
	2565	2566							ก.ย.	YTD
		มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มี.ย.	ก.ค.	ส.ค.			
Global (100.0)	5.7	-4.2	-7.7	-4.6	-6.4	-6.2	2.6	2.1	-3.8	
US (16.5)	13.4	1.7	-9.8	4.1	-4.8	0.9	21.7	-10.0	-1.2	
EU28 (9.5)	6.6	-5.3	-0.1	9.0	-6.4	-4.8	-8.5	-10.2	-3.0	
Japan (8.9)	-1.3	10.0	-8.2	-1.8	2.6	-1.7	15.7	-5.0	0.1	
China (12.5)	-7.7	-3.9	25.6	-22.6	4.5	-3.2	1.9	14.4	-1.3	
ASEAN5 (14.0)	9.5	-2.4	-18.0	0.1	-18.0	-18.3	-1.5	4.1	-6.9	
CLMV (9.6)	11.5	-3.6	-17.0	-17.6	-23.1	-26.5	-21.3	-18.1	-16.2	
Cambodia (2.3)	22.6	-7.2	-22.7	-30.5	-39.9	-47.7	-34.2	-44.4	-28.7	
Laos (1.7)	13.5	8.6	9.9	6.5	-1.1	11.8	9.0	0.2	3.3	
Myanmar (1.7)	8.7	-2.1	-9.3	-1.7	-11.5	-8.8	-26.2	0.6	-6.9	
Vietnam (3.9)	5.5	-6.3	-23.9	-22.6	-21.4	-26.8	-18.5	-8.3	-17.6	

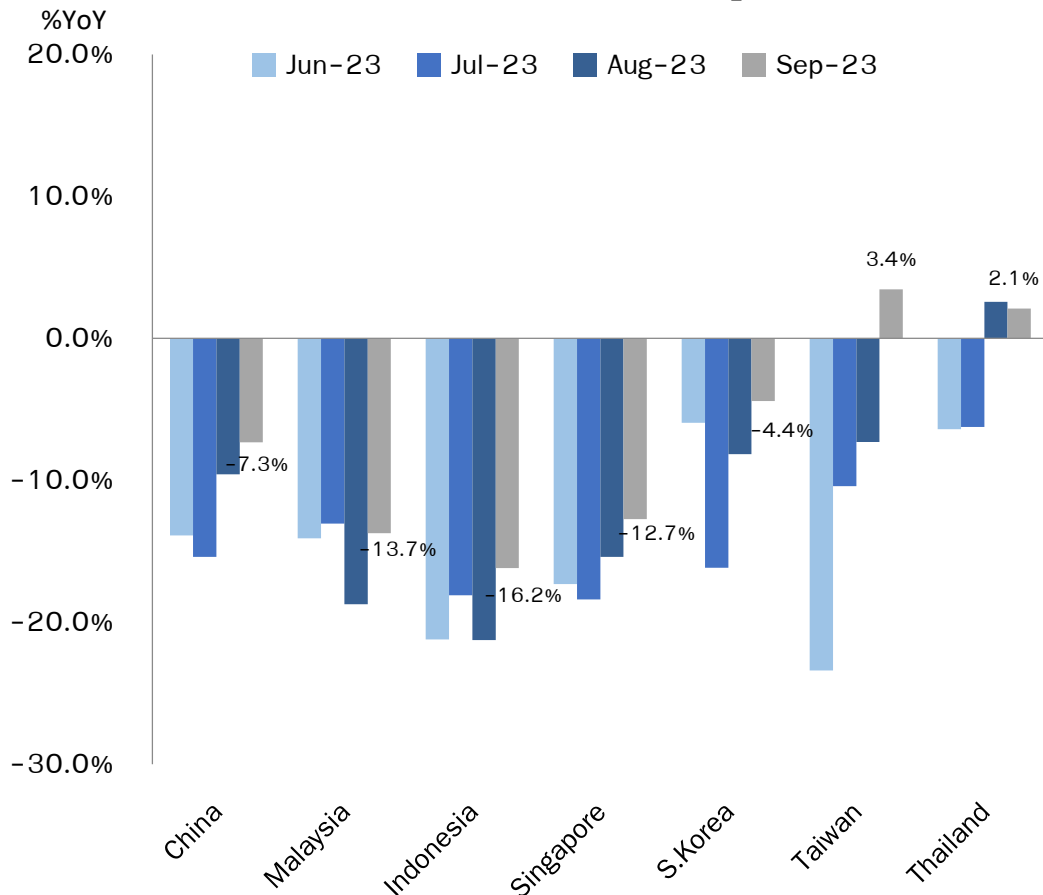
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ CEIC

# การค้าโลกที่อ่อนแอยังเป็นปัจจัยกดดันการส่งออกในระยะข้างหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราการขยายตัวของการส่งออกในภูมิภาค



ปี 2565	มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์)
ปี 2565	23,952
Q2/2566	23,630
Q3/2566	23,966
ก.ค. 2566	22,143
ส.ค. 2566	24,280
ก.ย. 2566	25,476

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2566		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2566 (ล้านดอลลาร์)
NESDC	-1.8%	23,061
กกร.	-2.0% ถึง -0.5%	22,869-24,306
BOT	-1.7%	23,156
FPO	-1.8%	23,061

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ CEIC



# เดือน ต.ค. เงินทุนต่างชาติไหลเข้าตราสารหนี้ แต่ไหลออกจากตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2563	2564	2565	ก.ย. 2566	ต.ค. 2566
<b>Change in NR</b>				ST: -10,205	ST: +18,538
<b>Bond holding*</b>	-69,228	+141,521	+29,540	-22,661	+15,391
				LT: -12,456	LT: -3,147
<b>Net Foreign Stock</b>					
<b>Buying/Selling</b>	-264,386	-48,578	+190,162	-21,972	-12,651

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

หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

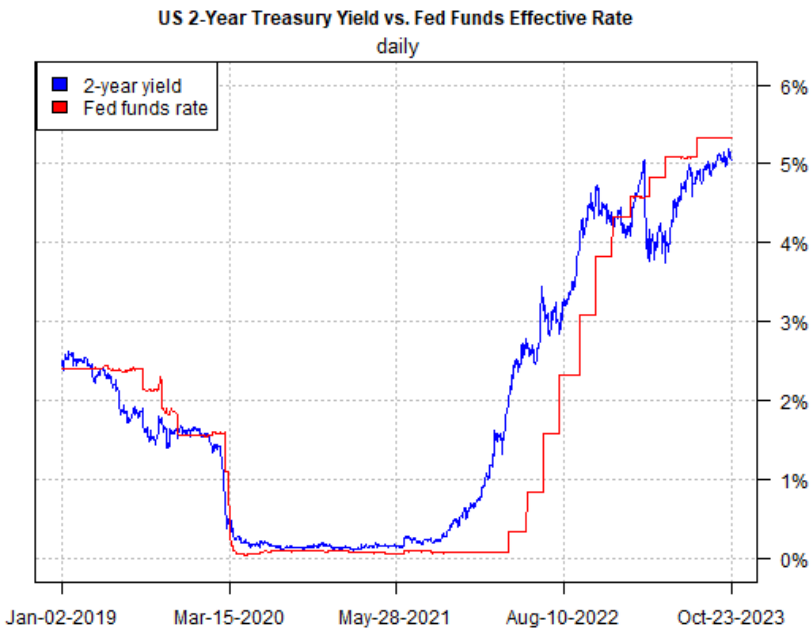
# คาดเฟดคงอัตราดอกเบี้ยสูงนานจนถึงช่วงไตรมาส 2 ของปีหน้า ตลาดประเมินเฟดเริ่มลดดอกเบี้ย 25 bps ในเดือน มิ.ย. 2567



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในการประชุมวันที่ 1 พ.ย. 2566 ตลาดประเมินว่าเฟดจะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25-5.50% ต่อไป โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐอายุ 2 ปี ที่เคลื่อนไหวต่ำกว่าช่วงเป้าหมายของ Fed Funds ปัจจุบัน ทั้งนี้ดอกเบี้ย ณ ระดับดังกล่าวถือเป็นระดับสูงสุด (Terminal rate) ของวัฏจักรขาขึ้นครั้งนี้
- ผู้เล่นในตลาดต่างมองว่า เฟดมีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ยสูงไว้นาน (High for long) จนถึงช่วงไตรมาสที่ 2/2567 สะท้อนจาก Fed Watch Tool ของ CME Group ล่าสุดที่ชี้ว่านักลงทุนให้น้ำหนัก 75.4% ที่เฟดจะคงดอกเบี้ย ณ ระดับ 5.25-5.50% สำหรับการประชุมครั้งสุดท้ายของปี 2566 ในเดือน ธ.ค. นี้ จากนั้นคาดว่าเฟดจะคงอัตราดอกเบี้ยต่อไปก่อนถึงช่วงกลางปี 2567 โดยจะเริ่มปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. 2567

ในช่วงที่เหลือของปี 2567 ตลาดคาดเฟดคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 5.25-5.50%



CME FedWatch Tool Projections

	FOMC Decision	Target Range
Nov23F	-	5.25-5.50%
Dec23F	-	5.25-5.50%
Jan24F	-	5.25-5.50%
Mar24F	-	5.25-5.50%
May24F	-	5.25-5.50%
Jun24F	-0.25%	5.00-5.25%
Jul24F	-	5.00-5.25%
Sep24F	-0.25%	4.75-5.00%

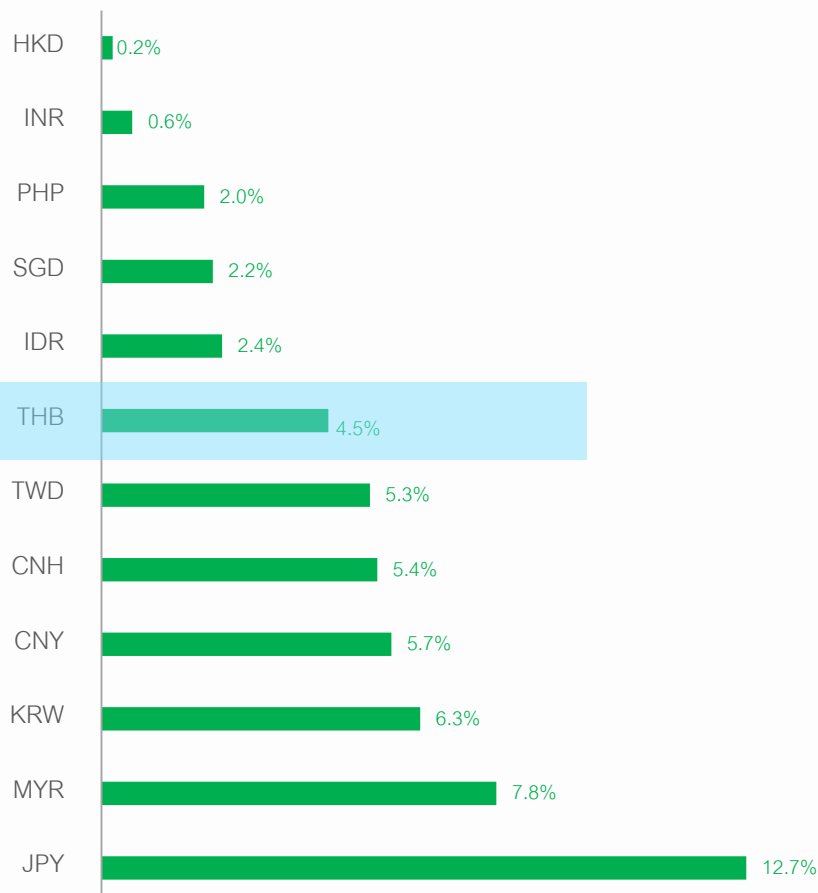
ที่มา: Bloomberg และ CME FedWatch Tool (ข้อมูล ณ วันที่ 27 ต.ค. 66)

# ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ YTD อ่อนค่า เช่นเดียวกับค่าเงินอื่นในภูมิภาค

การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

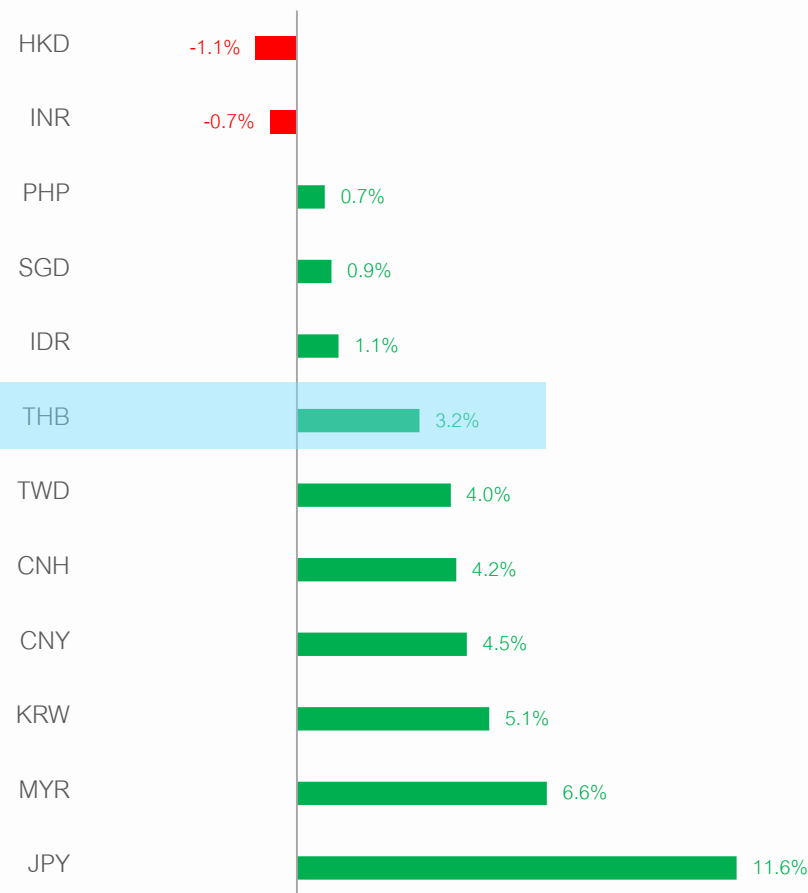
## เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

Year-to-date



## เทียบสกุลยูโร

Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 27 ตุลาคม 2566)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ



ธนาคารแห่งประเทศไทย  
BANK OF THAILAND

ดุลบัญชีเดินสะพัดเกินดุล ตามดุลการค้าเป็นสำคัญ

## Balance of Payments

Billion USD	2021	2022 <sup>P</sup>	2022 <sup>P</sup>		2023 <sup>P</sup>					
			H1	H2	H1	Q1	Q2	Q3	Aug	Sep
Trade Balance	32.4	13.5	10.3	3.3	5.1	2.9	2.2	5.4	1.2	3.8
Exports (f.o.b.)	270.6	285.2	147.5	137.6	140.1	69.8	70.3	70.4	23.2	25.2
%YoY	19.2	5.4	11.8	-0.7	-5.1	-4.5	-5.6	-2.0	-1.8	1.0
Imports (f.o.b.)	238.2	271.6	137.2	134.4	135.0	66.9	68.1	65.0	22.0	21.4
%YoY	27.7	14.0	19.1	9.3	-1.7	2.0	-5.0	-10.7	-11.9	-7.9
Net Services, Income & Transfers	-42.6	-29.3	-19.5	-9.8	-5.6	-0.9	-4.7	-2.1	-0.8	-0.4
Current Account	-10.3	-15.7	-9.2	-6.6	-0.5	2.0	-2.5	3.3	0.4	3.4
Capital and Financial Account	-5.0	7.1	3.2	3.9	-2.3	-0.4	-1.9			
Overall Balance	-7.1	-10.2	-7.4	-2.9	-0.6	2.7	-3.3	1.5	0.3	0.9

Source: Bank of Thailand

P = Preliminary data

# ค่าเงินบาทมีแนวโน้มทยอยแข็งค่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2565	29-Sep	30-Oct	%MTD	%YTD
US Dollar	34.56	36.56	36.05	-1.38%	4.31%
Euro	36.83	38.67	38.07	-1.57%	3.37%
Pound	41.66	44.70	43.67	-2.29%	4.82%
100 Yen	26.09	24.53	24.11	-1.72%	-7.61%
Won	0.027	0.0271	0.0266	-1.85%	-2.92%
Yuan	4.97	5.02	4.93	-1.77%	-0.75%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	4Q/66	1Q/67	2Q/67	3Q/67
Dollar Index	104.5	103.1	101.3	100
Yen	145	140	138	135
Yuan	7.25	7.2	7.15	7.05
Euro	0.93	0.93	0.91	0.90
Pound	0.81	0.81	0.80	0.79
THB	35.4	35.3	34.5	34.0
THB (APCF)		35.26		34.40

- คาดเดือน พ.ย. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 35.5-36.8 บาทต่อดอลลาร์ฯ** โดยปัจจัยหนุนให้เงินบาทมีแนวโน้มทยอยแข็งค่ามาจากทิศทางการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดที่น่าจะสิ้นสุดลงและข้อมูลเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่อาจชะลอลงส่งผลให้ตลาดลดมุมมองการคงดอกเบี้ยในระดับสูง (Higher for Longer) รวมถึงภาคการท่องเที่ยวของไทยมีแนวโน้มฟื้นตัวในช่วง High season อย่างไรก็ตามมีปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่ต้องติดตาม ได้แก่ สถานการณ์สงครามอิสราเอลและกลุ่มฮามาสที่อาจรุนแรงขึ้นและขยายวงกว้างซึ่งอาจหนุนให้ความต้องการถือครองสินทรัพย์ปลอดภัย อาทิ เงินดอลลาร์ฯ ทองคำ และพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มมากขึ้น และเงินดอลลาร์ที่อาจแข็งค่าหากข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯสะท้อนการเติบโตที่ดีกว่าคาด

# นักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมยังเติบโตได้ดี

## แต่นักท่องเที่ยวจีนยังฟื้นตัวได้ช้ากว่านักท่องเที่ยวกลุ่มอื่น ๆ

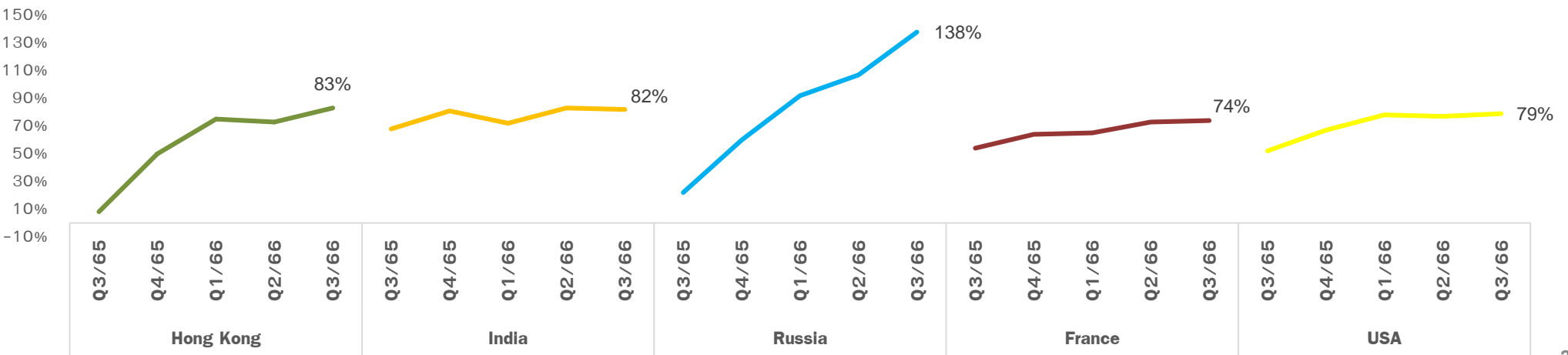
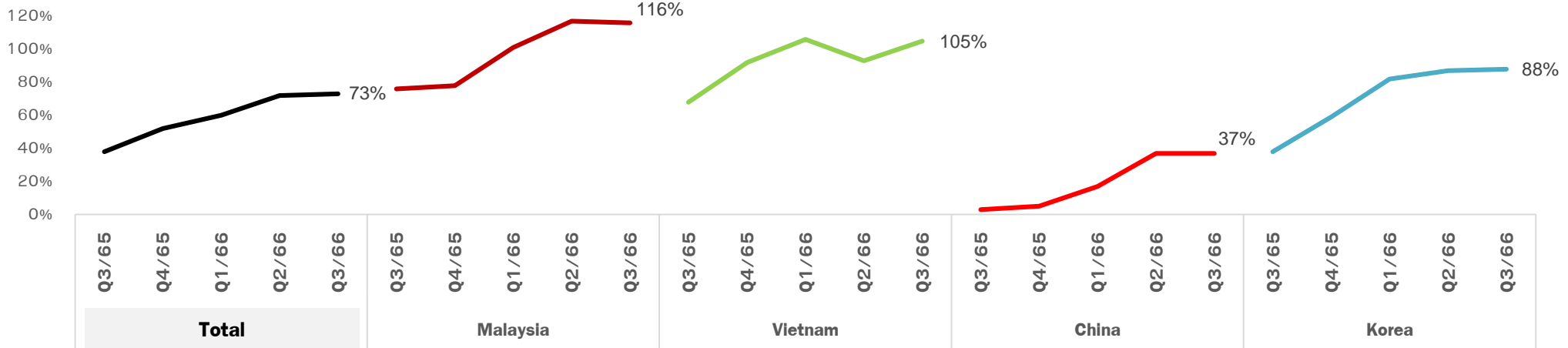


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ก.ย. 2566 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมอยู่ที่ 2.1 ล้านคน ปรับลดลงจากเดือนก่อนหน้าประมาณ 14% ซึ่งเป็นไปตามฤดูกาลท่องเที่ยว
- อย่างไรก็ตาม นักท่องเที่ยวจีนยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างช้า โดย ก.ย. 2566 นักท่องเที่ยวจีนฟื้นตัวได้ราว 37% เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2562 ซึ่งต่ำกว่าอัตราการฟื้นตัวเฉลี่ยถึง 49%

แนวโน้ม นทท.ต่างชาติ เทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา



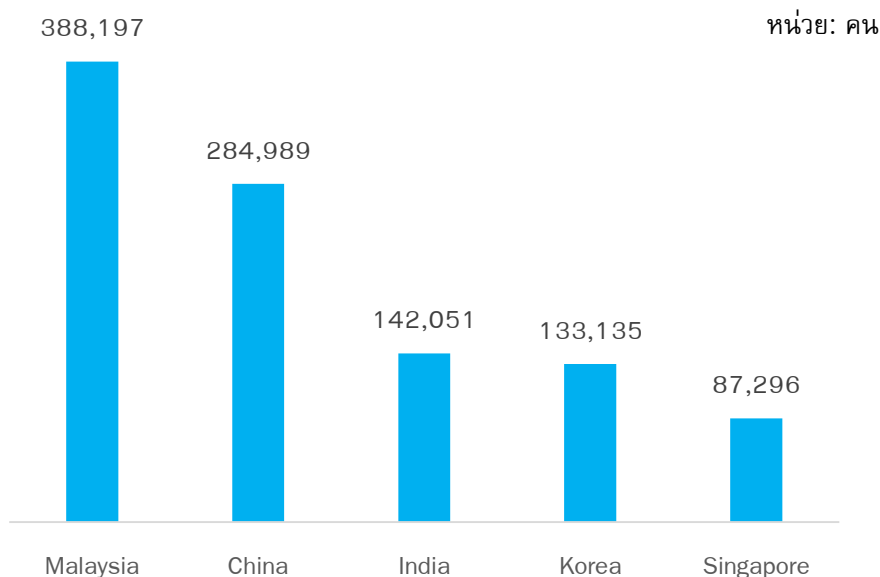
# ก.ย. 2566 นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียยังคงสูงที่สุดเป็นอันดับ 1 อย่างไรก็ดี Spending per Head ใน 9M 2566 ยังต่ำกว่าปี 2562



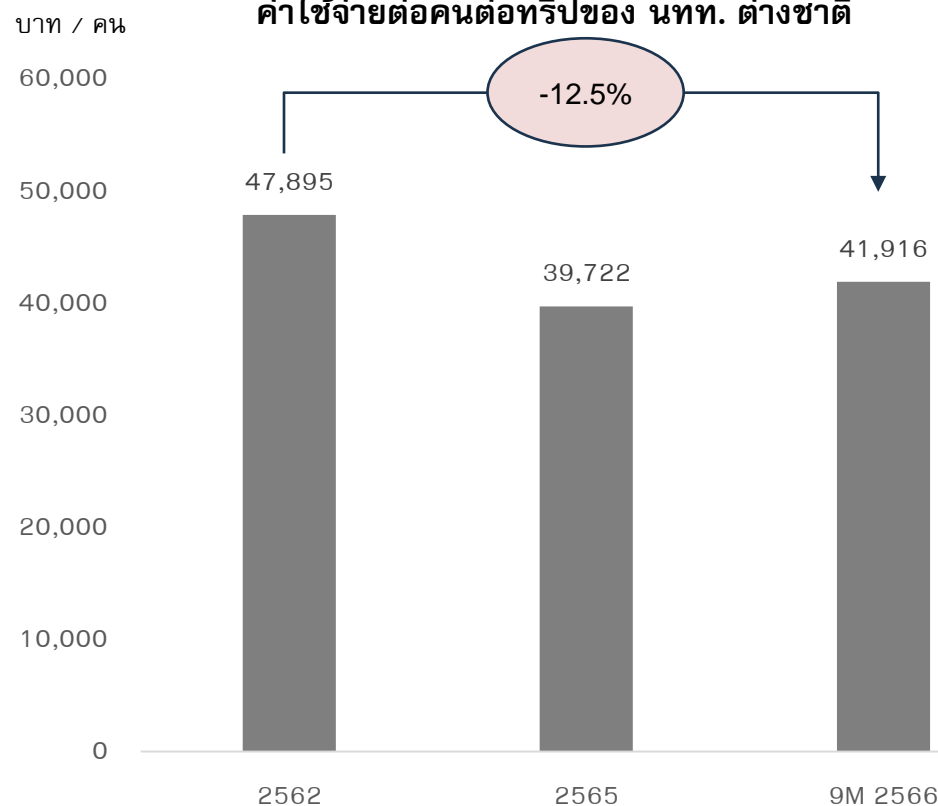
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ก.ย. 2566 นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียยังคงเที่ยวไทยมากที่สุด 3.9 แสนคน ขณะที่เงินลดลงจากเดือนก่อนหน้าจาก 3.6 แสนคน เหลือ 2.8 แสนคน เนื่องจากเป็น Low Season
- Spending per Head ของนักท่องเที่ยวต่างชาติ 9M 2566 อยู่ที่ 41,916 บาท ซึ่งยังคงต่ำกว่าปี 2562 ที่มี Spending per Head เฉลี่ย 47,895 บาท อยู่ราว 12.5% โดยสาเหตุหลักมาจากนักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียและกลุ่มอาเซียนซึ่งมี Spending per Head ค่อนข้างต่ำ ยังคงเป็นกลุ่มนักท่องเที่ยวหลัก

## จำนวน นทท.ต่างชาติเดือน ก.ย. 2566 ตามสัญชาติ 5 อันดับแรก และค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนต่อทริปตามสัญชาติ



## ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ต่างชาติ



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

หมายเหตุ: ข้อมูลค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อคนต่อทริปตามสัญชาติอ้างอิงจากข้อมูลในปี 2562

หมายเหตุ: ในปี 2563- 2564 ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวต่างชาติจะอยู่ในระดับสูงกว่าปกติ เนื่องจากยังคงมีนักท่องเที่ยวบางส่วนหลงเหลืออยู่ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นชาวยุโรปที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนที่ค่อนข้างสูง จึงไม่นำข้อมูลในช่วงเวลาดังกล่าวมาเปรียบเทียบ

# นักท่องเที่ยวต่างชาติในปี 2566 อาจต่ำกว่าที่ประเมินไว้ โดยคาดว่าจะลดลงจาก 29.3 ล้านคน เหลือ 28.3 ล้านคน



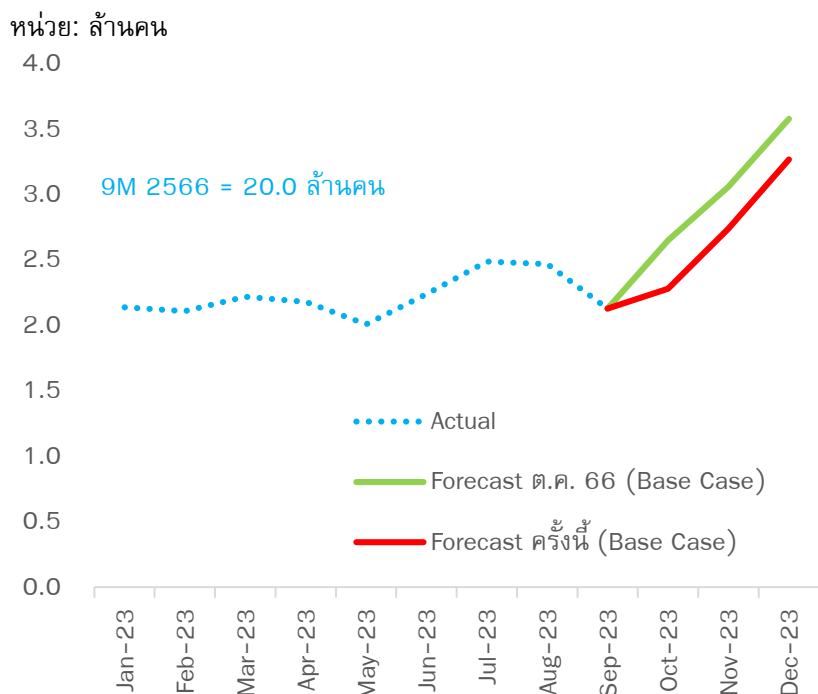
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จากข้อมูลล่าสุด ช่วงวันที่ 1 - 22 ต.ค. 66 พบว่ามีนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางมายังประเทศไทยเพียง 2.1 แสนคน ซึ่งต่ำกว่าที่หลายฝ่ายประเมินไว้อย่างมาก โดยสาเหตุหลักเกิดจากเหตุการณ์ที่ห้างสรรพสินค้าชื่อดังซึ่งส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวจีน
- คาดว่านักท่องเที่ยวจีนทั้งปี 2566 จะอยู่ที่ 3.8 ล้านคน ซึ่งลดลงจากประมาณการเดิมที่คาดว่านักท่องเที่ยวจีนจะกลับมาได้ถึง 4.4 ล้านคน ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติโดยรวมในปี 2566 อาจลดลงจากเดิมที่ประเมินไว้ 29.3 ล้านคน เหลือ 28.3 ล้านคน

- ททท. ประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2566 ที่ 28 ล้านคน
- ธปท. ประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2566 ที่ 28.5 ล้านคน
- สภาพัฒน์ฯ ประมาณการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2566 ที่ 28 ล้านคน

## ประมาณการจำนวน นทท. ต่างชาติในปี 2566

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)	จำนวน นทท. ที่เพิ่มขึ้น/ลดลง จากประเมิน ต.ค. 66 (ล้านคน)	มูลค่าที่เพิ่มขึ้น/ลดลง จากประเมิน ต.ค. 66 (หมื่นล้านบาท)
<b>Best</b>	นักท่องเที่ยวจีนลดลงในช่วงแรกหลังเกิดเหตุการณ์ แต่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นต่อเนื่องในเดือน พ.ย.-ธ.ค. 66	28.9	-1.0	-4.6
<b>Base</b>	นักท่องเที่ยวจีนใน Q4/66 ฟื้นตัวได้ 40-60% ของปี 2562 จากปัญหาเรื่องความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัยในการเดินทางมาท่องเที่ยวในไทย	28.3	-1.0	-4.4
<b>Worst</b>	นักท่องเที่ยวจีนมีความกังวลในประเด็นเรื่องความปลอดภัยในระดับสูง รวมถึงส่งผลไปยังนักท่องเที่ยวต่างชาติอื่นๆ	27.3	-0.7	-3.0



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS



# 9M 2566 จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 ราว 10% แต่ค่าใช้จ่ายต่อคนที่ยังต่ำกว่าปี 2562 ประมาณ 33%

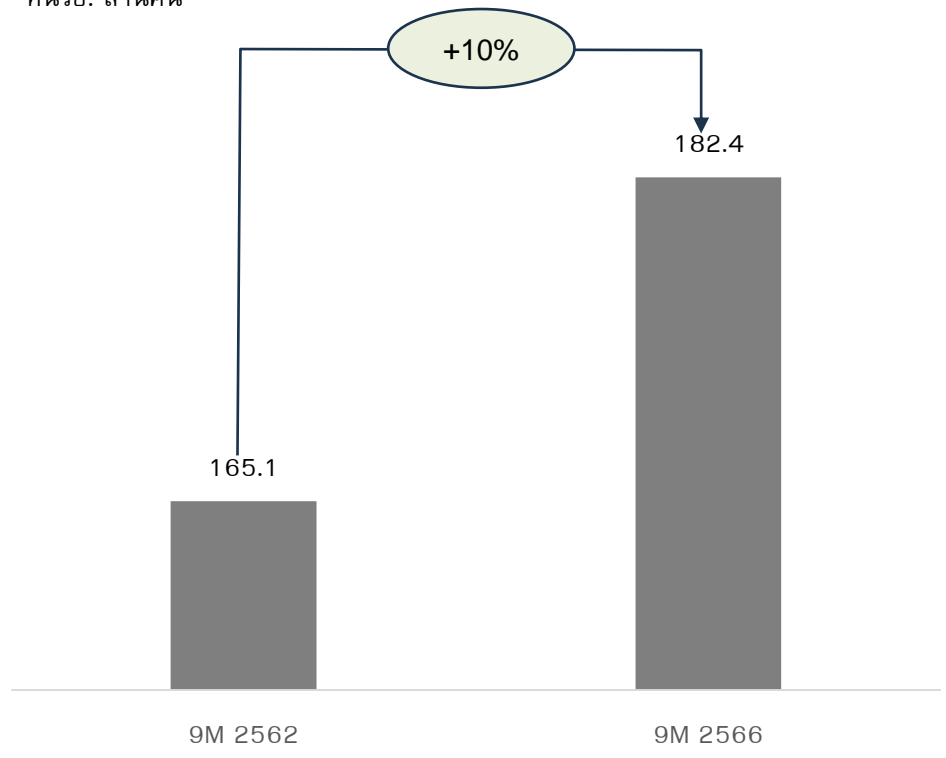


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ก.ย. 2566 จำนวนผู้เยี่ยมชมเยือนชาวไทยอยู่ที่ 19.5 ล้านคน ส่งผลให้ 9M 2566 มีจำนวนผู้เยี่ยมชมเยือนชาวไทยกว่าจำนวน 182.4 ล้านคน ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 แล้ว โดยเติบโตขึ้นประมาณ 10%YoY
- ด้านค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวชาวไทยในช่วง 9 เดือนแรกอยู่ที่ 3,159 บาท ซึ่งยังต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนอยู่ที่ 4,745 บาท อยู่ราว 33%YoY ซึ่งสะท้อนถึงกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ยังคงอ่อนแอ

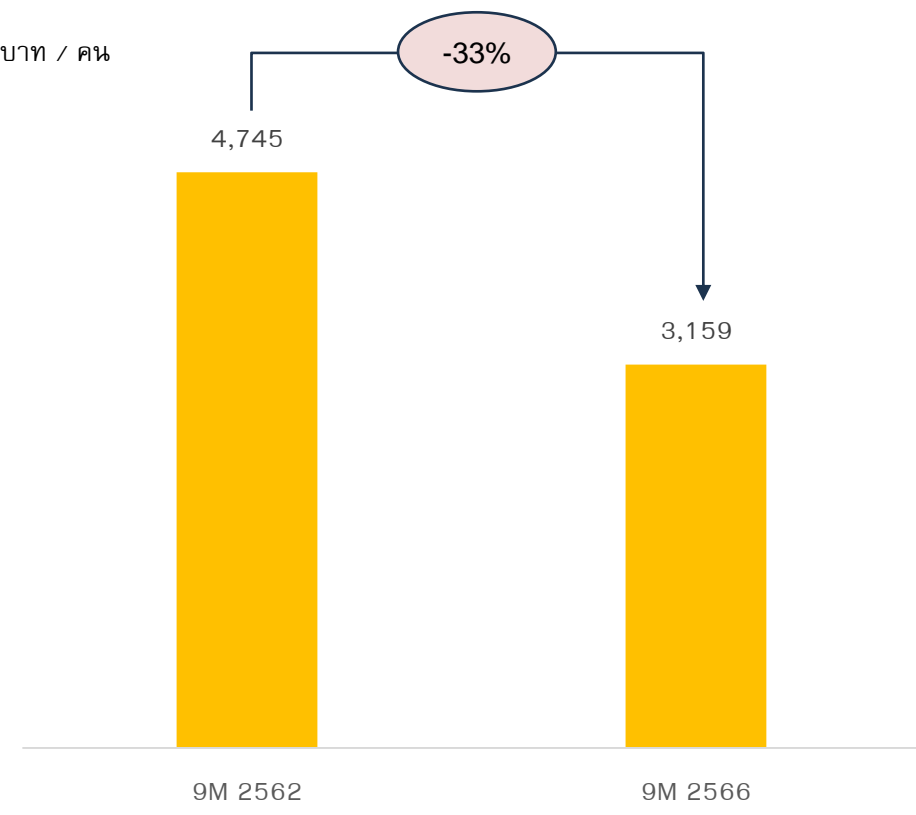
จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทย

หน่วย: ล้านคน



ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ชาวไทย

หน่วย: บาท / คน



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

## ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ปี 2566		
	2564	2565	ณ ก.ย. 66	ณ ต.ค. 66	ณ พ.ย. 66
<b>GDP</b>	1.5	2.6	2.5 ถึง 3.0	2.5 ถึง 3.0	2.5 ถึง 3.0
<b>มูลค่าการส่งออก</b>	19.2	5.5	-2.0 ถึง -0.5	-2.0 ถึง -0.5	-2.0 ถึง -0.5
<b>อัตราเงินเฟ้อ</b>	1.2	6.1	1.7 ถึง 2.2	1.7 ถึง 2.2	1.7 ถึง 2.2

# ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2566

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated) <sup>0</sup>	2566F										
	ADB (Sep 23)	IMF (Oct 23)	World Bank (Oct 23)	FPO (Oct 23)	NESDC (Aug 23)	BOT (Sep 23)	KKP (Aug 23)	Kbank (Sep 23)	SCB (Sep 23)	Krungsri (Sep 23)	KTB (Sep 23)
<b>GDP</b>	3.5	2.7	3.4	2.7	2.5-3.0	2.8	2.8	3.0	3.1	2.8	3.0
<b>Exports</b> (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	-1.8	-1.8	-1.7	-3.1**	-2.5	-1.5	-1.5	-1.6
<b>Headline CPI</b>	2.5	1.5	-	1.5	1.7-2.2	1.6	1.6	1.4	1.7	1.7	1.5
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	-	27.7	28.0	28.5	29.5	27.6	30	28.5	29.5

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2567F									
	ADB (Sep 23)	IMF (Oct 23)	World Bank (Oct 23)	FPO (Oct 23)	BOT (Sep 23)	KKP (Aug 23)	SCB (Sep 23)	KTB (Sep 23)	APCF (Oct 23)	
<b>GDP</b>	3.7	3.2	3.5	3.2	4.4	3.3	3.5	4.6	3.6	
<b>Exports</b> (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	4.4	4.2	1.5**	3.5	4.1	4.1	
<b>Headline CPI</b>	2.3	1.6	-	2.2	2.6	1.7	2.0	2.3	1.9	
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	-	34.5	35	37.9	37.7	35.9	-	

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ: \*Custom basis

\*\*CVM (reference year = 2002)

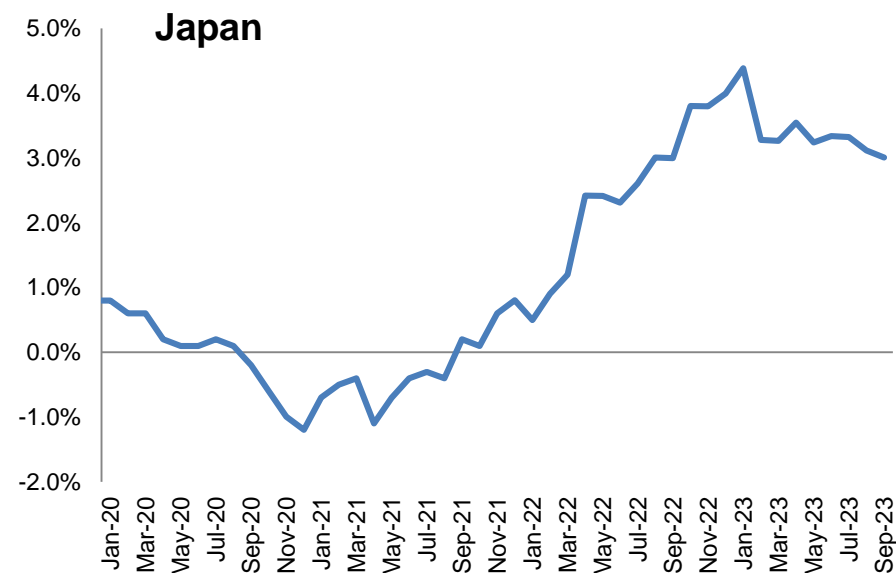
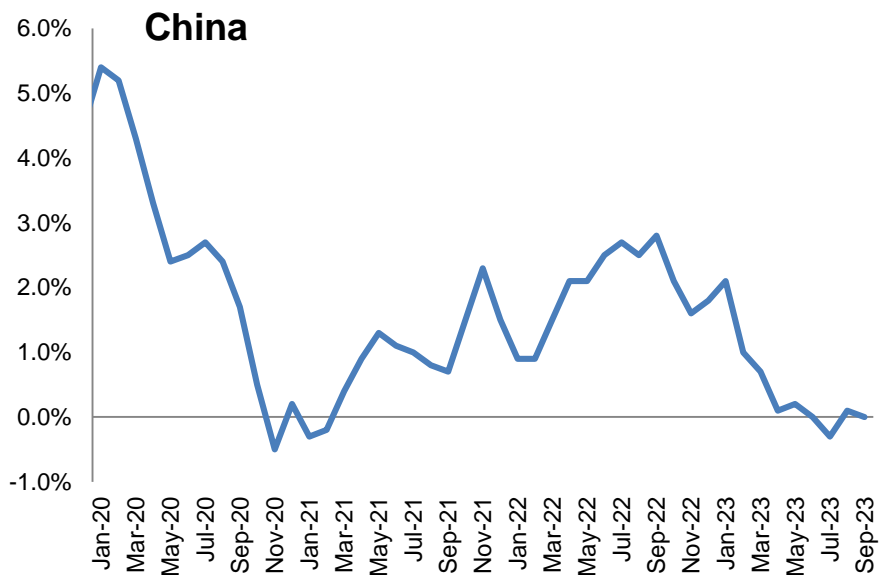
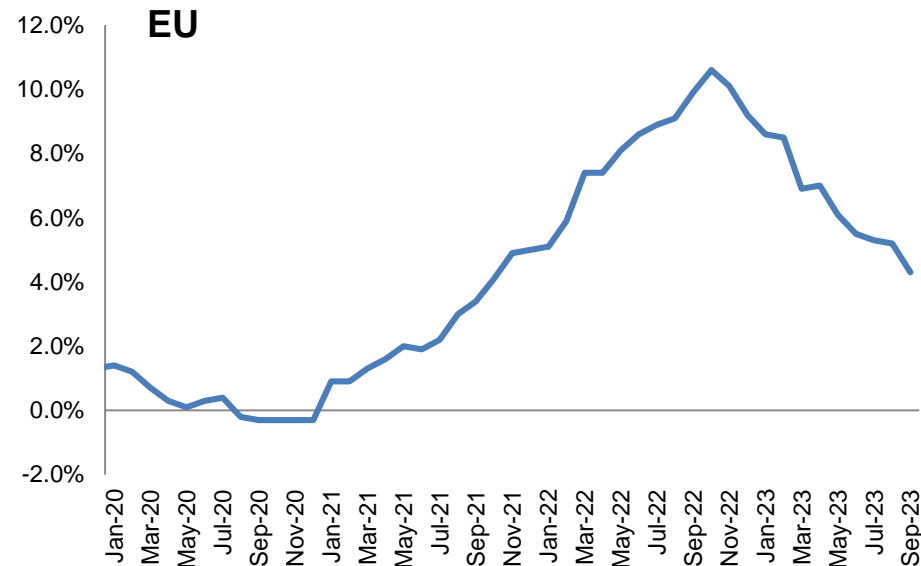
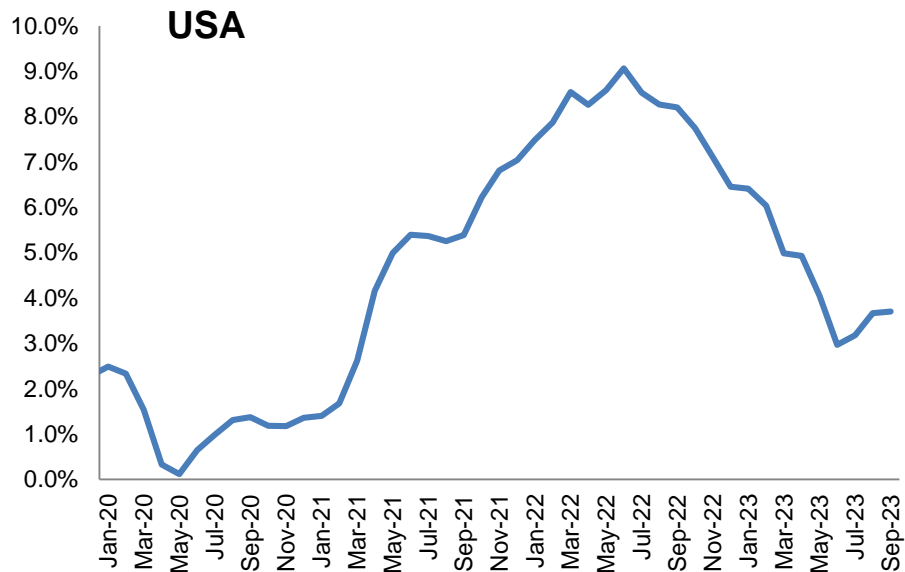
# APPENDIX

เศรษฐกิจโลก  
การค้าระหว่างประเทศ  
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศ G3 และจีน



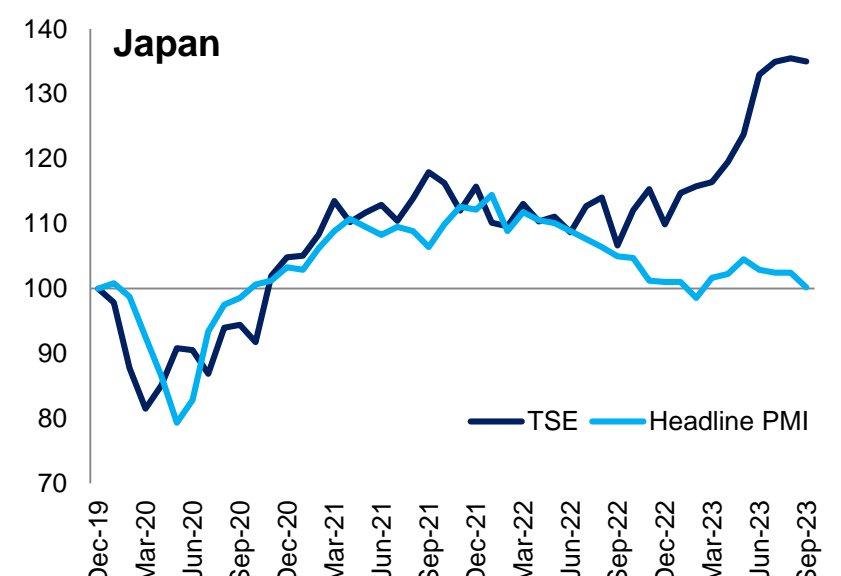
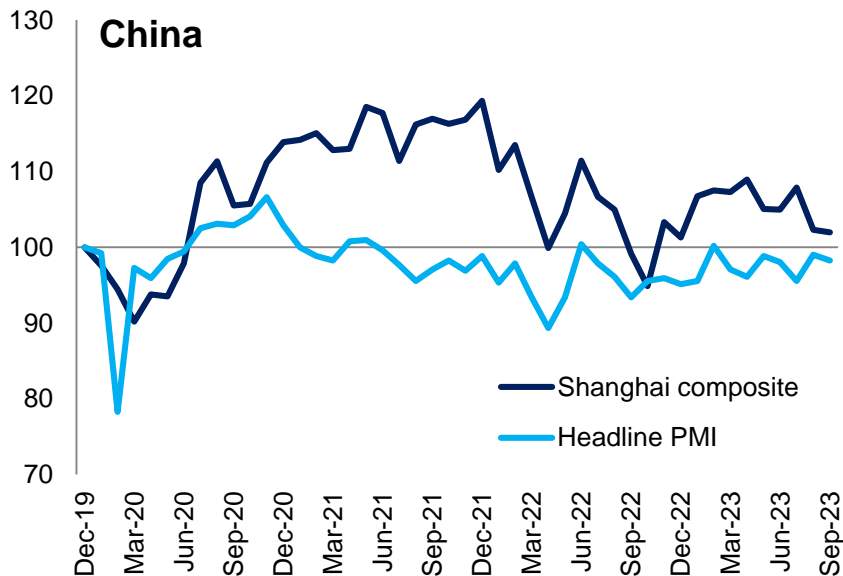
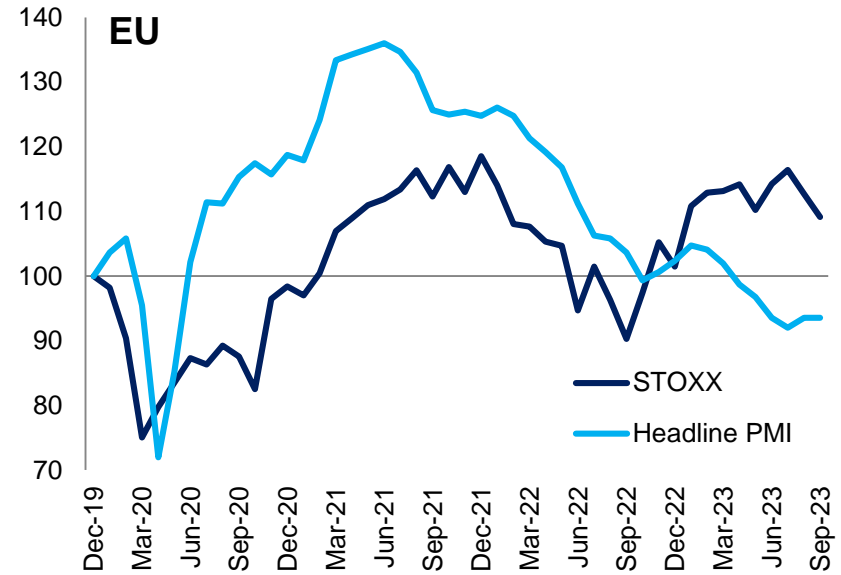
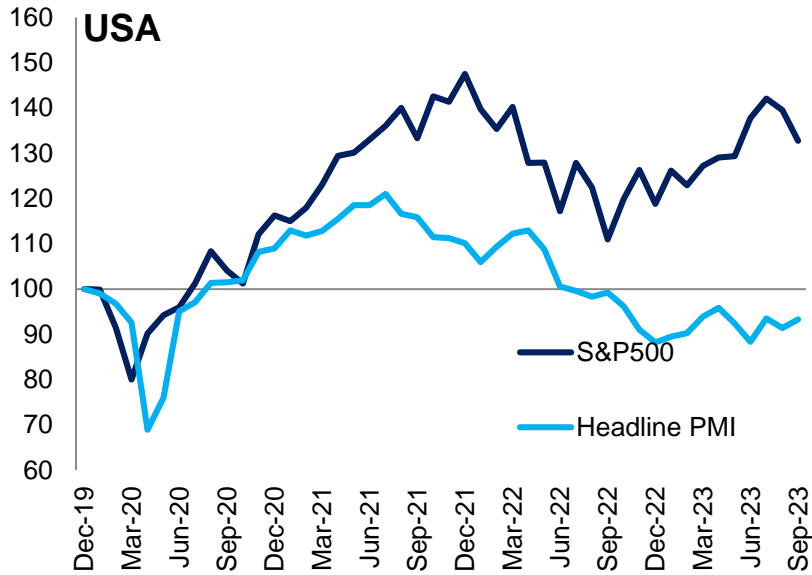
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# ภาพรวมกิจกรรมทางเศรษฐกิจชะลอตัวจากภาคการผลิต



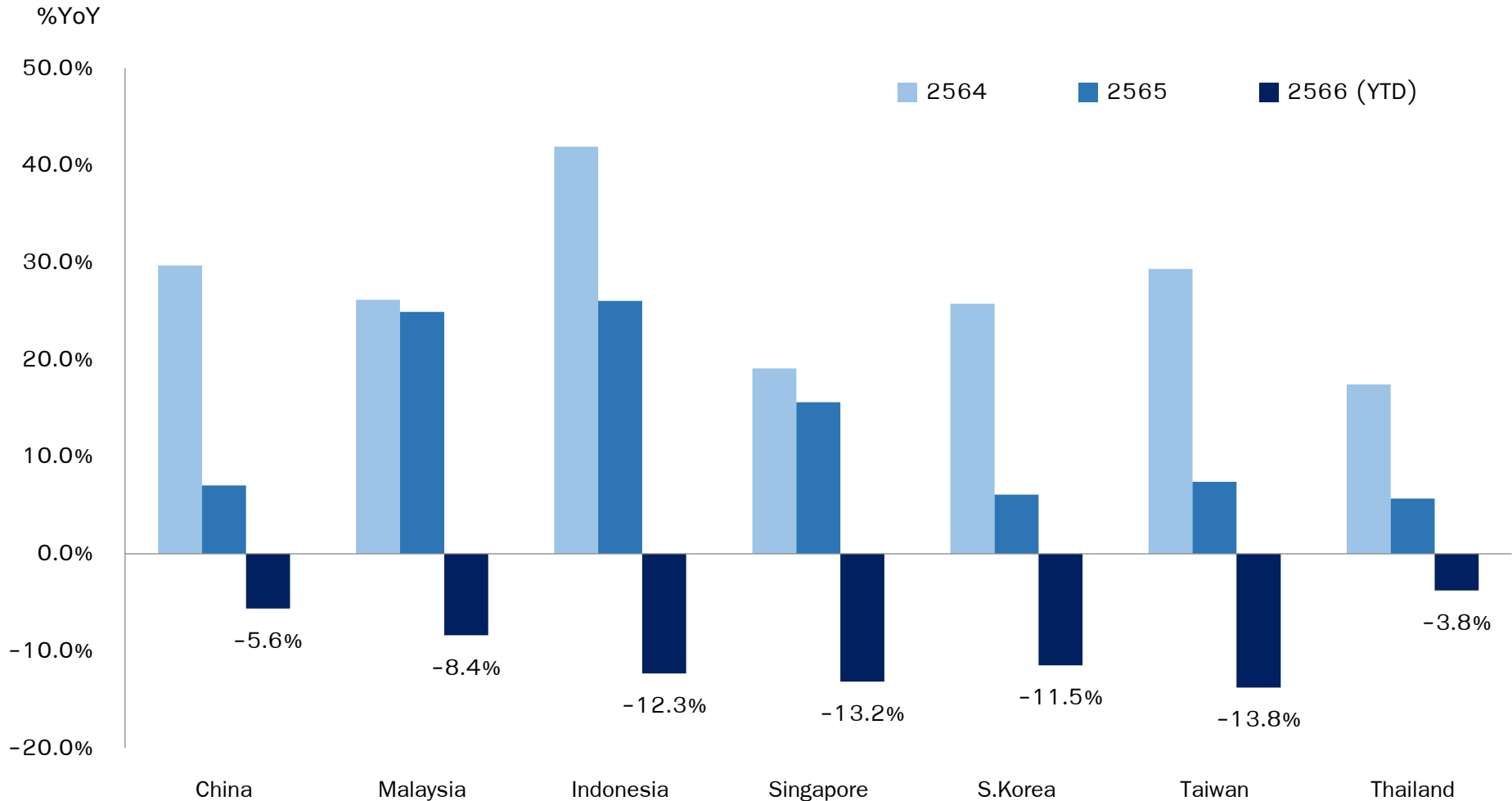
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



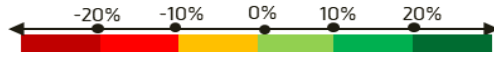
ที่มา: CEIC

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน ก.ย. 2566

# มูลค่าส่งออกเดือน ก.ย. 2.55 หมื่นล้านดอลลาร์ฯ ขยายตัว 2.1%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



## Key drivers

	% Share	% Share								
		2565	Apr-66	May-66	Jun-66	Jul-66	Aug-66	Sep-66	YTD	
ส่งออกรวม	100	5.5	-7.6	-4.6	-6.4	-6.2	2.6	2.1	-3.8	
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	4.4	-9.3	-4.6	-5.1	-5.3	3.6	0.7	-3.0	
เศรษฐกิจเงิน และ มาตรการ Zero COVID	ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง	2.9	-4.2	102.8	-45.9	7.3	2.9	58.6	86.8	18.1
	ยางพารา	1.8	-7.8	-40.2	-37.2	-43.0	-37.8	-32.9	-30.3	-37.2
	มันสำปะหลัง	1.5	11.6	-44.1	-41.7	-16.7	-7.7	-12.8	3.7	-15.3
	เม็ดพลาสติก	3.7	-5.1	-24.3	-21.4	-22.2	-15.8	-9.9	-5.3	-20.3
	เคมีภัณฑ์	3.3	-2.9	-30.4	-4.9	-14.3	-30.6	-11.1	-18.1	-18.7
เศรษฐกิจโลก ถดถอย	รถยนต์ฯ	9.8	-2.7	3.4	8.2	7.2	24.6	5.2	3.3	7.2
	เครื่องจักรกลฯ	3.0	7.3	-11.6	-7.6	0.1	6.0	6.4	4.1	-2.3
	เครื่องปรับอากาศ	2.5	8.6	-2.6	10.2	-4.9	-24.7	-23.4	-27.7	-2.8
	อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	30.3	-27.0	5.0	31.2	-2.8	-10.4	27.3	10.7
	เครื่องคอมพิวเตอร์ฯ	7.2	-6.1	-19.0	-4.8	-20.1	-24.2	-26.9	-24.3	-18.6
	อาหารทะเลแปรรูป	0.3	2.8	-18.7	6.9	-11.2	-2.7	23.5	-0.1	-4.7
	สิ่งทอ	2.4	5.0	-14.0	-9.2	-17.9	-15.3	-12.8	-14.6	-14.3
ราคา Commodities	น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	14.5	-18.2	-41.7	-26.1	-38.0	21.2	27.3	-12.1
	เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.4	1.4	-27.1	-6.3	-9.0	3.0	-4.8	5.1	-7.5
	ผลิตภัณฑ์อลูมิเนียม	1.1	19.0	-31.7	-23.3	-25.4	-24.0	-10.6	-15.8	-21.5

	CAPU						
	2565	Mar-66	Apr-66	May-66	Jun-66	Jul-66	Aug-66
	63.0	66.5	53.6	60.3	59.2	58.1	58.2
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	44.7	46.5	38.0	45.7	46.3	39.9	41.6
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	86.0	88.1	88.1	87.9	86.2	87.7	87.7
	71.1	66.1	67.1	63.6	64.5	65.5	62.0
	74.8	85.7	55.6	71.9	69.2	72.0	68.9
	64.3	83.9	62.9	80.5	69.9	49.6	45.3
	59.0	64.3	47.1	62.3	57.8	56.1	58.5
	42.5	37.11	32.58	36.6	38.7	38.5	43.0
	61.1	62.1	41.4	47.0	55.7	38.9	42.1
	63	67.8	61.9	67.1	66.4	63.4	67.8
	49.7	42.4	36.9	43.9	41.7	42.4	42.5
	81.7	87.2	87.0	82.2	84.6	84.4	84.4
	46.2	48.5	38.0	38.4	40.0	44.0	41.3
	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และสำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม  
หมายเหตุ: 1) ส่วนแบ่งตลาดเทียบมูลค่าส่งออกไทยทั้งหมดปี 2565

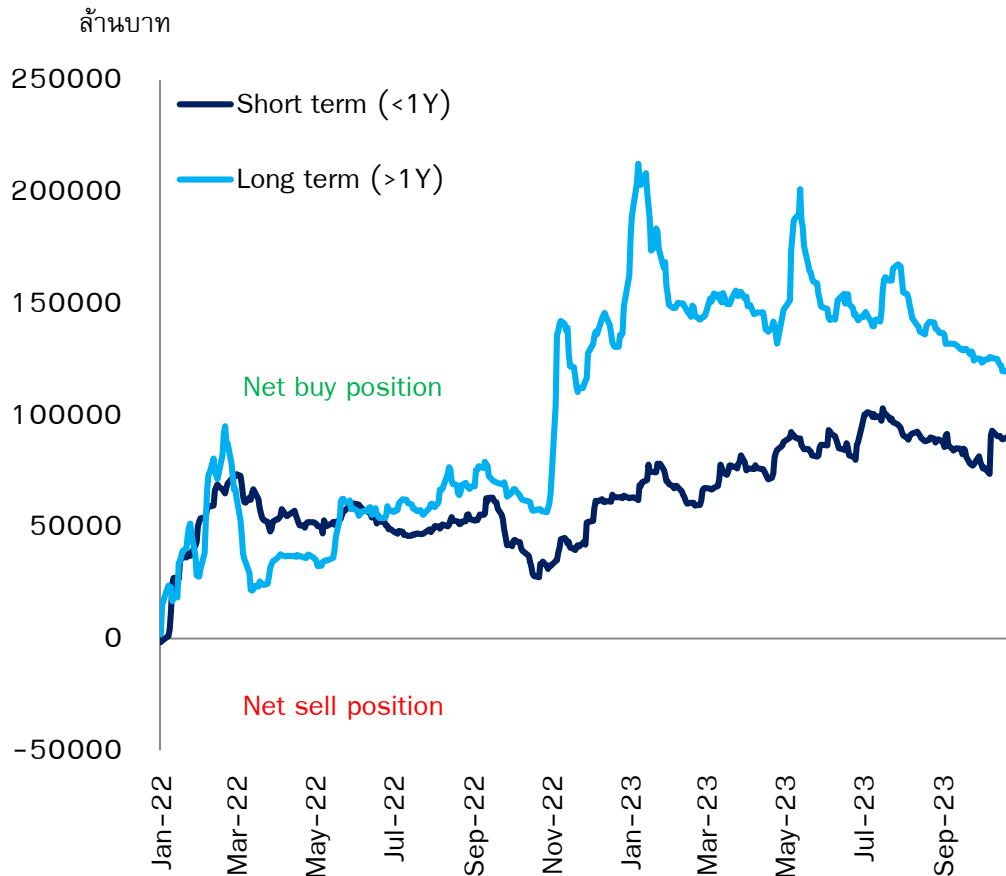


# อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลระยะยาวเดือน ก.ย. ปรับเพิ่มขึ้น

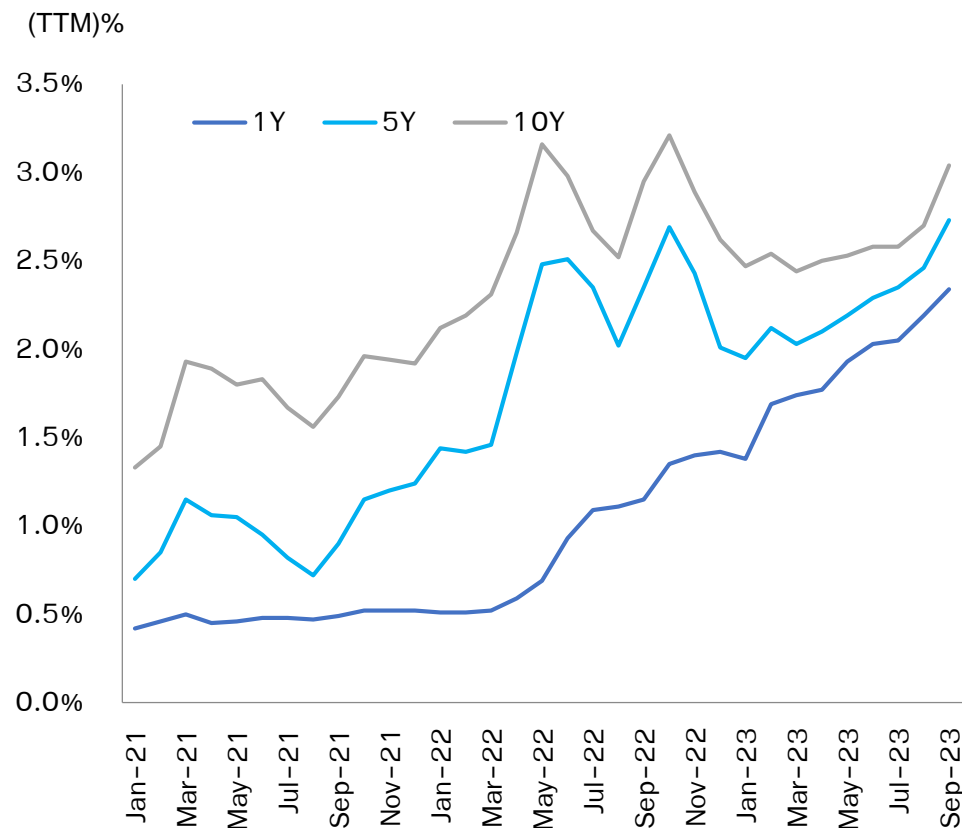


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Accumulated foreign flows by maturity



### Govt bond yield (Month-end)



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

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

# โรงแรม 4 ดาวขึ้นไป ปรับราคาห้องพักได้ดีกว่าโรงแรมทั่วไป และส่วนใหญ่ ประเมินว่าลูกค้าต่างชาติ (ไม่รวมจีน) จะมีแนวโน้มเติบโตขึ้นใน Q4/66

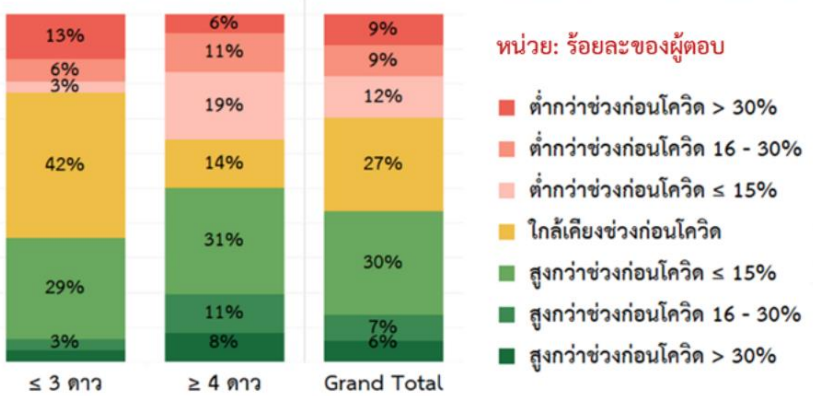


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

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

โรงแรมบางส่วนสามารถปรับราคาได้สูงกว่าช่วงก่อนโควิดแล้ว โดยเฉพาะโรงแรมระดับ 4 ดาวขึ้นไป ขณะที่โรงแรมไม่เกิน 3 ดาวยังปรับราคาได้จำกัด

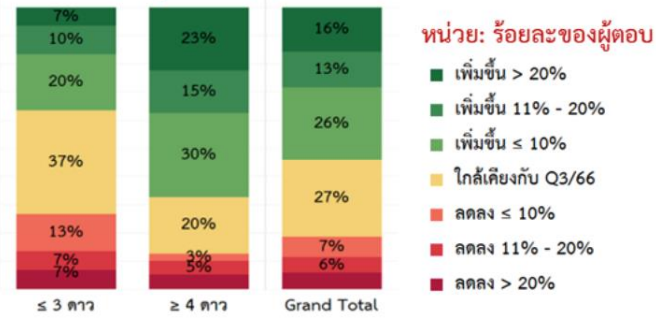
สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามราคาห้องพักเฉลี่ยต่อวัน ณ ก.ย. 66 และจำนวนดาวของโรงแรม



## ประเมินลูกค้าที่เข้าพักใน Q4/66 เทียบกับ Q3/66

โรงแรมส่วนใหญ่ประเมินว่าลูกค้าต่างชาติ (ไม่รวมจีน) จะเพิ่มขึ้นใน Q4/66 โดยโรงแรม 4 ดาวขึ้นไปมีมุมมองที่ดีกว่าโรงแรมระดับไม่เกิน 3 ดาว

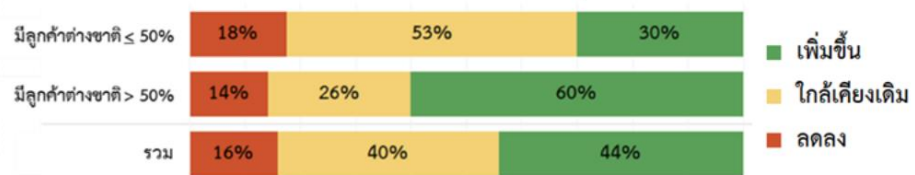
สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามจำนวนลูกค้าต่างชาติ (ไม่รวมจีน) ที่เข้าพักและจำนวนดาวของโรงแรม



## ประเมินอัตรากำไรสุทธิใน Q3/66

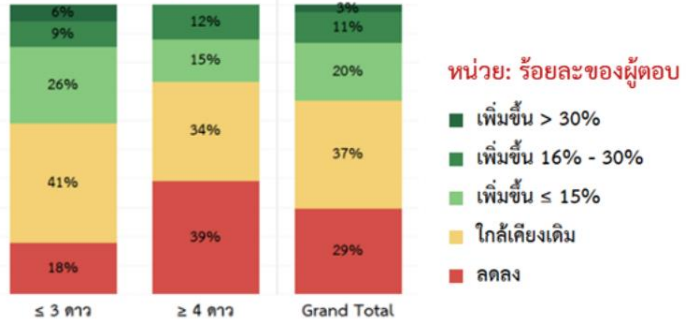
โรงแรมที่รับลูกค้าต่างชาติเป็นหลักส่วนใหญ่มีอัตรากำไรเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันปีก่อน ขณะที่อัตรากำไรของโรงแรมที่รับลูกค้าไทยทรงตัว

สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรสุทธิใน Q3/66 เทียบกับ Q3/65



## โรงแรมส่วนใหญ่ประเมินว่าลูกค้าไทยจะใกล้เคียงกับไตรมาสก่อน

สัดส่วนโรงแรม แบ่งตามจำนวนลูกค้าไทยที่เข้าพักใน Q4/66 และจำนวนดาวของโรงแรม



ที่มา: สมาคมโรงแรมและ อปท. (จากผลการสำรวจผู้ประกอบการที่พักจำนวน 86 แห่ง ระหว่างวันที่ 10-28 ส.ค. 2566)

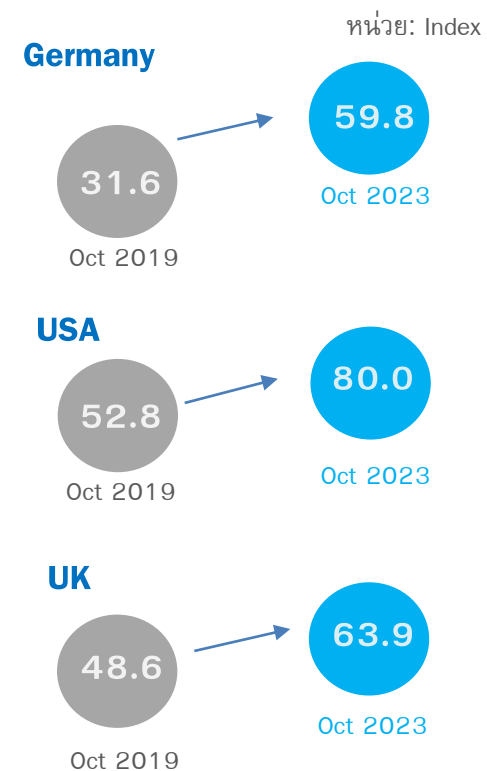
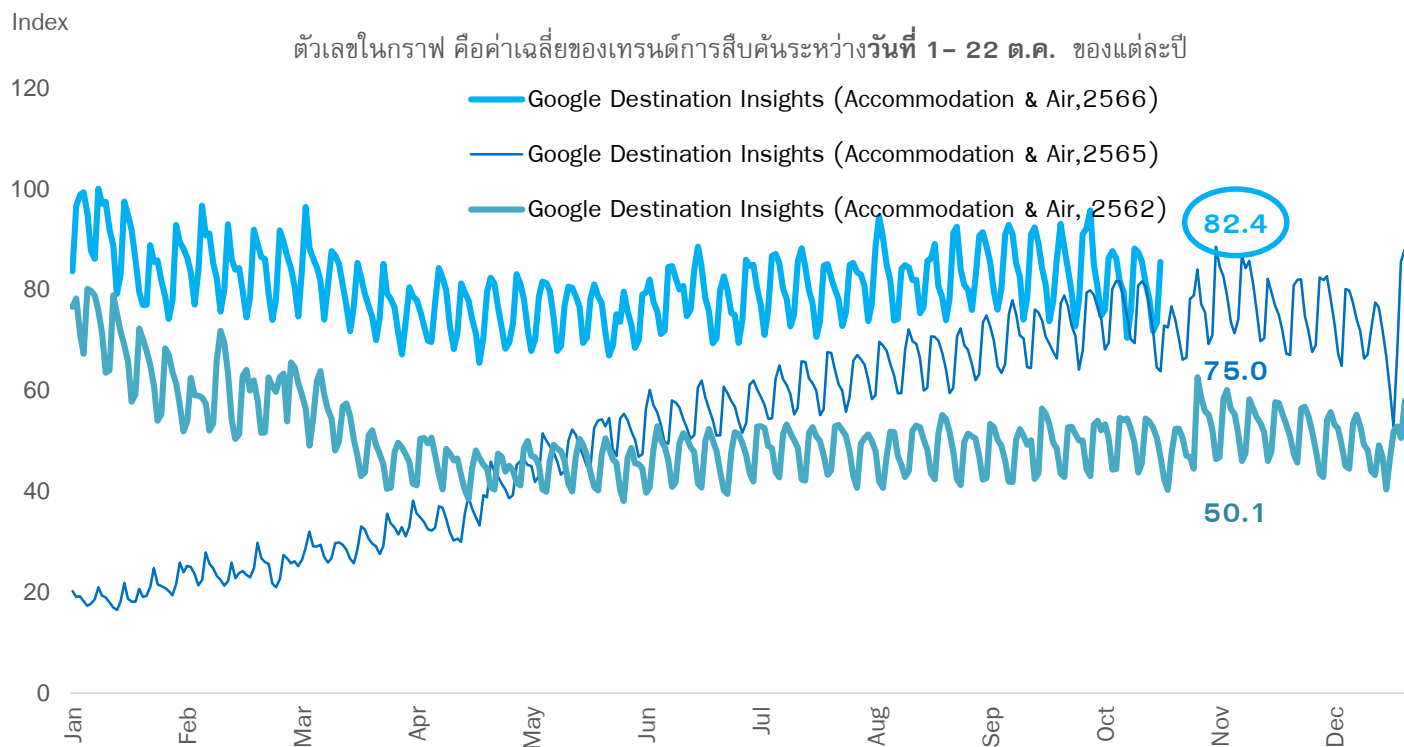
# นักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาเยือนไทยต่อเนื่อง หลังจากไทยเปิดประเทศเต็มรูปแบบเพื่อรับนักท่องเที่ยว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights ณ ต.ค. 2566 พบว่า นักท่องเที่ยวต่างชาติมีความสนใจจะเข้ามาท่องเที่ยวในไทยอย่างต่อเนื่อง โดยค่าดัชนีสูงกว่าในช่วงเดียวกันของปี 2562 อย่างชัดเจน

## เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่สนใจเข้ามาเยือนไทย



ที่มา: Google Destination Insights (As of Oct 27, 2023), 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

# ต.ค. 2566 นักท่องเที่ยวไทยยังสนใจท่องเที่ยวในประเทศในระดับสูง สะท้อนจาก Google Destination Insights Index

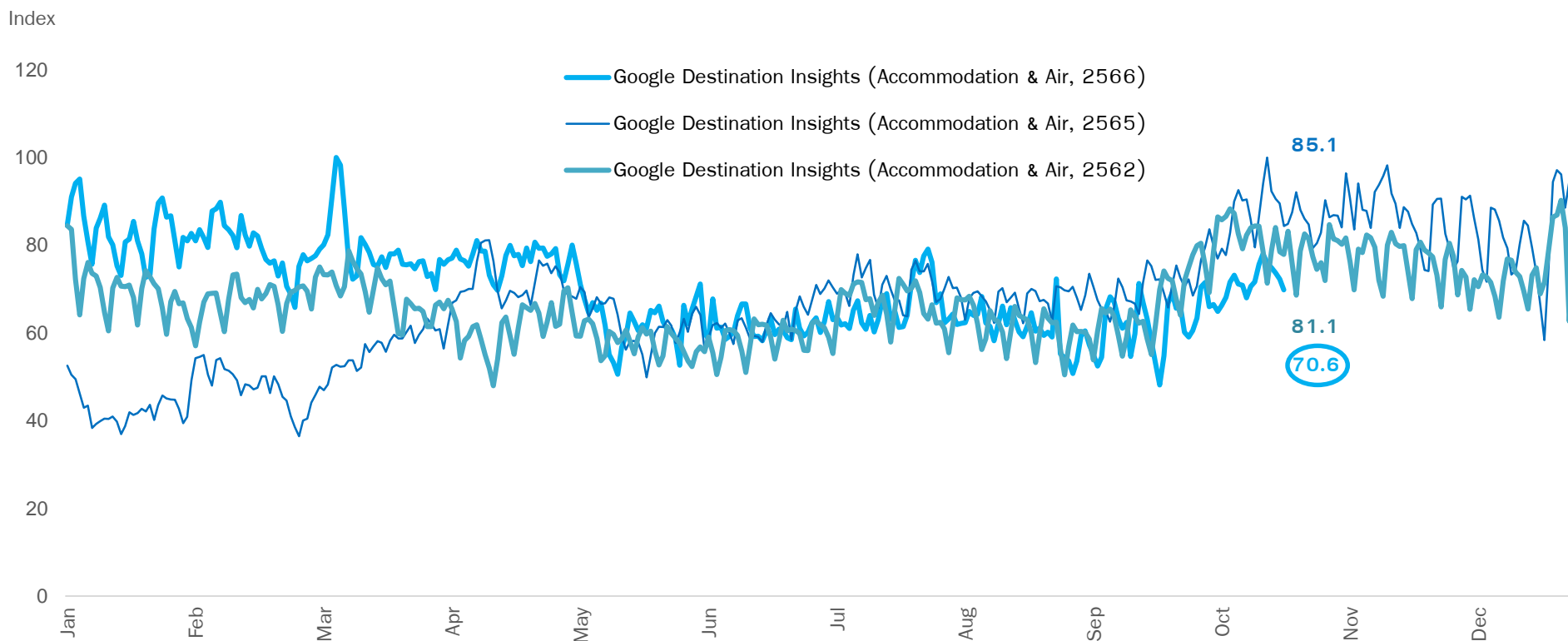


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จาก Google Destination Insights พบว่า แม้ในช่วงระหว่างวันที่ 1-22 ต.ค. 2566 ความสนใจท่องเที่ยวในประเทศของชาวไทยยังอยู่ในระดับสูง แต่หากเทียบกับช่วงเดียวกันในปี 2565 และ 2562 พบว่ายังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่า

## เทรนด์การสืบค้น (Google Destination Insights) ของการท่องเที่ยวในประเทศ

ตัวเลขในกราฟ คือค่าเฉลี่ยของเทรนด์การสืบค้นระหว่างวันที่ 1- 22 ต.ค. ของแต่ละปี



ที่มา: Google Destination Insights (As of Oct 27, 2566)

หมายเหตุ: 1/Google Destination Insights เป็นเทรนด์การค้นหาคำในกลุ่ม Air และ Accommodation

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

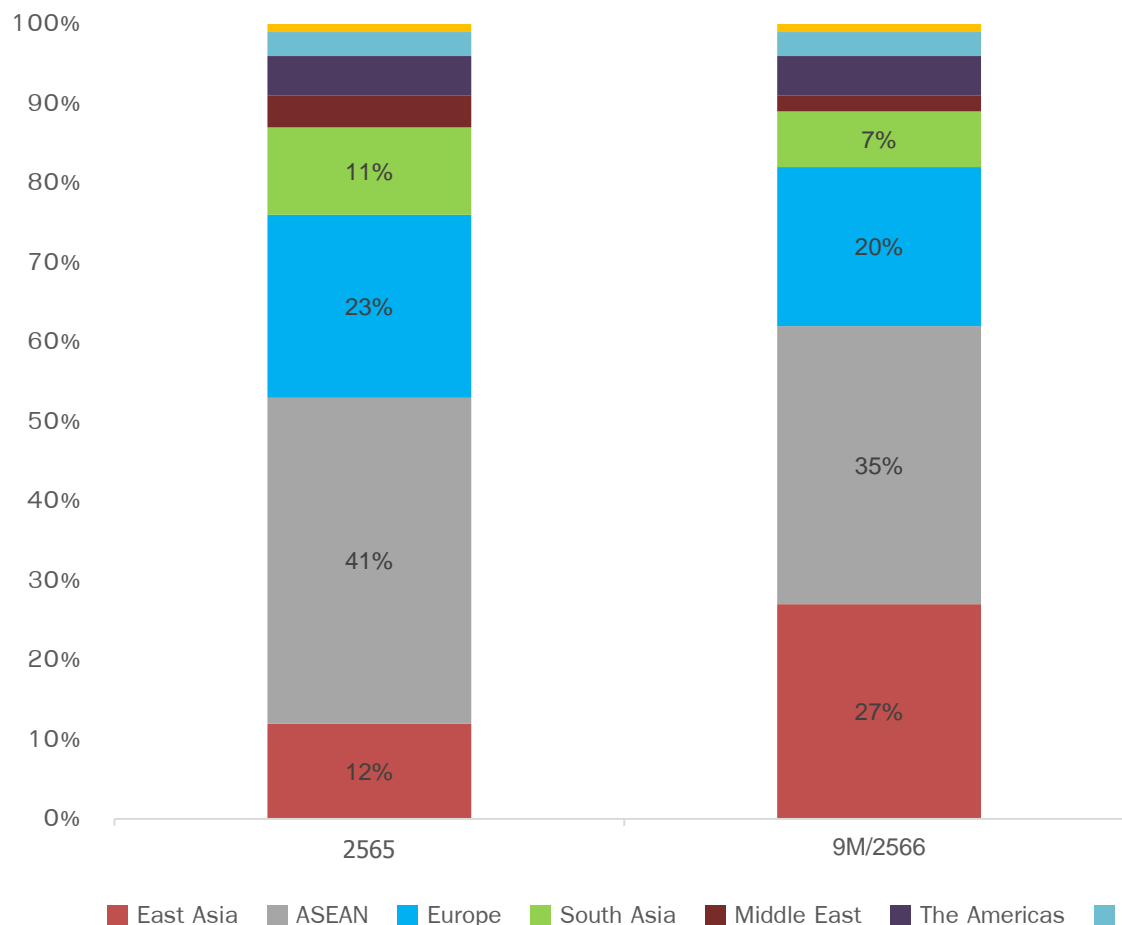


# 9M 2566 สัดส่วนนักท่องเที่ยว East Asia มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น แต่นักท่องเที่ยวอาเซียนยังคงเป็นนักท่องเที่ยวกลุ่มหลักของไทย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สัดส่วนจำนวน นทท. ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค



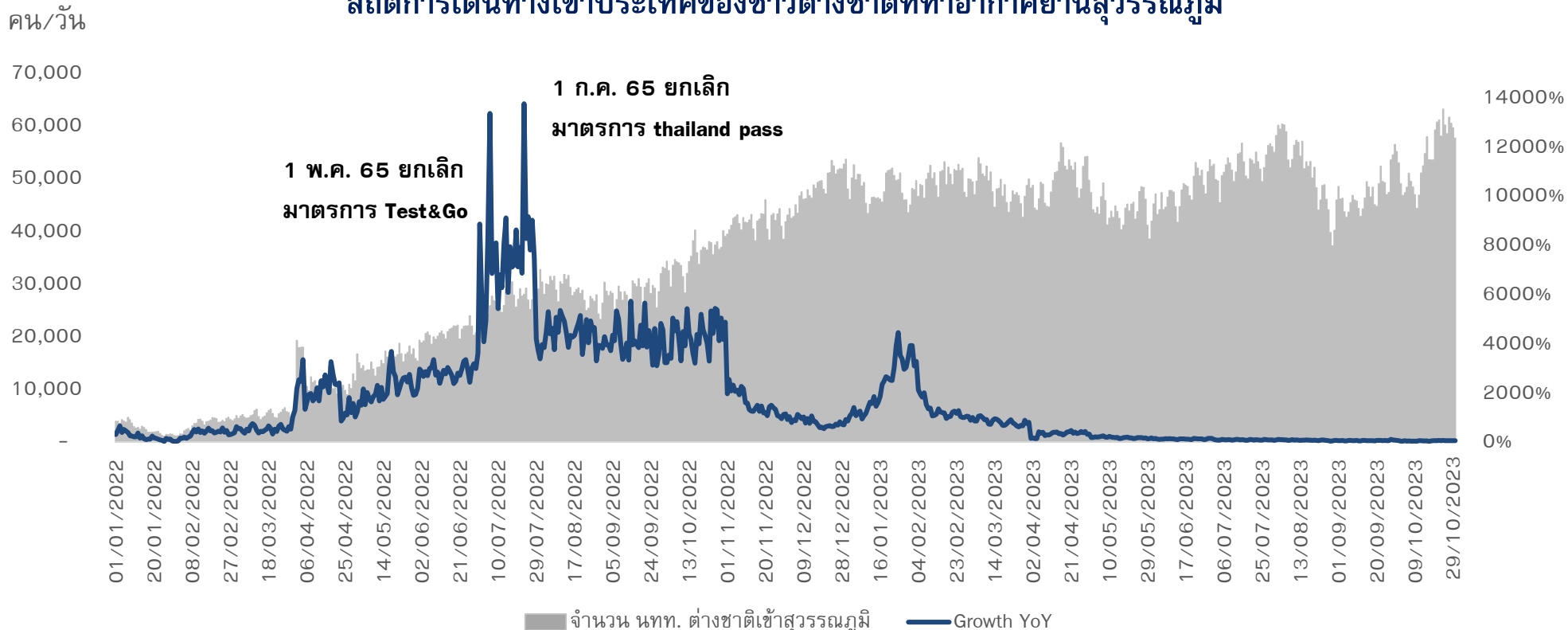
- 9M 2566 นักท่องเที่ยวกลุ่ม East Asia พุ่งตัวดีขึ้น นำโดยไต้หวัน เกาหลีใต้ ฮองกง ทำให้สัดส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้เมื่อเทียบกับปี 2565 ชัยบัมาเป็นอันดับ 2 รองจากนักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียน คิดเป็นสัดส่วน 27%

# 10 เดือนแรกของปี 2566 มียอดสะสมชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 242%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## สถิติการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างชาติที่ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ



- เดือน ต.ค. 2566 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 1.6 ล้านคน เพิ่มขึ้น 55%YoY
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ 10M2566 อยู่ที่ 14.9 ล้านคน เพิ่มขึ้น 242%YoY



# APPENDIX

## เศรษฐกิจในประเทศไทย





## ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน ส.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)			เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (อปท.)				
	4Q/65	1Q/66	2Q/66	1Q/66	2Q/66	มี.ย. 66	ก.ค. 66	ส.ค. 66
<b>GDP</b>	1.4	2.6	1.8					
การบริโภคภาคเอกชน	5.6	5.8	7.8	7.0	6.7	5.5	7.3	6.9
การลงทุนภาคเอกชน	4.5	2.6	1.0	-0.2	-0.4	-2.1	1.3	3.5
การส่งออก (ฐานศุลกากร ในรูปดอลลาร์ฯ)	-7.5	-4.5	-5.6	-4.5	-5.6	-5.9	-5.5	-1.8
การนำเข้า (ฐานศุลกากร ในรูปดอลลาร์ฯ)	-2.3	2.0	-5.0	2.0	-5.0	-9.3	-12.0	-11.9
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	5,465	6,478	6,437	6,478	6,437	2,241	2,490	2,468
<b>GDP เกษตร/Agricultural Production Index</b>	3.4	6.2	0.5	5.1	1.7	1.0	0.2	2.1
<b>GDP อุตสาหกรรม/Manufacturing Production Index</b>	-4.6	-3.2	-2.1	-3.7	-5.5	-5.0	-4.7	-7.5

ที่มา: สศช. และ อปท.

# อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยเดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้น



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

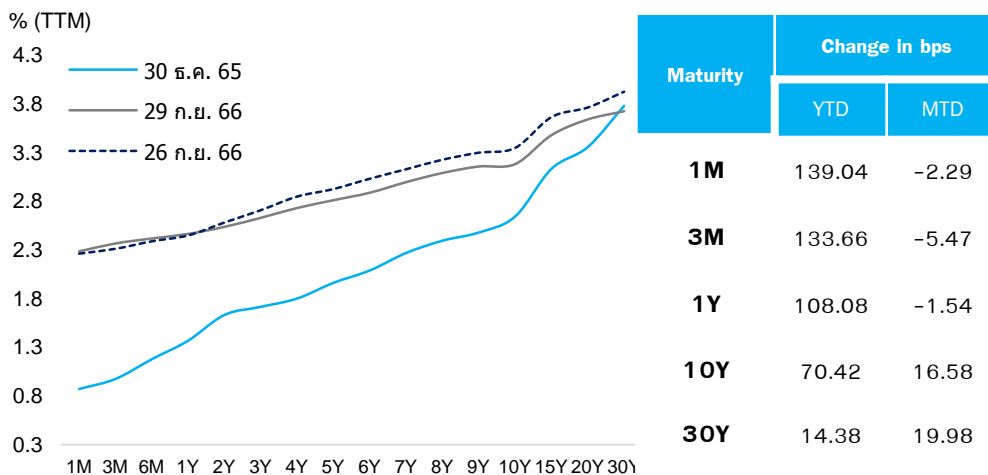
(%)	ธ.ค. 65	ส.ค. 66	ก.ย. 66	ต.ค. 66
<b>MOR</b>	6.32-6.35	7.27-7.34	7.27-7.55	<b>7.52-7.59</b>
<b>MLR</b>	5.75-6.08	6.80-7.03	6.80-7.10	<b>7.05-7.28</b>
<b>MRR</b>	6.12-6.37	7.05-7.32	7.05-7.32	<b>7.30-7.57</b>
<b>Saving</b>	0.25-0.45	0.30-0.55	0.30-0.55	<b>0.30-0.55</b>
<b>3M</b>	0.57-0.62	0.87-0.95	0.87-1.20	<b>1.05-1.20</b>
<b>6M</b>	0.65-0.70	1.00-1.05	1.05-1.25	<b>1.20-1.25</b>
<b>12M</b>	0.95-1.00	1.35-1.45	1.45-1.60	<b>1.60-1.70</b>

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

## อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2564	2565	ส.ค. 66	ก.ย. 66	ต.ค. 66
<b>Fed</b>	0.00-0.25	4.25-4.50	5.25-5.50	5.25-5.50	<b>5.25-5.50</b>
<b>ECB</b>					
Deposit rate	0.00	2.50	4.25	4.50	<b>4.50</b>
	-0.50	2.00	3.75	4.00	<b>4.00</b>
<b>BOE</b>	0.25	3.50	5.25	5.25	<b>5.25</b>
<b>BOJ</b>	-0.10	-0.10	-0.10	-0.10	<b>-0.10</b>
<b>BOT</b>	0.50	1.25	2.25	2.50	<b>2.50</b>

## อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



\*ที่มา: ธปท. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอ้างอิงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในภาพรวม เดือน ต.ค. ปรับเพิ่มขึ้นจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้นทรงตัวจากเดือนก่อน ขณะที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับเพิ่มขึ้นตามอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ จากแนวโน้มที่เฟดอาจคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในระดับสูง

# ราคาน้ำมันดีเซลเฉลี่ยในปี 2566 อยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ ในครั้งที่แล้ว ซึ่งอยู่ที่ 32.2 บาท/ลิตร



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกในปี 2566 อยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ไว้ครั้งที่แล้ว แม้ว่ารายงานของ EIA (สำนักบริหารสารสนเทศพลังงานของสหรัฐฯ) ประจำเดือน ต.ค. 2566 คาดว่าปริมาณการผลิตน้ำมันของโลกในปี 2566 จะเพิ่มขึ้น 1.32% ซึ่งสูงกว่าว่าการประเมินในช่วง ก.ย. 2566 ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 1.24% เพราะกลุ่มประเทศ Non-OPEC โดยเฉพาะสหรัฐฯ และแคนาดา เพิ่มกำลังการผลิตน้ำมัน เพื่อป้อนเข้าสู่ตลาดโลกมากขึ้น แต่ราคาน้ำมันดิบดังกล่าวกำลังเผชิญกับแรงกดดันจากปัญหาสงครามระหว่างอิสราเอลและกลุ่มฮามาส
- สำหรับราคาน้ำมันดีเซลของไทย คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี 2566 จะอยู่ที่ 32.2 บาท/ลิตร ซึ่งอยู่ในระดับเดียวกับการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว หลังภาครัฐออกนโยบายตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ 30 บาท/ลิตร ตั้งแต่วันที่ 20 ก.ย. 2566 ถึงวันที่ 31 ธ.ค. 2566 โดยการลดภาษีสรรพสามิตรของน้ำมันดีเซล 2.32 บาท/ลิตร รวมทั้งใช้กองทุนน้ำมันฯ ในการอุดหนุนราคาน้ำมันดีเซลในส่วนที่เหลือ โดย ณ 29 ต.ค. 2566 ฐานะของกองทุนน้ำมันฯ สหราชอาณาจักรอยู่ที่ -74,292 ล้านบาท

สำนักวิจัยต่าง ๆ ของโลก และราคา Future ของน้ำมันดิบเบรนท์

สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2565	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2566
Bloomberg Consensus และ EIA	99	84(83)
Future price		84(85)

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

Krungthai COMPASS ปรับเพิ่มการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2566

ปี	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
ปี 2565	99
ปี 2566	84 (84)

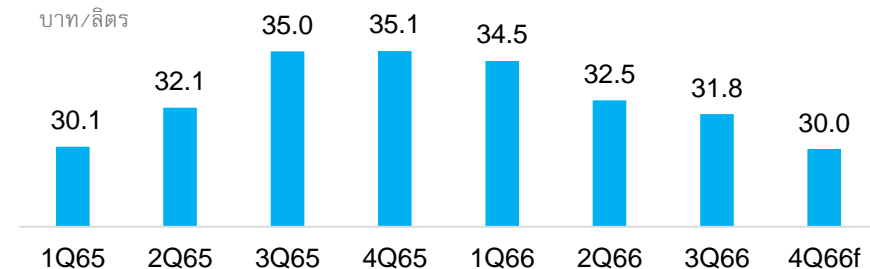
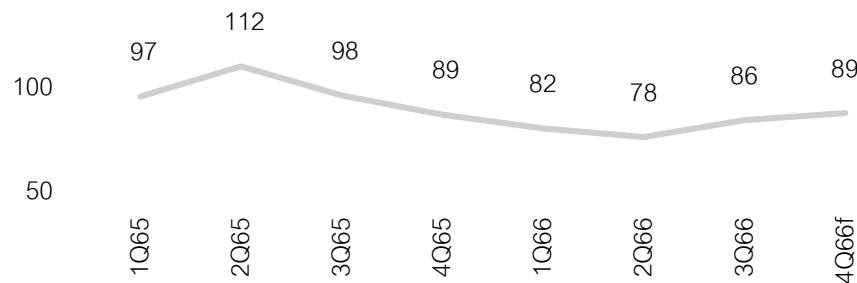
หมายเหตุ เลขในวงเล็บ () เป็นประมาณการ ณ เดือน ก.ย. 2566

ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ของ Krungthai COMPASS

ประมาณการราคาดีเซลของไทย ตามทิศทางราคาน้ำมันดิบโลก และนโยบายของภาครัฐ

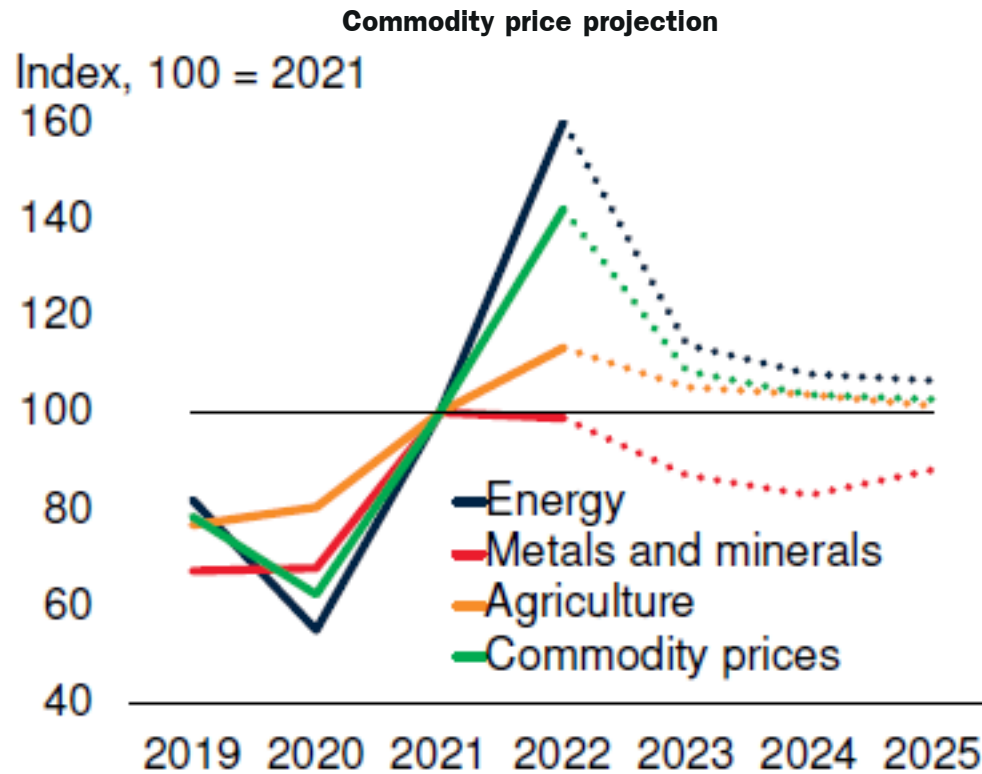
USD/Barrel  
ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2565-66 อยู่ที่ 99 และ 84 ดอลลาร์สหรัฐฯ/บาร์เรล

ราคาดีเซลเฉลี่ยทั้งปี 2565-66 อยู่ที่ 33.1 และ 32.2 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 เชลล์ Caltex และ ESSO



# มาตรการวีซ่า-ฟรีในช่วง Q4/2566 อาจมีผลตอบรับไม่ดีเท่าที่ควร โดยคาดว่าจีนจะเพิ่มขึ้นราว 1.9 แสนคน คิดเป็นรายได้ 9.1 พันล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จากเหตุการณ์กราดยิงที่ห้างสรรพสินค้าชื่อดังเมื่อวันที่ 3 ต.ค. 2566 โดยมีนักท่องเที่ยวชาวจีนเสียชีวิต 1 ราย ส่งผลกระทบต่อภาพลักษณ์ด้านความปลอดภัยของประเทศไทย รวมถึงความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวชาวจีนอย่างมีนัยสำคัญ
- คาดว่าจากสถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้ Q4/2566 จะมีจำนวนนักท่องเที่ยวจีนเพิ่มขึ้นจากมาตรการวีซ่า-ฟรีประมาณ 0.19 ล้านคน และสร้างรายได้ราว 9,072 ล้านบาท ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวจีนสะสมตลอดปี 2566 จะอยู่ที่ราว 3.75 ล้านคน ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายเดิมที่ภาครัฐตั้งไว้ที่ 5 ล้านคนค่อนข้างมาก

## ประเมินผลกระทบจากมาตรการฟรีวีซ่าในช่วง 25 ก.ย. 2566 ถึง 29 ก.พ. 2567 รวมระยะเวลา 5 เดือน

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. จีนสะสมทั้งปี		จำนวน นทท. จีนที่เพิ่มขึ้น		รายได้จาก นทท. จีนที่เพิ่มขึ้น	
		(ล้านคน)		(ล้านคน)		(ล้านบาท)	
		ปี 2566	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2566	ปี 2567
<b>Best</b>	นักท่องเที่ยวจีนตอบรับมาตรการวีซ่า-ฟรีค่อนข้างดี ประกอบกับความกังวลเรื่องความปลอดภัยในการเดินทางมาท่องเที่ยวในไทยส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวจีนไม่มากนัก	3.94	7.81	0.38	0.43	18,143	20,374
<b>Base</b>	สัดส่วนนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางท่องเที่ยวต่างประเทศยังไม่กลับมาเท่าระดับปกติ ขณะที่ความกังวลเรื่องความปลอดภัยในการเดินทางมาท่องเที่ยวในไทยส่งผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวจีนในช่วงต้น Q4/66 แต่จะทยอยปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจีนพื้นตัวได้ราว 40%-70% ของปี 2562	3.75	7.60	0.19	0.21	9,072	10,187
<b>Worst</b>	นักท่องเที่ยวจีนพื้นตัวได้จำกัด จากภาวะเศรษฐกิจในประเทศจีนที่ชะลอลง ประกอบกับความกังวลเรื่องความปลอดภัยในการเดินทางมาท่องเที่ยวในไทยส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่นของนักท่องเที่ยวจีนค่อนข้างมาก	3.65	7.49	0.09	0.11	4,339	5,094

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

# คาดการณ์นักท่องเที่ยวชาวไทยฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่ยังสร้างรายได้ต่ำกว่าปี 2562



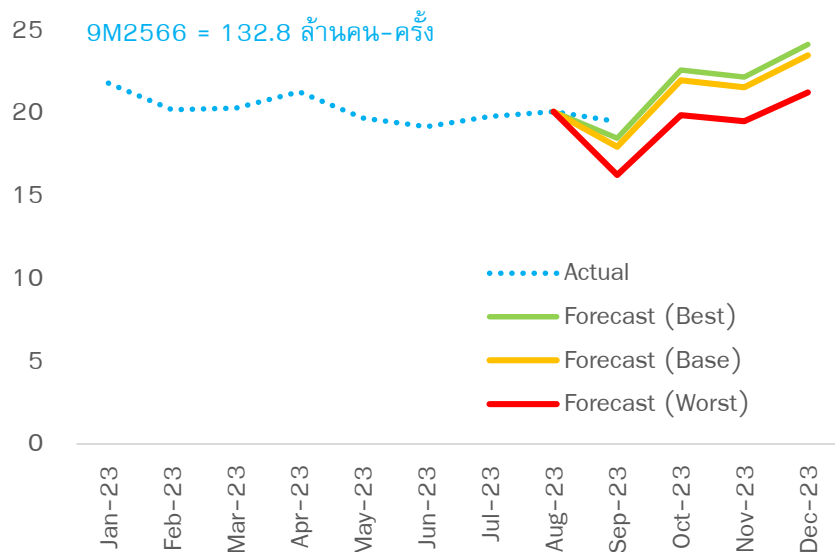
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ราว 20% จากกำลังซื้อภายในประเทศที่ยังอ่อนแอ

- จากสถานการณ์ภายในประเทศที่เข้าสู่ภาวะปกติ ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2566 จะมีโอกาสแตะระดับ 180 ล้านคน-ครั้ง ซึ่งกลับมาสูงกว่าปี 2562 แล้ว
- อย่างไรก็ตาม รายได้จากนักท่องเที่ยวไทยในปี 2566 จะยังต่ำกว่าปี 2562 อยู่ราว 20% จากกำลังซื้อที่ยังคงอ่อนแอ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวไทยที่ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิด-19

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

30 หน่วย: ล้านคน (ตัวเลขรายเดือนยังไม่ทอนการนับซ้ำ)



หมายเหตุ: 1) จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2562 อยู่ที่ 172.7 ล้านคน-ครั้ง

2) ประมาณการจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศของ SCB EIC มาจาก 229.5 ล้านคน และทอนการนับซ้ำเพื่อให้สามารถเปรียบเทียบข้อมูลกันได้

3) ผลรวมของจำนวนผู้เยี่ยมชมเยือนชาวไทยในกราฟจะมากกว่าจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในตารางประมาณการ เนื่องจากตัวเลขในตารางประมาณการจะทอนการนับซ้ำแล้ว

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

### ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2566

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)	จำนวนนทท. ที่เพิ่มขึ้นจากประเมิน ก.ค. 66 (ล้านคน-ครั้ง)	มูลค่าที่เพิ่มขึ้นจากประเมิน ก.ค. 66 (หมื่นล้านบาท)
<b>Best</b>	ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวในประเทศเพิ่มเติมอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2566	182.4	1.9	0.6
<b>Base</b>	ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ	180.6	3.0	1.0
<b>Worst</b>	คนไทยท่องเที่ยวลดลงหลังมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐเบาบางลงเมื่อเทียบกับในอดีต	174.7	6.8	2.2

# ด้านการท่องเที่ยว คาดว่าสงครามอิสราเอล-ฮามาส ยังไม่กระทบต่อภาคท่องเที่ยว ใน Q4/66 มากนัก โดยนักท่องเที่ยวจะลดลง 3.2 หมื่นคน มูลค่าราว 2.7 พันล้านบาท



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- 9M/2566 สัดส่วนนักท่องเที่ยวชาวอิสราเอลคิดเป็นเพียง 0.9% ของจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติทั้งหมด ทั้งนี้กรณี Confined war ที่สถานการณ์การสู้รบที่อยู่ในพื้นที่จำกัด (บริเวณฉนวนกาซา) ยังไม่มีการปิดประเทศ จะส่งผลกระทบต่อตลาดนักท่องเที่ยว Israel เป็นหลัก โดยประเมินว่า Q4/66 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะลดลงราว 31,976 คน คิดเป็นมูลค่าราว 2,651 ล้านบาท
- อย่างไรก็ตาม หากเกิดกรณี Direct war ที่สงครามขยายวงกว้างไปยัง Israel และ Iran ซึ่งกระทบต่อต้นทุนในการเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวโดยรวม โดยเฉพาะตลาดระยะไกล เช่น Europe America ประเมินว่า Q4/66 จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติจะลดลงถึง 382,141 คน คิดเป็นมูลค่าราว 23,330 ล้านบาท

## ประเมินผลกระทบสงครามอิสราเอล-ฮามาส ในช่วง Q4/2566

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติที่ลดลงในช่วง Q4/2566 (คน)	รายได้จาก นทท. ต่างชาติที่ลดลงในช่วง Q4/2566 (ล้านบาท)
<b>Confined war</b>	สถานการณ์การสู้รบที่อยู่ในพื้นที่จำกัด (บริเวณฉนวนกาซา) ยังไม่มีการปิดประเทศ ส่งผลกระทบต่อตลาดนักท่องเที่ยว Israel	31,976	2,651
<b>Proxy war</b>	สงครามขยายวงกว้างไปยัง West Bank Lebanon และ Syria ส่งผลกระทบต่อนักท่องเที่ยวกลุ่มตะวันออกกลาง	53,556	4,354
<b>Direct war</b>	สงครามขยายวงกว้างไปยัง Israel และ Iran (โดยมีการสนับสนุนจากชาติพันธมิตรทั้งสองฝ่าย) กระทบต่อต้นทุนในการเดินทางท่องเที่ยวของนักท่องเที่ยวโดยรวม โดยเฉพาะตลาดระยะไกล เช่น Europe America	382,141	23,330