



ธนาคารแห่งประเทศไทย
BANK OF THAILAND

สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนตุลาคม 2566 และแนวโน้ม

การประชุมคณะกรรมการสายงานเศรษฐกิจและวิชาการ ครั้งที่ 12/2566
สภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

6 ธันวาคม 2566



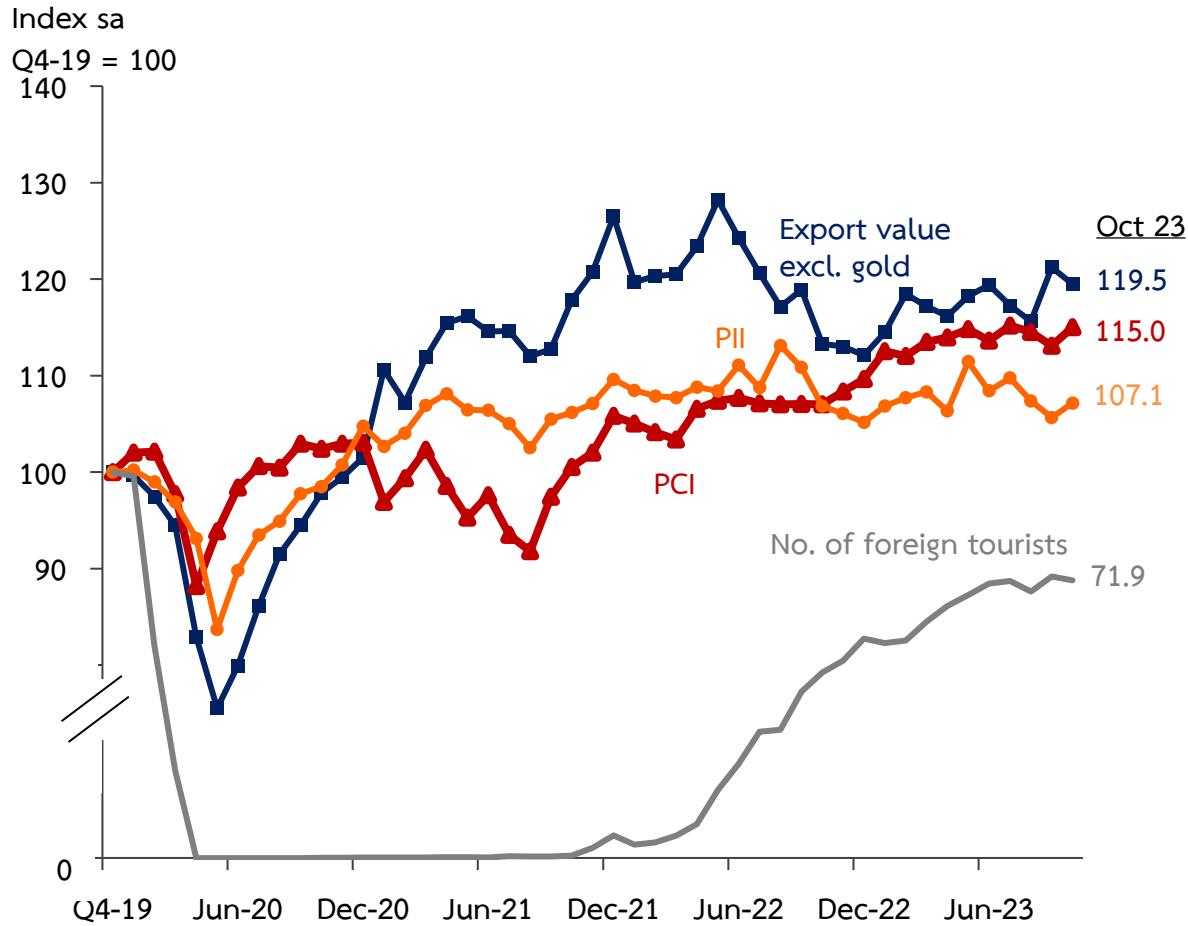
ลำดับการนำเสนอ

- สถานการณ์เศรษฐกิจไทยเดือนตุลาคม 2566 และแนวโน้ม
- ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2566



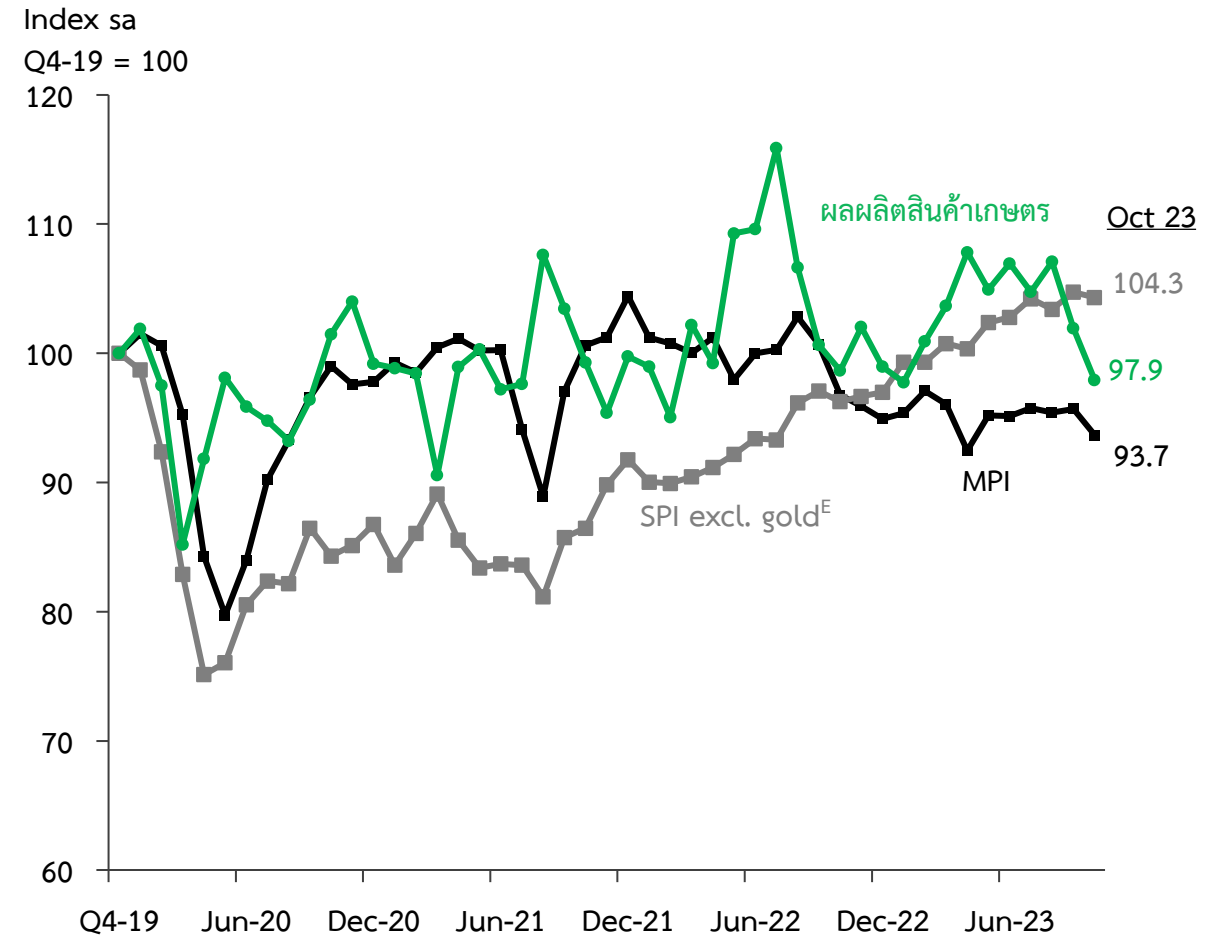
เศรษฐกิจไทยอยู่ในทิศทางฟื้นตัว ตามอุปสงค์ในประเทศ แม้ภาคการส่งออกและบริการจะชะลอตัวบ้าง

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปสงค์



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

เครื่องชี้เศรษฐกิจด้านอุปทาน



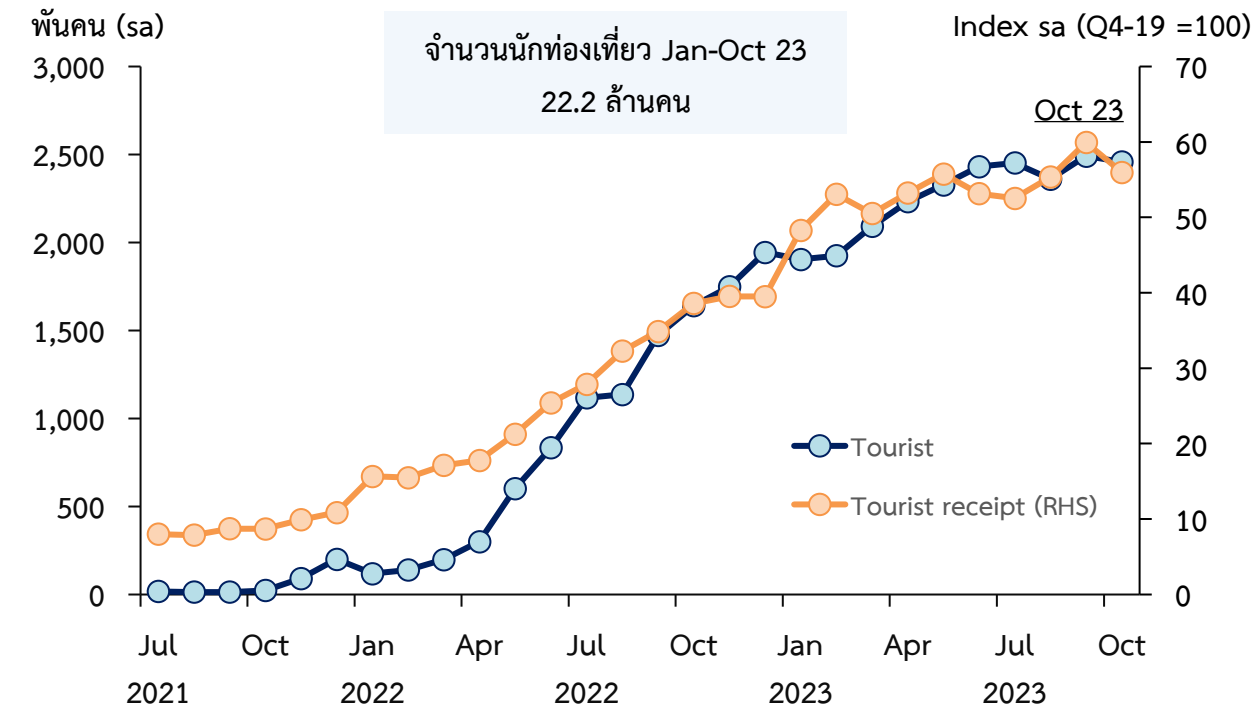
Note: MPI = Manufacturing Production Index
SPI = Service Production Index (Excludes public administration and services, and gold activities)
E = Estimated data



กิจกรรมในภาคบริการชะลอลงบ้าง ตามภาคการท่องเที่ยว รวมถึงมูลค่าการส่งออกสินค้าไม่รวมทองคำปรับลดลง

นักท่องเที่ยวต่างชาติ

	2022	2022		2023					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
No. of tourists (ล้านคน)	11.1	2.1	9.0	12.9	6.5	6.4	7.1	2.1	2.2
%HoHsa, QoQsa, Momsa	-	508.6	313.0	42.5	11.0	18.1	4.5	5.6	-1.4



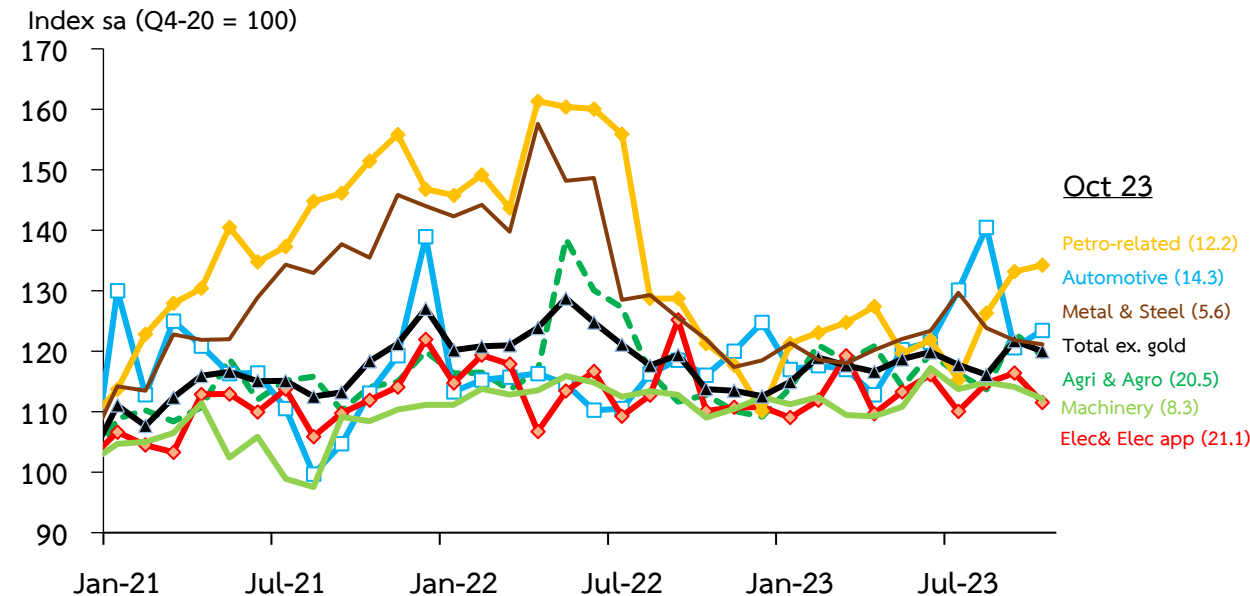
Note: Figures in the table are preliminary data
Source: Ministry of Tourism and Sports, calculated by Bank of Thailand

มูลค่าการส่งออกสินค้า

%YoY	2022	2022		2023					
		H1	H2	H1	Q1	Q2	Q3	Sep	Oct
มูลค่าการส่งออก	5.4	11.8	-0.7	-5.1	-4.5	-5.6	-2.0	1.0	7.0
มูลค่าการส่งออก (ไม่รวมทองคำ)	4.3	9.6	-0.8	-4.0	-2.3	-5.7	-1.8	-0.4	5.7
%HoHsa, QoQsa, MoMsa	-	4.5	-5.6	1.3	3.1	0.0	1.1	4.8	-1.4

Note: คำนวณตาม BOP Basis

มูลค่าการส่งออกสินค้า (Classified by Products)



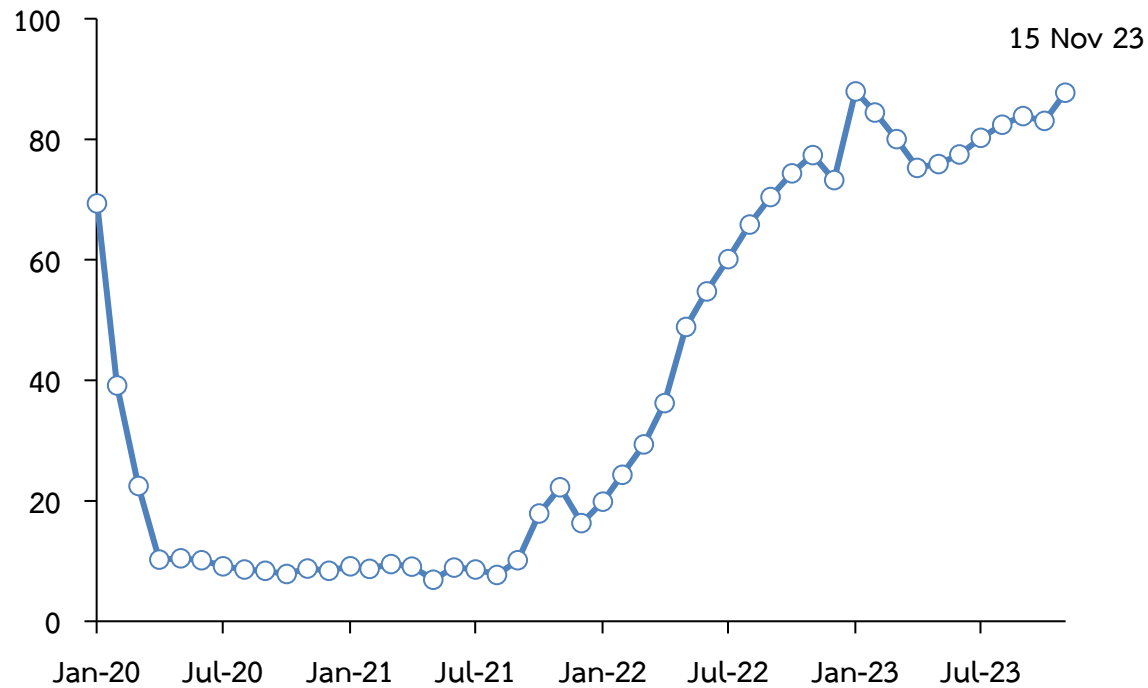
Note: คำนวณตาม Custom Basis และ ตัวเลขใน () คือสัดส่วนมูลค่าต่อมูลค่าส่งออกรวม ในปี 2022
Source: กรมศุลกากร และ ธปท.



กิจกรรมทางเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า มีแรงส่งสำคัญจากภาคท่องเที่ยว ขณะที่ยังต้องติดตามการฟื้นตัวของภาคการส่งออกสินค้า

ปริมาณการ Search เกี่ยวกับ Air และ Accommodation ในไทยของต่างชาติ

Score 100 = Maximum search in selected period (1 Jan 20 – 15 Nov 23)



Note: Lead จำนวน นทท. ต่างชาติ 1 เดือน
Source: Google Travel Insights

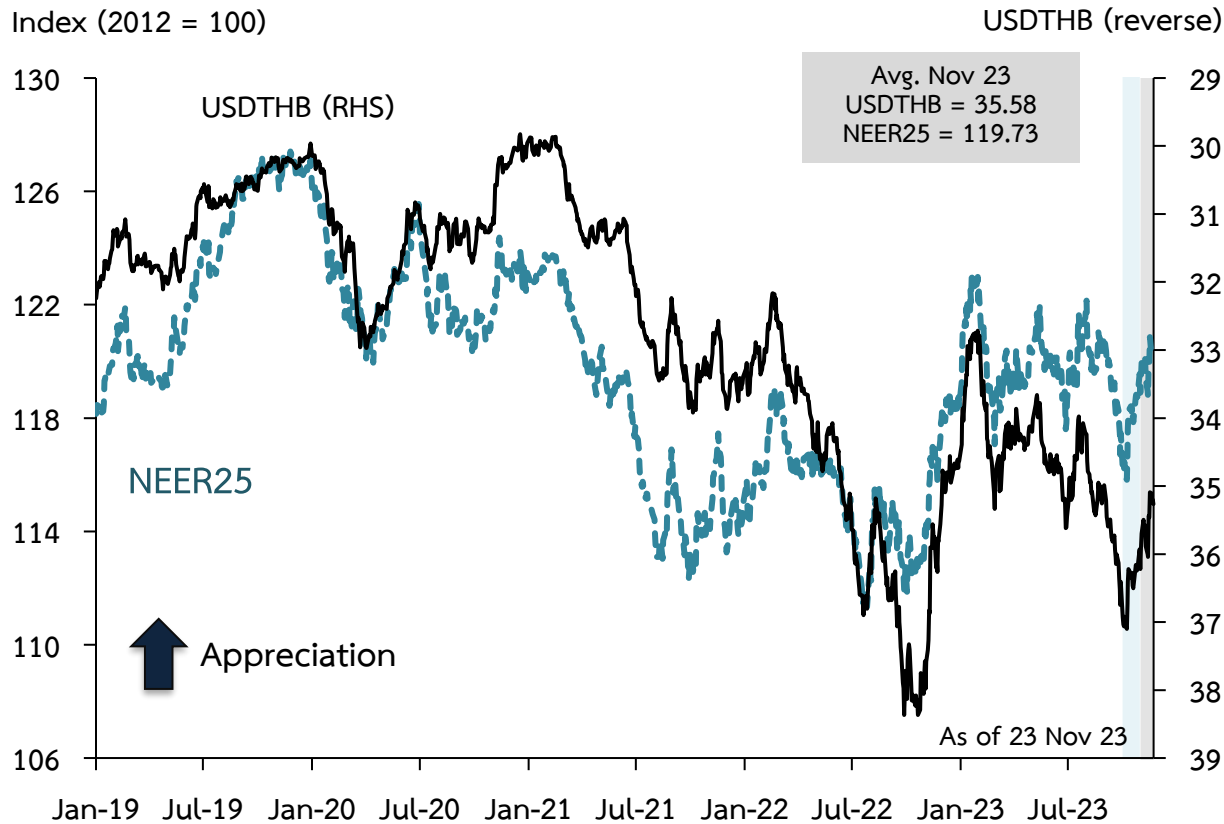
ดัชนีชี้้นำการส่งออกสินค้าด้านอุปสงค์ต่างประเทศ

Indicators	Lead months	Latest data	Actual data													
			Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23	Aug-23	Sep-23	Oct-23	Nov-23	Dec-23	Jan-24	
PMI Export Order	3	Oct-23	Red	Red	Orange	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Green
PMI Future Output	3	Oct-23	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Green	Green
BSCI CHINA	3	Sep-23	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Green	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	White
BSCI US	3	Oct-23	Orange	Red	Red	Red	Red	Orange	Orange	Orange	Orange	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow
PMI ASEAN	2	Oct-23	Orange	Red	Orange	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Orange	Yellow	Yellow	Red	Red	White
BSCI EU	3	Oct-23	Red	Red	Red	Orange	Orange	Yellow	Yellow	Yellow	Orange	Orange	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow

Note: BSCI คือ Business Tendency Surveys for Manufacturing: Confidence Indicators: Composite Indicators: OECD Indicators
Source: JP Morgan, CEIC, FRED, และ BOT

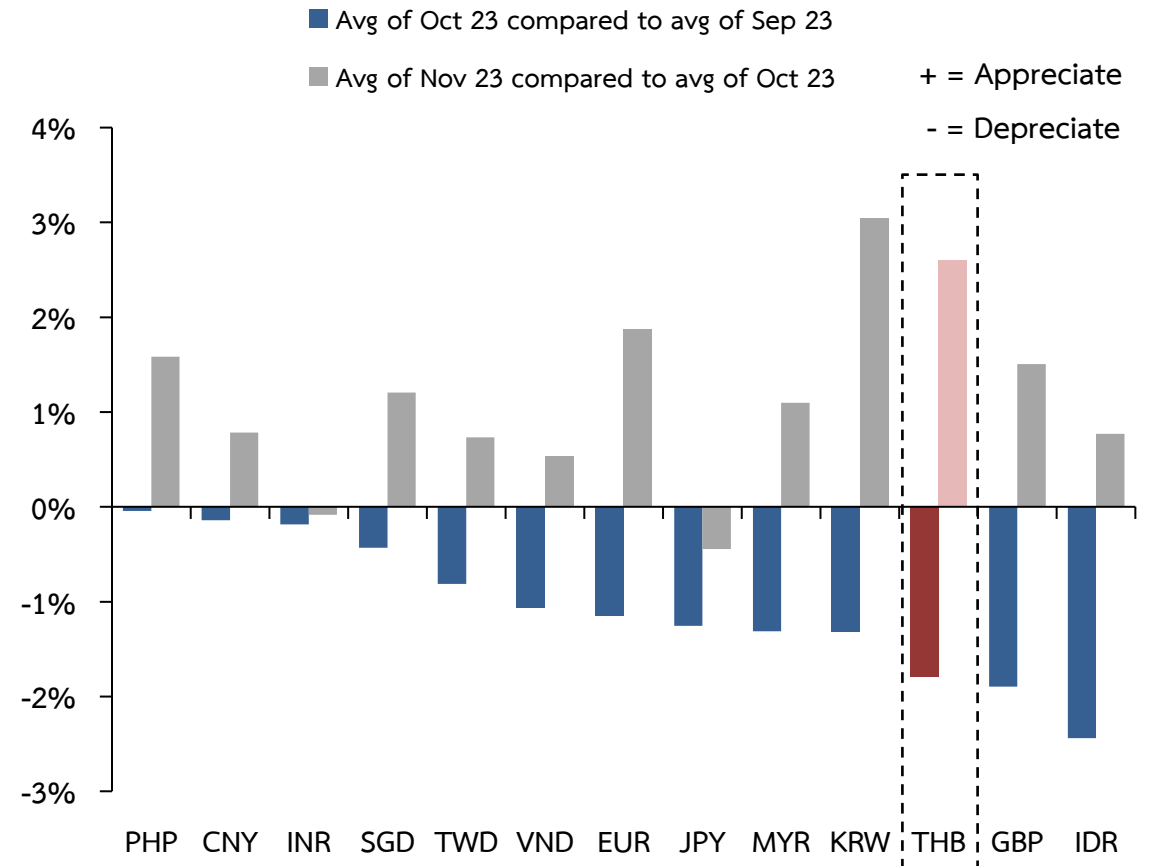


THB exchange rate movement



Note: Monthly average rate
Sources: Refinitiv, calculated by Bank of Thailand

Exchange rate movement compared with peers

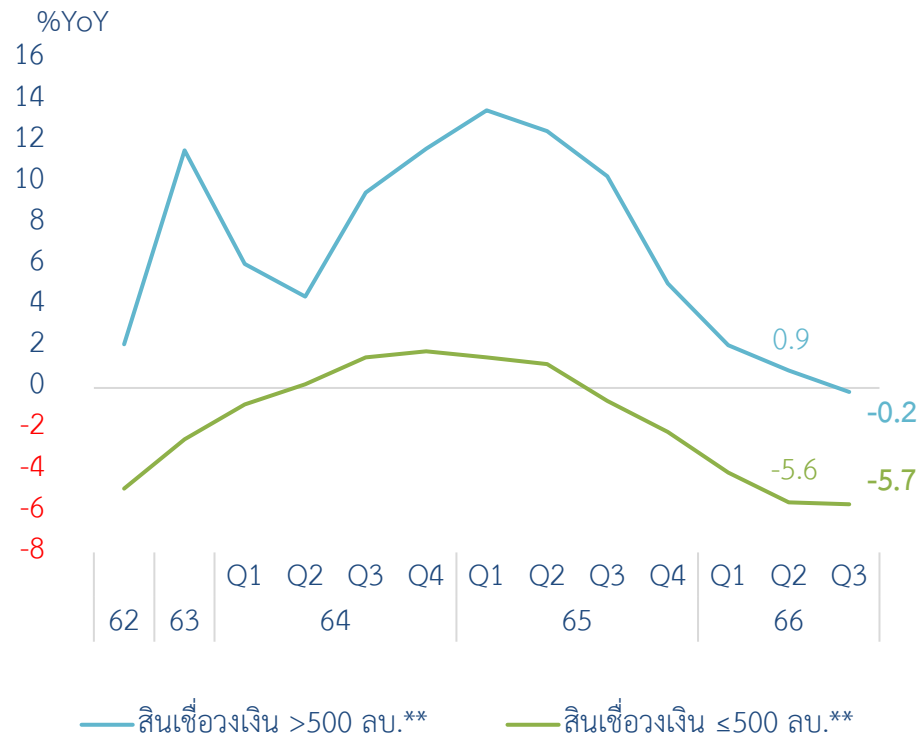


Note: Avg-period data, + = Appreciation against USD
Sources: Refinitiv, calculated by Bank of Thailand



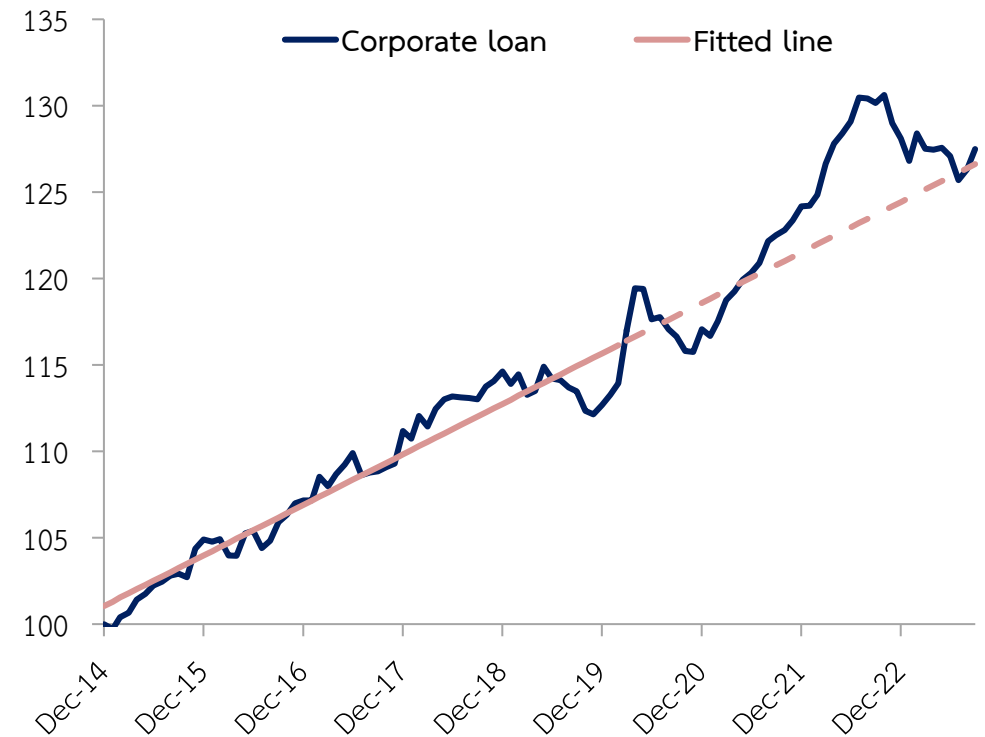
จากภาคธุรกิจทยอยชำระคืนหนี้หลังจากที่สินเชื่อเร่งตัวเสริมสภาพคล่องในช่วงโควิด โดยเฉพาะจากการชำระคืนของธุรกิจ SMEs ธุรกิจขนาดใหญ่ที่เกี่ยวข้องกับการส่งออก และภาครัฐ

อัตราการขยายตัวของสินเชื่อธุรกิจแยกขนาดธุรกิจ



หมายเหตุ: ** ธุรกิจที่มีวงเงินสินเชื่อกับธนาคารพาณิชย์แต่ละแห่ง

สินเชื่อภาคธุรกิจ



หมายเหตุ: Corporate loan, Index ธ.ค. 2014 = 100
และ fitted line คำนวณโดยใช้ข้อมูลช่วงก่อน COVID



เดือนตุลาคม 2566

- เศรษฐกิจไทยอยู่ในทิศทางฟื้นตัวจากการบริโภคและการลงทุนภาคเอกชน ขณะที่การส่งออกสินค้าและภาคบริการชะลอลงจากเดือนก่อน และการใช้จ่ายภาครัฐหดตัวจากรายจ่ายลงทุนของรัฐบาลกลาง

แนวโน้มเดือนพฤศจิกายน 2566 และระยะต่อไป

- กิจกรรมทางเศรษฐกิจในเดือนพฤศจิกายน 2566 คาดว่ายังคงขยายตัว โดยมีแรงส่งสำคัญจากการบริโภคภาคเอกชน และภาคการท่องเที่ยว
- ระยะต่อไป ต้องติดตาม 1) การฟื้นตัวของภาคการส่งออกสินค้า 2) ผลกระทบของเอลนีโญต่อผลผลิตและราคาสินค้าเกษตร และ 3) ผลกระทบจากความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ต่อราคาพลังงาน



ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ครั้งที่ 6/2566

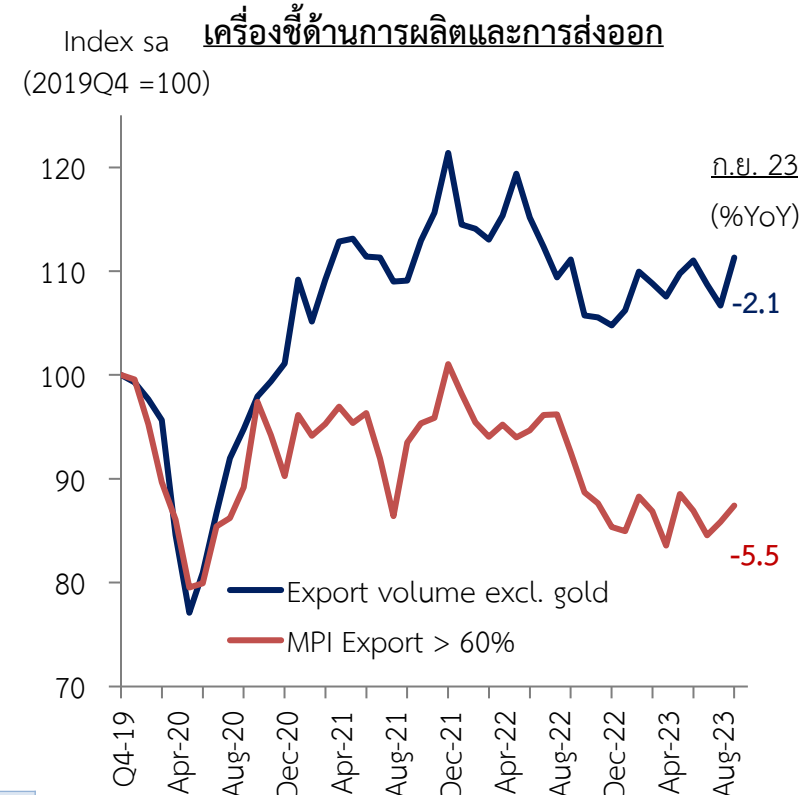
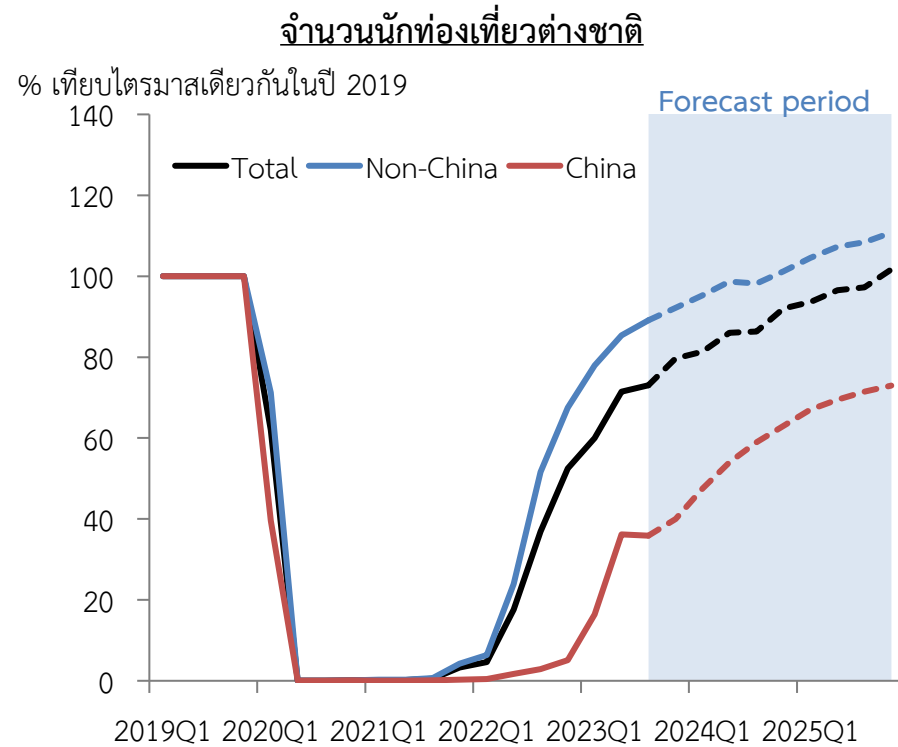
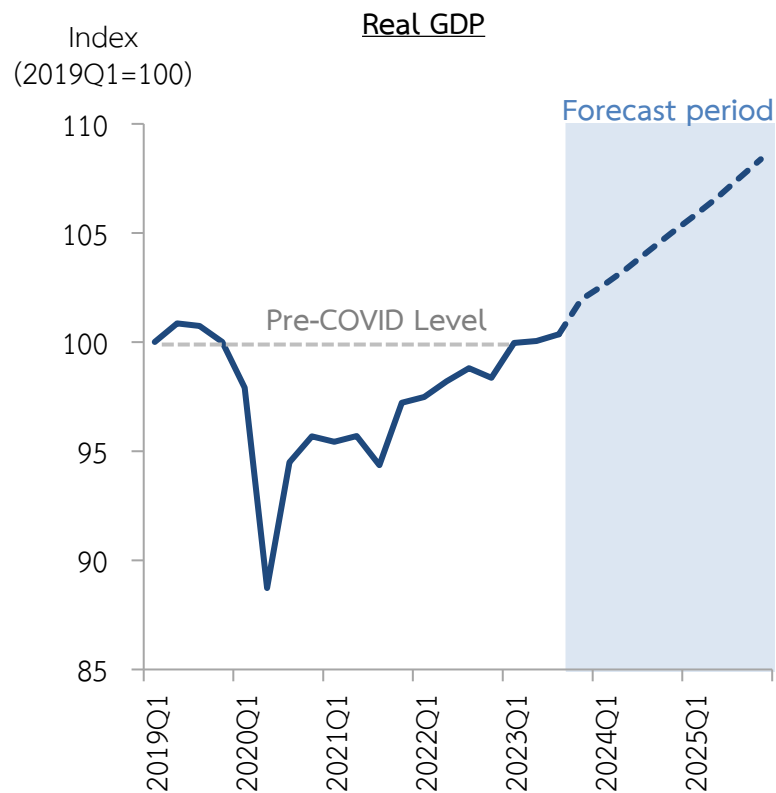


เศรษฐกิจไทยในภาพรวมอยู่ในทิศทางฟื้นตัวต่อเนื่อง แต่แรงขับเคลื่อนยังกลับมาไม่ครบ

เศรษฐกิจไทยทยอยฟื้นตัว
กลับมาเหนือระดับก่อน COVID-19

นักท่องเที่ยวจะกลับสู่แนวโน้มปกติปลายปี 2025
ตามการฟื้นตัวของกลุ่ม non-China

ภาคการผลิตและส่งออกยังฟื้นตัวได้ไม่เต็มที่



ล้านคน	2022	2023	2024	2025
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ	11.2	28.3	34.5	39.0

ที่มา: สศช. สศอ. กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา และประมาณการโดย ธปท.



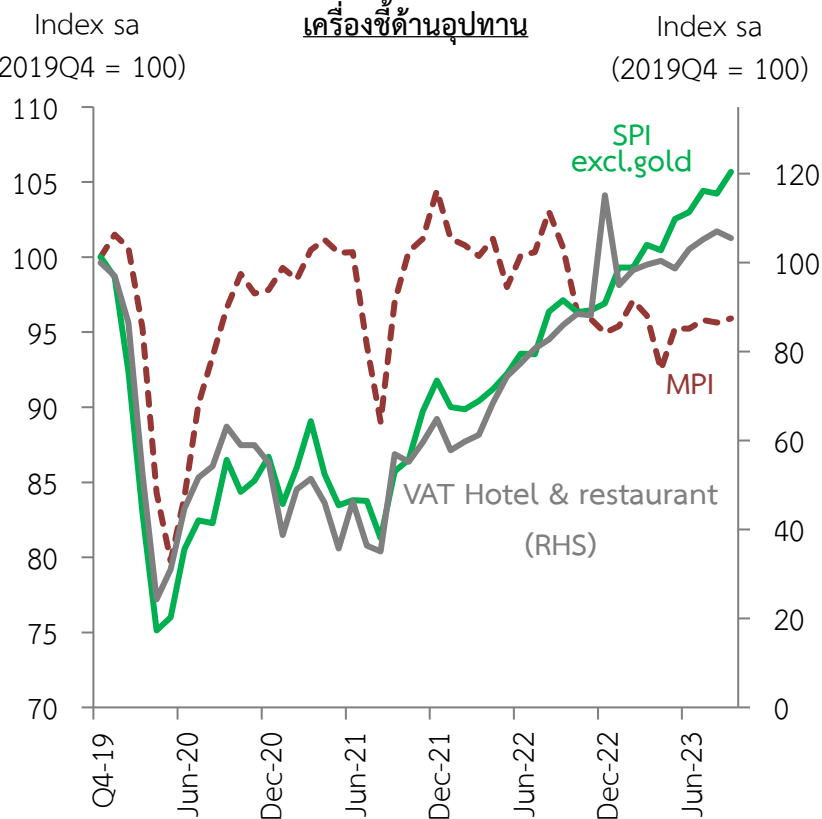
กิจกรรมทางเศรษฐกิจระหว่างภาคสินค้าและภาคบริการมีความแตกต่างกัน การฟื้นตัวหลัง COVID-19 นำโดยภาคบริการเป็นสำคัญ

เครื่องชี้ด้านอุปทานสะท้อน การฟื้นตัวที่ชัดเจนของภาคบริการ

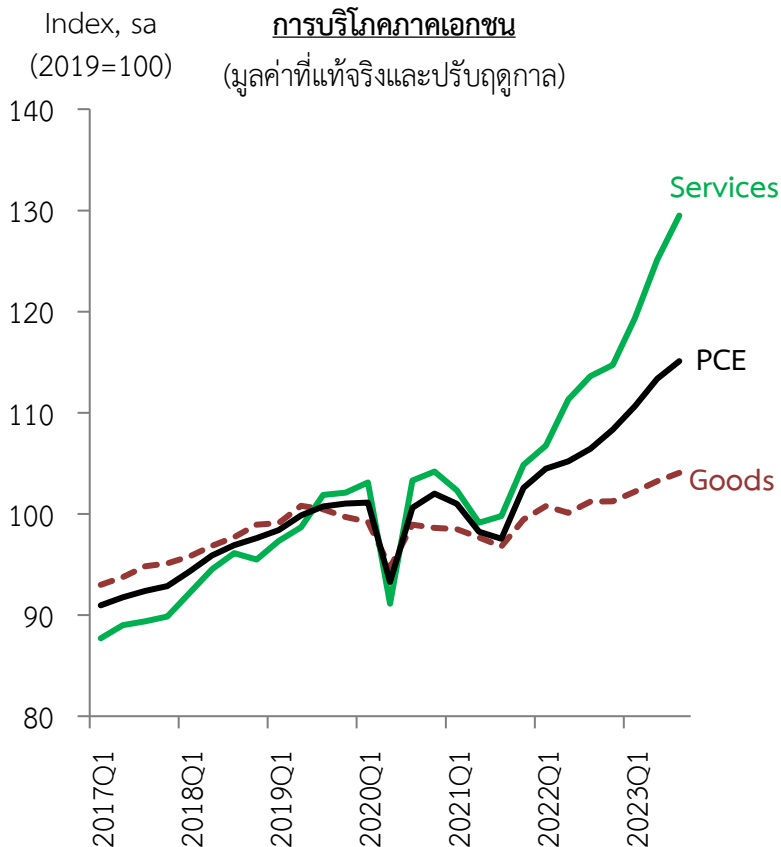
การบริโภคภาคเอกชนมีแรงส่งสำคัญ จากการใช้จ่ายหมวดบริการ

การฟื้นตัวของภาคบริการเป็นแรงขับเคลื่อนหลัก ที่ทำให้ภาคแรงงานกลับมาอยู่ในระดับก่อน COVID-19

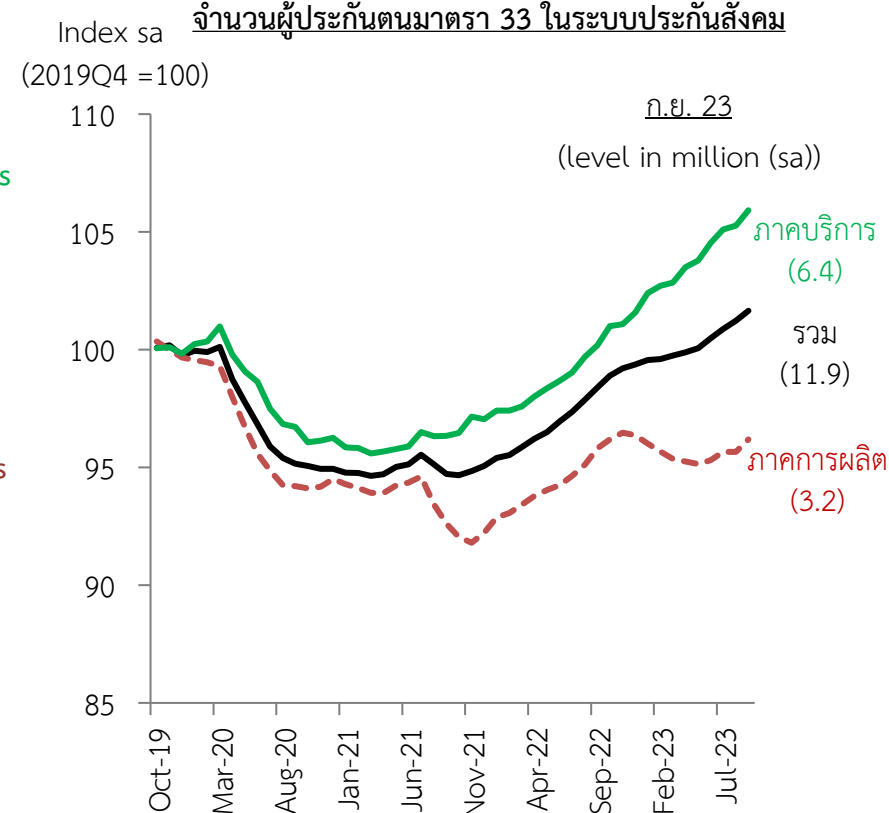
เครื่องชี้ด้านอุปทาน



การบริโภคภาคเอกชน



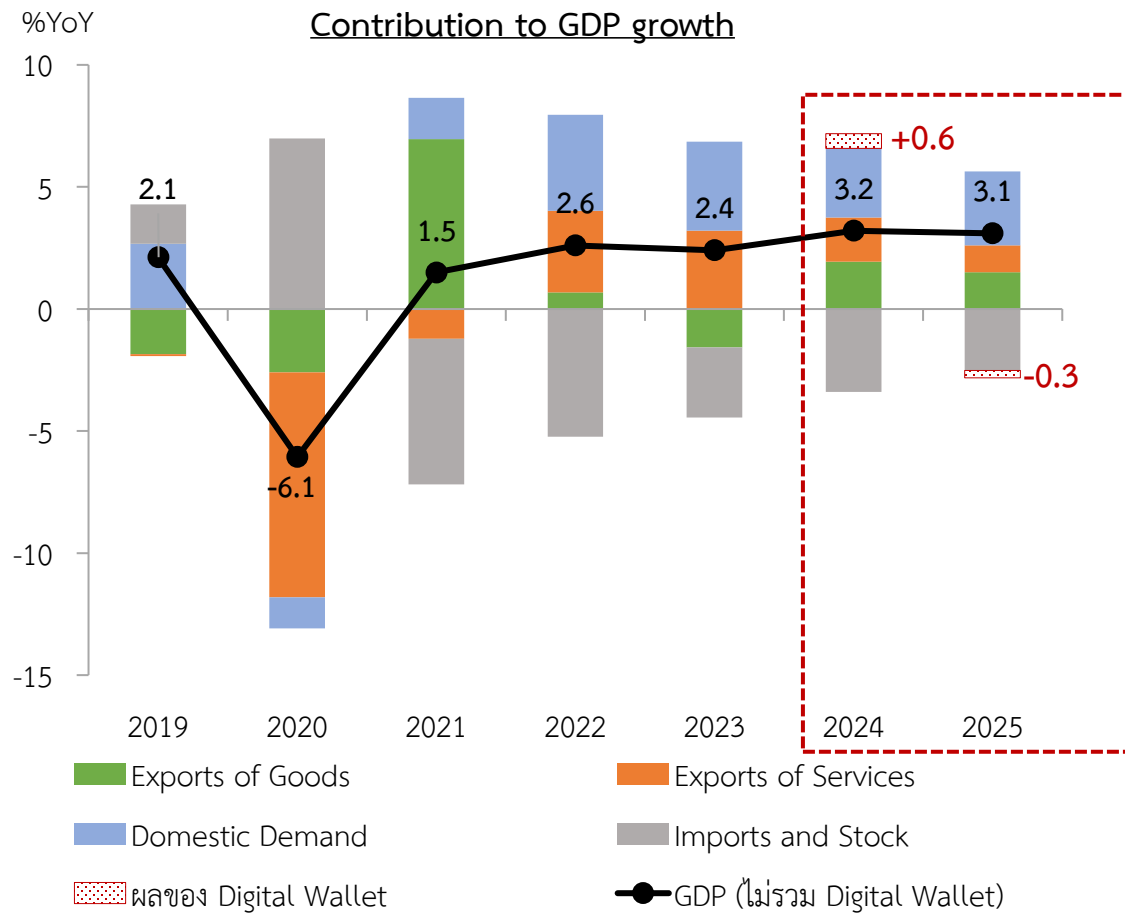
จำนวนผู้ประกันตนมาตรา 33 ในระบบประกันสังคม



หมายเหตุ: MPI = Manufacturing Production Index, SPI = Service Production Index (excl. public administration and services, and gold activities), VAT Hotel & restaurant = ยอดขายฐาน VAT หมวดโรงแรมและร้านอาหาร
ที่มา: สศช. สศอ. กรมสรรพากร สำนักงานประกันสังคม คำนวณโดย ธปท.



การส่งออกสินค้าที่กลับมาขยายตัวได้ในปี 2024
จะช่วยเป็นแรงเสริมให้กับเศรษฐกิจ



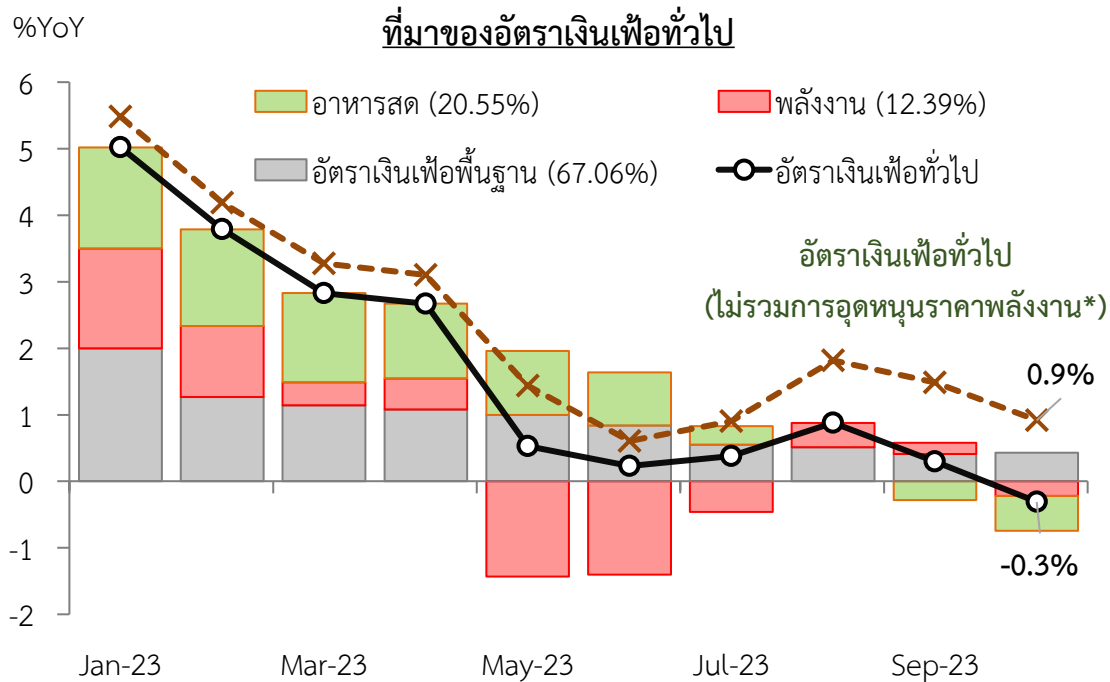
ประเด็นความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจ

- + ปัจจัยด้านบวก: อุปสงค์ในประเทศขยายตัวสูงกว่าคาด
- ปัจจัยด้านลบ: เศรษฐกิจโลกแย่กว่าคาดโดยเฉพาะจีน และผลกระทบจากสงครามอิสราเอล-ฮามาส

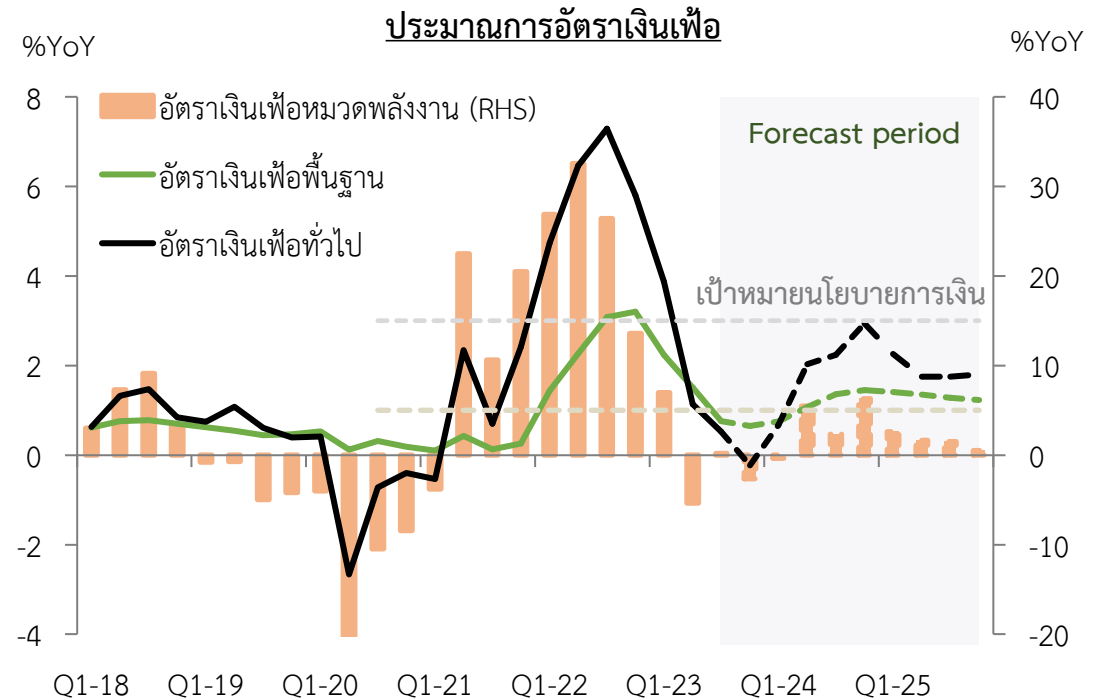
	2024	2025
GDP รวม Digital Wallet	3.8	2.8
GDP ไม่รวม Digital Wallet	3.2	3.1



มาตรการช่วยเหลือค่าครองชีพของภาครัฐ ทำให้อัตราเงินเพื่อต่ำลงในระยะสั้น



อัตราเงินเพื่อจะปรับสูงขึ้นในปี 2024



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ คำนวณและประมาณการโดย ธปท.;

หมายเหตุ: () แสดงน้ำหนัก CPI ปีฐาน 2562; *มาตรการอุดหนุนราคาพลังงาน ได้แก่

1. การตรึงราคาน้ำมันดีเซลไม่เกิน 35 บาท (ม.ค. - พ.ค. 66), ตรึงที่ 32 บาท (มิ.ย. - ก.ย. 66) และตรึงที่ 30 บาท (ต.ค. 66) และ 2. มาตรการลดค่าไฟฟ้าของภาครัฐ รอบ ม.ค. - เม.ย., พ.ค. - ส.ค. และ ก.ย. - ธ.ค. 66



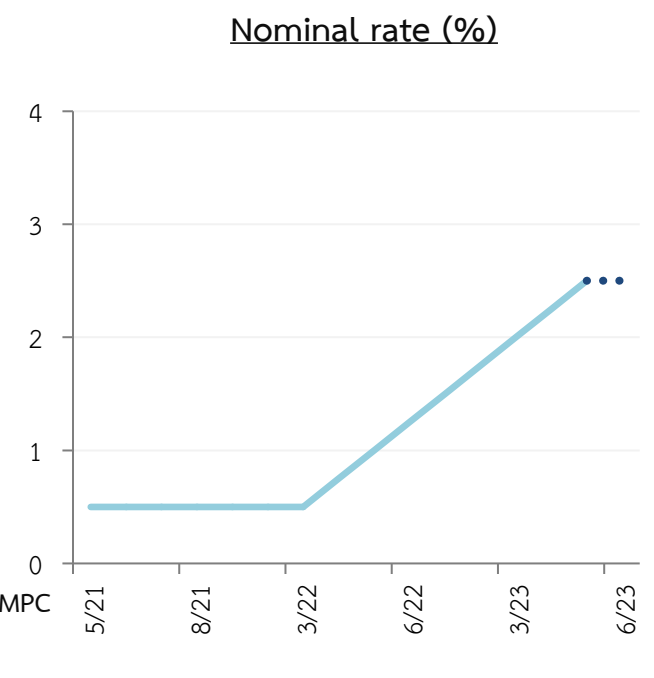
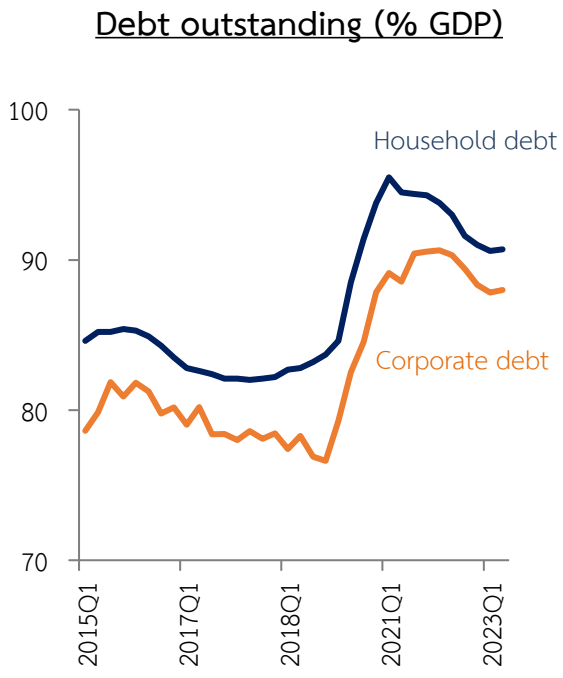
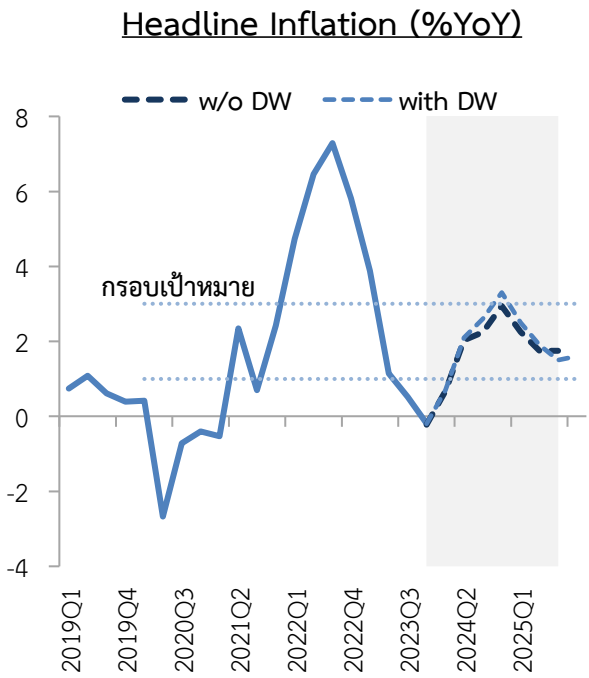
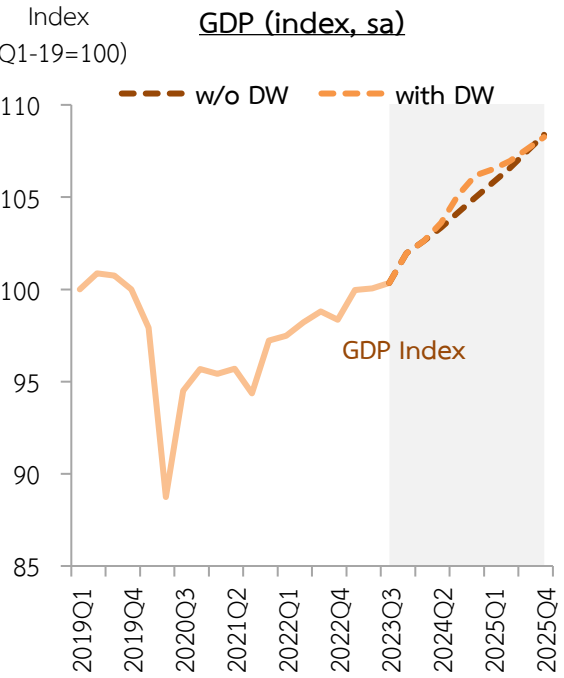
อัตราดอกเบี้ยในระดับปัจจุบันสอดคล้องกับ underlying trend ของเศรษฐกิจและเงินเพื่อ และเหมาะสมกับการดูแลเสถียรภาพเศรษฐกิจการเงินในระยะปานกลาง

Output
ทยอยกลับสู่ระดับศักยภาพ

Inflation
กลับเข้าสู่กรอบเป้าหมาย

หนี้ในระบบเศรษฐกิจ
ทยอยปรับลดลง

Policy rate
อยู่ใน neutral zone



ที่มา: สศช. กระทรวงพาณิชย์ และประมาณการโดย ธปท.



คณะกรรมการฯ มีมติเป็นเอกฉันท์ให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ที่ร้อยละ 2.50 ต่อปี ในการประชุมครั้งนี้

การทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในช่วงที่ผ่านมาส่งผลให้
อัตราดอกเบี้ยในปัจจุบันอยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพในระยะยาว

การดำเนินนโยบายการเงินในระยะข้างหน้าจะพิจารณาให้เหมาะสมกับแนวโน้มและความเสี่ยงต่อเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ



ร้อยละต่อปี	2565*	2566	2567		2568	
			ไม่รวม DW ¹	รวม DW	ไม่รวม DW	รวม DW
อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ	2.6	2.4	3.2	3.8	3.1	2.8
อุปสงค์ในประเทศ	4.1	3.7	2.9	3.7	3.1	2.5
การบริโภคภาคเอกชน	6.3	7.1	3.2	4.5	3.0	2.1
การลงทุนภาคเอกชน	5.1	2.4	3.6	3.9	4.5	4.1
การอุปโภคภาครัฐ	0.2	-4.0	1.1	1.1	2.8	2.8
การลงทุนภาครัฐ	-4.9	0.5	2.7	2.7	1.4	1.4
ปริมาณการส่งออกสินค้าและบริการ	6.8	2.4	5.6	5.6	3.8	3.8
ปริมาณการนำเข้าสินค้าและบริการ	4.1	-2.0	4.9	5.2	3.6	3.2
ดุลบัญชีเดินสะพัด (พันล้านดอลลาร์ สหรัฐ.)	-15.7	5.0	10.0	8.3	14.8	13.8
มูลค่าการส่งออกสินค้า (%YoY)	5.4	-1.5	4.3	4.3	3.3	3.3
มูลค่าการนำเข้าสินค้า (%YoY)	14.0	-1.8	5.3	5.7	2.9	2.7
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างประเทศ (ล้านคน)	11.2	28.3	34.5	34.5	39.0	39.0
ราคาน้ำมันดูไบ (ดอลลาร์สหรัฐ ต่อ บาร์เรล)	96.5	82.0	85.0	85.0	85.0	85.0
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป	6.1	1.3	2.0	2.2	1.9	2.0
อัตราเงินเฟ้อพื้นฐาน	2.5	1.3	1.2	1.5	1.3	1.4

หมายเหตุ: * ข้อมูลจริง

¹ โครงการ Digital Wallet