



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

# สรุปภาวะเศรษฐกิจไทยรายเดือน

ชมรมนักวิเคราะห์เศรษฐกิจ สมาคมธนาคารไทย

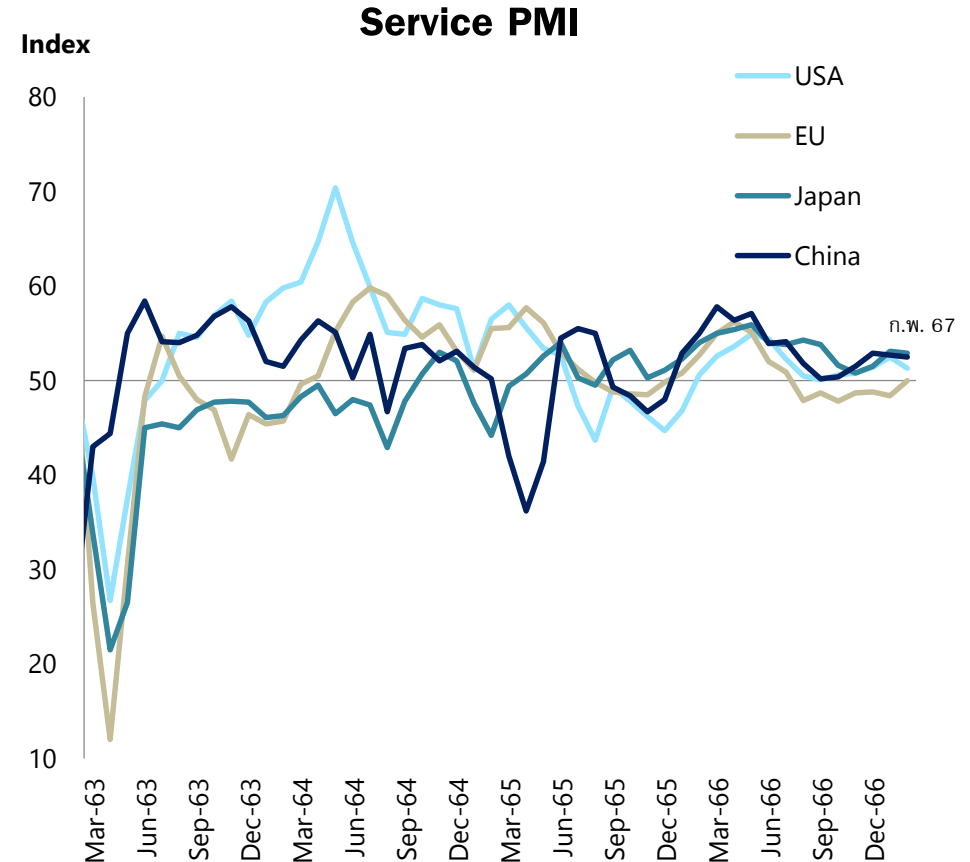
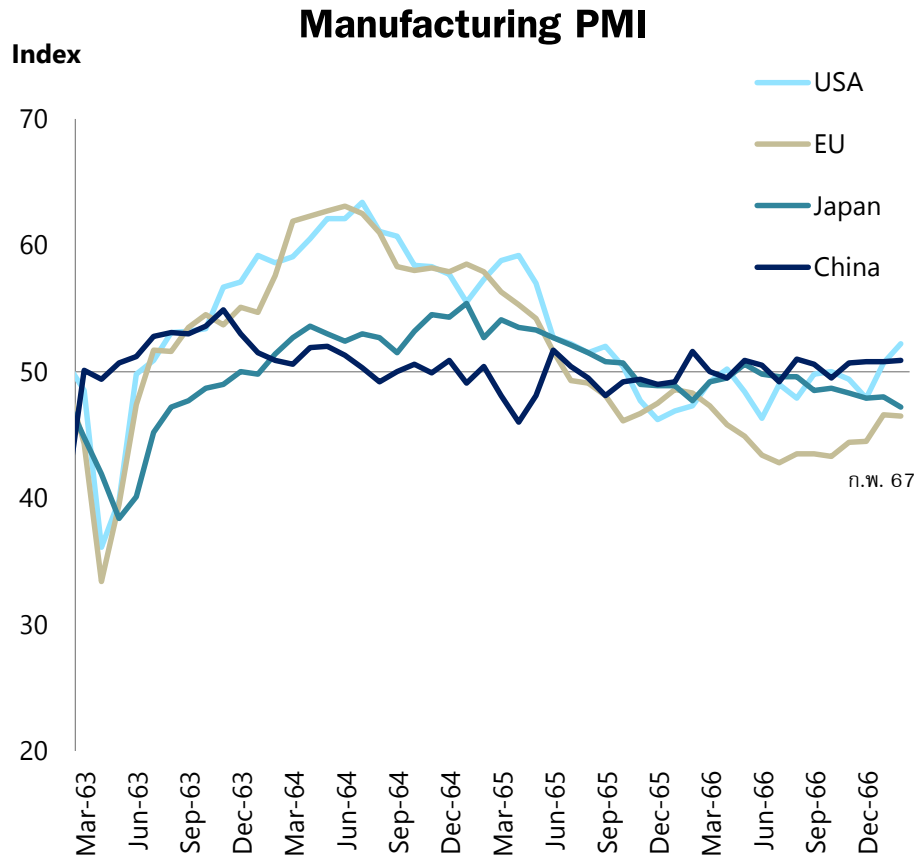
6 มีนาคม 2567

- **เศรษฐกิจโลกปี 2567 มีแนวโน้มเติบโตได้แต่ยังมีปัจจัยเสี่ยงอยู่มาก** กิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศหลักเดือนกุมภาพันธ์มีแนวโน้มเติบโตจากภาคบริการเป็นหลัก อย่างไรก็ตามเครื่องชี้เศรษฐกิจสหรัฐฯด้านแรงงานเริ่มมีแนวโน้มแผ่วลง ส่วนจีนนั้นมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจยังมีจำกัด สำหรับปัญหาวิกฤตในทะเลแดงส่งผลให้ค่าระวางเรือยังอยู่ในระดับสูง ปัจจัยเหล่านี้ถือเป็นแรงกดดันต่อการฟื้นตัวของภาคการส่งออกสินค้าไทย
- **เศรษฐกิจไทยยังอ่อนแอจากหลายปัจจัย โดยการส่งออกยังฟื้นตัวได้ช้า การท่องเที่ยวยังไม่กลับเข้าสู่ระดับเดิม และกำลังซื้อภายในประเทศถูกกดดันจากปัญหาหนี้ครัวเรือน** แม้ภาคการส่งออกมีแนวโน้มกลับมาขยายตัวได้แต่คาดว่าทั้งปีมูลค่าการส่งออกจะเติบโตได้ในระดับต่ำ อีกทั้งความเสี่ยงจากปัจจัยภายนอกประเทศยังมีสูง ขณะที่อุตสาหกรรมที่พึ่งพาการส่งออกมีอัตราการใช้กำลังการผลิตอยู่ในระดับต่ำ สำหรับการท่องเที่ยวยังฟื้นตัวได้แต่จำนวนนักท่องเที่ยวชาวจีนยังต่ำกว่าระดับก่อนโควิดถึง 50% เนื่องจากชาวจีนหันไปท่องเที่ยวในประเทศเป็นหลัก นอกจากนี้ปัญหาหนี้และกำลังซื้อภายในประเทศที่มีแนวโน้มอ่อนแอจะเป็นปัจจัยกดดันการบริโภคของครัวเรือนต่อไป
- **การเบิกจ่ายงบประมาณภาครัฐมีแนวโน้มปรับดีขึ้นในไตรมาสที่ 2** จากปฏิทินงบประมาณรายจ่ายประจำปี 2567 ปรับเร็วขึ้นเพื่อให้สามารถเบิกจ่ายได้ตั้งแต่ต้นไตรมาสที่ 2 ซึ่งจะเป็นตัวช่วยในการประคองเศรษฐกิจให้ขับเคลื่อนได้อย่างต่อเนื่อง และจะหนุนการลงทุนทั้งภาครัฐและภาคเอกชนในระยะข้างหน้า

# เครื่องชี้เศรษฐกิจโลกล่าสุดสะท้อนภาคบริการขยายตัวได้ ขณะที่ภาคการผลิตโดยรวมทรงตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# รัฐบาลจีนคงเป้าหมายการเติบโตของจีดีพีปี 67 ไว้ที่ 5% ขณะที่การออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมยังมีจำกัด



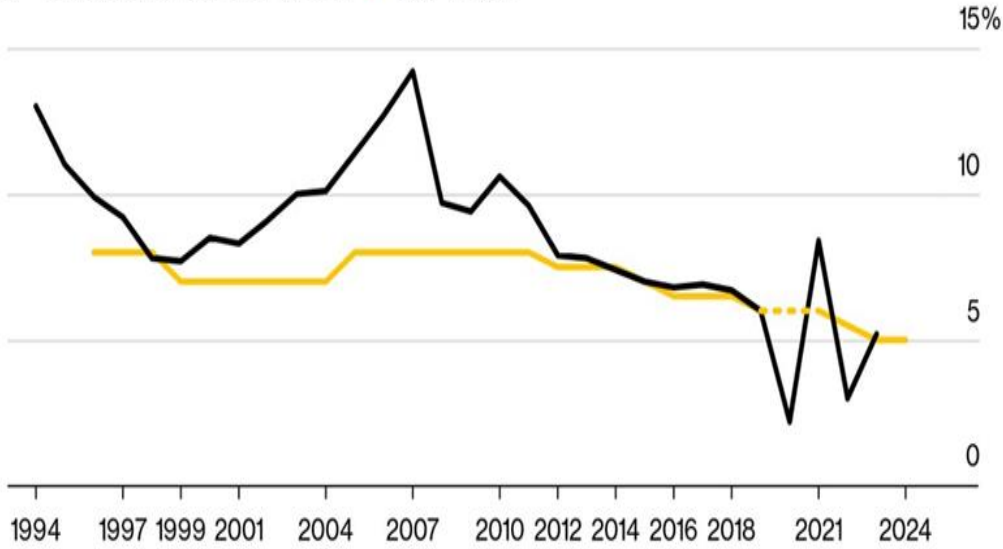
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จากการประชุมสมัชชาประชาชนจีน (NPC) ล่าสุดยังคงเป้าหมายการเติบโตของจีดีพีไว้ที่ 5.0% ใกล้เคียงกับอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจปี 2566 ที่ 5.2% อย่างไรก็ตาม เป้าหมายดังกล่าวมีความท้าทายเนื่องจากสูงกว่าตัวเลขคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์สำรวจโดย Bloomberg ที่ 4.6%
- แม้ทางการจะกำหนดเป้าออกพันธบัตรรัฐบาลเพื่อระดมเงินสำหรับการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มเติมจากปีก่อน แต่ยังคงเป้าหมายการขาดดุลงบประมาณไว้เท่าเดิม สะท้อนข้อจำกัดในการออกนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ทั้งจากปัญหาหนี้รัฐบาลท้องถิ่นที่อยู่ในระดับสูง รวมทั้งความระมัดระวังมิให้เกิดผลข้างเคียงต่อการเก็งกำไรและภาวะฟองสบู่

ทางการกำหนดเป้าหมายการเติบโตปี 2567 ที่ 5% สูงกว่า  
ตัวเลขคาดการณ์ของนักเศรษฐศาสตร์ซึ่งมองไว้ที่ 4.6%

## China Forecasts Growth of About 5% This Year

China real annual GDP growth / GDP target



## เป้าหมายทางเศรษฐกิจในปี 2567 เทียบกับเป้าหมายเมื่อปีก่อน

	ปี 2566	ปี 2567
อัตราการเติบโตของ GDP (%)	5.0%	5.0%
อัตราเงินเฟ้อ (%)	3.0%	3.0%
การสร้างงานใหม่ (ล้านตำแหน่ง)	12.0	12.0
อัตราการว่างงานในเมือง (%)	5.5%	5.5%
สัดส่วนขาดดุลงบประมาณ (% ต่อจีดีพี)	3.0%	3.0%
การออกพันธบัตรรัฐบาล (ล้านล้านบาท)	3.8	4.0

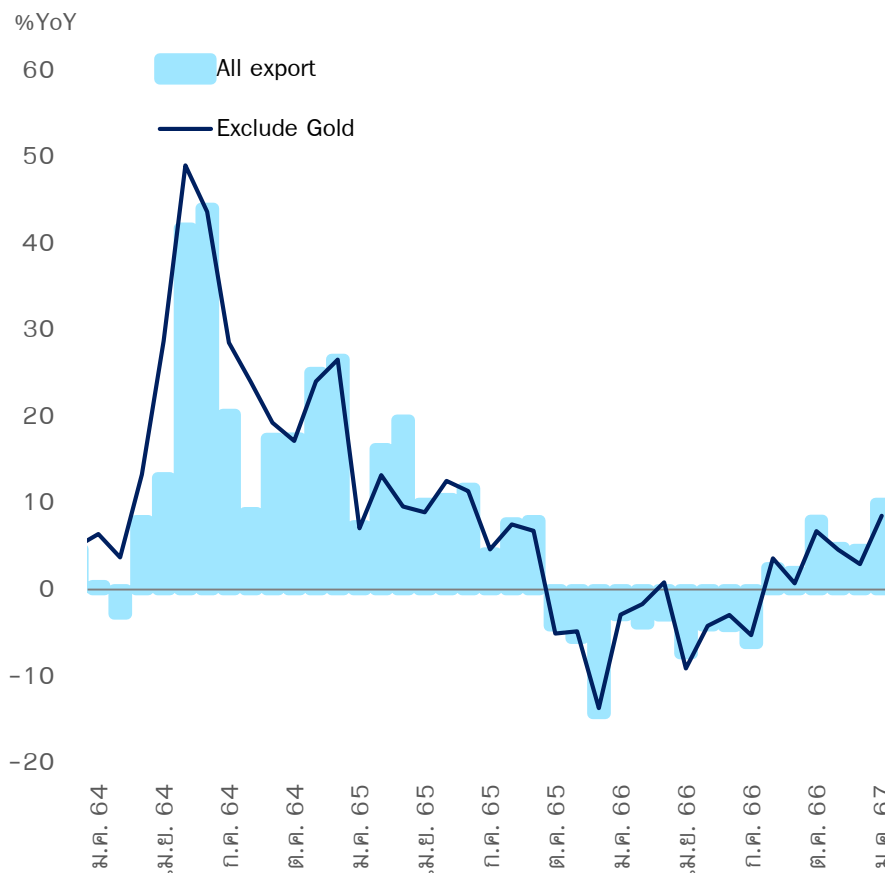
ที่มา: China National Bureau of Statistics และ Bloomberg

# มูลค่าส่งออกเดือน ม.ค. ขยายตัวที่ 10%YoY ส่วนหนึ่งจากฐานต่ำ ขณะที่เป้าการส่งออกปี 2567 ยังมีความท้าทาย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

อัตราการขยายตัวของมูลค่าการส่งออกรวม  
เทียบมูลค่าส่งออกหักทองคำ



	มูลค่าการส่งออก เฉลี่ยต่อเดือน (ล้านดอลลาร์ฯ)
ปี 2566	23,713
Q4/2566	23,283
พ.ย. 2566	23,480
ธ.ค. 2566	22,792
ม.ค. 2567	22,650

คาดการณ์การขยายตัว ปี 2567		มูลค่าเฉลี่ยต่อเดือนในช่วงที่ เหลือของปี 2567 (ล้านดอลลาร์ฯ)
NESDC	2.9%	24,560
กกร.	2.0% ถึง 3.0%	24,328 – 24,586
BOT	2.6%	24,483
FPO	4.2%	24,897

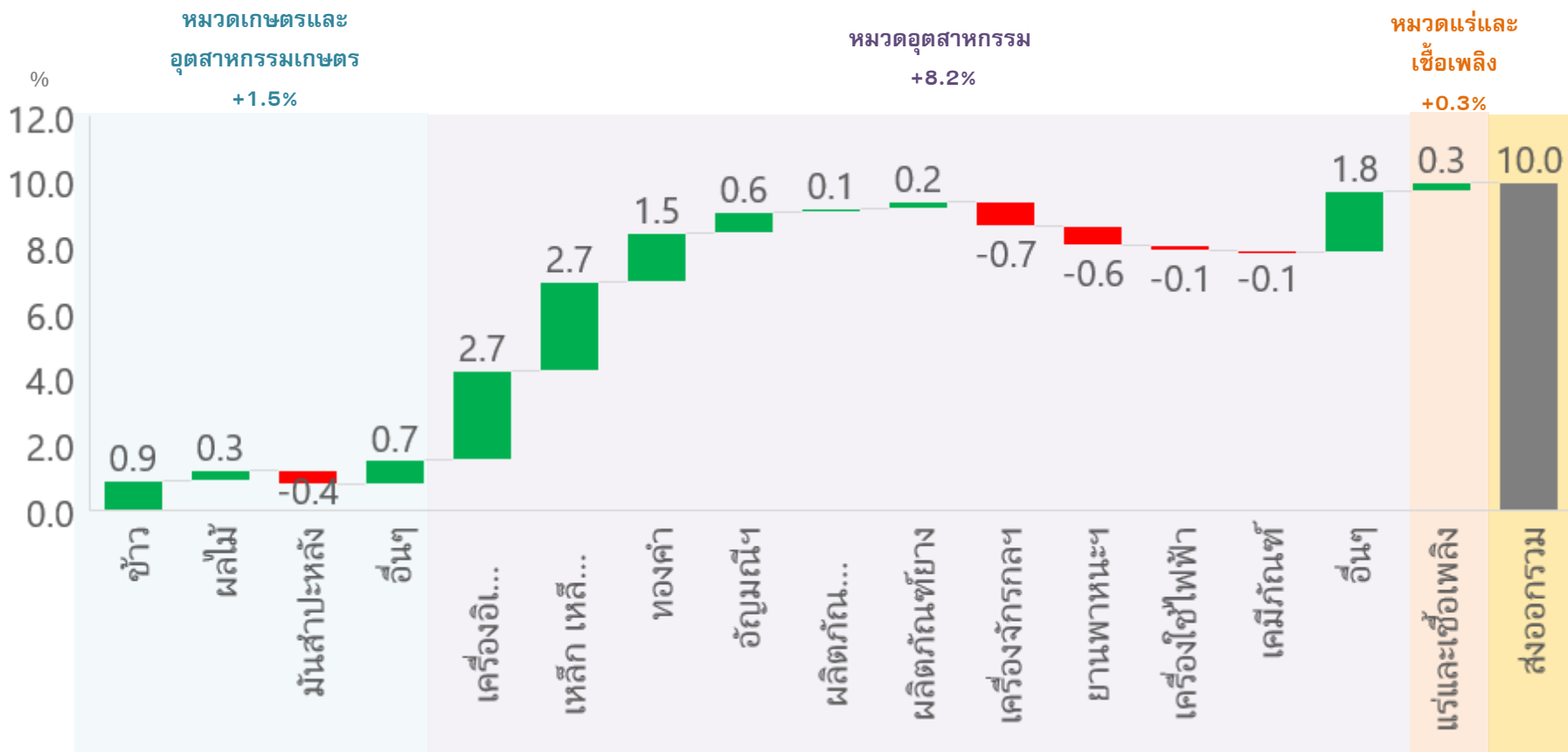
# การส่งออกทยอยฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป และยังมีความไม่แน่นอนสูง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- การส่งออกสินค้าเดือน ม.ค. ทยอยฟื้นตัวและขยายตัวได้ในทุกหมวดหลัก แต่การส่งออกสินค้าบางรายการขยายตัวสูงจากฐานปีก่อนที่ต่ำ เช่น อิเล็กทรอนิกส์ และจากปัจจัยชั่วคราว เช่น เหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์ ตามการเร่งส่งสินค้า
- สำหรับการส่งออกสินค้าสำคัญบางรายการยังหดตัวจาก 1) อุปสงค์ที่ชะลอตัว ได้แก่ เครื่องจักรกล เครื่องใช้ไฟฟ้า และเคมีภัณฑ์ และ 2) ปัจจัยเฉพาะ ได้แก่ น้ำมันล่าช้าเนื่องจากปัญหาภัยแล้งภายในประเทศ และยานยนต์จากปัญหาด้านการขนส่งเพราะเรือมีพื้นที่ไม่เพียงพอ

Contribution to Export Growth (%YoY)



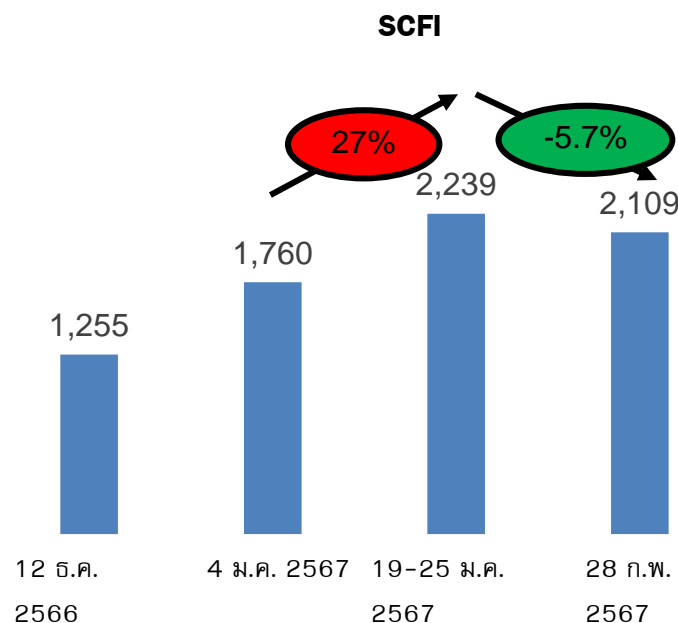
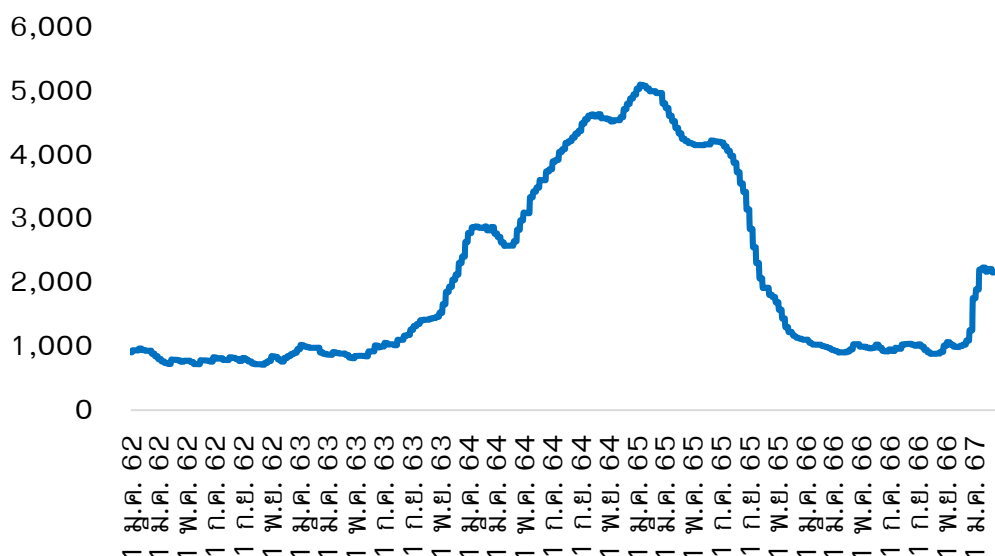
# คาดว่าค่าระวางเรือผ่านจุดสูงสุดไปแล้ว แต่ยังทรงตัวในระดับสูง โดยจะต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ค่าระวางเรือคอนเทนเนอร์ สะท้อนจาก SCFI มีการปรับลดลงในช่วงปลายเดือนกุมภาพันธ์ 2567 รว -5.7% เป็น 2,109 ดอลลาร์สหรัฐฯ/TEU หลังจาก peak ในช่วงปลายเดือนมกราคม 2567 ที่ราว 2,239 ดอลลาร์สหรัฐฯ/TEU ซึ่งส่วนหนึ่งมาจากการปรับตัวของสายเรือ เช่น การเพิ่มจำนวนตู้ขนส่งสินค้า
- Krungthai COMPASS คาดว่าค่าระวางเรือที่สูงมีแนวโน้มที่อาจบรรเทาลงได้บ้าง จาก Supply เรือที่มากขึ้น โดย BIMCO คาดว่า ในปี 2567 Supply เรือจะเพิ่มขึ้นราว 6.8% ขณะที่ Demand การขนส่งทางเรือจะเพิ่มเพียง 3.5%\* อีกทั้งผู้ประกอบการบางส่วนยังหันไปใช้บริการขนส่งทางอากาศและทางบกอีกด้วย
- ขณะที่ The World Bank ประเมินว่า อุตสาหกรรมการขนส่งสินค้าทางเรือจะยังสามารถรองรับอุปสงค์การขนส่งสินค้าที่ยังไม่สูงนัก (soft) ในช่วงเดือน มกราคม-กุมภาพันธ์ 2567 ได้ อย่างไรก็ดี หากสถานการณ์การโจมตีคงอยู่ต่อไปถึงในช่วงเดือนมีนาคม-เมษายน ซึ่งเป็นช่วงที่มีการขนส่งสินค้าเป็น seasonal rebound อาจก่อให้เกิด supply chain crisis เหมือนในช่วงปี 2564-2565 ได้

ดอลลาร์สหรัฐฯ/TEU — Shanghai Containerized Freight Index (SCFI)



หมายเหตุ: Shanghai Containerized Freight Index (SCFI) | Twenty foot Equivalent Unit (TEU) คือ ตู้สินค้าที่มีขนาด 20 ฟุต | \* จากรายงาน CONTAINER SHIPPING MARKET OVERVIEW & OUTLOOK Q4 2023

ที่มา: Mearsk BIMCO The World Bank และ Bloomberg

# ผลกระทบของวิกฤตทะเลแดงต่อการส่งออกไปยังยุโรปยังจำกัด แต่ต้องติดตามผลกระทบต่อการส่งออกในระยะข้างหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สินค้าที่ไทยส่งออกไปยุโรปที่มีแนวโน้มผ่านคลองสุเอซ	สัดส่วนที่ไทยส่งออกไปยังยุโรปต่อการผลิตทั้งหมด	Overall Impact** จากการประเมินเมื่อเดือน ม.ค. 2567	มูลค่าการส่งออกไปยุโรปเดือน ม.ค. 2567 ขยายตัว +7.2%MoM (+4.5%YoY)		
			%MoM (%YoY)	Key drivers	ได้รับผลกระทบจากวิกฤตทะเลแดง
1. ไม้แปรรูป	33%	High	+11.0%MoM (+8.1%YoY)	• เพิ่มขึ้นจากความกังวลวิกฤตทะเลแดง ทำให้เร่งสั่งซื้อสินค้าจำเป็นในการบริโภค	
2. เครื่องปรับอากาศและส่วนประกอบ	17%	Low	+17% MoM (-26% YoY)	• เพิ่มขึ้นตามรอบการส่งมอบของฤดูกาล แต่อุปสงค์ยังอยู่ในระดับต่ำ ทำให้การส่งออก YoY หดตัว	
3. หม้อแปลงไฟฟ้าและส่วนประกอบ	14%	High	+7.5% MoM (+31% YoY)	• เพิ่มขึ้นตามอุปสงค์จากการขยายตัวของการลงทุนสมาร์ทกริด	
4. เครื่องคอมพิวเตอร์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	12%	High	-28% MoM (+14%YoY)	• ลดลงจากระยะเวลาในการขนส่งทางเรือยาวนานขึ้นจากวิกฤตทะเลแดง แต่ผลของฐานต่ำในปีก่อนทำให้การส่งออกขยายตัว YoY	✓
5. แผงวงจรไฟฟ้า	11%	Low	-0.4% MoM (-13%YoY)	• ลดลงจากผลกระทบของวิกฤตทะเลแดง	✓
6. ผลิตภัณฑ์ยาง*	10%	High	+7.1%MoM (-5.5%YoY)	• เพิ่มขึ้นจากเดือนก่อนตามอุปสงค์ที่ทยอยฟื้นตัว แต่โดยรวมยังอยู่ในระดับต่ำส่งผลให้มูลค่าการส่งออก YoY หดตัว	
7. รถจักรยานยนต์และส่วนประกอบ	~10%	Medium	-10.4%MoM (-24.1% YoY)	• ลดลงจากอุปสงค์ที่ชะลอตัว โดยการนำเข้ารถจักรยานยนต์ของตลาดหลักในยุโรปมีการนำเข้าจากทั่วโลกลดลง	
8. รถยนต์ อุปกรณ์และส่วนประกอบ	~2%	Low	+31.4%MOM (+32.0%YoY)	• เพิ่มขึ้นจากปัญหาการขาดแคลนชิ้นส่วนเซมิคอนดักเตอร์คลี่คลายลง	

สำหรับมาตรการ CBAM ตั้งแต่วันที่ 1 ต.ค. 2566 ผู้นำเข้าสินค้าที่อยู่ในเกณฑ์ CBAM จะต้องประสานงานเพื่อขอข้อมูล Embedded Emission จากผู้ส่งออกไทย ส่วนการซื้อ CBAM Certification เพื่อปรับราคาคาร์บอนจะเริ่มบังคับใช้จริงตั้งแต่ 1 ม.ค. 2569 เป็นต้นไป

หมายเหตุ: \*ผลิตภัณฑ์ยางได้แก่ ยางยานพาหนะ ยางรัดของ ถุงมือยาง หลอดและท่อ สายพานลำเลียงและสิ่งกำลัง ผลิตภัณฑ์ยางที่ใช้ทางเภสัชกรรม ยางวัลแคนไนซ์ ยางผสม (คอมพาวนด์) ผลิตภัณฑ์ยางอื่นๆ

\*\*การประเมิน Overall Impact ประเมินจาก 1. สัดส่วนสินค้าที่ส่งไปยังยุโรป มูลค่าส่งออกหารด้วยการผลิตทั้งหมด (ผลิตเพื่อบริโภคในประเทศและส่งออก) 2. ผลกระทบจากค่าระวางเรือ การปรับขีดขอบ ประกอบกับข้อมูลจากผู้ประกอบการที่มา: กระทรวงพาณิชย์ วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS



# อุตสาหกรรมที่พึ่งพาการส่งออกยังมีอัตราใช้กำลังการผลิตที่ต่ำ จะกดดันการลงทุนในระยะข้างหน้า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

	% Share	2566	Aug-66	Sep-66	Oct-66	Nov-66	Dec-66	Jan-67
ส่งออกรวม	100	-1.0	2.6	2.1	8.0	4.9	4.7	10.0
ส่งออก (หักทองคำ)	97.5	0.9	4.6	1.0	5.8	4.0	1.9	9.7

CAPU						
2566	Aug-66	Sep-66	Oct-66	Nov-66	Dec-66	Jan-67
59.6	58.6	58.2	57.2	59.0	55.9	59.8
n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

ผักผลไม้สด แช่เย็น/แช่แข็ง/แห้ง	2.9	14.4	58.6	86.8	27.5	-12.4	-13.5	27.4
เม็ดพลาสติก	3.7	-16.9	-9.9	-5.3	3.1	-10.7	0.0	-0.3
เคมีภัณฑ์	3.3	-16.0	-11.1	-18.1	-10.7	0.6	-6.5	-1.6
รถยนต์	9.8	9.0	5.2	3.3	9.0	-9.7	4.3	-4.7
เครื่องจักรกล	3.0	0.3	6.4	4.1	7.8	15.3	3.0	7.6
เครื่องปรับอากาศ	2.5	-7.6	-23.4	-27.7	-34.2	-26.1	-12.2	-10.5
อัญมณีและเครื่องประดับ (ไม่รวมทองคำ)	2.8	9.6	-10.4	27.3	8.7	2.9	6.8	21.5
เครื่องคอมพิวเตอร์	7.2	-13.9	-26.9	-24.3	-4.2	10.3	2.5	32.2
อาหารทะเลแปรรูป	0.3	-3.7	23.5	-0.1	-2.2	6.9	-7.4	-2.0
สิ่งทอ	2.4	-11.9	-12.8	-14.6	-1.9	-7.1	-1.7	4.2
น้ำมันสำเร็จรูป	3.5	0.8	21.2	27.3	65.1	55.4	42.6	5.3
เหล็ก เหล็กกล้าและผลิตภัณฑ์	2.4	-0.7	-4.8	5.1	2.5	42.2	25.3	106.3

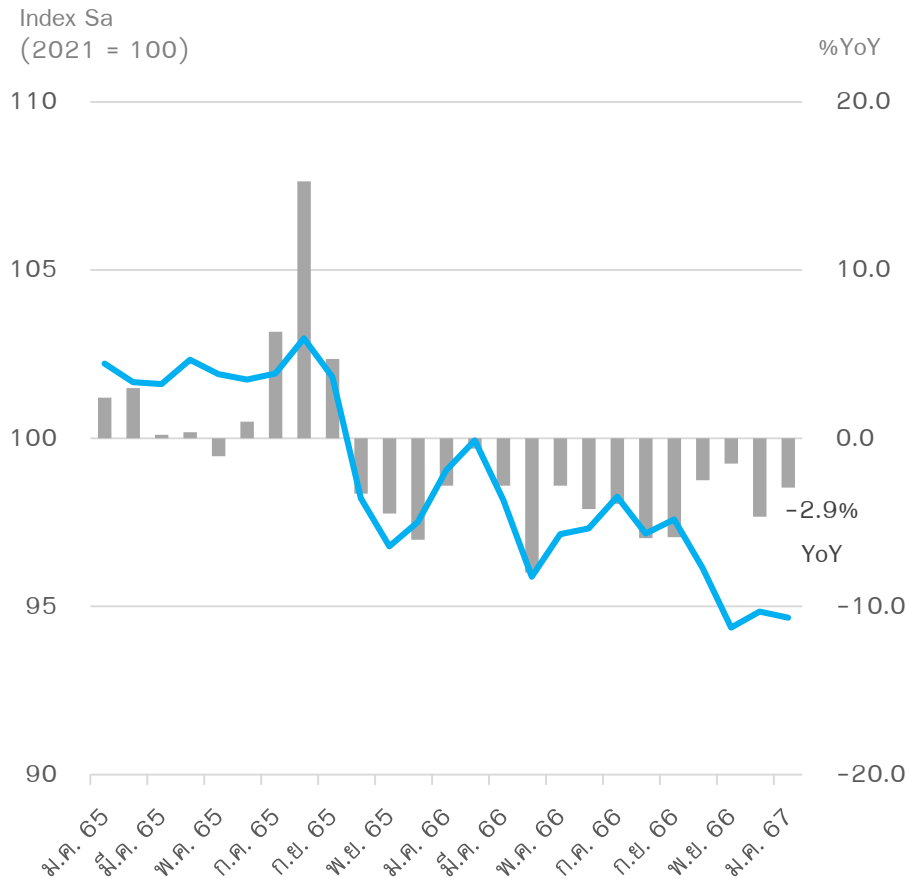
46.0	45.8	46.0	41.8	44.0	42.9	45.6
80.4	86.1	84.4	83.2	72.3	68.2	68.5
72.7	74.0	74.9	70.5	65.8	73.6	71.6
69.2	66.8	72.4	69.1	71.7	55.3	62.6
59.2	45.9	47.4	46.0	50.0	46.1	60.8
48.1	49.3	50.9	47.0	49.1	41.0	48.8
37.7	42.1	42.1	37.8	40.5	34.2	44.5
46.8	41.2	53.4	37.4	45.2	49.3	37.6
66.5	66.6	62.6	69.7	70.9	66.0	67.4
47.6	47.3	47.1	54.1	53.8	49.8	50.7
84.7	83.3	76.9	82.9	86.4	86.9	86.9
44.9	44.5	46.0	42.7	42.7	41.6	44.3

# MPI เดือน ม.ค. 67 หดตัว 2.9%YoY ตีลบต่อเนื่องเป็นเดือนที่ 16 จากคอมพิวเตอร์และอิเล็กทรอนิกส์ และยานยนต์เป็นสำคัญ

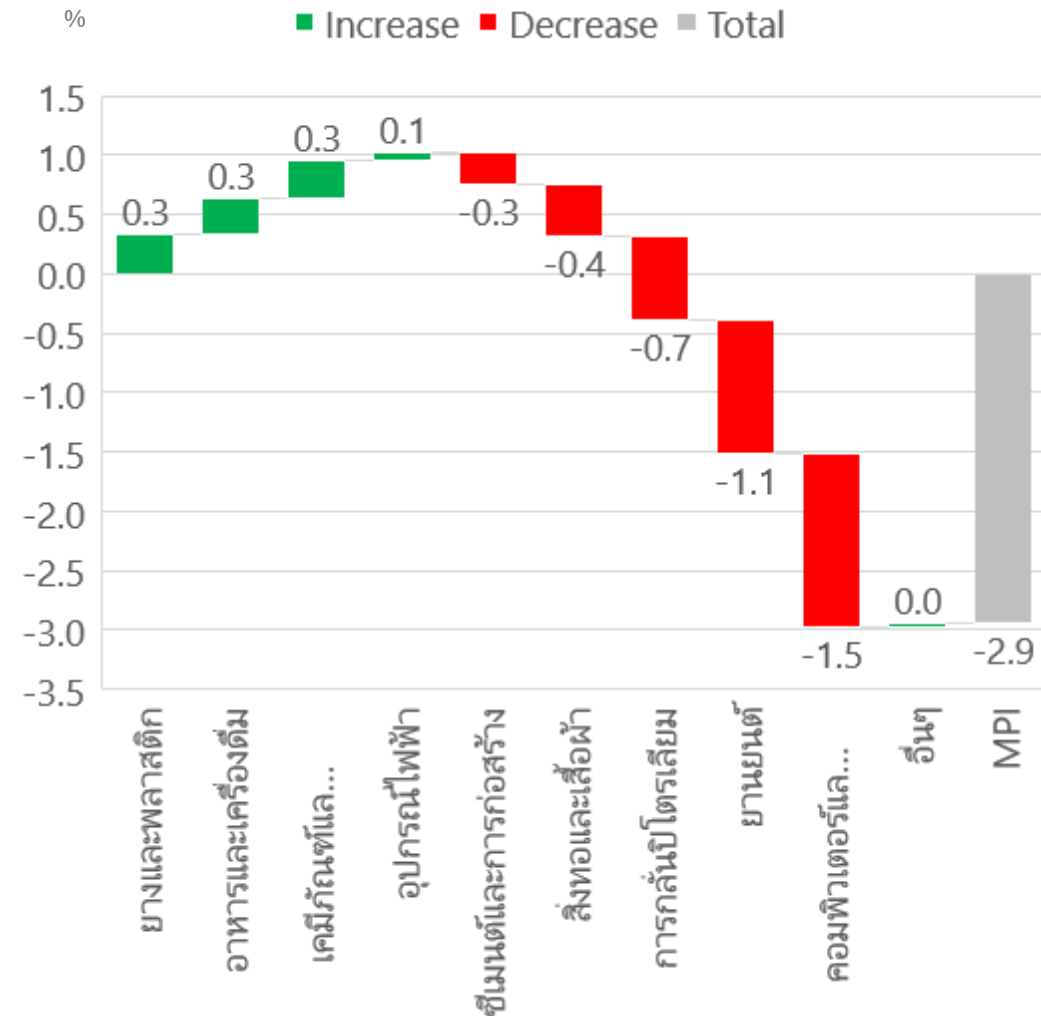


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### ผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI)



### ที่มาของอัตราการขยายตัว MPI เดือน ม.ค. 67 (%YoY)



ที่มา: สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

# มุมมองของภาคธุรกิจต่อการส่งออกในไตรมาสที่ 1 มีแนวโน้มทรงตัวจากไตรมาสก่อน



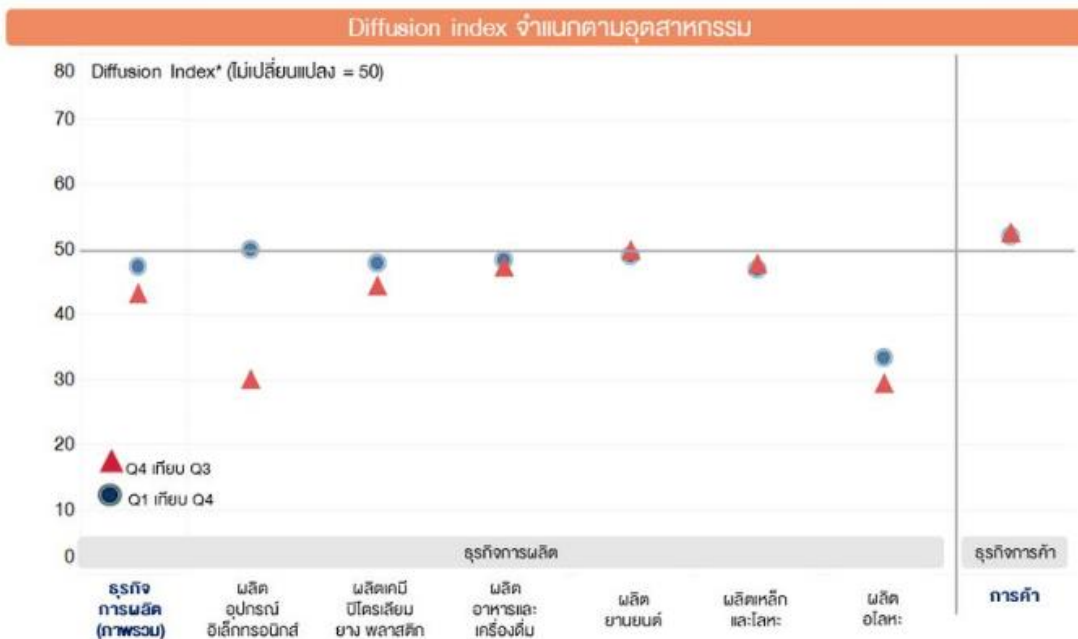
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## คาดการณ์การส่งออกในไตรมาสที่ 1 ปี 2567



- โดยรวมธุรกิจคาดว่า การส่งออกในไตรมาสที่ 1 ปีนี้จะทรงตัวใกล้เคียงกับไตรมาสที่ 4 ปีก่อน อย่างไรก็ดี สัดส่วนของผู้ที่คาดว่าจะการส่งออกจะเพิ่มขึ้นมีมากขึ้น

- หากจำแนกรายอุตสาหกรรม พบว่า มุมมองด้านการส่งออกของธุรกิจสำคัญหลายธุรกิจปรับตัวขึ้น อาทิ ธุรกิจผลิตอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ปรับตัวขึ้นมาอยู่ในระดับ 50 จากแนวโน้มการส่งออกชิ้นส่วนสำหรับยานยนต์ และตัวเก็บประจุไฟฟ้า (Capacitor) ที่เพิ่มขึ้น เช่นเดียวกับการส่งออกของธุรกิจเคมีภัณฑ์ ในกลุ่มบรรจุภัณฑ์ และเม็ดพลาสติก รวมถึงการส่งออกของธุรกิจผลิตอาหารทะเลแช่แข็งที่ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ขณะที่การส่งออกของธุรกิจผลิตอื่นๆ และธุรกิจการค้าอยู่ในระดับใกล้เคียงเดิม



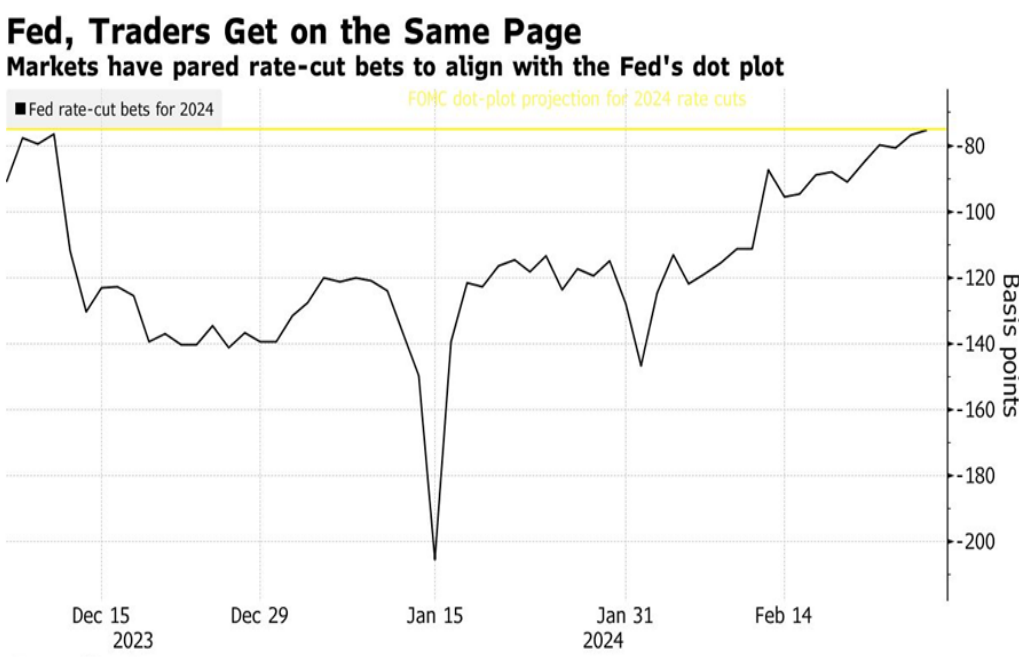
# เฟดอาจไม่รีบปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงเร็วและลึก ล่าสุดตลาดประเมินว่าจะเริ่มลดดอกเบี้ยในเดือน มิ.ย. 67



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ตลาดปรับมุมมองโดยคาดว่าเฟดจะไม่เร่งปรับลดดอกเบี้ยเนื่องจากอัตราเงินเฟ้อปรับลงได้ช้าและยังยืนเหนือเป้าหมายเงินเฟ้อ โดยข้อมูลของ Bloomberg ณ สิ้นเดือน ก.พ. 67 ระบุว่าตลาดมองเฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปี 2567 เพียง 3 ครั้ง สอดคล้องกับ Dot plot ของเฟดเมื่อเดือน ธ.ค. 66 ที่ระบุว่าจะปรับลดดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น 75 bps ภายในสิ้นปีนี้
- นอกจากนี้ ข้อมูล Fed Watch Tool ของ CME Group ล่าสุด ณ ต้นเดือน มี.ค. 67 ชี้ว่า เฟดอาจเริ่มลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในเดือน มิ.ย. 67 โดยอาจปรับลดดอกเบี้ยลง 100 bps สู่ระดับ 4.25-4.50% ซึ่งล่าช้าและลดน้อยกว่ามุมมองเดิมที่คาดเฟดเริ่มลดดอกเบี้ยเดือน พ.ค. และทั้งปีลงสู่ 4.00-4.25%

## ตลาดเริ่มมีมุมมองในทางเดียวกับ Dot plot คาดเฟดลดดอกเบี้ย 3 ครั้งในปี 2567



## CME FedWatch Tool Projections

	As of 4 Mar 24		As of 6 Feb 24	
	FOMC Decision	Target Range	FOMC Decision	Target Range
Mar24F	-	5.25-5.50%	-	5.25-5.50%
May24F	-	5.25-5.50%	-0.25%	5.00-5.25%
Jun24F	-0.25%	5.00-5.25%	-0.25%	4.75-5.00%
Jul24F	-0.25%	4.75-5.00%	-0.25%	4.50-4.75%
Sep24F	-	4.75-5.00%	-	4.50-4.75%
Nov24F	-0.25%	4.50-4.75%	-0.25%	4.25-4.50%
Dec24F	-0.25%	4.25-4.50%	-0.25%	4.00-4.25%

ที่มา: Bloomberg และ CME FedWatch Tool (ข้อมูล ณ วันที่ 4 มี.ค. 67)

# เดือน ก.พ. เงินทุนต่างชาติไหลออกจากตราสารหนี้ แต่ไหลเข้าตลาดทุน



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## กระแสเงินทุนเคลื่อนย้าย

(Million Baht)	2564	2565	2566	ม.ค. 2567		ก.พ. 2567	
<b>Change in NR</b>					ST: -13,806		ST: -11,183
<b>Bond holding*</b>	+141,521	+29,540	-144,615	-4,135	LT: +9,671	-15,543	LT: -4,360
<b>Net Foreign Stock</b>							
<b>Buying/Selling</b>	-48,578	+190,162	-192,490		-30,874.1		+2,862.1

ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และ สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (ข้อมูลถึงวันที่ 29 ก.พ. 67)

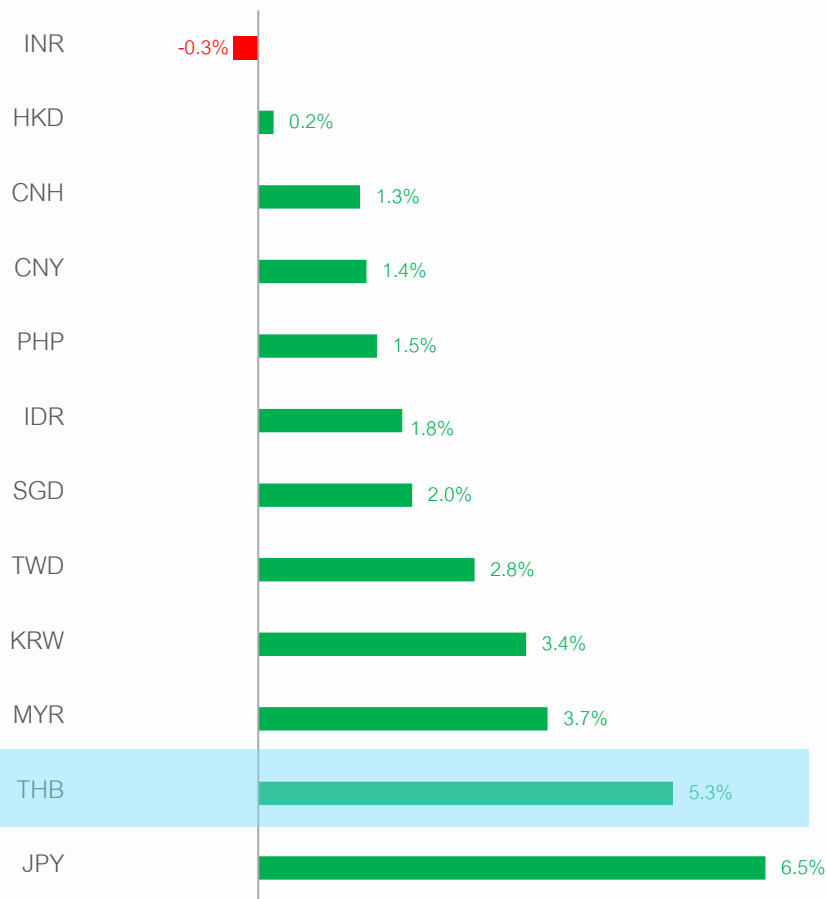
หมายเหตุ: \*ไม่นับรวมตราสารหนี้ที่ครบกำหนด

# ในเดือน ก.พ. ค่าเงินบาทเทียบดอลลาร์สหรัฐฯ และยูโรอ่อนค่า

## การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลท้องถิ่นในเอเชียเทียบสกุลดอลลาร์ฯ และยูโร

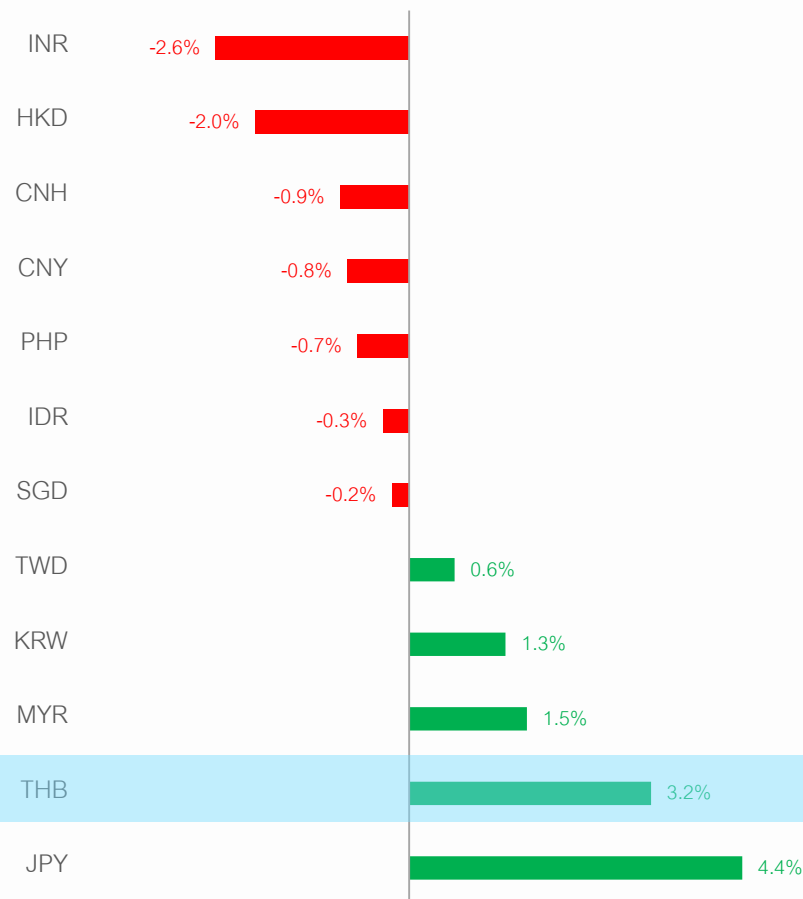
### เทียบสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ

### Year-to-date



### เทียบสกุลยูโร

### Year-to-date



ที่มา: Bloomberg (ข้อมูล ณ วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2567)

หมายเหตุ: (-) หมายถึง อัตราแลกเปลี่ยน Spot rate แข็งค่าเมื่อเทียบกับดอลลาร์ฯ

# ค่าเงินบาทมีแนวโน้มทยอยแข็งค่า



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ความเคลื่อนไหวของเงินบาทเทียบสกุลเงินต่างประเทศในช่วงที่ผ่านมา

บาทต่อ 1 หน่วย เงินตรา ต่างประเทศ	End-2566	31-Jan	29-Feb	%MTD	%YTD
US Dollar	34.22	35.43	35.94	1.42%	5.00%
Euro	38.03	38.35	38.94	1.54%	2.37%
Pound	43.84	44.93	45.51	1.29%	3.81%
100 Yen	24.23	24.02	23.97	-0.20%	-1.08%
Won	0.027	0.0267	0.0269	0.75%	1.51%
Yuan	4.81	4.93	4.99	1.14%	3.83%

## ประมาณการอัตราแลกเปลี่ยนเทียบกับดอลลาร์ฯ

Major currencies เทียบ 1 หน่วย ดอลลาร์ฯ	Bloomberg consensus			
	1Q/67	2Q/67	3Q/67	4Q/67
Dollar Index	103.1	101.8	199.3	99.0
Yen	145	142	140	137
Yuan	7.18	7.15	7.1	7.05
Euro	0.93	0.91	0.90	0.89
Pound	0.79	0.79	0.78	0.78
THB	35.3	34.5	34.2	34.0
THB (APCF)		34.94		34.06

- **คาดเดือน มี.ค. เงินบาทเคลื่อนไหวอยู่ในกรอบ 35.30-36.50 บาทต่อดอลลาร์ฯ** ความเสี่ยงต่อการอ่อนค่าของเงินบาท ได้แก่ รายงานข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐฯ หากออกมาดีกว่าคาดและทำให้ตลาดมองว่าเฟดอาจลดดอกเบี้ยน้อยกว่า 3 ครั้งหรือไม่ลดดอกเบี้ยในปีนี้ และโอกาสการลดดอกเบี้ยของ ธปท. หากรายงานข้อมูลเศรษฐกิจไทยออกมาแยกว่าคาด

# จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเดือน ม.ค. 67 พุ่งตัวต่อเนื่องในเกือบทุกกลุ่ม นำโดยจีน กลุ่มยุโรป รวมถึงสัญชาติที่มีมาตรการวีซ่า-ฟรี เช่น ใต้หวัน อินเดีย

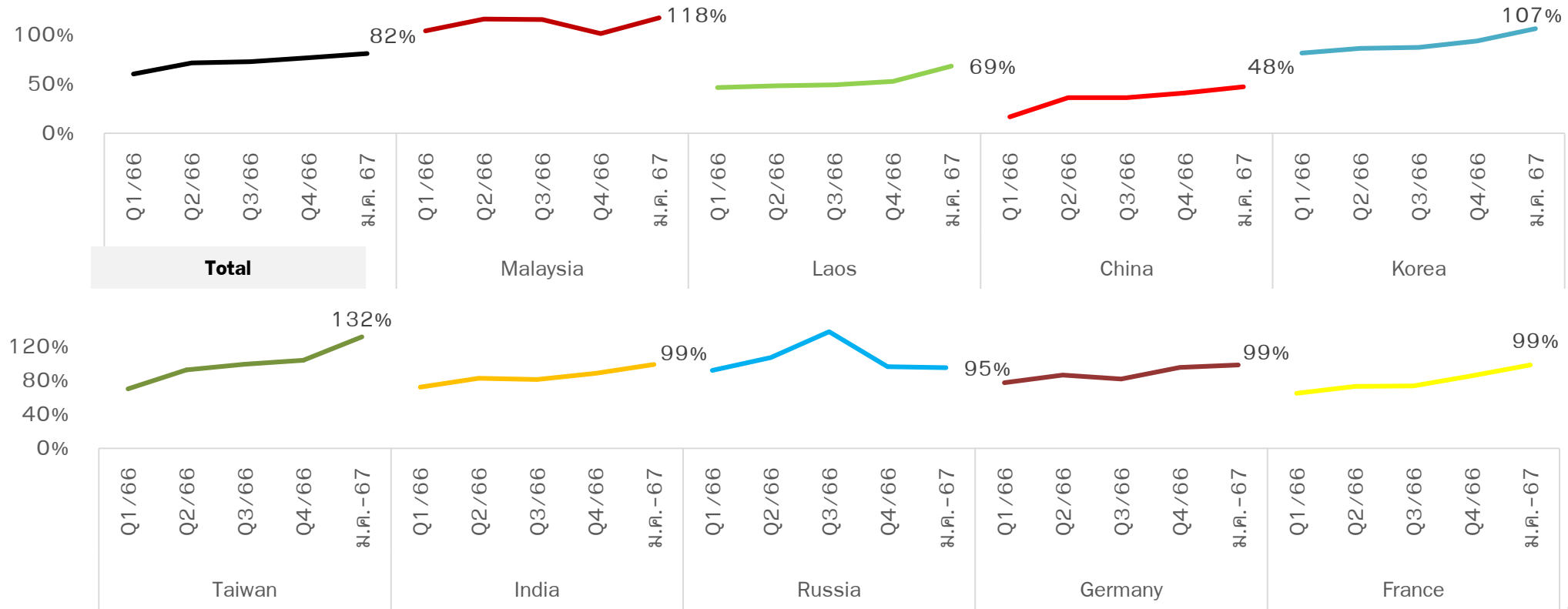


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ม.ค. 2567 มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ 3.0 ล้านคน คิดเป็นการฟื้นตัวประมาณ 82% ของปี 2562 ยังคงมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง
- นักท่องเที่ยวจีนมีสัญญาณฟื้นตัวที่ชัดเจนขึ้นตั้งแต่เดือน ธ.ค. 2566 ที่ผ่านมาและยังรักษาระดับการฟื้นตัวได้ต่อเนื่องมาถึง ม.ค. 2567 โดยมีระดับการฟื้นตัวอยู่ที่ 48%
- นักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรปยังคงเติบโตต่อเนื่อง จากการที่ยังอยู่ในช่วง High Season นำโดย ฝรั่งเศส รัสเซีย รวมถึงประเทศแถบยุโรปตอนเหนือ เช่น โปแลนด์ เดนมาร์ก
- นักท่องเที่ยวสัญชาติอื่นๆที่มีมาตรการวีซ่า-ฟรี เช่น ใต้หวัน อินเดีย มีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างเห็นได้ชัด โดยมีระดับการฟื้นตัวที่ 132% และ 99% ตามลำดับ

## แนวโน้ม นทท.ต่างชาติ เทียบกับช่วงก่อนโควิด-19 (ปี 2562)

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา





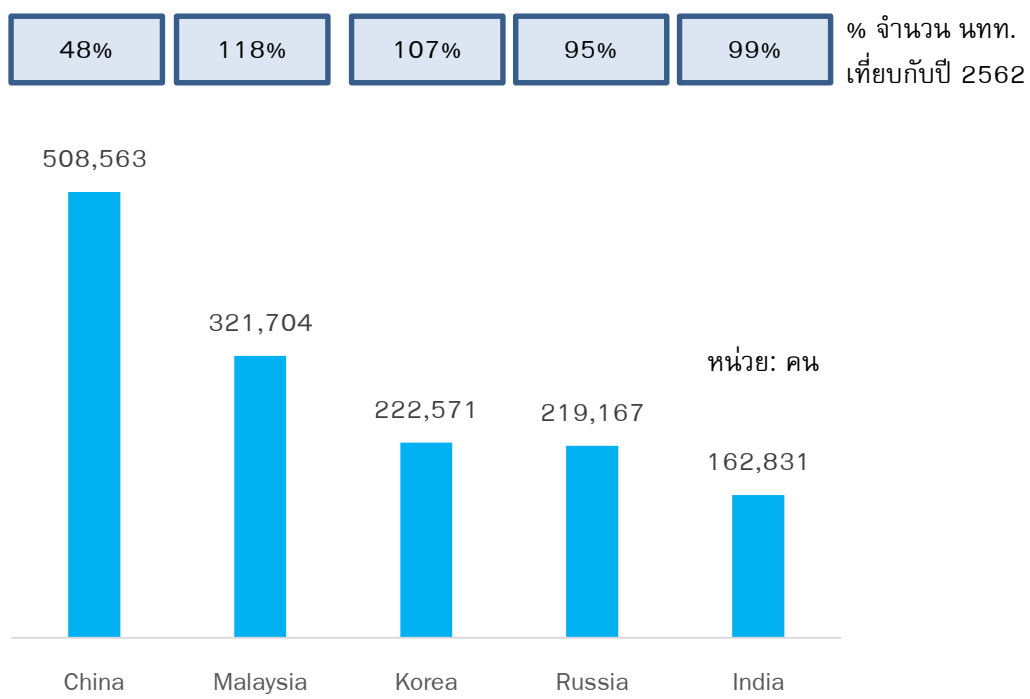
# จีนแซงมาเลเซียขึ้นมาเป็นอันดับ 1 ตามมาด้วย เกาหลีใต้ รัสเซีย อินเดีย โดย Spending per Head ในเดือน ม.ค. 2567 ยังต่ำกว่าปี 2562 เล็กน้อย



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

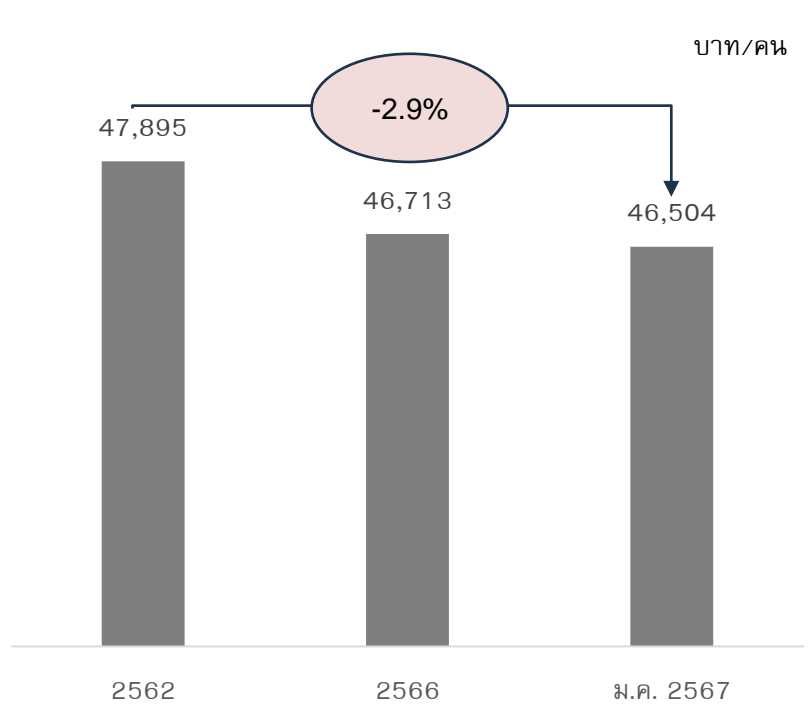
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ม.ค. 2567 จีนมีจำนวนสูงสุดเป็นอันดับ 1 ที่ 5.1 แสนคน ตามมาด้วยมาเลเซีย 3.2 แสนคน และเกาหลีใต้ 2.2 แสนคน ตามลำดับ โดยจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากมาตรการวีซ่า-ฟรี ถาวรระหว่างไทย-จีน
- Spending per Head ของนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ม.ค. 2567 อยู่ที่ 46,504 บาท ซึ่งยังคงต่ำกว่าปี 2562 ที่มี Spending per Head เฉลี่ย 47,895 บาท รวบรวม 2.9%

## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ม.ค. 2567 ตามสัญชาติ และอัตราการฟื้นตัวเมื่อเทียบกับปี 2562



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

## ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ต่างชาติ



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

# แม่เงินเที่ยวไทยในช่วงตรุษจีนเพิ่มขึ้น แต่ยังต่ำกว่าช่วงก่อนโควิดมากถึง 50% เนื่องจากชาวจีนส่วนใหญ่ยังท่องเที่ยวในประเทศเป็นหลัก

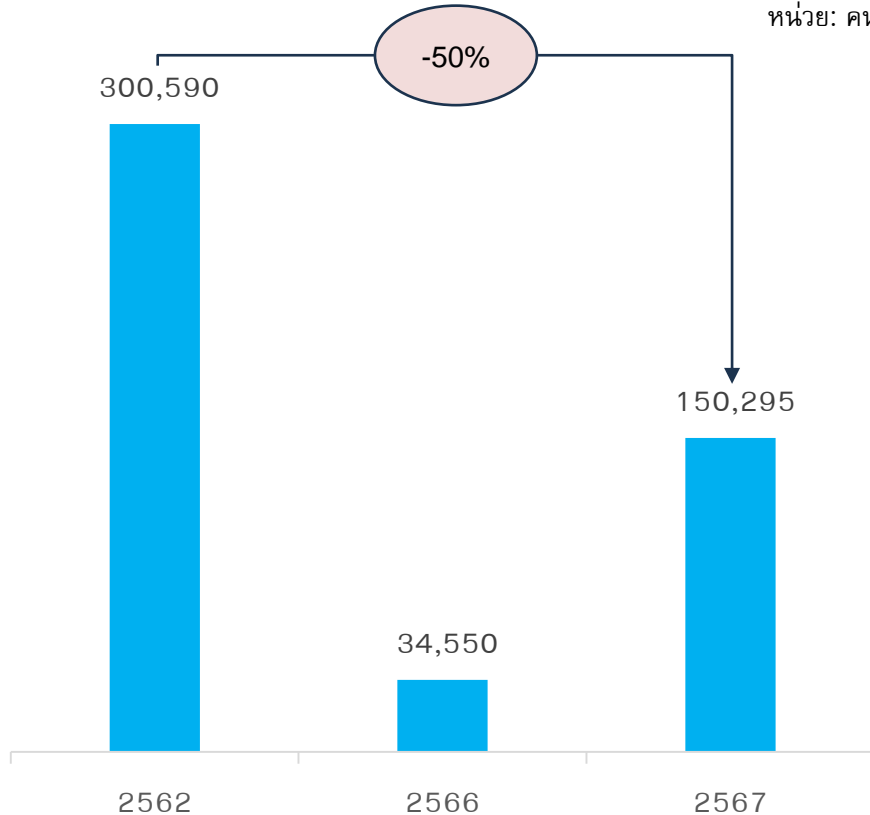


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินว่าเทศกาลตรุษจีนในช่วง 8-16 ก.พ. 2567 มีชาวจีนที่เดินทางมายังประเทศไทยกว่า 1.5 แสนคน เติบโตขึ้นกว่า 335%YoY อย่างไรก็ตาม จำนวนนักท่องเที่ยวจีนยังต่ำกว่าช่วงก่อนเกิดโควิดค่อนข้างมาก โดยคิดเป็นการฟื้นตัวเพียง 50% เท่านั้น
- สาเหตุหลักที่นักท่องเที่ยวจีนยังฟื้นตัวได้ค่อนข้างช้า ส่วนหนึ่งมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของจีนที่ยังชะงักงัน ส่งผลให้รัฐบาลจีนผลักดันให้ชาวจีนท่องเที่ยวในประเทศเป็นหลัก เห็นได้จากจำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางท่องเที่ยวในประเทศในช่วงเทศกาลตรุษจีนที่ผ่านมาสูงถึง 474 ล้านครั้ง ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิดราว 19%

จำนวนนักท่องเที่ยวจีนที่เดินทางมายังไทยในช่วงเทศกาลตรุษจีน

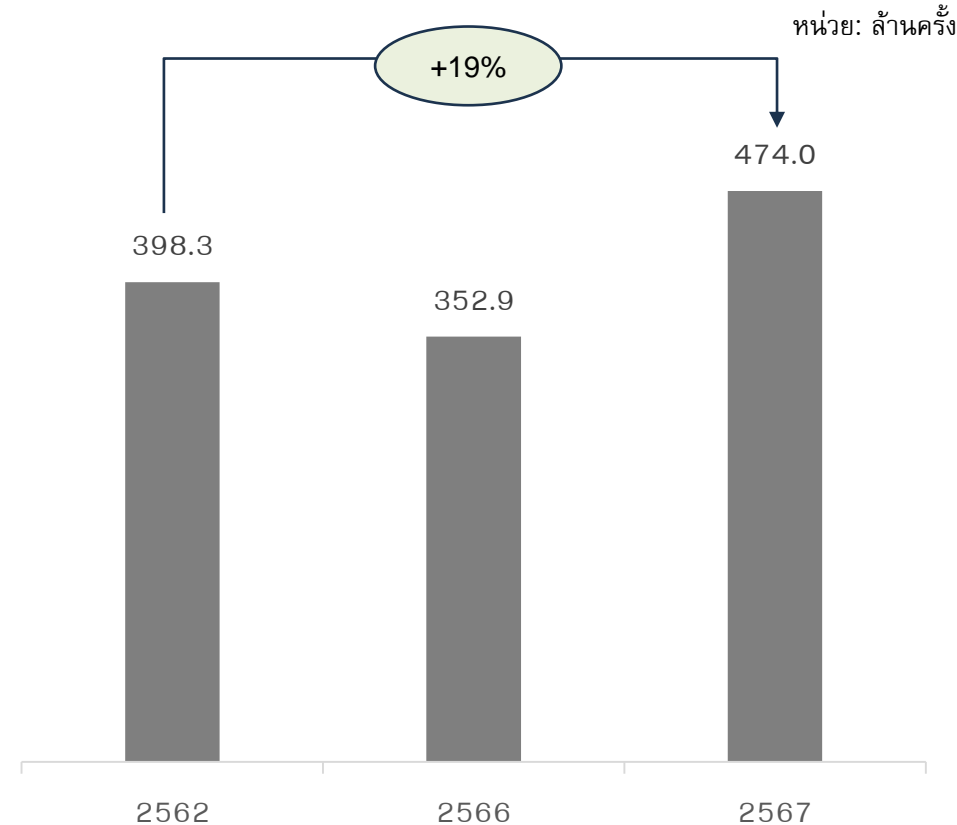
หน่วย: คน



ที่มา : กองเศรษฐกิจการท่องเที่ยวและกีฬา

จำนวนชาวจีนที่ท่องเที่ยวในประเทศจีนช่วงเทศกาลตรุษจีน

หน่วย: ล้านครั้ง



ที่มา : กระทรวงวัฒนธรรมและการท่องเที่ยวจีน

# จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยเดือน ม.ค. 67 กลับมาสูงกว่าช่วงก่อนโควิด-19 ราว 13% แต่ค่าใช้จ่ายต่อคนยังต่ำกว่าปี 2562 ประมาณ 25%



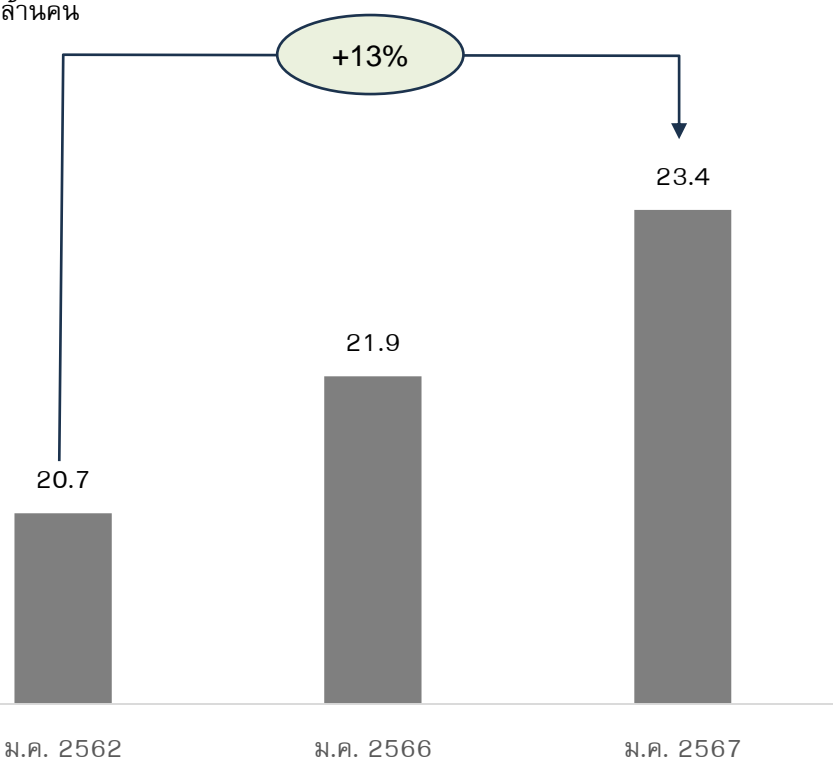
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ม.ค. 2567 มีจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยจำนวน 23.4 ล้านคน ซึ่งกลับมาสูงกว่าช่วงเดียวกันของปี 2562 แล้ว โดยเติบโตขึ้นประมาณ 13%YoY
- อย่างไรก็ดี เป็นข้อสังเกตว่าค่าใช้จ่ายต่อคนของนักท่องเที่ยวชาวไทยในเดือน ม.ค. 2567 อยู่ที่ 3,424 บาท ยังต่ำกว่าช่วงเดียวกันในปี 2562 ที่มีค่าใช้จ่ายต่อคนอยู่ที่ 4,568 บาท อยู่ราว 25% สะท้อนถึงกำลังซื้อของนักท่องเที่ยวชาวไทยที่ยังคงอ่อนแอ

ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

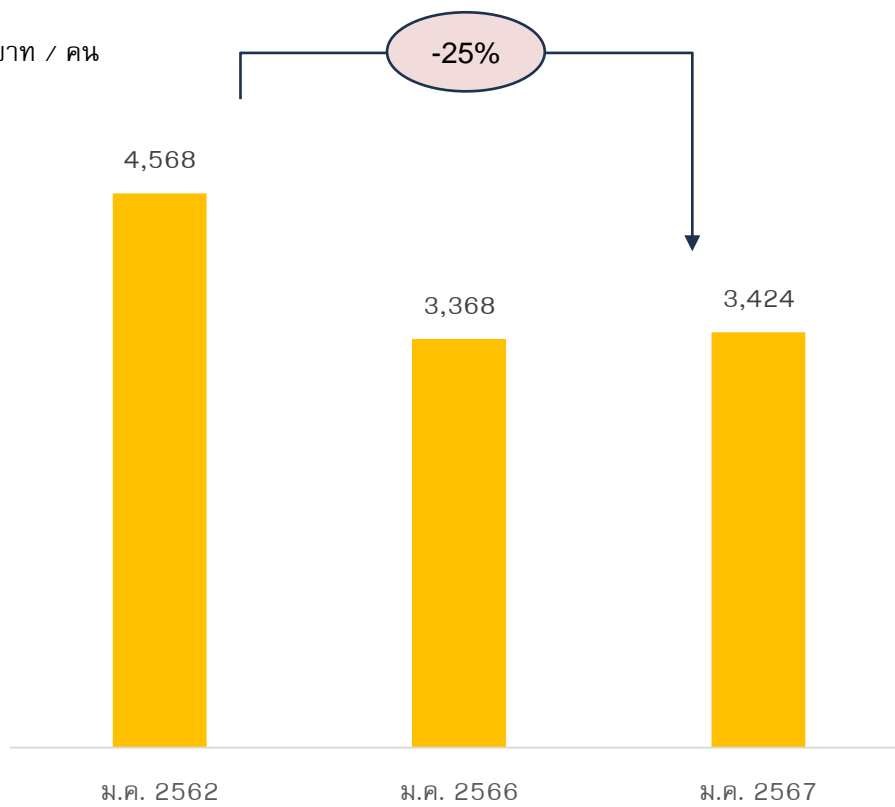
## จำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยทั่วประเทศ<sup>1</sup>

หน่วย: ล้านคน



## ค่าใช้จ่ายต่อคนต่อทริปของ นทท. ชาวไทย

หน่วย: บาท / คน



หมายเหตุ: จำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทย หมายถึง ผู้ที่เดินทางในประเทศไทยทั้งในส่วนที่พักค้างแรมและไม่พักค้างแรม ซึ่ง 1 คน สามารถเดินทางได้มากกว่า 1 จังหวัด เมื่อนำจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยทุกจังหวัดมารวมเป็นจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยทั่วประเทศ จึงมีการนับซ้ำเกิดขึ้น

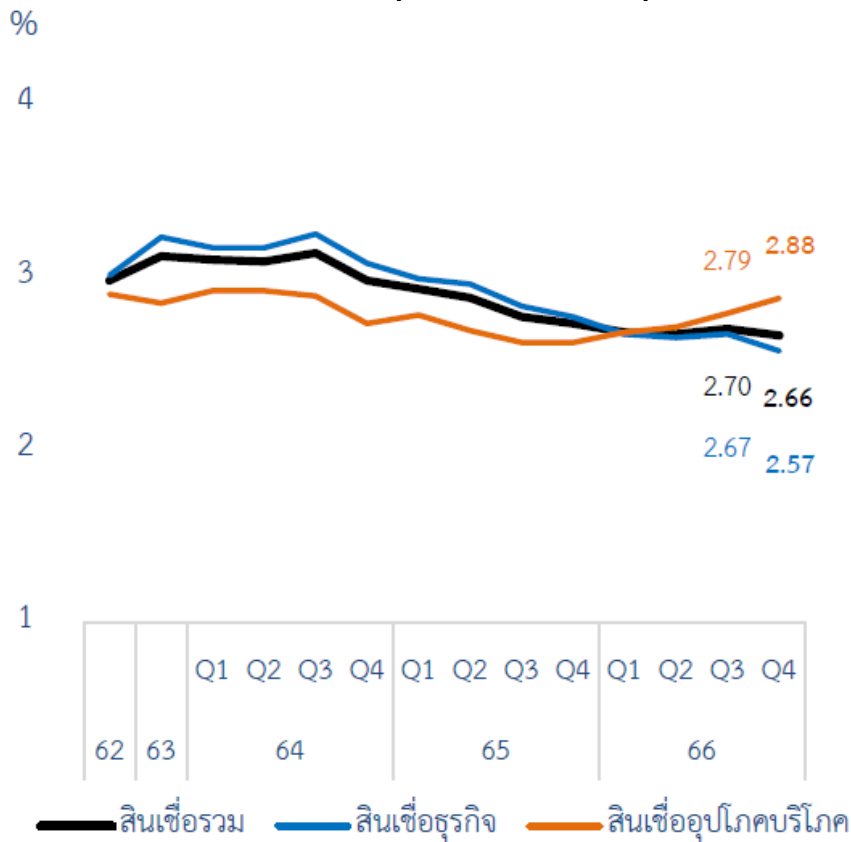
# NPL โดยรวมและภาคธุรกิจมีแนวโน้มดีขึ้น แต่คุณภาพหนี้ อุปโภคบริโภคด้อยลง สะท้อนปัญหาของครัวเรือนเปราะบาง



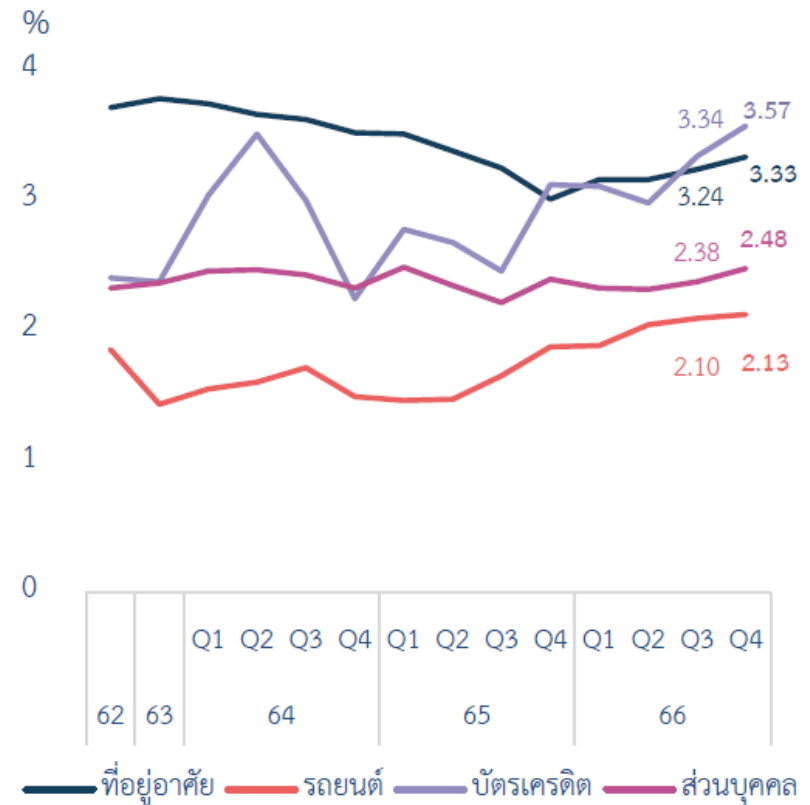
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- สัดส่วน NPL ต่อสินเชื่อรวมและสินเชื่อธุรกิจ ณ ไตรมาสที่ 4/2566 ททยอยลดลง อย่างไรก็ตาม NPL ต่อสินเชื่ออุปโภคบริโภคกลับมีแนวโน้มเพิ่มขึ้น
- หนี้ด้อยคุณภาพของสินเชื่ออุปโภคบริโภคมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นในทุกหมวด ทั้งสินเชื่อบัตรเครดิต สินเชื่อส่วนบุคคล สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย และสินเชื่อรถยนต์ บ่งชี้ว่า ครัวเรือนเปราะบางประสบปัญหาด้านความสามารถในการชำระหนี้คืน ภาระหนี้ในระดับสูงยังเป็นอุปสรรคต่อการใช้จ่ายภาคครัวเรือนอีกด้วย

NPL ของสินเชื่อรวม สินเชื่อธุรกิจ และสินเชื่ออุปโภคบริโภค



NPL ของสินเชื่ออุปโภคบริโภค แยกหมวดหมู่



# หนี้เสียของสินเชื่อรถยนต์เร่งตัวขึ้นมาก จากข้อมูลของเครดิตบูโร



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## NPL : ข้อมูลหนี้สิน-บุคคลธรรมดา จากฐานข้อมูลสถิติ บริษัท ข้อมูลเครดิตแห่งชาติ จำกัด

NPL	Account		%Change	Baht		%Change	% (Baht)	
	2022	2023		2022	2023		2022	2023
	December	December		December	December		December	December
Housing Loan	143,743	139,907	-2.7%	168,606,736,835	180,344,389,664	7.0%	3.5%	3.6%
Auto Loan	653,826	749,862	14.7%	180,094,813,661	230,601,807,408	28.0%	7.0%	8.8%
Credit Card	917,782	1,005,471	9.6%	54,531,196,337	61,041,018,141	11.9%	9.8%	10.5%
Personal Loan	5,014,290	5,523,699	10.2%	232,358,839,974	260,194,502,772	12.0%	9.2%	10.0%
Loan for agriculture	687,258	392,061	-43.0%	77,236,372,037	46,427,322,949	-39.9%	8.5%	5.6%
Commercial Loan	166,938	143,107	-14.3%	74,248,547,184	67,773,517,413	-8.7%	10.4%	10.2%
Others**	1,757,703	1,845,479	5.0%	194,717,185,251	** 200,520,229,329	3.0%	24.4%	19.0%
<b>Grand Total</b>	<b>9,341,540</b>	<b>9,799,586</b>	<b>4.9%</b>	<b>981,793,691,279</b>	<b>1,046,902,787,676</b>	<b>6.6%</b>	<b>7.4%</b>	<b>7.7%</b>

% Growth

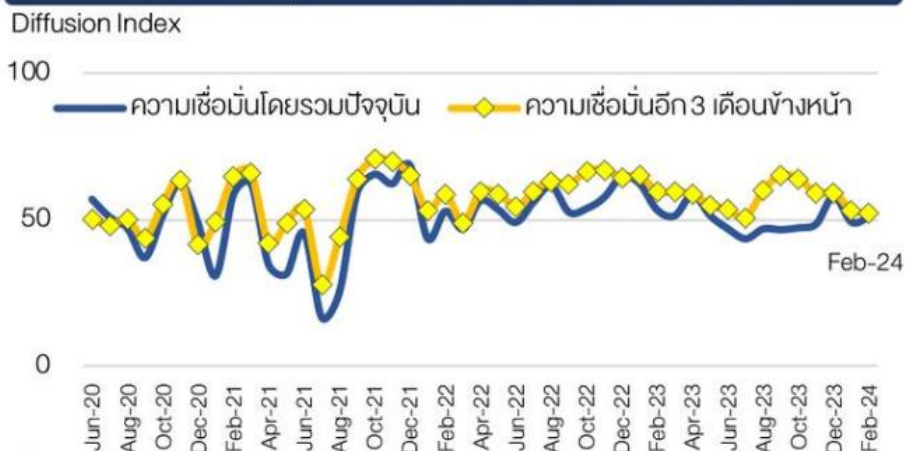
% NPL

\*\* Factoring, Hire-purchase for Agriculture, Bill discount-CBD, Coop Loan Hire-purchase for Agriculture with vary installment payment, Restructure debt accrued interest, Nano finance, Loan Guarantee, TR, Leasing equipment and etc..

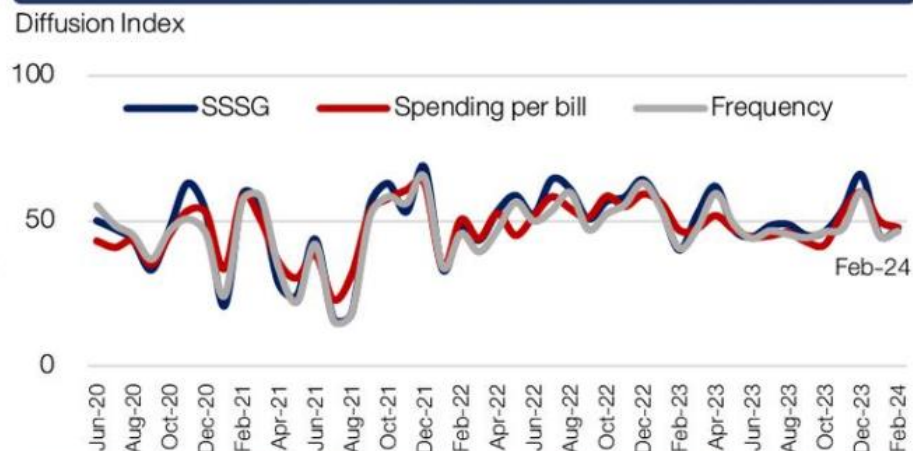
# ดัชนีความเชื่อมั่นผู้ค้าปลีกสะท้อนกำลังซื้อที่ยังอ่อนแอ

- ดัชนี RSI เดือนกุมภาพันธ์ปรับตัวขึ้นเล็กน้อยมาอยู่ที่ 50.7 จาก 49.2 ในเดือนก่อน ตามการเพิ่มขึ้นของดัชนียอดขายสาขาเดิม (SSSG) และความถี่ของผู้ใช้บริการ (Frequency) ซึ่งเป็นผลจากการจับจ่ายใช้สอยของผู้บริโภคในช่วงเทศกาลตรุษจีน และการเร่งทำโปรโมชั่นของร้านค้าในช่วงที่มีมาตรการ Easy E-Receipt ในช่วงครึ่งแรกของเดือน อย่างไรก็ตาม ผลของมาตรการ Easy E-Receipt ช่วยกระตุ้นยอดขายสินค้าได้เพียงเล็กน้อย และเฉพาะกลุ่มสินค้าในหมวดเครื่องใช้ไฟฟ้าและอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์ โดยส่งผลกระทบต่อยอดขายของร้านค้าบางประเภท อาทิ ห้างสรรพสินค้า ทั้งนี้ ความเชื่อมั่นด้านการใช้จ่ายต่อใบเสร็จ (Spending Per Bill) ปรับลดลง โดยเฉพาะในกลุ่มไฮเปอร์มาเก็ตและซูเปอร์มาเก็ตที่ดัชนีความเชื่อมั่นลดลงมาอยู่ต่ำกว่าระดับ 50 อีกครั้ง สะท้อนกำลังซื้อที่ยังฟื้นตัวไม่ชัดเจน โดยเฉพาะกลุ่มครัวเรือนฐานรากที่รายได้ไม่เพียงพอต่อรายจ่ายที่อยู่ในระดับสูง ซึ่งเป็นปัจจัยกดดันความเชื่อมั่นในอีก 3 เดือนข้างหน้าให้ลดลงเล็กน้อย
- หากพิจารณาความเชื่อมั่นรายภูมิภาค พบว่ายอดขายของร้านค้าในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑล รวมถึงภาคกลางปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ภูมิภาคอื่นๆ ดัชนีปรับลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อน ส่วนหนึ่งจากกรุงเทพฯ และภาคกลางได้รับผลดีจากมาตรการ Easy E-Receipt มากกว่าพื้นที่อื่น

ดัชนี RSI เดือนกุมภาพันธ์ 2567 และดัชนี RSI 3 เดือนข้างหน้า



องค์ประกอบของดัชนี RSI ในมิติต่าง ๆ



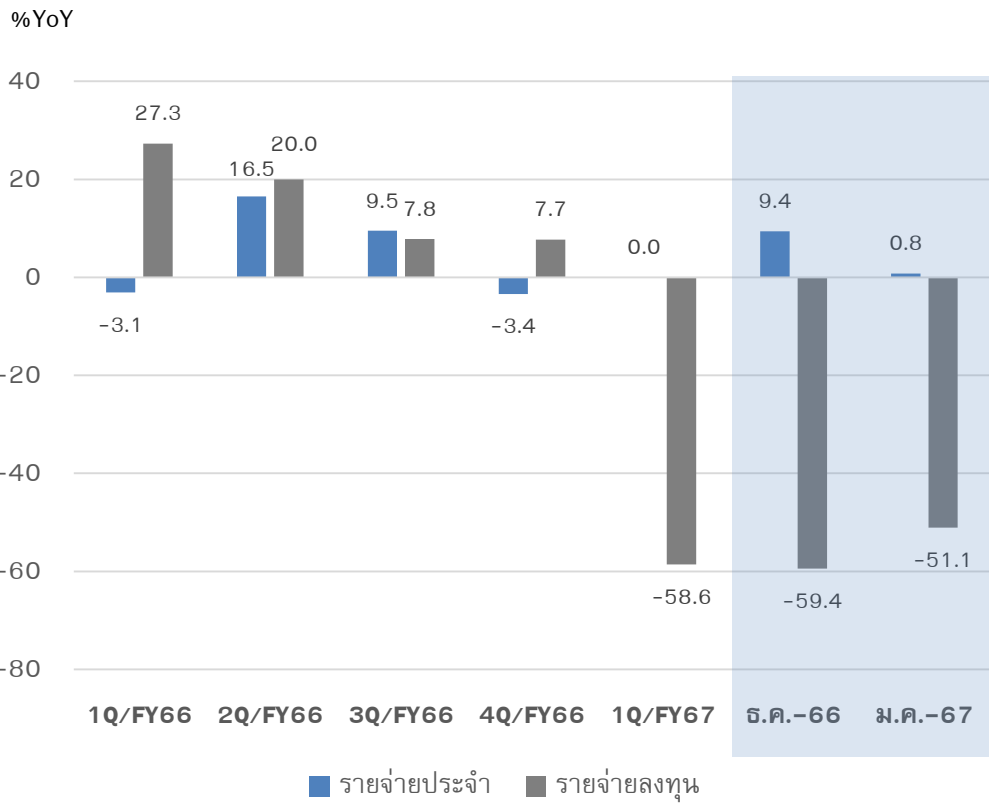
# การปรับไหม้ไลนิงบประมาณให้เร็วขึ้นและเร่งเบิกจ่ายงบลงทุน จะเป็นตัวช่วยประคองเศรษฐกิจในช่วงที่เหลือของปีงบประมาณ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- งบประมาณปี 2567 ที่ล่าช้า ส่งผลให้หน่วยงานของรัฐสามารถเบิกจ่ายเงินในช่วงต้นปีงบประมาณ (ตั้งแต่ เดือน ต.ค. 2566) ได้เพียงตามกรอบงบประมาณเดิมในปี 2566 ไปพลางก่อน โดยเฉพาะส่วนของรายจ่ายประจำ สำหรับรายจ่ายลงทุนสามารถเบิกจ่ายได้เพียงงบผูกพันและส่วนค้างจ่ายเดิมจากปีก่อน แต่ไม่สามารถดำเนินการเบิกจ่ายในส่วนของงบลงทุนใหม่ได้ การเบิกจ่ายงบลงทุนช่วงเริ่มต้นปีงบประมาณ จึงติดลบถึง 58.6%
- การปรับปฏิทินงบประมาณให้เร็วขึ้นและการเร่งรัดเบิกจ่ายช่วงที่เหลือ (ตั้งแต่เดือน เม.ย.) จะหนุนการลงทุนเพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจให้เดินหน้าต่อไป

อัตราการเบิกจ่ายงบประมาณ (เทียบจากช่วงเดียวกันของปีก่อน)



## โทม์ไลม์

# งบฯ 67 ล่าสุด

**สภาผู้แทนฯ**  
พิจารณาร่าง พ.ร.บ.  
งบฯวาระ 2-3

**เดิม**  
3-4 เม.ย. 67

**ใหม่**  
20-21 มี.ค. 67

**วุฒิสภา**  
พิจารณา  
ร่างพ.ร.บ.งบฯ

**เดิม**  
9-10 เม.ย. 67

**ใหม่**  
25-26 มี.ค. 67

**สำนักเลขาธิการ**  
นำร่าง พ.ร.บ. งบฯ  
ขึ้นทูลเกล้าฯ

**เดิม**  
17 เม.ย. 67

**ใหม่**  
3 เม.ย. 67

ที่มา : สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี มติครม. 27 ก.พ. 67

ที่มา: ฐานเศรษฐกิจ และ สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง ดำเนินงานโดย Krungthai COMPASS (ข้อมูล ณ เดือน ก.พ. 2567)

## ประมาณการเศรษฐกิจของ กกร.

% YoY	ตัวเลขจริง		ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567		
	2565	2566	ณ ม.ค. 67	ณ ก.พ. 67	ณ มี.ค. 67
<b>GDP</b>	2.5	1.9	2.8 ถึง 3.3	2.8 ถึง 3.3	2.8 ถึง 3.3
มูลค่าการส่งออก	5.4	-1.7	2.0 ถึง 3.0	2.0 ถึง 3.0	2.0 ถึง 3.0
อัตราเงินเฟ้อ	6.1	1.2	0.7 ถึง 1.2	0.7 ถึง 1.2	0.7 ถึง 1.2



# ประมาณการเศรษฐกิจไทยล่าสุดจากหน่วยงานต่าง ๆ



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## ประมาณการเศรษฐกิจปี 2567

Key Economic indicators (%YoY or otherwise indicated)	2567F										
	ADB (Dec 23)	IMF (Jan 24)	World Bank (Jan 24)	FPO (Jan 24)	NESDC (Feb 24)	BOT (Feb 24)	KKP (Feb 24)	Kbank (Feb 24)	SCB (Mar 24)	Krungsri (Feb 24)	KTB (Feb 24)
<b>GDP</b>	3.3	4.4 <sup>2</sup>	3.2	2.8	2.2-3.2	2.5-3.0	2.6	2.6	2.7	2.7	2.7
<b>Exports</b> (in USD: B.O.P basis)	-	-	-	4.2	2.9	2.6	1.8 <sup>1</sup>	2.0	3.1	2.5	1.8
<b>Headline CPI</b>	2.3	1.7	-	1.0	0.9-1.9	~1	0.8	0.8	0.8	1.1	1.0
<b>Tourist Arrival</b> (unit: Million person)	-	-	-	33.5	35.0	34.5	35.2	30.6	36.2	35.6	34.0

ที่มา: รวบรวมโดย Krungthai COMPASS  
 หมายเหตุ: 1/CVM (reference year = 2002)  
 2/รวมมาตรการ Digital Wallet



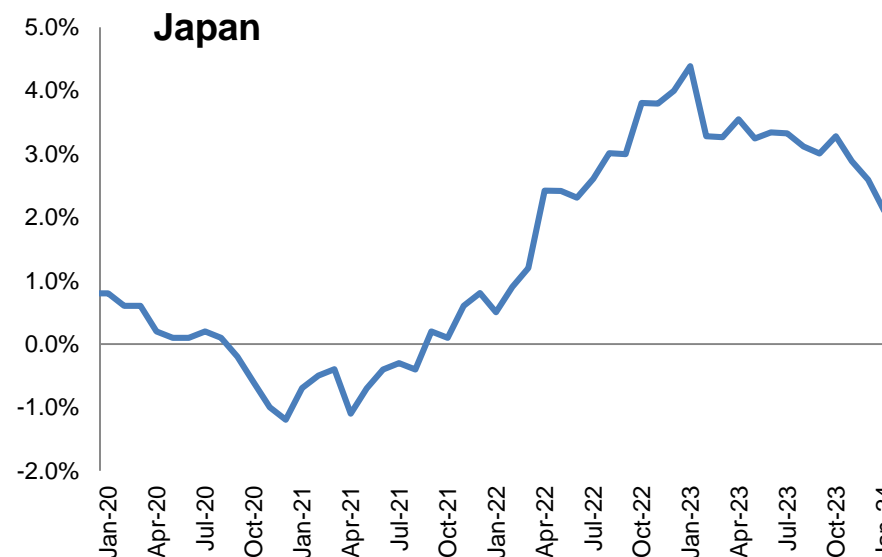
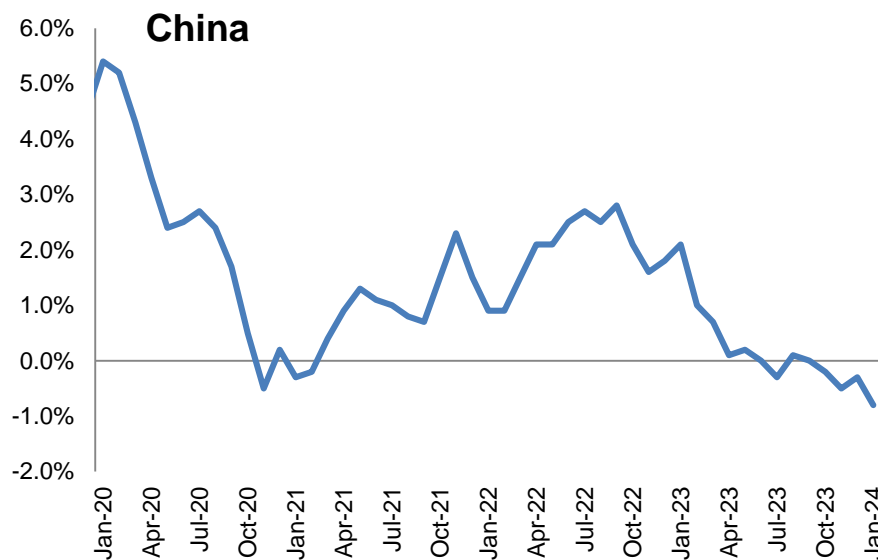
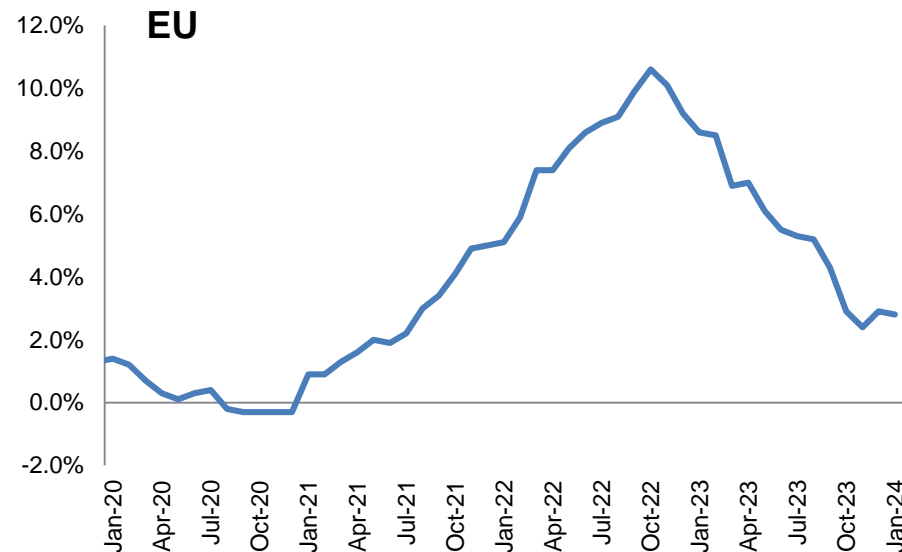
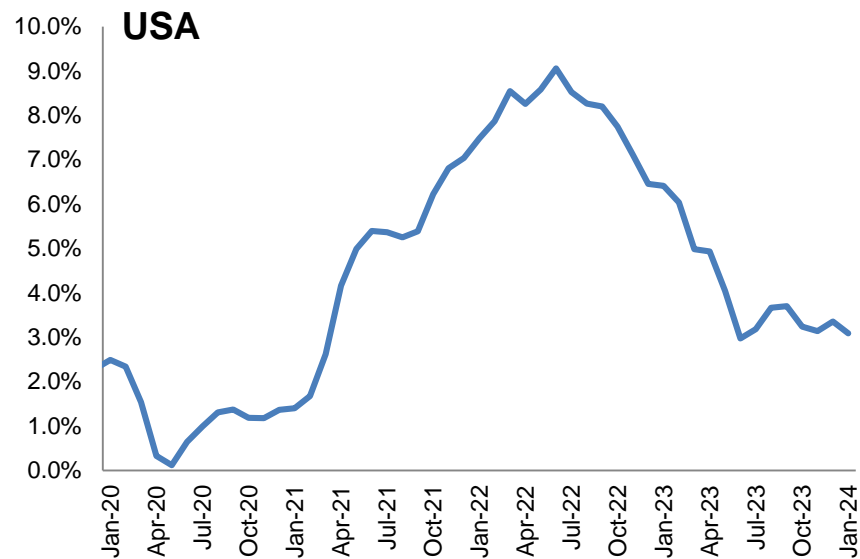
# APPENDIX

เศรษฐกิจโลก  
การค้าระหว่างประเทศ  
นักท่องเที่ยวต่างชาติ

# อัตราเงินเฟ้อทั่วไปของประเทศ G3 และจีน



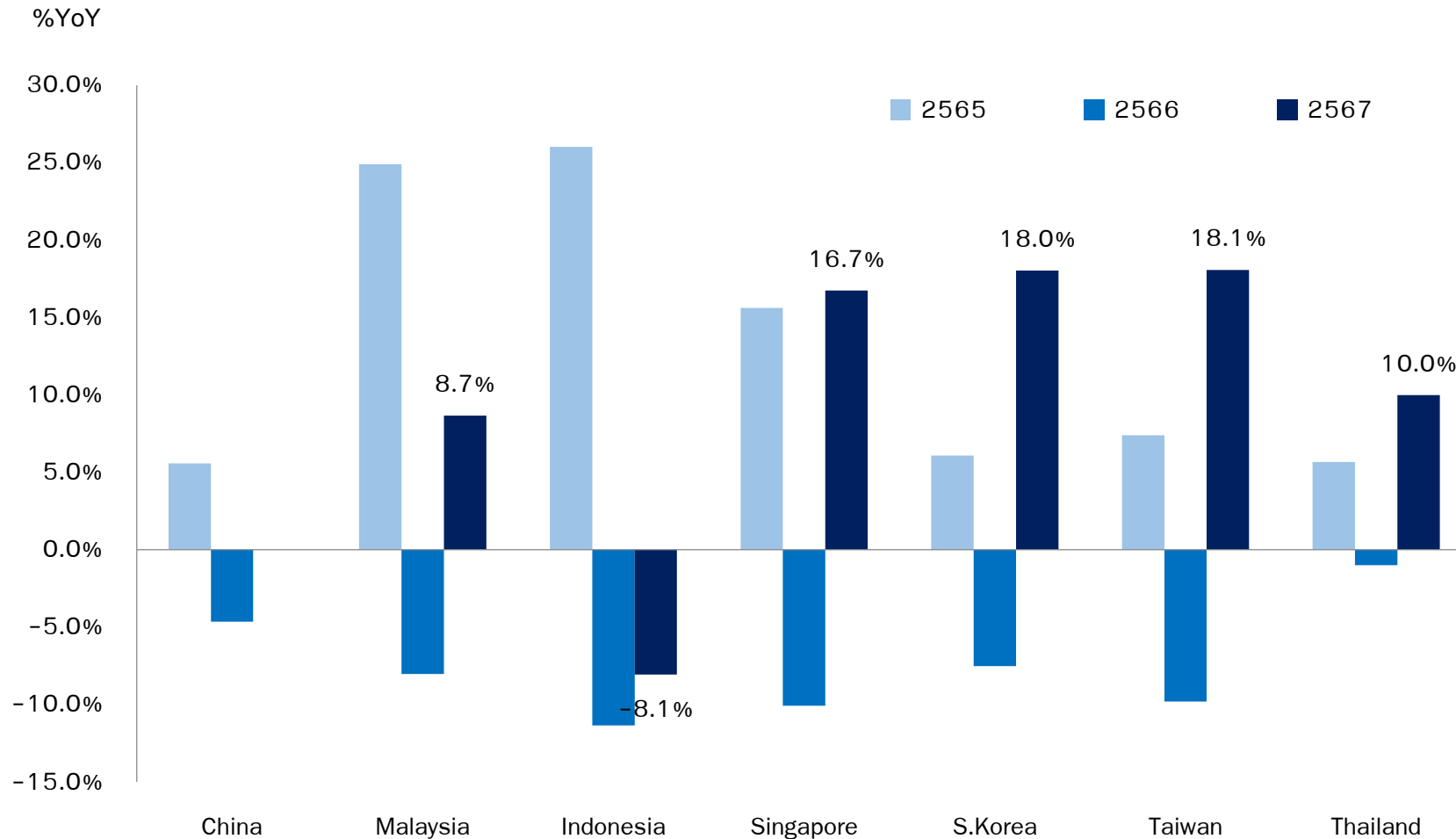
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



# การส่งออกของไทยเทียบกับประเทศต่าง ๆ ในภูมิภาค



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION



ที่มา: CEIC

หมายเหตุ: ข้อมูลถึง ณ เดือน ม.ค. 2567

# จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ม.ค. 2567 สูงกว่าที่ประเมินไว้เล็กน้อย จากนักท่องเที่ยวมาเลเซียและกลุ่มเอเชียตะวันออกที่ฟื้นตัวได้ดีกว่าที่คาด

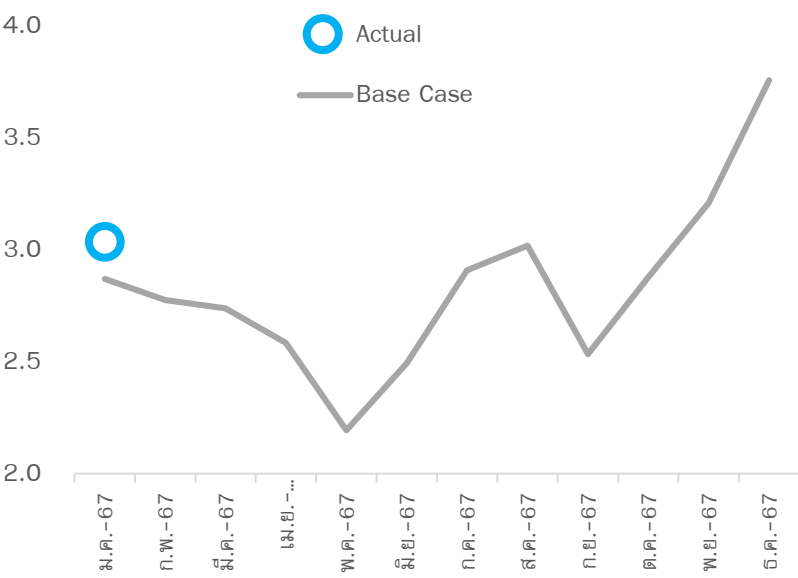


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- **ม.ค. 2567** มีจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่เดินทางมายังไทย **3.0 ล้านคน** สูงกว่าที่ประเมินไว้เล็กน้อย ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการยกเว้นวีซ่าแบบ ตม.6 ณด่านตรวจคนเข้าเมืองสะเดา ทำให้นักท่องเที่ยวชาวมาเลเซียเดินทางได้สะดวกขึ้น รวมถึงนักท่องเที่ยวจากเอเชีย เช่น เกาหลีใต้ ไต้หวัน มีแนวโน้มฟื้นตัวได้ดีกว่าที่คาด
- **ประเมินว่าตลอดปี 2567** จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติอาจเติบโตได้มากกว่าที่ประเมินไว้ **34.0 ล้านคน เล็กน้อย** จากสัญญาณการฟื้นตัวของนักท่องเที่ยวโดยรวม เช่น กลุ่มอาเซียน เอเชียตะวันออก รวมถึงยุโรป ที่ฟื้นตัวได้ต่อเนื่อง นอกจากนี้ยังมีมาตรการกระตุ้นจากภาครัฐ เช่น การยกเว้นวีซ่าระหว่างไทย-คาซัคสถาน เป็นการถาวร ซึ่งคาดว่าจะมีผลในวันที่ 1 เม.ย. 2567 อีกทั้งยังมีแนวทางในการยกเลิกวีซ่าแบบ ตม.6 ทั้งในพื้นที่ภาคใต้ และภาคอีสาน เพื่อดึงดูดนักท่องเที่ยวประเทศเพื่อนบ้าน

- ททท. ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 35-40 ล้านคน
- ธปท. ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 34.5 ล้านคน
- K Research ประเมินการนักท่องเที่ยวต่างชาติปี 2567 ที่ 31.0 ล้านคน

หน่วย: ล้านคน



ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

## ประมาณการจำนวน นทท. ต่างชาติในปี 2567

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ต่างชาติ (ล้านคน)	มูลค่าการใช้จ่าย (ล้านบาท)
<b>Best</b>	นักท่องเที่ยวเงินเริ่มคลายความกังวลเรื่องความปลอดภัยในการเดินทางมายังประเทศไทย และตอบรับมาตรการวีซ่า-ฟรี ค่อนข้างดี ทำให้นักท่องเที่ยวเงินในปี 2567 ฟื้นตัวได้ราว 69% ของปี 2562	34.5	1.83
<b>Base</b>	นักท่องเที่ยวเงินในช่วงต้นปี 2567 ยังฟื้นตัวได้จำกัด จากปัญหาเรื่องความเชื่อมั่นด้านความปลอดภัย ที่จะทยอยฟื้นตัวดีขึ้น ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวเงินในปี 2567 ฟื้นตัวได้ราว 64% ของปี 2562	34.0	1.70
<b>Worst</b>	นักท่องเที่ยวเงินยังคงกังวลเกี่ยวกับกระแสเรื่องความปลอดภัยของประเทศไทย รวมถึงเศรษฐกิจจีนฟื้นตัวได้จำกัดและรัฐบาลยังคงผลักดันให้คนจีนเที่ยวในประเทศเป็นหลัก ส่งผลให้จำนวนนักท่องเที่ยวเงินในปี 2567 ฟื้นตัวได้ราว 59% ของปี 2562	33.4	1.56

# นักท่องเที่ยวชาวไทยในเดือน ม.ค. 2567 ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ ทั้งในแง่ของจำนวนนักท่องเที่ยวและรายได้จากนักท่องเที่ยว



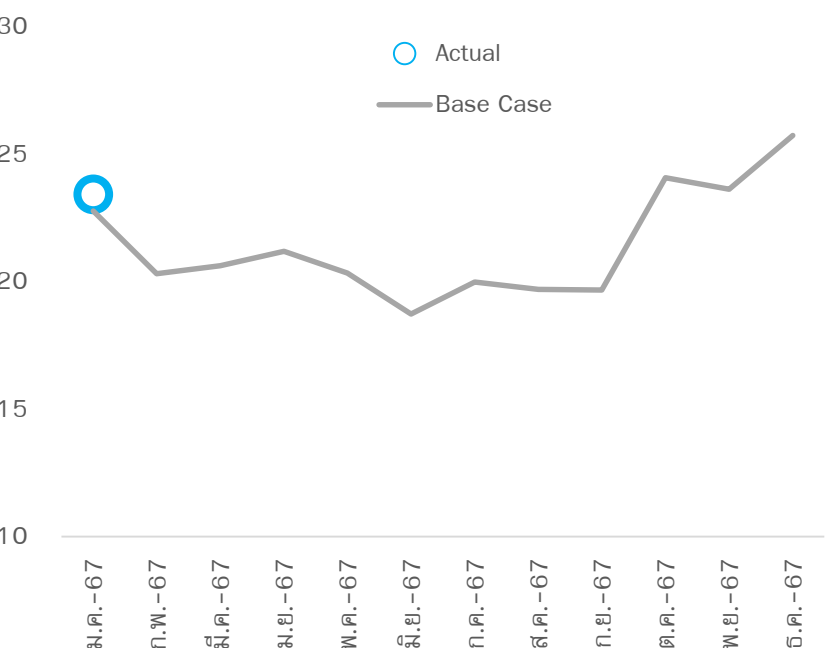
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- จำนวนนักท่องเที่ยวชาวไทยในเดือน ม.ค. 2567 อยู่ที่ 23.4 ล้านคน สร้างรายได้รวม 8.0 หมื่นล้านบาท ใกล้เคียงกับที่ประเมินไว้ โดยมีแรงสนับสนุนจากวันหยุดยาวในช่วงเทศกาลสงกรานต์ปีเก่าต้อนรับปีใหม่ รวมถึงอยู่ในช่วงที่อากาศเย็นสบาย ส่งผลให้จังหวัดท่องเที่ยวสำคัญ เช่น กาญจนบุรี ชลบุรี เพชรบุรี เชียงใหม่ ค่อนข้างคึกคัก
- ปี 2567 ยังคงมุมมองนักท่องเที่ยวไทยเติบโตอย่างค่อยเป็นค่อยไป จากสถานการณ์ภายในประเทศที่กลับเข้าสู่ภาวะปกติ ทำให้จำนวนนักท่องเที่ยวไทยจะเติบโตต่อเนื่องมาอยู่ที่ 187.5 ล้านคน-ครั้ง อย่างไรก็ตาม ประเมินว่าการใช้จ่ายต่อคนของชาวไทยยังต่ำกว่าปี 2562 ทำให้รายได้จากไทยเที่ยวไทยจะยังฟื้นตัวได้ราว 83%

- ททท. ประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศปี 2567 ที่ 200 ล้านคน-ครั้ง (ทอนการนับซ้ำแล้ว)
- วิจัยกรุงศรี ประเมินจำนวนนักท่องเที่ยวในประเทศปี 2567 ที่ 185 ล้านคน-ครั้ง (ทอนการนับซ้ำแล้ว)

## ประมาณการจำนวน นทท. ในประเทศปี 2567

หน่วย: ล้านคน (ตัวเลขรายเดือนยังไม่ทอนการนับซ้ำ)



หมายเหตุ:

- 1) จำนวนนักท่องเที่ยวไทยในปี 2562 อยู่ที่ 172.7 ล้านคน-ครั้ง โดยมีมูลค่าการใช้จ่ายรวมอยู่ที่ 1.08 ล้านล้านบาท
  - 2) ผลรวมของจำนวนผู้เยี่ยมเยือนชาวไทยในกราฟจะมากกว่าจำนวนนักท่องเที่ยวไทยในตารางประมาณการ เนื่องจากตัวเลขในตารางประมาณการจะทอนการนับซ้ำแล้ว
- ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา ประเมินโดย Krungthai COMPASS

Scenario	รายละเอียด	จำนวน นทท. ไทย (ล้านคน-ครั้ง)	มูลค่าที่การใช้จ่าย (ล้านล้านบาท)
<b>Best</b>	ภาครัฐมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ และการท่องเที่ยวในประเทศอย่างต่อเนื่องตลอดปี 2567	195.8	1.02
<b>Base</b>	ชาวไทยปรับตัวอยู่กับโควิด-19 ได้ และกลับมาเดินทางท่องเที่ยวปกติ ขณะที่ชาวไทยกลุ่มกำลังซื้อสูงจะเดินทางท่องเที่ยวต่างประเทศมากขึ้น	187.5	0.90
<b>Worst</b>	คนไทยท่องเที่ยวลดลง หลังมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวจากภาครัฐเบาบางลงเมื่อเทียบกับในอดีต	179.1	0.85

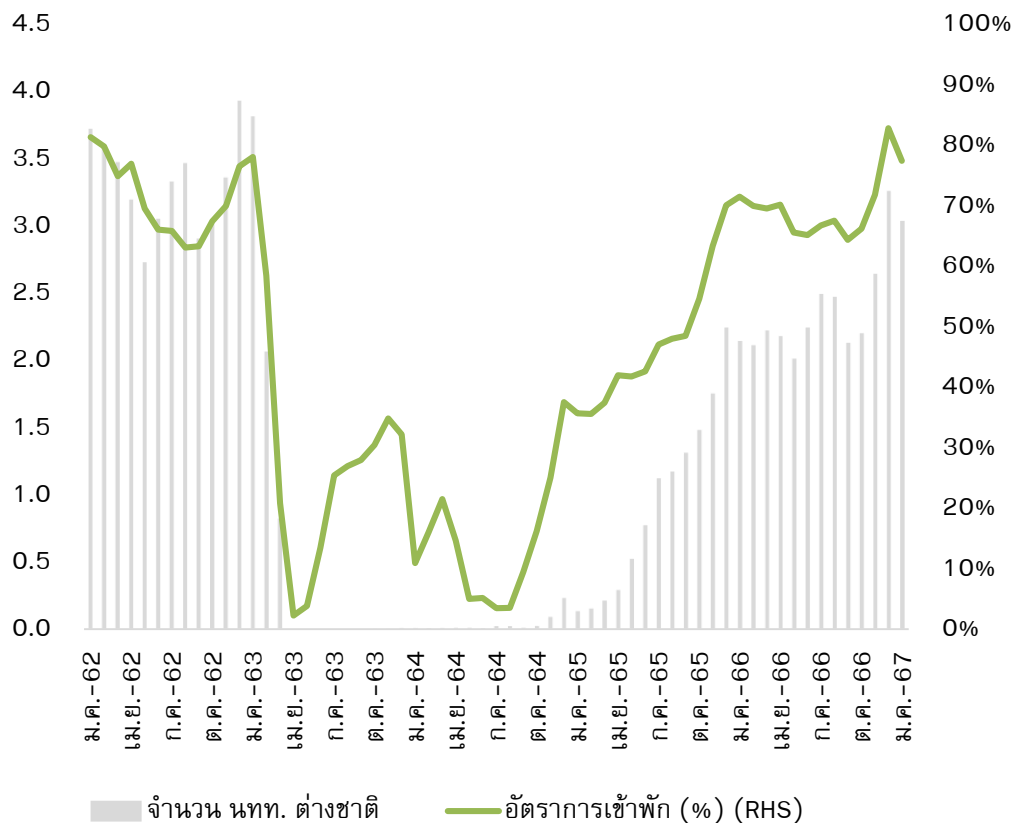
# นักท่องเที่ยวต่างชาติในเดือน ม.ค. 2567 มีจำนวน 3.0 ล้านคน และมีอัตราการเข้าพักเฉลี่ย 77.4%



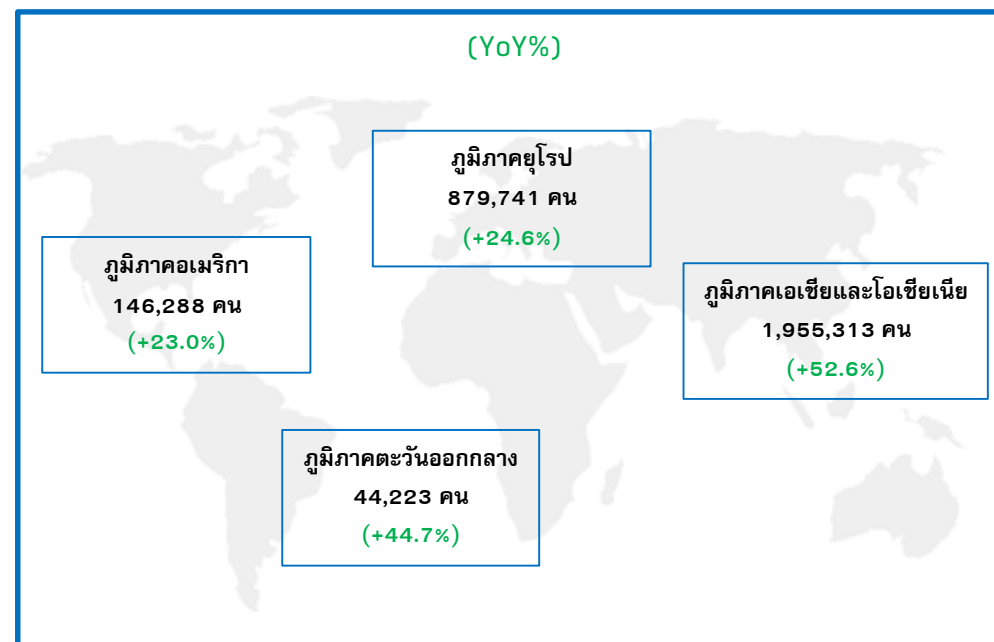
THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติเทียบอัตราการเข้าพัก

หน่วย : ล้านคน



## นักท่องเที่ยวต่างชาติแบ่งตามภูมิภาคในเดือน ม.ค. 2567



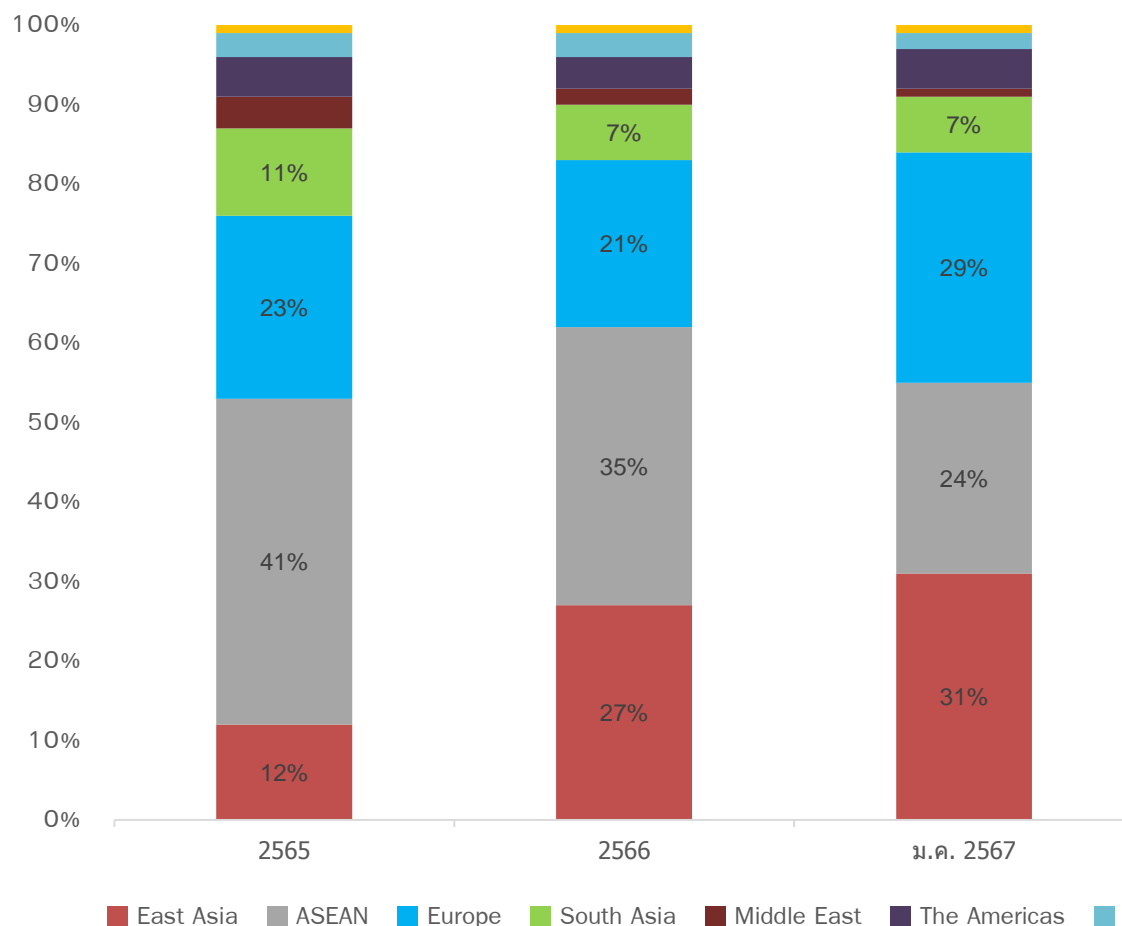
ที่มา: กระทรวงการท่องเที่ยวและกีฬา

# ม.ค. 2567 สัดส่วนนักท่องเที่ยว East Asia มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น และกลับมาขึ้นน่านักท่องเที่ยวกลุ่มอาเซียนได้แล้ว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

สัดส่วนจำนวน นทท. ต่างชาติ แบ่งตามภูมิภาค



- ม.ค. 2567 นักท่องเที่ยวกลุ่ม East Asia ฟื้นตัวได้ดีต่อเนื่อง นำโดย จีน เกาหลีใต้ ไต้หวัน ญี่ปุ่น ทำให้สัดส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวกลุ่มนี้ขยับมาเป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วน 27%
- นักท่องเที่ยวกลุ่มยุโรป มีแนวโน้มเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ Q4/2566 และกลับขึ้นอยู่ในอันดับ 2 ได้ในเดือน ม.ค. 2567 ส่วนหนึ่งเป็นผลจากการเข้าสู่ช่วง High Season ของนักท่องเที่ยวยุโรป

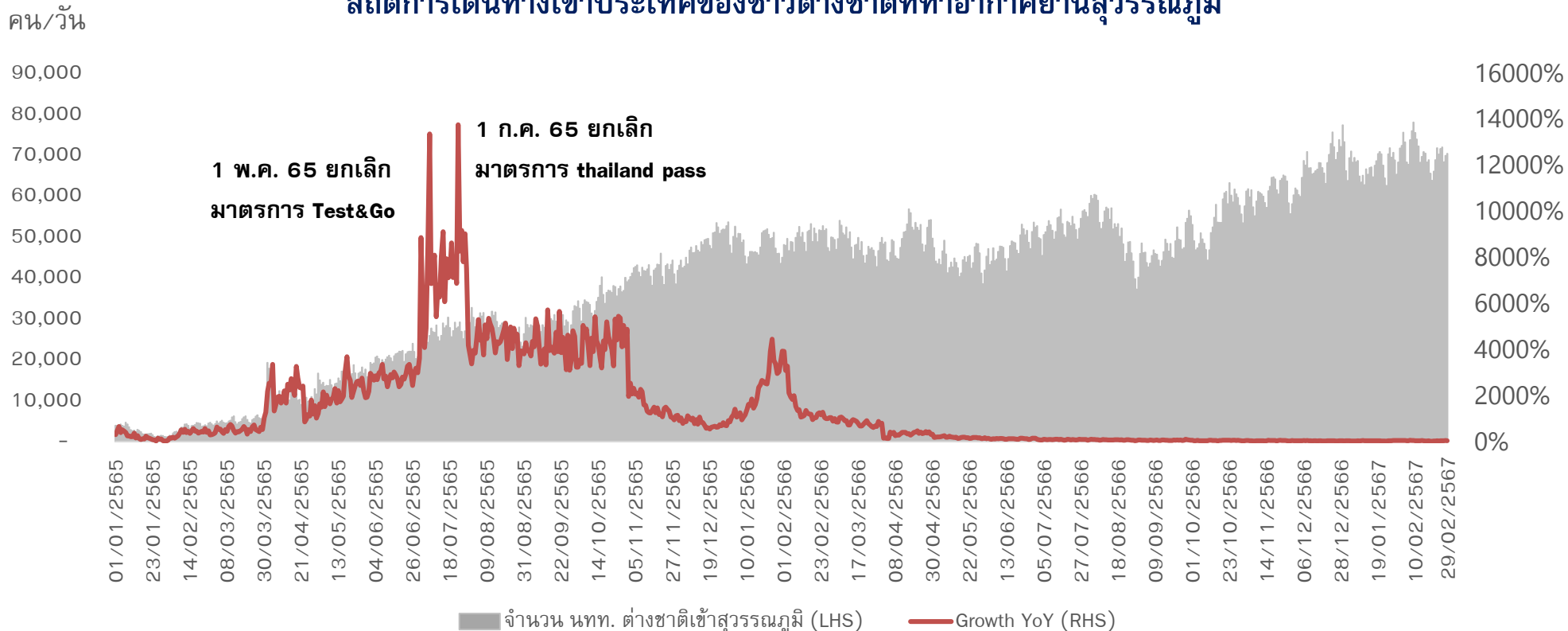


# ก.พ. 2567 มีชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาในไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิเพิ่มขึ้น 47.1%YoY



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## สถิติการเดินทางเข้าประเทศของชาวต่างชาติที่ทำอากาศยานสุวรรณภูมิ



- เดือน ก.พ. 2567 จำนวนชาวต่างชาติที่เดินทางเข้ามาไทยผ่านท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 2.1 ล้านคน เพิ่มขึ้น 47.1%YoY
- จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติสะสม 2 เดือนแรกของปี 2567 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิอยู่ที่ 4.1 ล้านคน เพิ่มขึ้น 43.5%YoY

ที่มา: สำนักงานตรวจคนเข้าเมือง (ณ 4 มี.ค. 2567)



# APPENDIX

## เศรษฐกิจในประเทศไทย



## ภาพรวมเครื่องชี้เศรษฐกิจไทยเดือน ม.ค.

%YoY	ตัวเลขจริง (สศช.)			เครื่องชี้ภาวะเศรษฐกิจ (อปท.)				
	2Q/66	3Q/66	4Q/66	3Q/66	4Q/66	พ.ย. 66	ธ.ค. 66	ม.ค. 67
<b>GDP</b>	1.8	1.4	1.7					
การบริโภคภาคเอกชน	7.3	7.9	7.4	6.5	4.4	5.4	3.1	1.5
การลงทุนภาคเอกชน	1.4	3.5	5.0	-3.5	-1.5	0.4	-1.9	-0.2
การส่งออก (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.6	-2.0	4.6	-2.0	4.6	3.9	3.0	7.2
การนำเข้า (ฐานสกุลการ ในรูปดอลลาร์ฯ)	-5.0	-10.7	6.1	-10.7	6.1	9.5	-1.7	1.5
จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติ (พันคน)	6,437	7,089	8,095	7,089	8,095	2,637	3,261	3,035
<b>GDP เกษตร/Agricultural Production Index</b>	1.5	1.1	-0.9	-0.5	-2.3	-2.8	-3.0	-4.4
<b>GDP อุตสาหกรรม/Manufacturing Production Index</b>	-3.5	-4.4	-2.4	-5.3	-2.9	-1.5	-4.7	-2.9

ที่มา: สศช. และ อปท.

# อัตราดอกเบี้ยธนาคารพาณิชย์ของไทยเดือน ก.พ. ทรงตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## อัตราดอกเบี้ยเงินฝากและเงินให้สินเชื่อ

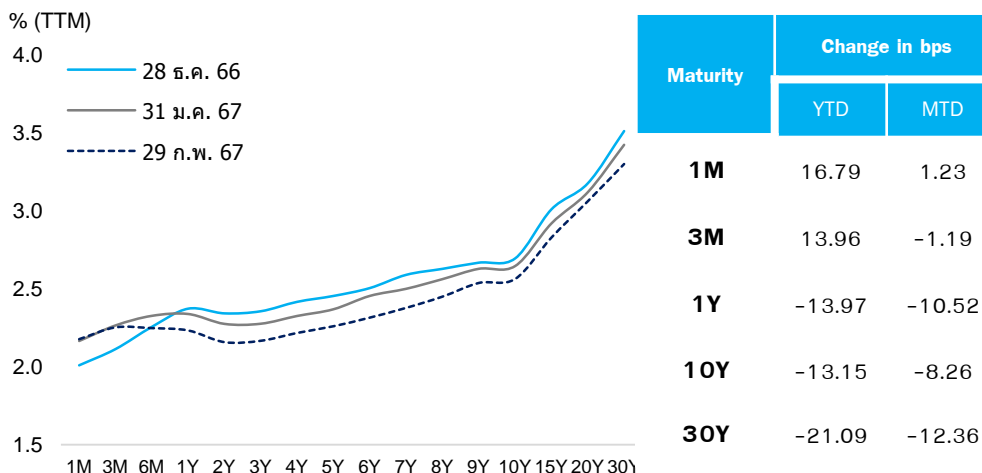
(%)	ธ.ค. 65	ธ.ค. 66	ม.ค. 67	ก.พ. 67
<b>MOR</b>	6.32-6.35	7.52-7.59	7.52-7.59	<b>7.52-7.59</b>
<b>MLR</b>	5.75-6.08	7.05-7.28	7.05-7.28	<b>7.05-7.28</b>
<b>MRR</b>	6.12-6.37	7.30-7.57	7.30-7.57	<b>7.30-7.57</b>
<b>Saving</b>	0.25-0.45	0.30-0.55	0.30-0.55	<b>0.30-0.55</b>
<b>3M</b>	0.57-0.62	1.05-1.20	1.05-1.20	<b>1.05-1.20</b>
<b>6M</b>	0.65-0.70	1.20-1.25	1.20-1.25	<b>1.20-1.25</b>
<b>12M</b>	0.95-1.00	1.60-1.70	1.60-1.70	<b>1.60-1.70</b>

\*ที่มา: ธปท. data from 5 largest banks (Data as of 29 Feb 2024)

## อัตราดอกเบี้ยนโยบาย

End of Period	2564	2565	ธ.ค. 66	ม.ค. 67	ก.พ. 67
<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>	0.00	2.50	4.50	4.50	<b>4.50</b>
Deposit rate	-0.50	2.00	4.00	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	2.50	2.50	<b>2.50</b>

## อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทย



\*ที่มา: ธปท. และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

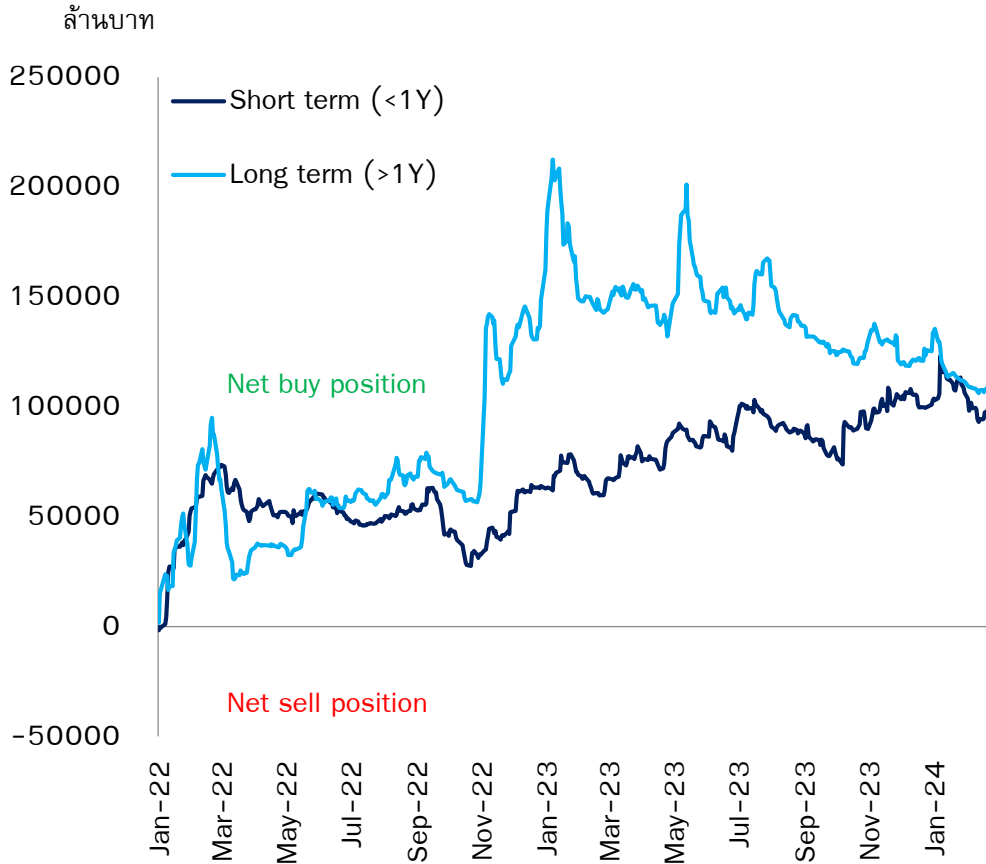
- อัตราดอกเบี้ยเงินฝากอ้างอิงและอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ในภาพรวม ณ เดือน ก.พ. ทรงตัวจากเดือนก่อน
- อัตราผลตอบแทนตราสารหนี้รัฐบาลระยะสั้น 1 ปี ปรับลดลง และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะยาวปรับลดลงจากเดือนก่อน

# อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับลดลง

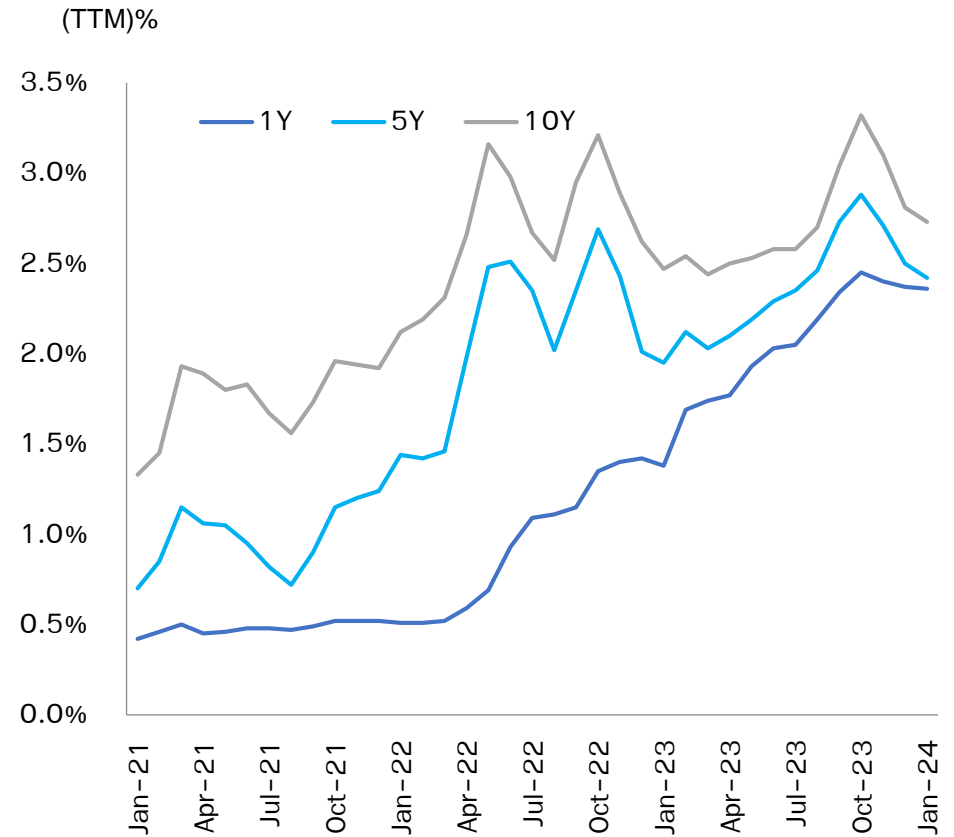


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Accumulated foreign flows by maturity



### Govt bond yield (Month-end)



ที่มา: ThaiBMA (ข้อมูล ณ วันที่ 1 มี.ค. 2567)

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

# ค่าไฟฟ้าของไทยเฉลี่ยในปี 2567 ต่ำกว่าการคาดการณ์ในครั้งที่แล้ว จากต้นทุนเชื้อเพลิงที่มีแนวโน้มลดลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

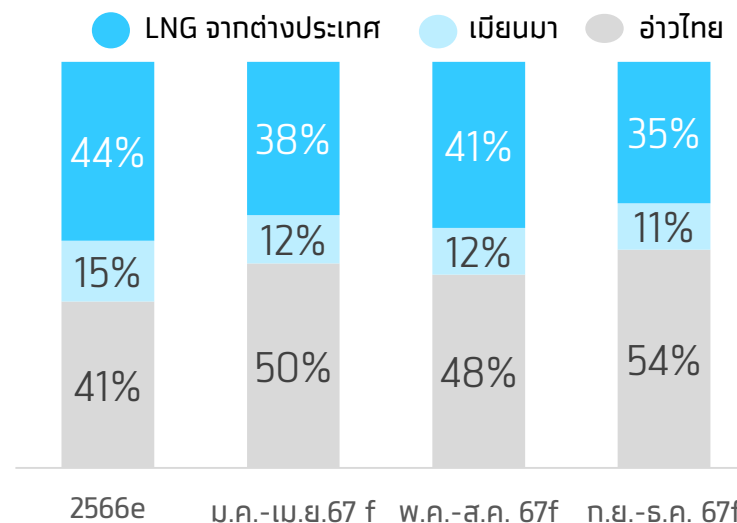
- สำหรับค่าไฟฟ้าเฉลี่ยทั้งปี 2567 คาดว่าจะอยู่ประมาณ 4.14 บาท/หน่วยไฟฟ้า ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ในครั้งที่แล้วเล็กน้อย (4.15 บาท/หน่วยไฟฟ้า) เนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติและราคาถ่านหินที่ลดลง โดยราคาก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้า (สัดส่วนพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตจากก๊าซธรรมชาติราว 54%) มีแนวโน้มลดลงในปี 2567 เนื่องจาก 1) ภาครัฐได้เปลี่ยนวิธีการจัดสรรก๊าซธรรมชาติในอ่าวไทยจากเดิมที่จะจัดสรรก๊าซธรรมชาติในแหล่งดังกล่าวให้กับอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและผู้ผลิตแก๊สหุงต้ม ก่อนอุตสาหกรรมอื่นๆ เป็นจัดสรรให้กับผู้ผลิตแก๊สหุงต้มเป็นอันดับแรก ซึ่งวิธีดังกล่าวทำให้ราคาก๊าซธรรมชาติลดลง 13.8 บาท/MMBTU ในปี 2567 2) ต้นทุนก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG) จากต่างประเทศมีแนวโน้มลดลง ตามราคา LNG ในตลาดเอเชีย (JKM LNG) ที่คาดว่าจะลดลงจาก 14.4 ดอลลาร์สหรัฐฯ/MMBTU ในปี 2566 เป็น 10.8 ดอลลาร์สหรัฐฯ/MMBTU ในปี 2567 เพราะรัฐบาลของรัสเซียคาดว่าจะส่งออกก๊าซธรรมชาติผ่านระบบท่อ และ LNG เพิ่มขึ้นราว 11% และ 14% ตามลำดับ ในปี 2567 ซึ่งทำให้ปริมาณก๊าซธรรมชาติในตลาดโลกมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นตาม จึงกดดันให้ราคา JKM LNG ลดลง

สำหรับถ่านหิน (สัดส่วนพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตจากถ่านหินราว 17%) Bloomberg Consensus ประเมินว่า ราคาถ่านหินจากออสเตรเลียเฉลี่ยทั้งปี (Australia Steam coal price) มีแนวโน้มลดลงจาก 174 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ในปี 2566 เป็น 138 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน ในปี 2567 ซึ่งต่ำกว่าการคาดการณ์ในครั้งที่แล้วที่อยู่ประมาณ 140 ดอลลาร์สหรัฐฯ/ตัน เนื่องจากออสเตรเลียและอินโดนีเซียมีแนวโน้มส่งออกถ่านหินมากขึ้น จึงกดดันให้ต้นทุนถ่านหินจากต่างประเทศที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าของไทยลดลง ซึ่งส่งผลดีต่อค่าไฟฟ้า

## ราคาก๊าซธรรมชาติ (ที่ไม่รวมค่าบริการ) และค่าไฟฟ้าของไทย

ปี	ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยของไทย (บาท/MMBTU)*	ค่าไฟฟ้า (บาท/หน่วยไฟฟ้า)
ปี 2566	366	4.67
ม.ค.-เม.ย. 2567f	333	4.18
พ.ค.-ส.ค. 2567f	286	4.18
ก.ย.-ธ.ค. 2567f	269	4.09
ราคาเฉลี่ยปี 2567f	296	4.14

## สัดส่วนปริมาณการผลิตก๊าซธรรมชาติจากแต่ละแหล่ง



ที่มา: Eppo, Bloomberg consensus (ก.พ. 2567) และเอกสารการรับฟังความคิดเห็น เรื่อง ค่าไฟฟ้าตามสูตรการปรับค่า Ft สำหรับงวด ม.ค.-เม.ย.2567 (พ.ย.2566), ข่าวประชาสัมพันธ์ เรื่อง “กกพ.” เคาราค่าเอฟทีรอบ ม.ค.-เม.ย.67 ที่ 39.72 สตางค์ต่อหน่วย ส่งผลค่าไฟฟ้า 4.18 บาทต่อหน่วย ตามมติ กกพ.(10 ม.ค.2567) และกกพ.(ม.ค.2567), Tass (25 ม.ค.2567), Reuters (ก.พ.2567) ซึ่งรวบรวมและคำนวณโดย Krungthai COMPASS

หมายเหตุ : \*ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยของไทยเป็นราคาที่ขายให้กับกิจการผลิตไฟฟ้า

# ราคาน้ำมันดีเซลมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจากที่เคยคาดการณ์ไว้ในรอบก่อน จากค่ากลั่นน้ำมันของสิงคโปร์ที่สูงขึ้นช่วงที่ผ่านมา



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ในปี 2567 แนวโน้มราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยในตลาดโลก คาดว่าจะอยู่ราว 82 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล ซึ่งอยู่ระดับเดียวกับการประเมินในครั้งที่แล้ว แม้ว่าสหรัฐฯได้เพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันดิบจนอยู่ในระดับสูงสุดตั้งแต่เดือน ก.ค. 2566 สะท้อนได้จากจำนวนแท่นขุดเจาะที่เพิ่มขึ้นเป็น 506 แท่น ซึ่งกดดันราคาน้ำมันดิบดังกล่าวอยู่บ้าง อย่างไรก็ตาม บางประเทศในกลุ่ม OPEC+ เช่น ซาอุดีอาระเบีย มีมติที่จะขยายเวลาของนโยบายลดกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจจำนวน 2.2 ล้านบาร์เรล/วัน จนถึงสิ้นไตรมาสที่ 2 ของปี 2567 ซึ่งส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบในปี 2567 ยังทรงตัวในระดับเดียวกับครั้งที่แล้ว
- สำหรับราคาน้ำมันดีเซลของไทย คาดว่าราคาเฉลี่ยทั้งปี 2567 จะอยู่ที่ 33.0 บาท/ลิตร ซึ่งสูงกว่าการประเมินในครั้งที่แล้ว (32.5 บาท/ลิตร) เนื่องจากกองทุนน้ำมันเชื้อเพลิงประเมินว่าจะสามารถตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ 30 บาท/ลิตรได้ถึง 31 มี.ค.2567 (ที่มา: นสพ.ฐานเศรษฐกิจ เมื่อ 19 ก.พ.2567) ซึ่งสั้นกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ครั้งที่แล้ว (สามารถตรึงราคาน้ำมันดีเซลไว้ที่ 30 บาท/ลิตร ในช่วง 150 วันแรกของปี 2567) เนื่องจากต้นทุนการนำเข้าน้ำมันดิบสูงกว่าที่เคยคาดการณ์ไว้ ซึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงและค่ากลั่นน้ำมันของสิงคโปร์ที่สูงขึ้นช่วงที่ผ่านมา จึงทำให้น้ำมันดีเซลอยู่ประมาณ 30 บาท/ลิตร ใน 1Q2567 หลังจากนั้น คาดว่าราคาน้ำมันดีเซลจะเพิ่มขึ้นจาก 1Q2567 ตามทิศทางของราคาน้ำมันดิบในตลาดโลก

## สำนักวิจัยต่าง ๆ ของโลก และราคา Future ของน้ำมันดิบเบรนท์

สำนักวิจัย	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2566	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์ ในปี 2567
Bloomberg Consensus และ EIA	82	82
Future price		81

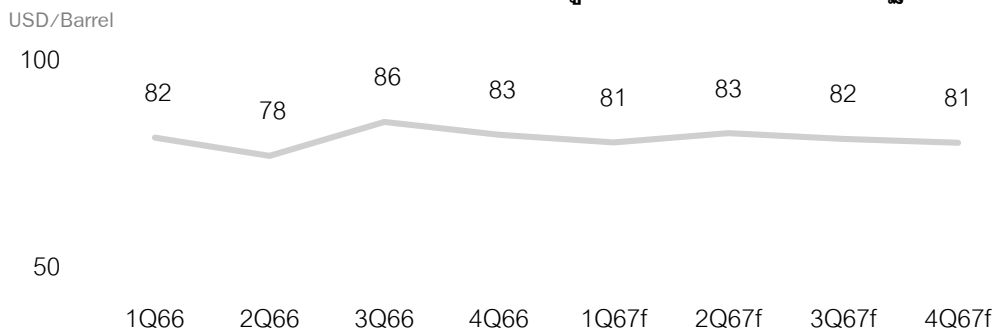
## Krungthai COMPASS ยังคงการคาดการณ์ราคาเฉลี่ยน้ำมันดิบเบรนท์ในปี 2567

ปี	ราคาน้ำมันดิบเบรนท์(USD/Barrel)
ปี 2566	82
ปี 2567	82 (82)

หมายเหตุ เลขในวงเล็บ ( ) เป็นประมาณการ ณ เดือน ม.ค. 2567

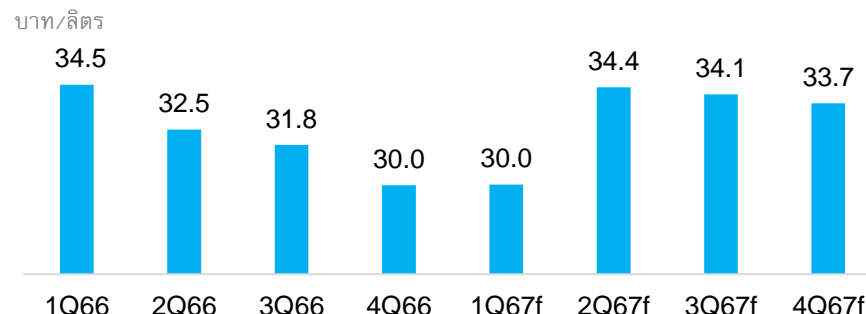
## ทิศทางราคาน้ำมันดิบเบรนท์ที่ประเมินโดย Krungthai COMPASS

ราคาน้ำมันดิบเบรนท์เฉลี่ยทั้งปี 2566-67 อยู่ที่ 82 และ 82 ดอลลาร์สหรัฐ/บาร์เรล



## ทิศทางราคาดีเซลของไทยที่ประเมินโดย Krungthai COMPASS\*

ราคาดีเซลเฉลี่ยทั้งปี 2566-67 อยู่ที่ 32.2 และ 33.0 บาท/ลิตร\*



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

หมายเหตุ : \*ดีเซลในกราฟด้านซ้ายมือ เป็นค่าเฉลี่ยของราคาดีเซลรายวันในแต่ละไตรมาสของ 4 สถานีเชื้อเพลิงขนาดใหญ่ ได้แก่ ปตท. บางจาก เซลล์ Caltex และ ESSO

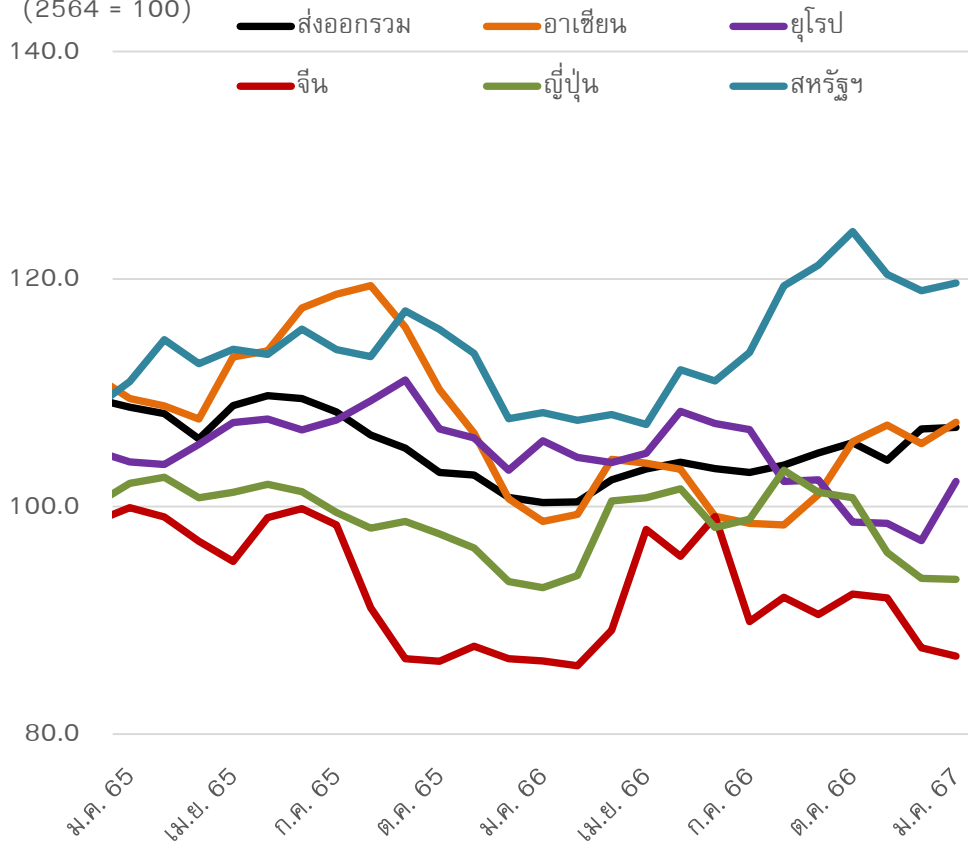
# การส่งออกสินค้าตัวได้ซ้ำ โดยบางกลุ่มสินค้ายังหดตัวต่อเนื่อง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

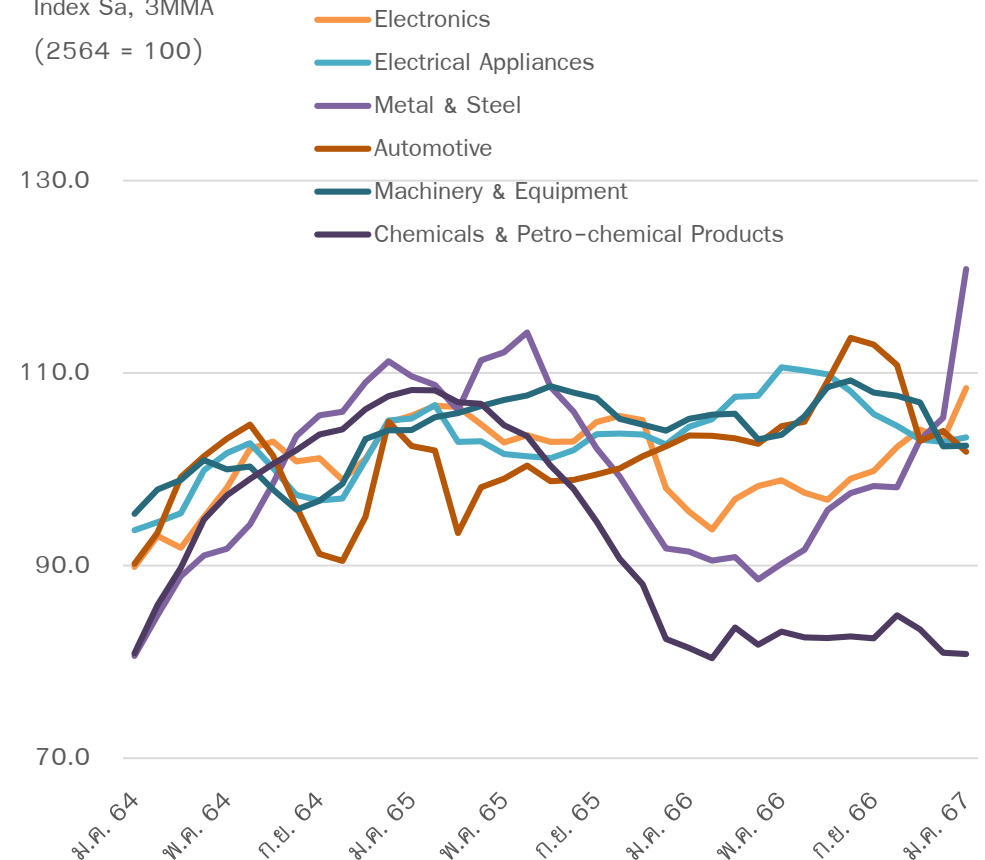
## การส่งออกสินค้ารายประเทศ

Index Sa, 3MMA  
(2564 = 100)



## การส่งออกสินค้าสำคัญ

Index Sa, 3MMA  
(2564 = 100)



ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ สปท. วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS



# การหดตัวของสินค้าส่งออกภายใต้มาตรการ CBAM ไป EU ส่วนหนึ่งเป็นผลจากปัจจัยด้านราคาที่หดตัว



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

- ตั้งแต่เข้าสู่ Transition Period ของมาตรการ EU-CBAM (ตั้งแต่ ต.ค./2566 เป็นต้นไป) มูลค่าส่งออกเหล็กและเหล็กกล้า และอะลูมิเนียมจากไทยไป EU มีแนวโน้มหดตัวต่อเนื่อง โดยส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากทิศทางราคา Commodity ที่ปรับตัวลงในช่วงเวลาเดียวกัน
- โดย ไทยมีมูลค่าเหล็กและเหล็กกล้าไปยัง EU เฉลี่ยในช่วง 4 เดือน (ต.ค./66-ม.ค./67) ลดลง -10.1%YoY ซึ่งเป็นผลด้านราคาที่ดีดลบ -2.6% ในช่วงเวลาเดียวกัน ขณะที่การส่งออกอะลูมิเนียมจากไทยไป EU ในช่วงเวลาเดียวกันก็มีมูลค่าลดลงเฉลี่ย -8.9%YoY ซึ่งเป็นผลด้านราคาที่ดีดลบ -7.1%YoY

สินค้าที่เข้าข่าย มาตรการ CBAM	สัดส่วนการส่งออก จากไทยไป EU (ปี 2566)	อัตราการเติบโตของมูลค่าส่งออกจากไทยไป EU ตั้งแต่เข้าสู่ Transition Period ของ EU-CBAM (%YOY)					การเปลี่ยนแปลงด้านราคา Commodity (%YOY)/1				
		ต.ค./66	พ.ย./66	ธ.ค./66	ม.ค./67	เฉลี่ย 4 เดือน	ต.ค./66	พ.ย./66	ธ.ค./66	ม.ค./67	เฉลี่ย 4 เดือน
1) เหล็กและเหล็กกล้า <sup>2</sup>	5.6%	-2.1	-18.7	-1.4	-17.1	-10.1	-4.4	+3.0	-0.9	-7.4	-2.6
2) อะลูมิเนียม <sup>2</sup>	3.4%	-8.5	+18.9	-17.3	-23.8	-8.9	-2.4	-6.0	-8.2	-11.4	-7.1
3) ปูนซีเมนต์	~0%	ไทยแทบไม่ได้ส่งออกปูนซีเมนต์ ไฮโดรเจน ไฟฟ้า และปุ๋ยไปยัง EU เลย									
4) ไฮโดรเจน	~0%										
5) ไฟฟ้า	~0%										
6) ปุ๋ย	~0%										

หมายเหตุ: 1.ราคาเหล็กและเหล็กกล้าอ้างอิงค่าเฉลี่ยระหว่าง China HRC และ China Rebar ราคาอะลูมิเนียมอ้างอิงราคา LME Aluminum

2.สินค้าเหล็กและเหล็กกล้าอ้างอิงหมวดสินค้าเหล็ก เหล็กกล้า และผลิตภัณฑ์ของกระทรวงพาณิชย์ สินค้าอะลูมิเนียมอ้างอิงหมวดสินค้าผลิตภัณฑ์อลูมิเนียมของกระทรวงพาณิชย์

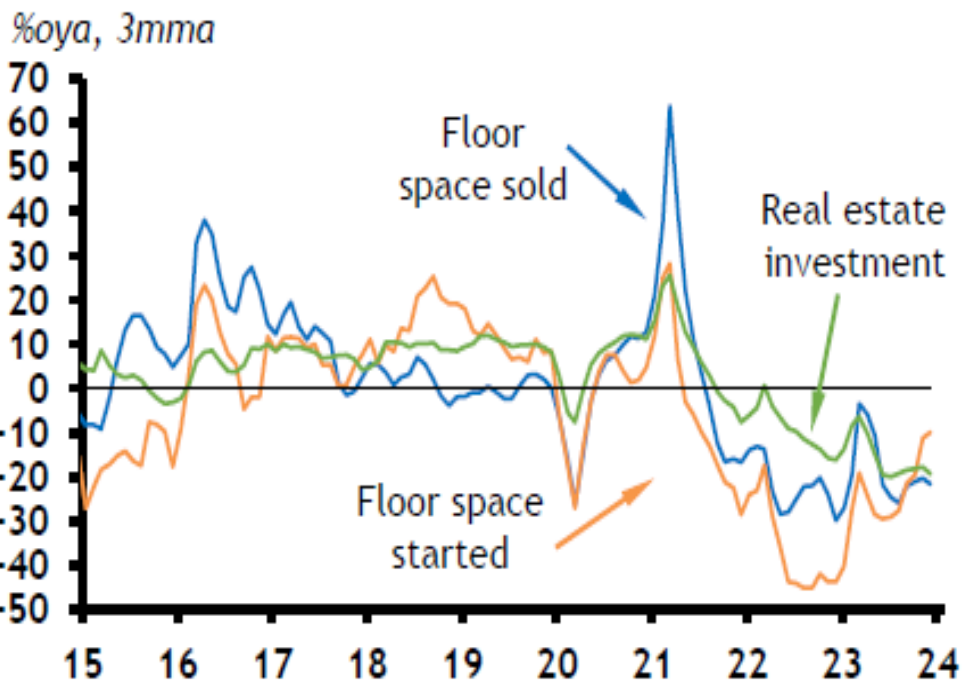
ที่มา: กระทรวงพาณิชย์ และ Bloomberg วิเคราะห์โดย Krungthai COMPASS

# ภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนยังซบเซาต่อเนื่อง ขณะที่การบริโภคมีบทบาทขับเคลื่อนเศรษฐกิจน้อยลง

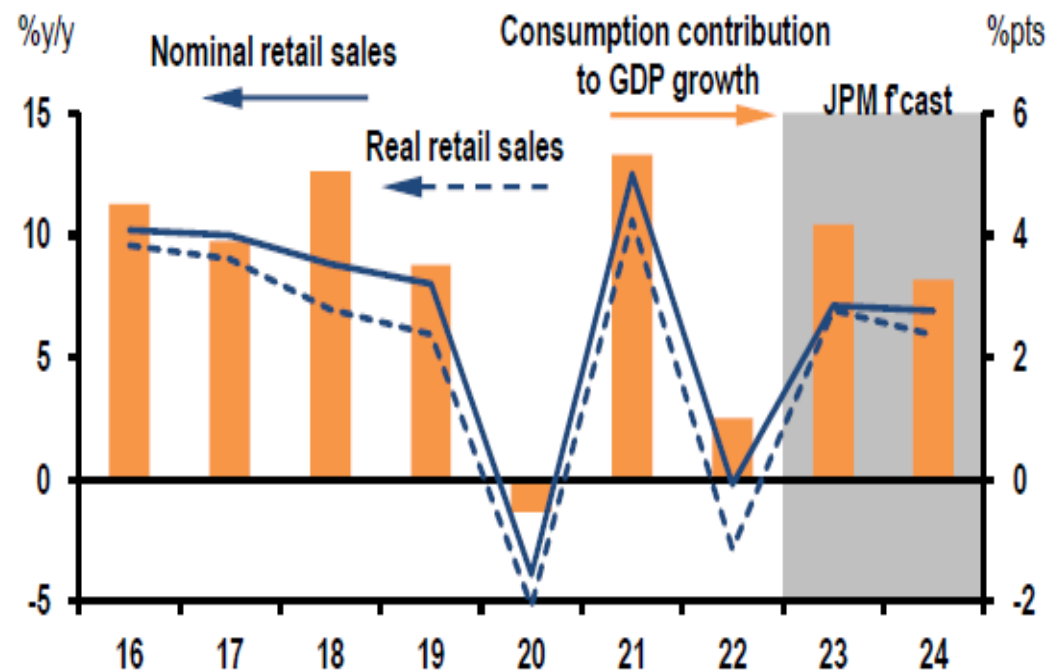


THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

### Real estate FAI, floor space started and sold



### Retail sales and consumption contribution to GDP growth



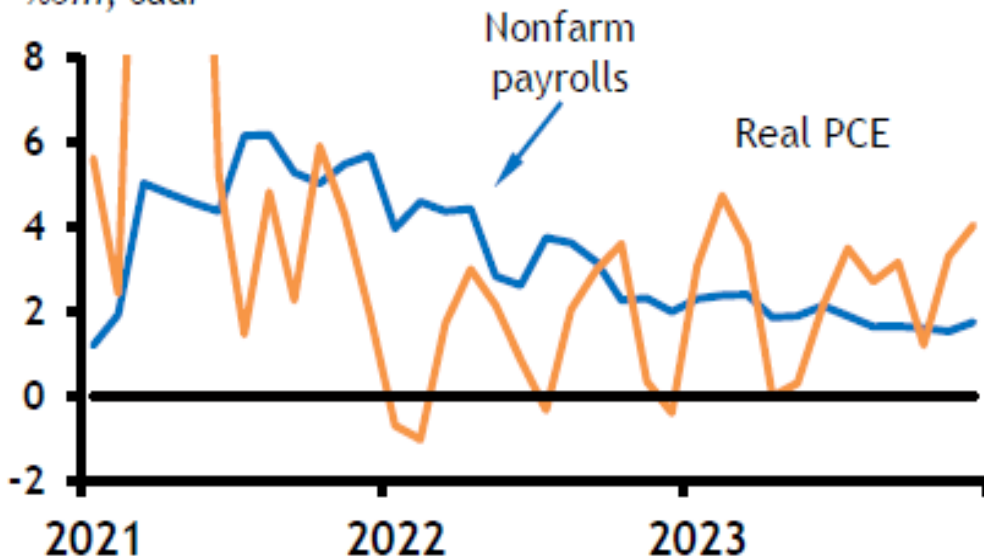
# การจ้างงานของสหรัฐฯ ที่เป็นปัจจัยหนุนการใช้จ่ายครัวเรือน ในช่วงที่ผ่านมา เริ่มมีสัญญาณแผ่วลง



THE THAI BANKERS' ASSOCIATION

## US employment and real PCE

%3m, saar



## US labor force participation rate

%, sa; both scales

